



Região Autónoma
da Madeira
Governo Regional

Secretaria Regional
das Finanças



ANO 2023

RELATÓRIO ANUAL DO SERAMI

Índice

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

Apresentação

O presente relatório refere a situação do Setor Empresarial da Região Autónoma da Madeira (SERAM) para o ano de 2023, caracterizada através da evolução dos indicadores económico-financeiros mais relevantes. Para o efeito, ainda se procedeu à desagregação das empresas do SERAM em *empresas públicas regionais não reclassificadas (EPNR)*, *empresas públicas regionais reclassificadas (EPR)* e *empresas participadas regionais (EP)*.

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

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

O Relatório Anual sobre o Setor Empresarial da RAM, visa proceder à análise da situação económica e financeira das sociedades comerciais pertencentes ao SERAM, reportada a 31 de dezembro de 2023, tomando em linha de conta a evolução comparativa com 31 de dezembro de 2022.

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

Existem grupos empresariais que consolidam contas, como sejam a *EEM* e os *HF*. Todavia, para efeitos da presente análise foram consideradas as contas individuais de 24 sociedades.

Secretaria Regional das Finanças, 31 de julho de 2024.

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 a mais recente alteração foi efetuada pelo Decreto Legislativo Regional n.º 15/2021/M, de 30 de junho.

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

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.

Em 31 de dezembro de 2023, o SERAM era composto por 24 empresas, participadas direta e indiretamente pela RAM.

Quadro 1 - Empresas participadas pela RAM

Unidade: Milhares de Euros

N.º	Entidades	Capital Detido (%)	Capital Detido RAM	Capital Realizado RAM
			(direto + indireto)	
1	APRAM - ADMINISTRAÇÃO DOS PORTOS DA RAM, SA	100,00%	103 551,6	103 551,6
2	ARM - ÁGUAS E RESÍDUOS DA MADEIRA, SA	98,21%	19 353,0	19 353,0
3	CARAM - CENTRO DE ABATE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, E.P.E.R.A.M.	100,00%	4 716,9	4 716,9
4	EEM - EMPRESA DE ELECTRICIDADE DA MADEIRA, SA	100,00%	20 000,0	20 000,0
5	GESBA - EMPRESA DE GESTÃO DO SECTOR DA BANANA, LDA	100,00%	500,0	500,0
6	HORÁRIOS DO FUNCHAL - TRANSPORTES PÚBLICOS, SA	100,00%	17 852,4	17 852,4
7	IHM - INVESTIMENTOS HABITACIONAIS DA MADEIRA, EPERAM	100,00%	10 500,0	10 500,0
8	MPE - MADEIRA PARQUES EMPRESARIAIS - SOCIEDADE GESTORA, SA	100,00%	25 820,8	25 820,8
9	PATRIRAM - TITULARIDADE E GESTÃO DE PATRIMÓNIO PÚBLICO REGIONAL, SA	100,00%	6 805,0	6 805,0
10	POLO CIENTÍFICO E TECNOLÓGICO DA MADEIRA, MADEIRA TECNOPOLO, SA	100,00%	4 180,4	4 180,4
11	SERVIÇO DE SAÚDE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, E.P.E.R.A.M.	100,00%	234 300,0	234 300,0
12	PONTA DO OESTE -SOC. PROMOÇÃO E DESENV. ZONA OESTE DA MADEIRA, SA	100,00%	108 315,8	108 315,8
13	SDNM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO NORTE DA MADEIRA, SA	100,00%	47 872,7	47 872,7
14	SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO PORTO SANTO, SA	98,74%	78 514,1	78 514,1
15	SOCIEDADE METROPOLITANA DE DESENVOLVIMENTO, SA	100,00%	78 556,4	78 556,4
16	STARTUP - MADEIRA, MORE THAN IDEAS, LDA	83,75%	205,5	205,5
17	CONCESSIONÁRIA DE ESTRADAS VIAEXPRESSO DA MADEIRA, SA	20,00%	100,0	100,0
18	VIALITORAL - CONCESSÕES RODOVIÁRIAS DA MADEIRA, SA	20,00%	100,0	100,0
19	S.D.M. - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DA MADEIRA, SA	100,00%	500,0	500,0
20	TELEFÉRICOS DA MADEIRA, SA	20,00%	50,0	50,0

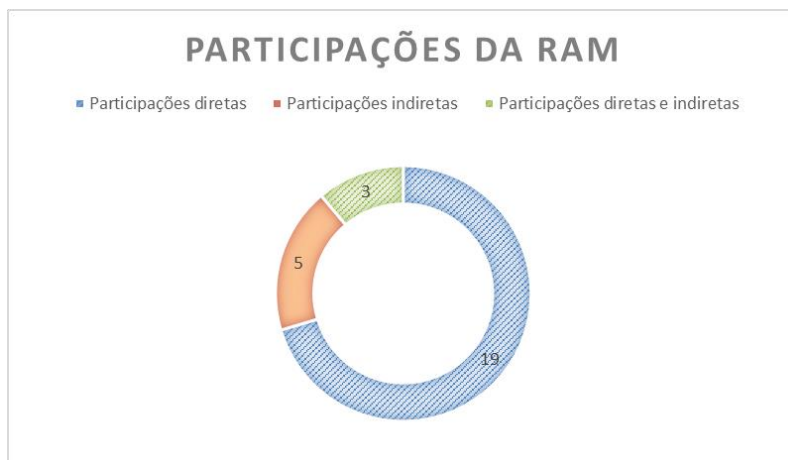
21	EMACOM, TELECOMUNICAÇÕES DA MADEIRA, UNIPessoal, LDA	100,00%	49,9	49,9
22	ENEEREM, ENERGIAS RENOVÁVEIS, LDA	92,50%	46,1	46,1
23	EEM BIOTECNOLOGIA, S.A.	100,00%	6 000,0	6 000,0
24	TIIM - TRANSPORTES INTEGRADOS E INTERMODAIS DA MADEIRA, S.A.	100,00%	5 000,0	5 000,0
TOTAL			772 891	772 891

A 31 de dezembro de 2023, o capital social realizado, direta ou indiretamente pela RAM, ascendia a 772,9 milhões de euros, ou seja, 100% do valor subscrito.

A variação do capital em 2023 foi de cerca de -4,7 milhões de euros, consequência da alienação da SDEM (-5,0 milhões de euros), contrabalançando com a aquisição das ações do MT (+0,2 milhões de euros) e do aumento de capital social realizado no CARAM (+0,1 milhões de euros).

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

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



O universo do SERAM é composto por 24 empresas, em que o controlo societário é exercido através de 27 participações (diretas e indiretas).

A Região tem participações diretas em 19 empresas, 12 das quais são detidas na sua totalidade (100% do capital social). Para além destas participações diretas, a RAM detém igualmente a totalidade do capital de outras 3 empresas, em que o controlo é indireto, por via de participações de outras entidades, detidas em exclusivo pela Região.

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

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.

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

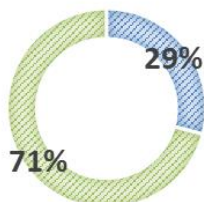
Quadro 2 - As empresas do SERAM por setor de atividade

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

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

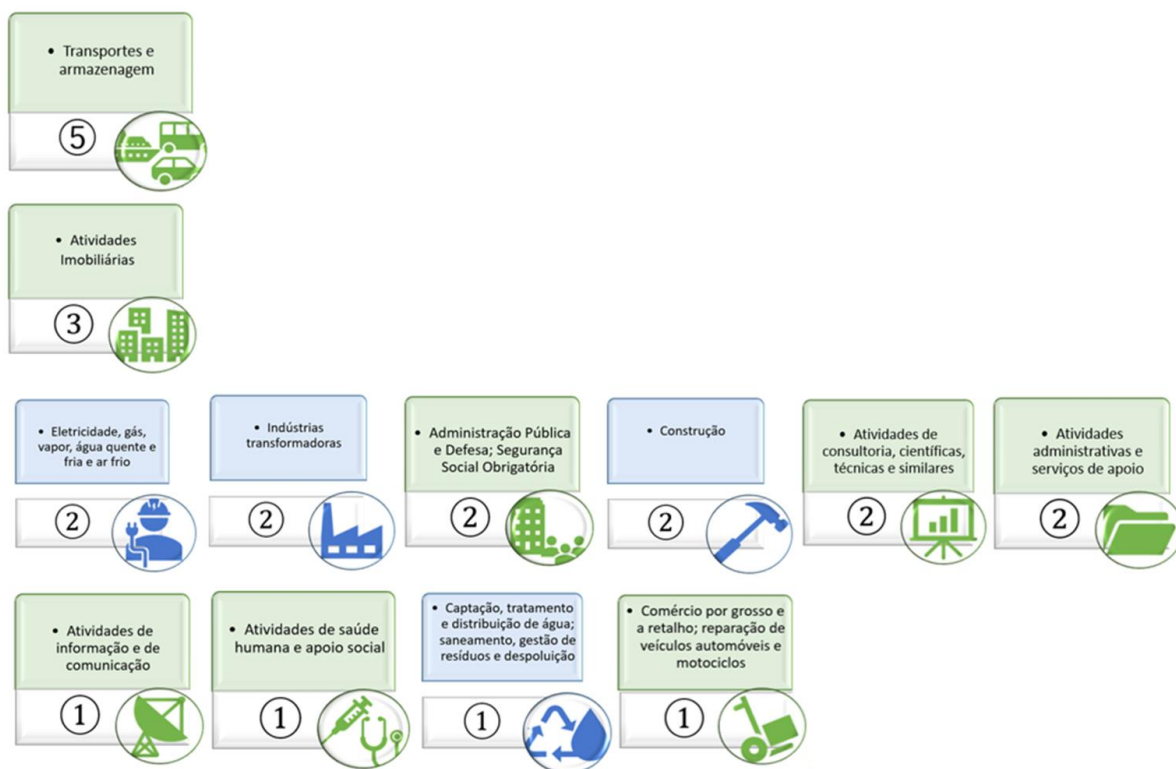
TIPO DE SETOR DE ATIVIDADE
EMPRESAS SERAM

■ Secundário ■ Terciário



O setor de atividade que assume particular importância é o do transporte e armazenagem (5 empresas), que representa 21% do total de empresas do SERAM.

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



Com especial importância no apuramento do défice e da dívida da Região Autónoma da Madeira, refira-se, finalmente, que para efeitos de contas nacionais, as empresas do SERAM que se incluíam no perímetro da Administração pública em 31 de dezembro de 2023, eram as seguintes: *APRAM, PATRIRAM, SDPO, SDNM, SDPS, SMD, SESARAM, MT, IHM* e o *CARAM*.

2. Situação económica e financeira do SERAM

Na análise da situação económica e financeira do SERAM, foram tidos em consideração os relatórios e contas das empresas, que o constituem, em 2023 e 2022.

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

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

Em 31 de dezembro de 2023 existiam 11 *EPNR*, 10 *EPR* e 3 *empresas participadas regionais (EP)*.

2.1. Situação patrimonial e financeira do SERAM

A1) Ativo

Quadro 3 - Ativo acumulado do SERAM

ATIVO	2022	2023	Variação		Estrutura 2023
			Absoluta	%	
Ativo não corrente					
Ativos fixos tangíveis	1 387 652	1 389 294	1 642	0,1%	50,5%
Propriedades de investimento	17 371	18 532	1 161	6,7%	0,7%
Ativos intangíveis	639 826	602 501	-37 325	-5,8%	21,9%
Ativos biológicos	48	49	1	2,1%	0,0%
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	65 486	63 549	-1 937	-3,0%	2,3%
Participações financeiras - outros métodos	16	16	0	0,0%	0,0%
Clientes	8 897	8 922	26	0,3%	0,3%
Créditos a receber	135 220	64 098	-71 122	-52,6%	2,3%
Diferimentos	1 187	1 401	214	18,0%	0,1%
Outros investimentos financeiros	2 267	2 322	55	2,4%	0,1%
Ativos por impostos diferidos	12 649	15 728	3 079	24,3%	0,6%
Total do Ativo não corrente	2 270 619	2 166 414	-104 206	-4,6%	78,8%
Ativo corrente					
Inventários	33 936	36 868	2 932	8,6%	1,3%
Clientes	124 202	147 020	22 818	18,4%	5,3%
Adiantamentos a fornecedores	81	181	100	123,2%	0,0%
Estado e outros entes públicos	13 166	10 271	-2 895	-22,0%	0,4%
Acionistas / sócios	761	0	-761	-100,0%	0,0%
Créditos a receber	172 902	235 679	62 777	36,3%	8,6%
Diferimentos	2 487	2 836	348	14,0%	0,1%
Ativos não correntes detidos para venda	15 117	15 691	574	3,8%	0,6%
Caixa e depósitos bancários	159 890	135 688	-24 202	-15,1%	4,9%
Total do Ativo corrente	522 543	584 235	61 692	11,8%	21,2%
Total do Ativo	2 793 162	2 750 649	-42 513	-1,5%	100,0%

Unidade: Milhares de Euros

O *ativo líquido* do SERAM, apurado em 2023 foi de 2.750,6 milhões de euros, inferior em 42,5 milhões de euros, face a 2022 (-1,5%). A diminuição dos *ativos não correntes* foi de 104,2 milhões de euros (-4,6%) enquanto que os *ativos correntes* aumentaram 61,7 milhões de euros (+11,8%).

Para este decréscimo de 42,5 milhões de euros, as *empresas públicas regionais não reclassificadas (EPNR)* contribuíram com 21,2 milhões de euros (-1,4%) e as *empresas participadas regionais (EP)* com 25,9 milhões de euros (-14,8%), enquanto que as *empresas*

públicas regionais reclassificadas (EPR) viram o seu ativo aumentar em 4,6 milhões de euros (+0,4%).

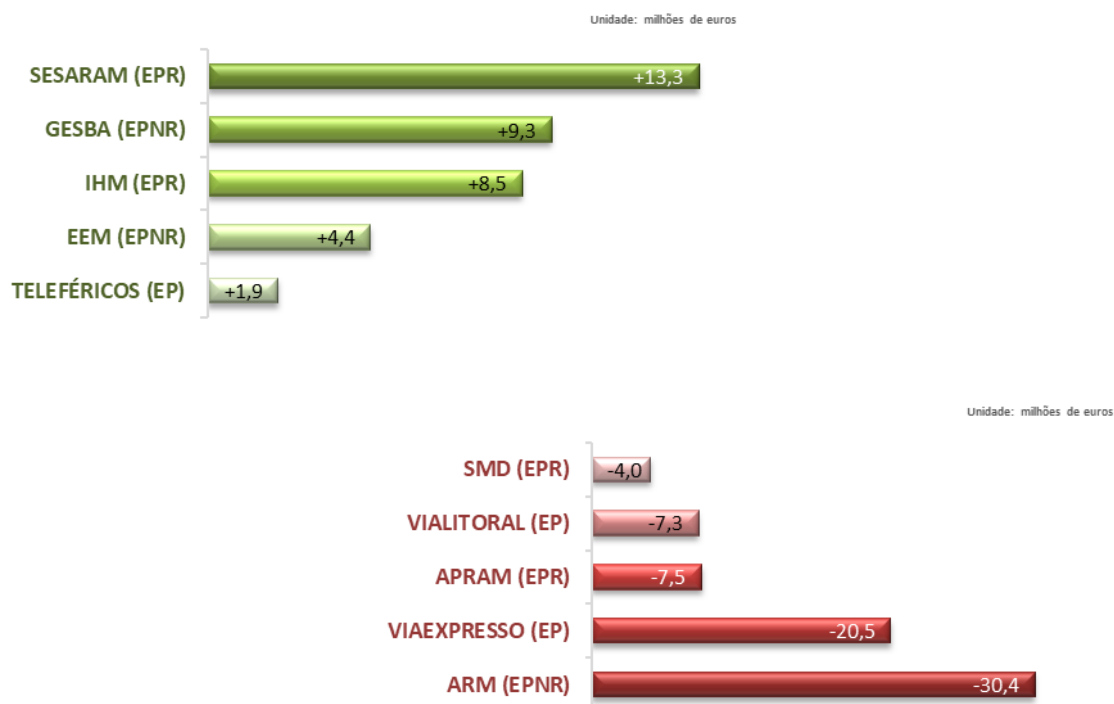
As rubricas que mais contribuíram para a diminuição do *ativo* foram os *ativos intangíveis* (-37,3 milhões de euros), a *caixa e depósitos bancários* (-24,2 milhões de euros) e os *créditos a receber* (-8,3 milhões de euros). Em sentido inverso, a rubrica que mais cresceu foi a de *clientes* (+22,8 milhões de euros).

No que respeita às empresas do SERAM que mais contribuíram para a diminuição da rubrica dos *ativos intangíveis*, evidencia-se a *ARM* (-24,2 milhões de euros), a *VIAEXPRESSO* (-10,8 milhões de euros) e a *VIALITORAL* (-3,1 milhões de euros). Quanto ao contributo para o decréscimo verificado na rubrica de *créditos a receber*, destaca-se a *EEM* (-7,2 milhões de euros), a *VIAEXPRESSO* (-5,4 milhões de euros) e a *ARM* (-5,3 milhões de euros).

Em sentido inverso, o aumento na rubrica de *clientes* das empresas do SERAM, evidencia-se principalmente no *SESARAM* (+12,9 milhões de euros), na *EEM* (+4,1 milhões de euros) e na *ARM* (+3,1 milhões de euros).

Em termos estruturais, o *ativo não corrente* manteve um peso preponderante no total do *ativo* do SERAM (78,8%), com os *ativos fixos tangíveis* a representarem mais de metade do *ativo* total (50,5%).

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





Quadro 4 - Distribuição do Ativo do SERAM

ATIVO	2022	%	2023	%
Empresas públicas regionais não reclassificadas	1 476 908	52,9%	1 455 745	52,9%
Empresas públicas regionais reclassificadas	1 141 648	40,9%	1 146 224	41,7%
Empresas participadas regionais	174 606	6,3%	148 680	5,4%
SERAM	2 793 162	100,00%	2 750 649	100,0%

Unidade: Milhares de euros

O total do *ativo* das *EPNR*, a 31 de dezembro de 2023, ascendia a 1.455,7 milhões de euros (52,9%), o das *EPR* a 1.146,2 milhões de euros (41,7%) e o das *EP* a 148,7 milhões de euros (5,4%).

