



Região Autónoma  
da Madeira  
Governo Regional

Secretaria Regional  
das Finanças



2º TRIMESTRE  
2024

RELATÓRIO DO SERRAMI



# Índice

<b>APRESENTAÇÃO</b> .....	<b>2</b>
<b>1. UNIVERSO DAS PARTICIPAÇÕES DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA</b> .....	<b>3</b>
<b>2. SITUAÇÃO ECONÓMICA E FINANCEIRA DO SERAM</b> .....	<b>6</b>
2.1. Situação económica do SERAM.....	6
2.1.1. Resultados .....	6
2.1.2. Rendimentos operacionais.....	8
2.1.3. Gastos operacionais (cash costs operacionais) .....	11
2.2. Situação financeira do SERAM .....	13
2.2.1. Ativo .....	13
2.2.2. Passivo .....	15
2.2.3. Situação Líquida .....	18
<b>3. INVESTIMENTO E ENDIVIDAMENTO DO SERAM</b> .....	<b>20</b>
3.1. Investimento .....	20
3.2. Dívida.....	21
<b>SIGLAS E ABREVIATURAS</b> .....	<b>25</b>
Siglas.....	25
Conceitos utilizados .....	26
<b>ÍNDICE DE QUADROS E FIGURAS</b> .....	<b>27</b>
Índice de quadros.....	27
Índice de figuras .....	27
Índice de Gráficos.....	27
Anexos .....	27

## Apresentação

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

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

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

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

O presente relatório, ainda que se trate de valores provisórios e não definitivos, apresenta a informação de natureza económico-financeira, que permite avaliar a evolução da situação financeira e patrimonial das empresas do SERAM, durante o segundo trimestre de 2024, procedendo-se a um comparativo sumário com o trimestre homólogo de 2023.

Refira-se finalmente que, para efeitos de Contas Nacionais, as empresas do SERAM que incluem o perímetro da Administração Pública a 30 de junho de 2024 são as seguintes:

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

# 1. Universo das participações da Região Autónoma da Madeira

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

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

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

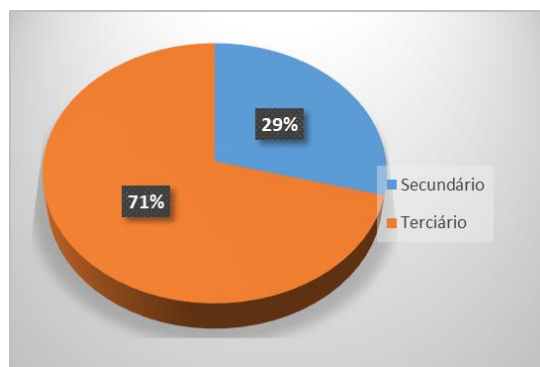
Assim, em 30 de junho de 2024, o SERAM era composto por 24 empresas, participadas direta e indiretamente pela RAM, conforme quadro seguinte:

**Quadro 1- Empresas do SERAM**

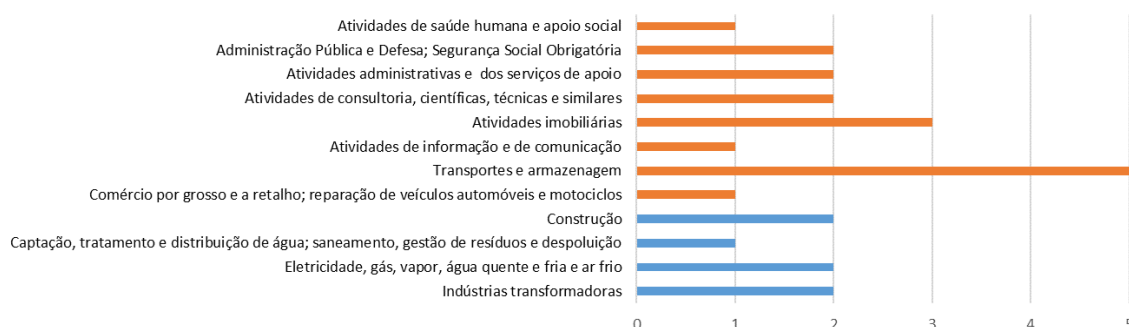
N.º	Entidade	Tipo Setor de atividade	Designação
1	APRAM - ADMINISTRAÇÃO DOS PORTOS DA RAM, S.A.	Terciário	Transportes e armazenagem
2	ARM - ÁGUAS E RESÍDUOS DA MADEIRA, S.A.	Secundário	Captação, tratamento e distribuição de água; saneamento, gestão de resíduos e despoluição
3	CARAM - CENTRO DE ABATE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

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

**Gráfico 1 - Tipo de Setor de Atividade das Empresas SERAM**



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



A Região tem participações diretas em 19 empresas, 12 das quais são detidas na sua totalidade (100% do capital social). A RAM tem ainda 5 participações totalmente por via indireta, e 3 participações por via direta e indireta.

Em 2023, a RAM passou a deter 100% do capital social da empresa pública Polo Científico Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A. (MT).

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

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

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

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

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

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

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

## 2. Situação económica e financeira do SERAM

### 2.1. Situação económica do SERAM

#### 2.1.1. Resultados

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

Unidade: milhares de euros

	30.06.2024			30.06.2023			Variação (%)		
	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM
	Públicas	Participadas		Públicas	Participadas		Públicas	Participadas	
	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais			
Rendimentos operacionais	377 439	30 304	407 742	455 179	29 373	484 552	-17,1%	3,2%	-15,9%
Gastos operacionais	304 459	8 869	313 328	308 191	9 664	317 856	-1,2%	-8,2%	-1,4%
<b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos (EBITDA)</b>	<b>72 980</b>	<b>21 435</b>	<b>94 415</b>	<b>146 987</b>	<b>19 709</b>	<b>166 696</b>	-50,3%	8,8%	-43,4%
Margem EBITDA (%)	19,3%	70,7%	23,2%	32,3%	67,1%	34,4%			
Gastos/reversões de depreciação e amortização e imparidades	59 044	8 061	67 104	60 052	7 966	68 017	-1,7%	1,2%	-1,3%
<b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos) (EBIT)</b>	<b>13 936</b>	<b>13 374</b>	<b>27 310</b>	<b>86 936</b>	<b>11 743</b>	<b>98 679</b>	-84,0%	13,9%	-72,3%
Margem EBIT (%)	3,7%	44,1%	6,7%	19,1%	40,0%	20,4%			
Resultado financeiro	(12 420)	(814)	(13 235)	(13 306)	(1 180)	(14 486)	6,7%	31,0%	8,6%
<b>Resultado antes de impostos</b>	<b>1 516</b>	<b>12 560</b>	<b>14 076</b>	<b>73 630</b>	<b>10 563</b>	<b>84 193</b>	-97,9%	18,9%	-83,3%
Imposto sobre o rendimento do período	1 154	1 481	2 635	1 802	1 221	3 022	-36,0%	21,3%	-12,8%
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>362</b>	<b>11 078</b>	<b>11 441</b>	<b>71 828</b>	<b>9 343</b>	<b>81 170</b>	-99,5%	18,6%	-85,9%

O *resultado líquido* agregado do SERAM a 30.06.2024 foi positivo em 11,4 milhões de euros. No período homólogo do ano anterior fora também positivo em 81,2 milhões de euros, registando-se, no entanto, um decréscimo de 69,7 milhões de euros.

O *resultado líquido* positivo de 11,4 milhões de euros é explicado por um EBITDA de 94,4 milhões de euros que, abatido dos *gastos de depreciações, amortizações e imparidades* no valor de 67,1 milhões de euros, originou um EBIT de 27,3 milhões de euros, acrescido de um resultado financeiro negativo de 13,2 milhões de euros e da dedução do *imposto sobre o rendimento do período* de 2,6 milhões de euros.

O decréscimo em 72,3 milhões de euros no EBITDA, face ao período homólogo do ano anterior, é explicado pelo desempenho das empresas públicas regionais que registaram uma diminuição no EBITDA em cerca de 74,0 milhões de euros, enquanto que as empresas participadas regionais,

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



contabilizaram um aumento no EBITDA em cerca de 1,7 milhões de euros. Registou-se uma diminuição no EBIT nas empresas públicas regionais, em cerca de 73,0 milhões de euros, e nas empresas participadas regionais, um acréscimo de 1,6 milhões de euros. O resultado financeiro do SERAM apresenta uma melhoria de 1,3 milhões de euros (+8,6%), resultante dos acréscimos de 0,9 milhões de euros nas empresas públicas regionais e de 0,4 milhões de euros nas empresas participadas regionais. Sumariamente, o desempenho a nível operacional das empresas públicas regionais piorou comparativamente a 2023, pelo facto de ter sido contabilizado em rendimentos, a assunção da dívida financeira do Deutsche Pfandbriefbank AG, pela RAM nas quatro Sociedades de Desenvolvimento e na MPE, no montante global de 113,3 milhões de euros, ocorrendo em março de 2023. É de ressaltar que os gastos operacionais diminuíram (-1,4%), sendo influenciados pelo SESARAM. Relativamente às empresas participadas regionais, o seu desempenho operacional demonstra um ligeiro crescimento face ao período homólogo do ano anterior, em que se destaca a VIAEXPRESSO, a qual apresentou um aumento do seu volume de negócios e uma diminuição dos seus gastos operacionais, face ao período homólogo do ano anterior.



A margem EBITDA do SERAM em 30.06.2024 foi inferior à registada no período homólogo do ano anterior, situando-se nos 23,2% (-11,2 p.p.). A margem EBIT em 30.06.2024 foi de 6,7%, sendo inferior à de 30.06.2023 (20,4%), variando -13,7 pontos percentuais.

Os maiores acréscimos no EBITDA, face ao período homólogo, ocorreram no SESARAM (+30,0 milhões de euros), na APRAM (+1,6 milhões de euros), na GESBA (+1,6 milhões de euros), na VIAEXPRESSO (+1,4 milhões de euros), na ARM (+1,2 milhões de euros) e nos HF (+0,8 milhões de euros), cinco empresas públicas regionais e uma empresa participada regional.

Os maiores decréscimos no EBITDA, face ao período homólogo, ocorreram na SMD (-35,6 milhões de euros), na SDPO (-31,1 milhões de euros), na SDPS (-24,0 milhões de euros), na SDNM (-10,4 milhões de euros) e na MPE (-6,6 milhões de euros), todas empresas públicas regionais.

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

**Figura 1- Maiores acréscimos e decréscimos dos resultados líquidos do SERAM a 30.06.2024**

		milhares de euros	
	SESARAM	30 865	
	ARM	1 490	
	APRAM	1 413	
	SDPS	-23 910	
	SDPO	-30 532	
	SMD	-34 909	

## 2.1.2. Rendimentos operacionais

O quadro abaixo evidencia os principais rendimentos operacionais para o período de 30.06.2024, quando comparado com o período homólogo do ano anterior.

**Quadro 5- Principais rendimentos operacionais do SERAM**

Unidade: milhares de euros

	30.06.2024			30.06.2023			Variação (%)		
	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM
	Públicas	Participadas		Públicas	Participadas		Públicas	Participadas	
	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais			
Vendas e serviços prestados	335 577	19 129	354 706	307 888	17 907	325 795	9,0%	6,8%	8,9%
Subsídios à exploração	8 627	8	8 635	8 984	6	8 990	-4,0%	25,0%	-4,0%
Outros rendimentos	20 899	11 167	32 066	128 562	11 460	140 022	-83,7%	-2,6%	-77,1%
<b>Total rendimentos operacionais</b>	<b>365 103</b>	<b>30 304</b>	<b>395 406</b>	<b>445 434</b>	<b>29 373</b>	<b>474 807</b>	<b>-18,0%</b>	<b>3,2%</b>	<b>-16,7%</b>

Podemos constatar que o total dos principais rendimentos operacionais do SERAM teve uma diminuição de 79,4 milhões de euros (-16,7%), relativamente ao ano anterior. As empresas públicas regionais foram as responsáveis por esta situação, contribuindo com menos 80,3 milhões de euros (-18,0%), resultantes da redução de 0,4 milhões de euros em *subsídios à exploração* e de 107,7 milhões de euros em *outros rendimentos*. Na rubrica de *outros rendimentos* verificou-se uma grande redução, na medida em que no primeiro trimestre de 2023 o montante dos empréstimos contraídos pelas 4 Sociedades de Desenvolvimento e MPE junto do *Deutsche Pfandbriefbank AG* que passaram para a RAM, foram contabilizados como rendimento no montante de 113,3 milhões de euros. Quanto à diminuição da rubrica de *subsídios à exploração*, deveu-se principalmente aos *HF*, uma vez que foi refletido na rubrica de *vendas e serviços prestados*, o valor correspondente ao cálculo da compensação financeira tarifária, e que no ano anterior fora contabilizado em *subsídios à exploração*. As empresas participadas regionais registaram um aumento no total dos principais rendimentos operacionais, no mesmo período, de cerca de 0,9 milhões de euros (+3,2%), consequência do acréscimo de 1,2 milhões de euros nas *vendas e serviços prestados*.



O desempenho operacional registou um agravamento face ao período homólogo do ano anterior, o mesmo acontecendo com as suas margens operacionais. A análise apresentada indica que as *vendas e serviços prestados* foi a rubrica que contribuiu para menorizar o respetivo decréscimo, em que as empresas públicas regionais registaram um aumento de 27,7 milhões de euros e as empresas participadas regionais um aumento de 1,2 milhões de euros, face ao período homólogo do ano anterior.

Importa sublinhar que o aumento do *volume de negócios* nas empresas públicas regionais é em grande parte atribuível ao SESARAM, devido ao facto do valor imputado do contrato-programa de produção de 2024 ser superior ao de 2023 em mais de 24,5 milhões de euros.

A rubrica mais significativa dos principais rendimentos operacionais foi a de *outros rendimentos* sendo que esta rubrica, nas empresas públicas regionais, evidenciou um decréscimo de 107,7 milhões de euros (-83,7%), face ao período homólogo do ano anterior, decorrente da variação na SMD, SDPO, SDPS, SDNM e MPE acima mencionada. Por outro lado, ocorreram aumentos, destacando-se os HF, GESBA e SESARAM.

Das 19 empresas relevantes para as análises trimestrais, 17 (89%) delas viram o seu *volume de negócios* aumentar, face ao período homólogo do ano anterior (SESARAM, HF, GESBA, ARM, VIAEXPRESSO, SDM, PATRIRAM, VIALITORAL, APRAM, STARTUP MADEIRA, SDPS, SDPO, MPE, SDNM, SMD, CARAM e MT). Ainda assim, as restantes 2 (11%) empresas diminuiram o seu *volume de negócios*, comparativamente a 30.06.2023 (EEM e IHM).



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

milhares de euros					
	SESARAM	22 427		IHM	-114
	HF	2 509		EEM	-3 294
	GESBA	2 380			

Nos aumentos dos rendimentos operacionais, contabilizamos 10 empresas públicas regionais e 2 empresas participadas regionais, e nos decréscimos, 7 empresas públicas regionais.

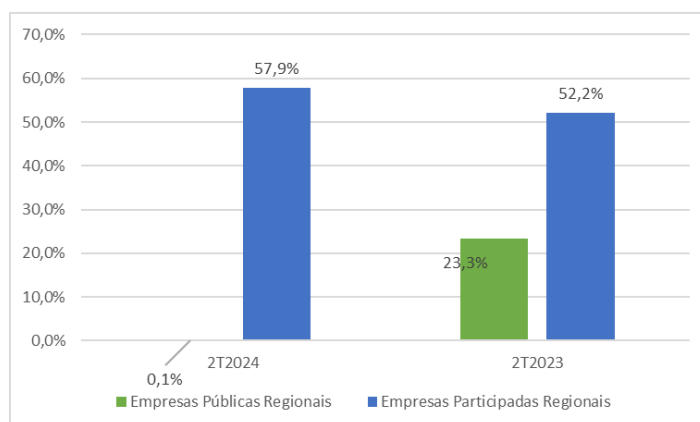
Nas *vendas e serviços prestados*, o SERAM registou um acréscimo de 8,9%, em que as empresas públicas regionais contribuíram com um aumento de 9,0%, bem como empresas participadas regionais com um aumento de 6,8%.

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

				%	
	SDNM	941,3 %		IHM	-126,1 %
	VIAEXPRESSO	74,3 %		SMD	-183,3 %
	MPE	59,8 %		SDPO	-449,5 %

Na Rentabilidade líquida das *vendas e de serviços prestados*, o SERAM registou um decréscimo geral de 21,7%, em que as empresas públicas regionais contribuíram com um decréscimo de 23,2% e as empresas participadas regionais com um acréscimo de 5,7%.

