



Região Autónoma
da Madeira
Governo Regional

Secretaria Regional
das Finanças



3º TRIMESTRE
2024

RELATÓRIO DO SERRAMI

Índice

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

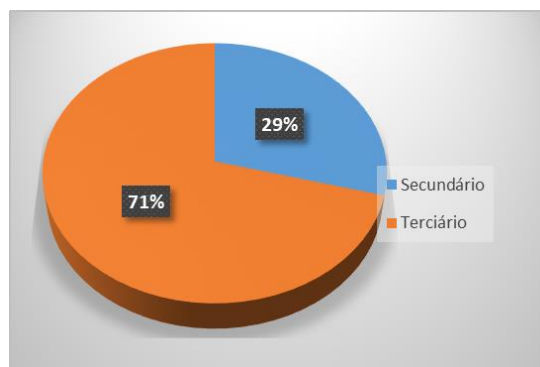
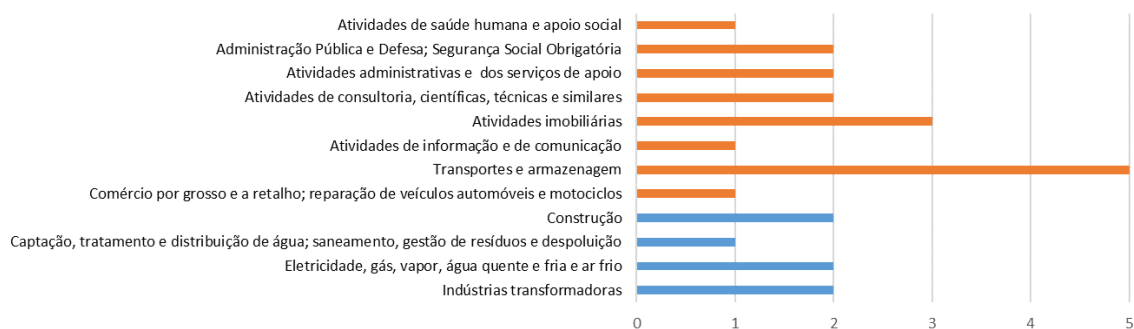


Gráfico 2 – Nº de empresas do SERAM por setor de atividade



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

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

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

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

2. Situação económica e financeira do SERAM

2.1. Situação económica do SERAM

2.1.1. Resultados

Quadro 4- Decomposição dos resultados do SERAM¹

Unidade: milhares de euros

	30.09.2024			30.09.2023			Variação (%)		
	Empresas	Empresas	SERAM	Empresas	Empresas	SERAM	Empresas	Empresas	SERAM
	Públicas	Participadas		Públicas	Participadas		Públicas	Participadas	
	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais			
Rendimentos operacionais	572 668	45 167	617 834	640 717	43 488	684 206	-10,6%	3,9%	-9,7%
Gastos operacionais	501 200	13 205	514 406	481 277	14 559	495 836	4,1%	-9,3%	3,7%
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos (EBITDA)	71 467	31 961	103 429	159 440	28 929	188 369	-55,2%	10,5%	-45,1%
Margem EBITDA (%)	12,5%	70,8%	16,7%	24,9%	66,5%	27,5%			
Gastos/reversões de depreciação e amortização e imparidades	90 883	12 099	102 981	92 388	11 972	104 361	-1,6%	1,1%	-1,3%
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos) (EBIT)	(19 415)	19 862	447	67 052	16 957	84 009	-129,0%	17,1%	-99,5%
Margem EBIT (%)	-3,4%	44,0%	0,1%	10,5%	39,0%	12,3%			
Resultado financeiro	(18 297)	(1 177)	(19 474)	(18 879)	(1 832)	(20 712)	3,1%	35,8%	6,0%
Resultado antes de impostos	(37 713)	18 686	(19 027)	48 173	15 124	63 297	-178,3%	23,5%	-130,1%
Imposto sobre o rendimento do período	1 566	1 486	3 051	2 211	1 232	3 444	-29,2%	20,6%	-11,4%
Resultado líquido do período	(39 278)	17 200	(22 078)	45 962	13 892	59 853	-185,5%	23,8%	-136,9%

O *resultado líquido* agregado do SERAM a 30.09.2024 foi negativo em 22,1 milhões de euros. No período homólogo do ano anterior fora positivo em 59,9 milhões de euros, registando-se um decréscimo de 81,9 milhões de euros.

O *resultado líquido* negativo de 22,1 milhões de euros é explicado por um EBITDA de 103,4 milhões de euros que, abatido dos *gastos de depreciações, amortizações e imparidades* no valor de 103,0 milhões de euros, originou um EBIT de 0,4 milhões de euros, acrescido de um resultado financeiro negativo de 19,4 milhões de euros e da dedução do *imposto sobre o rendimento do período* de 3,1 milhões de euros.

O decréscimo em 84,9 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 87,9 milhões de euros, enquanto que as empresas participadas regionais,

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

contabilizaram um aumento no EBITDA em cerca de 3,0 milhões de euros. Registou-se uma diminuição no EBIT nas empresas públicas regionais, em cerca de 86,5 milhões de euros, e nas empresas participadas regionais, um acréscimo de 2,9 milhões de euros. O resultado financeiro do SERAM apresenta uma melhoria de 1,2 milhões de euros (+6,0%), resultante dos acréscimos de 0,6 milhões de euros nas empresas públicas regionais e de 0,7 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 das empresas públicas regionais aumentaram (+4,1%), explicado maioritariamente pelo incremento no 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 30.09.2024 foi inferior à registada no período homólogo do ano anterior, situando-se nos 16,7% (-10,8 p.p.). A margem EBIT em 30.09.2024 foi de 0,1%, sendo inferior à de 30.09.2023 (12,3%), variando -12,2 pontos percentuais.

Os maiores acréscimos no EBITDA, face ao período homólogo, ocorreram no SESARAM (+15,2 milhões de euros), nos HF (+4,2 milhões de euros), na VIAEXPRESSO (+2,2 milhões de euros), na GESBA (+1,6 milhões de euros) e na PATRIRAM (+0,8 milhões de euros), quatro empresas públicas regionais e uma empresa participada regional.

Os maiores decréscimos no EBITDA, face ao período homólogo, ocorreram na SMD (-35,5 milhões de euros), na SDPO (-31,0 milhões de euros), na SDPS (-24,0 milhões de euros), na SDNM (-10,3 milhões de euros) e na MPE (-7,2 milhões de euros), todas empresas públicas regionais.

Num universo de 19 empresas, 10 (53%) registaram acréscimos no EBITDA, quando comparado com o período homólogo do ano anterior, e as outras 9 (47%) registaram decréscimos. No mesmo universo, 10 empresas (53%) registaram lucros e as restantes 9 (47%) registaram prejuízos.

Figura 1- Maiores acréscimos e decréscimos dos *resultados líquidos* do SERAM a 30.09.2024

		milhares de euros		
	SESARAM	15 606		
	HF	3 106		
	VIAEXPRESSO	2 296		
				
	SDPS	-23 871		
	SDPO	-30 471		
			SMD	-34 863

2.1.2. Rendimentos operacionais

O quadro abaixo evidencia os principais rendimentos operacionais para o período de 30.09.2024, quando comparado com o período homólogo do ano anterior.

Quadro 5- Principais rendimentos operacionais do SERAM

Unidade: milhares de euros

	30.09.2024			30.09.2023			Variação (%)		
	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM
	Públicas	Participadas		Públicas	Participadas		Públicas	Participadas	
	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais			
Vendas e serviços prestados	507 716	28 619	536 335	472 160	26 725	498 885	7,5%	7,1%	7,5%
Subsídios à exploração	16 563	8	16 570	17 105	6	17 111	-3,2%	25,0%	-3,2%
Outros rendimentos	31 885	16 540	48 425	137 002	16 757	153 760	-76,7%	-1,3%	-68,5%
Total rendimentos operacionais	556 163	45 167	601 330	626 267	43 488	669 755	-11,2%	3,9%	-10,2%

Podemos constatar que o total dos principais rendimentos operacionais do SERAM teve uma diminuição de 68,4 milhões de euros (-10,2%), relativamente ao ano anterior. As empresas públicas regionais foram as responsáveis por esta situação, contribuindo com menos 70,1 milhões de euros (-11,2%), resultantes da redução de 0,5 milhões de euros em *subsídios à exploração* e de 105,1 milhões de euros em *outros rendimentos*. Na rubrica de *outros rendimentos* verificou-se uma grande redução, uma vez 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 à ARM, uma vez que ainda não foi contabilizado o valor do Contrato Programa relativo à atribuição pela RAM de uma comparticipação financeira para a subsidiação do preço da água de regadio. As empresas participadas regionais registaram um aumento no total dos principais rendimentos operacionais, no mesmo período, de cerca de 1,7 milhões de euros (+3,9%), consequência, principalmente, do acréscimo de 1,9 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 minorizar o respetivo decréscimo, em que as empresas públicas regionais registaram um aumento de 35,6 milhões de euros e as empresas participadas regionais um aumento de 1,9 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 33,0 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 105,3 milhões de euros (-76,7%), 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, ARM 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, GESBA, ARM, HF, VIAEXPRESSO, SDM, PATRIRAM, APRAM, VIALITORAL, SDPO, SDNM, MPE, STARTUP MADEIRA, SMD, SDPS, CARAM e MT). As restantes 2 (11%) empresas diminuíram o seu *volume de negócios*, comparativamente a 30.09.2023 (EEM e IHM).



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

				milhares de euros	
	SESARAM	32 440		IHM	-159
	GESBA	3 321		EEM	-6 440
	ARM	1 961			

Nos aumentos dos rendimentos operacionais, contabilizamos 8 empresas públicas regionais e 2 empresas participadas regionais, e nos decréscimos, 9 empresas públicas regionais.

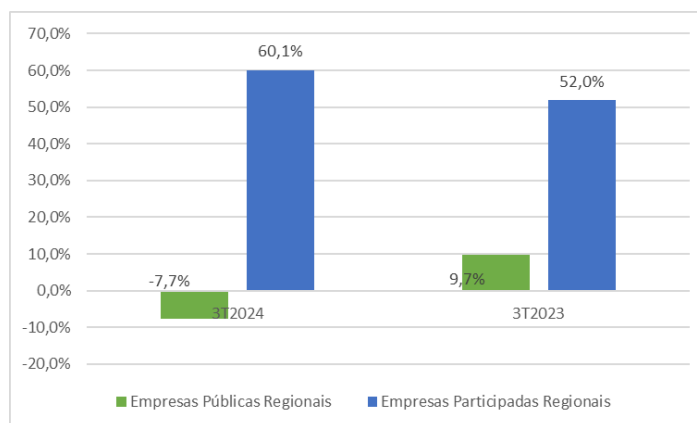
Nas *vendas e serviços prestados*, o SERAM registou um acréscimo de 7,5%, em que as empresas públicas regionais contribuíram com um aumento de 7,5%, e as empresas participadas regionais com um aumento de 7,1%.

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

				%	
	SDNM	475,0 %		APRAM	-166,9 %
	VIAEXPRESSO	78,6 %		SMD	-220,3 %
	VIALITORAL	39,8 %		SDPO	-456,7 %

Na Rentabilidade líquida das *vendas e de serviços prestados*, o SERAM registou um decréscimo geral de 16,1%, em que as empresas públicas regionais contribuíram com um decréscimo de 17,5% e as empresas participadas regionais com um acréscimo de 8,1%.

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



2.1.3. Gastos operacionais (cash costs operacionais)

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

Unidade: milhares de euros

	30.09.2024			30.09.2023			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	198 445	-	198 445	190 570	-	190 570	4,1%	0,0%	4,1%
Fornecimentos e serviços externos	50 762	9 709	60 471	52 192	11 180	63 372	-2,7%	-13,2%	-4,6%
Gastos com o pessoal	239 110	2 812	241 922	222 978	2 684	225 662	7,2%	4,8%	7,2%
Total gastos operacionais (cash costs operacionais)	488 317	12 521	500 838	465 741	13 864	479 605	4,8%	-9,7%	4,4%
Peso dos G.O. no Volume de Negócios	96,2%	43,8%	93,4%	98,6%	51,9%	96,1%	-2,5 p.p.	-8,1 p.p.	-2,8 p.p.