Figura 5 - Maiores e menores ativos do SERAM

		Milhões de euros		
	EEM	641,0	SDM	12,5
	ARM	555,7	TIIM	6,9
	APRAM	253,1	CARAM	6,5
	IHM	240,3	MT	1,5
	SDPO	158,9	STARTUP MADEIRA	0,8
				

As cinco empresas que registaram maiores ativos em 2023, representam cerca de 67,2% do total do *ativo* do SERAM.

A2) Passivo

Quadro 5 - Passivo acumulado do SERAM

PASSIVO	2022	2023	Variação		Estrutura 2023
			Absoluta	%	
Passivo não corrente					
Provisões	352 123	335 698	-16 425	-4,7%	22,0%
Acionistas / sócios	7 210	0	-7 210	100,0%	0,0%
Financiamentos obtidos	469 439	515 577	46 137	9,8%	33,7%
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	13 735	13 570	-165	-1,2%	0,9%
Passivos por impostos diferidos	26 464	26 401	-63	-0,2%	1,7%
Fornecedores	0	1 898	1 898	-100,0%	0,1%
Outras dívidas a pagar	126 670	134 689	8 019	6,3%	8,8%
Diferimentos	1 791	1 530	-261	-14,6%	0,1%
Total do Passivo não corrente	997 432	1 029 362	31 931	3,2%	67,3%
Passivo corrente					
Provisões	1 846	4 795	2 949	159,7%	0,3%
Fornecedores	119 424	143 625	24 200	20,3%	9,4%
Adiantamentos de clientes	188	225	37	19,8%	0,0%
Estado e outros entes públicos	15 488	10 203	-5 285	-34,1%	0,7%
Acionistas / sócios	6 000	7 210	1 210	100,0%	0,5%
Financiamentos obtidos	352 011	180 195	-171 816	-48,8%	11,8%
Outras dívidas a pagar	139 839	140 515	676	0,5%	9,2%
Diferimentos	11 529	8 854	-2 675	-23,2%	0,6%
Passivos financeiros detidos para negociação	3 747	3 850	103	2,7%	0,3%
Total do Passivo corrente	650 073	499 471	-150 601	-23,2%	32,7%
Total do passivo	1 647 504	1 528 834	-118 670	-7,2%	100,0%

Unidade: Milhares de Euros

O *passivo* do SERAM atingiu, em 2023, o montante de 1.528,8 milhões de euros, menos 118,7 milhões de euros (-7,2%) do que no ano anterior.

Tanto as empresas públicas regionais como as empresas participadas regionais contribuíram para a diminuição do passivo, em que as *empresas públicas regionais reclassificadas (EPR)* contribuíram com menos 58,5 milhões de euros (-9,9%), as *empresas públicas regionais não reclassificadas (EPNR)* com uma redução de 32,1 milhões de euros (-3,4%) e as *empresas participadas regionais (EP)*, com uma diminuição de 28,1 milhões de euros (-25,6%).

Esta melhoria ficou a dever-se essencialmente pela redução nos *financiamentos obtidos* (-125,7 milhões de euros), nas *provisões* (-13,5 milhões de euros), nos *acionistas/sócios* (-6,0 milhões de euros) e nos *diferimentos* (-2,9 milhões de euros), contrabalançados pelos

aumentos das rubricas de *fornecedores* (+26,1 milhões de euros) e de *outras dívidas a pagar* (+8,7 milhões de euros).

Quadro 6 - Distribuição do Passivo do SERAM

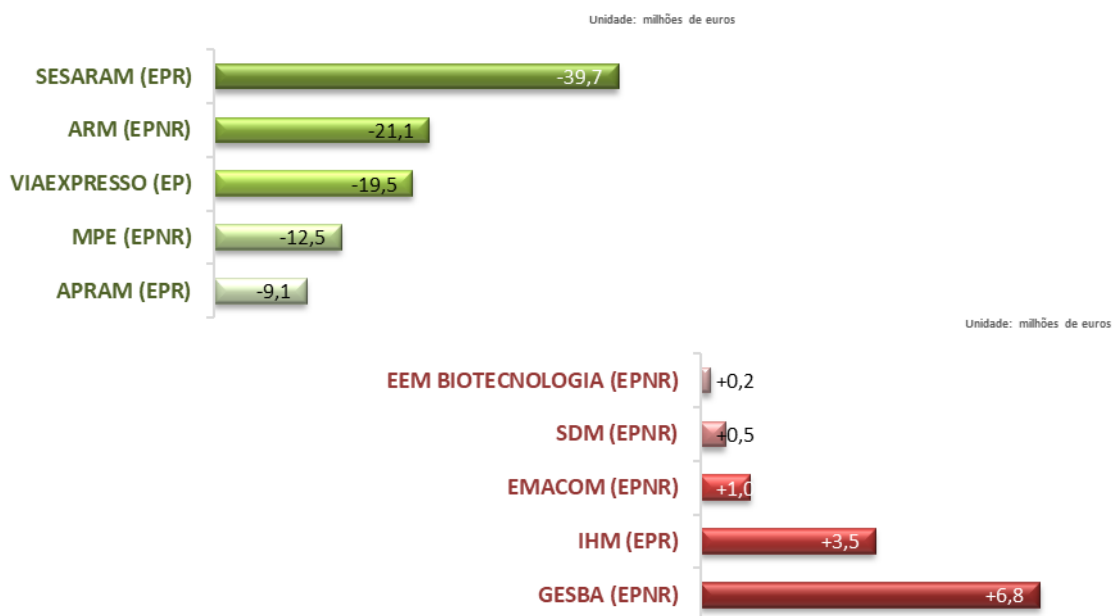
PASSIVO	2022	%	2023	%
Empresas públicas regionais não reclassificadas	944 828	57,3%	912 739	59,7%
Empresas públicas regionais reclassificadas	592 766	36,0%	534 279	34,9%
Empresas participadas regionais	109 910	6,7%	81 816	5,4%
SERAM	1 647 504	100,0%	1 528 834	100,0%

Unidade: Milhares de euros

Em termos estruturais, realça-se o elevado peso dos *financiamentos obtidos* (correntes e não correntes) no total do *passivo*, ascendendo a 45,5%, que corresponde a 695,8 milhões de euros, com os *financiamentos obtidos* de maior prazo (não correntes) a representarem 33,7% do total do *passivo*.

A 31 de dezembro de 2023, as *empresas públicas regionais* concentravam 94,7% do *passivo* do SERAM, aumentando 1,3 p.p. face ao final do ano anterior.

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



No SERAM, a rubrica que mais contribuiu para a diminuição do *passivo* foi a de *financiamentos obtidos*, sobressaindo as empresas *SESARAM*, *VAEXPRESSO*, *APRAM*, *MPE*, *EEM*, *SMD*, *ARM*, *SDPO* e *SDNM*.

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 aos empréstimos das quatro *Sociedades de Desenvolvimento*, contraídos junto da banca Internacional, que estavam ativos, foi realizada a cedência de posição contratual para a acionista RAM, ou seja, o endividamento passa a ser junto da RAM, de igual montante ao cedido na cessão de créditos, em que a 31.12.2023 totalizava o montante de 175,3 milhões de euros.



Já a *APRAM*, o *SESARAM*, a *VIAEXPRESSO*, a *EEM* e a *ARM* reduziram a sua dívida financeira, face ao período homólogo do ano anterior, por via da liquidação dos financiamentos contratados com as instituições bancárias.

A rubrica que também registou decréscimos no *passivo* foi a de *provisões*, registando uma diminuição na *ARM* e na *VIALITORAL*. Verificou-se também uma diminuição na rubrica de *acionistas/sócios* da *VIALITORAL*, 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 31.12.2023.

Relativamente à rubrica de *fornecedores*, destaca-se o aumento do *SESARAM* (+31,4 milhões de euros), justificado pelo insuficiente financiamento relativo ao contrato-programa de produção de 2023, o que impediu a liquidação de parte das suas dívidas de forma atempada.

Em 2023, as 5 empresas do SERAM com os maiores e menores passivos foram as seguintes:

Figura 7 - Maiores e menores passivos do SERAM

		Milhões de euros			
	EEM	458,6		TELEFÉRICOS	1,5
	ARM	345,0		CARAM	1,2
	SESARAM	140,1		ENEREEM	0,9
	SMD	74,2		STARTUP MADEIRA	0,2
	SDPO	73,6		MT	0,2

As cinco empresas que registaram maiores passivos em 2023, representam cerca de 71,4% do total do *passivo* do SERAM.

A3) Capitais Próprios

Quadro 7- Capitais próprios acumulados do SERAM

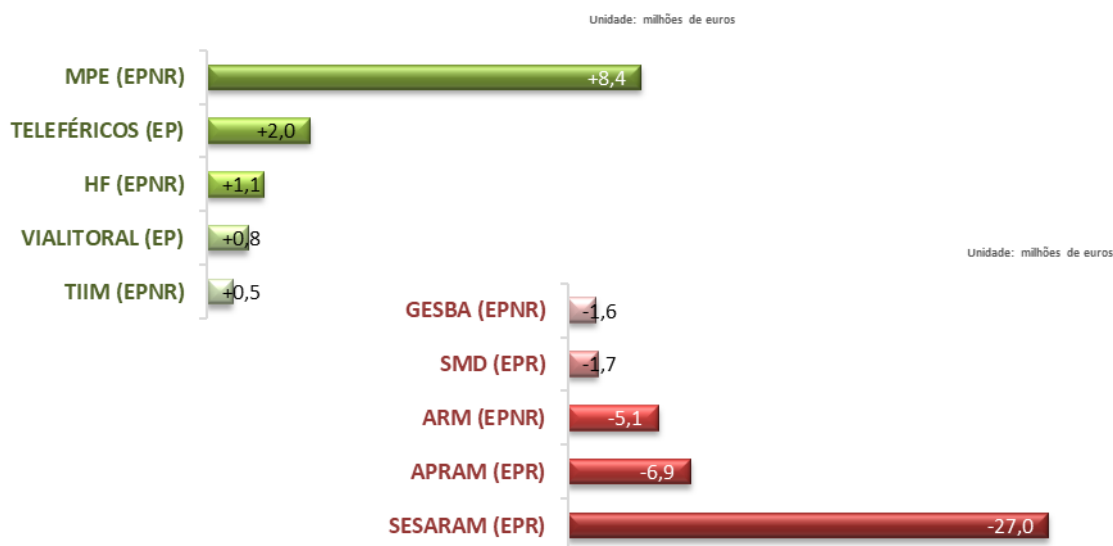
CAPITAL PRÓPRIO	2022	2023	Variação		Estrutura 2023
			Absoluta	%	
Capital próprio					
Capital subscrito	775 150	775 291	141	0,0%	63,5%
Outros instrumentos de capital próprio	390 634	420 404	29 770	7,6%	34,4%
Reservas legais	12 299	12 700	402	3,3%	1,0%
Outras reservas	181 295	183 594	2 299	1,3%	15,0%
Resultados transitados	-711 268	-655 916	55 352	7,8%	-53,7%
Ajustamentos em ativos financeiros	604	871	267	44,2%	0,1%
Excedentes de revalorização	21 586	19 432	-2 153	-10,0%	1,6%
Outras variações no capital próprio	459 829	482 569	22 740	4,9%	39,5%
Resultado líquido do período	15 529	-17 131	-32 661	-210,3%	-1,4%
Total do capital próprio	1 145 658	1 221 815	76 157	6,6%	100,0%

Unidade: Milhares de Euros

No final do ano de 2023, o *capital próprio* das empresas do SERAM era de 1.221,8 milhões de euros, representando um acréscimo de 76,2 milhões de euros, face ao ano anterior (+6,6%). Este acréscimo é essencialmente explicado pelos aumentos nos *resultados transitados* (+55,4 milhões de euros), nos *outros instrumentos de capital próprio*, em 29,8 milhões de euros, nas *outras variações no capital próprio*, em 22,7 milhões de euros, nas reservas, em 2,7 milhões de euros e no *capital subscrito*, em 0,1 milhões de euros, que, por sua vez, compensaram o decréscimo ocorrido no *resultado líquido* (-32,7 milhões de euros) e dos *excedentes de revalorização* (-2,2 milhões de euros).

Em 2023, o *resultado líquido (RL)* do SERAM apresentou uma variação negativa de 32,7 milhões de euros, face ao período homólogo, sendo que, 10 empresas do SERAM apresentaram uma melhoria no *RL* (*MPE, TELEFÉRICOS, HF, VIALITORAL, TIIM, CARAM, PATRIRAM, EEM, EMACOM e EEM BIOTECNOLOGIA*) e o *RL* das restantes 14 empresas atenuaram essa melhoria (*SESARAM, APRAM, ARM, SMD, GESBA, SDPO, VIAEXPRESSO, SDM, IHM, SDNM, ENEREEM, MT, SDPS e STARTUP MADEIRA*). De ressaltar que o *RL* do SERAM regrediu face ao período homólogo, passando de positivo para negativo em 2023.

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



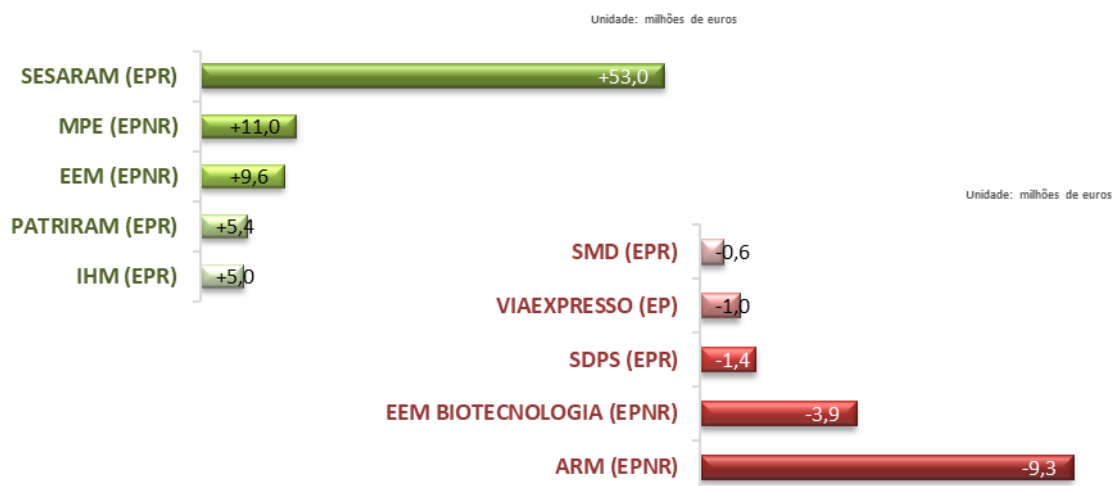
Quadro 8 - Distribuição dos Capitais próprios do SERAM

CAPITAL PRÓPRIO	2022	%	2023	%
Empresas públicas regionais não reclassificadas	532 080	46,4%	543 006	44,4%
Empresas públicas regionais reclassificadas	548 882	47,9%	611 944	50,1%
Empresas participadas regionais	64 696	5,6%	66 864	5,5%
SERAM	1 145 658	100,0%	1 221 815	100,0%

Unidade: Milhares de euros

A 31.12.2023, nenhuma das EPNR (11) e EP (3) apresentava *capitais próprios* negativos. Já nas EPR, 1 empresa em 10 apresentava uma *situação líquida* negativa, nomeadamente o SESARAM.

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



Os maiores acréscimos registados no *capital próprio* verificaram-se: no *SESARAM*, decorrente da operação de injeção de capital para cobertura de prejuízos, contabilizada em *resultados transitados*, a fim de garantir o pagamento do financiamento contratado no montante de 75,0 milhões de euros no ano de 2023; na *MPE*, derivado das transferências dos empréstimos contraídos junto do *Deutsche Pfandbriefbank AG* e do *Intesa Sanpaolo*, para a *RAM* em março e dezembro de 2023, cujo valor em dívida foi registado em *outros rendimentos* (cerca de 13,0 milhões de euros), aumentando o *RL*; na *EEM*, *IHM* e *GESBA*, pelo acréscimo verificado nas *outras variações de capital próprio*, decorrente dos subsídios ao investimento reconhecidos; e na *PATRIRAM*, pela transferência do *RL* de 2022 para *resultados transitados*.

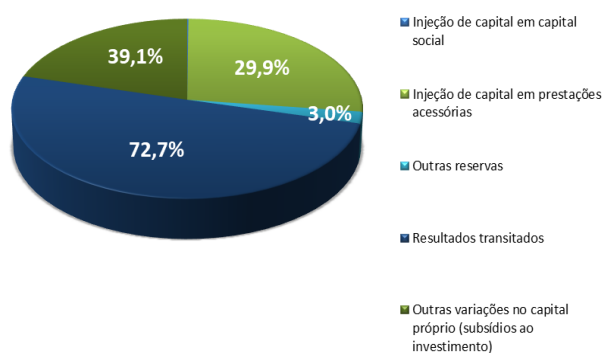
Note-se que, com o intuito de assegurar o pagamento do serviço da dívida para o ano de 2023, tanto a *APRAM*, como as três Sociedades de Desenvolvimento (*SDPO*, *SDNM* e *SMD*), foram alvo de uma operação de injeção de capital contabilizada em prestações acessórias no ano de 2023, nos montantes de 17,3 milhões de euros e 11,3 milhões de euros, respetivamente.

Também é de salientar que o *IHM* recebeu cerca de 0,6 milhões de euros até 31.12.2023, a fim de assegurar a dívida financeira no ano de 2023 ao Instituto da Habitação e Reabilitação Urbana, I.P., sendo este valor registado em prestações acessórias.

É ainda de de destacar que a *SDPS* foi alvo de uma operação de injeção de capital contabilizada em prestações acessórias em 2023, no montante de 0,6 milhões de euros, a fim de garantir o cumprimento a tempo e horas dos pagamentos, designadamente despesas com o pessoal, que incluem o pagamento de encargos resultantes do Acordo Coletivo de Trabalho.

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 2023, no valor de 0,1 milhões de euros.

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





Em sentido contrário, a maior redução da *situação líquida* verificou-se na *ARM*, pelo decréscimo verificado nas *outras variações de capital próprio* e no *RL* de 2023 em cerca de 5,9 milhões de euros e 5,1 milhões de euros, respetivamente. É de destacar também a *EEM*

BIOTECNOLOGIA, pela aplicação do *RL* negativo referente ao ano de 2022 e pelo *RL* negativo de 2023.