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



### 2.1.3. Gastos operacionais (cash costs operacionais)

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

Unidade: milhares de euros

	30.06.2024			30.06.2023			Variação (%)		
	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM
	Públicas	Participadas		Públicas	Participadas		Públicas	Participadas	
	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais			
Custo das mercadorias vendidas e matérias consumidas	126 487	-	126 487	131 559	-	131 559	-3,9%	0,0%	-3,9%
Fornecimentos e serviços externos	31 930	6 342	38 272	31 809	7 218	39 026	0,4%	-12,1%	-1,9%
Gastos com o pessoal	137 469	2 065	139 534	136 371	1 985	138 356	0,8%	4,1%	0,9%
<b>Total gastos operacionais (cash costs operacionais)</b>	<b>295 885</b>	<b>8 407</b>	<b>304 292</b>	<b>299 739</b>	<b>9 202</b>	<b>308 941</b>	<b>-1,3%</b>	<b>-8,6%</b>	<b>-1,5%</b>
<b>Peso dos G.O. no Volume de Negócios</b>	<b>88,2%</b>	<b>43,9%</b>	<b>85,8%</b>	<b>97,4%</b>	<b>51,4%</b>	<b>94,8%</b>	<b>-9,2 p.p.</b>	<b>-7,4 p.p.</b>	<b>-9,0 p.p.</b>

Os gastos operacionais (cash costs operacionais) do SERAM apresentaram um decréscimo de 4,6 milhões de euros (-1,5%), face ao verificado no final do segundo trimestre de 2023. Destaca-se a rubrica de *custos das mercadorias vendidas e matérias consumidas* (-5,1 milhões de euros), evidenciando-se particularmente o SESARAM e a EEM. A rubrica de *fornecimentos e serviços externos* também diminuiu (-0,8 milhões de euros), em que se destaca o SESARAM, a VIAEXPRESSO e a ARM. Por outro lado, a rubrica de *gastos com o pessoal* aumentou (+1,2 milhões de euros), sobressaindo a ARM, os HF e a EEM.

As empresas públicas regionais foram as maiores responsáveis pelo decréscimo dos gastos operacionais (cash costs operacionais), reduzindo em 3,9 milhões de euros (-1,3%), face ao período homólogo do ano anterior, seguindo-se as empresas participadas regionais que tiveram um ligeiro decréscimo de 0,8 milhões de euros (-8,6%). De referir que apenas sete empresas do SERAM (37%) viram os seus gastos operacionais reduzidos, face ao período homólogo do ano anterior, nomeadamente o SESARAM, VIAEXPRESSO, ARM, SDPO, SMD, SDPS e MT, seis empresas públicas regionais e uma empresa participada regional, enquanto as restantes doze empresas (63%), aumentaram-nos face ao segundo trimestre de 2023.

Das doze empresas que aumentaram os seus gastos operacionais, onze são empresas públicas regionais (GESBA, APRAM, EEM, HF, IHM, SDM, MPE, STARTUP MADEIRA, PATRIRAM, SDNM e CARAM) e uma é empresa participada regional (VIALITORAL).

Os maiores acréscimos de gastos operacionais verificaram-se na GESBA (+1,2 milhões de euros), na APRAM (+0,8 milhões de euros) e na EEM (+0,5 milhões de euros), todas empresas públicas regionais. Os maiores decréscimos de gastos operacionais ocorreram no SESARAM (-6,9 milhões de euros), na VIAEXPRESSO (-0,8 milhões de euros) e na ARM (-0,3 milhões de euros), duas empresas públicas regionais e uma empresa participada regional.

É de salientar que a 30.06.2024, os gastos operacionais são inferiores ao volume de negócios nas empresas do SERAM, tendo os GO um peso de 88,2% sobre o VN nas empresas públicas regionais, e de 43,9% nas empresas participadas regionais.

No que concerne ao Pessoal ao serviço, o SERAM registou um decréscimo de 21 trabalhadores (-0,2%), face ao período homólogo do ano anterior. Das empresas públicas regionais, destaca-se o SESARAM, com uma variação negativa de 16 trabalhadores. Quanto às empresas participadas, a VIALITORAL apresenta uma variação positiva de 1 trabalhador.

### Pessoal ao serviço - Empresas do SERAM



**9 091**  
-0,2%  
(2T2024-2T2023)

### Quadro 7- Pessoal ao serviço – empresas SERAM

	30.06.2024	30.06.2023	Variação 2024/2023	
			Variação Abs	%
APRAM	165	171	-6	-3,5%
ARM	885	872	13	1,5%
CARAM	46	47	-1	-2,1%
EEM	630	642	-12	-1,9%
GESBA	323	326	-3	-0,9%
HF	583	581	2	0,3%
IHM	186	178	8	4,5%
MPE	7	8	-1	-12,5%
PATRIRAM	17	16	1	6,3%
MADEIRA TECNOPOLO	12	13	-1	-7,7%
SESARAM	5 974	5 990	-16	-0,3%
SDPO	44	48	-4	-8,3%
SDNM	46	42	4	9,5%
SDPS	46	52	-6	-11,5%
SMD	12	13	-1	-7,7%
STARTUP MADEIRA	11	10	1	10,0%
VIAEXPRESSO	35	35	0	0,0%
VIALITORAL	38	37	1	2,7%
SDM	31	31	0	0,0%
<b>Total</b>	<b>9 091</b>	<b>9 112</b>	<b>-21</b>	<b>-0,2%</b>

## 2.2. Situação financeira do SERAM

### 2.2.1. Ativo

Quadro 8- Ativo acumulado do SERAM

Unidade: milhares de euros

	30.06.2024			30.06.2023			Variação (%)		
	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM
	Públicas	Participadas		Públicas	Participadas		Públicas	Participadas	
	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais			
<b>Ativo não corrente</b>									
Ativos fixos tangíveis	1 330 278	5 925	1 336 203	1 318 462	7 119	1 325 581	0,9%	-16,8%	0,8%
Clientes	9 351	-	9 351	8 663	-	8 663	7,9%	0,0%	7,9%
Créditos a receber	50 558	12 646	63 204	59 191	15 156	74 346	-14,6%	-16,6%	-15,0%
Outros	619 003	61 356	680 358	646 903	75 413	722 316	-4,3%	-18,6%	-5,8%
<b>Total Ativo não corrente</b>	<b>2 009 190</b>	<b>79 927</b>	<b>2 089 117</b>	<b>2 033 219</b>	<b>97 688</b>	<b>2 130 907</b>	<b>-1,2%</b>	<b>-18,2%</b>	<b>-2,0%</b>
<b>Ativo corrente</b>									
Clientes	104 408	26	104 433	94 985	179	95 164	9,9%	-85,7%	9,7%
Créditos a receber	188 358	3 851	192 209	214 120	4 097	218 217	-12,0%	-6,0%	-11,9%
Caixa e outros depósitos bancários	119 330	37 185	156 515	101 072	38 496	139 568	18,1%	-3,4%	12,1%
Outros	49 835	951	50 786	55 159	1 375	56 534	-9,7%	-30,8%	-10,2%
<b>Total Ativo corrente</b>	<b>461 931</b>	<b>42 013</b>	<b>503 944</b>	<b>465 336</b>	<b>44 146</b>	<b>509 482</b>	<b>-0,7%</b>	<b>-4,8%</b>	<b>-1,1%</b>
<b>Total Ativo</b>	<b>2 471 121</b>	<b>121 940</b>	<b>2 593 061</b>	<b>2 498 555</b>	<b>141 834</b>	<b>2 640 389</b>	<b>-1,1%</b>	<b>-14,0%</b>	<b>-1,8%</b>

O total do *ativo* do SERAM diminuiu cerca de 47,3 milhões de euros (-1,8%), em relação ao período homólogo do ano anterior. Este decréscimo resultou da diminuição de cerca de 27,4 milhões de euros (-1,1%) nas empresas públicas regionais, e da redução de 19,9 milhões de euros (-14,0%), nas empresas participadas regionais.

O *ativo não corrente* do SERAM registou um decréscimo de 2,0%, e o *ativo corrente*, uma ligeira redução de 1,1%, sendo que, as principais diminuições ocorreram em *ativos intangíveis* e em *créditos a receber*, e os principais aumentos ocorreram em *caixa e outros depósitos bancários*, em *ativos fixos tangíveis* e em *clientes*.

Na análise às variações ocorridas no balanço das empresas públicas regionais, constata-se o decréscimo da rubrica de *créditos a receber* em 34,4 milhões de euros, destacando-se a EEM e a ARM, a diminuição dos *ativos intangíveis* em 31,0 milhões de euros, sobressaindo a ARM, e a redução dos *inventários* em 6,9 milhões de euros, destacando-se o SESARAM. Por outro lado, salientamos o acréscimo das disponibilidades em 18,3 milhões de euros, destacando-se o SESARAM e os HF, o aumento dos *ativos fixos tangíveis* em 11,8 milhões de euros, influenciado pela EEM e o acréscimo dos *clientes* em 10,1 milhões de euros, sobressaindo o SESARAM e a ARM.

O aumento do ativo do SESARAM em 13,1 milhões de euros é essencialmente explicado pelo aumento das rubricas de *caixa e outros depósitos bancários, clientes, ativos fixos tangíveis e ativos intangíveis*. A GESBA também apresentou um acréscimo do seu ativo em 5,8 milhões de euros, derivado dos investimentos efetuados.

É de salientar que o ativo da ARM diminuiu (-28,7 milhões de euros), devido à variação negativa dos *ativos intangíveis* de 27,5 milhões de euros, decorrente das amortizações.

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

Os maiores acréscimos do *ativo*, face ao período homólogo do ano anterior, aconteceram no SESARAM (+13,1 milhões de euros), na GESBA (+5,8 milhões de euros) e nos HF (+5,6 milhões de euros), todas empresas públicas regionais.

Os maiores decréscimos do *ativo*, face ao período homólogo do ano anterior, verificaram-se na ARM (-28,7 milhões de euros), na EEM (-14,1 milhões de euros) e na VIAEXPRESSO (-11,8 milhões de euros), duas empresas públicas regionais e uma empresa participada regional.



## 2.2.2. Passivo

### Quadro 9- Passivo acumulado do SERAM

Unidade: milhares de euros

	30.06.2024			30.06.2023			Variação (%)		
	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM
	Públicas	Participadas		Públicas	Participadas		Públicas	Participadas	
	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais			
<b>Passivo não corrente</b>									
Acionistas/sócios	-	-	-	-	7 210	7 210	0,0%	-100,0%	-100,0%
Financiamentos obtidos	466 039	33 533	499 572	391 459	51 895	443 354	19,1%	-35,4%	12,7%
Outras dívidas a pagar	139 298	-	139 298	139 782	-	139 782	-0,3%	0,0%	-0,3%
Outros	372 872	3 383	376 255	382 801	5 442	388 243	-2,6%	-37,8%	-3,1%
<b>Total Passivo não corrente</b>	<b>978 209</b>	<b>36 916</b>	<b>1 015 125</b>	<b>914 042</b>	<b>64 547</b>	<b>978 589</b>	<b>7,0%</b>	<b>-42,8%</b>	<b>3,7%</b>
<b>Passivo corrente</b>									
Fornecedores	127 545	957	128 502	105 156	1 423	106 579	21,3%	-32,7%	20,6%
Acionistas/sócios	-	7 210	7 210	2 370	6 000	8 370	-100,0%	20,2%	-13,9%
Financiamentos obtidos	124 923	18 603	143 526	221 221	17 565	238 786	-43,5%	5,9%	-39,9%
Outras dívidas a pagar	98 790	1 523	100 313	123 971	1 556	125 527	-20,3%	-2,2%	-20,1%
Outros	33 206	6 120	39 326	29 116	6 333	35 449	14,0%	-3,4%	10,9%
<b>Total Passivo corrente</b>	<b>384 463</b>	<b>34 413</b>	<b>418 877</b>	<b>481 833</b>	<b>32 878</b>	<b>514 712</b>	<b>-20,2%</b>	<b>4,7%</b>	<b>-18,6%</b>
<b>Total Passivo</b>	<b>1 362 672</b>	<b>71 330</b>	<b>1 434 002</b>	<b>1 395 875</b>	<b>97 426</b>	<b>1 493 301</b>	<b>-2,4%</b>	<b>-26,8%</b>	<b>-4,0%</b>

O total do *passivo* do SERAM diminuiu 59,3 milhões de euros (-4,0%), quando comparado com o período homólogo do ano anterior. Este decréscimo resultou da redução de cerca de 33,2 milhões de euros (-2,4%) nas empresas públicas regionais, bem como da diminuição de 26,1 milhões de euros (-26,8%) nas empresas participadas regionais. O decréscimo do passivo das empresas públicas regionais deveu-se: ao SESARAM, em que houve uma redução dos seus financiamentos obtidos, tendo liquidado na totalidade a dívida financeira, no valor de 75,0 milhões de euros; à EEM e APRAM, tendo também liquidado os financiamentos contratados; e à ARM, pela redução nas suas provisões em investimentos futuros em 18,2 milhões de euros. Estas diminuições foram contrabalançadas com os aumentos do passivo de algumas empresas, destacando-se as quatro Sociedades de Desenvolvimento, contribuindo com +98,8 milhões de euros, em que foi celebrado um contrato mútuo, entre a RAM e cada uma das Sociedades de Desenvolvimento pelo exato montante do capital assumido pela RAM à data de dezembro de 2023 (175,3 milhões de euros), em que esta não prescindiu do ressarcimento dos valores assumidos através das operações de cessão da posição contratual celebradas. Também é de salientar o aumento do passivo dos HF e da GESBA, que recorreram a financiamento bancário, a fim de cumprir com o plano de investimento.

Relativamente às empresas participadas regionais, o decréscimo verificado, deveu-se à VIAEXPRESSO, em que continua a liquidar o financiamento contratado com a instituição

bancária, apresentando uma redução da dívida financeira em 17,4 milhões de euros, face ao período homólogo do ano anterior, contribuindo para a diminuição do passivo do SERAM. A VIALITORAL também apresentou um decréscimo no seu passivo no valor de 8,5 milhões de euros, justificado essencialmente pelo valor pago aos seus acionistas (6,0 milhões de euros), resultante da operação harmónio realizada em 2022, apresentando ainda um saldo por liquidar de 7,2 milhões de euros aos seus acionistas a 30.06.2024.

A dívida financeira total do SERAM decresceu 5,7%, em relação ao período homólogo do ano anterior. A redução foi de cerca de 39,0 milhões de euros, contribuindo as empresas públicas regionais com uma redução de 21,7 milhões de euros (-3,5%) e as empresas participadas regionais com uma diminuição de 17,3 milhões de euros (-24,9%).

De salientar que a dívida financeira total é apurada para o universo de empresas relevantes e a dívida total (financeira e comercial) é calculada para a totalidade das empresas do SERAM, não contemplando esta, os empréstimos concedidos pela acionista RAM.

A dívida não financeira a terceiros (*fornecedores e credores*) do SERAM diminuiu 3,8 milhões de euros (-1,0%), quando comparada com o período homólogo do ano anterior. As empresas públicas regionais contribuíram com uma diminuição de 3,3 milhões de euros (-0,9%), destacando-se o SESARAM (-28,3 milhões de euros), a PATRIRAM (-4,9 milhões de euros) e os HF (-2,5 milhões de euros). Quanto às empresas participadas regionais, também apresentaram uma redução de 0,5 milhões de euros (-16,8%).

Os maiores acréscimos do *passivo*, face ao período homólogo do ano anterior, ocorreram na SMD (+34,4 milhões de euros), na SDPO (+30,5 milhões de euros), na SDPS (+24,3 milhões de euros), na SDNM (+9,6 milhões de euros), nos HF (+5,6 milhões de euros) e na GESBA (+2,7 milhões de euros), todas empresas públicas regionais.

As maiores reduções do *passivo*, face ao período homólogo do ano anterior, registaram-se no SESARAM (-70,7 milhões de euros), na EEM (-29,3 milhões de euros), na ARM (-21,2 milhões de euros) e na VIAEXPRESSO (-17,6 milhões de euros), três empresas públicas regionais e uma empresa participada regional. De realçar ainda as reduções do *passivo* na APRAM (-9,0 milhões de euros), na VIALITORAL (-8,5 milhões de euros) e na MPE (-5,6 milhões de euros).

