



Portugal

Investimento num mercado estável e aberto

Gabinete de Estratégia e Estudos
Ministério da Economia
Junho 2018

Estrutura Empresarial



- 1 **Análise das empresas em Portugal**
- 2 **Dimensão Exportadora das Empresas**
- 3 **Financiamento às Empresas e Investimento Direto Estrangeiro (IDE)**

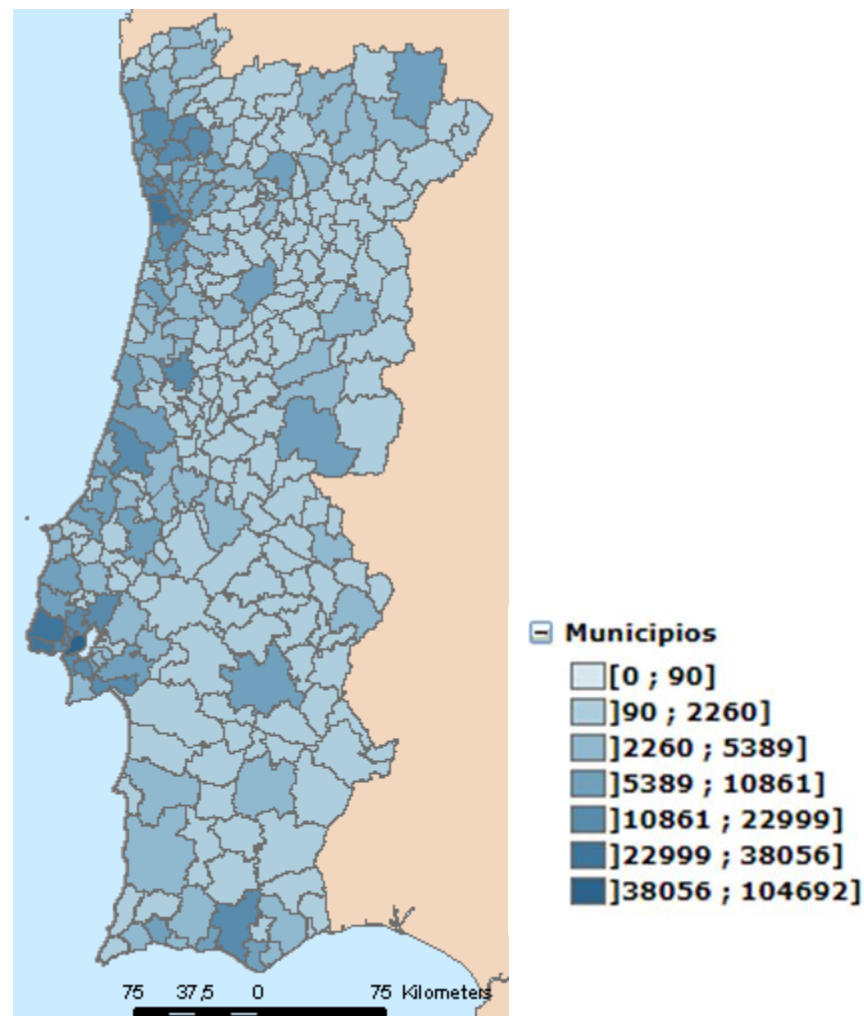


Maior concentração de empresas nas regiões **Norte, A.M. Lisboa e Centro litoral.**

Localização geográfica (NUTS - 2013)	Estrutura (%) N.º Empresas, por NUTS II - 2016
Portugal	100,0
Continente	95,7
Norte	33,9
Centro	21,3
Área Metropolitana de Lisboa	28,1
Alentejo	6,8
Algarve	5,5
Região Autónoma dos Açores	2,2
Região Autónoma da Madeira	2,1

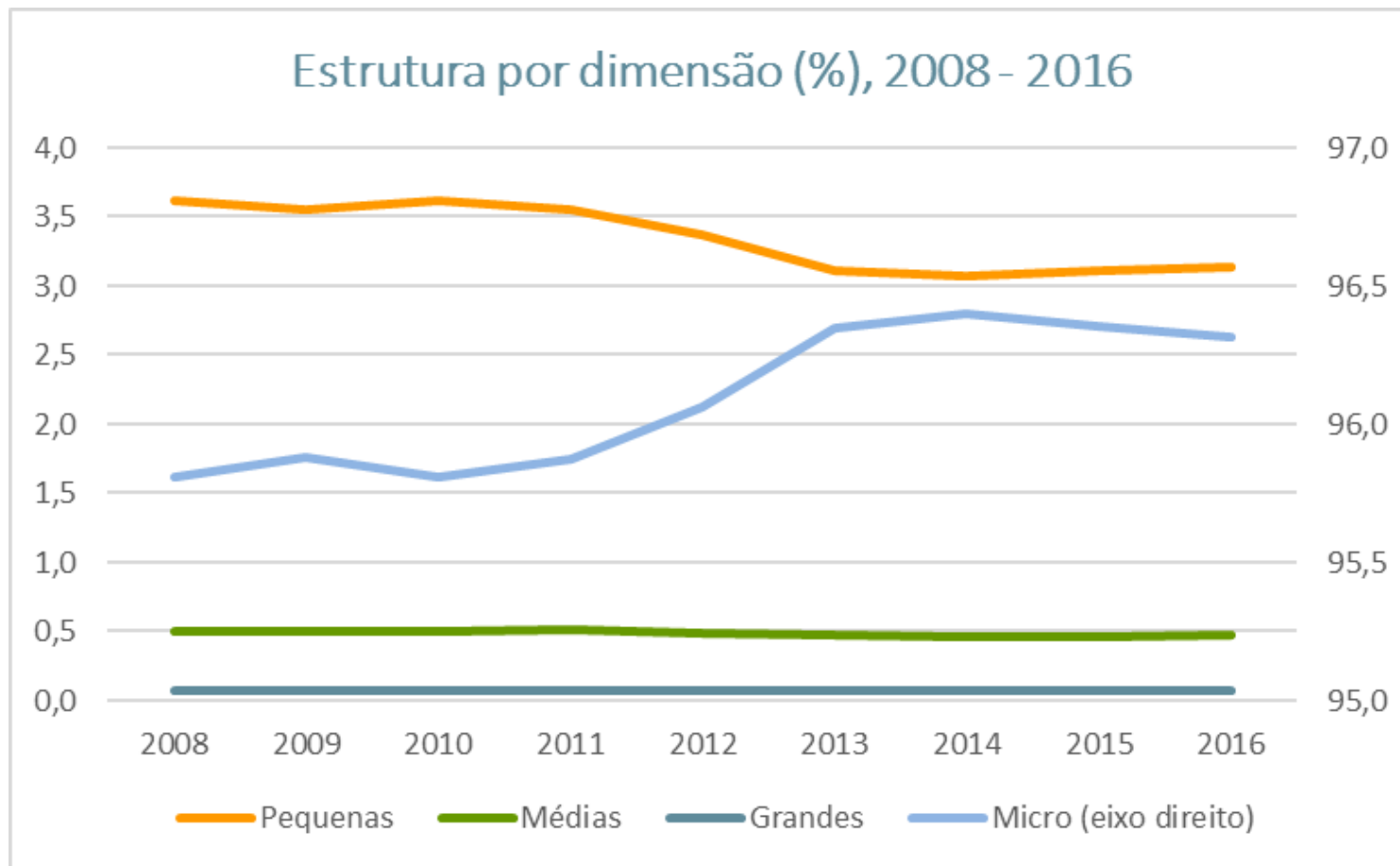
Fonte: GEE, com base no SCIE (INE)

N.º Empresas por Município



Fonte: INE

Em 2016, as **PME** representavam **99,9%** do total das empresas não financeiras em Portugal (**96,3%** são **microempresas**)