Em 2023, as 5 empresas do SERAM com os maiores e menores *capitais próprios* foram as seguintes:

Figura 11 - Maiores e menores capitais próprios

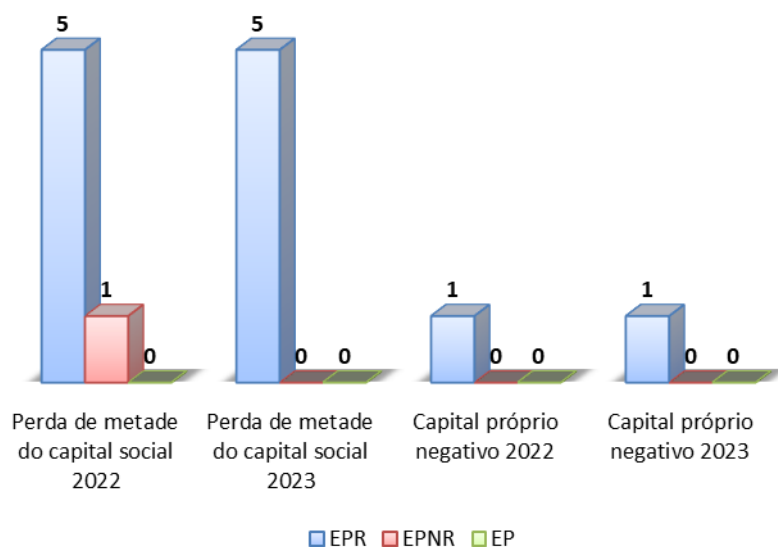
		Milhões de euros		
	ARM	210,7	TIIM	3,2
	APRAM	189,8	EMACOM	2,8
	IHM	185,1	MT	1,3
	EEM	182,4	STARTUP MADEIRA	0,6
	SDPO	85,3	SESARAM	-2,4
				

As cinco empresas que registaram maiores capitais próprios em 2023, representam cerca de 69,8% para o total dos capitais próprios do SERAM.

Note-se, que, a 31.12.2023, o SERAM contabilizou apenas uma empresa (*SESARAM*) com o capital próprio negativo.

De ressaltar que a 31.12.2023, 5 empresas do SERAM encontravam-se numa situação de perda de metade do capital social, prevista no n.º 2 do artigo 35.º do Código das Sociedades Comerciais (CSC), nomeadamente, o *MT*, a *SDNM*, a *SDPS*, a *SMD* e o *SESARAM*.

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



2.2. Situação económica do SERAM

Em 2023, o *resultado líquido* do SERAM foi negativo, registando um agravamento de 32,7 milhões de euros face ao ano transato, o que resultou do efeito conjugado da diminuição de 19,7 milhões de euros no *resultado operacional*, com o decréscimo de 14,3 milhões de euros no *resultado financeiro*.

Quanto ao desempenho operacional do SERAM, medido pelo *EBITDA*, houve uma variação negativa relativamente a 2022 (-2,8 milhões de euros), em que a sua margem registou um decréscimo de 1,6 pontos percentuais. O *resultado operacional* do SERAM diminuiu 19,7 milhões de euros (-49,2%), face ao verificado no ano anterior.

Em termos estruturais, as *vendas e prestações de serviços* são as rubricas que mais contribuíram para os rendimentos do SERAM (80,7%), seguindo-se os *outros rendimentos* (8,7%), os *subsídios à exploração* (7,9%), os *trabalhos para a própria entidade* (2,0%) e os *rendimentos financeiros* (0,7%).

Note-se, que, relativamente aos rendimentos de 2023, as *vendas e prestações de serviços*, foi a rubrica que maior crescimento registou em termos absolutos (+35,4 milhões de euros), destacando-se o *SESARAM* (+30,2 milhões de euros), devido ao facto do contrato-programa de produção de 2023 ser superior ao de 2022.

O aumento dos *outros rendimentos* (+25,9 milhões de euros) deveu-se principalmente à *MPE*, derivado das transferências dos empréstimos contraídos junto do *Deutsche Pfandbriefbank AG* e do *Intesa Sanpaolo*, para a RAM em março e dezembro de 2023, cujo valor em dívida foi registado em *outros rendimentos* (cerca de 13,0 milhões de euros).

Por outro lado, os *subsídios à exploração* diminuíram, sendo o *SESARAM* o que mais contribuiu, uma vez que, contrariamente ao verificado em 2022, em que foi imputado 9,4 milhões de euros em subsídios à exploração no âmbito dos Contratos Programa COVID-19 no mesmo, em 2023, o *SESARAM* não recebeu esse subsídio.

Na ótica dos gastos, os *gastos com pessoal* (36,3%) absorvem a maior fatia, seguindo-se o *custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas* (27,8%), as *depreciações e amortizações* (16,2%), os *fornecimentos e serviços externos* (11,7%), os *gastos financeiros* (4,0%), os *outros gastos* (2,7%), o *imposto sobre o rendimento* (0,8%), as *provisões* (0,6%) e as *perdas imputadas de subsidiárias* (0,1%).

De realçar que, relativamente aos gastos de 2023, os *gastos com o pessoal* foi a rubrica que maior crescimento registou em termos absolutos (+28,2 milhões de euros), evidenciando-se particularmente o *SESARAM*, por via do aumento do número de trabalhadores e atualizações das remunerações do pessoal. A rubrica de *fornecimentos e serviços externos* também se

destacou pelo seu crescimento (+14,8 milhões de euros), para o qual o SESARAM foi a entidade que mais contribuiu, pelo aumento nos subcontratos, trabalhos especializados e na eletricidade. Quanto à rubrica de *outros gastos*, agravou-se em 43,6%, destacando-se a *ARM*, pelo registo do efeito de *unwind* da provisão para investimento futuro. Relativamente à rubrica de *provisões*, esta sofreu um acréscimo (+57,6%), sobressaindo a *APRAM*, que constituiu uma provisão no valor de 5,6 milhões de euros, decorrente de uma eventual indemnização a pagar.

Os *gastos com as depreciações e amortizações* também aumentaram (+12,8%), em particular na *ARM*, decorrente da amortização dos investimentos realizados referentes aos direitos de utilização e exploração de infraestruturas do Sistema de águas e de Resíduos da RAM, e na *EEM*, resultante da amortização das licenças de emissão de CO₂, no âmbito do desenvolvimento da sua atividade operacional. De notar que a rubrica de *juros e gastos similares suportados* apresentou um aumento (+92,6%), em que a *EEM* se destaca, visto deter empréstimos atribuíveis à aquisição, construção ou produção dos ativos da empresa.

Por outro lado, o *custo das mercadorias vendidas e matérias consumidas* registou um ligeiro decréscimo (-4,2%), destacando-se a *EEM*, tendo em conta que em 2023 ocorreu uma redução generalizada dos preços médios das matérias-primas energéticas.

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

Quadro 9 - Resultados económicos do SERAM

Indicadores de Resultados	2022	2023	Variação	
			Absoluta	%
EBITDA	171 968	169 195	-2 772	-1,6%
Resultado operacional antes de subsídios	-49 911	-50 810	-898	-1,8%
Resultado operacional	39 984	20 316	-19 668	-49,2%
Resultado financeiro	-16 109	-30 455	-14 346	-89,1%
Resultado líquido	15 529	-17 131	-32 661	-210,3%
Margem EBITDA	24,8%	23,2%	-1,6 p.p.	
Margem EBIT	5,8%	2,8%	-3,0 p.p.	

Unidade: Milhares de Euros

As *margens* operacionais do SERAM (*EBITDA* e *EBIT*) registaram um decréscimo relativamente ao ano anterior. A *margem EBITDA*, que em 2022 registara 24,8%, posicionou-se neste exercício em 23,2%, diminuindo 1,6 pontos percentuais. O mesmo sucedeu-se com a *margem EBIT*, que em 2022 ascendeu a 5,8% e este ano a 2,8%, reduzindo em 3,0 pontos percentuais.



As *empresas públicas regionais reclassificadas* foram as responsáveis pelo agravamento registado no *resultado operacional (EBITDA)*, com um decréscimo no montante de 30,9

milhões de euros, sendo atenuado pela variação positiva das empresas públicas não reclassificadas (+26,0 milhões de euros) e das empresas participadas regionais (+2,1 milhões de euros).

Paralelamente, recorrendo ao rácio GO/VN, que nos permite apurar o “peso” dos gastos operacionais (ou seja, os *custos com as mercadorias vendidas e matérias consumidas*, com os *fornecimentos e serviços externos* e com os *gastos com o pessoal*), sobre o *volume de negócios* (entenda-se *vendas e prestações de serviços*), verificamos que estes gastos aumentaram face ao ano anterior, no entanto, o *volume de negócios* também cresceu, sendo que o rácio GO/VN posicionou-se nos 95,7%, demonstrando uma ligeira melhoria face ao ano anterior (-0,3 p.p.).

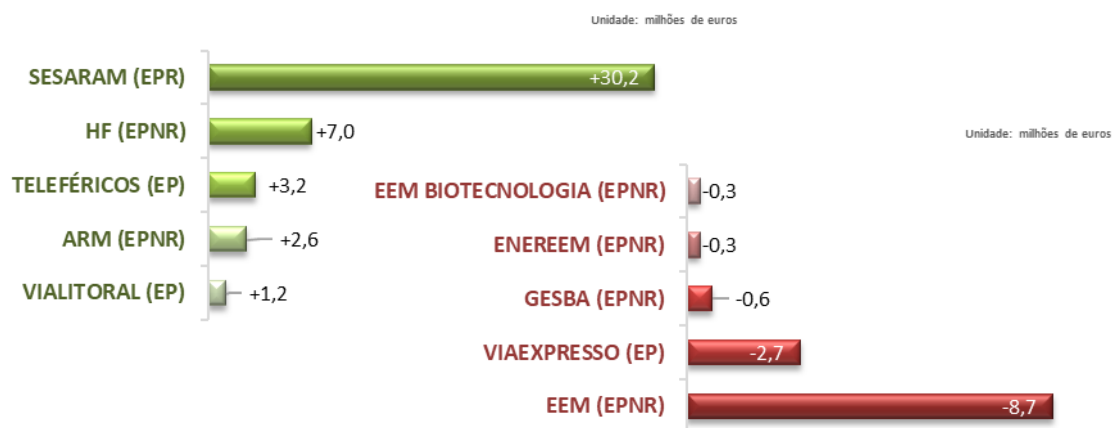
Analisando, de maneira geral, o *resultado operacional* do SERAM, verificamos que o aumento das *vendas e serviços prestados* foi o que mais compensou o aumento das rubricas dos *gastos operacionais*, no entanto evidenciou-se um ligeiro decréscimo da *margem EBITDA* em 1,6 pontos percentuais, face ao período homólogo de 2022.

Figura 13 - Os maiores e menores volumes de negócios ¹

		Milhões de euros	
	SESARAM	267,6	
	EEM	266,8	
	ARM	42,1	
	VIAEXPRESSO	40,1	
	GESBA	25,5	
	STARTUP MADEIRA	0,6	
	SDNM	0,5	
	CARAM	0,5	
	SDPO	0,3	
	EEM BIOTECNOLOGIA	0,009	

As cinco empresas que registaram maiores *volumes de negócios* em 2023, contribuirão com cerca de 642,1 milhões de euros (85,6%) para o total do *volume de negócios* do SERAM.



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



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

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

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

Milhões de euros					
	EEM	75,0		GESBA	-0,4
	VIAEXPRESSO	29,1		SDPS	-0,9
	PATRIRAM	16,4		APRAM	-1,3
	ARM	15,1		EEM BIOTECNOLOGIA	-1,5
	MPE	15,0		SESARAM	-17,0

As cinco empresas que registaram maiores *EBITDA* em 2023, contribuíram com cerca de 150,5 milhões de euros (88,9%) para o total do *EBITDA* do SERAM.

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

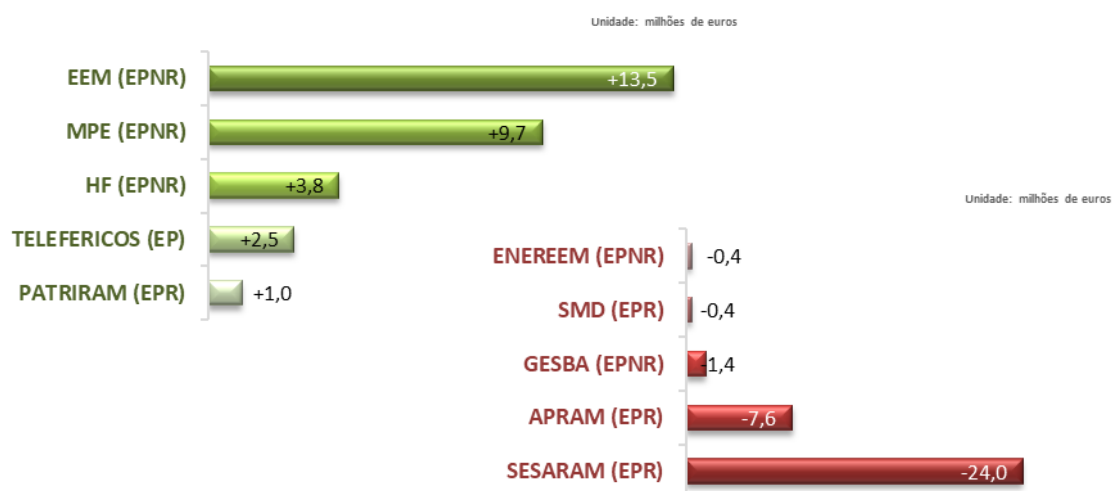


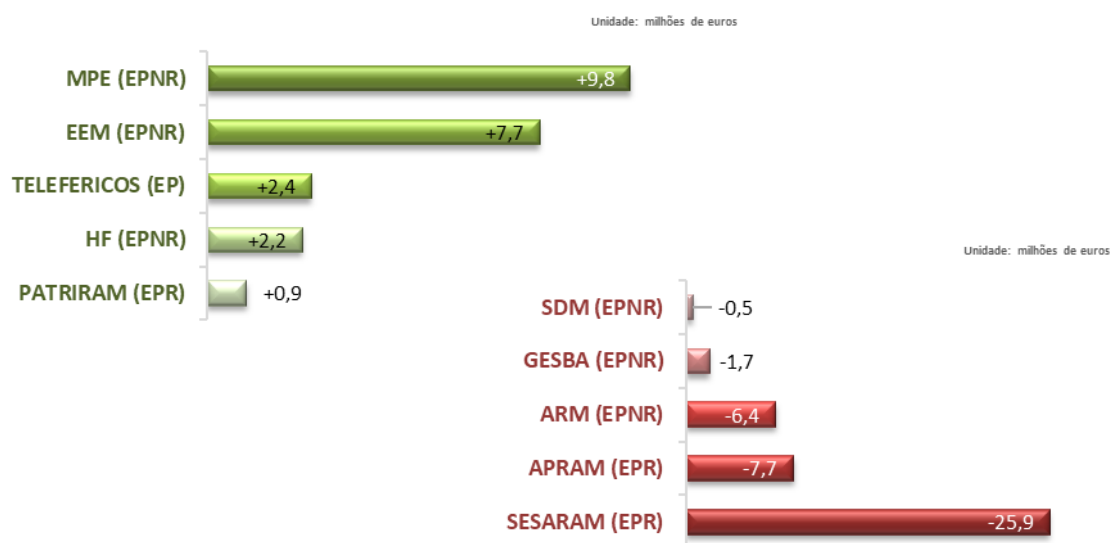


Figura 17 - Os melhores e piores resultados operacionais antes de gastos de financiamento e impostos (EBIT)

Milhões de euros					
	VIAEXPRESSO	17,2		SDPO	-3,9
	EEM	16,1		ARM	-4,3
	MPE	14,0		EEM BIOTECNOLOGIA	-4,6
	PATRIRAM	12,9		APRAM	-15,4
	TELEFÉRICOS	11,2		SESARAM	-25,3

As cinco empresas que registaram maiores *EBIT* em 2023, contribuíram com cerca de 71,4 milhões de euros (351,3%) para o total do *EBIT* do SERAM (que foi 20,3 milhões de euros).

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



Quadro 10 - Contributo das empresas do SERAM

	VN	GO	EBITDA	EBIT	RL
EPNR					
2023	375 477	309 331	117 521	26 734	12 357
2022	374 725	317 899	91 519	15 340	9 321
<i>Variação (abs.)</i>	752	-8 568	26 002	11 394	3 037
<i>Variação (%)</i>	0,2%	-2,7%	28,4%	74,3%	32,6%
EPR					
2023	303 120	365 782	-372	-42 296	-58 678
2022	270 201	328 140	30 497	-9 320	-21 524
<i>Variação (abs.)</i>	32 919	37 642	-30 869	-32 976	-37 154
<i>Variação (%)</i>	12,2%	11,5%	-101,2%	-353,8%	-172,6%
EMP. PARTICIPADAS					
2023	50 011	22 161	52 046	35 878	29 189
2022	48 305	19 404	49 952	33 964	27 733
<i>Variação (abs.)</i>	1 706	2 756	2 094	1 914	1 456
<i>Variação (%)</i>	3,5%	14,2%	4,2%	5,6%	5,3%
SERAM					
2023	728 608	697 273	169 195	20 316	-17 131
2022	693 231	665 443	171 968	39 984	15 529
<i>Variação (abs.)</i>	35 377	31 830	-2 772	-19 668	-32 661
<i>Variação (%)</i>	5,1%	4,8%	-1,6%	-49,2%	-210,3%

Unidade: Milhares de euros

Antes de efetuar a análise ao quadro, de referir, que, para este efeito, no *volume de negócios* (VN) foram apenas consideradas as *vendas e prestações de serviços* e que os *gastos*

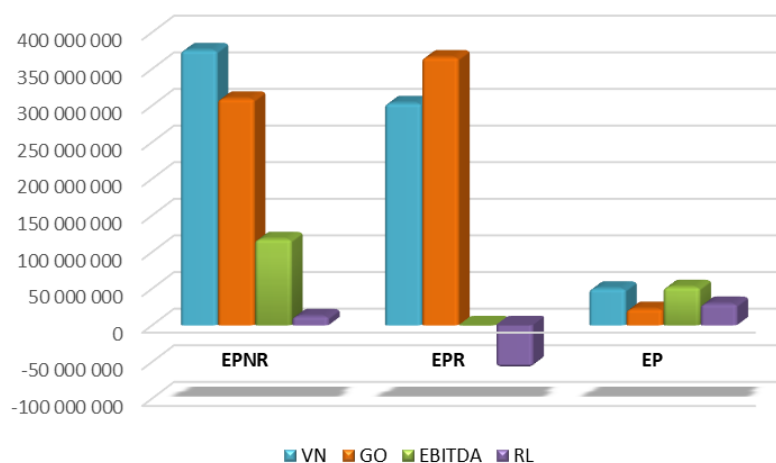
operacionais (GO) (cash costs operacionais) correspondem à soma do custo das mercadorias vendidas e matérias consumidas, com os fornecimentos e serviços externos e com os gastos com o pessoal.