No mesmo período, foi registado um aumento da dívida financeira em seis empresas públicas regionais: as quatro Sociedades de Desenvolvimento (+102,5 milhões de euros), os HF (+7,3 milhões de euros) e a GESBA (+1,8 milhões de euros).

Para o mesmo intervalo de tempo, as maiores reduções da dívida financeira ocorreram no SESARAM (-75,0 milhões de euros), na EEM (-35,2 milhões de euros), na VIAEXPRESSO (-17,4 milhões de euros), na APRAM (-15,6 milhões de euros) e na MPE (-6,3 milhões de euros), quatro empresas públicas regionais e uma empresa participada regional.

É de salientar que ocorreu em 2023, a assunção da dívida financeira do Deutsche Pfandbriefbank AG e do Intesa Sanpaolo pela RAM na MPE, no valor global de 13,0 milhões de euros.

Quanto às quatro Sociedades de Desenvolvimento, os empréstimos que estavam ativos, contraídos junto da banca Internacional, foi realizada a cedência de posição contratual para a acionista RAM, ou seja, o endividamento passa a ser junto da RAM, de igual montante ao cedido na cessão de créditos, em que totaliza o montante de 175,3 milhões de euros. No entanto, foi celebrado um contrato de mútuo, entre a RAM e cada uma das quatro Sociedades de Desenvolvimento pelo exato montante do capital assumido pela RAM.

Já o SESARAM, a EEM, a VIAEXPRESSO, a APRAM e a ARM reduziram a sua dívida financeira, face ao período homólogo do ano anterior, por via da liquidação dos financiamentos contratados com as instituições bancárias e o IHM por via da liquidação dos financiamentos obtidos junto do IHRU (Instituto da Habitação e da Reabilitação Urbana).

Relativamente à análise da liquidez do SERAM, tanto nas empresas públicas regionais como nas empresas participadas regionais, o endividamento de curto prazo encontra-se coberto por ativos passíveis de ser convertidos em meios financeiros líquidos, também no curto prazo. No cômputo geral, o SERAM evidencia capacidade para satisfazer as obrigações de curto prazo a 30.06.2024, em que a liquidez geral e o fundo de maneo melhoraram face ao período homólogo anterior.

#### Quadro 10- Liquidez do SERAM

	30.06.2024			30.06.2023			Variação (%)		
	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM
	Públicas	Participadas		Públicas	Participadas		Públicas	Participadas	
	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais			
Fundo de Maneio (milhares de euros)	77 467	7 600	85 067	(16 498)	11 268	(5 230)	569,6%	-32,6%	1726,6%
Liquidez Geral (rácio)	120,1%	122,1%	120,3%	96,6%	134,3%	99,0%	23,6 p.p.	-12,2 p.p.	21,3 p.p.

## 2.2.3. Situação Líquida

### Quadro 11- Capitais próprios acumulados do SERAM

Unidade: milhares de euros

	30.06.2024			30.06.2023			Variação (%)		
	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM
	Públicas Regionais	Participadas Regionais		Públicas Regionais	Participadas Regionais		Públicas Regionais	Participadas Regionais	
Capital próprio									
Capital subscrito	763 083	1 000	764 083	762 941	1 000	763 941	0,0%	0,0%	0,0%
Outros instrumentos de capital próprio	383 879	-	383 879	358 548	-	358 548	7,1%	0,0%	7,1%
Reservas	195 748	1 031	196 779	194 490	1 031	195 521	0,6%	0,0%	0,6%
Resultados transitados	(739 036)	37 501	(701 535)	(763 165)	33 035	(730 130)	3,2%	13,5%	3,9%
Outras	504 413	-	504 413	478 037	-	478 037	5,5%	0,0%	5,5%
Resultado líquido do período	362	11 078	11 441	71 828	9 343	81 170	-99,5%	18,6%	-85,9%
<b>Total Capital próprio</b>	<b>1 108 449</b>	<b>50 611</b>	<b>1 159 059</b>	<b>1 102 679</b>	<b>44 408</b>	<b>1 147 088</b>	<b>0,5%</b>	<b>14,0%</b>	<b>1,0%</b>

O total da situação líquida do SERAM teve um acréscimo de 12,0 milhões de euros (+1,0%), quando comparado com o período homólogo do ano anterior, consequência do aumento das seguintes rubricas: *resultados transitados* (+28,6 milhões de euros), *outras variações de capital próprio* (+28,4 milhões de euros), *outras instrumentos de capital próprio* (+25,3 milhões de euros), *reservas* (+1,3 milhões de euros) e *capital subscrito* (+0,1 milhões de euros). Este aumento foi atenuado pela diminuição do *resultado líquido do período*, no valor de 69,7 milhões de euros. A variação da situação líquida das empresas públicas regionais, face ao período homólogo do ano anterior, foi positiva em 5,8 milhões de euros, e nas empresas participadas regionais, também positiva em 6,2 milhões de euros.

Os maiores acréscimos da situação líquida, face ao período homólogo do ano anterior, ocorreram no SESARAM (+83,8 milhões de euros), na EEM (+15,1 milhões de euros), na PATRIRAM (+6,0 milhões de euros), na VIAEXPRESSO (+5,8 milhões de euros) e na MPE (+5,3 milhões de euros), quatro empresas públicas regionais e uma empresa participada regional.

Os maiores decréscimos da situação líquida, face ao período homólogo do ano anterior, ocorreram na SMD (-37,4 milhões de euros), na SDPO (-32,1 milhões de euros), na SDPS (-25,4 milhões de euros) e na SDNM (-10,8 milhões de euros), todas empresas públicas regionais.

Note-se que, com o intuito de assegurar o pagamento do serviço da dívida e de despesas com o pessoal para o ano de 2023, as quatro Sociedades de Desenvolvimento (SDPO, SDNM, SDPS e SMD), foram alvo de uma operação de injeção de capital contabilizada em prestações acessórias no ano de 2023, no montante global de 11,9 milhões de euros. Em 2024, a SDPO e SDNM de forma a garantir o cumprimento a tempo e horas dos pagamentos, nomeadamente o

pagamento de retribuições no ano de 2024, foram sujeitas a outra injeção de capital contabilizada em prestações acessórias no valor total de 1,3 milhões de euros.

A APRAM também teve uma injeção de capital em prestações acessórias no ano de 2023, no valor de 17,2 milhões de euros, e outra no ano de 2024 no valor de 17,0 milhões de euros, ambas para assegurar o pagamento do serviço da dívida para os anos de 2023 e 2024, respetivamente.



De salientar o SESARAM, que para garantir o pagamento do financiamento contratado no montante de 75,0 milhões de euros no ano de 2023, foi alvo de uma operação de injeção de capital para cobertura de prejuízos, contabilizada em resultados transitados no mesmo valor.

Também é de salientar que o IHM recebeu cerca de 0,6 milhões de euros em 2023 e 0,4 milhões de euros em 2024 a fim de assegurar a dívida financeira ao Instituto da Habitação e Reabilitação Urbana, I.P., sendo este valor registado em *outros instrumentos de capital próprio*.

A empresa que apresentou uma variação positiva no *capital subscrito* foi o CARAM, a fim de acautelar as despesas de funcionamento próprias do ano de 2024, no valor de 0,1 milhões de euros.

A rubrica do capital próprio que apresentou a redução mais significativa foi a do *resultado líquido do período*, com um decréscimo de 69,7 milhões de euros, estando relacionado com as quatro Sociedades de Desenvolvimento, em que o montante dos empréstimos que passaram para a RAM, inicialmente foram contabilizados como rendimento no primeiro semestre de 2023 e posteriormente foram reclassificados para conta de suprimentos (conta 25).

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

				%	
	VIALITORAL	85,8%		SMD	-3,1%
	SDM	68,6%		CARAM	-3,9%
	VIAEXPRESSO	16,1%		SESARAM	-12,8%

### 3. Investimento e Endividamento do SERAM

#### 3.1. Investimento

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

#### Quadro 12- Despesas de investimento do SERAM

Unidade: milhares de euros

Fluxos de caixa das atividades de investimento	30.06.2024			30.06.2023			Variação (%)		
	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM
	Públicas	Participadas		Públicas	Participadas		Públicas	Participadas	
	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais			
Investimento									
Ativos fixos tangíveis	27 191	617	27 808	34 960	409	35 369	-22,2%	50,8%	-21,4%
Ativos intangíveis	11 137	-	11 137	20 996	-	20 996	-47,0%	0,0%	-47,0%
Propriedades de Investimento	663	-	663	402	-	402	64,9%	0,0%	64,9%
Investimentos financeiros	-	-	-	1	-	1	-100,0%	0,0%	-100,0%
Outros investimentos	400	-	400	10	-	10	4044,5%	0,0%	4044,5%
<b>Total de investimento</b>	<b>39 391</b>	<b>617</b>	<b>40 008</b>	<b>56 368</b>	<b>409</b>	<b>56 777</b>	<b>-30,1%</b>	<b>50,8%</b>	<b>-29,5%</b>

As despesas de investimento do SERAM a 30.06.2024 foram de 40,0 milhões de euros, registando uma diminuição de 29,5% relativamente ao período homólogo do ano anterior, ou seja, menos 16,8 milhões de euros, face a 30.06.2023.

Em comparação com o período homólogo do ano anterior, o investimento nas empresas públicas regionais registou um decréscimo de 16,9 milhões de euros (-30,1%) e nas empresas participadas regionais registou um aumento de 0,2 milhões de euros (+50,8%).

Houve investimento em dezasseis entidades do SERAM, que se concentrou essencialmente em doze empresas: na EEM, com 20,5 milhões de euros; na ARM, com 5,8 milhões de euros; no SESARAM, com 3,9 milhões de euros; no IHM, com 3,3 milhões de euros; na APRAM, com 2,1 milhões de euros; nos HF, com 1,3 milhões de euros; na GESBA, com 0,8 milhões de euros; na PATRIRAM, com 0,7 milhões de euros; na VIAEXPRESSO, com 0,5 milhões de euros; na SDM, com 0,4 milhões de euros; na SDPO, com 0,4 milhões de euros e na VIALITORAL, com 0,1 milhões de euros, dez empresas públicas regionais e duas empresas participadas regionais.

No trimestre em análise, verificou-se que os *ativos fixos tangíveis*, em termos absolutos, representaram a maior fatia do investimento (27,8 milhões de euros), com uma diminuição de

7,6 milhões de euros, face ao período homólogo do ano anterior, o que traduz 69,5% do investimento do período. Em segundo plano, surge o investimento em *ativos intangíveis* (11,1 milhões de euros), com um decréscimo de 9,9 milhões de euros face ao período de referência, absorvendo assim, 27,8% do investimento realizado.

### 3.2. Dívida

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

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

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

#### Quadro 13- Dívida das empresas do SERAM

	Unidade: milhares de euros			
	30.06.2024	30.06.2023	Variação 2024/2023	
			Abs	%
Dívida financeira total	473 559	686 936	-213 376	-31,1%
Dívida financeira com aval	69 484	236 933	-167 449	-70,7%
Dívida comercial	221 498	207 799	13 699	6,6%
<b>Dívida total</b>	<b>695 057</b>	<b>894 734</b>	<b>-199 677</b>	<b>-22,3%</b>

A dívida total do SERAM diminuiu 199,7 milhões de euros (-22,3%), quando comparada com o período homólogo do ano anterior. A dívida financeira diminuiu 213,4 milhões de euros (-31,1%) e a dívida comercial aumentou 13,7 milhões de euros (+6,6%), assim sendo, a dívida financeira foi a única responsável pela redução da dívida total.

**Quadro 14- Distribuição da Dívida das empresas do SERAM**

Unidade: milhares de euros

	30.06.2024			30.06.2023			Variação (%)		
	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM
	Públicas	Participadas		Públicas	Participadas		Públicas	Participadas	
	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais			
Dívida financeira	421 423	52 136	473 559	617 475	69 461	686 936	-31,8%	-24,9%	-31,1%
Dívida comercial	220 303	1 195	221 498	206 005	1 793	207 799	6,9%	-33,4%	6,6%
<b>Dívida total</b>	<b>641 726</b>	<b>53 331</b>	<b>695 057</b>	<b>823 480</b>	<b>71 254</b>	<b>894 734</b>	<b>-22,1%</b>	<b>-25,2%</b>	<b>-22,3%</b>

A redução da dívida total do SERAM, face ao período homólogo do ano anterior, foi de 199,7 milhões de euros (-22,3%). Nas empresas públicas regionais, ocorreu uma diminuição de 181,8 milhões de euros (-22,1%), ou seja, 91,0% da redução da dívida total do SERAM, e nas empresas participadas regionais houve também um decréscimo de 17,9 milhões de euros (-25,2%).

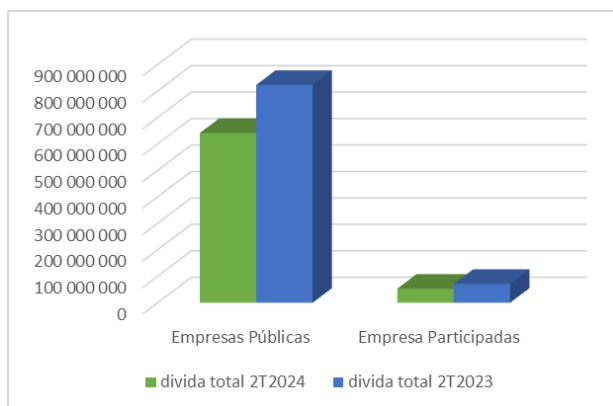
A redução da dívida financeira, face ao período homólogo do ano anterior, foi de 213,4 milhões de euros (-31,1%), contribuindo as empresas públicas regionais com uma diminuição de 196,1 milhões de euros (-31,8%) e as empresas participadas regionais com uma redução de 17,3 milhões de euros (-24,9%). Relativamente à dívida comercial, esta aumentou face ao período homólogo do ano anterior, em 13,7 milhões de euros (+6,6%), tendo as empresas públicas regionais contribuído com um acréscimo de 14,3 milhões de euros (+6,9%) e as empresas participadas regionais com uma ligeira redução de 0,6 milhões de euros (-33,4%). É de salientar que foi o SESARAM que mais contribuiu para o aumento da dívida comercial (+28,2 milhões de euros), destacando-se o aumento da dívida a fornecedores.

É de salientar a MPE, em que a assunção da dívida com o Deutsche Pfandbriefbank AG pela RAM, teve impacto na variação da dívida financeira, no valor de 6,7 milhões de euros. Quanto às quatro Sociedades de Desenvolvimento, como foi realizada a cedência de posição contratual dos empréstimos para a acionista RAM, em que o endividamento passou a ser junto da RAM, esta operação no valor global de 175,3 milhões de euros, contribuiu para a grande variação da dívida financeira nas empresas públicas regionais. Outro grande impacto, foi a redução de 75,0 milhões de euros da dívida financeira do SESARAM, em que foi liquidada na totalidade. No sentido inverso, é de destacar as empresas HF e GESBA, que recorreram a financiamento bancário para fazer face ao investimento decorrente dos seus planos de atividades, investimento e orçamento.

A dívida total a 30.06.2024 encontra-se concentrada em 92,3% nas empresas públicas regionais e em 7,7%, nas empresas participadas regionais, registando-se um aumento do peso relativo da dívida total das empresas públicas regionais em 0,3 p.p., face ao segundo trimestre de 2023.



**Gráfico 4 – Dívida total das empresas do SERAM**



Os maiores acréscimos da dívida total ocorreram nas seguintes empresas:

- HF – 7,2 milhões de euros;
- IHM – 3,4 milhões de euros;
- TIIM – 2,0 milhões de euros; e
- EMACOM – 1,4 milhões de euros.

Os maiores decréscimos da dívida total ocorreram nas seguintes empresas:

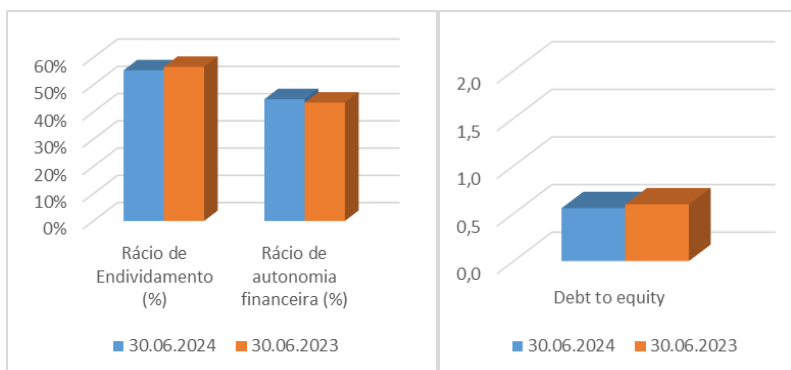
- SESARAM – 46,8 milhões de euros;
- EEM – 43,0 milhões de euros;
- SMD – 32,3 milhões de euros; e
- SDPO – 26,7 milhões de euros.