Os gastos operacionais (cash costs operacionais) do SERAM apresentaram um acréscimo de 21,2 milhões de euros (+4,4%), face ao verificado no final do terceiro trimestre de 2023. Destaca-se a rubrica de *gastos com o pessoal* (+16,3 milhões de euros), evidenciando-se particularmente o SESARAM e a ARM. A rubrica de *custos das mercadorias vendidas e matérias consumidas* também aumentou (+7,9 milhões de euros), em que se destaca a EEM. Por outro lado, a rubrica de *fornecimentos e serviços externos* diminuiu (-2,9 milhões de euros), sobressaindo o SESARAM, a ARM e a VIAEXPRESSO.

As empresas públicas regionais foram as responsáveis pelo agravamento dos gastos operacionais (cash costs operacionais), aumentando em 22,6 milhões de euros (+4,8%), face ao período homólogo do ano anterior, contrabalançando com as empresas participadas regionais que tiveram um decréscimo de 1,3 milhões de euros (-9,7%). De referir que dez empresas do SERAM (53%) viram os seus gastos operacionais reduzidos, face ao período homólogo do ano anterior, nomeadamente a EEM, VIAEXPRESSO, IHM, VIALITORAL, SDPS, SDPO, PATRIRAM, ARM, MT e SMD, oito empresas públicas regionais e duas empresas participadas regionais. As restantes nove empresas (47%) aumentaram-nos face ao terceiro trimestre de 2023, designadamente, o SESARAM, a GESBA, a APRAM, a SDM, a MPE, a STARTUP MADEIRA, a SDNM, os HF e o CARAM, todas empresas públicas regionais.

Os maiores acréscimos de gastos operacionais verificaram-se no SESARAM (+21,0 milhões de euros), na GESBA (+2,3 milhões de euros) e na APRAM (+0,6 milhões de euros), todas empresas públicas regionais. Os maiores decréscimos de gastos operacionais ocorreram na EEM (-1,0 milhão de euros), na VIAEXPRESSO (-1,0 milhão de euros) e no IHM (-0,4 milhões de euros), duas empresas públicas regionais e uma empresa participada regional.

É de salientar que a 30.09.2024, os gastos operacionais são inferiores ao volume de negócios nas empresas do SERAM, tendo os GO um peso de 96,2% sobre o VN nas empresas públicas regionais, e de 43,8% nas empresas participadas regionais.

No que concerne ao Pessoal ao serviço, o SERAM registou um acréscimo de 20 trabalhadores (+0,2%), face ao período homólogo do ano anterior. Das empresas públicas regionais, destaca-se o SESARAM, com uma variação positiva de 20 trabalhadores, a GESBA e a ARM com uma variação positiva de 15 e 12 trabalhadores, respetivamente. Quanto às empresas participadas, a VIAEXPRESSO apresenta uma variação negativa de 1 trabalhador.

Pessoal ao serviço - Empresas do SERAM



9 104
0,2%
(3T2024-3T2023)

Quadro 7- Pessoal ao serviço – empresas SERAM

	30.09.2024	30.09.2023	Variação 2024/2023	
			Variação Abs	%
APRAM	161	172	-11	-6,4%
ARM	882	870	12	1,4%
CARAM	46	47	-1	-2,1%
EEM	633	636	-3	-0,5%
GESBA	348	333	15	4,5%
HF	570	577	-7	-1,2%
IHM	185	178	7	3,9%
MPE	7	8	-1	-12,5%
PATRIRAM	17	17	0	0,0%
MADEIRA TECNOPOLO	11	13	-2	-15,4%
SESARAM	5 986	5 966	20	0,3%
SDPO	43	47	-4	-8,5%
SDNM	46	42	4	9,5%
SDPS	46	52	-6	-11,5%
SMD	11	13	-2	-15,4%
STARTUP MADEIRA	11	10	1	10,0%
VIAEXPRESSO	34	35	-1	-2,9%
VIALITORAL	37	37	0	0,0%
SDM	30	31	-1	-3,2%
Total	9 104	9 084	20	0,2%

2.2. Situação financeira do SERAM

2.2.1. Ativo

Quadro 8- Ativo acumulado do SERAM

Unidade: milhares de euros

	30.09.2024			30.09.2023			Variação (%)		
	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM
	Públicas	Participadas		Públicas	Participadas		Públicas	Participadas	
	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais			
Ativo não corrente									
Ativos fixos tangíveis	1 333 370	5 463	1 338 833	1 322 205	6 751	1 328 956	0,8%	-19,1%	0,7%
Clientes	9 443	-	9 443	8 780	-	8 780	7,6%	0,0%	7,6%
Créditos a receber	50 558	12 646	63 204	59 949	15 156	75 105	-15,7%	-16,6%	-15,8%
Outros	616 181	57 877	674 058	647 634	71 944	719 578	-4,9%	-19,6%	-6,3%
Total Ativo não corrente	2 009 551	75 986	2 085 538	2 038 568	93 850	2 132 418	-1,4%	-19,0%	-2,2%
Ativo corrente									
Clientes	90 190	11 107	101 297	86 731	10 709	97 440	4,0%	3,7%	4,0%
Créditos a receber	181 584	3 050	184 634	210 699	2 789	213 488	-13,8%	9,4%	-13,5%
Caixa e outros depósitos bancários	103 631	53 173	156 803	100 460	53 538	153 998	3,2%	-0,7%	1,8%
Outros	55 896	831	56 726	50 378	968	51 347	11,0%	-14,2%	10,5%
Total Ativo corrente	431 300	68 160	499 461	448 268	68 004	516 273	-3,8%	0,2%	-3,3%
Total Ativo	2 440 852	144 146	2 584 998	2 486 836	161 855	2 648 691	-1,8%	-10,9%	-2,4%

O total do *ativo* do SERAM diminuiu cerca de 63,7 milhões de euros (-2,4%), em relação ao período homólogo do ano anterior. Este decréscimo resultou da diminuição de cerca de 46,0 milhões de euros (-1,8%) nas empresas públicas regionais, e da redução de 17,7 milhões de euros (-10,9%), nas empresas participadas regionais.

O *ativo não corrente* do SERAM registou um decréscimo de 2,2%, e o *ativo corrente* uma ligeira redução de 3,3%, sendo que as principais diminuições ocorreram em *ativos intangíveis* e em *créditos a receber*, e os principais aumentos ocorreram em *ativos fixos tangíveis*, *clientes* e em *caixa e outros depósitos bancários*.

Na análise às variações ocorridas no balanço das empresas públicas regionais, constata-se o decréscimo da rubrica de *ativos intangíveis* em 35,1 milhões de euros, destacando-se a ARM e PATRIRAM e a diminuição dos *créditos a receber* em 38,5 milhões de euros, sobressaindo a EEM. Por outro lado, salientamos o aumento dos *ativos fixos tangíveis* em 11,2 milhões de euros, destacando-se o EEM e o IHM, o acréscimo dos *clientes* em 4,1 milhões de euros, influenciado pela ARM e o aumento das *disponibilidades* em 3,2 milhões de euros, sobressaindo os HF e o SESARAM.

O ativo da EEM diminuiu (-30,8 milhões de euros) devido à variação negativa dos *créditos a receber* de 50,3 milhões de euros, decorrente do facto dos valores a receber da compensação tarifária serem menores.

É de salientar que o aumento do ativo dos HF em 7,1 milhões de euros é essencialmente explicado pelo aumento das rubricas de *caixa e outros depósitos bancários, créditos a receber, clientes e inventários*.

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*, 2,3 milhões de euros nos *créditos a receber* e de 0,3 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 3,7 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 nos HF (+7,1 milhões de euros), no SESARAM (+4,8 milhões de euros) e na GESBA (+2,8 milhões de euros), todas empresas públicas regionais.

Os maiores decréscimos do *ativo*, face ao período homólogo do ano anterior, verificaram-se na EEM (-30,8 milhões de euros), na ARM (-20,9 milhões de euros) e na VIAEXPRESSO (-10,4 milhões de euros), duas empresas públicas regionais e uma empresa participada regional.

2.2.2. Passivo

Quadro 9- Passivo acumulado do SERAM

Unidade: milhares de euros

	30.09.2024			30.09.2023			Variação (%)		
	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM
	Públicas	Participadas		Públicas	Participadas		Públicas	Participadas	
	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais			
Passivo não corrente									
Acionistas/sócios	-	-	-	-	7 210	7 210	0,0%	-100,0%	-100,0%
Financiamentos obtidos	463 938	33 533	497 471	392 467	51 931	444 398	18,2%	-35,4%	11,9%
Outras dívidas a pagar	135 152	-	135 152	136 828	-	136 828	-1,2%	0,0%	-1,2%
Outros	371 912	3 383	375 296	382 115	5 442	387 557	-2,7%	-37,8%	-3,2%
Total Passivo não corrente	971 002	36 916	1 007 919	911 410	64 584	975 993	6,5%	-42,8%	3,3%
Passivo corrente									
Fornecedores	121 602	1 150	122 751	122 858	866	123 724	-1,0%	32,8%	-0,8%
Acionistas/sócios	-	7 210	7 210	-	6 000	6 000	0,0%	20,2%	20,2%
Financiamentos obtidos	104 551	19 331	123 882	212 905	18 536	231 441	-50,9%	4,3%	-46,5%
Outras dívidas a pagar	122 366	1 151	123 516	122 010	1 422	123 432	0,3%	-19,0%	0,1%
Outros	32 630	21 656	54 286	35 024	21 490	56 515	-6,8%	0,8%	-3,9%
Total Passivo corrente	381 147	50 498	431 645	492 798	48 314	541 111	-22,7%	4,5%	-20,2%
Total Passivo	1 352 150	87 414	1 439 564	1 404 207	112 897	1 517 104	-3,7%	-22,6%	-5,1%

O total do *passivo* do SERAM diminuiu 77,5 milhões de euros (-5,1%), quando comparado com o período homólogo do ano anterior. Este decréscimo resultou da redução de cerca de 52,1 milhões de euros (-3,7%) nas empresas públicas regionais, bem como da diminuição de 25,5 milhões de euros (-22,6%) 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 à 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 +99,6 milhões de euros, dado 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), sendo 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, 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 17,6 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 8,3 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 30.09.2024.

A dívida financeira total do SERAM decresceu 8,1%, em relação ao período homólogo do ano anterior. A redução foi de cerca de 54,5 milhões de euros, contribuindo as empresas públicas regionais com uma redução de 36,9 milhões de euros (-6,1%) e as empresas participadas regionais com uma diminuição de 17,6 milhões de euros (-25,0%).

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 2,6 milhões de euros (-0,7%), quando comparada com o período homólogo do ano anterior. As empresas públicas regionais contribuíram com uma diminuição de 2,6 milhões de euros (-0,7%), destacando-se a EEM (-5,5 milhões de euros), a PATRIRAM (-5,0 milhões de euros) e a ARM (-3,8 milhões de euros). Quanto às empresas participadas regionais, estas apresentaram um ligeiro aumento de 0,01 milhões de euros (+0,6%).

Os maiores acréscimos do *passivo*, face ao período homólogo do ano anterior, ocorreram na SMD (+34,6 milhões de euros), na SDPO (+30,7 milhões de euros), na SDPS (+24,5 milhões de euros), na SDNM (+9,8 milhões de euros), nos HF (+4,2 milhões de euros) e no IHM (+2,4 milhões de euros), todas empresas públicas regionais.

As maiores reduções do *passivo*, face ao período homólogo do ano anterior, registaram-se no SESARAM (-62,1 milhões de euros), na EEM (-52,7 milhões de euros), na ARM (-23,1 milhões de euros) e na VIAEXPRESSO (-17,1 milhões de euros), três empresas públicas regionais e uma empresa participada regional. De realçar ainda as reduções do *passivo* na APRAM (-9,3 milhões de euros), na VIALITORAL (-8,3 milhões de euros) e na MPE (-6,1 milhões de euros).