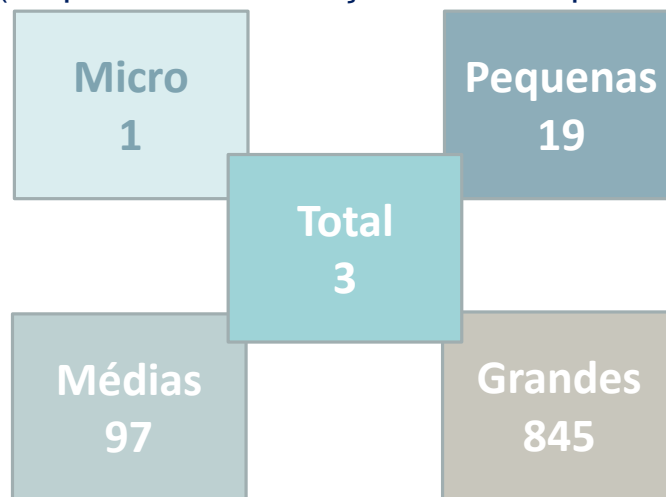


Fonte: GEE, com base no SCIE (INE)

Empresas por dimensão - 2016				N.º	%
Total			1.196.102	100,0	
PME	Micro	Menos de 10 pessoas	1.152.044	96,3	
	Pequenas	10 - 49 pessoas	37.534	3,1	
	Médias	50 - 249 pessoas	5.662	0,5	
Grandes		250 e mais pessoas	862	0,1	

Dimensão Média

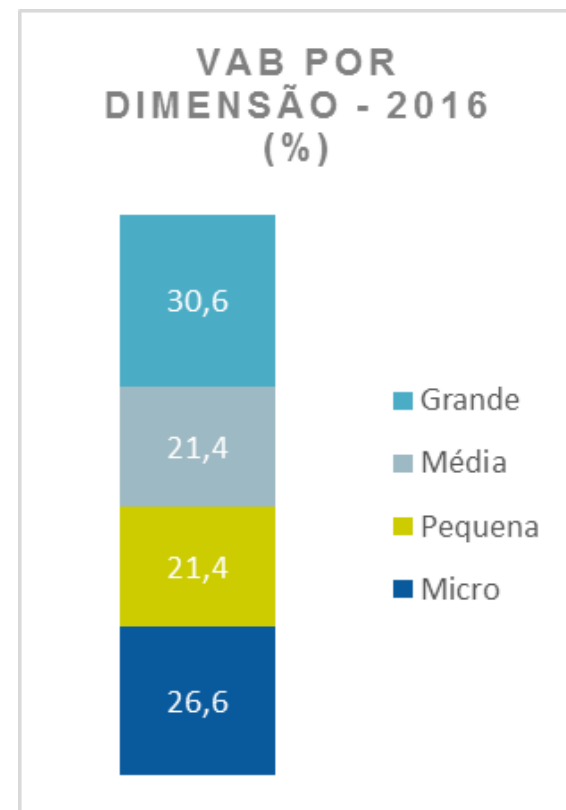
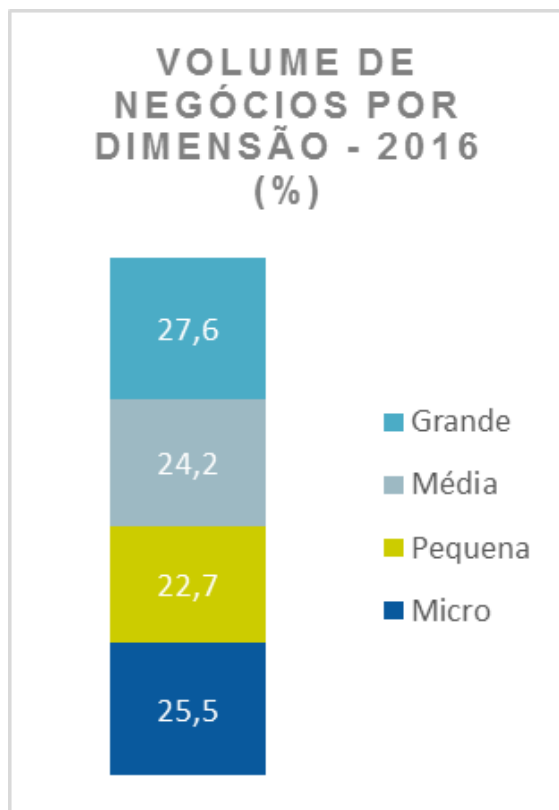
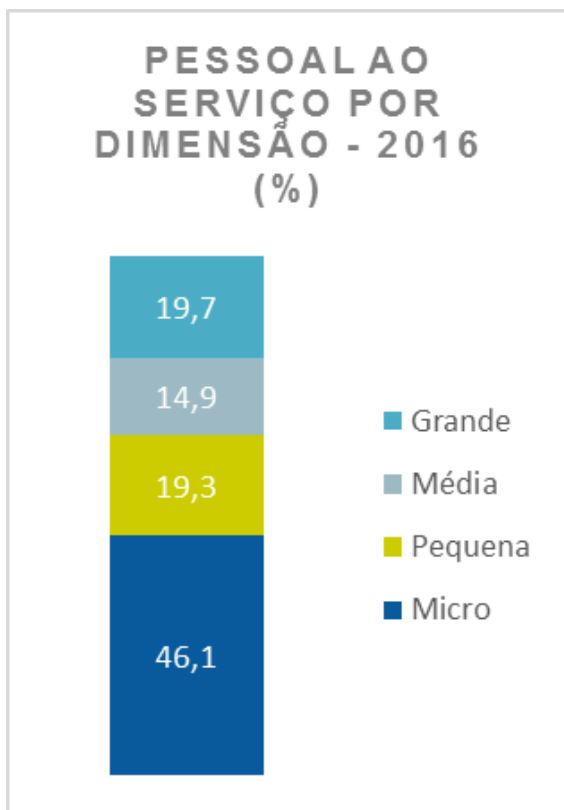
(n.º pessoas ao serviço / n.º de empresas)



Maior n.º de **peças ao serviço**: **Microempresas**

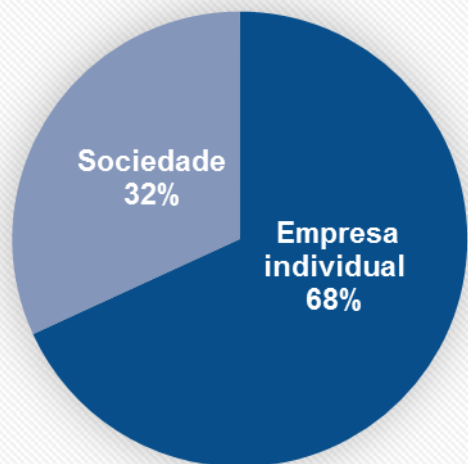
Maior **Volume de Negócios**: **Grandes Empresas**

Maior **VAB**: **Grandes Empresas**



Fonte: GEE, com base no SCIE (INE)