Em termos de estrutura financeira do SERAM, ou seja, no que concerne aos fundos disponíveis para desenvolver a atividade, com capital próprio ou capital alheio, verificou-se que se encontra estável a 30.06.2024. A autonomia financeira apresenta uma maior solidez face ao período homólogo do ano anterior, crescendo nas empresas públicas regionais (+0,7 p.p.) como também nas empresas participadas regionais (+10,2 p.p.). Quanto ao rácio *debt to equity*, não se registou alterações no global.

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

	30.06.2024			30.06.2023		
	Empresas	Empresas	SERAM	Empresas	Empresas	SERAM
	Públicas	Participadas		Públicas	Participadas	
	Regionais	Regionais		Regionais	Regionais	
Rácio de Endividamento (%)	55,1%	58,5%	55,3%	55,9%	68,7%	56,6%
Rácio de autonomia financeira (%)	44,9%	41,5%	44,7%	44,1%	31,3%	43,4%
<i>Debt to equity</i>	0,5	1,0	0,6	0,6	1,6	0,6

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



# Siglas e abreviaturas

## Siglas

SIGLA	DESIGNAÇÃO
APRAM	APRAM - Administração dos Portos da Região Autónoma da Madeira, S.A.
ARM	ARM - Águas e Resíduos da Madeira, S.A.
CARAM	CARAM - Centro de Abate da RAM, E.P.E.R.A.M.
EEM	EEM - Empresa de Eletricidade da Madeira, S.A.
EEM BIOTECNOLOGIA	EEM – BIOTECNOLOGIA, S.A.
EMACOM	EMACOM - Telecomunicações da Madeira, Unipessoal, Lda.
EPERAM	Entidade pública empresarial da Região Autónoma da Madeira
ENEREEM	ENEREEM - Energias Renováveis, Lda.
EPNR	Entidade Pública Não Reclificada
EPR	Entidade Pública Reclificada
GESBA	GESBA - Empresa de Gestão do Setor da Banana, Lda.
HF	Horários do Funchal - Transportes Públicos, S.A.
IHM	IHM - Investimentos Habitacionais da Madeira, E.P.E.R.A.M.
LDA.	Sociedade de responsabilidade limitada
MPE	MPE - Madeira Parques Empresariais - Sociedade Gestora, S.A.
MT	Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A.
ND	Não divulgada
NI	Não identificada
P.P.	Pontos percentuais
PATRIRAM	PATRIRAM - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.
PPP	Parcerias Público-Privadas
RAM	Região Autónoma da Madeira
S.A.	Sociedade Anónima
SDEM	S.D.E.M. – Sociedade Desenvolvimento Empresarial Madeira, S.U., S.A.
SDM	S.D.M. - Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.
SDNM	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.
SDPO	Ponta do Oeste - Sociedade de Promoção e Desenvolvimento da Zona Oeste da Madeira, S.A.
SDPS	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A.
SERAM	Setor Empresarial da Região Autónoma da Madeira
SESARAM	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, E.P.E.R.A.M.
SMD	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento, S.A.
SNC	Sistema de Normalização Contabilística
SRAA	Secretaria Regional de Agricultura e Ambiente
SREI	Secretaria Regional dos Equipamentos e Infraestruturas
SREMP	Secretaria Regional de Economia, Mar e Pescas
SRF	Secretaria Regional das Finanças
SRS	Secretaria Regional de Saúde e Proteção Civil
STARTUP MADEIRA	STARTUP MADEIRA – More Than Ideas, Lda.

SIGLA	DESIGNAÇÃO
TELEFÉRICOS	Teleféricos da Madeira, S.A.
TiiM	TiiM - Transportes Integrados e Intermodais da Madeira, S.A.
VAB	Valor Acrescentado Bruto
VIAEXPRESSO	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.
VIALITORAL	Vialitoral - Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.

## Conceitos utilizados

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

# Índice de quadros e figuras

## Índice de quadros

Quadro 1- Empresas do SERAM .....	3
Quadro 2- Empresas relevantes para as análises trimestrais: Empresas públicas regionais.....	5
Quadro 3- Empresas relevantes para as análises trimestrais: Empresas participadas regionais .....	5
Quadro 4- Decomposição dos resultados do SERAM.....	6
Quadro 5- Principais rendimentos operacionais do SERAM .....	8
Quadro 6- Principais gastos operacionais ( <i>cash costs</i> operacionais) do SERAM.....	11
Quadro 7- Pessoal ao serviço – empresas SERAM .....	12
Quadro 8- Ativo acumulado do SERAM .....	13
Quadro 9- Passivo acumulado do SERAM .....	15
Quadro 10- Liquidez do SERAM .....	17
Quadro 11- Capitais próprios acumulados do SERAM .....	18
Quadro 12- Despesas de investimento do SERAM.....	20
Quadro 13- Dívida das empresas do SERAM.....	21
Quadro 14- Distribuição da Dívida das empresas do SERAM.....	22
Quadro 15- Endividamento/autonomia financeira/ <i>debt to equity</i> .....	23

## Índice de figuras

Figura 1- Maiores acréscimos e decréscimos dos <i>resultados líquidos</i> do SERAM a 30.06.2024 .....	7
Figura 2- Maiores acréscimos e decréscimos de Vendas e Serviços Prestados.....	9
Figura 3- Maiores e menores Rentabilidades líquidas de Vendas e de Serviços Prestados .....	9
Figura 4- Maiores e Menores Rentabilidades do Capital Próprio - Retorno gerado para o acionista .....	19

## Índice de Gráficos

Gráfico 1 - Tipo de Setor de Atividade das Empresas SERAM .....	4
Gráfico 2 – Nº de empresas do SERAM por setor de atividade.....	4
Gráfico 3 – Rentabilidade líquida de Vendas e de Serviços Prestados do SERAM .....	10
Gráfico 4 – Dívida total das empresas do SERAM .....	23
Gráfico 5 – Endividamento, Autonomia Financeira e <i>Debt to equity</i> das empresas do SERAM.....	24

## Anexos

Anexo 1 - Demonstrações de Resultados do SERAM 30.06.2024 .....	30
Anexo 2 - Demonstrações de Resultados do SERAM 30.06.2023 .....	33
Anexo 3 - Balanços do SERAM 30.06.2024.....	36
Anexo 4 - Balanços do SERAM 30.06.2023.....	41
Anexo 5 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 30.06.2024 .....	46
Anexo 6 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 30.06.2023 .....	49

Anexo 7 - Dívida do SERAM a 30 de junho de 2024 .....	52
Anexo 8 - Dívida do SERAM a 30 de junho de 2023 .....	53



Anexo 1 - Demonstrações de Resultados do SERAM 30.06.2024

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
<b>RENDIMENTOS E GASTOS</b>							
Vendas e serviços prestados	4 633	21 218	197	120 195	15 039	9 312	2 069
Subsídios à exploração	2 632	5	331	42	3	1 427	1 639
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	-	-	-	59	-	-	-
Variação nos inventários da produção	-	-	-	-	-	(9)	-
Trabalhos para a própria entidade	-	-	-	10 226	-	-	-
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-	(1 301)	(19)	(68 341)	(7 361)	(3 289)	-
Fornecimentos e serviços externos	(1 908)	(5 598)	(172)	(9 581)	(1 741)	(983)	(1 321)
Gastos com o pessoal	(4 449)	(9 221)	(431)	(18 552)	(3 119)	(7 711)	(2 526)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	-	39	-	-	-	-	-
Provisões (aumentos / reduções)	-	-	-	1 498	-	-	-
Imparidade de investimentos não depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	10	-	-	-	-	-	-
Outros rendimentos	1 747	4 724	1	1 740	501	4 343	1 132
Outros gastos	(58)	(102)	(25)	(4 140)	(52)	(117)	(743)
<b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>	<b>2 607</b>	<b>9 765</b>	<b>(119)</b>	<b>33 148</b>	<b>3 271</b>	<b>2 972</b>	<b>250</b>
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(7 093)	(9 737)	(83)	(24 023)	(873)	(2 753)	(2 676)
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>	<b>(4 486)</b>	<b>28</b>	<b>(202)</b>	<b>9 124</b>	<b>2 398</b>	<b>219</b>	<b>(2 426)</b>
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas	-	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares obtidos	3	127	-	803	-	87	4
Juros e gastos similares suportados	(814)	(9)	(1)	(8 036)	(205)	(828)	(187)
<b>Resultado antes de impostos</b>	<b>(5 297)</b>	<b>146</b>	<b>(204)</b>	<b>1 890</b>	<b>2 193</b>	<b>(522)</b>	<b>(2 608)</b>
Imposto sobre o rendimento do período	-	-	-	(265)	(113)	28	-
Impostos diferidos	-	-	-	-	-	-	-
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>(5 297)</b>	<b>146</b>	<b>(204)</b>	<b>1 625</b>	<b>2 080</b>	<b>(493)</b>	<b>(2 608)</b>

(Continua)



Anexo 1 - Demonstrações de Resultados do SERAM 30.06.2024 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	MPE - Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.	PATRIRAM - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.	Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A.	Ponta do Oeste Soc. de Promoção e Des. da Zona Oeste da Madeira, S.A.	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A.	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento, S.A.
<b>RENDIMENTOS E GASTOS</b>							
Vendas e serviços prestados	1 240	9 089	327	340	305	894	525
Subsídios à exploração	-	-	-	-	-	-	-
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	-	-	-	-	-	-	-
Variação nos inventários da produção	-	-	-	-	-	-	-
Trabalhos para a própria entidade	-	-	-	-	-	-	-
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-	-	-	(14)	(2)	(29)	-
Fornecimentos e serviços externos	(296)	(233)	(80)	(115)	(60)	(188)	(62)
Gastos com o pessoal	(194)	(337)	(132)	(388)	(486)	(595)	(190)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	64	-	1	-	-	-	-
Provisões (aumentos / reduções)	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos não depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	452	-	-	-	-	-	-
Outros rendimentos	371	7	-	716	3 973	5	673
Outros gastos	(113)	(19)	(1)	(20)	(4)	(7)	(12)
<b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>	<b>1 524</b>	<b>8 508</b>	<b>114</b>	<b>518</b>	<b>3 727</b>	<b>81</b>	<b>934</b>
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(469)	(1 762)	(10)	(2 045)	(853)	(587)	(1 896)
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>	<b>1 055</b>	<b>6 746</b>	<b>104</b>	<b>(1 527)</b>	<b>2 874</b>	<b>(506)</b>	<b>(962)</b>
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas	-	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares obtidos	-	-	-	-	-	-	-
Juros e gastos similares suportados	(177)	(3 282)	-	(0)	-	-	-
<b>Resultado antes de impostos</b>	<b>878</b>	<b>3 464</b>	<b>104</b>	<b>(1 527)</b>	<b>2 874</b>	<b>(506)</b>	<b>(962)</b>
Imposto sobre o rendimento do período	(61)	(552)	-	-	-	-	-
Impostos diferidos	(75)	-	-	-	-	-	-
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>742</b>	<b>2 912</b>	<b>104</b>	<b>(1 527)</b>	<b>2 874</b>	<b>(506)</b>	<b>(962)</b>

*(Continua)*

Anexo 1 - Demonstrações de Resultados do SERAM 30.06.2024 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	Start Up Madeira More Than Ideas, Lda.	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.	VIALITORAL Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.	SDM Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.	TOTAL
<b>RENDIMENTOS E GASTOS</b>						
Vendas e serviços prestados	143 394	244	10 042	9 088	6 557	354 706
Subsídios à exploração	2 226	323	5	3	-	8 635
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	-	-	-	-	-	59
Variação nos inventários da produção	-	-	-	-	-	(9)
Trabalhos para a própria entidade	11	-	-	-	-	10 237
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	(46 131)	-	-	-	-	(126 487)
Fornecimentos e serviços externos	(6 917)	(339)	(3 663)	(2 679)	(2 339)	(38 272)
Gastos com o pessoal	(88 021)	(194)	(1 003)	(1 062)	(922)	(139 534)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	-	-	-	-	(25)	79
Provisões (aumentos / reduções)	-	-	(364)	-	-	1 134
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	-	-	-	-	-	462
Outros rendimentos	963	-	10 984	183	4	32 066
Outros gastos	(1 788)	(5)	(92)	(6)	(1 358)	(8 663)
<b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>	<b>3 736</b>	<b>28</b>	<b>15 909</b>	<b>5 526</b>	<b>1 917</b>	<b>94 415</b>
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(3 960)	(4)	(5 995)	(2 065)	(220)	(67 104)
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>	<b>(224)</b>	<b>24</b>	<b>9 913</b>	<b>3 461</b>	<b>1 697</b>	<b>27 310</b>
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares obtidos	-	-	919	183	96	2 221
Juros e gastos similares suportados	-	-	(1 896)	(20)	-	(15 456)
<b>Resultado antes de impostos</b>	<b>(224)</b>	<b>24</b>	<b>8 936</b>	<b>3 624</b>	<b>1 793</b>	<b>14 076</b>
Imposto sobre o rendimento do período	(22)	(4)	(1 471)	(10)	(90)	(2 561)
Impostos diferidos	-	-	-	-	-	(75)
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>(246)</b>	<b>20</b>	<b>7 465</b>	<b>3 613</b>	<b>1 703</b>	<b>11 441</b>

Anexo 2 - Demonstrações de Resultados do SERAM 30.06.2023

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	APRAM - Administração dos Portos da RAM, S.A.	ARM - Águas e Resíduos da Madeira, S.A.	CARAM - Centro de Abate da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	EEM - Emp. Electricidade da Madeira, S.A.	GESBA - Empresa de Gestão do Sector da Banana, Lda.	Horários do Funchal, Transportes Públicos, S.A.	IHM - Investimentos Habitacionais da Madeira, EPERAM
<b>RENDIMENTOS E GASTOS</b>							
Vendas e serviços prestados	4 339	19 815	179	123 490	12 660	6 803	2 183
Subsídios à exploração	419	409	331	102	1	3 732	3 410
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	-	-	-	(386)	-	-	-
Variação nos inventários da produção	-	-	-	-	-	-	-
Trabalhos para a própria entidade	-	-	-	8 779	-	35	-
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-	(1 586)	(20)	(70 152)	(6 371)	(3 130)	-
Fornecimentos e serviços externos	(1 217)	(6 254)	(184)	(7 607)	(1 865)	(1 353)	(1 335)
Gastos com o pessoal	(4 308)	(8 561)	(417)	(18 187)	(2 808)	(7 234)	(2 338)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	134	98	-	-	-	-	(380)
Provisões (aumentos / reduções)	-	-	-	750	-	-	-
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	132	-	-	-	-	(0)	-
Outros rendimentos	1 832	4 658	0	1 696	154	3 533	1 259
Outros gastos	(317)	(61)	(18)	(4 513)	(50)	(221)	(707)
<b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>	<b>1 014</b>	<b>8 517</b>	<b>(130)</b>	<b>33 971</b>	<b>1 720</b>	<b>2 166</b>	<b>2 093</b>
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(7 043)	(9 845)	(82)	(26 760)	(305)	(2 281)	(2 676)
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>	<b>(6 029)</b>	<b>(1 328)</b>	<b>(212)</b>	<b>7 211</b>	<b>1 415</b>	<b>(116)</b>	<b>(583)</b>
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas	-	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares obtidos	48	-	-	1 509	-	4	5
Juros e gastos similares suportados	(730)	(16)	(0)	(6 875)	(71)	(566)	(172)
<b>Resultado antes de impostos</b>	<b>(6 710)</b>	<b>(1 344)</b>	<b>(212)</b>	<b>1 845</b>	<b>1 344</b>	<b>(678)</b>	<b>(751)</b>
Imposto sobre o rendimento do período	-	-	-	(322)	(199)	42	-
Impostos diferidos	-	-	-	-	-	-	-
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>(6 710)</b>	<b>(1 344)</b>	<b>(212)</b>	<b>1 523</b>	<b>1 145</b>	<b>(635)</b>	<b>(751)</b>