No mesmo período, foi registado um aumento da dívida financeira em cinco empresas públicas regionais: as quatro Sociedades de Desenvolvimento (+102,5 milhões de euros) e os HF (+6,6 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 (-47,4 milhões de euros), na VIAEXPRESSO (-17,6 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, foi realizada a cedência de posição contratual para a acionista RAM dos empréstimos que estavam ativos, contraídos junto da banca Internacional, ou seja, o endividamento passou a ser junto da RAM, de igual montante ao cedido na cessão de créditos, em que totalizava 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, a ARM e a GESBA 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 30.09.2024, em que a liquidez geral e o fundo de maneo melhoraram face ao período homólogo anterior.

Quadro 10- Liquidez do SERAM

	30.09.2024			30.09.2023			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)	50 153	17 662	67 815	(44 529)	19 691	(24 838)	212,6%	-10,3%	373,0%
Liquidez Geral (rácio)	113,2%	135,0%	115,7%	91,0%	140,8%	95,4%	22,3 p.p.	-5,8 p.p.	20,4 p.p.

2.2.3. Situação Líquida

Quadro 11- Capitais próprios acumulados do SERAM

Unidade: milhares de euros

	30.09.2024			30.09.2023			Variação (%)		
	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM
	Públicas	Participadas		Públicas	Participadas		Públicas	Participadas	
	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais	Regionais	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	384 284	-	384 284	358 663	-	358 663	7,1%	0,0%	7,1%
Reservas	195 790	1 031	196 821	194 490	1 031	195 521	0,7%	0,0%	0,7%
Resultados transitados	(739 137)	37 501	(701 636)	(761 445)	33 035	(728 410)	2,9%	13,5%	3,7%
Outras	523 961	-	523 961	482 018	-	482 018	8,7%	0,0%	8,7%
Resultado líquido do período	(39 278)	17 200	(22 078)	45 962	13 892	59 853	-185,5%	23,8%	-136,9%
Total Capital próprio	1 088 702	56 732	1 145 434	1 082 629	48 958	1 131 587	0,6%	15,9%	1,2%

O total da situação líquida do SERAM teve um acréscimo de 13,8 milhões de euros (+1,2%), quando comparado com o período homólogo do ano anterior, consequência do aumento das seguintes rubricas: *outras variações de capital próprio* (+42,2 milhões de euros), *resultados transitados* (+26,8 milhões de euros), *outras instrumentos de capital próprio* (+25,6 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 81,9 milhões de euros. A variação da situação líquida das empresas públicas regionais, face ao período homólogo do ano anterior, foi positiva em 6,1 milhões de euros, e nas empresas participadas regionais também foi positiva em 7,8 milhões de euros.

Os maiores acréscimos da situação líquida, face ao período homólogo do ano anterior, ocorreram no SESARAM (+66,9 milhões de euros), na EEM (+21,9 milhões de euros), na VIAEXPRESSO (+6,8 milhões de euros), na PATRIRAM (+6,1 milhões de euros) e na MPE (+4,8 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 (-37,3 milhões de euros), na SDPO (-32,1 milhões de euros), na SDPS (-25,3 milhões de euros) e na SDNM (-10,7 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 a 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 foi alvo de uma injeção de capital em prestações acessórias no ano de 2023, no valor de cerca de 17,3 milhões de euros e outra no ano de 2024 no valor de cerca 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 0,8 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 81,9 milhões de euros, estando relacionado com as quatro Sociedades de Desenvolvimento, em que o montante dos empréstimos que passaram para a RAM, foram contabilizados, inicialmente, como rendimento no primeiro semestre de 2023 e posteriormente foram reclassificados para a conta de suprimentos (conta 25).

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

					%
	VIALITORAL	90,0%		CARAM	-5,5%
	SDM	76,8%		SMD	-5,7%
	VIAEXPRESSO	23,2%		SESARAM	-96,7%

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	30.09.2024			30.09.2023			Variação (%)		
	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM	Empresas		SERAM
	Públicas Regionais	Participadas Regionais		Públicas Regionais	Participadas Regionais		Públicas Regionais	Participadas Regionais	
Investimento									
Ativos fixos tangíveis	53 152	794	53 947	53 242	598	53 840	-0,2%	32,7%	0,2%
Ativos intangíveis	21 078	-	21 078	35 555	-	35 555	-40,7%	0,0%	-40,7%
Propriedades de Investimento	1 099	-	1 099	757	-	757	45,1%	0,0%	45,1%
Investimentos financeiros	-	-	-	1	-	1	-100,0%	0,0%	-100,0%
Outros investimentos	400	-	400	10	-	10	4044,0%	0,0%	4044,0%
Total de investimento	75 730	794	76 524	89 565	598	90 163	-15,4%	32,7%	-15,1%

As despesas de investimento do SERAM a 30.09.2024 foram de 76,5 milhões de euros, registando uma diminuição de 15,1% relativamente ao período homólogo do ano anterior, ou seja, menos 13,6 milhões de euros face a 30.09.2023.

Em comparação com o período homólogo do ano anterior, o investimento nas empresas públicas regionais registou um decréscimo de 13,8 milhões de euros (-15,4%) e nas empresas participadas regionais registou um aumento de 0,2 milhões de euros (+32,7%).

Houve investimento em dezassete entidades do SERAM, que se concentrou essencialmente em treze empresas: na EEM, com 39,5 milhões de euros; no IHM, com 11,8 milhões de euros; na ARM, com 8,2 milhões de euros; no SESARAM, com 5,2 milhões de euros; na APRAM, com 3,9 milhões de euros; na GESBA, com 1,9 milhões de euros; na SDPO, com 1,7 milhões de euros; nos HF, com 1,3 milhões de euros; na PATRIRAM, com 1,1 milhões de euros; na SDM, com 0,7 milhões de euros; na VIAEXPRESSO, com 0,7 milhões de euros; na SDPS, com 0,2 milhões de euros e na VIALITORAL, com 0,1 milhões de euros, onze 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 (53,9 milhões de euros), com um aumento de 0,1 milhões de euros, face ao período homólogo do ano anterior, o que traduz 70,5% do investimento do período. Em segundo plano, surge o investimento em *ativos intangíveis* (21,1 milhões de euros) com um decréscimo de 14,5 milhões de euros, face ao período de referência, absorvendo assim 27,5% 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			
	30.09.2024	30.09.2024	Variação 2024/2023	
			Abs	%
Dívida financeira total	451 915	680 934	-229 019	-33,6%
Dívida financeira com aval	67 320	235 752	-168 432	-71,4%
Dívida comercial	206 780	220 768	-13 988	-6,3%
Dívida total	658 695	901 702	-243 007	-26,9%

A dívida total do SERAM diminuiu 243,0 milhões de euros (-26,9%), quando comparada com o período homólogo do ano anterior. A dívida financeira diminuiu 229,0 milhões de euros (-33,6%) e a dívida comercial decresceu 14,0 milhões de euros (-6,3%).

Quadro 14- Distribuição da Dívida das empresas do SERAM

Unidade: milhares de euros

	30.09.2024			30.09.2023			Variação (%)		
	Empresas	Empresas		Empresas	Empresas		Empresas	Empresas	
	Públicas	Participadas	SERAM	Públicas	Participadas	SERAM	Públicas	Participadas	SERAM
	Regionais	Regionais		Regionais	Regionais		Regionais	Regionais	
Dívida financeira	399 050	52 864	451 915	610 467	70 467	680 934	-34,6%	-25,0%	-33,6%
Dívida comercial	205 253	1 527	206 780	219 516	1 252	220 768	-6,5%	22,0%	-6,3%
Dívida total	604 303	54 392	658 695	829 983	71 720	901 702	-27,2%	-24,2%	-26,9%

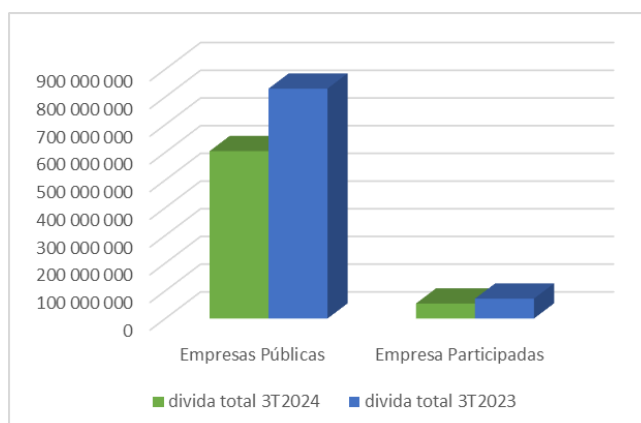
A redução da dívida total do SERAM, face ao período homólogo do ano anterior, foi de 243,0 milhões de euros (-26,9%). Nas empresas públicas regionais, ocorreu uma diminuição de 225,7 milhões de euros (-27,2%), ou seja, 92,9% da redução da dívida total do SERAM, e nas empresas participadas regionais houve também um decréscimo de 17,3 milhões de euros (-24,2%).

A redução da dívida financeira, face ao período homólogo do ano anterior, foi de 229,0 milhões de euros (-33,6%), contribuindo as empresas públicas regionais com uma diminuição de 211,4 milhões de euros (-34,6%) e as empresas participadas regionais com uma redução de 17,6 milhões de euros (-25,0%). Relativamente à dívida comercial, esta reduziu face ao período homólogo do ano anterior em 14,0 milhões de euros (-6,3%), tendo as empresas públicas regionais contribuído com um decréscimo de 14,3 milhões de euros (-6,5%) e as empresas participadas regionais com um ligeiro aumento de 0,3 milhões de euros (+22,0%). É de salientar que a EEM foi a que mais contribuiu para a redução da dívida comercial (-13,9 milhões de euros), destacando-se a diminuição da dívida a fornecedores.

É de destacar 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 6,3 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 a empresa HF, que recorreu a financiamento bancário para fazer face ao investimento decorrente dos seus planos de atividades, investimento e orçamento.

A dívida total a 30.09.2024 encontra-se concentrada em 91,7% nas empresas públicas regionais e em 8,3%, nas empresas participadas regionais, registando-se uma redução do peso relativo da dívida total das empresas públicas regionais em 0,3 p.p., face ao terceiro trimestre de 2023.

Gráfico 4 – Dívida total das empresas do SERAM



Os maiores acréscimos da dívida total ocorreram nas seguintes empresas:

- HF – 6,9 milhões de euros;
- EMACOM – 1,2 milhões de euros;
- ENEREEM – 0,9 milhões de euros; e
- SDPS – 0,2 milhões de euros.

Os maiores decréscimos da dívida total ocorreram nas seguintes empresas:

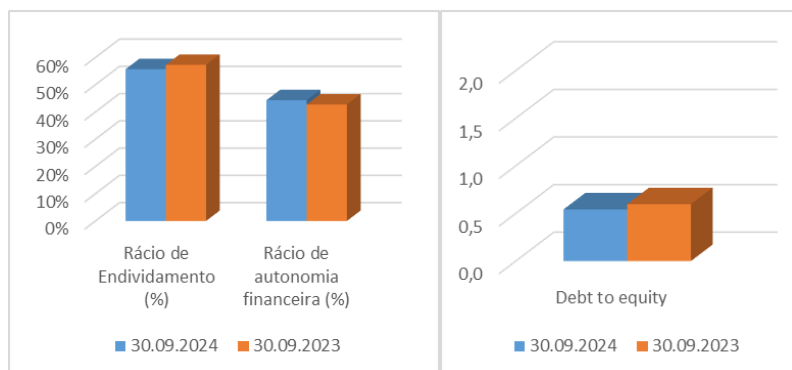
- SESARAM – 63,3 milhões de euros;
- EEM – 61,2 milhões de euros;
- SMD – 32,3 milhões de euros; e
- SDPO – 26,7 milhões de euros.

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 30.09.2024. A autonomia financeira apresenta uma maior solidez face ao período homólogo do ano anterior, crescendo nas empresas públicas regionais (+1,1 p.p.), como também nas empresas participadas regionais (+9,1 p.p.). Quanto ao rácio *debt to equity*, não se registou alterações significativas no global.