Empresas por Forma Jurídica - 2016



Empresas individuais representam **68%** do total das empresas não financeiras

PESSOAL AO SERVIÇO

■ Empresa individual ■ Sociedade



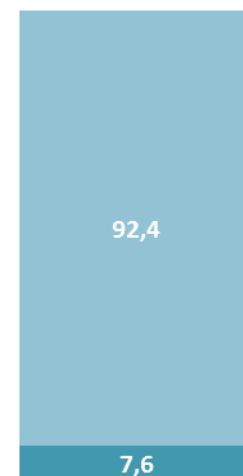
VOLUME DE NEGÓCIOS

■ Empresa individual ■ Sociedade



VAB

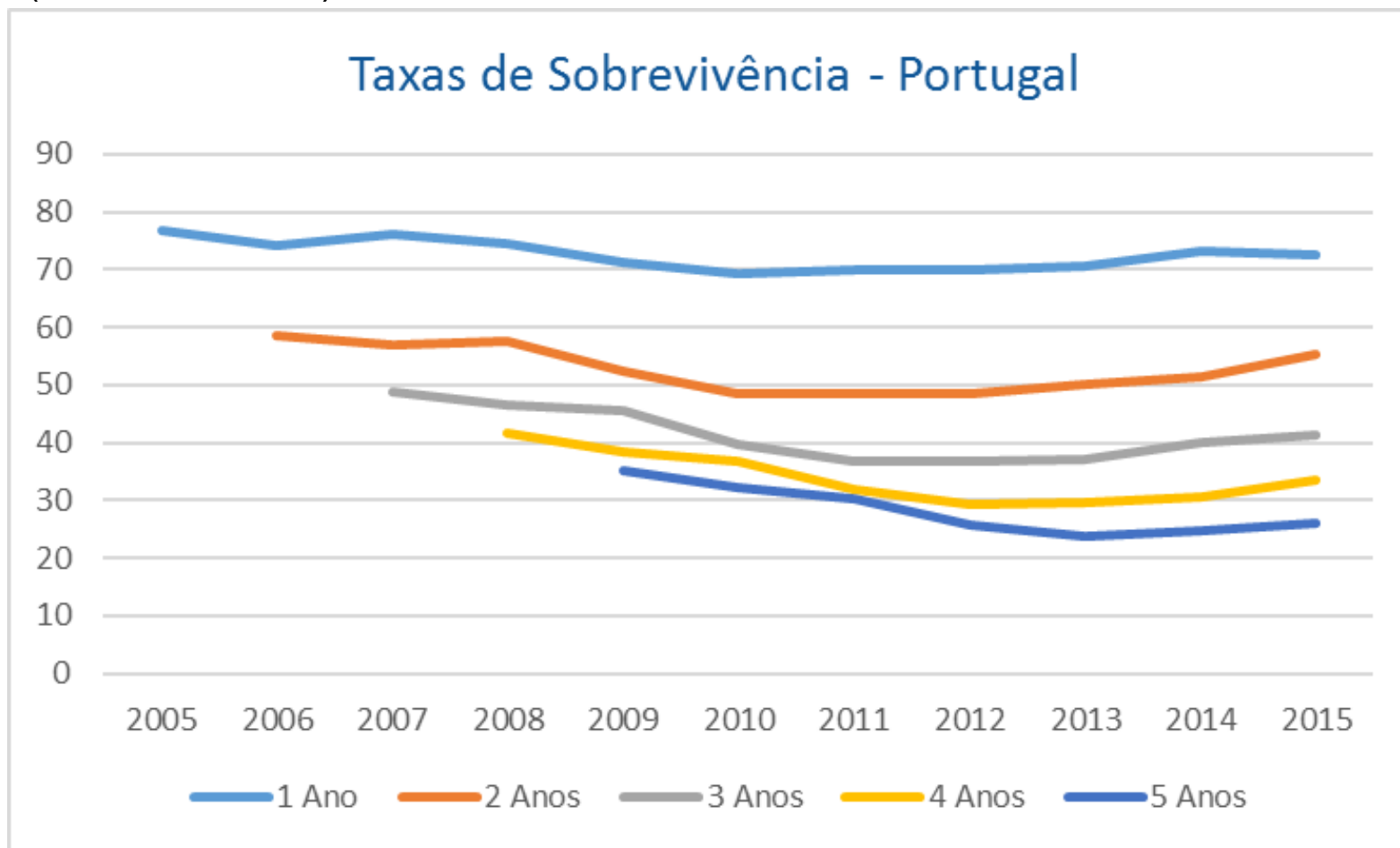
■ Empresa individual ■ Sociedade



Sociedades:

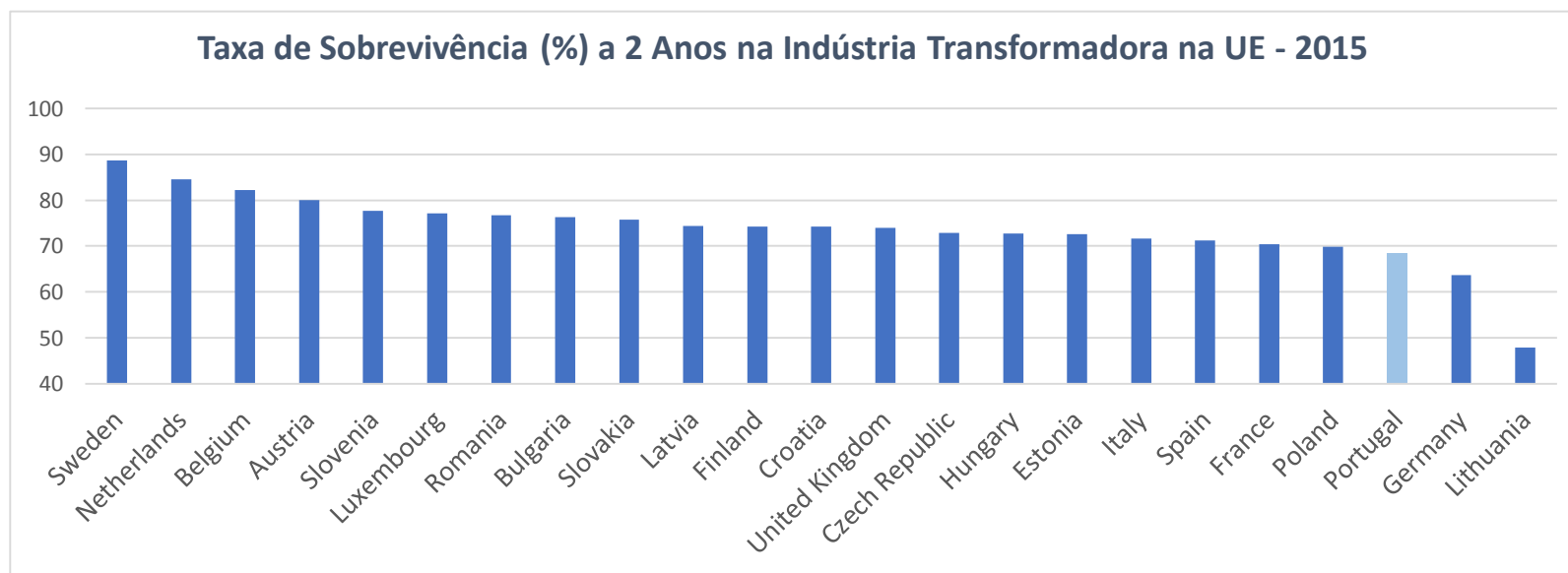
- Maior n.º Pessoal Serviço
- Maior Volume de Negócios
- Maior VAB

As **Taxas de Sobrevivência** têm vindo a **aumentar desde 2013** (exceto a 1 ano)