(Continua)

Anexo 2 - Demonstrações de Resultados do SERAM 30.06.2023 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	MPE - Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.	PATRIRAM - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.	Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A.	Ponta do Oeste Soc. de Promoção e Des. da Zona Oeste da Madeira, S.A.	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A.	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento, S.A.
<b>RENDIMENTOS E GASTOS</b>							
Vendas e serviços prestados	1 151	8 552	323	174	222	702	453
Subsídios à exploração	-	-	-	-	-	-	-
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	-	-	-	-	-	-	-
Variação nos inventários da produção	-	-	-	-	-	-	-
Trabalhos para a própria entidade	-	-	-	-	-	-	-
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-	-	-	(1)	(2)	(14)	-
Fornecimentos e serviços externos	(174)	(199)	(86)	(245)	(75)	(284)	(152)
Gastos com o pessoal	(191)	(308)	(142)	(364)	(426)	(540)	(136)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	1	-	-	-
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	92	-	3	-	-	-	-
Provisões (aumentos / reduções)	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos não depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	37	-	-	-	-	-	-
Outros rendimentos	7 264	0	1	32 149	14 470	24 276	36 378
Outros gastos	(81)	(24)	(3)	(103)	(24)	(9)	(51)
<b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>	<b>8 097</b>	<b>8 021</b>	<b>97</b>	<b>31 610</b>	<b>14 165</b>	<b>24 131</b>	<b>36 491</b>
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(476)	(1 730)	(10)	(2 052)	(833)	(570)	(1 889)
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>	<b>7 621</b>	<b>6 291</b>	<b>87</b>	<b>29 558</b>	<b>13 332</b>	<b>23 561</b>	<b>34 601</b>
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas	-	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares obtidos	-	-	-	-	-	-	-
Juros e gastos similares suportados	(345)	(3 029)	-	(553)	(266)	(157)	(654)
<b>Resultado antes de impostos</b>	<b>7 277</b>	<b>3 262</b>	<b>87</b>	<b>29 005</b>	<b>13 066</b>	<b>23 404</b>	<b>33 947</b>
Imposto sobre o rendimento do período	(709)	(518)	-	-	-	-	-
Impostos diferidos	(7)	-	-	-	-	-	-
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>6 561</b>	<b>2 744</b>	<b>87</b>	<b>29 005</b>	<b>13 066</b>	<b>23 404</b>	<b>33 947</b>

*(Continua)*

Anexo 2 - Demonstrações de Resultados do SERAM 30.06.2023 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	Start Up Madeira More Than Ideas, Lda.	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.	VIALITORAL Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.	SDM Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.	TOTAL
<b>RENDIMENTOS E GASTOS</b>						
Vendas e serviços prestados	120 966	50	9 146	8 761	5 826	325 795
Subsídios à exploração	348	232	-	6	-	8 990
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	-	-	-	-	-	(386)
Variação nos inventários da produção	-	-	-	-	-	-
Trabalhos para a própria entidade	10	-	-	-	-	8 825
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	(50 281)	-	-	-	-	(131 559)
Fornecimentos e serviços externos	(8 303)	(258)	(4 568)	(2 650)	(2 218)	(39 026)
Gastos com o pessoal	(89 344)	(177)	(919)	(1 066)	(888)	(138 356)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	1
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	-	-	-	-	(0)	(53)
Provisões (aumentos / reduções)	-	-	(364)	-	-	386
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	-	-	-	-	-	169
Outros rendimentos	818	0	11 278	183	76	140 022
Outros gastos	(496)	(6)	(91)	(7)	(1 330)	(8 112)
<b>Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos</b>	<b>(26 282)</b>	<b>(159)</b>	<b>14 482</b>	<b>5 227</b>	<b>1 466</b>	<b>166 696</b>
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(3 369)	(3)	(5 928)	(2 038)	(126)	(68 017)
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)</b>	<b>(29 651)</b>	<b>(162)</b>	<b>8 554</b>	<b>3 189</b>	<b>1 340</b>	<b>98 679</b>
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares obtidos	6	-	647	33	0	2 252
Juros e gastos similares suportados	(1 444)	(0)	(1 813)	(47)	-	(16 738)
<b>Resultado antes de impostos</b>	<b>(31 089)</b>	<b>(162)</b>	<b>7 389</b>	<b>3 175</b>	<b>1 340</b>	<b>84 193</b>
Imposto sobre o rendimento do período	(22)	(0)	(1 215)	(6)	(67)	(3 016)
Impostos diferidos	-	-	-	-	-	(7)
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>(31 111)</b>	<b>(163)</b>	<b>6 174</b>	<b>3 169</b>	<b>1 273</b>	<b>81 170</b>

**Anexo 3 - Balanços do SERAM 30.06.2024**

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.
<b>Ativo</b>				
<b>Ativo não corrente</b>				
Ativos fixos tangíveis	239 971	962	6 171	361 907
Propriedades de investimento	-	-	-	1 664
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	89	404 355	1	7 533
Ativos biológicos	-	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	-	-	58 105
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	138	61	-	5 402
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	-	47 894	-	-
Diferimentos	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	3	955
Ativos por impostos diferidos	-	13 083	-	39
<b>Total do Ativo não corrente</b>	<b>240 198</b>	<b>466 356</b>	<b>6 175</b>	<b>435 605</b>
<b>Ativo corrente</b>				
Inventários	10	3 591	-	16 722
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	2 064	42 102	111	22 854
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	138	300	4	1 157
Acionistas / sócios	9 452	-	-	-
Outros Créditos a receber	3 966	20 059	7	128 579
Diferimentos	-	512	15	432
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	2 150	15 227	149	19 504
<b>Total do Ativo corrente</b>	<b>17 778</b>	<b>81 793</b>	<b>285</b>	<b>189 248</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>257 977</b>	<b>548 149</b>	<b>6 460</b>	<b>624 853</b>
<b>Capital próprio e passivo</b>				
<b>Capital próprio</b>				
Capital subscrito	103 552	19 706	4 858	20 000
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	129 353	-	4 669	-
Prémios de emissão	-	-	-	-
Reservas legais	-	3 941	-	4 020
Outras reservas	3 458	12 330	-	22 051
Resultados transitados	(114 656)	9 299	(8 390)	47 596
Ajustamentos em ativos financeiros	-	-	-	-
Excedentes de revalorização	-	-	4 195	-
Outras variações no capital próprio	84 955	160 667	145	92 267
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>(5 297)</b>	<b>146</b>	<b>(204)</b>	<b>1 625</b>
Interesses minoritários	-	-	-	-
<b>Total do capital próprio</b>	<b>201 365</b>	<b>206 088</b>	<b>5 274</b>	<b>187 560</b>
<b>Passivo</b>				
<b>Passivo não corrente</b>				
Provisões	5 990	289 581	-	10 769
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	17 788	2 830	-	217 171
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	13 174
Passivos por impostos diferidos	14 666	-	723	-
Fornecedores	-	1 898	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	479	31 292	88	29 073
Diferimentos	30	-	-	-
<b>Total do Passivo não corrente</b>	<b>38 953</b>	<b>325 602</b>	<b>811</b>	<b>270 186</b>
<b>Passivo corrente</b>				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	207	3 081	66	29 795
Adiantamentos de clientes	-	51	-	-
Estado e outros entes públicos	603	836	47	7 738
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	15 030	4 713	-	99 021
Outras dívidas a pagar	1 724	7 760	262	30 554
Diferimentos	92	18	-	-
Passivos financeiros detidos para negociação	4	-	-	-
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
<b>Total do Passivo corrente</b>	<b>17 659</b>	<b>16 458</b>	<b>375</b>	<b>167 107</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>56 611</b>	<b>342 060</b>	<b>1 187</b>	<b>437 293</b>
<b>Total do capital próprio e do passivo</b>	<b>257 977</b>	<b>548 149</b>	<b>6 460</b>	<b>624 853</b>
<b>N.º de trabalhadores</b>	<b>165</b>	<b>885</b>	<b>46</b>	<b>630</b>
<b>Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)</b>	<b>32 818</b>	<b>438</b>	<b>-</b>	<b>316 191</b>
<b>Dívida financeira ao sócio/acionista RAM</b>	<b>-</b>	<b>7 105</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Dívida com aval da RAM</b>	<b>32 818</b>	<b>438</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

(Continua)

Anexo 3 - Balanços do SERAM 30.06.2024 (Continuação)

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	GESBA - Empresa de Gestão do Sector da Banana, Lda.	Horários do Funchal, Transportes Públicos, S.A.	IHM - Investimentos Habitacionais da Madeira, EPERAM	MPE - Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.
<b>Ativo</b>				
<b>Ativo não corrente</b>				
Ativos fixos tangíveis	19 954	47 150	208 394	44 978
Propriedades de investimento	201	-	-	-
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	2 021	-	-	-
Ativos biológicos	49	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	3 216	-	-
Participações financeiras - outros métodos	-	15	-	1
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	-	3 750	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	-	-	2 663	-
Diferimentos	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	43	33	-	-
Ativos por impostos diferidos	238	-	-	521
<b>Total do Ativo não corrente</b>	<b>22 505</b>	<b>50 415</b>	<b>214 807</b>	<b>45 500</b>
<b>Ativo corrente</b>				
Inventários	960	815	-	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	6 291	1 734	3 170	327
Adiantamentos a fornecedores	-	59	-	-
Estado e outros entes públicos	-	657	-	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Outros Créditos a receber	9 525	5 464	4 541	103
Diferimentos	108	220	30	32
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	17	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	2 145	13 166	15 481	2 981
<b>Total do Ativo corrente</b>	<b>19 046</b>	<b>22 115</b>	<b>23 222</b>	<b>3 444</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>41 551</b>	<b>72 530</b>	<b>238 029</b>	<b>48 944</b>
<b>Capital próprio e passivo</b>				
<b>Capital próprio</b>				
Capital subscrito	500	17 852	10 500	25 821
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	3 451	31 578	1 999
Prémios de emissão	-	-	-	-
Reservas legais	100	433	73	846
Outras reservas	4 527	140	141 271	-
Resultados transitados	6 622	(20 725)	(55 850)	(271)
Ajustamentos em ativos financeiros	-	(91)	-	-
Excedentes de revalorização	374	14 629	-	-
Outras variações no capital próprio	9 712	6 177	57 894	11 509
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>2 080</b>	<b>(493)</b>	<b>(2 608)</b>	<b>742</b>
Interesses minoritários	-	-	-	-
<b>Total do capital próprio</b>	<b>23 914</b>	<b>21 373</b>	<b>182 858</b>	<b>40 645</b>
<b>Passivo</b>				
<b>Passivo não corrente</b>				
Provisões	-	-	-	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	6 731	36 228	9 958	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	64	2 341	418	1 711
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	1 674	-	21 120	-
Diferimentos	-	-	-	-
<b>Total do Passivo não corrente</b>	<b>8 469</b>	<b>38 569</b>	<b>31 496</b>	<b>1 711</b>
<b>Passivo corrente</b>				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	5 252	1 061	320	31
Adiantamentos de clientes	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	430	1 314	294	1 129
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	898	4 810	451	-
Outras dívidas a pagar	2 587	5 230	19 624	2 043
Diferimentos	-	173	2 986	-
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	3 385
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
<b>Total do Passivo corrente</b>	<b>9 168</b>	<b>12 588</b>	<b>23 675</b>	<b>6 588</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>17 636</b>	<b>51 157</b>	<b>55 172</b>	<b>8 298</b>
<b>Total do capital próprio e do passivo</b>	<b>41 551</b>	<b>72 530</b>	<b>238 029</b>	<b>48 944</b>
<b>N.º de trabalhadores</b>	<b>323</b>	<b>583</b>	<b>186</b>	<b>7</b>
<b>Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)</b>	<b>7 629</b>	<b>41 038</b>	<b>10 410</b>	<b>-</b>
<b>Dívida financeira ao sócio/acionista RAM</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Dívida com aval da RAM</b>	<b>-</b>	<b>36 228</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

(Continua)

Anexo 3 - Balanços do SERAM 30.06.2024 (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.
<b>Ativo</b>				
<b>Ativo não corrente</b>				
Ativos fixos tangíveis	34	501	154 299	51 253
Propriedades de investimento	15 387	-	-	-
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	106 823	-	-	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	1 112	-	-	-
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	-	-	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	-	-	-	-
Diferimentos	675	-	-	-
Outros investimentos financeiros	5	-	-	-
Ativos por impostos diferidos	-	-	-	-
<b>Total do Ativo não corrente</b>	<b>124 036</b>	<b>501</b>	<b>154 299</b>	<b>51 253</b>
<b>Ativo corrente</b>				
Inventários	-	-	0	140
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	23	239	294	7
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	5 110	99	423	229
Acionistas / sócios	-	-	-	489
Outros Créditos a receber	-	1	529	462
Diferimentos	64	-	-	-
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	7 181	686	2 567	669
<b>Total do Ativo corrente</b>	<b>12 378</b>	<b>1 025</b>	<b>3 813</b>	<b>1 996</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>136 413</b>	<b>1 527</b>	<b>158 112</b>	<b>53 249</b>
<b>Capital próprio e passivo</b>				
<b>Capital próprio</b>				
Capital subscrito	6 805	4 180	108 316	47 873
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	12 214	65 933	43 066
Prémios de emissão	-	-	0	0
Reservas legais	1 361	874	-	-
Outras reservas	-	-	-	-
Resultados transitados	63 617	(15 924)	(114 219)	(75 239)
Ajustamentos em ativos financeiros	1 087	-	-	-
Excedentes de revalorização	-	-	-	-
Outras variações no capital próprio	-	-	25 662	6 393
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>2 912</b>	<b>104</b>	<b>(1 527)</b>	<b>2 874</b>
Interesses minoritários	-	-	-	-
<b>Total do capital próprio</b>	<b>75 782</b>	<b>1 449</b>	<b>84 165</b>	<b>24 966</b>
<b>Passivo</b>				
<b>Passivo não corrente</b>				
Provisões	83	-	3 390	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	-	-	57 267	26 933
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	4 379	938
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	55 572	-	-	-
Diferimentos	-	-	-	-
<b>Total do Passivo não corrente</b>	<b>55 655</b>	<b>-</b>	<b>65 036</b>	<b>27 871</b>
<b>Passivo corrente</b>				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	2	50	646	0
Adiantamentos de clientes	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	45	17	3	4
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	4 922	11	8 263	408
Diferimentos	7	-	-	-
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
<b>Total do Passivo corrente</b>	<b>4 976</b>	<b>78</b>	<b>8 912</b>	<b>412</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>60 631</b>	<b>78</b>	<b>73 948</b>	<b>28 283</b>
<b>Total do capital próprio e do passivo</b>	<b>136 413</b>	<b>1 527</b>	<b>158 112</b>	<b>53 249</b>
<b>N.º de trabalhadores</b>	<b>17</b>	<b>12</b>	<b>44</b>	<b>46</b>
<b>Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Dívida financeira ao sócio/acionista RAM</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>57 267</b>	<b>26 933</b>
<b>Dívida com aval da RAM</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

(Continua)



Anexo 3 - Balanços do SERAM 30.06.2024 (Continuação)