As EPNR viram o seu volume de negócios aumentar relativamente a 2022. Em igual período, registaram uma redução nos seus gastos operacionais, e em maior proporção, comparativamente ao aumento do seu volume de negócios. O EBITDA e o EBIT, calculados nos termos da demonstração de resultados em SNC, registaram uma variação positiva de 28,4% e 74,3%, respetivamente. Em consequência, verificou-se um acréscimo da performance operacional, que se traduziu na melhoria do resultado líquido em cerca de 32,6%, face ao ano anterior.

As EPR aumentaram o seu volume de negócios face ao ano anterior, todavia, também aumentaram os seus gastos operacionais, prejudicando a sua performance operacional face a 2022, em que o EBITDA diminuiu 101,2% e o EBIT 353,8%. Os resultados líquidos em 2023 apresentam-se negativos em 58,7 milhões de euros, piorando face a 2022 em 172,6%. Em síntese, do universo das EPR, destaca-se a PATRIRAM e o MT, que apresentaram resultados positivos, contrariamente às restantes 8 entidades. Verifica-se em todas elas, uma forte componente de gastos sobre os investimentos já efetuados e outra sobre os encargos financeiros.

Relativamente às EP, houve um aumento do seu volume de negócios em 2023 (+3,5%), acompanhado de um acréscimo dos seus gastos operacionais (+14,2%), no entanto, as EP obtiveram um desempenho operacional superior, face a 2022. As EP registaram um acréscimo do EBITDA (+4,2%) e do EBIT (+5,6%), com efeito direto no resultado líquido, que aumentou cerca de 5,3%, registando um valor de 29,2 milhões de euros.

Figura 19- Desempenho económico de 2023 por tipo de empresas



Quadro 11 - Contributo das empresas do SERAM

	GO/VN	MARGEM EBITDA (%)	MARGEM EBIT (%)	RENTABILIDADE LÍQUIDA (%)
EPNR				
2023	82,4%	31,3%	7,1%	3,3%
2022	84,8%	24,4%	4,1%	2,5%
EPR				
2023	120,7%	-0,1%	-14,0%	-19,4%
2022	121,4%	11,3%	-3,4%	-8,0%
EMP. PARTICIPADAS				
2023	44,3%	104,1%	71,7%	58,4%
2022	40,2%	103,4%	70,3%	57,4%
SERAM				
2023	95,7%	23,2%	2,8%	-2,4%
2022	96,0%	24,8%	5,8%	2,2%

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

- O peso dos *gastos operacionais* no seu *volume de negócios*, diminuir em 2,5 p.p.;
- A *margem EBITDA* aumentar 6,9 p.p.;
- A *margem EBIT* aumentar 3,0 p.p.; e
- A *rentabilidade líquida do negócio* crescer 0,8 p.p.

As **EPR** viram:

- O peso dos *gastos operacionais* no seu *volume de negócios*, reduzir em 0,8 p.p.;
- A *margem EBITDA* diminuir 11,4 p.p.;
- A *margem EBIT* diminuir 10,5 p.p.; e
- A *rentabilidade líquida do negócio* decrescer em 11,4 p.p., permanecendo negativa.

As **EP** viram:

- O peso dos *gastos operacionais* no seu *volume de negócios*, aumentar em 4,1 p.p.;
- A *margem EBITDA* aumentar 0,7 p.p.;
- A *margem EBIT* crescer 1,4 p.p.; e
- A *rentabilidade líquida do negócio* aumentar 1,0 p.p.

Podemos concluir que, em 2023, as *empresas participadas (EP)* tiveram uma performance face a 2022, superior à das *empresas públicas regionais não reclassificadas (EPNR)*, bem como às das *empresas públicas reclassificadas (EPR)*.

Em síntese, no SERAM, registou-se um crescimento no *volume de negócios* (+5,1%) e um agravamento nos *gastos operacionais* (+4,8%), face ao registado no ano anterior. Consequentemente, o peso dos *gastos operacionais* sobre o *volume de negócios* diminuiu 0,3 pontos percentuais. Ao contrário do ocorrido em 2022, o SERAM viu a sua *margem EBITDA* diminuir em 1,6 pontos percentuais e a *margem EBIT* em 3,0 pontos percentuais.

Quadro 12 - Demonstração de Resultados acumulada do SERAM

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	2022	2023	Variação		Estrutura 2023	
			Absoluta	%	Rend.	Gastos
Vendas e serviços prestados	693 231	728 608	35 377	5,1%	80,7%	
Subsídios à exploração	89 895	71 126	-18 770	-20,9%	7,9%	
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias	-1 353	-489	864	63,9%		0,1%
Variação nos inventários da produção	-24	36	60	247,8%	0,0%	
Trabalho para a própria entidade	15 509	18 432	2 923	18,8%	2,0%	
CMVMC	-267 250	-256 113	-11 138	-4,2%		27,8%
Fornecimentos e serviços externos	-92 534	-107 313	14 779	16,0%		11,7%
Gastos com o pessoal	-305 659	-333 848	28 189	9,2%		36,3%
Imparidade de inventários (+/-)	-28	61	89	314,1%	0,0%	
Imparidade de dívidas a receber (+/-)	1 926	442	-1 484	-77,1%	0,0%	
Provisões (+/-)	-3 406	-5 368	1 962	57,6%		0,6%
Aumentos / reduções de justo valor	6 275	-102	-6 377	-101,6%		0,0%
Outros rendimentos	52 695	78 571	25 876	49,1%	8,7%	
Outros gastos	-17 308	-24 848	7 540	43,6%		2,7%
EBITDA	171 968	169 195	-2 772	-1,6%		
Depreciação e de amortização (+/-)	-131 983	-148 879	16 896	12,8%		16,2%
EBIT	39 984	20 316	-19 668	-49,2%		
Juros e rendimentos similares obtidos	2 845	6 050	3 205	112,6%	0,7%	
Juros e gastos similares suportados	-18 955	-36 506	17 551	92,6%		4,0%
Resultado antes de impostos	23 875	-10 139	-34 014	-142,5%		
Imposto sobre o rendimento do período	-7 857	-7 017	-840	-10,7%		0,8%
Impostos diferidos	-488	25	514	105,2%	0,0%	
Resultado líquido do período	15 529	-17 131	-32 661	-210,3%	100,0%	100,0%

Unidade: Milhares de Euros

Comparativamente ao ano de 2022, o *EBITDA* registou um decréscimo de 2,8 milhões de euros e as *depreciações e amortizações* registaram um aumento de 16,9 milhões de euros, resultando num agravamento de 19,7 milhões de euros no *EBIT (Resultado operacional)*. Os *resultados financeiros* das empresas do SERAM foram negativos em 30,5 milhões de euros, registando uma redução de 14,3 milhões de euros face ao ano anterior, traduzindo-se numa diminuição de 34,0 milhões de euros no *RAI*. Se a este, acrescermos a redução ocorrida no *IRC*,

de 1,3 milhões de euros, obtemos a diminuição de 32,7 milhões de euros no *resultado líquido do período*.

É de referir que houve um aumento nos encargos financeiros, destacando-se a *EEM*, que contribuiu para este aumento, por via do cumprimento da liquidação dos financiamentos contratados com as instituições bancárias.

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

Figura 20 - Os melhores e piores resultados financeiros





				Milhões de euros	
	VIALITORAL	0,1		APRAM	-1,7
	TELEFERICOS	0,05		VIAEXPRESSO	-2,4
	SDM	0,05		SESARAM	-3,3
	ARM	0,03		PATRIRAM	-6,1
				EEM	-11,0

Figura 21 - Os melhores e piores resultados líquidos

				Milhões de euros	
	VIAEXPRESSO	12,2		IHM	-4,2
	MPE	11,5		SMD	-4,7
	TELEFERICOS	9,4		SDPO	-4,9
	VIALITORAL	7,6		APRAM	-17,2
	PATRIRAM	5,7		SESARAM	-28,8

2.3. Principais indicadores económicos e financeiros

O quadro abaixo evidencia os principais indicadores económicos e financeiros, comparando 2023 com o ano anterior.

Quadro 13 - Indicadores económicos e financeiros

Indicadores económicos e financeiros	2022	2023
Rácios de rendibilidade:		
Rendibilidade dos capitais próprios (ROE)	1,4%	-1,4%
Rendibilidade do ativo (ROI)	0,6%	-0,6%
Rácios de estrutura de capital e de cobertura:		
Autonomia financeira	41,0%	44,4%
Solvabilidade	69,5%	79,9%
Cobertura de encargos financeiros	248,2%	66,7%
Rácios de endividamento:		
Capacidade de endividamento	214,9%	218,7%
Endividamento	41,8%	36,3%
<i>Debt-to-equity</i>	71,7%	56,9%
Rácios de liquidez:		
Liquidez geral	80,4%	117,0%
Liquidez reduzida	75,2%	109,6%
Liquidez imediata	24,6%	27,2%

Os *rácios de rendibilidade* proporcionam uma avaliação ao retorno do investimento efetuado pelos detentores de capital. Verifica-se que houve um agravamento, quer da *rendibilidade dos capitais próprios (ROE)*, quer da *rendibilidade do ativo (ROI)*, visto o *RL* em 2023 ser negativo.

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

Em 2023, verificou-se um aumento de 3,4 p.p. do rácio da *autonomia financeira*², assim como um aumento no indicador da solvabilidade³, em 10,4 p.p., o que, conjuntamente, corresponde a uma melhoria na capacidade de cumprimento das obrigações das empresas do SERAM.

Os *rácios de endividamento* considerados (*endividamento*⁴, *capacidade de endividamento*⁵ e *debt-to-equity*⁶) permitem avaliar a relação entre o *capital próprio* e as *dívidas a terceiros de*

² Autonomia financeira = capitais próprios / ativo total líquido.

³ Solvabilidade = capitais próprios / passivo.

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

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

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

médio e longo prazo, determinando o grau de dependência do setor e o risco associado. Neste capítulo, os indicadores mantiveram as melhorias já registadas em 2022.

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

Para os *rácios da liquidez geral e liquidez reduzida*, o cenário de 2023 apresentou-se mais favorável face ao ano de 2022, atendendo ao facto de o *passivo corrente* ter diminuído e de o *ativo corrente* ter aumentado. Relativamente ao *rácio de liquidez imediata*, este teve uma melhoria em 2,6 p.p., resultado da diminuição do passivo corrente ser superior à redução dos meios financeiros líquidos.

3. Investimento e Endividamento do SERAM

3.1. Investimento

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

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

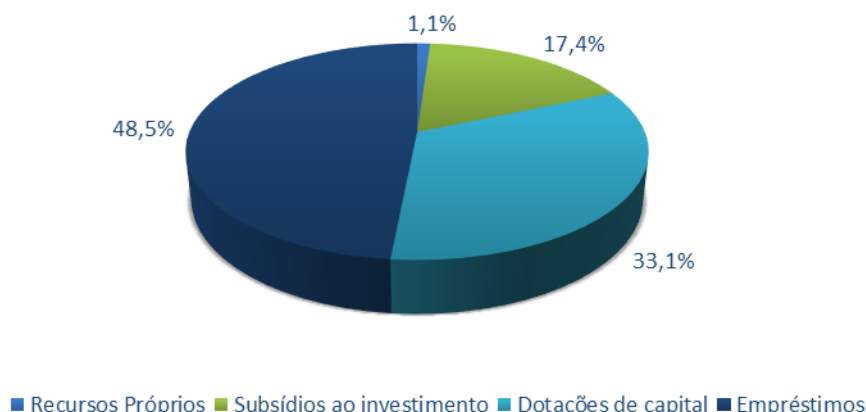
Fluxos de Investimento	2022		2023		Variação	
	Valor	Peso	Valor	Peso	Absoluta	%
INVESTIMENTO						
Ativos fixos tangíveis	53 172	54,1%	78 707	57,8%	25 535	32,4%
Ativos intangíveis	44 357	45,2%	55 955	41,1%	11 598	20,6%
Investimentos financeiros	9	0,0%	6	0,0%	-4	-62,5%
Outros ativos	13	0,0%	5	0,0%	-8	-172,8%
Propriedades de Investimento	684	0,7%	1 469	1,1%	785	53,4%
TOTAL	98 235		136 142		37 907	27,8%
FINANCIAMENTO DO INVESTIMENTO						
Recursos Próprios	2 526	1,3%	3 439	1,1%	913	26,5%
Desinvestimento	1 263	0,7%	2 035	0,6%	772	37,9%
Recebimento de dividendos	1 263	0,7%	1 404	0,4%	141	10,0%
Subsídios ao investimento	71 009	37,8%	55 052	17,4%	-15 957	-29,0%
Dotações de capital	43 039	22,9%	104 705	33,1%	61 666	58,9%
Empréstimos	71 464	38,0%	153 493	48,5%	82 029	53,4%
TOTAL	188 038		316 689		128 652	40,6%

Unidade: Milhares de Euros

Efetuando a leitura dos dados, constata-se que o *investimento* teve um acréscimo de 37,9 milhões de euros (+27,8%) face ao período anterior, destacando-se os *ativos tangíveis* e os *ativos intangíveis* como as principais componentes da despesa de investimento.

Verifica-se ainda que o financiamento das empresas do SERAM, através de *recursos próprios*, aumentou 0,9 milhões de euros (+26,5%) face a 2022 e as *dotações de capital* tiveram um acréscimo de 61,7 milhões de euros (+58,9%). Por outro lado, houve um decréscimo dos *subsídios ao investimento* de cerca de 16,0 milhões de euros (-29,0%), os quais representam a terceira maior fonte de financiamento ao investimento.

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



3.2. Endividamento

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

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

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

O apuramento da *dívida financeira, comercial e total* da RAM, e de cada empresa, referente a 2023 e 2022, pode ser consultado nos anexos 7 e 8 do presente relatório.

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

Quadro 15 - Dívida das empresas do SERAM

Dívida	2022	2023	Variação 2022-2023	
			Absoluta	%
Dívida financeira total	814 345	513 333	-301 012	-37,0%
Dívida financeira com aval	433 799	74 881	-358 918	-82,7%
Dívida comercial	226 639	233 978	7 339	3,2%
Total de dívidas	1 040 984	747 311	-293 673	-28,2%
Imputação GRM	1 040 541	746 962	-293 579	-28,2%

Unidade: Milhares de Euros

De acordo com as contas das empresas do SERAM, a 31 de dezembro de 2023, a *dívida financeira e comercial* do SERAM ascendia a 747,3 milhões de euros, menos 28,2% que em 2022. No entanto, e uma vez que o capital destas empresas não é detido integralmente pela Região, apurou-se que a dívida imputável à Região é de cerca de 747,0 milhões de euros.

Em 2023, a *dívida financeira total* do SERAM reduziu-se em 301,0 milhões de euros (-37,0%) e a *dívida financeira avalizada* pela Região diminuiu 358,9 milhões de euros (-82,7%).

Quanto à *dívida comercial*, esta aumentou face ao ano anterior, em 7,3 milhões de euros (+3,2%).

A *dívida total* do SERAM em 2023 diminuiu em 293,7 milhões de euros (-28,2%) e a dívida imputável ao Governo Regional da Madeira reduziu-se em 293,6 milhões de euros (-28,2%).

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

Quadro 16 - Distribuição do Endividamento do SERAM

Endividamento	2022	%	2023	%
Empresas públicas regionais não reclassificadas	418 178	50,9%	408 181	58,7%
Empresas públicas regionais reclassificadas	324 808	39,5%	225 689	32,4%
Empresas participadas regionais	78 464	9,6%	61 902	8,9%
SERAM	821 450	100,0%	695 771	100,0%

Unidade: Milhares de euros

No panorama geral, as empresas que integram o universo do SERAM, viram a sua *dívida financeira total* diminuir face ao ano anterior. Em termos percentuais, a redução mais expressiva ocorreu nas *empresas públicas regionais reclassificadas (EPR)* (-30,5%), seguido das *empresas participadas regionais (EP)* (-21,1%) e das *empresas públicas regionais não reclassificadas (EPNR)* com -2,4%.

Nestes termos, o *endividamento* que contempla a dívida ao acionista RAM, era de 695,8 milhões de euros no final de 2023, contra 821,5 milhões de euros no final de 2022, traduzindo uma redução de 125,7 milhões de euros.