Fonte: GEE, com base no Eurostat

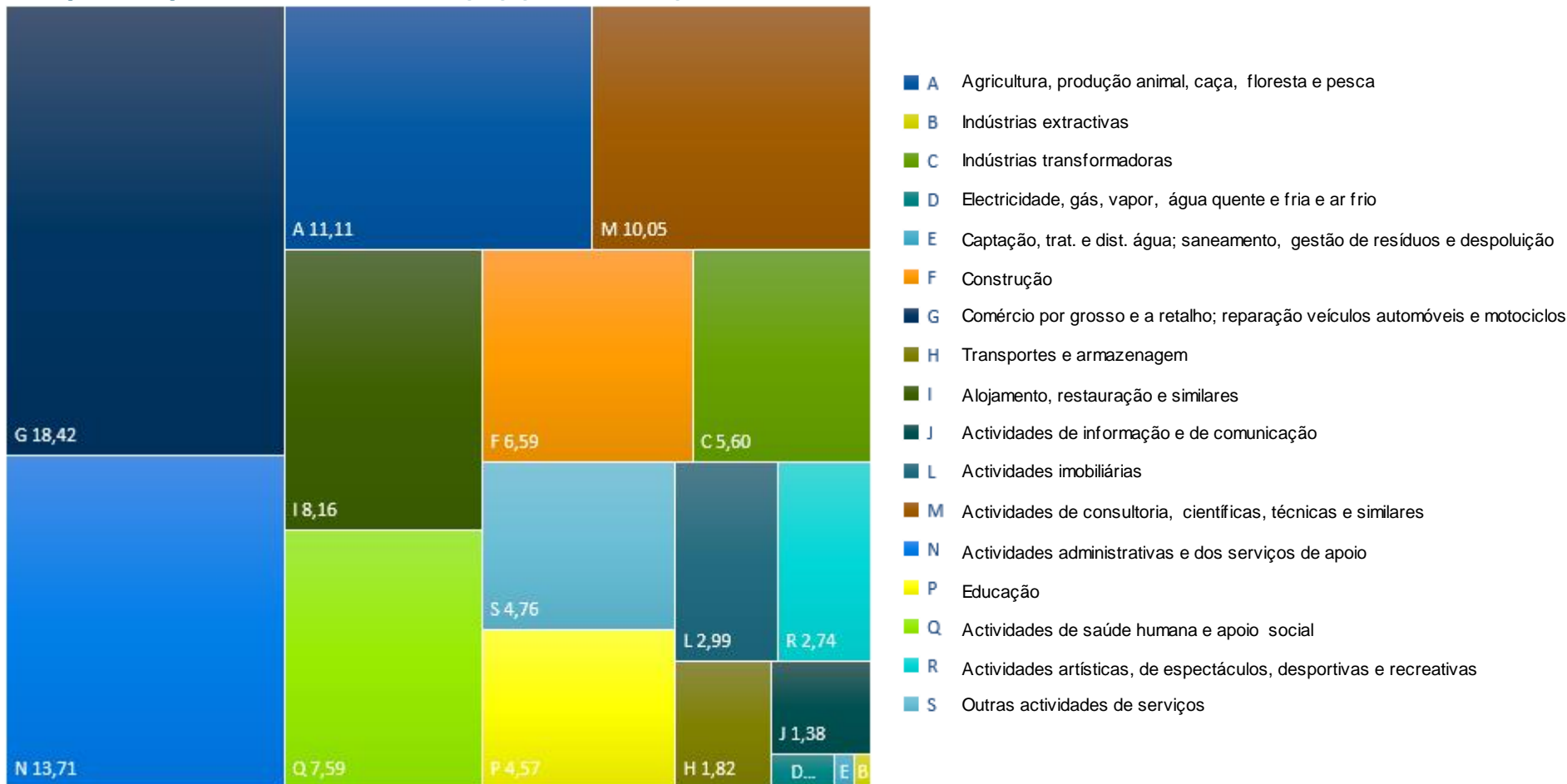
Indústria Transformadora				
Taxas de Sobrevivência	2010	2015	Variação (p.p.)	
1 Ano	78,12	79,97	↑	1,85
2 Anos	58,69	68,44	↑	9,75
3 Anos	52,65	56,3	↑	3,65
4 Anos	48,15	48,67	↑	0,52
5 Anos	42,14	42,49	↑	0,35



Fonte: GEE, com base no Eurostat

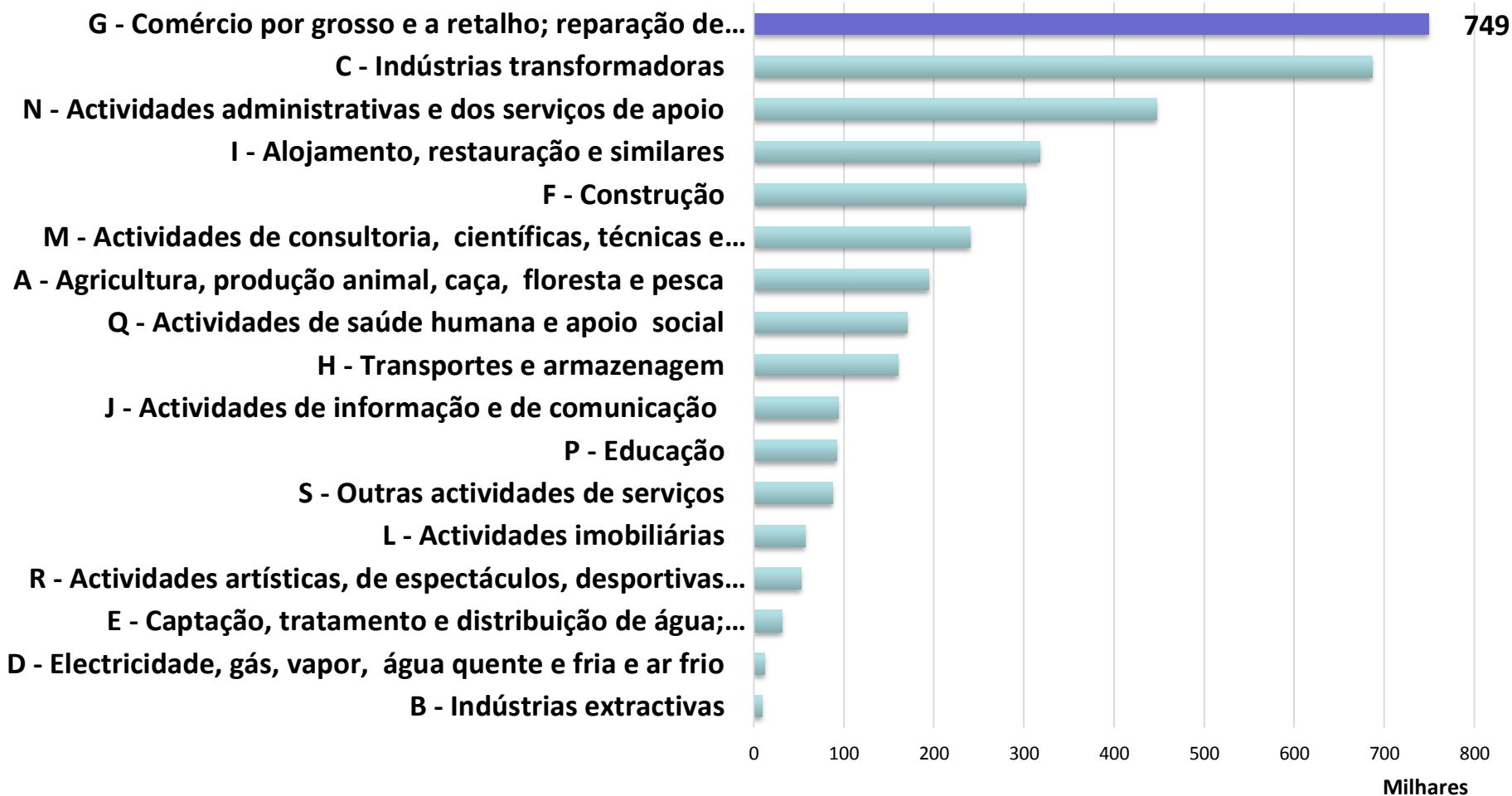
Principais setores: **comércio**, atividades administrativas e **serviços de apoio e agricultura, produção animal, caça, floresta e pesca**