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A.	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento, S.A.	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	Start Up Madeira More Than Ideas, Lda.
<b>Ativo</b>				
<b>Ativo não corrente</b>				
Ativos fixos tangíveis	34 334	101 442	57 860	46
Propriedades de investimento	-	-	-	-
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	-	-	301	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	-	-	-
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	-	-	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	-	-	-	-
Diferimentos	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	1 224	2
Ativos por impostos diferidos	-	-	-	-
<b>Total do Ativo não corrente</b>	<b>34 334</b>	<b>101 442</b>	<b>59 385</b>	<b>48</b>
<b>Ativo corrente</b>				
Inventários	4 908	-	1 684	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	309	228	20 869	99
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	42	44	151	126
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Outros Créditos a receber	10 206	628	3 923	156
Diferimentos	-	-	-	0
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	2 525	2 909	25 838	345
<b>Total do Ativo corrente</b>	<b>17 990</b>	<b>3 809</b>	<b>52 465</b>	<b>726</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>52 323</b>	<b>105 250</b>	<b>111 851</b>	<b>774</b>
<b>Capital próprio e passivo</b>				
<b>Capital próprio</b>				
Capital subscrito	79 519	78 556	234 300	245
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	32 570	59 045	-	-
Prémios de emissão	0	0	-	-
Reservas legais	-	-	24	19
Outras reservas	-	-	-	-
Resultados transitados	(90 928)	(110 857)	(259 454)	343
Ajustamentos em ativos financeiros	-	-	-	-
Excedentes de revalorização	-	-	-	-
Outras variações no capital próprio	167	5 213	23 459	-
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>(506)</b>	<b>(962)</b>	<b>(246)</b>	<b>20</b>
Interesses minoritários	-	-	-	-
<b>Total do capital próprio</b>	<b>20 821</b>	<b>30 996</b>	<b>(1 918)</b>	<b>628</b>
<b>Passivo</b>				
<b>Passivo não corrente</b>				
Provisões	6 364	3 134	8 837	10
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	24 267	66 867	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	29	895	-	-
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	-	-	-	-
Diferimentos	-	-	-	-
<b>Total do Passivo não corrente</b>	<b>30 660</b>	<b>70 896</b>	<b>8 837</b>	<b>10</b>
<b>Passivo corrente</b>				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	36	18	86 459	6
Adiantamentos de clientes	-	-	23	-
Estado e outros entes públicos	75	46	4 686	17
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	731	3 295	9 826	113
Diferimentos	-	-	3 939	-
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
<b>Total do Passivo corrente</b>	<b>842</b>	<b>3 359</b>	<b>104 932</b>	<b>136</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>31 502</b>	<b>74 255</b>	<b>113 769</b>	<b>146</b>
<b>Total do capital próprio e do passivo</b>	<b>52 323</b>	<b>105 250</b>	<b>111 851</b>	<b>774</b>
<b>N.º de trabalhadores</b>	<b>46</b>	<b>12</b>	<b>5974</b>	<b>11</b>
<b>Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Dívida financeira ao sócio/acionista RAM</b>	<b>24 267</b>	<b>66 867</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Dívida com aval da RAM</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

(Continua)

Anexo 3 - Balanços do SERAM 30.06.2024 (Continuação)

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.	VIALITORAL Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.	SDM Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.	TOTAL
<b>Ativo</b>				
<b>Ativo não corrente</b>				
Ativos fixos tangíveis	5 451	474	1 021	1 336 203
Propriedades de investimento	-	-	-	17 252
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	58 339	1 552	1 299	582 313
Ativos biológicos	-	-	-	49
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	-	-	62 434
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	16
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	-	-	9 351
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	12 646	-	-	63 204
Diferimentos	-	-	-	675
Outros investimentos financeiros	10	10	10	2 295
Ativos por impostos diferidos	1 444	-	-	15 324
<b>Total do Ativo não corrente</b>	<b>77 891</b>	<b>2 036</b>	<b>2 330</b>	<b>2 089 117</b>
<b>Ativo corrente</b>				
Inventários	-	-	-	28 830
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	20	5	3 687	104 433
Adiantamentos a fornecedores	-	-	5	64
Estado e outros entes públicos	408	250	343	9 482
Acionistas / sócios	-	-	-	9 940
Outros Créditos a receber	3 685	167	208	192 209
Diferimentos	231	62	746	2 453
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	17
Caixa e depósitos bancários	26 258	10 927	5 809	156 515
<b>Total do Ativo corrente</b>	<b>30 602</b>	<b>11 411</b>	<b>10 800</b>	<b>503 944</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>108 493</b>	<b>13 447</b>	<b>13 130</b>	<b>2 593 061</b>
<b>Capital próprio e passivo</b>				
<b>Capital próprio</b>				
Capital subscrito	500	500	500	764 083
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	383 879
Prémios de emissão	-	-	-	0
Reservas legais	931	100	100	12 822
Outras reservas	-	-	181	183 957
Resultados transitados	37 501	-	-	(701 535)
Ajustamentos em ativos financeiros	-	-	-	996
Excedentes de revalorização	-	-	-	19 198
Outras variações no capital próprio	-	-	-	484 218
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>7 465</b>	<b>3 613</b>	<b>1 703</b>	<b>11 441</b>
Interesses minoritários	-	-	-	-
<b>Total do capital próprio</b>	<b>46 397</b>	<b>4 213</b>	<b>2 484</b>	<b>1 159 059</b>
<b>Passivo</b>				
<b>Passivo não corrente</b>				
Provisões	3 383	-	3 449	334 990
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	33 533	-	-	499 572
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	13 174
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	26 163
Fornecedores	-	-	-	1 898
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	-	-	-	139 298
Diferimentos	-	-	-	30
<b>Total do Passivo não corrente</b>	<b>36 916</b>	<b>-</b>	<b>3 449</b>	<b>1 015 125</b>
<b>Passivo corrente</b>				
Provisões	2 869	929	-	3 798
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	602	356	515	128 502
Adiantamentos de clientes	67	-	26	167
Estado e outros entes públicos	1 458	112	375	19 228
Acionistas / sócios	-	7 210	-	7 210
Financiamentos obtidos	18 568	35	-	143 526
Outras dívidas a pagar	933	590	1 436	100 313
Diferimentos	682	3	4 846	12 744
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	3 388
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
<b>Total do Passivo corrente</b>	<b>25 180</b>	<b>9 234</b>	<b>7 197</b>	<b>418 877</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>62 096</b>	<b>9 234</b>	<b>10 646</b>	<b>1 434 002</b>
<b>Total do capital próprio e do passivo</b>	<b>108 493</b>	<b>13 447</b>	<b>13 130</b>	<b>2 593 061</b>
<b>N.º de trabalhadores</b>	<b>35</b>	<b>38</b>	<b>31</b>	<b>9091</b>
<b>Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)</b>	<b>52 101</b>	<b>35</b>	<b>-</b>	<b>460 659</b>
<b>Dívida financeira ao sócio/acionista RAM</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>182 438</b>
<b>Dívida com aval da RAM</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>69 484</b>

**Anexo 4 - Balanços do SERAM 30.06.2023**

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	APRAM - Administração dos Portos da RAM, S.A.	ARM - Águas e Resíduos da Madeira, S.A.	CARAM - Centro de Abate da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	EEM - Emp. Electricidade da Madeira, S.A.
<b>Ativo</b>				
<b>Ativo não corrente</b>				
Ativos fixos tangíveis	248 665	999	6 323	338 064
Propriedades de investimento	-	-	-	1 664
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	32	431 904	2	8 293
Ativos biológicos	-	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	-	-	59 612
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	390	194	-	4 584
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	-	54 763	-	1 226
Diferimentos	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	3	955
Ativos por impostos diferidos	-	10 166	-	71
<b>Total do Ativo não corrente</b>	<b>249 087</b>	<b>498 025</b>	<b>6 328</b>	<b>414 469</b>
<b>Ativo corrente</b>				
Inventários	10	3 547	-	14 930
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	1 735	38 765	217	27 076
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	445	4	0
Acionistas / sócios	9 294	-	-	-
Outros Créditos a receber	-	18 687	-	164 548
Diferimentos	-	417	30	383
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	2 954	16 956	155	17 582
<b>Total do Ativo corrente</b>	<b>13 993</b>	<b>78 819</b>	<b>407</b>	<b>224 519</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>263 079</b>	<b>576 844</b>	<b>6 735</b>	<b>638 988</b>
<b>Capital próprio e passivo</b>				
<b>Capital próprio</b>				
Capital subscrito	103 552	19 706	4 717	20 000
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	111 914	-	4 669	-
Prémios de emissão	-	-	-	-
Reservas legais	-	3 941	-	4 020
Outras reservas	3 458	12 330	-	21 615
Resultados transitados	(98 276)	12 698	(8 212)	49 562
Ajustamentos em ativos financeiros	-	-	-	-
Excedentes de revalorização	-	-	4 305	-
Outras variações no capital próprio	83 580	166 296	146	75 716
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>(6 710)</b>	<b>(1 344)</b>	<b>(212)</b>	<b>1 523</b>
Interesses minoritários	-	-	-	-
<b>Total do capital próprio</b>	<b>197 517</b>	<b>213 625</b>	<b>5 413</b>	<b>172 437</b>
<b>Passivo</b>				
<b>Passivo não corrente</b>				
Provisões	264	307 773	-	11 363
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	36 545	3 268	-	231 044
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	13 346
Passivos por impostos diferidos	14 417	-	732	-
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	474	32 412	153	25 575
Diferimentos	-	-	-	-
<b>Total do Passivo não corrente</b>	<b>51 700</b>	<b>343 453</b>	<b>885</b>	<b>281 328</b>
<b>Passivo corrente</b>				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	75	6 275	67	31 622
Adiantamentos de clientes	-	46	-	-
Estado e outros entes públicos	506	806	38	8 249
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	11 880	4 713	-	120 325
Outras dívidas a pagar	1 399	7 819	332	25 027
Diferimentos	-	108	-	-
Passivos financeiros detidos para negociação	2	-	-	-
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
<b>Total do Passivo corrente</b>	<b>13 862</b>	<b>19 766</b>	<b>436</b>	<b>185 223</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>65 562</b>	<b>363 218</b>	<b>1 321</b>	<b>466 551</b>
<b>Total do capital próprio e do passivo</b>	<b>263 079</b>	<b>576 844</b>	<b>6 735</b>	<b>638 988</b>
<b>N.º de trabalhadores</b>	<b>171</b>	<b>872</b>	<b>47</b>	<b>642</b>
<b>Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)</b>	<b>48 425</b>	<b>875</b>	<b>-</b>	<b>351 369</b>
<b>Dívida financeira ao sócio/acionista RAM</b>	<b>-</b>	<b>7 105</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Dívida com aval da RAM</b>	<b>48 425</b>	<b>875</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

(Continua)

**Anexo 4 - Balanços do SERAM 30.06.2023 (Continuação)**

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	GESBA - Empresa de Gestão do Sector da Banana, Lda.	Horários do Funchal, Transportes Públicos, S.A.	IHM - Investimentos Habitacionais da Madeira, EPERAM	MPE - Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.
<b>Ativo</b>				
<b>Ativo não corrente</b>				
Ativos fixos tangíveis	17 043	51 010	202 910	46 712
Propriedades de investimento	201	-	-	-
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	2 425	-	-	-
Ativos biológicos	48	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	3 057	-	1
Participações financeiras - outros métodos	-	15	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	-	3 495	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	-	-	3 202	-
Diferimentos	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	43	33	-	-
Ativos por impostos diferidos	30	-	-	563
<b>Total do Ativo não corrente</b>	<b>19 790</b>	<b>54 114</b>	<b>209 607</b>	<b>47 276</b>
<b>Ativo corrente</b>				
Inventários	580	931	-	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	4 832	597	1 997	270
Adiantamentos a fornecedores	-	93	-	-
Estado e outros entes públicos	355	580	-	230
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Outros Créditos a receber	8 101	3 019	3 827	201
Diferimentos	74	94	31	33
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	17	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	1 955	7 543	18 758	1 304
<b>Total do Ativo corrente</b>	<b>15 914</b>	<b>12 857</b>	<b>24 613</b>	<b>2 038</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>35 704</b>	<b>66 971</b>	<b>234 220</b>	<b>49 315</b>
<b>Capital próprio e passivo</b>				
<b>Capital próprio</b>				
Capital subscrito	500	17 852	10 500	25 821
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	3 451	31 033	1 999
Prémios de emissão	-	-	-	-
Reservas legais	100	433	73	272
Outras reservas	4 527	140	141 271	-
Resultados transitados	7 885	(23 591)	(51 698)	(11 173)
Ajustamentos em ativos financeiros	-	(91)	-	-
Excedentes de revalorização	393	16 632	-	-
Outras variações no capital próprio	6 241	7 248	51 160	11 904
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>1 145</b>	<b>(635)</b>	<b>(751)</b>	<b>6 561</b>
Interesses minoritários	-	-	-	-
<b>Total do capital próprio</b>	<b>20 791</b>	<b>21 439</b>	<b>181 588</b>	<b>35 383</b>
<b>Passivo</b>				
<b>Passivo não corrente</b>				
Provisões	-	31	-	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	5 504	33 466	10 800	5 667
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	68	2 412	461	1 779
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	1 119	-	19 633	-
Diferimentos	-	-	-	-
<b>Total do Passivo não corrente</b>	<b>6 690</b>	<b>35 909</b>	<b>30 893</b>	<b>7 445</b>
<b>Passivo corrente</b>				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	4 647	622	54	51
Adiantamentos de clientes	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	322	707	302	100
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	298	250	422	667
Outras dívidas a pagar	2 955	7 735	19 231	2 092
Diferimentos	-	309	1 728	-
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	3 576
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
<b>Total do Passivo corrente</b>	<b>8 223</b>	<b>9 623</b>	<b>21 738</b>	<b>6 486</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>14 913</b>	<b>45 532</b>	<b>52 632</b>	<b>13 931</b>
<b>Total do capital próprio e do passivo</b>	<b>35 704</b>	<b>66 971</b>	<b>234 220</b>	<b>49 315</b>
<b>N.º de trabalhadores</b>	<b>326</b>	<b>581</b>	<b>178</b>	<b>8</b>
<b>Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)</b>	<b>5 802</b>	<b>33 716</b>	<b>11 221</b>	<b>6 333</b>
<b>Dívida financeira ao sócio/acionista RAM</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Dívida com aval da RAM</b>	<b>-</b>	<b>33 466</b>	<b>-</b>	<b>6 333</b>

(Continua)

Anexo 4 - Balanços do SERAM 30.06.2023 (Continuação)

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	PATRIRAM - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.	Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A.	Ponta do Oeste Soc. de Promoção e Des. da Zona Oeste da Madeira, S.A.	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.
<b>Ativo</b>				
<b>Ativo não corrente</b>				
Ativos fixos tangíveis	39	521	155 681	52 480
Propriedades de investimento	13 920	-	-	-
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	109 846	-	-	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	987	-	-	-
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	-	-	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	-	-	-	-
Diferimentos	423	-	-	-
Outros investimentos financeiros	5	-	-	-
Ativos por impostos diferidos	-	-	-	-
<b>Total do Ativo não corrente</b>	<b>125 219</b>	<b>521</b>	<b>155 681</b>	<b>52 480</b>
<b>Ativo corrente</b>				
Inventários	-	-	0	147
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	21	291	252	6
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	4 788	93	361	186
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Outros Créditos a receber	-	-	510	1 032
Diferimentos	57	-	-	-
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	5 373	576	2 881	603
<b>Total do Ativo corrente</b>	<b>10 239</b>	<b>960</b>	<b>4 004</b>	<b>1 974</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>135 458</b>	<b>1 481</b>	<b>159 685</b>	<b>54 454</b>
<b>Capital próprio e passivo</b>				
<b>Capital próprio</b>				
Capital subscrito	6 805	4 180	108 316	47 873
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	12 214	63 194	41 356
Prémios de emissão	-	-	0	0
Reservas legais	1 361	625	-	-
Outras reservas	-	-	-	-
Resultados transitados	57 946	(15 717)	(109 272)	(73 086)
Ajustamentos em ativos financeiros	962	-	-	-
Excedentes de revalorização	-	-	-	-
Outras variações no capital próprio	-	-	24 973	6 524
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>2 744</b>	<b>87</b>	<b>29 005</b>	<b>13 066</b>
Interesses minoritários	-	-	-	-
<b>Total do capital próprio</b>	<b>69 818</b>	<b>1 390</b>	<b>116 217</b>	<b>35 733</b>
<b>Passivo</b>				
<b>Passivo não corrente</b>				
Provisões	83	-	3 390	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	-	-	24 367	11 900
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	4 322	982
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	60 416	-	-	-
Diferimentos	-	-	-	-
<b>Total do Passivo não corrente</b>	<b>60 498</b>	<b>-</b>	<b>32 078</b>	<b>12 882</b>
<b>Passivo corrente</b>				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	9	53	141	3 811
Adiantamentos de clientes	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	74	25	39	40
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	-	-	2 867	1 400
Outras dívidas a pagar	4 990	12	8 343	587
Diferimentos	68	-	-	-
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
<b>Total do Passivo corrente</b>	<b>5 141</b>	<b>91</b>	<b>11 390</b>	<b>5 839</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>65 640</b>	<b>91</b>	<b>43 468</b>	<b>18 721</b>
<b>Total do capital próprio e do passivo</b>	<b>135 458</b>	<b>1 481</b>	<b>159 685</b>	<b>54 454</b>
<b>N.º de trabalhadores</b>	<b>16</b>	<b>13</b>	<b>48</b>	<b>42</b>
<b>Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>27 233</b>	<b>13 300</b>
<b>Dívida financeira ao sócio/acionista RAM</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Dívida com aval da RAM</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>27 233</b>	<b>13 300</b>