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

	30.09.2024			30.09.2023		
	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM	Empresas Públicas Regionais	Empresas Participadas Regionais	SERAM
	Rácio de Endividamento (%)	55,4%	60,6%	55,7%	56,5%	69,8%
Rácio de autonomia financeira (%)	44,6%	39,4%	44,3%	43,5%	30,2%	42,7%
<i>Debt to equity</i>	0,5	0,9	0,5	0,6	1,4	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 Reclassificada
EPR	Entidade Pública Reclassificada
GESBA	GESBA - Empresa de Gestão do Setor da Banana, Lda.
HF	Horários do Funchal - Transportes Públicos, S.A.
IHM	IHM - Investimentos Habitacionais da Madeira, E.P.E.R.A.M.
LDA.	Sociedade de responsabilidade limitada
MPE	MPE - Madeira Parques Empresariais - Sociedade Gestora, S.A.
MT	Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A.
ND	Não divulgada
NI	Não identificada
P.P.	Pontos percentuais
PATRIRAM	PATRIRAM - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.
PPP	Parcerias Público-Privadas
RAM	Região Autónoma da Madeira
S.A.	Sociedade Anónima
SDEM	S.D.E.M. – Sociedade Desenvolvimento Empresarial Madeira, S.U., S.A.
SDM	S.D.M. - Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.
SDNM	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.
SDPO	Ponta do Oeste - Sociedade de Promoção e Desenvolvimento da Zona Oeste da Madeira, S.A.
SDPS	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A.
SERAM	Setor Empresarial da Região Autónoma da Madeira
SESARAM	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, E.P.E.R.A.M.
SMD	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento, S.A.
SNC	Sistema de Normalização Contabilística
SRA	Secretaria Regional de Agricultura e Desenvolvimento Rural
SRAAC	Secretaria Regional de Ambiente, Recursos Naturais e Alterações Climáticas
SRAPA	Secretaria Regional de Agricultura, Pescas e Ambiente
SRE	Secretaria Regional de Educação, Ciência e Tecnologia
SREI	Secretaria Regional dos Equipamentos e Infraestruturas
SREM	Secretaria Regional da Economia

SIGLA	DESIGNAÇÃO
SRETC	Secretaria Regional de Economia, Turismo e Cultura
SRF	Secretaria Regional das Finanças
SRS	Secretaria Regional de Saúde e Proteção Civil
STARTUP MADEIRA	STARTUP MADEIRA – More Than Ideas, Lda.
TELEFÉRICOS	Teleféricos da Madeira, S.A.
TiiM	TiiM - Transportes Integrados e Intermodais da Madeira, S.A.
VAB	Valor Acrescentado Bruto
VIAEXPRESSO	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.
VIALITORAL	Vialitoral - Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.

Conceitos utilizados

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

Índice de quadros e figuras

Índice de quadros

Quadro 1- Empresas do SERAM	3
Quadro 2- Empresas relevantes para as análises trimestrais: Empresas públicas regionais.....	5
Quadro 3- Empresas relevantes para as análises trimestrais: Empresas participadas regionais	5
Quadro 4- Decomposição dos resultados do SERAM.....	6
Quadro 5- Principais rendimentos operacionais do SERAM	8
Quadro 6- Principais gastos operacionais (<i>cash costs</i> operacionais) do SERAM.....	11
Quadro 7- Pessoal ao serviço – empresas SERAM	12
Quadro 8- Ativo acumulado do SERAM	13
Quadro 9- Passivo acumulado do SERAM	15
Quadro 10- Liquidez do SERAM	17
Quadro 11- Capitais próprios acumulados do SERAM	18
Quadro 12- Despesas de investimento do SERAM.....	20
Quadro 13- Dívida das empresas do SERAM.....	21
Quadro 14- Distribuição da Dívida das empresas do SERAM.....	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 30.09.2024	8
Figura 2- Maiores acréscimos e decréscimos de Vendas e Serviços Prestados.....	9
Figura 3- Maiores e menores Rentabilidades líquidas de Vendas e de Serviços Prestados	10
Figura 4- Maiores e Menores Rentabilidades do Capital Próprio - Retorno gerado para o acionista	19

Índice de Gráficos

Gráfico 1 - Tipo de Setor de Atividade das Empresas SERAM	4
Gráfico 2 – Nº de empresas do SERAM por setor de atividade.....	4
Gráfico 3 – Rentabilidade Líquida de Vendas e de Serviços Prestados do SERAM	10
Gráfico 4 – Dívida total das empresas do SERAM	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 30.09.2024	30
Anexo 2 - Demonstrações de Resultados do SERAM 30.09.2023	33
Anexo 3 - Balanços do SERAM 30.09.2024.....	36
Anexo 4 - Balanços do SERAM 30.09.2023.....	41
Anexo 5 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 30.09.2024	46
Anexo 6 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 30.09.2023	49

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



Anexo 1 - Demonstrações de Resultados do SERAM 30.09.2024

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
RENDIMENTOS E GASTOS							
Vendas e serviços prestados	6 378	32 838	320	188 007	22 269	11 732	3 104
Subsídios à exploração	1 688	5	586	184	3	5 697	5 498
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	-	-	-	39	-	-	-
Variação nos inventários da produção	-	-	-	-	-	(9)	-
Trabalhos para a própria entidade	-	-	-	14 035	-	-	-
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-	(1 940)	(31)	(107 997)	(13 953)	(4 841)	-
Fornecimentos e serviços externos	(2 578)	(8 720)	(262)	(14 512)	(2 946)	(1 472)	(1 969)
Gastos com o pessoal	(6 966)	(15 335)	(736)	(26 999)	(5 020)	(11 837)	(3 797)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	-	47	-	-	-	-	11
Provisões (aumentos / reduções)	-	-	-	2 230	-	-	-
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	(5)	-	-	-	-	-	-
Outros rendimentos	2 585	7 636	1	2 666	762	8 201	1 708
Outros gastos	(72)	(158)	(35)	(6 142)	(84)	(265)	(1 200)
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	1 031	14 373	(157)	51 510	1 031	7 206	3 354
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(10 640)	(14 605)	(125)	(37 929)	(1 313)	(4 106)	(4 014)
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	(9 609)	(232)	(282)	13 581	(282)	3 099	(660)
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas	-	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares obtidos	15	177	-	1 021	-	63	8
Juros e gastos similares suportados	(1 051)	(13)	(5)	(11 538)	(305)	(1 396)	(188)
Resultado antes de impostos	(10 645)	(68)	(287)	3 064	(587)	1 766	(840)
Imposto sobre o rendimento do período	-	-	-	(432)	(10)	28	-
Impostos diferidos	-	-	-	-	-	-	-
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-	-
Resultado líquido do período	(10 645)	(68)	(287)	2 632	(598)	1 795	(840)

(Continua)

Anexo 1 - Demonstrações de Resultados do SERAM 30.09.2024 *(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.
RENDIMENTOS E GASTOS							
Vendas e serviços prestados	1 855	13 644	482	507	527	1 079	782
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)	(34)	-
Fornecimentos e serviços externos	(424)	(339)	(124)	(170)	(118)	(311)	(98)
Gastos com o pessoal	(293)	(532)	(215)	(574)	(732)	(864)	(279)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	0	-	-	-
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	77	-	1	-	-	-	-
Provisões (aumentos / reduções)	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos não depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	77	-	-	-	-	-	-
Outros rendimentos	602	7	0	1 057	4 120	7	730
Outros gastos	(114)	(27)	(1)	(51)	(12)	(14)	(13)
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	1 780	12 753	143	754	3 784	(136)	1 122
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(698)	(2 643)	(15)	(3 067)	(1 279)	(883)	(2 844)
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	1 082	10 111	128	(2 313)	2 505	(1 018)	(1 722)
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas	-	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares obtidos	-	-	-	-	-	-	-
Juros e gastos similares suportados	(270)	(4 947)	-	(0)	-	-	-
Resultado antes de impostos	812	5 163	128	(2 313)	2 505	(1 018)	(1 722)
Imposto sobre o rendimento do período	(106)	(838)	-	-	-	-	-
Impostos diferidos	(20)	-	-	-	-	-	-
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-	-
Resultado líquido do período	686	4 325	128	(2 313)	2 505	(1 018)	(1 722)

(Continua)

Anexo 1 - Demonstrações de Resultados do SERAM 30.09.2024 *(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
RENDIMENTOS E GASTOS						
Vendas e serviços prestados	213 880	463	14 988	13 631	9 849	536 335
Subsídios à exploração	2 528	373	5	3	-	16 570
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	-	-	-	-	-	39
Variação nos inventários da produção	-	-	-	-	-	(9)
Trabalhos para a própria entidade	18	-	-	-	-	14 053
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	(69 632)	-	-	-	-	(198 445)
Fornecimentos e serviços externos	(12 884)	(444)	(5 599)	(4 110)	(3 393)	(60 471)
Gastos com o pessoal	(163 227)	(299)	(1 350)	(1 462)	(1 405)	(241 922)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	0
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	-	-	-	-	(25)	111
Provisões (aumentos / reduções)	-	-	(546)	-	-	1 684
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	-	-	-	-	-	72
Outros rendimentos	1 778	0	16 284	256	25	48 425
Outros gastos	(2 605)	(6)	(132)	(7)	(2 075)	(13 013)
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	(30 142)	87	23 650	8 311	2 976	103 429
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(6 335)	(7)	(9 001)	(3 097)	(380)	(102 981)
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	(36 478)	80	14 649	5 214	2 596	447
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares obtidos	(1)	-	1 310	256	131	2 981
Juros e gastos similares suportados	-	-	(2 713)	(30)	-	(22 455)
Resultado antes de impostos	(36 478)	80	13 246	5 440	2 727	(19 027)
Imposto sobre o rendimento do período	(38)	(13)	(1 471)	(15)	(136)	(3 031)
Impostos diferidos	-	-	-	-	-	(20)
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-
Resultado líquido do período	(36 517)	68	11 775	5 425	2 591	(22 078)

Anexo 2 - Demonstrações de Resultados do SERAM 30.09.2023

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
RENDIMENTOS E GASTOS							
Vendas e serviços prestados	5 870	30 877	317	194 447	18 947	10 282	3 263
Subsídios à exploração	484	3 216	588	119	1	5 585	6 338
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	-	-	-	(808)	-	-	-
Variação nos inventários da produção	-	-	-	-	-	8	-
Trabalhos para a própria entidade	-	-	-	12 797	-	52	-
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-	(2 190)	(33)	(111 847)	(11 364)	(4 841)	-
Fornecimentos e serviços externos	(2 182)	(9 977)	(305)	(12 031)	(3 196)	(1 928)	(2 430)
Gastos com o pessoal	(6 737)	(13 864)	(675)	(26 635)	(5 037)	(11 341)	(3 714)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	134	125	-	-	-	2	(399)
Provisões (aumentos / reduções)	-	-	-	1 125	-	(2)	-
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	132	-	-	-	-	(0)	-
Outros rendimentos	2 854	6 988	5	2 833	206	5 480	1 846
Outros gastos	(342)	(87)	(29)	(6 549)	(84)	(279)	(1 195)
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	213	15 088	(133)	53 449	(527)	3 017	3 710
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(10 564)	(14 768)	(124)	(42 146)	(460)	(3 440)	(4 023)
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	(10 351)	320	(256)	11 303	(987)	(423)	(312)
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas	-	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares obtidos	49	-	-	2 423	-	4	5
Juros e gastos similares suportados	(1 183)	(26)	(7)	(10 654)	(143)	(956)	(255)
Resultado antes de impostos	(11 485)	294	(264)	3 073	(1 130)	(1 375)	(563)
Imposto sobre o rendimento do período	(13)	-	-	(523)	(12)	64	-
Impostos diferidos	-	-	-	-	-	-	-
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-	-
Resultado líquido do período	(11 498)	294	(264)	2 550	(1 141)	(1 311)	(563)

(Continua)