Empresas por Setor Atividade (%) (CAE Rev.3) – 2016



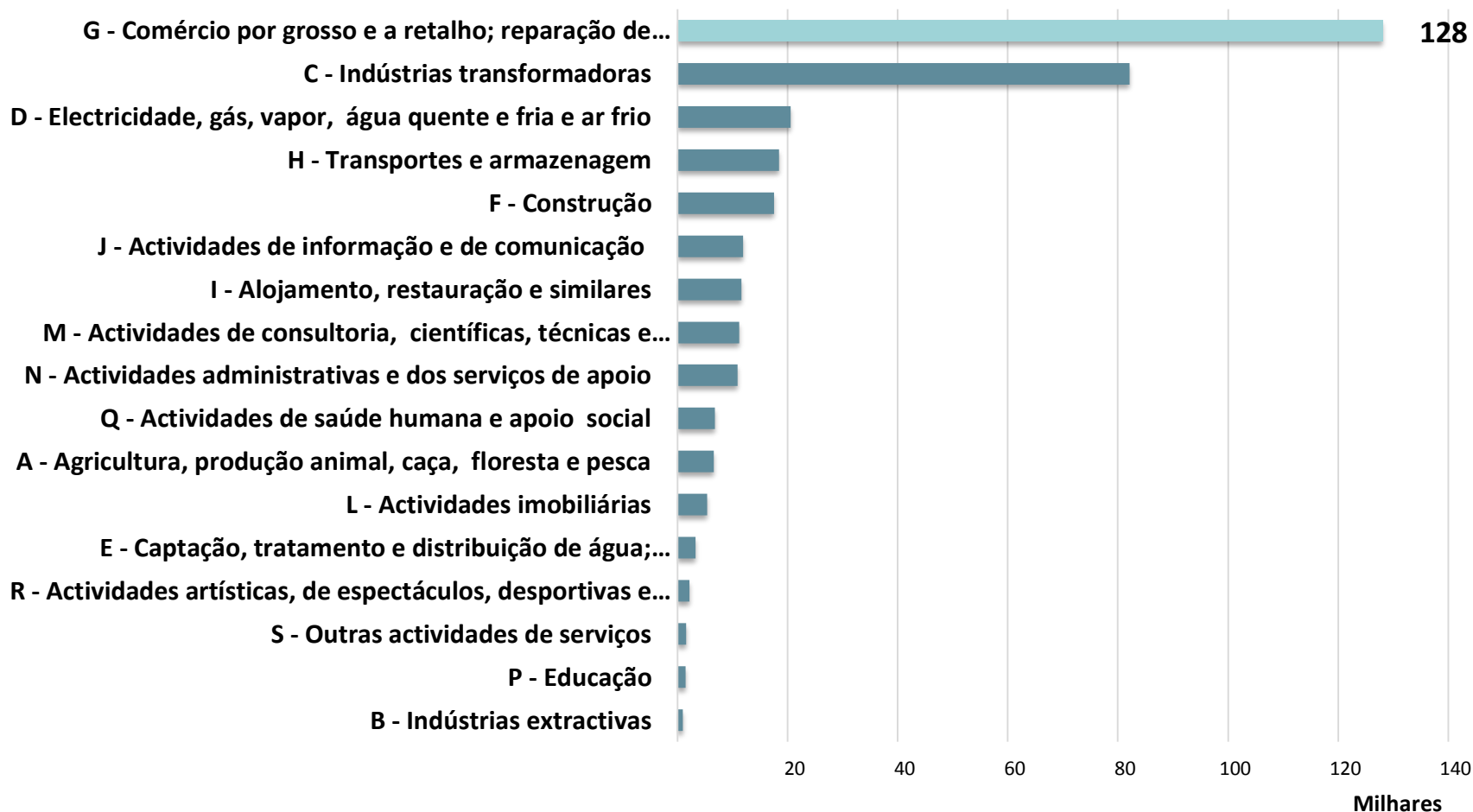
Fonte: GEE, com base no SCIE (INE)

Pessoal ao Serviço por setor de atividade - 2016



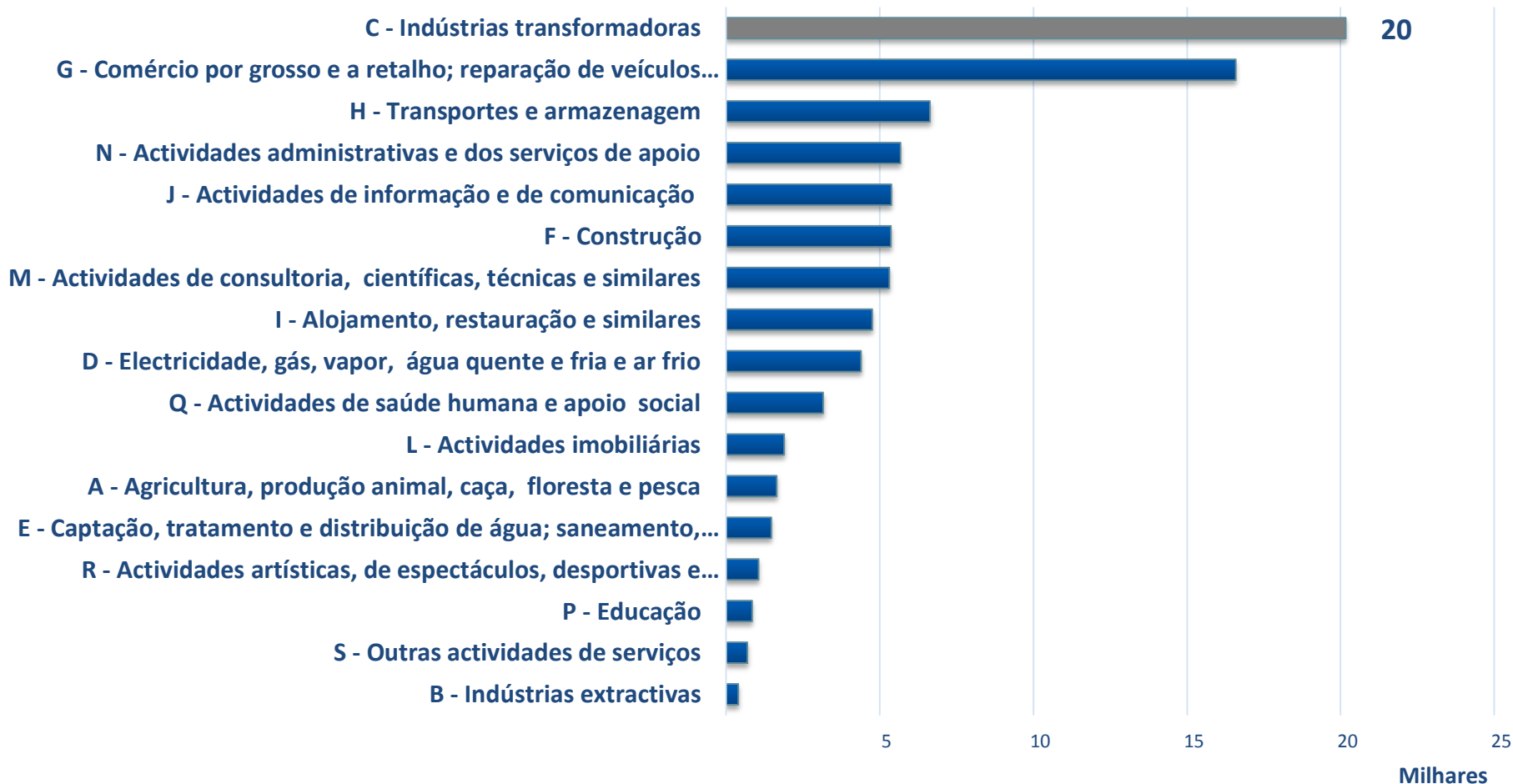
Fonte: GEE, com base no SCIE (INE)

Volume de Negócios (Milhões de €), por setor de atividade - 2016



Fonte: GEE, com base no SCIE (INE)

VAB (Milhões de €), por setor de atividade - 2016



Fonte: GEE, com base no SCIE (INE)