(Continua)

**Anexo 4 - Balanços do SERAM 30.06.2023 (Continuação)**

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A.	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento, S.A.	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	Start Up Madeira More Than Ideas, Lda.
<b>Ativo</b>				
<b>Ativo não corrente</b>				
Ativos fixos tangíveis	34 752	104 842	57 330	35
Propriedades de investimento	-	-	-	-
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	-	-	55	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	-	-	-
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	-	-	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	-	-	-	-
Diferimentos	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	1 369	2
Ativos por impostos diferidos	-	-	-	-
<b>Total do Ativo não corrente</b>	<b>34 752</b>	<b>104 842</b>	<b>58 754</b>	<b>37</b>
<b>Ativo corrente</b>				
Inventários	5 549	-	10 040	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	359	103	14 983	0
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	132	42	784	62
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Outros Créditos a receber	10 203	580	3 058	205
Diferimentos	-	-	-	0
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	2 395	2 655	11 150	292
<b>Total do Ativo corrente</b>	<b>18 638</b>	<b>3 380</b>	<b>40 015</b>	<b>560</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>53 390</b>	<b>108 222</b>	<b>98 769</b>	<b>597</b>
<b>Capital próprio e passivo</b>				
<b>Capital próprio</b>				
Capital subscrito	79 519	78 556	234 300	245
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	31 986	56 731	-	-
Prémios de emissão	0	0	-	-
Reservas legais	-	-	24	19
Outras reservas	-	-	-	-
Resultados transitados	(88 751)	(106 145)	(305 677)	341
Ajustamentos em ativos financeiros	-	-	-	-
Excedentes de revalorização	-	-	-	-
Outras variações no capital próprio	37	5 291	16 720	-
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>23 404</b>	<b>33 947</b>	<b>(31 111)</b>	<b>(163)</b>
Interesses minoritários	-	-	-	-
<b>Total do capital próprio</b>	<b>46 194</b>	<b>68 381</b>	<b>(85 745)</b>	<b>443</b>
<b>Passivo</b>				
<b>Passivo não corrente</b>				
Provisões	6 364	3 134	7 512	10
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	-	28 900	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	912	-	-
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	-	-	-	-
Diferimentos	-	-	-	-
<b>Total do Passivo não corrente</b>	<b>6 364</b>	<b>32 946</b>	<b>7 512</b>	<b>10</b>
<b>Passivo corrente</b>				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	159	58	57 160	15
Adiantamentos de clientes	-	-	23	-
Estado e outros entes públicos	53	60	411	15
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	-	3 400	75 000	-
Outras dívidas a pagar	620	3 377	38 098	114
Diferimentos	-	-	6 310	-
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
<b>Total do Passivo corrente</b>	<b>831</b>	<b>6 895</b>	<b>177 002</b>	<b>144</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>7 195</b>	<b>39 841</b>	<b>184 514</b>	<b>154</b>
<b>Total do capital próprio e do passivo</b>	<b>53 390</b>	<b>108 222</b>	<b>98 769</b>	<b>597</b>
<b>N.º de trabalhadores</b>	<b>52</b>	<b>13</b>	<b>5990</b>	<b>10</b>
<b>Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)</b>	<b>-</b>	<b>32 300</b>	<b>75 000</b>	<b>-</b>
<b>Dívida financeira ao sócio/acionista RAM</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Dívida com aval da RAM</b>	<b>-</b>	<b>32 300</b>	<b>75 000</b>	<b>-</b>

(Continua)

Anexo 4 - Balanços do SERAM 30.06.2023 (Continuação)

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.	VIALITORAL Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.	SDM Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.	TOTAL
<b>Ativo</b>				
<b>Ativo não corrente</b>				
Ativos fixos tangíveis	5 665	1 454	1 058	1 325 581
Propriedades de investimento	-	-	-	15 785
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	69 149	4 632	852	627 190
Ativos biológicos	-	-	-	48
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	-	318	63 974
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	15
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	-	-	8 663
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	15 156	-	-	74 346
Diferimentos	-	-	-	423
Outros investimentos financeiros	10	10	10	2 440
Ativos por impostos diferidos	1 612	-	-	12 442
<b>Total do Ativo não corrente</b>	<b>91 593</b>	<b>6 095</b>	<b>2 238</b>	<b>2 130 907</b>
<b>Ativo corrente</b>				
Inventários	-	-	-	35 735
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	179	-	3 480	95 164
Adiantamentos a fornecedores	-	-	6	99
Estado e outros entes públicos	853	232	347	9 494
Acionistas / sócios	-	-	-	9 294
Outros Créditos a receber	4 063	34	148	218 217
Diferimentos	230	60	485	1 895
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	17
Caixa e depósitos bancários	23 393	15 102	7 941	139 568
<b>Total do Ativo corrente</b>	<b>28 718</b>	<b>15 428</b>	<b>12 409</b>	<b>509 482</b>
<b>Total do ativo</b>	<b>120 311</b>	<b>21 524</b>	<b>14 646</b>	<b>2 640 389</b>
<b>Capital próprio e passivo</b>				
<b>Capital próprio</b>				
Capital subscrito	500	500	500	763 941
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	358 548
Prémios de emissão	-	-	-	0
Reservas legais	931	100	100	11 999
Outras reservas	-	-	181	183 522
Resultados transitados	33 035	-	-	(730 130)
Ajustamentos em ativos financeiros	-	-	-	871
Excedentes de revalorização	-	-	-	21 329
Outras variações no capital próprio	-	-	-	455 837
<b>Resultado líquido do período</b>	<b>6 174</b>	<b>3 169</b>	<b>1 273</b>	<b>81 170</b>
Interesses minoritários	-	-	-	-
<b>Total do capital próprio</b>	<b>40 640</b>	<b>3 769</b>	<b>2 054</b>	<b>1 147 088</b>
<b>Passivo</b>				
<b>Passivo não corrente</b>				
Provisões	4 032	1 410	3 449	348 814
Acionistas / sócios	-	7 210	-	7 210
Financiamentos obtidos	51 895	-	-	443 354
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	13 346
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	26 083
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	-	-	-	139 782
Diferimentos	-	-	-	-
<b>Total do Passivo não corrente</b>	<b>55 928</b>	<b>8 620</b>	<b>3 449</b>	<b>978 589</b>
<b>Passivo corrente</b>				
Provisões	2 450	1 757	-	4 207
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	816	607	336	106 579
Adiantamentos de clientes	63	-	7	139
Estado e outros entes públicos	1 261	117	965	14 090
Acionistas / sócios	-	6 000	2 370	8 370
Financiamentos obtidos	17 565	-	-	238 786
Outras dívidas a pagar	905	652	1 239	125 527
Diferimentos	682	3	4 227	13 434
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	3 578
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
<b>Total do Passivo corrente</b>	<b>23 743</b>	<b>9 135</b>	<b>9 144</b>	<b>514 712</b>
<b>Total do passivo</b>	<b>79 671</b>	<b>17 755</b>	<b>12 593</b>	<b>1 493 301</b>
<b>Total do capital próprio e do passivo</b>	<b>120 311</b>	<b>21 524</b>	<b>14 646</b>	<b>2 640 389</b>
<b>N.º de trabalhadores</b>	<b>35</b>	<b>37</b>	<b>31</b>	<b>9112</b>
<b>Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)</b>	<b>69 461</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>675 036</b>
<b>Dívida financeira ao sócio/acionista RAM</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 105</b>
<b>Dívida com aval da RAM</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>236 933</b>

## Anexo 5 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 30.06.2024

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
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto</b>							
Recebimentos de clientes	7 796	20 627	236	194 145	14 005	7 411	2 178
Pagamentos a fornecedores	(1 938)	(8 667)	(290)	(112 043)	(11 639)	(5 448)	(1 125)
Pagamentos ao pessoal	(4 684)	(8 036)	(407)	(17 044)	(2 111)	(4 629)	(1 705)
Caixa gerada pelas operações	1 175	3 924	(461)	65 058	255	(2 666)	(651)
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	(19)	(36)	(3)	(361)	-	-	-
Outros recebimentos / pagamentos	(50)	1 718	371	(21 069)	6 371	6 787	646
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>	<b>1 106</b>	<b>5 607</b>	<b>(93)</b>	<b>43 628</b>	<b>6 625</b>	<b>4 121</b>	<b>(6)</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>							
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>							
Ativos fixos tangíveis	(2 114)	-	-	(15 433)	(588)	(1 268)	(3 270)
Ativos intangíveis	-	(5 815)	-	(4 702)	(193)	-	-
Propriedades de Investimento	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	(400)	-	-	-
<b>Recebimentos provenientes de:</b>							
Ativos fixos tangíveis	-	-	-	1	-	2	52
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-	-
Subsídios ao investimento	2 201	2 538	-	9 949	140	-	770
Juros e rendimentos similares	-	143	-	31	-	31	4
Dividendos	-	-	-	1 963	-	-	-
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>	<b>88</b>	<b>(3 134)</b>	<b>-</b>	<b>(8 592)</b>	<b>(641)</b>	<b>(1 235)</b>	<b>(2 444)</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>							
<b>Recebimentos provenientes de:</b>							
Financiamentos obtidos	-	-	-	-	500	3 258	-
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	7 511	-	141	-	-	-	430
Cobertura de prejuízos	-	-	-	-	-	-	-
Doações	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>							
Financiamentos obtidos	(6 727)	-	-	(21 522)	(5 449)	(200)	(365)
Juros e gastos similares	(778)	(9)	-	(8 610)	(168)	(828)	(197)
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>	<b>6</b>	<b>(9)</b>	<b>141</b>	<b>(30 131)</b>	<b>(5 118)</b>	<b>2 230</b>	<b>(132)</b>
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Variação de Caixa</b>	<b>1 200</b>	<b>2 464</b>	<b>48</b>	<b>4 905</b>	<b>867</b>	<b>5 116</b>	<b>(2 582)</b>

(Continua)



Anexo 5 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 30.06.2024 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	MPE - Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.	PATRIRAM - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.	Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A.	Ponta do Oeste Soc. de Promoção e Des. da Zona Oeste da Madeira, S.A.	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A.	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento, S.A.
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto</b>							
Recebimentos de clientes	1 266	6 833	340	302	355	981	566
Pagamentos a fornecedores	(384)	(181)	(137)	(117)	(62)	(184)	(67)
Pagamentos ao pessoal	(198)	(264)	(110)	(363)	(455)	(545)	(164)
Caixa gerada pelas operações	684	6 388	93	(178)	(162)	252	335
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	-	-	-	-	-	-	-
Outros recebimentos / pagamentos	(252)	(5 845)	(87)	(188)	(40)	(74)	462
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>	<b>432</b>	<b>543</b>	<b>7</b>	<b>(366)</b>	<b>(203)</b>	<b>178</b>	<b>797</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>							
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>							
Ativos fixos tangíveis	(15)	(4)	-	(430)	-	(64)	(26)
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-	-
Propriedades de Investimento	-	(663)	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-	-
<b>Recebimentos provenientes de:</b>							
Ativos fixos tangíveis	461	-	-	-	-	182	-
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-	-
Subsídios ao investimento	-	-	-	394	122	-	19
Juros e rendimentos similares	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>	<b>446</b>	<b>(667)</b>	<b>-</b>	<b>(36)</b>	<b>122</b>	<b>117</b>	<b>(6)</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>							
<b>Recebimentos provenientes de:</b>							
Financiamentos obtidos	-	-	-	-	-	-	-
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	216	268	584	-
Cobertura de prejuízos	-	-	-	-	-	-	-
Doações	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>							
Financiamentos obtidos	-	-	-	-	-	-	-
Juros e gastos similares	(174)	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>	<b>(174)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>216</b>	<b>268</b>	<b>584</b>	<b>-</b>
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Variação de Caixa</b>	<b>705</b>	<b>(124)</b>	<b>7</b>	<b>(187)</b>	<b>188</b>	<b>879</b>	<b>791</b>

*(Continua)*

## Anexo 5 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 30.06.2024 (Continuação)

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	Start Up Madeira More Than Ideas, Lda.	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.	VIALITORAL Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.	SDM Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.	TOTAL
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto</b>						
Recebimentos de clientes	178 508	346	27 605	11 097	6 370	480 968
Pagamentos a fornecedores	(41 761)	(350)	(4 907)	(3 447)	(2 690)	(195 436)
Pagamentos ao pessoal	(115 922)	(201)	(837)	(531)	(876)	(159 082)
Caixa gerada pelas operações	20 825	(205)	21 861	7 119	2 804	126 450
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	-	-	(82)	(428)	(562)	(1 491)
Outros recebimentos / pagamentos	303	171	(4 609)	(1 774)	(1 406)	(18 565)
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>	<b>21 127</b>	<b>(35)</b>	<b>17 170</b>	<b>4 918</b>	<b>836</b>	<b>106 393</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>						
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>						
Ativos fixos tangíveis	(3 947)	(22)	(499)	(118)	(10)	(27 808)
Ativos intangíveis	-	-	-	-	(428)	(11 137)
Propriedades de Investimento	-	-	-	-	-	(663)
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	(400)
<b>Recebimentos provenientes de:</b>						
Ativos fixos tangíveis	-	-	-	-	-	697
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-
Subsídios ao investimento	5 115	-	-	-	-	21 249
Juros e rendimentos similares	-	-	328	75	97	709
Dividendos	-	-	-	-	-	1 963
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>	<b>1 168</b>	<b>(22)</b>	<b>(171)</b>	<b>(43)</b>	<b>(340)</b>	<b>(15 391)</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>						
<b>Recebimentos provenientes de:</b>						
Financiamentos obtidos	-	-	-	-	-	3 758
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	9 151
Cobertura de prejuízos	-	-	-	-	-	-
Doações	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>						
Financiamentos obtidos	-	-	(9 773)	-	-	(44 035)
Juros e gastos similares	-	-	(1 709)	(2)	-	(12 475)
Dividendos	-	-	(7 338)	(7 188)	(2 057)	(16 583)
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(18 819)</b>	<b>(7 190)</b>	<b>(2 057)</b>	<b>(60 184)</b>
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	-	-	(1 021)	-	-	(1 021)
<b>Variação de Caixa</b>	<b>22 295</b>	<b>(57)</b>	<b>(799)</b>	<b>(2 316)</b>	<b>(1 561)</b>	<b>31 839</b>

Anexo 6 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 30.06.2023

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	APRAM - Administração dos Portos da RAM, S.A.	ARM - Águas e Resíduos da Madeira, S.A.	CARAM - Centro de Abate da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	EEM - Emp. Electricidade da Madeira, S.A.	GESBA - Empresa de Gestão do Sector da Banana, Lda.	Horários do Funchal, Transportes Públicos, S.A.	IHM - Investimentos Habitacionais da Madeira, EPERAM
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto</b>							
Recebimentos de clientes	5 606	18 387	196	167 250	12 393	7 390	2 215
Pagamentos a fornecedores	(1 521)	(6 607)	(250)	(112 164)	(13 715)	(6 279)	(1 583)
Pagamentos ao pessoal	(4 377)	(7 360)	(409)	(16 355)	(1 768)	(4 135)	(1 557)
Caixa gerada pelas operações	(291)	4 420	(464)	38 730	(3 089)	(3 024)	(925)
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	(17)	(803)	(3)	380	-	-	-
Outros recebimentos / pagamentos	515	1 306	356	(16 851)	8 911	9 457	2 994
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>	<b>207</b>	<b>4 923</b>	<b>(110)</b>	<b>22 259</b>	<b>5 821</b>	<b>6 433</b>	<b>2 068</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>							
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>							
Ativos fixos tangíveis	(845)	-	-	(6 585)	(5 727)	(10 238)	(4 023)
Ativos intangíveis	-	(8 388)	-	(11 550)	(60)	-	-
Propriedades de Investimento	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	(10)	-	-	-
<b>Recebimentos provenientes de:</b>							
Ativos fixos tangíveis	-	-	-	-	-	30	34
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-	-
Subsídios ao investimento	844	3 355	-	1 977	-	-	3 158
Juros e rendimentos similares	-	-	-	0	-	4	5
Dividendos	-	-	-	1 400	-	4	-
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>	<b>(2)</b>	<b>(5 033)</b>	<b>-</b>	<b>(14 768)</b>	<b>(5 787)</b>	<b>(10 201)</b>	<b>(826)</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>							
<b>Recebimentos provenientes de:</b>							
Financiamentos obtidos	-	-	-	88 000	3 775	7 610	-
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	7 508	-	141	-	-	-	436
Cobertura de prejuízos	-	-	-	-	-	-	-
Doações	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>							
Financiamentos obtidos	(6 727)	(2 650)	-	(87 355)	(3 649)	-	(436)
Juros e gastos similares	(777)	(12)	-	(5 989)	(61)	(493)	(92)
Dividendos	-	-	-	(2 500)	-	-	-
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>	<b>3</b>	<b>(2 662)</b>	<b>141</b>	<b>(7 844)</b>	<b>65</b>	<b>7 117</b>	<b>(93)</b>
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Variação de Caixa</b>	<b>208</b>	<b>(2 771)</b>	<b>32</b>	<b>(353)</b>	<b>99</b>	<b>3 350</b>	<b>1 149</b>