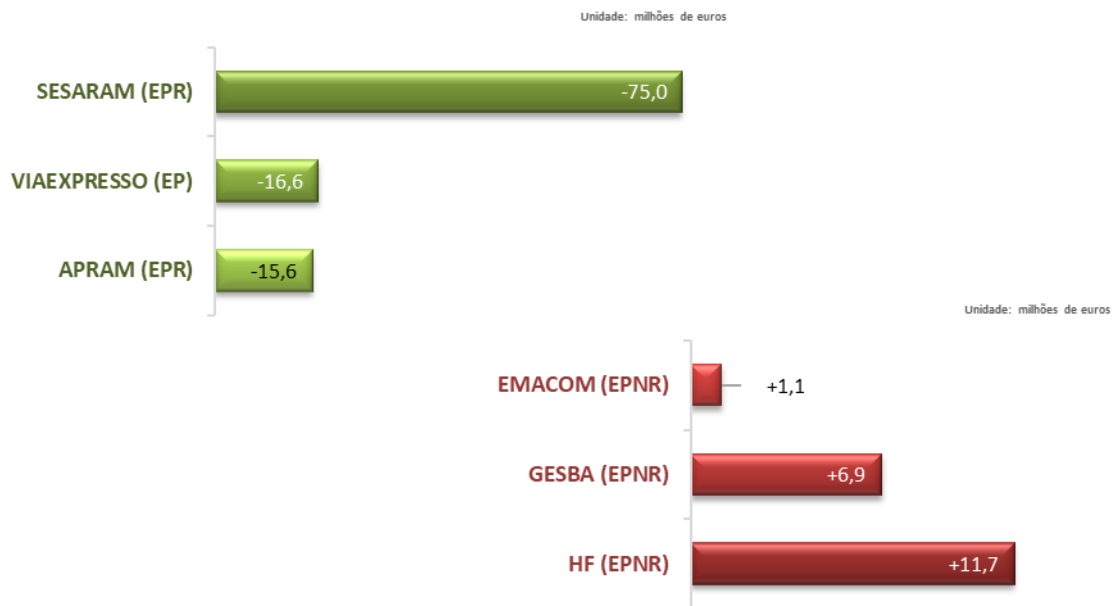
É de salientar a *MPE*, em que a assunção da dívida com o *Deutsche Pfandbriefbank AG* e o *Intesa Sanpaolo* pela RAM, teve impacto na variação da dívida financeira, contribuindo com uma redução no valor de 13,7 milhões de euros. Outro grande impacto, foi a redução de 75,0 milhões de euros da dívida financeira do *SESARAM*, a qual foi liquidada na totalidade. No sentido inverso, é de destacar as empresas *HF* e *GESBA*, que recorreram a financiamento bancário para fazer face ao investimento decorrente dos seus planos de atividades, investimento e orçamento.

Como podemos constatar, no ano de 2023 os contratos de mútuo celebrados entre a RAM e as suas participadas aumentaram em 175,3 milhões de euros. Esta variação decorre da operação de cedência de posição contratual dos empréstimos das 4 *Sociedades de Desenvolvimento* para a acionista RAM, em que o endividamento passou a ser junto da RAM, contribuindo para a grande variação da dívida financeira nas *empresas públicas regionais reclassificadas (EPR)*.

Relativamente ao ano anterior, as dívidas financeiras totais das *empresas públicas regionais reclassificadas (EPR)* reduziram o seu peso relativo (-7,1 p.p.), enquanto que as *empresas públicas regionais não reclassificadas (EPNR)* viram o seu peso relativo aumentar (+7,8 p.p.). Quanto às *empresas participadas (EP)*, estas diminuíram em 2023 o seu peso em 0,7 pontos percentuais.

Do *endividamento total*, 91,1% encontra-se no universo das *empresas públicas regionais* e 8,9% nas *empresas participadas regionais*, onde relevam as duas PPP. Nas *empresas públicas regionais não reclassificadas* concentra-se o valor mais alto, ou seja, 58,7%.

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



4. Esforço Financeiro da Região

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

Quadro 17 - Esforço financeiro da RAM nas empresas do SERAM

	Despesas com o Pessoal	Aquisição de Bens e Serviços	Juros	Transferências Correntes	Ind. Compensatórias	Outras Correntes	Aquisição bens de capital	Transferências de Capital	Dotações de Capital	PPP	Entrada de capital em prestações acessórias	Dividendos
1 APRAM - ADMINISTRAÇÃO DOS PORTOS DA RAM, SA	-	-	-	4 168	-	-	-	4 137	-	-	17 286	-
2 ARM - AGUAS E RESÍDUOS DA MADEIRA, SA	-	280	-	-	4 494	-	-	1 538	-	-	-	-
3 CARAM - CENTRO DE ABATE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM	-	-	-	1 041	-	-	-	-	141	-	-	-
4 EEM - EMPRESA DE ELECTRICIDADE DA MADEIRA, SA	-	5 124	0	-	-	0	-	-	-	-	-	(1 975)
5 GESBA - EMPRESA DE GESTÃO DO SECTOR DA BANANA, LDA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6 HORÁRIOS DO FUNCHAL - TRANSPORTES PÚBLICOS, SA	-	117	-	-	9 271	-	-	-	-	-	-	-
7 IHM - INVESTIMENTOS HABITACIONAIS DA MADEIRA, EPERAM	-	40	-	6 636	-	-	-	9 630	-	-	-	-
8 MPE - MADEIRA PARQUES EMPRESARIAIS - SOCIEDADE GESTORA, SA	-	35	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9 PATRIRAM - TITULARIDADE E GESTÃO DE PATRIMÓNIO PÚBLICO REGIONAL, SA	-	17 367	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(500)
10 POLO CIENTÍFICO E TECNOLÓGICO DA MADEIRA, MADEIRA TECNOPOLO, SA	-	101	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11 SERVIÇO DE SAÚDE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM	42	373	-	276 247	-	-	-	894	75 000	-	-	-
12 PONTA DO OESTE - SOC. PROMOÇÃO E DESENV. ZONA OESTE DA MADEIRA, SA	-	4	-	-	-	-	-	1 801	-	-	4 505	-
13 SDNM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO NORTE DA MADEIRA, SA	-	63	-	-	-	-	-	37	-	-	2 676	-
14 SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO PORTO SANTO, SA	-	65	-	-	-	-	-	176	-	-	584	-
15 SOCIEDADE METROPOLITANA DE DESENVOLVIMENTO, SA	-	0	-	-	-	-	-	3	-	-	4 168	-
16 STARTUP MADEIRA - MORE THAN IDEAS, LDA	-	9	-	490	-	-	-	-	-	-	-	-
17 CONCESSIONÁRIA DE ESTRADAS VIAEXPRESSO DA MADEIRA, SA	-	45	-	-	-	-	1 036	-	-	52 186	-	(2 093)
18 VIALITORAL - CONCESSÕES RODOVIÁRIAS DA MADEIRA, SA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21 377	-	(1 070)
19 SDM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DA MADEIRA, SA	-	38	13	-	-	-	-	-	-	-	-	(2 370)
20 TELEFÉRICOS DA MADEIRA, SA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
21 EMACOM, TELECOMUNICAÇÕES DA MADEIRA, UNIPessoal, LDA	-	142	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
22 ENEREEM, ENERGIAS RENOVÁVEIS, LDA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23 EEM BIOTECNOLOGIA, S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
24 TIIM - TRANSPORTES INTEGRADOS E INTERMODAIS DA MADEIRA, S.A.	-	10	-	-	1 262	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	42	23 813	13	288 581	15 027	0	1 036	18 216	75 141	73 563	29 220	-8 009

Em 2023, a RAM efetuou injeções de capital em prestações acessórias, para fazer face ao pagamento da dívida financeira e ao pagamento de encargos com o pessoal nas empresas *APRAM*, *SDPO*, *SDNM*, *SDPS* e *SMD*.

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

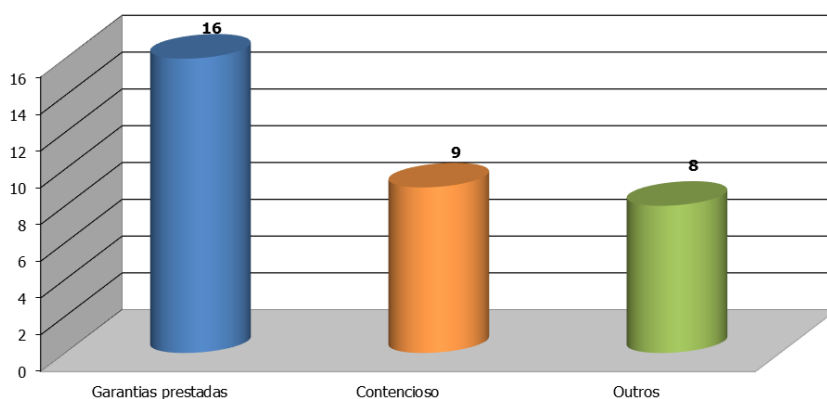
5. Responsabilidades contingentes

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

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

Na análise efetuada aos 24 relatórios e contas enviados pelas empresas do SERAM, verificou-se que apenas 3 fizeram referência às suas *responsabilidades contingentes* (não provisionadas), tendo sido possível identificar as situações cujos relatos foram mais comuns.

Figura 24 - Responsabilidades contingentes mais relatadas pelas empresas do SERAM



Garantias

As *garantias concedidas* pelas empresas do SERAM, em vigor a 31 de dezembro de 2023, assumiram diversas formas (garantia bancária e livrança) e destinavam-se a assegurar, na maior parte dos casos, o processo produtivo das empresas, podendo ser executadas a qualquer momento se uma determinada ocorrência previamente estabelecida acontecer, nomeadamente a falta de pagamento de uma prestação ou a não realização de um determinado investimento.

Em 31 de dezembro de 2023, o total de *garantias prestadas* ascendia a 95,3 milhões de euros, para um universo de 7 empresas, mais 25,4% do que em finais de 2022, onde ascendiam a 71,1 milhões de euros para o mesmo universo de empresas (7).

Contencioso

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

Apenas 9 empresas efetuaram referência a processos de contencioso: *APRAM, ARM, PATRIRAM, SDPO, SDPS, SMD, SESARAM, STARTUP MADEIRA* e *SDM*.

Outras contingências

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

Ao nível da Certificação Legal de Contas, das 24 analisadas, constata-se o seguinte:

- Há 4 entidades cujas contas de 2023 não mereceram qualquer reserva ou ênfase (limpas) do Revisor Oficial de Contas (*MPE, ENEREEM, VIAEXPRESSO* e *TELEFÉRICOS*), 2 empresas públicas regionais e 2 empresas participadas regionais, sendo 2 do universo das participações da *EEM*;
- Foram emitidas 26 reservas (-1 face a 2022) e 12 ênfases (-3 face a 2022);
- N.º de empresas do SERAM só com reservas – 6;
- N.º de empresas do SERAM com reservas e com ênfases – 5; e
- N.º de empresas do SERAM só com ênfases – 6.

6. Instrumentos de gestão do risco financeiro

No final de 2023, apenas 2 *empresas públicas regionais* (APRAM e MPE) detinham contratos associados a instrumentos de gestão do risco financeiro, contratados com o intuito de minimizarem ou estabilizarem os seus encargos financeiros.

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

Quadro 18 - Carteira de derivados do SERAM

Empresa	Instrumento	Instituição Financeira	MtM	
			(valor nominal a 31.12.2023)	(Valor de mercado) 2023
APRAM	Swap de taxa de juro	Société Générale	6 000	-15
APRAM	Swap de taxa de juro	Société Générale	12 600	-51
APRAM	Swap de taxa de juro	Royal Bank of Scotland	28 000	-3
MPE	Swap de taxa de juro	Santander Totta	7 702	-3 813
Total			54 302	-3 882

Fonte: DROT

Unidade: Milhares de Euros

É de referir que o valor de mercado da carteira de derivados do SERAM, calculado pelo IGCP, atingia -3,9 milhões de euros em 31.12.2023, agravando-se ligeiramente em 0,09 milhões de euros relativamente a 2022 (-2,3%).

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

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

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

Impacto macroeconómico do SERAM	2022 Pe	2023 e	Variação	
			Absoluta	%
Região				
PIB Regional estimado (a)	5 555 700	6 613 300	1 057 600	19,0%
VAB Regional estimado (a)	4 671 600	5 869 300	1 197 700	25,6%
N.º de trabalhadores (a)	123 000	129 500	6 500	5,3%
SERAM				
VAB	490 249	531 890	41 641	8,5%
N.º de trabalhadores	8 972	9 056	84	0,9%
VAB per capita (produtividade)	55	59	4	7,5%
Peso do SERAM na Região				
VAB SERAM / PIB Regional	8,82%	8,04%	-0,8 p.p.	
VAB SERAM / VAB Regional	10,49%	9,06%	-1,4 p.p.	
Emprego	7,29%	6,99%	-0,3 p.p.	

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

Unidade: Milhares de Euros

Legenda: Pe, valores preliminares; e - Estimativa de crescimento do PIB

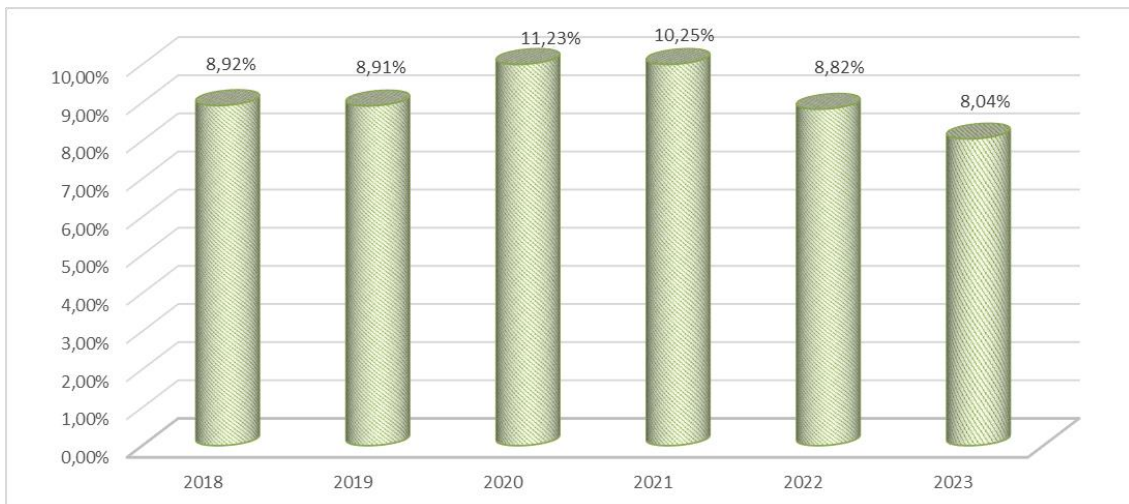
A) Valor Acrescentado Bruto (VAB)

Em 2023, o Valor Acrescentado Bruto⁸ do SERAM aumentou 8,5%, face a 2022, tendo sido estimado em 531,9 milhões de euros.

O VAB apurado permite verificar que o peso do SERAM na economia regional, medido pelo rácio VAB SERAM/PIB Regional, alterou-se, ocorrendo uma diminuição face ao ano anterior (-0,8 p.p.), demonstrando que o sector está a ter menor relevância para a criação de riqueza na Região Autónoma da Madeira.


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

Figura 25 - Evolução do rácio VAB SERAM/PIB Regional



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

Figura 26 - VAB das 5 maiores empresas do SERAM

		Milhões de euros
	SESARAM	216,4
	EEM	119,2
	ARM	40,3
	VIAEXPRESSO	31,2
	HF	21,2

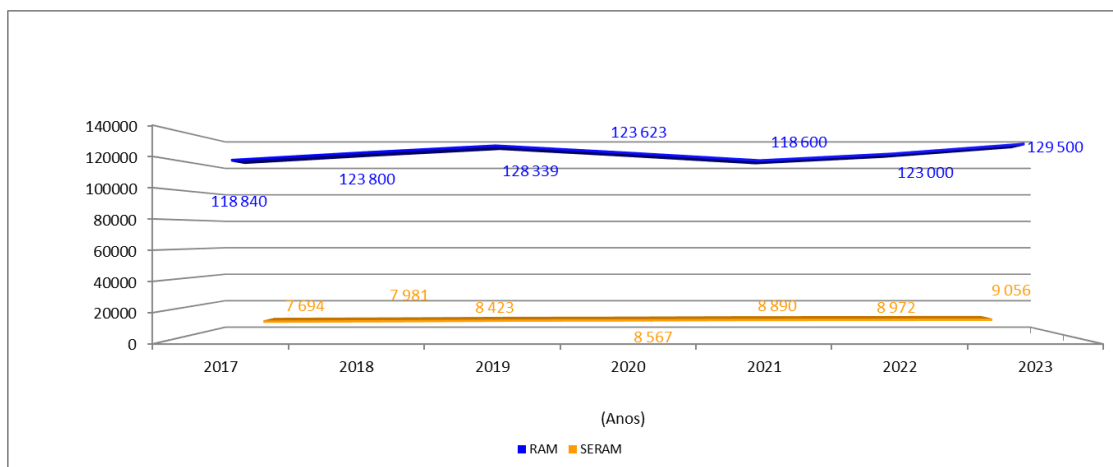
As 5 maiores empresas do SERAM contribuem com 80,5% do VAB das empresas do SERAM.

B) Emprego

A evolução do número de trabalhadores do SERAM, em 2023, registou um aumento de 0,9%, face ao ano anterior.


Em 2023 estavam ao serviço das empresas do SERAM 9.056 trabalhadores.

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



As empresas do SERAM que mais trabalhadores tinham em 2023, foram as seguintes:

Figura 28 - Empresas do SERAM com maior número de trabalhadores

	SESARAM	5.811
	ARM	867
	EEM	640
	HF	589
	GESBA	331

Como é notório, o *SESARAM* é o maior empregador do SERAM e um dos maiores da Região (4,5% do total da RAM), representando cerca de 64,2% do total do SERAM.

Em 2023, as *EPR* aumentaram o seu número de trabalhadores em 58 funcionários e as *EPNR* tiveram um acréscimo de 27 funcionários.

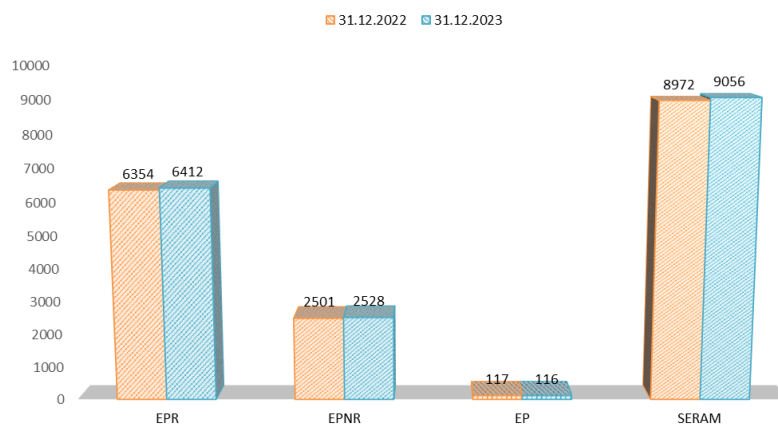
Relativamente às *empresas participadas*, estas diminuíram o seu número de trabalhadores em 1 funcionário.

Em resumo, as *EPR* (70,8%), por força do *SESARAM*, continuam a representar o maior grau de empregabilidade das empresas do SERAM, seguindo-se as *EPNR* (27,9%) e as *EP* (1,3%).