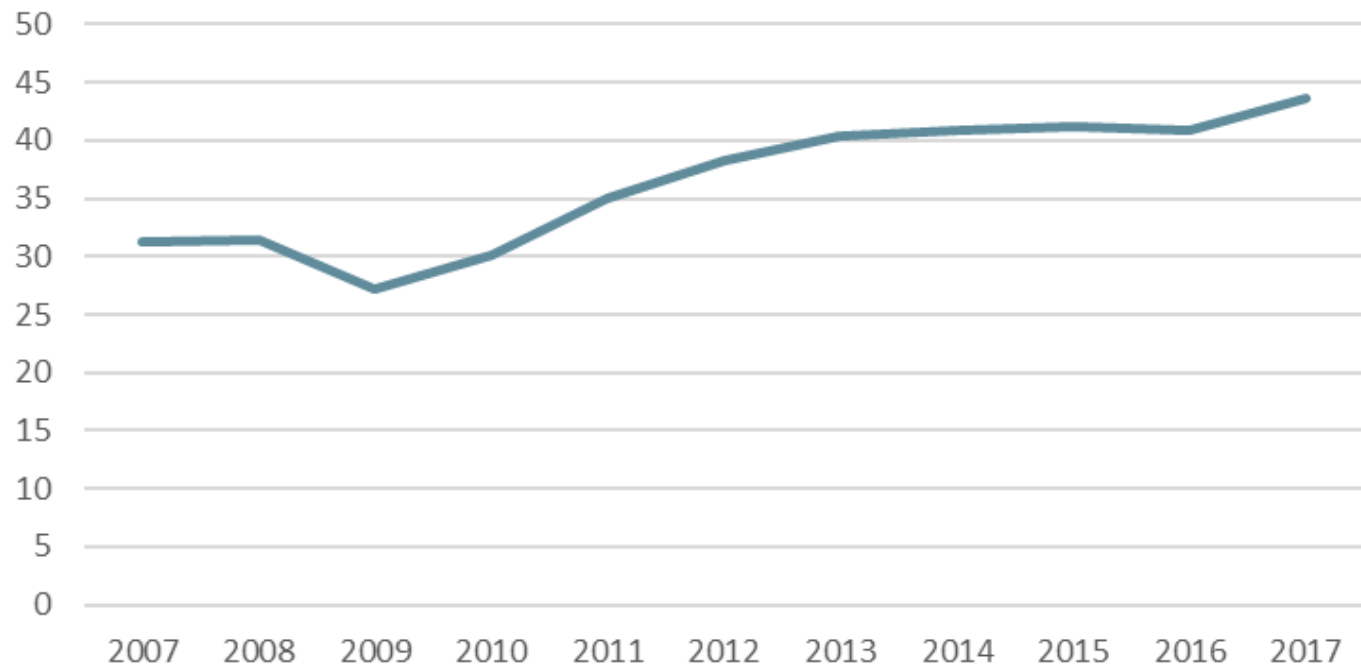
2.1 Exportações Bens e Serviços

2.2 Empresas Exportadoras

2.3 Produtos Exportados

2.4 Mercados de Destino

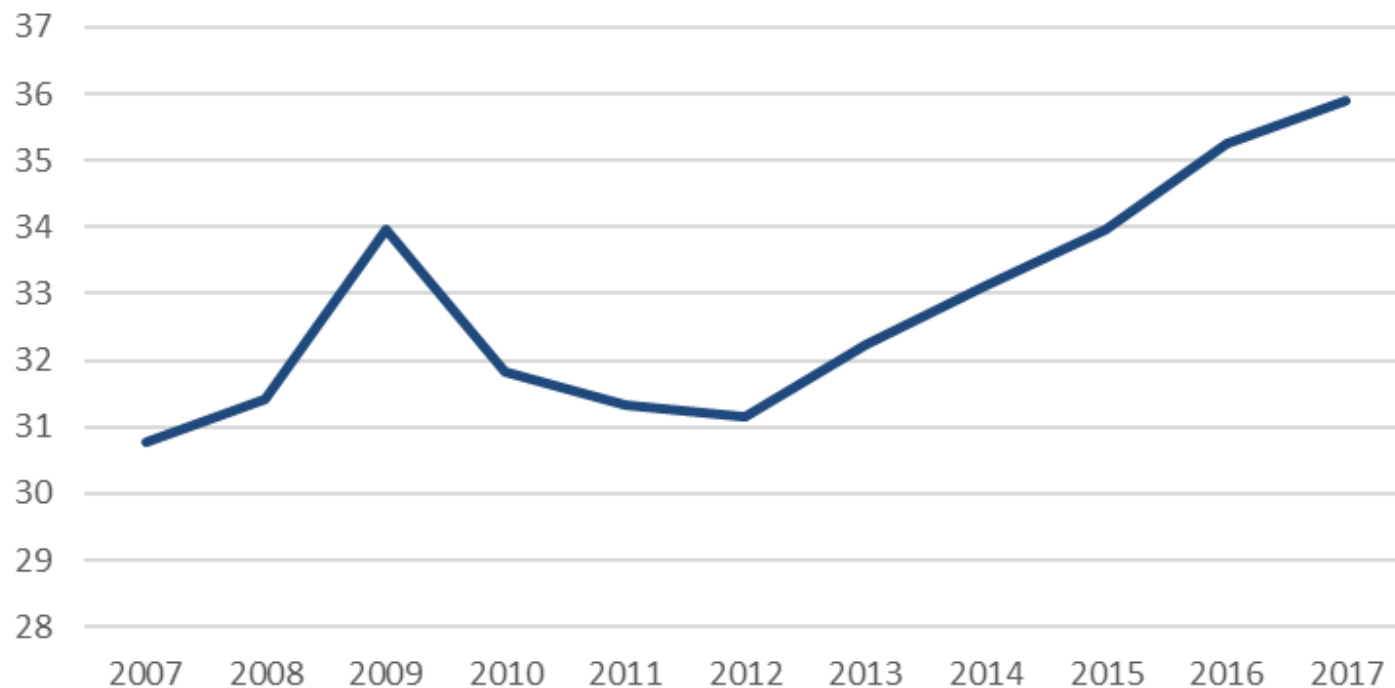
Peso das exportações de Bens e Serviços no PIB (%) 2007 - 2017



Exportações B&S/PIB 2017
43,68%

Fonte: GEE, com base nas Estatísticas da Balança de Pagamentos (BdP)

Peso das Exportações de Serviços no Total de Exportações (%) - 2007 - 2017



Exp.Serv./Total Exp. 2017
35,90%

Fonte: GEE, com base nas Estatísticas da Balança de Pagamentos (BdP)

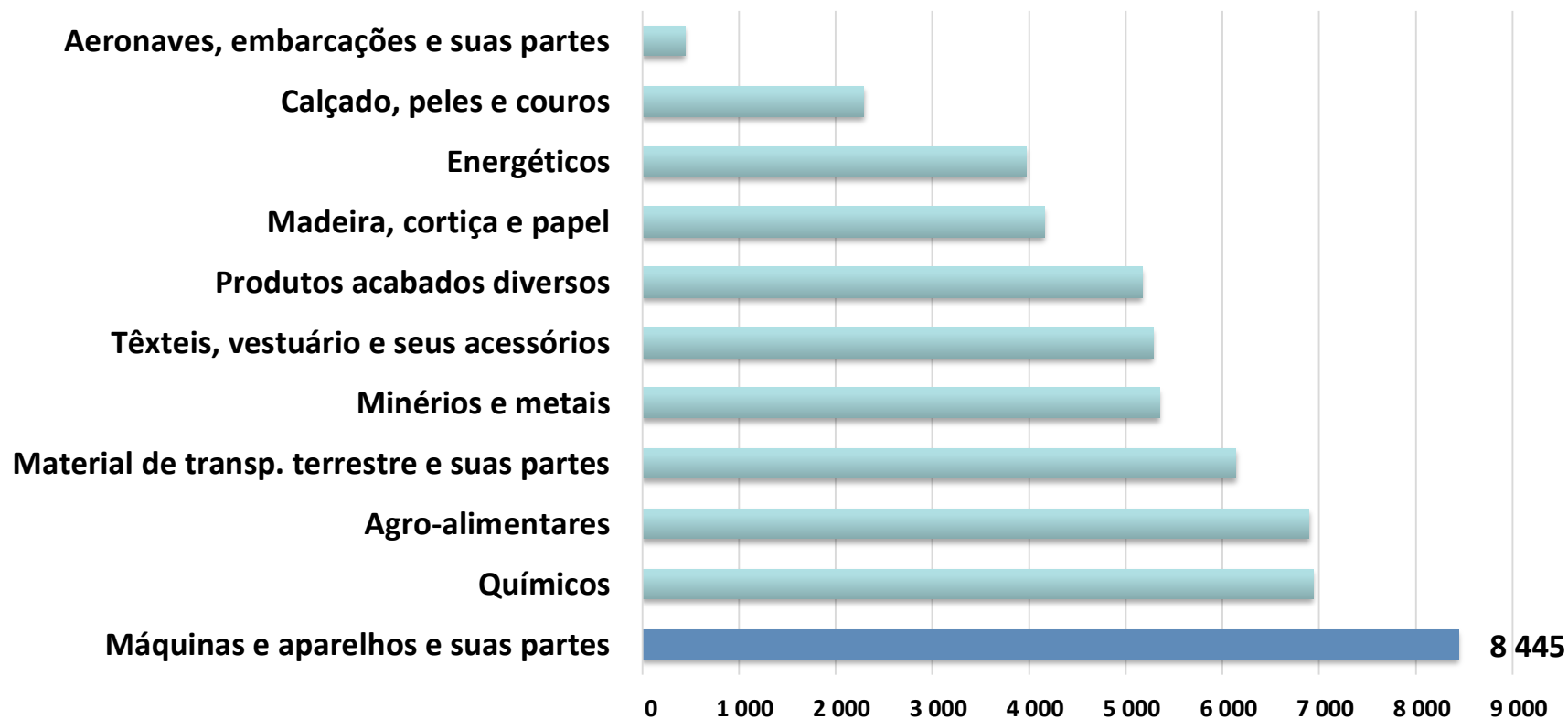
Número de Empresas Exportadoras Portuguesas