(Continua)

Anexo 6 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 30.06.2023 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	MPE - Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.	PATRIRAM - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.	Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A.	Ponta do Oeste Soc. de Promoção e Des. da Zona Oeste da Madeira, S.A.	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A.	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento, S.A.
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto</b>							
Recebimentos de clientes	1 231	6 431	345	610	251	648	544
Pagamentos a fornecedores	(442)	(199)	(108)	(211)	(77)	(250)	(83)
Pagamentos ao pessoal	(187)	(240)	(110)	(271)	(324)	(394)	(99)
Caixa gerada pelas operações	601	5 993	127	128	(149)	4	363
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	-	-	-	-	-	-	-
Outros recebimentos / pagamentos	(109)	(5 679)	(80)	(534)	298	(396)	4
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>	<b>492</b>	<b>314</b>	<b>48</b>	<b>(406)</b>	<b>149</b>	<b>(391)</b>	<b>366</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>							
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>							
Ativos fixos tangíveis	(73)	(2)	-	(158)	(4)	(342)	(11)
Ativos intangíveis	-	(897)	-	-	-	-	-
Propriedades de Investimento	-	(402)	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	(1)	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-	-
<b>Recebimentos provenientes de:</b>							
Ativos fixos tangíveis	283	-	-	-	-	-	-
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-	-
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>	<b>210</b>	<b>(1 301)</b>	<b>-</b>	<b>(158)</b>	<b>(4)</b>	<b>(342)</b>	<b>(11)</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>							
<b>Recebimentos provenientes de:</b>							
Financiamentos obtidos	-	-	-	-	-	-	-
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	2 019	1 221	-	1 854
Cobertura de prejuízos	-	-	-	-	-	-	-
Doações	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>							
Financiamentos obtidos	(333)	-	-	(1 433)	(700)	-	(1 700)
Juros e gastos similares	(366)	(0)	-	(553)	(266)	(157)	(654)
Dividendos	-	(500)	-	-	-	-	-
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>	<b>(700)</b>	<b>(500)</b>	<b>-</b>	<b>33</b>	<b>255</b>	<b>(157)</b>	<b>(500)</b>
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Variação de Caixa</b>	<b>2</b>	<b>(1 488)</b>	<b>48</b>	<b>(532)</b>	<b>400</b>	<b>(891)</b>	<b>(145)</b>

*(Continua)*

Anexo 6 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 30.06.2023 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	Start Up Madeira More Than Ideas, Lda.	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.	VIALITORAL Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.	SDM Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.	TOTAL
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto</b>						
Recebimentos de clientes	148 746	141	26 518	10 701	6 357	415 961
Pagamentos a fornecedores	(32 719)	(279)	(6 029)	(3 118)	(2 491)	(188 126)
Pagamentos ao pessoal	(112 769)	(181)	(763)	(477)	(1 042)	(152 819)
Caixa gerada pelas operações	3 257	(320)	19 725	7 106	2 824	75 017
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	-	(0)	(57)	(377)	(60)	(936)
Outros recebimentos / pagamentos	163	150	(4 562)	(1 647)	(1 229)	(6 932)
<b>Fluxos de caixa das atividades operacionais</b>	<b>3 420</b>	<b>(170)</b>	<b>15 107</b>	<b>5 082</b>	<b>1 536</b>	<b>67 148</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>						
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>						
Ativos fixos tangíveis	(6 941)	-	(220)	(189)	(12)	(35 369)
Ativos intangíveis	-	-	-	-	(101)	(20 996)
Propriedades de Investimento	-	-	-	-	-	(402)
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	(1)
Outros ativos	-	-	-	-	-	(10)
<b>Recebimentos provenientes de:</b>						
Ativos fixos tangíveis	-	-	-	-	-	348
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-
Subsídios ao investimento	2 515	-	-	-	-	11 848
Juros e rendimentos similares	-	-	226	-	0	235
Dividendos	-	-	-	-	-	1 404
<b>Fluxos de caixa das atividades de investimento</b>	<b>(4 426)</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>(189)</b>	<b>(113)</b>	<b>(42 943)</b>
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>						
<b>Recebimentos provenientes de:</b>						
Financiamentos obtidos	-	-	-	-	-	99 385
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	13 178
Cobertura de prejuízos	-	-	-	-	-	-
Doações	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-
<b>Pagamentos respeitantes a:</b>						
Financiamentos obtidos	-	-	(9 096)	-	-	(114 080)
Juros e gastos similares	-	(0)	(1 558)	(0)	-	(10 978)
Dividendos	-	-	(12 526)	(6 408)	-	(21 934)
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-
<b>Fluxos de caixa das atividades de financiamento</b>	<b>-</b>	<b>(0)</b>	<b>(23 179)</b>	<b>(6 409)</b>	<b>-</b>	<b>(34 430)</b>
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	-	-	652	-	-	652
<b>Variação de Caixa</b>	<b>(1 006)</b>	<b>(170)</b>	<b>(8 718)</b>	<b>(1 516)</b>	<b>1 423</b>	<b>(10 877)</b>

## Anexo 7 - Dívida do SERAM a 30 de junho de 2024

Unidade: milhares de euros

	Entidade	Participação da RAM				Dívida Financeira			Dívida Comercial	Montante Dívida Total	IMPUTAÇÃO GRM			
		Tutela	Direta	Indireta	Total	Com Aval	Sem Aval	Total			COM AVAL	SEM AVAL	COMERCIAL	TOTAL
1	APRAM - ADMINISTRAÇÃO DOS PORTOS DA RAM, S.A.	SREMP	100,00%	0,00%	100,00%	32 818	-	32 818	1 046	33 864	32 818	-	1 046	33 864
2	ARM - ÁGUAS E RESÍDUOS DA MADEIRA, S.A.	SRAA	98,21%	0,00%	98,21%	438	-	438	6 216	6 653	438	-	6 104	6 542
3	CARAM - CENTRO DE ABATE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM	SRAA	100,00%	0,00%	100,00%	-	-	-	199	199	-	-	199	199
4	EEM - EMPRESA DE ELECTRICIDADE DA MADEIRA, S.A.	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	-	316 191	316 191	29 788	345 979	-	316 191	29 788	345 979
5	GESBA - EMPRESA DE GESTÃO DO SECTOR DA BANANA, LDA.	SRAA	95,00%	5,00%	100,00%	-	7 629	7 629	6 837	14 466	-	7 629	6 837	14 466
6	HORÁRIOS DO FUNCHAL - TRANSPORTES PÚBLICOS, S.A.	SREI	95,00%	5,00%	100,00%	36 228	4 810	41 038	2 239	43 277	36 228	4 810	2 239	43 277
7	IHM - INVESTIMENTOS HABITACIONAIS DA MADEIRA, EPERAM	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	-	10 410	10 410	13 176	23 585	-	10 410	13 176	23 585
8	MPE - MADEIRA PARQUES EMPRESARIAIS - SOCIEDADE GESTORA, S.A.	SREMP	100,00%	0,00%	100,00%	-	-	-	42	42	-	-	42	42
9	PATRIRAM - TITULARIDADE E GESTÃO DE PATRIMÓNIO PÚBLICO REGIONAL, S.A.	SRF	100,00%	0,00%	100,00%	-	-	-	60 418	60 418	-	-	60 418	60 418
10	POLO CIENTÍFICO E TECNOLÓGICO DA MADEIRA, MADEIRA TECNOPOLO, S.A.	SRF	100,00%	0,00%	100,00%	-	-	-	60	60	-	-	60	60
11	SERVIÇO DE SAÚDE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM	SRS	100,00%	0,00%	100,00%	-	-	-	90 578	90 578	-	-	90 578	90 578
12	PONTA DO OESTE -SOC. PROMOÇÃO E DESENV. ZONA OESTE DA MADEIRA, S.A.	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	-	-	-	658	658	-	-	658	658
13	SDNM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO NORTE DA MADEIRA, S.A.	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	-	-	-	2	2	-	-	2	2
14	SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO PORTO SANTO, S.A.	SREI	98,74%	0,00%	98,74%	-	-	-	247	247	-	-	247	247
15	SOCIEDADE METROPOLITANA DE DESENVOLVIMENTO, S.A.	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	-	-	-	18	18	-	-	18	18
16	STARTUP MADEIRA - MORE THAN IDEAS, LDA.	SREMP	82,12%	1,63%	83,75%	-	-	-	65	65	-	-	55	55
17	CONCESSIONÁRIA DE ESTRADAS VIAEXPRESSO DA MADEIRA, S.A.	SREI	20,00%	0,00%	20,00%	-	52 101	52 101	669	52 770	-	52 101	669	52 770
18	VIALITORAL - CONCESSÕES RODOVIÁRIAS DA MADEIRA, S.A.	SREI	20,00%	0,00%	20,00%	-	35	35	356	391	-	35	356	391
19	SDM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DA MADEIRA, S.A.	SRF	100,00%	0,00%	100,00%	-	-	-	633	633	-	-	633	633
20	TELEFÉRICOS DA MADEIRA, S.A.	SREI	0,00%	20,00%	20,00%	-	-	-	169	169	-	-	34	34
21	EMACOM, TELECOMUNICAÇÕES DA MADEIRA, UNIPessoal, LDA.	SREI	0,00%	100,00%	100,00%	-	12 900	12 900	406	13 306	-	12 900	406	13 306
22	ENEREEM, ENERGIAS RENOVÁVEIS, LDA.	SREI	0,00%	92,50%	92,50%	-	-	-	84	84	-	-	78	78
23	EEM BIOTECNOLOGIA, S.A.	SREI	0,00%	100,00%	100,00%	-	-	-	3 285	3 285	-	-	3 285	3 285
24	TIIM - TRANSPORTES INTEGRADOS E INTERMODAIS DA MADEIRA, S.A.	SREI	0,00%	100,00%	100,00%	-	-	-	4 306	4 306	-	-	4 306	4 306
<b>TOTAL</b>						<b>69 484</b>	<b>404 076</b>	<b>473 559</b>	<b>221 498</b>	<b>695 057</b>	<b>69 484</b>	<b>404 076</b>	<b>221 234</b>	<b>694 793</b>

Anexo 8 - Dívida do SERAM a 30 de junho de 2023

Unidade: milhares de euros

Entidade	Participação da RAM				Dívida Financeira			Dívida Comercial	Montante Dívida Total	IMPUTAÇÃO GRM				
	Tutela	Direta	Indireta	Total	Com Aval	Sem Aval	Total			COM AVAL	SEM AVAL	COMERCIAL	TOTAL	
1	APRAM - ADMINISTRAÇÃO DOS PORTOS DA RAM, S.A.	SREM	100,00%	0,00%	100,00%	48 425	-	48 425	717	49 141	48 425	-	717	49 141
2	ARM - ÁGUAS E RESÍDUOS DA MADEIRA, S.A.	SRAAC	98,21%	0,00%	98,21%	875	-	875	9 719	10 594	875	-	9 545	10 420
3	CARAM - CENTRO DE ABATE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM	SRA	100,00%	0,00%	100,00%	-	-	-	428	428	-	-	428	428
4	EEM - EMPRESA DE ELECTRICIDADE DA MADEIRA, S.A.	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	-	351 369	351 369	37 632	389 001	-	351 369	37 632	389 001
5	GESBA - EMPRESA DE GESTÃO DO SECTOR DA BANANA, LDA.	SRA	95,00%	5,00%	100,00%	-	5 802	5 802	7 401	13 203	-	5 802	7 401	13 203
6	HORÁRIOS DO FUNCHAL - TRANSPORTES PÚBLICOS, S.A.	SREM	95,00%	5,00%	100,00%	33 466	250	33 716	2 368	36 084	33 466	250	2 368	36 084
7	IHM - INVESTIMENTOS HABITACIONAIS DA MADEIRA, EPERAM	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	-	11 221	11 221	8 949	20 170	-	11 221	8 949	20 170
8	MPE - MADEIRA PARQUES EMPRESARIAIS - SOCIEDADE GESTORA, S.A.	SREM	100,00%	0,00%	100,00%	6 333	-	6 333	61	6 394	6 333	-	61	6 394
9	PATRIRAM - TITULARIDADE E GESTÃO DE PATRIMÓNIO PÚBLICO REGIONAL, S.A.	SRF	100,00%	0,00%	100,00%	-	-	-	65 333	65 333	-	-	65 333	65 333
10	POLO CIENTÍFICO E TECNOLÓGICO DA MADEIRA, MADEIRA TECNOPOLO, S.A.	SRE	100,00%	0,00%	100,00%	-	-	-	66	66	-	-	66	66
11	SERVIÇO DE SAÚDE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM	SRS	100,00%	0,00%	100,00%	75 000	-	75 000	62 399	137 399	75 000	-	62 399	137 399
12	PONTA DO OESTE -SOC. PROMOÇÃO E DESENV. ZONA OESTE DA MADEIRA, S.A.	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	27 233	-	27 233	148	27 382	27 233	-	148	27 382
13	SDNM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO NORTE DA MADEIRA, S.A.	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	13 300	-	13 300	3 987	17 287	13 300	-	3 987	17 287
14	SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO PORTO SANTO, S.A.	SREI	98,74%	0,00%	98,74%	-	-	-	175	175	-	-	175	175
15	SOCIEDADE METROPOLITANA DE DESENVOLVIMENTO, S.A.	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	32 300	-	32 300	58	32 358	32 300	-	58	32 358
16	STARTUP MADEIRA - MORE THAN IDEAS, LDA.	SREM	82,12%	1,63%	83,75%	-	-	-	82	82	-	-	68	68
17	CONCESSIONÁRIA DE ESTRADAS VIAEXPRESSO DA MADEIRA, S.A.	SREI	20,00%	0,00%	20,00%	-	69 461	69 461	903	70 364	-	69 461	903	70 364
18	VIALITORAL - CONCESSÕES RODOVIÁRIAS DA MADEIRA, S.A.	SREI	20,00%	0,00%	20,00%	-	-	-	653	653	-	-	653	653
19	SDM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DA MADEIRA, S.A.	SRF	100,00%	0,00%	100,00%	-	-	-	587	587	-	-	587	587
20	TELEFÉRICOS DA MADEIRA, S.A.	SREI	0,00%	20,00%	20,00%	-	-	-	238	238	-	-	48	48
21	EMACOM, TELECOMUNICAÇÕES DA MADEIRA, UNIPessoal, LDA.	SREI	0,00%	100,00%	100,00%	-	11 900	11 900	3	11 903	-	11 900	3	11 903
22	ENEREEM, ENERGIAS RENOVÁVEIS, LDA.	SREI	0,00%	92,50%	92,50%	-	-	-	663	663	-	-	613	613
23	EEM BIOTECNOLOGIA, S.A.	SREI	0,00%	100,00%	100,00%	-	-	-	2 935	2 935	-	-	2 935	2 935
24	TIIM - TRANSPORTES INTEGRADOS E INTERMODAIS DA MADEIRA, S.A.	SREM	0,00%	100,00%	100,00%	-	-	-	2 296	2 296	-	-	2 296	2 296
<b>TOTAL</b>						<b>236 933</b>	<b>450 003</b>	<b>686 936</b>	<b>207 799</b>	<b>894 734</b>	<b>236 933</b>	<b>450 003</b>	<b>207 372</b>	<b>894 307</b>



Secretaria Regional  
**das Finanças**

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

**EDIÇÃO:** Secretaria Regional das Finanças

© SRF, 2024

**DISTRIBUIÇÃO:** Gratuita

**PERIODICIDADE:** Trimestral

**DATA:** agosto de 2024

**LOCAL:** Funchal, Região Autónoma da Madeira

**LICENÇA TIPO:**



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

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