Em 2023, o peso do emprego do SERAM no emprego regional foi de 7,0%, ligeiramente inferior aos 7,3% registados em 2022.

Quanto à produtividade dos trabalhadores do SERAM, esta passou de 55 milhares de euros em 2022, para 59 milhares de euros (+7,5%), em 2023.

Figura 29 - Número de trabalhadores do SERAM 2022/2023



Siglas e abreviaturas

Siglas

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

SIGLA	DESIGNAÇÃO
SRA	Secretaria Regional de Agricultura e Desenvolvimento Rural
SRAA	Secretaria Regional de Agricultura e Ambiente
SRAAC	Secretaria Regional de Ambiente, Recursos Naturais e Alterações Climáticas
SRE	Secretaria Regional de Educação, Ciência e Tecnologia
SREI	Secretaria Regional dos Equipamentos e Infraestruturas
SREM	Secretaria Regional da Economia
SREMP	Secretaria Regional de Economia, Mar e Pescas
SRF	Secretaria Regional das Finanças
SRS	Secretaria Regional de Saúde e Proteção Civil
SNC	Sistema de Normalização Contabilística
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
EBIT	<i>Earning Before Interest, Taxes</i> = Resultado Operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)
EBITDA	<i>Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization</i> = Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos
GO	Gastos Operacionais = Custo das Mercadorias Vendidas e das Matérias Consumidas + Fornecimentos e Serviços Externos + Gastos com o Pessoal
Margem EBIT	EBIT / Vendas e Prestações de Serviços
Margem EBITDA	EBITDA / Vendas e Prestações de Serviços
RL	Resultado Líquido
VN	Volume de Negócios = Vendas + Prestação de Serviços

Índice de quadros e gráficos

Índice de quadros

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

Índice de gráficos

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

Figura 18- Ranking das 5 empresas com maior crescimento e redução no EBIT	22
Figura 19- Desempenho económico de 2023 por tipo de empresas.....	23
Figura 20 - Os melhores e piores resultados financeiros	26
Figura 21 - Os melhores e piores resultados líquidos	26
Figura 22 - Formas de Financiamento do investimento das empresas do SERAM.....	30
Figura 23 - Ranking das 3 empresas com maior decréscimo e acréscimo na dívida financeira total	32
Figura 24 - Responsabilidades contingentes mais relatadas pelas empresas do SERAM.....	34
Figura 25 - Evolução do rácio VAB SERAM/PIB Regional	38
Figura 26 - VAB das 5 maiores empresas do SERAM.....	38
Figura 27 - Evolução do número de trabalhadores do SERAM/RAM	39
Figura 28 - Empresas do SERAM com maior número de trabalhadores	39
Figura 29 - Número de trabalhadores do SERAM 2022/2023	40

Anexos

Anexo 1 - Demonstrações de Resultados do SERAM 2023	45
Anexo 2 - Demonstrações de Resultados do SERAM 2022	49
Anexo 3 - Balanços do SERAM 2023.....	53
Anexo 4 - Balanços do SERAM 2022.....	59
Anexo 5 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 2023	65
Anexo 6 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 2022	69
Anexo 7 - Dívida do SERAM a 31 de dezembro de 2023	73
Anexo 8 - Dívida do SERAM a 31 de dezembro de 2022	74

Anexo 1 - Demonstrações de Resultados do SERAM 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	9 005	42 130	450	266 823	25 478	18 644	4 372
Subsídios à exploração	5 626	4 609	875	119	24	3 896	6 316
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	-	-	-	(643)	-	160	-
Variação nos inventários da produção	-	-	-	-	18	4	-
Trabalhos para a própria entidade	-	-	-	18 123	-	72	-
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-	(3 296)	(44)	(152 451)	(14 973)	(6 565)	-
Fornecimentos e serviços externos	(3 844)	(14 917)	(428)	(17 517)	(4 261)	(2 570)	(3 547)
Gastos com o pessoal	(9 721)	(19 662)	(926)	(35 747)	(6 956)	(13 221)	(5 391)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	61	-
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	(4)	3 222	-	282	-	2	(459)
Provisões (aumentos / reduções)	(5 726)	-	-	(154)	-	(2)	-
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	120	-	-	-	-	(0)	-
Outros rendimentos	3 537	11 757	10	4 085	455	7 735	2 438
Outros gastos	(281)	(8 789)	(56)	(7 876)	(137)	(406)	(1 803)
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	(1 289)	15 054	(118)	75 042	(352)	7 809	1 927
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(14 140)	(19 345)	(165)	(58 972)	(931)	(5 651)	(5 177)
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	(15 428)	(4 291)	(284)	16 070	(1 283)	2 159	(3 251)
Juros e rendimentos similares obtidos	49	59	-	4 189	-	4	5
Juros e gastos similares suportados	(1 794)	(30)	(9)	(15 189)	(175)	(1 379)	(896)
Resultado antes de impostos	(17 173)	(4 262)	(293)	5 070	(1 458)	783	(4 142)
Imposto sobre o rendimento do período	(19)	863	14	(714)	176	81	(10)
Impostos diferidos	-	-	-	-	-	-	-
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-	-
Resultado líquido do período	(17 192)	(3 399)	(279)	4 356	(1 282)	863	(4 152)

(Continua)

Anexo 1 - Demonstrações de Resultados do SERAM 2023 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	MPE - Madeira Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.	PATRIRAM - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.	Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A.	Ponta do Oeste Soc. de Promoção e Des. da Zona Oeste da Madeira, S.A.	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A.	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento, S.A.
RENDIMENTOS E GASTOS							
Vendas e serviços prestados	2 296	17 485	645	350	491	1 833	936
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)	(11)	(676)	-
Fornecimentos e serviços externos	(461)	(490)	(203)	(491)	(222)	(760)	(302)
Gastos com o pessoal	(424)	(689)	(380)	(772)	(937)	(1 222)	(291)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	171	-	5	60	-	-	-
Provisões (aumentos / reduções)	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de investimentos não depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	(223)	-	-	-	-	-	-
Outros rendimentos	13 799	96	1	1 373	765	19	266
Outros gastos	(195)	(49)	(3)	(235)	(57)	(64)	(270)
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	14 964	16 352	64	224	28	(870)	339
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(942)	(3 489)	(20)	(4 097)	(1 658)	(1 150)	(3 782)
Imparidade de investimentos depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	14 022	12 863	44	(3 873)	(1 630)	(2 020)	(3 444)
Juros e rendimentos similares obtidos	-	-	-	-	-	-	-
Juros e gastos similares suportados	(617)	(6 123)	-	(1 071)	(519)	(157)	(1 268)
Resultado antes de impostos	13 406	6 740	44	(4 944)	(2 150)	(2 177)	(4 712)
Imposto sobre o rendimento do período	(1 955)	(1 069)	(2)	(3)	(4)	(1)	(0)
Impostos diferidos	25	-	-	-	-	-	-
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-	-
Resultado líquido do período	11 476	5 671	42	(4 947)	(2 154)	(2 178)	(4 712)

(Continua)

Anexo 1 - Demonstrações de Resultados do SERAM 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.	Tiim – Transportes Integrados e Intermodais da Madeira, S.A.	EMACOM - Telecomunicações da Madeira, LDA	ENEEREM - Energias Renováveis, Lda.	EEM Biotecnologia, S.A.	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.
RENDIMENTOS E GASTOS							
Vendas e serviços prestados	267 554	583	1 814	2 075	3 748	9	18 285
Subsídios à exploração	46 267	335	3 051	-	-	-	-
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	-	-	-	-	-	-	-
Variação nos inventários da produção	-	-	-	-	-	14	-
Trabalhos para a própria entidade	20	-	-	-	-	218	-
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	(77 762)	-	(0)	-	(54)	(220)	-
Fornecimentos e serviços externos	(28 572)	(515)	(4 121)	(1 107)	(807)	(750)	(8 851)
Gastos com o pessoal	(228 039)	(379)	(783)	(580)	-	(781)	(1 674)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	(2 682)	-	1	-	-	-	-
Provisões (aumentos / reduções)	(1 325)	-	-	-	-	-	(275)
Imparidade de investimentos não depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	-	-	0	-	-	-	-
Outros rendimentos	8 856	0	319	22	-	0	21 895
Outros gastos	(1 346)	(11)	(75)	(6)	(10)	(2)	(323)
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	(17 028)	13	207	403	2 878	(1 513)	29 057
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(8 244)	(10)	(39)	(93)	(1 396)	(3 104)	(11 881)
Imparidade de investimentos depreciáveis / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-	-	-
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	(25 272)	4	169	310	1 482	(4 618)	17 175
Juros e rendimentos similares obtidos	8	-	-	-	-	-	1 451
Juros e gastos similares suportados	(3 354)	(0)	-	(0)	(13)	-	(3 871)
Resultado antes de impostos	(28 618)	4	169	310	1 469	(4 618)	14 754
Imposto sobre o rendimento do período	(159)	(2)	(9)	(46)	(216)	679	(2 528)
Impostos diferidos	-	-	-	-	-	-	-
Interesses minoritários	-	-	-	-	-	-	-
Resultado líquido do período	(28 777)	2	160	264	1 253	(3 939)	12 227

(Continua)

Anexo 1 - Demonstrações de Resultados do SERAM 2023 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	VIALITORAL Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.	SDM - Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.	Teleféricos da Madeira, S.A.	TOTAL
RENDIMENTOS E GASTOS				
Vendas e serviços prestados	17 522	11 876	14 205	728 608
Subsídios à exploração	6	-	2	71 126
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	-	(5)	-	(489)
Variação nos inventários da produção	-	-	-	36
Trabalhos para a própria entidade	-	-	-	18 432
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-	-	-	(256 113)
Fornecimentos e serviços externos	(6 351)	(4 415)	(1 810)	(107 313)
Gastos com o pessoal	(2 016)	(1 798)	(1 458)	(333 848)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	61
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	-	(156)	-	442
Provisões (aumentos / reduções)	2 115	-	-	(5 368)
Imparidade de investimentos não depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	1	-	-	(102)
Outros rendimentos	331	271	540	78 571
Outros gastos	(13)	(2 758)	(81)	(24 848)
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	11 593	3 015	11 397	169 195
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(4 121)	(305)	(166)	(148 879)
Imparidade de investimentos depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	7 472	2 710	11 231	20 316
Juros e rendimentos similares obtidos	187	49	50	6 050
Juros e gastos similares suportados	(39)	-	(0)	(36 506)
Resultado antes de impostos	7 620	2 759	11 281	(10 139)
Imposto sobre o rendimento do período	(23)	(155)	(1 916)	(7 017)
Impostos diferidos	-	-	-	25
Interesses minoritários	-	-	-	-
Resultado líquido do período	7 597	2 604	9 365	(17 131)

Anexo 2 - Demonstrações de Resultados do SERAM 2022

Unidade: milhares de euros

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

(Continua)

Anexo 2 - Demonstrações de Resultados do SERAM 2022 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

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

(Continua)

Anexo 2 - Demonstrações de Resultados do SERAM 2022 (Continuação)

Unidade: milhares de euros

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

(Continua)

Anexo 2 - Demonstrações de Resultados do SERAM 2022 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.	VIALITORAL Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.	SDM - Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.	Teleféricos da Madeira, S.A.	TOTAL
RENDIMENTOS E GASTOS					
Vendas e serviços prestados	21 010	16 323	11 440	10 972	693 231
Subsídios à exploração	-	-	-	183	89 895
Ganhos / perdas imputados de subsidiárias, associadas e empreendimentos conjuntos	-	-	(4)	-	(1 353)
Variação nos inventários da produção	-	-	-	-	(24)
Trabalhos para a própria entidade	-	-	-	-	15 509
Custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas	-	-	-	-	(267 250)
Fornecimentos e serviços externos	(7 665)	(5 865)	(3 900)	(1 279)	(92 534)
Gastos com o pessoal	(1 515)	(1 818)	(1 740)	(1 263)	(305 659)
Imparidade de inventários (perdas / reversões)	-	-	-	-	(28)
Imparidade de dívidas a receber (perdas / reversões)	-	-	(153)	-	1 926
Provisões (aumentos / reduções)	25	2 966	-	-	(3 406)
Imparidade de investimentos não depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-
Aumentos / reduções de justo valor	-	-	-	-	6 275
Outros rendimentos	17 380	320	339	356	52 695
Outros gastos	(134)	(14)	(2 577)	(30)	(17 308)
Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos	29 100	11 913	3 405	8 939	171 968
Gastos / reversões de depreciação e de amortização	(11 834)	(4 038)	(229)	(116)	(131 983)
Imparidade de investimentos depreciables / amortizáveis (perdas / reversões)	-	-	-	-	-
Resultado operacional (antes de gastos de financiamento e impostos)	17 266	7 875	3 177	8 824	39 984
Juros e rendimentos similares obtidos	939	-	0	3	2 845
Juros e gastos similares suportados	(1 785)	(100)	(0)	(0)	(18 955)
Resultado antes de impostos	16 420	7 775	3 177	8 826	23 875
Imposto sobre o rendimento do período	(2 809)	(1 001)	(167)	(1 478)	(7 857)
Impostos diferidos	-	-	-	-	(488)
Interesses minoritários	-	-	-	-	-
Resultado líquido do período	13 612	6 773	3 009	7 348	15 529

Anexo 3 - Balanços do SERAM 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	244 437	980	6 253	346 794
Propriedades de investimento	-	-	-	1 664
Ativos intangíveis	112	408 203	2	12 681
Ativos biológicos	-	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	-	-	59 346
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	-
Clientes	152	61	-	5 402
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	-	47 894	-	-
Diferimentos	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	3	955
Ativos por impostos diferidos	-	13 083	-	288
Total do Ativo não corrente	244 701	470 222	6 258	427 130
Ativo corrente				
Inventários	10	3 588	-	13 354
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	3 250	41 366	101	25 095
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	23	666	4	812
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	3 681	26 533	20	159 801
Diferimentos	469	574	19	211
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	950	12 764	100	14 599
Total do Ativo corrente	8 383	85 490	244	213 872
Total do ativo	253 083	555 711	6 502	641 002
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital subscrito	103 552	19 706	4 717	20 000
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	112 399	-	4 669	-
Prémios de emissão	-	-	-	-
Reservas legais	-	3 941	-	4 020
Outras reservas	3 458	12 330	-	21 615
Resultados transitados	(97 464)	12 698	(8 111)	47 176
Ajustamentos em ativos financeiros	-	-	-	-
Excedentes de revalorização	-	-	4 195	-
Outras variações no capital próprio	85 021	165 391	145	85 188
Resultado líquido do período	(17 192)	(3 399)	(279)	4 356
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	189 774	210 666	5 336	182 355
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	5 990	289 581	-	12 267
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	23 938	2 830	-	217 171
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	13 570
Passivos por impostos diferidos	14 666	-	723	-
Fornecedores	-	1 898	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	549	31 292	88	21 885
Diferimentos	30	-	-	-
Total do Passivo não corrente	45 173	325 602	811	264 893
Passivo corrente				
Provisões	-	-	-	-
Fornecedores	162	4 806	52	47 534
Adiantamentos de clientes	-	42	2	-
Estado e outros entes públicos	529	497	27	5 454
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	15 607	4 713	-	120 390
Outras dívidas a pagar	1 605	9 368	274	20 374
Diferimentos	220	18	-	-
Passivos financeiros detidos para negociação	14	-	-	-
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Passivos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	18 136	19 443	355	193 753
Total do passivo	63 309	345 045	1 167	458 647
Total do capital próprio e do passivo	253 083	555 711	6 502	641 002
N.º de trabalhadores	174	867	46	640
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	39 545	438	0	337 561
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	0	7 105	0	0
Dívida com aval da RAM	39 545	438	0	0

(Continua)

Anexo 3 - Balanços do SERAM 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 - Madeira Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	20 638	49 532	208 424	45 679
Propriedades de investimento	201	-	-	-
Ativos intangíveis	2 081	-	-	-
Ativos biológicos	49	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	3 216	-	-
Participações financeiras - outros métodos	-	15	-	1
Clientes	-	-	3 307	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	-	-	2 663	-
Diferimentos	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	43	33	-	-
Ativos por impostos diferidos	238	-	-	595
Total do Ativo não corrente	23 250	52 797	214 394	46 276
Ativo corrente				
Inventários	772	969	-	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	4 408	703	3 298	286
Adiantamentos a fornecedores	-	157	-	-
Estado e outros entes públicos	492	749	-	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	12 988	5 378	4 568	139
Diferimentos	25	105	24	16
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	17	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	1 278	8 050	18 063	2 276
Total do Ativo corrente	19 981	16 111	25 952	2 717
Total do ativo	43 231	68 907	240 346	48 992
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	7 894	(21 752)	(51 698)	(11 173)
Ajustamentos em ativos financeiros	-	(91)	-	-
Excedentes de revalorização	383	14 793	-	-
Outras variações no capital próprio	10 118	6 605	57 935	11 670
Resultado líquido do período	(1 282)	863	(4 152)	11 476
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	22 241	22 294	185 077	40 065
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	-	-	-	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	7 180	34 899	10 003	-
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	66	2 369	418	1 739
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	1 744	-	21 120	-
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	8 989	37 268	31 541	1 739
Passivo corrente				
Provisões	-	-	-	-
Fornecedores	3 102	624	251	44
Adiantamentos de clientes	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	155	383	10	1 326
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	5 398	2 900	808	-
Outras dívidas a pagar	3 346	5 208	19 676	1 982
Diferimentos	1	230	2 983	-
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	3 836
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	12 001	9 345	23 728	7 189
Total do passivo	20 991	46 613	55 269	8 927
Total do capital próprio e do passivo	43 231	68 907	240 346	48 992
N.º de trabalhadores	331	589	183	8
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	12 578	37 799	10 811	0
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	0	0	0	0
Dívida com aval da RAM	0	34 899	0	0

(Continua)

Anexo 3 - Balanços do SERAM 2023 (Continuação)