2010-2016

Dimensão	Ano	Mercadorias			Prestações Serviços			B&S		
		Intra UE	Extra UE	Mundo	Intra UE	Extra UE	Mundo	Intra UE	Extra UE	Mundo
TOTAL	2010	22.521	14.394	28.207	19.099	7.180	22.606	36.652	19.442	44.287
	2011	23.931	15.513	30.014	21.573	8.204	25.563	40.004	21.302	48.396
	2012	24.382	16.808	30.925	21.814	9.255	26.335	40.579	23.164	49.606
	2013	25.548	18.024	32.514	23.248	10.476	28.290	42.744	25.259	52.544
	2014	27.040	18.624	34.079	24.854	11.363	30.276	45.282	26.495	55.412
	2015	28.001	18.144	34.431	26.464	11.959	32.138	47.487	26.645	57.358
	2016	28.829	17.354	34.571	28.042	12.490	33.886	49.439	26.491	58.989

Fonte: GEE, com base no SCIE (INE)

Exportações Portuguesas por Grupos de Produtos - 2017 - Milhões €



Fonte: GEE, com base nos dados das Estatísticas do Comércio Internacional de Mercadorias do INE.

TOP 10 dos Mercados de Destino das Exportações Portuguesas de Mercadorias - 2017 (Milhões de Euros)

TOTAL	55.097		
INTRA UE	40.811	EXTRA UE	14.286
Espanha	13.886	Estados Unidos da América	2.846
França	6.892	Angola	1.789
Alemanha	6.264	Brasil	944
Reino Unido e Irlanda do Norte	3.646	China	843
Países Baixos	2.205	Marrocos	731
Itália	1.950	Suíça	580
Bélgica	1.280	Turquia	389
Polónia	630	Canadá	296
Suécia	500	Argélia	295
Roménia	393	México	284

Fonte: GEE, com base nos dados das Estatísticas do Comércio Internacional de Mercadorias do INE.

3.1

Financiamento às Empresas

- Desalavancagem
- Estrutura do Financiamento

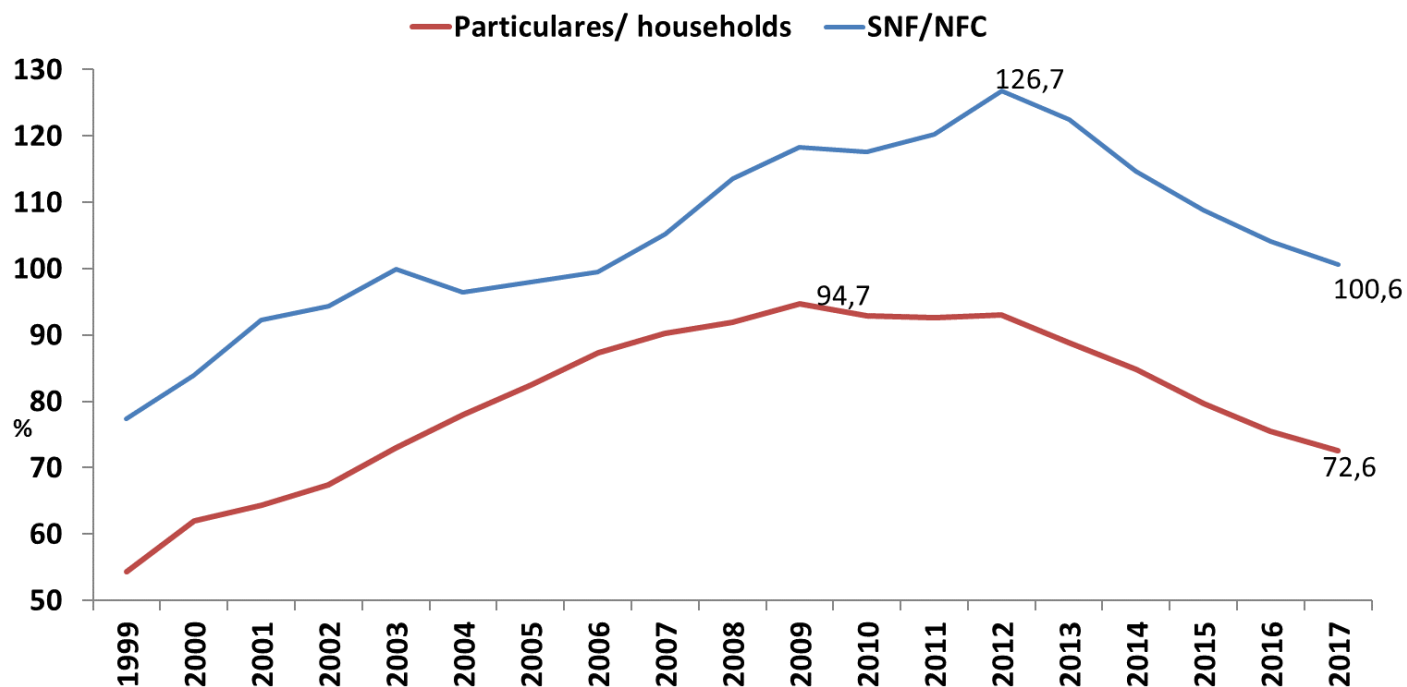
3.2

Investimento Direto Estrangeiro (IDE)

- Atratividade
- Portugal e Zona Euro

As **empresas portuguesas começaram a desalavancar em 2013**. A dívida total (% PIB) das empresas diminuiu 26,1pp entre 2012 e 2017

Dívida das Sociedades Não financeiras (% PIB)