Anexo 2 - Demonstrações de Resultados do SERAM 30.09.2023 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	MPE - Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.	PATRIRAM - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.	Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A.	Ponta do Oeste Soc. de Promoção e Des. da Zona Oeste da Madeira, S.A.	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A.	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento, S.A.
RENDIMENTOS E GASTOS							
Vendas e serviços prestados	1 720	12 866	479	285	380	1 062	688
Subsídios à exploração	-	-	-	-	-	-	-
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	-	-	-	-	-	-	-
Variação nos inventários da produção	-	-	-	-	-	-	-
Trabalhos para a própria entidade	-	-	-	-	-	-	-
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-	-	-	(60)	(4)	(17)	-
Fornecimentos e serviços externos	(274)	(435)	(130)	(317)	(118)	(525)	(189)
Gastos com o pessoal	(303)	(484)	(225)	(555)	(662)	(896)	(200)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	60	-	-	-
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	113	-	4	-	-	-	-
Provisões (aumentos / reduções)	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos não depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	265	-	-	-	-	-	-
Outros rendimentos	7 624	3	1	32 489	14 534	24 281	36 463
Outros gastos	(136)	(34)	(3)	(116)	(36)	(37)	(133)
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	9 010	11 917	126	31 786	14 093	23 868	36 630
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(708)	(2 607)	(15)	(3 075)	(1 243)	(858)	(2 834)
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	8 302	9 309	111	28 711	12 851	23 010	33 795
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas	-	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares obtidos	-	-	-	-	-	-	-
Juros e gastos similares suportados	(501)	(4 568)	-	(553)	(266)	(157)	(654)
Resultado antes de impostos	7 801	4 741	111	28 158	12 584	22 853	33 141
Imposto sobre o rendimento do período	(759)	(768)	-	-	-	-	-
Impostos diferidos	(46)	-	-	-	-	-	-
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-	-
Resultado líquido do período	6 996	3 973	111	28 158	12 584	22 853	33 141

(Continua)

Anexo 2 - Demonstrações de Resultados do SERAM 30.09.2023 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	Start Up Madeira More Than Ideas, Lda.	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.	VIALITORAL Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.	SDM Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.	TOTAL
RENDIMENTOS E GASTOS						
Vendas e serviços prestados	181 440	364	13 584	13 141	8 873	498 885
Subsídios à exploração	477	298	-	6	-	17 111
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	-	-	-	-	-	(808)
Variação nos inventários da produção	-	-	-	-	-	8
Trabalhos para a própria entidade	14	-	-	-	-	12 863
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	(60 214)	-	-	-	-	(190 570)
Fornecimentos e serviços externos	(14 487)	(358)	(6 703)	(4 477)	(3 310)	(63 372)
Gastos com o pessoal	(150 044)	(267)	(1 246)	(1 438)	(1 337)	(225 662)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	60
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	-	-	-	-	2	(20)
Provisões (aumentos / reduções)	-	-	(546)	-	-	577
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	-	-	-	-	-	397
Outros rendimentos	1 135	0	16 504	253	258	153 760
Outros gastos	(3 653)	(7)	(141)	(9)	(1 989)	(14 858)
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	(45 332)	30	21 453	7 476	2 496	188 369
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(5 319)	(5)	(8 901)	(3 071)	(198)	(104 361)
Subsídios ao investimento	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	(50 652)	25	12 552	4 405	2 297	84 009
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias e associadas	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares obtidos	8	-	994	96	0	3 579
Juros e gastos similares suportados	(1 444)	(0)	(2 852)	(71)	-	(24 290)
Resultado antes de impostos	(52 088)	25	10 694	4 431	2 297	63 297
Imposto sobre o rendimento do período	(35)	(4)	(1 215)	(18)	(116)	(3 398)
Impostos diferidos	-	-	-	-	-	(46)
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-
Resultado líquido do período	(52 123)	21	9 479	4 413	2 182	59 853

Anexo 3 - Balanços do SERAM 30.09.2024

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.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	238 238	953	6 130	366 814
Propriedades de investimento	-	-	-	1 664
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	78	401 545	1	7 862
Ativos biológicos	-	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	-	-	58 085
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	98	61	-	5 402
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	-	47 894	-	-
Diferimentos	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	3	955
Ativos por impostos diferidos	-	13 083	-	-
Total do Ativo não corrente	238 414	463 537	6 134	440 782
Ativo corrente				
Inventários	10	3 709	-	17 054
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	1 977	42 691	128	23 254
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	1 446	4	11
Acionistas / sócios	7 508	-	-	-
Outros Créditos a receber	2 796	29 157	2	110 645
Diferimentos	-	486	14	208
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	1 247	15 816	191	6 654
Total do Ativo corrente	13 538	93 305	339	157 826
Total do ativo	251 952	556 842	6 473	598 607
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
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	86 105	170 043	145	101 354
Resultado líquido do período	(10 645)	(68)	(287)	2 632
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	197 167	215 251	5 190	197 653
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	5 990	289 581	-	10 037
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	16 023	2 830	-	217 171
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	12 917
Passivos por impostos diferidos	14 666	-	723	120
Fornecedores	-	1 898	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	452	31 292	89	26 184
Diferimentos	27	-	-	-
Total do Passivo não corrente	37 158	325 602	812	266 428
Passivo corrente				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	118	2 585	66	27 653
Adiantamentos de clientes	-	52	-	-
Estado e outros entes públicos	319	669	43	6 728
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	15 030	4 275	-	75 748
Outras dívidas a pagar	2 117	8 390	363	24 397
Diferimentos	25	18	-	-
Passivos financeiros detidos para negociação	18	-	-	-
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	17 627	15 989	471	134 526
Total do passivo	54 785	341 591	1 283	400 955
Total do capital próprio e do passivo	251 952	556 842	6 473	598 607
N.º de trabalhadores	161	882	46	633
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	31 053	-	-	292 918
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	-	7 105	-	-
Dívida com aval da RAM	31 053	-	-	-

(Continua)

Anexo 3 - Balanços do SERAM 30.09.2024 (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.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	19 606	46 137	212 434	44 490
Propriedades de investimento	201	-	-	-
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	1 991	-	-	-
Ativos biológicos	49	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	3 216	-	-
Participações financeiras - outros métodos	-	15	-	1
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	-	3 882	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	-	-	2 663	-
Diferimentos	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	43	33	-	-
Ativos por impostos diferidos	238	-	-	575
Total do Ativo não corrente	22 127	49 401	218 979	45 066
Ativo corrente				
Inventários	926	1 187	-	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	4 774	1 325	3 059	293
Adiantamentos a fornecedores	-	3	-	-
Estado e outros entes públicos	-	413	-	1 433
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Outros Créditos a receber	11 851	6 377	4 268	80
Diferimentos	57	220	41	31
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	17	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	2 475	14 540	13 055	1 387
Total do Ativo corrente	20 100	24 065	20 423	3 223
Total do ativo	42 227	73 466	239 402	48 289
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital subscrito	500	17 852	10 500	25 821
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	3 451	31 983	1 999
Prémios de emissão	-	-	-	-
Reservas legais	100	433	73	846
Outras reservas	4 527	140	141 271	-
Resultados transitados	6 627	(20 725)	(55 850)	(271)
Ajustamentos em ativos financeiros	-	(91)	-	-
Excedentes de revalorização	369	14 629	-	-
Outras variações no capital próprio	9 508	5 962	57 595	11 398
Resultado líquido do período	(598)	1 795	(840)	686
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	21 033	23 447	184 732	40 479
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	-	-	-	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	6 356	36 267	9 958	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	64	2 341	418	1 692
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	1 639	-	21 120	-
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	8 058	38 608	31 496	1 692
Passivo corrente				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	6 834	1 467	227	35
Adiantamentos de clientes	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	226	414	244	88
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	4 398	4 810	290	-
Outras dívidas a pagar	1 677	4 507	19 166	2 236
Diferimentos	-	213	3 248	-
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	3 759
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	13 135	11 411	23 174	6 119
Total do passivo	21 193	50 019	54 670	7 810
Total do capital próprio e do passivo	42 227	73 466	239 402	48 289
N.º de trabalhadores	348	570	185	7
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	10 754	41 077	10 248	-
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	-	-	-	-
Dívida com aval da RAM	-	36 267	-	-

(Continua)

Anexo 3 - Balanços do SERAM 30.09.2024 (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.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	44	497	154 514	50 839
Propriedades de investimento	15 764	-	-	-
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	106 007	-	-	-
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	716	-	-	-
Outros investimentos financeiros	5	-	-	-
Ativos por impostos diferidos	-	-	-	-
Total do Ativo não corrente	123 649	497	154 514	50 839
Ativo corrente				
Inventários	-	-	0	140
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	25	242	379	10
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	2 632	50	395	178
Acionistas / sócios	-	-	165	238
Outros Créditos a receber	-	1	165	466
Diferimentos	92	1	-	-
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	10 237	779	1 957	1 006
Total do Ativo corrente	12 986	1 072	3 061	2 039
Total do ativo	136 634	1 568	157 575	52 878
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital subscrito	6 805	4 180	108 316	47 873
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	12 214	65 933	43 066
Prémios de emissão	-	-	0	0
Reservas legais	1 361	916	-	-
Outras reservas	-	-	-	-
Resultados transitados	63 553	(15 966)	(114 219)	(75 239)
Ajustamentos em ativos financeiros	1 151	-	-	-
Excedentes de revalorização	-	-	-	-
Outras variações no capital próprio	-	-	26 005	6 338
Resultado líquido do período	4 325	128	(2 313)	2 505
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	77 195	1 472	83 722	24 542
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	83	-	3 390	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	-	-	57 267	26 933
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	4 329	928
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	54 377	-	-	-
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	54 459	-	64 986	27 862
Passivo corrente				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	8	68	571	4
Adiantamentos de clientes	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	31	16	24	41
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	4 935	12	8 273	429
Diferimentos	7	-	-	-
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	4 980	96	8 868	474
Total do passivo	59 439	96	73 853	28 335
Total do capital próprio e do passivo	136 634	1 568	157 575	52 878
N.º de trabalhadores	17	11	43	46
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	-	-	-	-
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	-	-	57 267	26 933
Dívida com aval da RAM	-	-	-	-

(Continua)

Anexo 3 - Balanços do SERAM 30.09.2024 (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.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	34 156	100 563	56 876	44
Propriedades de investimento	-	-	-	-
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	-	-	317	-
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	-	-	-	-
Total do Ativo não corrente	34 156	100 563	58 417	45
Ativo corrente				
Inventários	4 902	-	11 058	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	71	233	8 884	99
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	50	51	154	134
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Outros Créditos a receber	10 206	661	4 481	160
Diferimentos	-	-	-	1
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	2 453	3 053	21 786	437
Total do Ativo corrente	17 682	3 997	46 363	831
Total do ativo	51 837	104 560	104 780	877
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
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	5 198	23 888	-
Resultado líquido do período	(1 018)	(1 722)	(36 517)	68
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	20 309	30 221	(37 759)	676
Passivo				
Passivo não corrente				
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	887	-	-
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	-	-	-	-
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	30 660	70 887	8 837	10
Passivo corrente				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	59	12	81 422	34
Adiantamentos de clientes	-	-	21	-
Estado e outros entes públicos	31	108	7 558	24
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	779	3 331	40 222	134
Diferimentos	-	-	4 478	-
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	869	3 451	133 702	191
Total do passivo	31 528	74 339	142 539	201
Total do capital próprio e do passivo	51 837	104 560	104 780	877
N.º de trabalhadores	46	11	5986	11
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	-	-	-	-
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	24 267	66 867	-	-
Dívida com aval da RAM	-	-	-	-

(Continua)