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	PATRIRAM - Titularidade e Gestão de Património Público Regional, S.A.	Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A.	Ponta do Oeste Soc. de Promoção e Des. da Zona Oeste da Madeira, S.A.	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	37	511	155 280	52 106
Propriedades de investimento	14 850	-	-	-
Ativos intangíveis	108 454	-	-	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	987	-	-	-
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	-
Clientes	-	-	-	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	-	-	-	-
Diferimentos	725	-	-	-
Outros investimentos financeiros	5	-	-	-
Ativos por impostos diferidos	-	-	-	-
Total do Ativo não corrente	125 057	511	155 280	52 106
Ativo corrente				
Inventários	-	-	0	140
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	31	246	196	11
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	3 391	64	470	259
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	-	0	185	462
Diferimentos	91	1	-	-
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	7 304	680	2 753	481
Total do Ativo corrente	10 818	991	3 604	1 353
Total do ativo	135 875	1 502	158 884	53 459
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	65 366	42 309
Prémios de emissão	-	-	0	0
Reservas legais	1 361	874	-	-
Outras reservas	-	-	-	-
Resultados transitados	57 946	(15 966)	(109 272)	(73 086)
Ajustamentos em ativos financeiros	962	-	-	-
Excedentes de revalorização	-	-	-	-
Outras variações no capital próprio	-	-	25 849	6 418
Resultado líquido do período	5 671	42	(4 947)	(2 154)
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	72 745	1 345	85 311	21 360
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	-	-	4 479	963
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	58 010	-	-	-
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	58 092	-	65 136	27 897
Passivo corrente				
Provisões	-	-	-	-
Fornecedores	0	70	176	3 797
Adiantamentos de clientes	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	35	17	3	4
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	4 991	70	8 258	401
Diferimentos	12	-	-	-
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	5 038	157	8 437	4 202
Total do passivo	63 130	157	73 573	32 099
Total do capital próprio e do passivo	135 875	1 502	158 884	53 459
N.º de trabalhadores	18	14	44	50
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	0	0	0	0
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	0	0	57 267	26 933
Dívida com aval da RAM	0	0	0	0

(Continua)

Anexo 3 - Balanços do SERAM 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	34 859	103 305	60 773	32
Propriedades de investimento	-	-	-	-
Ativos intangíveis	-	-	208	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	-	-	-
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	-
Clientes	-	-	-	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	-	-	-	-
Diferimentos	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	1 224	2
Ativos por impostos diferidos	-	-	-	-
Total do Ativo não corrente	34 859	103 305	62 205	34
Ativo corrente				
Inventários	4 937	-	12 480	-
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	197	185	54 730	196
Adiantamentos a fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	142	86	414	95
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	10 790	567	4 370	64
Diferimentos	-	-	-	12
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	1 645	2 118	3 542	402
Total do Ativo corrente	17 711	2 955	75 537	769
Total do ativo	52 570	106 260	137 742	803
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	(88 751)	(106 145)	(230 677)	341
Ajustamentos em ativos financeiros	-	-	-	-
Excedentes de revalorização	-	-	-	-
Outras variações no capital próprio	167	5 291	22 764	-
Resultado líquido do período	(2 178)	(4 712)	(28 777)	2
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	21 327	32 036	(2 367)	608
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	912	-	-
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	-	-	-	-
Diferimentos	-	-	-	-
Total do Passivo não corrente	30 660	70 912	8 837	10
Passivo corrente				
Provisões	-	-	-	-
Fornecedores	-	-	74 453	4
Adiantamentos de clientes	-	-	65	-
Estado e outros entes públicos	1	13	217	13
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	583	3 298	55 514	169
Diferimentos	-	-	1 022	-
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	583	3 312	131 272	185
Total do passivo	31 243	74 224	140 109	195
Total do capital próprio e do passivo	52 570	106 260	137 742	803
N.º de trabalhadores	54	18	5811	10
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	0	0	0	-
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	24 267	66 867	0	-
Dívida com aval da RAM	0	0	0	-

(Continua)

Anexo 3 - Balanços do SERAM 2023 (Continuação)

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	TiM – Transportes Integrados e Intermodais da Madeira, S.A.	EMACOM - Telecomunicações da Madeira, LDA	ENEEREM - Energias Renováveis, Lda.	EEM Biotecnologia, S.A.	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.
Ativo					
Ativo não corrente					
Ativos fixos tangíveis	1 546	834	8 235	39 541	5 632
Propriedades de investimento	-	-	-	-	-
Ativos intangíveis	2 851	-	120	2	63 744
Ativos biológicos	-	-	-	-	-
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	-	-	-	-
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	-	-
Clientes	-	-	-	-	-
Acionistas / sócios	-	-	-	-	-
Créditos a receber	-	-	-	-	13 541
Diferimentos	-	676	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	9	-	3	10
Ativos por impostos diferidos	-	-	-	-	1 524
Total do Ativo não corrente	4 397	1 519	8 355	39 547	84 451
Ativo corrente					
Inventários	0	-	-	619	-
Ativos biológicos	-	-	-	-	-
Clientes	116	439	8 837	975	21
Adiantamentos a fornecedores	0	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	452	64	-	934	535
Acionistas / sócios	-	-	-	-	-
Créditos a receber	1 900	2	-	2	3 903
Diferimentos	1	69	79	-	419
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	15 674	-	-	-
Caixa e depósitos bancários	63	135	13	379	28 078
Total do Ativo corrente	2 532	16 383	8 929	2 909	32 955
Total do ativo	6 929	17 902	17 284	42 456	117 406
Capital próprio e passivo					
Capital próprio					
Capital subscrito	5 000	50	50	6 000	500
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	2 700	-	-	52 533	-
Prémios de emissão	-	-	-	-	-
Reservas legais	59	10	10	-	931
Outras reservas	-	-	-	-	-
Resultados transitados	(4 764)	2 419	15 021	(15 502)	33 035
Ajustamentos em ativos financeiros	-	-	-	-	-
Excedentes de revalorização	61	-	-	-	-
Outras variações no capital próprio	-	8	-	-	-
Resultado líquido do período	160	264	1 253	(3 939)	12 227
Interesses minoritários	-	-	-	-	-
Total do capital próprio	3 216	2 750	16 334	39 092	46 693
Passivo					
Passivo não corrente					
Provisões	-	-	-	-	2 594
Acionistas / sócios	-	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	-	-	-	-	44 223
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	-	-
Passivos por impostos diferidos	-	-	37	-	-
Fornecedores	-	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	-	-	-	-	-
Diferimentos	-	1 500	-	-	-
Total do Passivo não corrente	-	1 500	37	-	46 816
Passivo corrente					
Provisões	-	-	-	-	3 765
Fornecedores	3 325	12	16	2 594	909
Adiantamentos de clientes	-	-	-	-	67
Estado e outros entes públicos	3	55	337	18	103
Acionistas / sócios	-	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	-	12 700	-	-	17 641
Outras dívidas a pagar	358	591	560	752	730
Diferimentos	27	294	-	-	682
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-	-
Outros passivos financeiros	-	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	3 713	13 652	913	3 364	23 897
Total do passivo	3 713	15 152	950	3 364	70 714
Total do capital próprio e do passivo	6 929	17 902	17 284	42 456	117 406
N.º de trabalhadores	0	21	0	32	44
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	-	12 700	-	-	61 864
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	-	-	-	-	-
Dívida com aval da RAM	-	-	-	-	-

(Continua)

Anexo 3 - Balanços do SERAM 2023 (Continuação)

Unidade: milhares de euros

BALANÇO	VIALITORAL Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.	SDM - Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.	Teleféricos da Madeira, S.A.	TOTAL
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	987	1 040	1 837	1 389 294
Propriedades de investimento	-	-	1 818	18 532
Ativos intangíveis	3 104	939	-	602 501
Ativos biológicos	-	-	-	49
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	-	-	63 549
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	16
Clientes	-	-	-	8 922
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	-	-	-	64 098
Diferimentos	-	-	-	1 401
Outros investimentos financeiros	10	10	15	2 322
Ativos por impostos diferidos	-	-	-	15 728
Total do Ativo não corrente	4 101	1 989	3 670	2 166 414
Ativo corrente				
Inventários	-	-	-	36 868
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	-	2 102	230	147 020
Adiantamentos a fornecedores	-	24	-	181
Estado e outros entes públicos	301	319	-	10 271
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	60	207	61	235 679
Diferimentos	89	516	118	2 836
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	15 691
Caixa e depósitos bancários	13 243	7 370	9 401	135 688
Total do Ativo corrente	13 692	10 538	9 810	584 235
Total do ativo	17 794	12 528	13 480	2 750 649
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital subscrito	500	500	250	775 291
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	420 404
Prémios de emissão	-	-	-	0
Reservas legais	100	100	373	12 700
Outras reservas	-	181	73	183 594
Resultados transitados	-	-	1 913	(655 916)
Ajustamentos em ativos financeiros	-	-	-	871
Excedentes de revalorização	-	-	-	19 432
Outras variações no capital próprio	-	-	-	482 569
Resultado líquido do período	7 597	2 604	9 365	(17 131)
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	8 197	3 385	11 974	1 221 815
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	-	3 449	-	335 698
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Financiamentos obtidos	-	-	-	515 577
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	13 570
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	26 401
Fornecedores	-	-	-	1 898
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	-	-	-	134 689
Diferimentos	-	-	-	1 530
Total do Passivo não corrente	-	3 449	-	1 029 362
Passivo corrente				
Provisões	1 030	-	-	4 795
Fornecedores	598	907	190	143 625
Adiantamentos de clientes	-	49	-	225
Estado e outros entes públicos	56	284	662	10 203
Acionistas / sócios	7 210	-	-	7 210
Financiamentos obtidos	36	-	2	180 195
Outras dívidas a pagar	666	1 088	652	140 515
Diferimentos	-	3 366	-	8 854
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	3 850
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	9 596	5 694	1 506	499 471
Total do passivo	9 596	9 143	1 506	1 528 834
Total do capital próprio e do passivo	17 794	12 528	13 480	2 750 649
N.º de trabalhadores	38	30	34	9056
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	36	-	2	513 333
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	-	-	-	182 438
Dívida com aval da RAM	-	-	-	74 881

Anexo 4 - Balanços do SERAM 2022

Unidade: milhares de euros

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

(Continua)

Anexo 4 - Balanços do SERAM 2022 (Continuação)

Unidade: milhares de euros

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

(Continua)

Anexo 4 - Balanços do SERAM 2022 (Continuação)

Unidade: milhares de euros

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

(Continua)

Anexo 4 - Balanços do SERAM 2022 (Continuação)

Unidade: milhares de euros

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

(Continua)

Anexo 4 - Balanços do SERAM 2022 (Continuação)

Unidade: milhares de euros

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

(Continua)

Anexo 4 - Balanços do SERAM 2022 (Continuação)

BALANÇO	VIALITORAL Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.	SDM - Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.	Teleféricos da Madeira, S.A.	TOTAL
Ativo				
Ativo não corrente				
Ativos fixos tangíveis	1 851	1 079	829	1 387 652
Propriedades de investimento	-	-	1 865	17 371
Ativos intangíveis	6 165	861	-	639 826
Ativos biológicos	-	-	-	48
Participações financeiras - método da equivalência patrimonial	-	318	-	65 486
Participações financeiras - outros métodos	-	-	-	16
Clientes	-	-	-	8 897
Acionistas / sócios	-	-	-	-
Créditos a receber	-	-	-	135 220
Diferimentos	-	-	-	1 187
Outros investimentos financeiros	9	9	17	2 267
Ativos por impostos diferidos	-	-	-	12 649
Total do Ativo não corrente	8 025	2 267	2 710	2 270 619
Ativo corrente				
Inventários	-	-	-	33 936
Ativos biológicos	-	-	-	-
Clientes	-	2 669	177	124 202
Adiantamentos a fornecedores	-	30	-	81
Estado e outros entes públicos	338	347	-	13 166
Acionistas / sócios	-	-	-	761
Créditos a receber	2	200	17	172 902
Diferimentos	80	484	98	2 487
Ativos financeiros detidos para negociação	-	-	-	-
Outros investimentos financeiros	-	-	-	-
Ativos não correntes detidos para venda	-	-	-	15 117
Caixa e depósitos bancários	16 618	6 411	8 600	159 890
Total do Ativo corrente	17 038	10 141	8 892	522 543
Total do ativo	25 063	12 408	11 602	2 793 162
Capital próprio e passivo				
Capital próprio				
Capital subscrito	500	500	250	775 150
Ações (quotas) próprias	-	-	-	-
Outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	390 634
Prémios de emissão	-	-	-	0
Reservas legais	100	100	373	12 299
Outras reservas	-	173	73	181 295
Resultados transitados	-	(2)	1 565	(711 268)
Ajustamentos em ativos financeiros	-	-	-	604
Excedentes de revalorização	-	-	-	21 586
Outras variações no capital próprio	-	-	-	459 829
Resultado líquido do período	6 773	3 009	7 348	15 529
Interesses minoritários	-	-	-	-
Total do capital próprio	7 373	3 781	9 609	1 145 658
Passivo				
Passivo não corrente				
Provisões	2 726	3 449	-	352 123
Acionistas / sócios	7 210	-	-	7 210
Financiamentos obtidos	-	-	-	469 439
Responsabilidades por benefícios pós-emprego	-	-	-	13 735
Passivos por impostos diferidos	-	-	-	26 464
Fornecedores	-	-	-	-
Estado e outros entes públicos	-	-	-	-
Outras dívidas a pagar	-	-	-	126 670
Diferimentos	-	-	-	1 791
Total do Passivo não corrente	9 936	3 449	-	997 432
Passivo corrente				
Provisões	777	-	-	1 846
Fornecedores	459	632	159	119 424
Adiantamentos de clientes	-	45	-	188
Estado e outros entes públicos	69	261	1 251	15 488
Acionistas / sócios	6 000	-	-	6 000
Financiamentos obtidos	-	-	2	352 011
Outras dívidas a pagar	449	1 060	581	139 839
Diferimentos	-	3 180	-	11 529
Passivos financeiros detidos para negociação	-	-	-	3 747
Outros passivos financeiros	-	-	-	-
Total do Passivo corrente	7 754	5 179	1 993	650 073
Total do passivo	17 690	8 627	1 993	1 647 504
Total do capital próprio e do passivo	25 063	12 408	11 602	2 793 162
N.º de trabalhadores	38	31	35	8972
Dívida financeira (exclui sócio/acionista RAM)	-	-	2	814 345
Dívida financeira ao sócio/acionista RAM	-	-	-	7 105
Dívida com aval da RAM	-	-	-	433 799

Anexo 5 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 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	9 311	39 764	492	347 213	25 462	14 762	4 448
Pagamentos a fornecedores	(5 124)	(14 889)	(571)	(206 736)	(30 154)	(13 969)	(3 952)
Pagamentos ao pessoal	(9 245)	(15 523)	(904)	(36 696)	(5 389)	(9 491)	(3 228)
Caixa gerada pelas operações	(5 058)	9 351	(984)	103 781	(10 081)	(8 698)	(2 732)
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	(17)	(2 807)	(3)	(1 477)	(33)	-	-
Outros recebimentos / pagamentos	3 749	178	838	(38 229)	7 118	12 014	6 494
Fluxos de caixa das atividades operacionais	(1 327)	6 722	(149)	64 075	(2 997)	3 316	3 762
Fluxos de caixa das atividades de investimento							
Pagamentos respeitantes a:							
Ativos fixos tangíveis	(4 055)	-	(182)	(18 720)	(8 810)	(11 581)	(12 190)
Ativos intangíveis	-	(21 592)	-	(32 890)	(83)	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	(4)	-	-
Outros ativos	-	-	-	(3)	-	-	-
Propriedades de Investimentos	-	-	-	-	-	-	-
Recebimentos provenientes de:							
Ativos fixos tangíveis	-	-	-	-	-	55	36
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	0	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-	-
Subsídios ao investimento	3 591	11 006	166	13 296	4 595	1 463	9 386
Juros e rendimentos similares	-	15	-	32	-	68	5
Dividendos	-	-	-	1 400	-	4	-
Fluxos de caixa das atividades de investimento	(464)	(10 571)	(16)	(36 884)	(4 302)	(9 992)	(2 763)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento							
Recebimentos provenientes de:							
Financiamentos obtidos	-	-	-	130 000	10 700	11 693	-
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	17 277	-	141	-	-	-	551
Cobertura de prejuízos	-	-	-	-	-	-	-
Doações	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
Pagamentos respeitantes a:							
Financiamentos obtidos	(15 607)	(3 088)	-	(142 627)	(3 798)	-	(847)
Juros e gastos similares	(1 674)	(27)	-	(15 399)	(180)	(1 161)	(248)
Dividendos	-	-	-	(2 500)	-	-	-
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	(4)	(3 114)	141	(30 526)	6 722	10 532	(544)
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio							
Variação de Caixa	(1 795)	(6 964)	(23)	(3 336)	(577)	3 857	454

(Continua)

Anexo 5 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 2023 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	MPE - Madeira Parques Empresariais Sociedade Gestora, S.A.	PATRIRAM - Titularidade e Gestã de Património Público Regional, S.A.	Polo Científico e Tecnológico da Madeira, Madeira Tecnopolo, S.A.	Ponta do Oeste Soc. de Promoção e Des. da Zona Oeste da Madeira, S.A.	SDNM - Sociedade de Desenvolvimento do Norte da Madeira, S.A.	Sociedade de Desenvolvimento do Porto Santo, S.A,	Sociedade Metropolitana de Desenvolvimento, S.A.
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto							
Recebimentos de clientes	2 430	13 159	735	482	560	1 385	1 118
Pagamentos a fornecedores	(747)	(751)	(237)	(638)	(251)	(909)	(353)
Pagamentos ao pessoal	(412)	(542)	(227)	(771)	(927)	(1 211)	(280)
Caixa gerada pelas operações	1 270	11 866	270	(926)	(618)	(735)	485
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	449	3 085	61	(1)	-	20	25
Outros recebimentos / pagamentos	(301)	(11 360)	(180)	(239)	(73)	(433)	(356)
Fluxos de caixa das atividades operacionais	1 418	3 591	151	(1 166)	(691)	(1 148)	154
Fluxos de caixa das atividades de investimento							
Pagamentos respeitantes a:							
Ativos fixos tangíveis	(75)	(9)	-	(1 814)	(561)	(1 158)	(442)
Ativos intangíveis	-	(1 169)	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	(1)	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-	-
Propriedades de Investimentos	-	(1 469)	-	-	-	-	-
Recebimentos provenientes de:							
Ativos fixos tangíveis	977	-	-	-	-	647	-
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-	-
Subsídios ao investimento	-	-	-	1 753	386	176	107
Juros e rendimentos similares	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de investimento	901	(2 647)	-	(61)	(175)	(335)	(336)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento							
Recebimentos provenientes de:							
Financiamentos obtidos	-	-	-	-	-	-	-
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	4 505	3 063	-	4 168
Cobertura de prejuízos	-	-	-	-	-	-	-
Doações	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
Pagamentos respeitantes a:							
Financiamentos obtidos	(667)	-	-	(2 867)	(1 400)	-	(3 400)
Juros e gastos similares	(679)	(0)	-	(1 071)	(519)	(157)	(1 268)
Dividendos	-	(500)	-	-	-	-	-
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	(1 345)	(500)	-	568	1 144	(157)	(500)
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio							
Variação de Caixa	974	443	151	(659)	278	(1 640)	(682)