Anexo 3 - Balanços do SERAM 30.09.2024 (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
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	5 245	218	1 038	1 338 833
Propriedades de investimento	-	-	-	17 629
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	55 636	776	1 386	575 600
Ativos biológicos	-	-	-	49
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	-	-	62 413
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	16
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	-	-	9 443
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	12 646	-	-	63 204
Diferimentos	-	-	-	716
Outros investimentos financeiros	10	10	10	2 295
Ativos por impostos diferidos	1 444	-	-	15 340
Total do Ativo não corrente	74 982	1 004	2 434	2 085 538
Ativo corrente				
Inventários	-	-	-	38 986
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	20	11 087	2 747	101 297
Adiantamentos a fornecedores	-	-	5	8
Estado e outros entes públicos	394	26	267	7 637
Acionistas / sócios	-	-	-	7 911
Outros Créditos a receber	2 896	153	268	184 634
Diferimentos	270	141	606	2 167
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	17
Caixa e depósitos bancários	44 561	8 612	6 559	156 803
Total do Ativo corrente	48 141	20 019	10 452	499 461
Total do ativo	123 124	21 023	12 886	2 584 998
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital subscrito	500	500	500	764 083
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	384 284
Prémios de emissão	-	-	-	0
Reservas legais	931	100	100	12 863
Outras reservas	-	-	181	183 957
Resultados transitados	37 501	-	-	(701 636)
Ajustamentos em ativos financeiros	-	-	-	1 060
Excedentes de revalorização	-	-	-	19 193
Outras variações no capital próprio	-	-	-	503 707
Resultado líquido do período	11 775	5 425	2 591	(22 078)
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	50 707	6 025	3 372	1 145 434
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	3 383	-	3 449	334 258
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	33 533	-	-	497 471
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	12 917
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	26 196
Fornecedores	-	-	-	1 898
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	-	-	-	135 152
Diferimentos	-	-	-	27
Total do Passivo não corrente	36 916	-	3 449	1 007 919
Passivo corrente				
Provisões	3 135	567	-	3 702
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	542	608	440	122 751
Adiantamentos de clientes	71	-	37	180
Estado e outros entes públicos	41	1 580	227	18 412
Acionistas / sócios	-	7 210	-	7 210
Financiamentos obtidos	19 297	34	-	123 882
Outras dívidas a pagar	697	454	1 399	123 516
Diferimentos	11 717	4 545	3 963	28 214
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	3 778
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	35 500	14 998	6 065	431 645
Total do passivo	72 416	14 998	9 514	1 439 564
Total do capital próprio e do passivo	123 124	21 023	12 886	2 584 998
N.º de trabalhadores	34	37	30	9104
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	52 830	34	-	438 914
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	-	-	-	182 438
Dívida com aval da RAM	-	-	-	67 320

Anexo 4 - Balanços do SERAM 30.09.2023

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.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	246 520	989	6 295	341 375
Propriedades de investimento	-	-	-	1 664
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	28	433 361	2	8 328
Ativos biológicos	-	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	-	-	59 190
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	389	194	-	4 423
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	-	54 763	-	1 984
Diferimentos	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	3	955
Ativos por impostos diferidos	-	10 166	-	-
Total do Ativo não corrente	246 936	499 472	6 300	417 919
Ativo corrente				
Inventários	10	3 454	-	15 050
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	1 534	38 379	89	26 092
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	(13)	1 823	4	80
Acionistas / sócios	7 346	-	-	-
Outros Créditos a receber	149	17 523	-	158 950
Diferimentos	-	516	30	131
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	1 769	16 527	250	11 198
Total do Ativo corrente	10 796	78 221	373	211 501
Total do ativo	257 732	577 694	6 673	629 420
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital subscrito	103 552	19 706	4 717	20 000
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	111 914	-	4 669	-
Prémios de emissão	-	-	-	-
Reservas legais	-	3 941	-	4 020
Outras reservas	3 458	12 330	-	21 615
Resultados transitados	(98 276)	12 698	(8 212)	49 562
Ajustamentos em ativos financeiros	-	-	-	-
Excedentes de revalorização	-	-	4 305	-
Outras variações no capital próprio	84 453	163 986	146	77 997
Resultado líquido do período	(11 498)	294	(264)	2 550
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	193 603	212 954	5 362	175 744
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	264	307 773	-	10 988
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	34 780	3 268	-	231 044
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	12 998
Passivos por impostos diferidos	14 568	-	732	30
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	496	32 412	153	23 377
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	50 108	343 453	885	278 437
Passivo corrente				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	456	5 750	90	39 193
Adiantamentos de clientes	-	47	-	-
Estado e outros entes públicos	262	429	26	5 659
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	11 880	4 275	-	109 241
Outras dívidas a pagar	1 420	9 788	310	21 147
Diferimentos	-	998	-	-
Passivos financeiros detidos para negociação	2	-	-	-
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	14 021	21 287	426	175 239
Total do passivo	64 129	364 740	1 311	453 676
Total do capital próprio e do passivo	257 732	577 694	6 673	629 420
N.º de trabalhadores	172	870	47	636
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	46 660	438	-	340 284
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	-	7 105	-	-
Dívida com aval da RAM	46 660	438	-	-

(Continua)

Anexo 4 - Balanços do SERAM 30.09.2023 (Continuação)

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	GESBA - Empresa de Gestão do Sector da Banana, Lda.	Horários do Funchal, Transportes Públicos, S.A.	IHM - Investimentos Habitacionais da Madeira, EPERAM	MPE - Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	18 359	50 340	205 506	46 029
Propriedades de investimento	201	-	-	-
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	2 389	-	-	-
Ativos biológicos	49	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	3 057	-	-
Participações financeiras - outros métodos	-	15	-	1
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	-	3 775	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	-	-	3 202	-
Diferimentos	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	43	33	-	-
Ativos por impostos diferidos	30	-	-	524
Total do Ativo não corrente	21 071	53 445	212 483	46 554
Ativo corrente				
Inventários	636	861	-	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	4 046	624	1 859	368
Adiantamentos a fornecedores	-	34	-	-
Estado e outros entes públicos	577	540	-	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Outros Créditos a receber	11 243	3 516	3 961	201
Diferimentos	41	129	23	26
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	17	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	1 830	7 197	18 590	2 439
Total do Ativo corrente	18 389	12 901	24 433	3 034
Total do ativo	39 460	66 345	236 916	49 588
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital subscrito	500	17 852	10 500	25 821
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	3 451	31 148	1 999
Prémios de emissão	-	-	-	-
Reservas legais	100	433	73	272
Outras reservas	4 527	140	141 271	-
Resultados transitados	7 890	(21 875)	(51 698)	(11 173)
Ajustamentos em ativos financeiros	-	(91)	-	-
Excedentes de revalorização	388	14 916	-	-
Outras variações no capital próprio	6 197	7 029	53 956	11 771
Resultado líquido do período	(1 141)	(1 311)	(563)	6 996
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	18 459	20 544	184 688	35 686
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	-	-	-	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	7 254	34 488	10 800	5 667
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	67	2 390	461	1 756
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	1 068	-	20 116	-
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	8 389	36 879	31 377	7 423
Passivo corrente				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	5 689	974	242	43
Adiantamentos de clientes	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	226	566	179	229
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	3 898	1	277	667
Outras dívidas a pagar	2 798	7 044	19 577	2 193
Diferimentos	-	338	576	-
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	3 348
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	12 612	8 923	20 851	6 480
Total do passivo	21 001	45 801	52 228	13 902
Total do capital próprio e do passivo	39 460	66 345	236 916	49 588
N.º de trabalhadores	333	577	178	8
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	11 153	34 489	11 077	6 333
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	-	-	-	-
Dívida com aval da RAM	-	34 488	-	6 333

(Continua)

Anexo 4 - Balanços do SERAM 30.09.2023 (Continuação)

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	PATRIRAM - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.	Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Technopolo, S.A.	Ponta do Oeste Soc. de Promoção e Des. da Zona Oeste da Madeira, S.A.	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	39	516	155 248	52 070
Propriedades de investimento	14 342	-	-	-
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	109 241	-	-	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	987	-	-	-
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	-	-	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	-	-	-	-
Diferimentos	414	-	-	-
Outros investimentos financeiros	5	-	-	-
Ativos por impostos diferidos	-	-	-	-
Total do Ativo não corrente	125 028	516	155 248	52 070
Ativo corrente				
Inventários	-	-	0	146
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	22	289	266	14
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	2 502	48	434	165
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Outros Créditos a receber	-	0	197	779
Diferimentos	59	1	-	-
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	8 038	634	2 834	528
Total do Ativo corrente	10 621	972	3 731	1 633
Total do ativo	135 649	1 487	158 979	53 703
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital subscrito	6 805	4 180	108 316	47 873
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	12 214	63 194	41 356
Prémios de emissão	-	-	0	0
Reservas legais	1 361	625	-	-
Outras reservas	-	-	-	-
Resultados transitados	57 946	(15 717)	(109 272)	(73 086)
Ajustamentos em ativos financeiros	962	-	-	-
Excedentes de revalorização	-	-	-	-
Outras variações no capital próprio	-	-	25 385	6 472
Resultado líquido do período	3 973	111	28 158	12 584
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	71 047	1 414	115 781	35 199
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	83	-	3 390	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	-	-	24 367	11 900
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	4 272	972
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	59 205	-	-	-
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	59 288	-	32 028	12 872
Passivo corrente				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	24	43	36	3 808
Adiantamentos de clientes	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	87	18	0	37
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	-	-	2 867	1 400
Outras dívidas a pagar	5 133	12	8 267	386
Diferimentos	70	-	-	-
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	5 314	74	11 170	5 632
Total do passivo	64 602	74	43 198	18 504
Total do capital próprio e do passivo	135 649	1 487	158 979	53 703
N.º de trabalhadores	17	13	47	42
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	-	-	27 233	13 300
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	-	-	-	-
Dívida com aval da RAM	-	-	27 233	13 300

(Continua)

Anexo 4 - Balanços do SERAM 30.09.2023 (Continuação)

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A.	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento, S.A.	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	Start Up Madeira More Than Ideas, Lda.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	34 766	103 900	59 176	34
Propriedades de investimento	-	-	-	-
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	-	-	52	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	-	-	-
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	-	-	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	-	-	-	-
Diferimentos	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	1 369	2
Ativos por impostos diferidos	-	-	-	-
Total do Ativo não corrente	34 766	103 900	60 597	35
Ativo corrente				
Inventários	5 548	-	8 965	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	306	189	9 620	196
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	155	23	127	69
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Outros Créditos a receber	10 203	619	3 086	118
Diferimentos	-	-	-	1
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	1 658	2 517	17 582	407
Total do Ativo corrente	17 870	3 348	39 379	791
Total do ativo	52 636	107 248	99 976	826
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital subscrito	79 519	78 556	234 300	245
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	31 986	56 731	-	-
Prémios de emissão	0	0	-	-
Reservas legais	-	-	24	19
Outras reservas	-	-	-	-
Resultados transitados	(88 751)	(106 145)	(305 677)	341
Ajustamentos em ativos financeiros	-	-	-	-
Excedentes de revalorização	-	-	-	-
Outras variações no capital próprio	37	5 247	18 863	-
Resultado líquido do período	22 853	33 141	(52 123)	21
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	45 643	67 531	(104 614)	627
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	6 364	3 134	7 512	10
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	-	28 900	-	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	904	-	-
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	-	-	-	-
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	6 364	32 938	7 512	10
Passivo corrente				
Provisões	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	73	5	66 132	18
Adiantamentos de clientes	-	-	25	-
Estado e outros entes públicos	25	83	8 764	15
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	-	3 400	75 000	-
Outras dívidas a pagar	531	3 292	38 672	157
Diferimentos	-	-	8 484	-
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	629	6 780	197 077	190
Total do passivo	6 993	39 718	204 589	200
Total do capital próprio e do passivo	52 636	107 248	99 976	826
N.º de trabalhadores	52	13	5966	10
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	-	32 300	75 000	-
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	-	-	-	-
Dívida com aval da RAM	-	32 300	75 000	-

(Continua)

Anexo 4 - Balanços do SERAM 30.09.2023 (Continuação)

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.	VIALITORAL Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.	SDM Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.	TOTAL
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	5 523	1 228	1 044	1 328 956
Propriedades de investimento	-	-	-	16 207
Goodwill	-	-	-	-
Ativos intangíveis	66 446	3 865	857	624 570
Ativos biológicos	-	-	-	49
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	-	318	63 551
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	16
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Clientes	-	-	-	8 780
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	15 156	-	-	75 105
Diferimentos	-	-	-	414
Outros investimentos financeiros	10	10	10	2 440
Ativos por impostos diferidos	1 612	-	-	12 332
Total do Ativo não corrente	88 747	5 103	2 228	2 132 418
Ativo corrente				
Inventários	-	-	-	34 670
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	21	10 688	2 839	97 440
Adiantamentos a fornecedores	-	-	5	39
Estado e outros entes públicos	592	-	257	7 382
Acionistas / sócios	-	-	-	7 346
Outros Créditos a receber	2 702	87	155	213 488
Diferimentos	243	133	559	1 892
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	17
Caixa e depósitos bancários	41 195	12 343	6 461	153 998
Total do Ativo corrente	44 754	23 251	10 276	516 273
Total do ativo	133 501	28 354	12 504	2 648 691
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital subscrito	500	500	500	763 941
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	358 663
Prémios de emissão	-	-	-	0
Reservas legais	931	100	100	11 999
Outras reservas	-	-	181	183 522
Resultados transitados	33 035	-	-	(728 410)
Ajustamentos em ativos financeiros	-	-	-	871
Excedentes de revalorização	-	-	-	19 609
Outras variações no capital próprio	-	-	-	461 538
Resultado líquido do período	9 479	4 413	2 182	59 853
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	43 945	5 013	2 962	1 131 587
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	4 032	1 410	3 449	348 408
Acionistas / sócios	-	7 210	-	7 210
Financiamentos obtidos	51 895	36	-	444 398
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	12 998
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	26 151
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	-	-	-	136 828
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	55 928	8 656	3 449	975 993
Passivo corrente				
Provisões	2 531	1 817	-	4 348
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	-
Fornecedores	500	366	281	123 724
Adiantamentos de clientes	67	-	32	171
Estado e outros entes públicos	52	1 505	851	19 014
Acionistas / sócios	-	6 000	-	6 000
Financiamentos obtidos	18 536	-	-	231 441
Outras dívidas a pagar	806	616	1 281	123 432
Diferimentos	11 137	4 382	3 647	29 631
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	3 350
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	33 629	14 685	6 093	541 111
Total do passivo	89 556	23 341	9 542	1 517 104
Total do capital próprio e do passivo	133 501	28 354	12 504	2 648 691
N.º de trabalhadores	35	37	31	9084
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	70 431	36	-	668 734
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	-	-	-	7 105
Dívida com aval da RAM	-	-	-	235 752

Anexo 5 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 30.09.2024

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
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto							
Recebimentos de clientes	7 931	31 356	363	293 140	23 150	10 307	3 373
Pagamentos a fornecedores	(2 886)	(12 714)	(396)	(168 164)	(20 864)	(9 751)	(2 302)
Pagamentos ao pessoal	(7 021)	(12 358)	(674)	(27 000)	(3 309)	(7 135)	(4 031)
Caixa gerada pelas operações	(1 975)	6 285	(707)	97 977	(1 023)	(6 579)	(2 959)
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	(19)	(1 175)	(3)	777	25	11	-
Outros recebimentos / pagamentos	2 006	734	660	(33 447)	5 495	12 593	917
Fluxos de caixa das atividades operacionais	12	5 844	(50)	65 307	4 496	6 024	(2 042)
Fluxos de caixa das atividades de investimento							
Pagamentos respeitantes a:							
Ativos fixos tangíveis	(3 897)	-	-	(27 085)	(1 730)	(1 268)	(11 823)
Ativos intangíveis	-	(8 197)	-	(12 038)	(193)	-	-
Propriedades de Investimento	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	(400)	-	-	-
Recebimentos provenientes de:							
Ativos fixos tangíveis	-	-	-	1	-	2	52
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-	-
Subsídios ao investimento	4 187	5 671	-	21 420	751	-	8 811
Juros e rendimentos similares	-	190	-	94	-	31	8
Dividendos	-	-	-	1 963	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de investimento	290	(2 336)	-	(16 046)	(1 172)	(1 235)	(2 952)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento							
Recebimentos provenientes de:							
Financiamentos obtidos	-	-	-	-	4 000	3 296	-
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	9 455	-	141	-	-	-	835
Cobertura de prejuízos	-	-	-	-	-	-	-
Doações	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
Pagamentos respeitantes a:							
Financiamentos obtidos	(8 492)	(438)	-	(43 855)	(5 824)	(200)	(551)
Juros e gastos similares	(968)	(18)	-	(13 351)	(304)	(1 396)	(297)
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	(5)	(455)	141	(57 206)	(2 127)	1 700	(14)
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	-	-	-	-	-	-	-
Variação de Caixa	297	3 052	91	(7 945)	1 197	6 490	(5 008)

(Continua)

Anexo 5 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 30.09.2024 *(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.
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto							
Recebimentos de clientes	1 931	10 254	506	430	643	1 451	899
Pagamentos a fornecedores	(517)	(352)	(185)	(193)	(126)	(335)	(108)
Pagamentos ao pessoal	(302)	(412)	(163)	(553)	(707)	(820)	(262)
Caixa gerada pelas operações	1 111	9 490	157	(316)	(190)	295	529
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	(2 363)	3 331	65	-	-	-	-
Outros recebimentos / pagamentos	(385)	(8 771)	(123)	(178)	86	(88)	453
Fluxos de caixa das atividades operacionais	(1 637)	4 049	99	(494)	(103)	207	981
Fluxos de caixa das atividades de investimento							
Pagamentos respeitantes a:							
Ativos fixos tangíveis	(17)	(18)	-	(1 742)	(13)	(166)	(98)
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-	-
Propriedades de Investimento	-	(1 099)	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-	-
Recebimentos provenientes de:							
Ativos fixos tangíveis	939	-	-	8	-	182	-
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-	-
Subsídios ao investimento	-	-	-	1 028	122	-	52
Juros e rendimentos similares	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de investimento	921	(1 117)	-	(705)	110	16	(46)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento							
Recebimentos provenientes de:							
Financiamentos obtidos	-	-	-	-	-	-	-
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	403	519	584	-
Cobertura de prejuízos	-	-	-	-	-	-	-
Doações	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
Pagamentos respeitantes a:							
Financiamentos obtidos	-	-	-	-	-	-	-
Juros e gastos similares	(174)	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	(174)	-	-	403	519	584	-
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	-	-	-	-	-	-	-
Variação de Caixa	(890)	2 933	99	(797)	525	807	935

(Continua)

Anexo 5 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 30.09.2024 *(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
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto						
Recebimentos de clientes	264 490	569	54 374	11 104	10 294	726 563
Pagamentos a fornecedores	(73 827)	(433)	(7 306)	(5 452)	(4 011)	(309 921)
Pagamentos ao pessoal	(173 856)	(309)	(1 249)	(756)	(1 352)	(242 270)
Caixa gerada pelas operações	16 807	(173)	45 819	4 896	4 931	174 372
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	-	(1)	(862)	(437)	(641)	(1 292)
Outros recebimentos / pagamentos	592	232	(9 678)	(1 939)	(2 457)	(33 299)
Fluxos de caixa das atividades operacionais	17 399	58	35 279	2 519	1 833	139 781
Fluxos de caixa das atividades de investimento						
Pagamentos respeitantes a:						
Ativos fixos tangíveis	(5 240)	(22)	(676)	(118)	(35)	(53 947)
Ativos intangíveis	-	-	-	-	(650)	(21 078)
Propriedades de Investimento	-	-	-	-	-	(1 099)
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	(400)
Recebimentos provenientes de:						
Ativos fixos tangíveis	-	-	-	-	-	1 182
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-
Subsídios ao investimento	6 084	-	-	-	-	48 127
Juros e rendimentos similares	-	-	700	159	97	1 279
Dividendos	-	-	-	-	-	1 963
Fluxos de caixa das atividades de investimento	844	(22)	23	41	(587)	(23 973)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento						
Recebimentos provenientes de:						
Financiamentos obtidos	-	-	-	-	-	7 296
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	11 937
Cobertura de prejuízos	-	-	-	-	-	-
Doações	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-
Pagamentos respeitantes a:						
Financiamentos obtidos	-	-	(9 773)	-	-	(69 132)
Juros e gastos similares	-	-	(1 710)	(3)	-	(18 219)
Dividendos	-	-	(7 338)	(7 188)	(2 057)	(16 583)
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	-	-	(18 820)	(7 191)	(2 057)	(84 701)
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	-	-	(4 215)	-	-	(4 215)
Variação de Caixa	18 244	35	20 698	(4 631)	(811)	35 321

Anexo 6 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 30.09.2023

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
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto							
Recebimentos de clientes	7 507	29 159	359	258 242	19 403	11 050	3 331
Pagamentos a fornecedores	(2 424)	(10 595)	(551)	(160 185)	(16 134)	(9 504)	(2 691)
Pagamentos ao pessoal	(6 664)	(11 078)	(637)	(26 209)	(3 205)	(6 616)	(2 314)
Caixa gerada pelas operações	(1 581)	7 486	(829)	71 848	64	(5 070)	(1 673)
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	(17)	(2 137)	(3)	(365)	(14)	1	-
Outros recebimentos / pagamentos	576	437	652	(29 221)	2 568	8 478	4 832
Fluxos de caixa das atividades operacionais	(1 021)	5 787	(180)	42 262	2 619	3 410	3 159
Fluxos de caixa das atividades de investimento							
Pagamentos respeitantes a:							
Ativos fixos tangíveis	(2 651)	-	-	(13 051)	(7 649)	(11 101)	(8 231)
Ativos intangíveis	-	(13 791)	-	(20 142)	(391)	-	-
Propriedades de Investimento	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	(10)	-	-	-
Recebimentos provenientes de:							
Ativos fixos tangíveis	-	-	-	-	-	-	36
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-	-
Subsídios ao investimento	2 696	7 918	166	5 618	-	3 132	6 196
Juros e rendimentos similares	-	-	-	1	-	30	5
Dividendos	-	-	-	1 400	-	4	-
Fluxos de caixa das atividades de investimento	45	(5 873)	166	(26 183)	(8 040)	(7 935)	(1 995)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento							
Recebimentos provenientes de:							
Financiamentos obtidos	-	-	-	130 000	9 200	8 382	-
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	9 455	-	141	-	-	-	551
Cobertura de prejuízos	-	-	-	-	-	-	-
Doações	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
Pagamentos respeitantes a:							
Financiamentos obtidos	(8 492)	(3 088)	-	(139 438)	(3 724)	-	(592)
Juros e gastos similares	(963)	(27)	-	(10 878)	(80)	(853)	(140)
Dividendos	-	-	-	(2 500)	-	-	-
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	0	(3 114)	141	(22 816)	5 396	7 529	(182)
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	-	-	-	-	-	-	-
Variação de Caixa	(976)	(3 201)	127	(6 737)	(25)	3 004	982

(Continua)

Anexo 6 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 30.09.2023 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	MPE - Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.	PATRIRAM - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.	Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A.	Ponta do Oeste Soc. de Promoção e Des. da Zona Oeste da Madeira, S.A.	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A.	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento, S.A.
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto							
Recebimentos de clientes	1 725	9 672	508	644	469	840	845
Pagamentos a fornecedores	(557)	(384)	(175)	(293)	(121)	(557)	(197)
Pagamentos ao pessoal	(293)	(369)	(161)	(480)	(655)	(809)	(220)
Caixa gerada pelas operações	876	8 919	171	(129)	(308)	(525)	428
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	449	3 114	61	-	-	-	-
Outros recebimentos / pagamentos	(243)	(8 496)	(127)	(559)	172	(501)	(187)
Fluxos de caixa das atividades operacionais	1 081	3 537	106	(688)	(136)	(1 027)	241
Fluxos de caixa das atividades de investimento							
Pagamentos respeitantes a:							
Ativos fixos tangíveis	(73)	(6)	-	(688)	(11)	(724)	(26)
Ativos intangíveis	-	(1 096)	-	-	-	-	-
Propriedades de Investimento	-	(757)	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	(1)	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-	-
Recebimentos provenientes de:							
Ativos fixos tangíveis	829	-	-	-	2	264	-
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-	-
Subsídios ao investimento	-	-	-	450	-	17	3
Juros e rendimentos similares	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de investimento	755	(1 860)	-	(238)	(9)	(444)	(23)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento							
Recebimentos provenientes de:							
Financiamentos obtidos	-	-	-	-	-	-	-
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	2 334	1 435	-	1 854
Cobertura de prejuízos	-	-	-	-	-	-	-
Doações	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
Pagamentos respeitantes a:							
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	-	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	(700)	(500)	-	348	469	(157)	(500)
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	-	-	-	-	-	-	-
Variação de Caixa	1 137	1 177	106	(578)	325	(1 628)	(282)