(Continua)

Anexo 5 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 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.	TiiM – Transportes Integrados e Intermodais da Madeira, S.A.	EMACOM - Telecomunicações da Madeira, LDA	ENEEREM - Energias Renováveis, Lda.	EEM Biotecnologia, S.A.	Concessionária de Estradas Viaexpresso da Madeira, S.A.
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto							
Recebimentos de clientes	299 323	488	1 937	2 014	3 116	36	53 268
Pagamentos a fornecedores	(67 364)	(576)	(4 602)	(1 109)	(1 003)	(1 021)	(11 438)
Pagamentos ao pessoal	(232 988)	(374)	(549)	(580)	-	(776)	(1 569)
Caixa gerada pelas operações	(1 030)	(462)	(3 214)	325	2 113	(1 761)	40 261
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	-	(0)	(0)	(41)	(417)	1 123	255
Outros recebimentos / pagamentos	2 061	406	1 884	(108)	(756)	992	(11 040)
Fluxos de caixa das atividades operacionais	1 030	(56)	(1 331)	176	941	354	29 476
Fluxos de caixa das atividades de investimento							
Pagamentos respeitantes a:							
Ativos fixos tangíveis	(15 384)	(4)	(3)	(1 232)	(14)	(79)	(671)
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	(1)	-
Investimentos financeiros	-	-	-	(1)	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	(1)	-
Propriedades de Investimentos	-	-	-	-	-	-	-
Recebimentos provenientes de:							
Ativos fixos tangíveis	-	-	-	-	-	-	-
Ativos intangíveis	-	-	-	-	-	-	-
Investimentos financeiros	-	-	-	-	-	-	-
Outros ativos	-	-	-	-	-	-	-
Subsídios ao investimento	9 126	-	-	-	-	-	-
Juros e rendimentos similares	-	-	-	-	-	-	580
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de investimento	(6 257)	(4)	(3)	(1 232)	(14)	(82)	(90)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento							
Recebimentos provenientes de:							
Financiamentos obtidos	-	-	-	1 100	-	-	-
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-	-
Cobertura de prejuízos	75 000	-	-	-	-	-	-
Doações	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
Pagamentos respeitantes a:							
Financiamentos obtidos	(75 000)	-	-	-	(909)	-	(16 756)
Juros e gastos similares	(3 387)	(0)	-	(0)	(14)	-	(3 486)
Dividendos	-	-	-	-	-	-	(12 526)
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	(3 387)	(0)	-	1 100	(923)	-	(32 768)
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio							-2 106
Variação de Caixa	(8 613)	(60)	(1 334)	43	4	272	(5 488)

(Continua)

Anexo 5 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 2023 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	VIALITORAL Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.	SDM - Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.	Teleféricos da Madeira, S.A.	TOTAL
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto				
Recebimentos de clientes	21 420	12 537	16 418	871 878
Pagamentos a fornecedores	(7 445)	(4 560)	(2 691)	(381 091)
Pagamentos ao pessoal	(945)	(1 773)	(1 418)	(325 820)
Caixa gerada pelas operações	13 029	6 205	12 310	164 967
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	(411)	(129)	(2 503)	(2 822)
Outros recebimentos / pagamentos	(3 416)	(2 857)	(623)	(34 239)
Fluxos de caixa das atividades operacionais	9 202	3 219	9 184	127 906
Fluxos de caixa das atividades de investimento				
Pagamentos respeitantes a:				
Ativos fixos tangíveis	(297)	(28)	(1 400)	(78 707)
Ativos intangíveis	-	(219)	-	(55 955)
Investimentos financeiros	-	-	(1)	(6)
Outros ativos	-	-	-	(5)
Propriedades de Investimentos	-	-	-	(1 469)
Recebimentos provenientes de:				
Ativos fixos tangíveis	-	-	-	1 715
Ativos intangíveis	-	4	-	4
Investimentos financeiros	-	312	3	316
Outros ativos	-	-	-	-
Subsídios ao investimento	-	-	2	55 052
Juros e rendimentos similares	131	41	14	886
Dividendos	-	-	-	1 404
Fluxos de caixa das atividades de investimento	(166)	110	(1 382)	(76 765)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento				
Recebimentos provenientes de:				
Financiamentos obtidos	-	-	-	153 493
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	29 705
Cobertura de prejuízos	-	-	-	75 000
Doações	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	-
Pagamentos respeitantes a:				
Financiamentos obtidos	-	-	-	(266 964)
Juros e gastos similares	(2)	-	-	(29 273)
Dividendos	(6 408)	(2 370)	(7 000)	(31 304)
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	(6 000)	-	-	(6 000)
Outras operações de financiamento	-	-	-	-
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	(12 411)	(2 370)	(7 000)	(75 343)
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio				-2 106
Variação de Caixa	(3 375)	959	802	(26 308)

Anexo 6 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 2022

Unidade: milhares de euros

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

(Continua)

Anexo 6 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 2022 (Continuação)

Unidade: milhares de euros

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

(Continua)

Anexo 6 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 2022 (Continuação)

Unidade: milhares de euros

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

(Continua)

Anexo 6 - Demonstrações de Fluxos de Caixa do SERAM 2022 *(Continuação)*

Unidade: milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	VIALITORAL Concessões Rodoviárias da Madeira, S.A.	SDM - Sociedade de Desenvolvimento da Madeira, S.A.	Teleféricos da Madeira, S.A.	TOTAL
Fluxos de caixa das atividades operacionais - método direto				
Recebimentos de clientes	19 949	11 266	12 628	712 890
Pagamentos a fornecedores	(7 518)	(4 354)	(2 059)	(377 010)
Pagamentos ao pessoal	(862)	(1 718)	(1 191)	(280 228)
Caixa gerada pelas operações	11 569	5 194	9 378	55 652
Pagamento / recebimento do imposto sobre o rendimento	(446)	(226)	(696)	(978)
Outros recebimentos / pagamentos	(3 088)	(2 608)	(389)	(5 421)
Fluxos de caixa das atividades operacionais	8 036	2 359	8 293	49 253
Fluxos de caixa das atividades de investimento				
Pagamentos respeitantes a:				
Ativos fixos tangíveis	(230)	(42)	(569)	(53 172)
Ativos intangíveis	(52)	(532)	-	(44 357)
Investimentos financeiros	-	-	(1)	(9)
Outros ativos	-	-	-	(13)
Propriedades de Investimentos	-	-	-	(684)
Recebimentos provenientes de:				
Ativos fixos tangíveis	-	-	-	1 262
Ativos intangíveis	-	-	-	0
Investimentos financeiros	-	-	0	0
Outros ativos	-	-	-	-
Subsídios ao investimento	-	-	-	71 009
Juros e rendimentos similares	-	0	1	55
Dividendos	-	-	-	1 263
Fluxos de caixa das atividades de investimento	(282)	(574)	(569)	(24 646)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento				
Recebimentos provenientes de:				
Financiamentos obtidos	-	-	-	71 464
Realizações de capital e de outros instrumentos de capital próprio	-	-	-	42 492
Cobertura de prejuízos	-	-	-	-
Doações	-	-	-	-
Outras operações de financiamento	-	-	-	547
Pagamentos respeitantes a:				
Financiamentos obtidos	-	-	(4)	(75 166)
Juros e gastos similares	(0)	-	-	(11 528)
Dividendos	(4 658)	(2 647)	(6 300)	(23 935)
Reduções de capital e de outros instrumentos de capital próprio	(5 807)	-	-	(5 807)
Outras operações de financiamento	-	-	-	(5)
Fluxos de caixa das atividades de financiamento	(10 465)	(2 647)	(6 304)	(1 938)
Variação das contas de reserva / efeito das diferenças de câmbio				118
Variação de Caixa	(2 711)	(862)	1 421	22 552

Anexo 7 - Dívida do SERAM a 31 de dezembro 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, SA	SREMP	100,00%	0,00%	100,00%	39 545	-	39 545	494	40 039	39 545	-	494	40 039
2	ARM - ÁGUAS E RESÍDUOS DA MADEIRA, SA	SRAA	98,21%	0,00%	98,21%	438	-	438	9 730	10 168	438	-	9 556	9 994
3	CARAM - CENTRO DE ABATE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM	SRAA	100,00%	0,00%	100,00%	-	-	-	248	248	-	-	248	248
4	EEM - EMPRESA DE ELECTRICIDADE DA MADEIRA, SA	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	-	337 561	337 561	48 729	386 290	-	337 561	48 729	386 290
5	GESBA - EMPRESA DE GESTÃO DO SECTOR DA BANANA, LDA	SRAA	95,00%	5,00%	100,00%	-	12 578	12 578	5 314	17 892	-	12 578	5 314	17 892
6	HORÁRIOS DO FUNCHAL - TRANSPORTES PÚBLICOS, SA	SREI	95,00%	5,00%	100,00%	34 899	2 900	37 799	2 082	39 881	34 899	2 900	2 082	39 881
7	IHM - INVESTIMENTOS HABITACIONAIS DA MADEIRA, EPERAM	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	-	10 811	10 811	9 893	20 704	-	10 811	9 893	20 704
8	MPE - MADEIRA PARQUES EMPRESARIAIS - SOCIEDADE GESTORA, SA	SREMP	100,00%	0,00%	100,00%	-	-	-	71	71	-	-	71	71
9	PATRIRAM - TITULARIDADE E GESTÃO DE PATRIMÓNIO PÚBLICO REGIONAL, SA	SRF	100,00%	0,00%	100,00%	-	-	-	62 885	62 885	-	-	62 885	62 885
10	POLO CIENTÍFICO E TECNOLÓGICO DA MADEIRA, MADEIRA TECNOPOLO, SA	SRF	100,00%	0,00%	100,00%	-	-	-	80	80	-	-	80	80
11	SERVIÇO DE SAÚDE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM	SRS	100,00%	0,00%	100,00%	-	-	-	80 167	80 167	-	-	80 167	80 167
12	PONTA DO OESTE -SOC. PROMOÇÃO E DESENV. ZONA OESTE DA MADEIRA, SA	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	-	-	-	184	184	-	-	184	184
13	SDNM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO NORTE DA MADEIRA, SA	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	-	-	-	3 797	3 797	-	-	3 797	3 797
14	SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO PORTO SANTO, SA	SREI	98,74%	0,00%	98,74%	-	-	-	47	47	-	-	47	47
15	SOCIEDADE METROPOLITANA DE DESENVOLVIMENTO, SA	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	-	-	-	0	0	-	-	0	0
16	STARTUP MADEIRA - MORE THAN IDEAS, LDA	SREMP	82,12%	1,63%	83,75%	-	-	-	103	103	-	-	86	86
17	CONCESSIONÁRIA DE ESTRADAS VIAEXPRESSO DA MADEIRA, SA	SREI	20,00%	0,00%	20,00%	-	61 864	61 864	1 064	62 927	-	61 864	1 064	62 927
18	VIALITORAL - CONCESSÕES RODOVIÁRIAS DA MADEIRA, SA	SREI	20,00%	0,00%	20,00%	-	36	36	601	637	-	36	601	637
19	SDM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DA MADEIRA, SA	SRF	100,00%	0,00%	100,00%	-	-	-	1 223	1 223	-	-	1 223	1 223
20	TELEFÉRICOS DA MADEIRA, SA	SREI	0,00%	20,00%	20,00%	-	2	2	193	196	-	0	39	39
21	EMACOM, TELECOMUNICAÇÕES DA MADEIRA, UNIPESSOAL, LDA	SREI	0,00%	100,00%	100,00%	-	12 700	12 700	532	13 232	-	12 700	532	13 232
22	ENEREEM, ENERGIAS RENOVÁVEIS, LDA	SREI	0,00%	92,50%	92,50%	-	-	-	16	16	-	-	15	15
23	EEM BIOTECNOLOGIA, S.A.	SREI	0,00%	100,00%	100,00%	-	-	-	3 147	3 147	-	-	3 147	3 147
24	TIIM - TRANSPORTES INTEGRADOS E INTERMODAIS DA MADEIRA, S.A.	SREI	0,00%	100,00%	100,00%	-	-	-	3 376	3 376	-	-	3 376	3 376
TOTAL						74 881	438 452	513 333	233 978	747 311	74 881	438 450	233 631	746 962

Anexo 8 - Dívida do SERAM a 31 de dezembro de 2022

Unidade: milhares de euros

Entidade	Participação da RAM				Dívida Financeira			Dívida Comercial	Montante Dívida Total	IMPUTAÇÃO GRM				
	Tutela	Direta	Indireta	Total	Com Aval	Sem Aval	Total			COM AVAL	SEM AVAL	COMERCIAL	TOTAL	
1	APRAM - ADMINISTRAÇÃO DOS PORTOS DA RAM, SA	SREM	100,00%	0,00%	100,00%	55 152	-	55 152	37	55 188	55 152	-	37	55 188
2	ARM - ÁGUAS E RESÍDUOS DA MADEIRA, SA	SRAAC	98,21%	0,00%	98,21%	875	2 650	3 525	8 106	11 631	875	2 603	7 961	11 438
3	CARAM - CENTRO DE ABATE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM	SRA	100,00%	0,00%	100,00%	-	-	-	442	442	-	-	442	442
4	EEM - EMPRESA DE ELECTRICIDADE DA MADEIRA, SA	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	80 000	269 588	349 588	60 670	410 258	80 000	269 588	60 670	410 258
5	GESBA - EMPRESA DE GESTÃO DO SECTOR DA BANANA, LDA	SRA	95,00%	5,00%	100,00%	-	5 677	5 677	6 465	12 141	-	5 677	6 465	12 141
6	HORÁRIOS DO FUNCHAL - TRANSPORTES PÚBLICOS, SA	SREM	95,00%	5,00%	100,00%	26 106	0	26 106	11 391	37 498	26 106	0	11 391	37 498
7	IHM - INVESTIMENTOS HABITACIONAIS DA MADEIRA, EPERAM	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	-	11 657	11 657	9 047	20 704	-	11 657	9 047	20 704
8	MPE - MADEIRA PARQUES EMPRESARIAIS - SOCIEDADE GESTORA, SA	SREM	100,00%	0,00%	100,00%	13 667	-	13 667	124	13 791	13 667	-	124	13 791
9	PATRIRAM - TITULARIDADE E GESTÃO DE PATRIMÓNIO PÚBLICO REGIONAL, SA	SRF	100,00%	0,00%	100,00%	-	-	-	67 823	67 823	-	-	67 823	67 823
10	POLO CIENTÍFICO E TECNOLÓGICO DA MADEIRA, MADEIRA TECNOPOLO, SA	SRE	95,23%	0,00%	95,23%	-	-	-	50	50	-	-	50	50
11	SERVIÇO DE SAÚDE DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA, EPERAM	SRS	100,00%	0,00%	100,00%	75 000	-	75 000	48 495	123 495	75 000	-	48 495	123 495
12	PONTA DO OESTE -SOC. PROMOÇÃO E DESENV. ZONA OESTE DA MADEIRA, SA	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	60 133	-	60 133	10	60 143	60 133	-	10	60 143
13	SDNM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO NORTE DA MADEIRA, SA	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	28 333	-	28 333	3 972	32 306	28 333	-	3 972	32 306
14	SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DO PORTO SANTO, SA	SREI	98,74%	0,00%	98,74%	24 267	-	24 267	16	24 282	24 267	-	16	24 282
15	SOCIEDADE METROPOLITANA DE DESENVOLVIMENTO, SA	SREI	100,00%	0,00%	100,00%	70 267	-	70 267	1	70 268	70 267	-	1	70 268
16	STARTUP MADEIRA - MORE THAN IDEAS, LDA	SREM	82,12%	1,63%	83,75%	-	-	-	79	79	-	-	66	66
17	CONCESSIONÁRIA DE ESTRADAS VIAEXPRESSO DA MADEIRA, SA	SREI	20,00%	0,00%	20,00%	-	78 462	78 462	1 596	80 058	-	78 462	1 596	80 058
18	VIALITORAL - CONCESSÕES RODOVIÁRIAS DA MADEIRA, SA	SREI	20,00%	0,00%	20,00%	-	-	-	459	459	-	-	459	459
19	SDM - SOCIEDADE DE DESENVOLVIMENTO DA MADEIRA, SA	SRF	100,00%	0,00%	100,00%	-	-	-	995	995	-	-	995	995
20	TELEFÉRICOS DA MADEIRA, SA	SREI	0,00%	20,00%	20,00%	-	2	2	208	210	-	0	42	42
21	EMACOM, TELECOMUNICAÇÕES DA MADEIRA, UNIPESSOAL, LDA	SREI	0,00%	100,00%	100,00%	-	11 600	11 600	18	11 618	-	11 600	18	11 618
22	ENEREEM, ENERGIAS RENOVÁVEIS, LDA	SREI	0,00%	93,16%	93,16%	-	910	910	25	935	-	842	23	865
23	EEM BIOTECNOLOGIA, S.A.	SREI	0,00%	100,00%	100,00%	-	-	-	3 024	3 024	-	-	3 024	3 024
24	COMPANHIA DOS CARROS DE SÃO GONÇALO, SA	SREM	0,00%	100,00%	100,00%	-	-	-	3 587	3 587	-	-	3 587	3 587
TOTAL						433 799	380 546	814 345	226 639	1 040 984	433 799	380 429	226 313	1 040 541



Secretaria Regional
das Finanças

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

EDIÇÃO: Secretaria Regional das Finanças

© SRF, 2024

DISTRIBUIÇÃO: Gratuita

PERIODICIDADE: Anual

DATA: julho 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