(Continua)

Anexo 6 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 30.09.2023 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	Serviço de Saúde da Região Autónoma da Madeira, EPERAM	Start Up Madeira More Than Ideas, Lda.	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.	VIALITORAL Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.	SDM Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.	TOTAL
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto						
Recebimentos de clientes	214 450	264	53 268	10 730	9 273	631 738
Pagamentos a fornecedores	(46 399)	(376)	(9 093)	(5 466)	(3 746)	(269 447)
Pagamentos ao pessoal	(160 849)	(276)	(1 138)	(681)	(1 270)	(223 922)
Caixa gerada pelas operações	7 201	(388)	43 037	4 583	4 258	138 368
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	-	(0)	341	(380)	(147)	904
Outros recebimentos / pagamentos	415	333	(10 345)	(1 834)	(1 546)	(34 595)
Fluxos de caixa das atividades operacionais	7 616	(55)	33 033	2 369	2 565	104 677
Fluxos de caixa das atividades de investimento						
Pagamentos respeitantes a:						
Ativos fixos tangíveis	(9 021)	-	(354)	(244)	(10)	(53 840)
Ativos intangíveis	-	-	-	-	(135)	(35 555)
Propriedades de Investimento	-	-	-	-	-	(757)
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	(1)
Outros ativos	-	-	-	-	-	(10)
Recebimentos provenientes de:						
Ativos fixos tangíveis	-	-	-	-	-	1 130
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-
Subsídios ao investimento	6 832	-	-	-	-	33 027
Juros e rendimentos similares	-	-	237	10	0	282
Dividendos	-	-	-	-	-	1 404
Fluxos de caixa das atividades de investimento	(2 190)	-	(117)	(234)	(146)	(54 320)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento						
Recebimentos provenientes de:						
Financiamentos obtidos	-	-	-	-	-	147 582
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	15 770
Cobertura de prejuízos	-	-	-	-	-	-
Doações	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-
Pagamentos respeitantes a:						
Financiamentos obtidos	-	-	(9 096)	-	-	(168 596)
Juros e gastos similares	-	(0)	(1 558)	(1)	-	(16 497)
Dividendos	-	-	(12 526)	(6 408)	(2 370)	(24 304)
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	-	(0)	(23 180)	(6 410)	(2 370)	(46 045)
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio	-	-	(18 217)	-	-	(18 217)
Variação de Caixa	5 427	(55)	27 953	(4 275)	50	22 529

Anexo 7 - Dívida do SERAM a 30 de setembro 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.	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	31 053	-	31 053	977	32 030	31 053	-	977	32 030
2	ARM - ÁGUAS E RESÍDUOS DA MADEIRA, S.A.	SRAPA	98,21%	0,00%	98,21%	-	-	-	5 428	5 428	-	-	5 331	5 331
3	CARAM - CENTRO DE ABATE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM	SRAPA	100,00%	0,00%	100,00%	-	-	-	201	201	-	-	201	201
4	EEM - EMPRESA DE ELECTRICIDADE DA MADEIRA, S.A.	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	-	292 918	292 918	27 654	320 572	-	292 918	27 654	320 572
5	GESBA - EMPRESA DE GESTÃO DO SECTOR DA BANANA, LDA.	SRAPA	95,00%	5,00%	100,00%	-	10 754	10 754	7 339	18 094	-	10 754	7 339	18 094
6	HORÁRIOS DO FUNCHAL - TRANSPORTES PÚBLICOS, S.A.	SREI	95,00%	5,00%	100,00%	36 267	4 810	41 077	1 923	43 000	36 267	4 810	1 923	43 000
7	IHM - INVESTIMENTOS HABITACIONAIS DA MADEIRA, EPERAM	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	-	10 248	10 248	8 582	18 829	-	10 248	8 582	18 829
8	MPE - MADEIRA PARQUES EMPRESARIAIS - SOCIEDADE GESTORA, S.A.	SRETC	100,00%	0,00%	100,00%	-	-	-	66	66	-	-	66	66
9	PATRIRAM - TITULARIDADE E GESTÃO DE PATRIMÓNIO PÚBLICO REGIONAL, S.A.	SRF	100,00%	0,00%	100,00%	-	-	-	59 212	59 212	-	-	59 212	59 212
10	POLO CIENTÍFICO E TECNOLÓGICO DA MADEIRA, MADEIRA TECNOPOLO, S.A.	SRF	100,00%	0,00%	100,00%	-	-	-	79	79	-	-	79	79
11	SERVIÇO DE SAÚDE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM	SRS	100,00%	0,00%	100,00%	-	-	-	85 666	85 666	-	-	85 666	85 666
12	PONTA DO OESTE -SOC. PROMOÇÃO E DESENV. ZONA OESTE DA MADEIRA, S.A.	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	-	-	-	578	578	-	-	578	578
13	SDNM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO NORTE DA MADEIRA, S.A.	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	-	-	-	6	6	-	-	6	6
14	SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO PORTO SANTO, S.A.	SREI	98,74%	0,00%	98,74%	-	-	-	329	329	-	-	329	329
15	SOCIEDADE METROPOLITANA DE DESENVOLVIMENTO, S.A.	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	-	-	-	12	12	-	-	12	12
16	STARTUP MADEIRA - MORE THAN IDEAS, LDA.	SRETC	82,12%	1,63%	83,75%	-	-	-	118	118	-	-	99	99
17	CONCESSIONÁRIA DE ESTRADAS VIAEXPRESSO DA MADEIRA, S.A.	SREI	20,00%	0,00%	20,00%	-	52 830	52 830	613	53 442	-	52 830	613	53 442
18	VIALITORAL - CONCESSÕES RODOVIÁRIAS DA MADEIRA, S.A.	SREI	20,00%	0,00%	20,00%	-	34	34	608	642	-	34	608	642
19	SDM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DA MADEIRA, S.A.	SRF	100,00%	0,00%	100,00%	-	-	-	513	513	-	-	513	513
20	TELEFÉRICOS DA MADEIRA, S.A.	SREI	0,00%	20,00%	20,00%	-	0	0	307	307	-	0	61	61
21	EMACOM, TELECOMUNICAÇÕES DA MADEIRA, UNIPESSOAL, LDA.	SREI	0,00%	100,00%	100,00%	-	13 000	13 000	404	13 404	-	13 000	404	13 404
22	ENEREEM, ENERGIAS RENOVÁVEIS, LDA.	SREI	0,00%	92,50%	92,50%	-	-	-	882	882	-	-	816	816
23	EEM BIOTECNOLOGIA, S.A.	SREI	0,00%	100,00%	100,00%	-	-	-	3 364	3 364	-	-	3 364	3 364
24	TIIM - TRANSPORTES INTEGRADOS E INTERMODAIS DA MADEIRA, S.A.	SREI	0,00%	100,00%	100,00%	-	-	-	1 920	1 920	-	-	1 920	1 920
TOTAL						67 320	384 595	451 915	206 780	658 695	67 320	384 594	206 352	658 267

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

Unidade: milhares de euros

Entidade	Participação da RAM				Dívida Financeira			Dívida Comercial	Montante Dívida Total	IMPUTAÇÃO GRM				
	Tutela	Direta	Indireta	Total	Com Aval	Sem Aval	Total			COM AVAL	SEM AVAL	COMERCIAL	TOTAL	
1	APRAM - ADMINISTRAÇÃO DOS PORTOS DA RAM, S.A.	SREM	100,00%	0,00%	100,00%	46 660	-	46 660	622	47 282	46 660	-	622	47 282
2	ARM - ÁGUAS E RESÍDUOS DA MADEIRA, S.A.	SRAAC	98,21%	0,00%	98,21%	438	-	438	10 211	10 648	438	-	10 028	10 465
3	CARAM - CENTRO DE ABATE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM	SRA	100,00%	0,00%	100,00%	-	-	-	297	297	-	-	297	297
4	EEM - EMPRESA DE ELECTRICIDADE DA MADEIRA, S.A.	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	-	340 284	340 284	41 507	381 792	-	340 284	41 507	381 792
5	GESBA - EMPRESA DE GESTÃO DO SECTOR DA BANANA, LDA.	SRA	95,00%	5,00%	100,00%	-	11 153	11 153	7 320	18 473	-	11 153	7 320	18 473
6	HORÁRIOS DO FUNCHAL - TRANSPORTES PÚBLICOS, S.A.	SREM	95,00%	5,00%	100,00%	34 488	1	34 489	1 566	36 055	34 488	1	1 566	36 055
7	IHM - INVESTIMENTOS HABITACIONAIS DA MADEIRA, EPERAM	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	-	11 077	11 077	9 015	20 091	-	11 077	9 015	20 091
8	MPE - MADEIRA PARQUES EMPRESARIAIS - SOCIEDADE GESTORA, S.A.	SREM	100,00%	0,00%	100,00%	6 333	-	6 333	54	6 387	6 333	-	54	6 387
9	PATRIRAM - TITULARIDADE E GESTÃO DE PATRIMÓNIO PÚBLICO REGIONAL, S.A.	SRF	100,00%	0,00%	100,00%	-	-	-	64 256	64 256	-	-	64 256	64 256
10	POLO CIENTÍFICO E TECNOLÓGICO DA MADEIRA, MADEIRA TECNOPOLO, S.A.	SRE	100,00%	0,00%	100,00%	-	-	-	55	55	-	-	55	55
11	SERVIÇO DE SAÚDE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM	SRS	100,00%	0,00%	100,00%	75 000	-	75 000	73 938	148 938	75 000	-	73 938	148 938
12	PONTA DO OESTE -SOC. PROMOÇÃO E DESENV. ZONA OESTE DA MADEIRA, S.A.	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	27 233	-	27 233	44	27 278	27 233	-	44	27 278
13	SDNM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO NORTE DA MADEIRA, S.A.	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	13 300	-	13 300	3 810	17 110	13 300	-	3 810	17 110
14	SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO PORTO SANTO, S.A.	SREI	98,74%	0,00%	98,74%	-	-	-	88	88	-	-	88	88
15	SOCIEDADE METROPOLITANA DE DESENVOLVIMENTO, S.A.	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	32 300	-	32 300	5	32 305	32 300	-	5	32 305
16	STARTUP MADEIRA - MORE THAN IDEAS, LDA.	SREM	82,12%	1,63%	83,75%	-	-	-	128	128	-	-	107	107
17	CONCESSIONÁRIA DE ESTRADAS VIAEXPRESSO DA MADEIRA, S.A.	SREI	20,00%	0,00%	20,00%	-	70 431	70 431	568	70 999	-	70 431	568	70 999
18	VIALITORAL - CONCESSÕES RODOVIÁRIAS DA MADEIRA, S.A.	SREI	20,00%	0,00%	20,00%	-	36	36	369	405	-	36	369	405
19	SDM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DA MADEIRA, S.A.	SRF	100,00%	0,00%	100,00%	-	-	-	453	453	-	-	453	453
20	TELEFÉRICOS DA MADEIRA, S.A.	SREI	0,00%	20,00%	20,00%	-	-	-	316	316	-	-	63	63
21	EMACOM, TELECOMUNICAÇÕES DA MADEIRA, UNIPESSOAL, LDA.	SREI	0,00%	100,00%	100,00%	-	12 200	12 200	37	12 237	-	12 200	37	12 237
22	ENEREEM, ENERGIAS RENOVÁVEIS, LDA.	SREI	0,00%	92,50%	92,50%	-	-	-	0	0	-	-	0	0
23	EEM BIOTECNOLOGIA, S.A.	SREI	0,00%	100,00%	100,00%	-	-	-	3 145	3 145	-	-	3 145	3 145
24	TIIM - TRANSPORTES INTEGRADOS E INTERMODAIS DA MADEIRA, S.A.	SREM	0,00%	100,00%	100,00%	-	-	-	2 964	2 964	-	-	2 964	2 964
TOTAL						235 752	445 182	680 934	220 768	901 702	235 752	445 182	220 312	901 246



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: novembro 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/ | E-mail: gabinete.srf@madeira.gov.pt