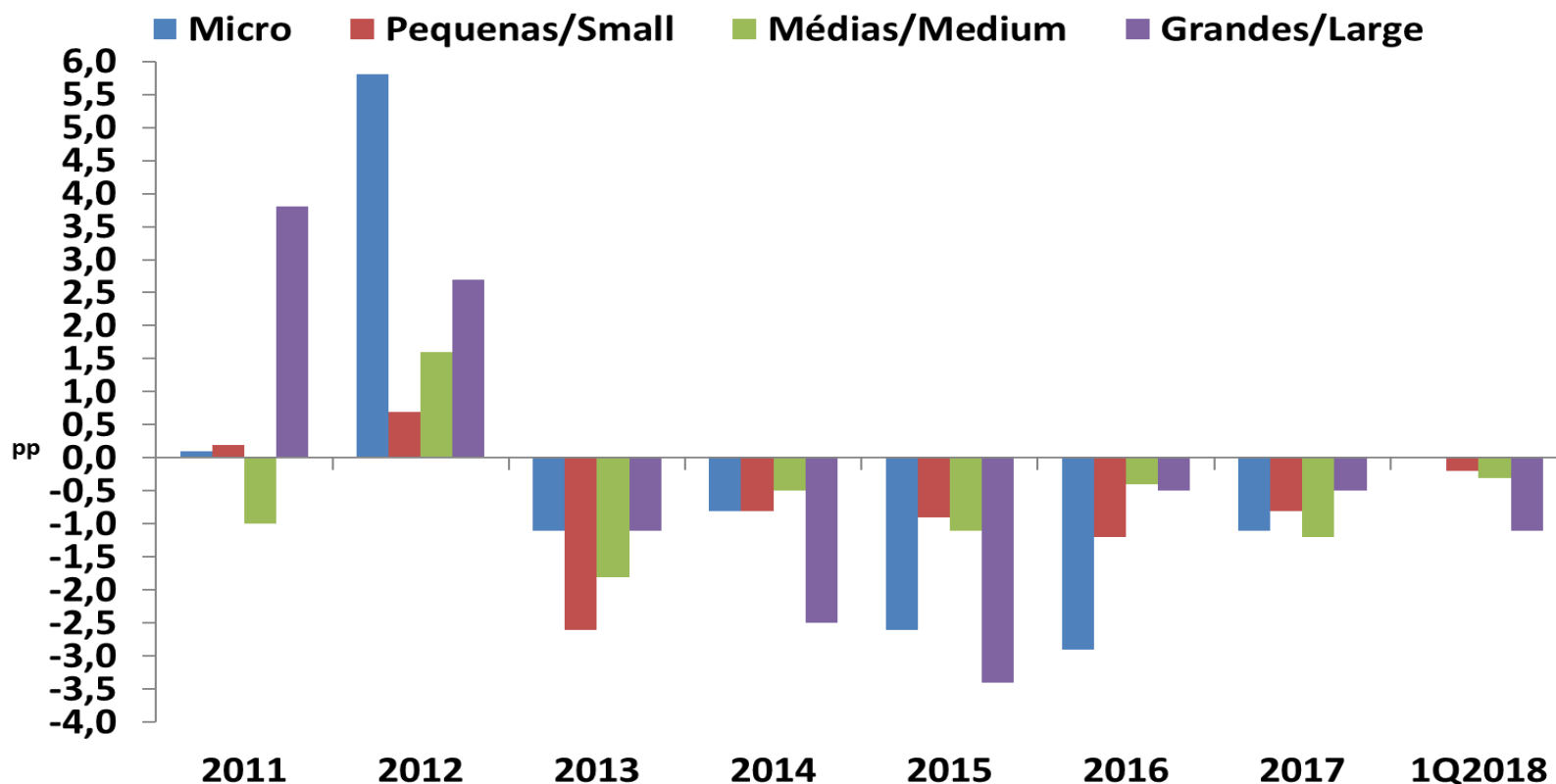
Nota: Dívida SNF (Contas nacionais financeiras - Patrimónios financeiros)= Títulos de Dívida (F3)+Empréstimos (F4)+ Créditos comerciais e adiantamentos, valores consolidados

Note: NFC debt = (annual sector accounts financial balance sheets) debt securities(F3) + loans(F4) + Trade credits and advances, Consolidated values

Fonte: Contas Financeiras (BdP)

Todas as dimensões de empresa estão a desalavancar desde 2013

Diferencial da Dívida (% PIB), por dimensão das empresas

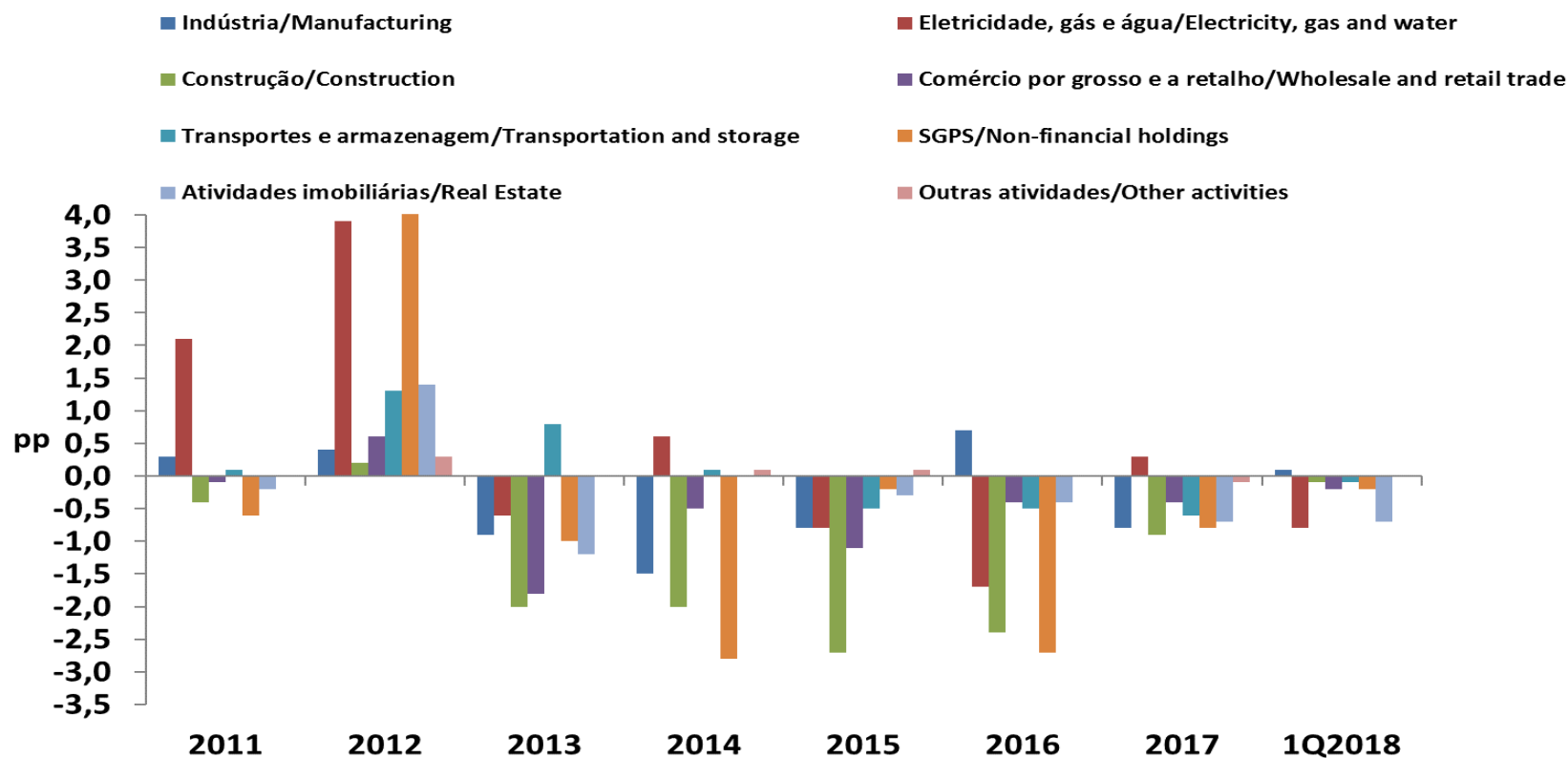


Nota/ Note: A dívida inclui empréstimos, títulos de dívida (valor nominal) e créditos comerciais. / Debt includes loans, debt securities (nominal value) and trade credits

Fonte: GEE, com base nas Estatísticas do Endividamento do Setor Não Financeiro (BdP)

Quase todos os setores desalavancaram desde 2013: a Construção registou grandes melhorias

Diferencial da Dívida (% PIB), por setor de atividade



Nota/ Note: A dívida inclui empréstimos, títulos de dívida (valor nominal) e créditos comerciais. / Debt includes loans, debt securities (nominal value) and trade credits

Fonte: GEE, com base nas Estatísticas do Endividamento do Setor Não Financeiro (BdP)

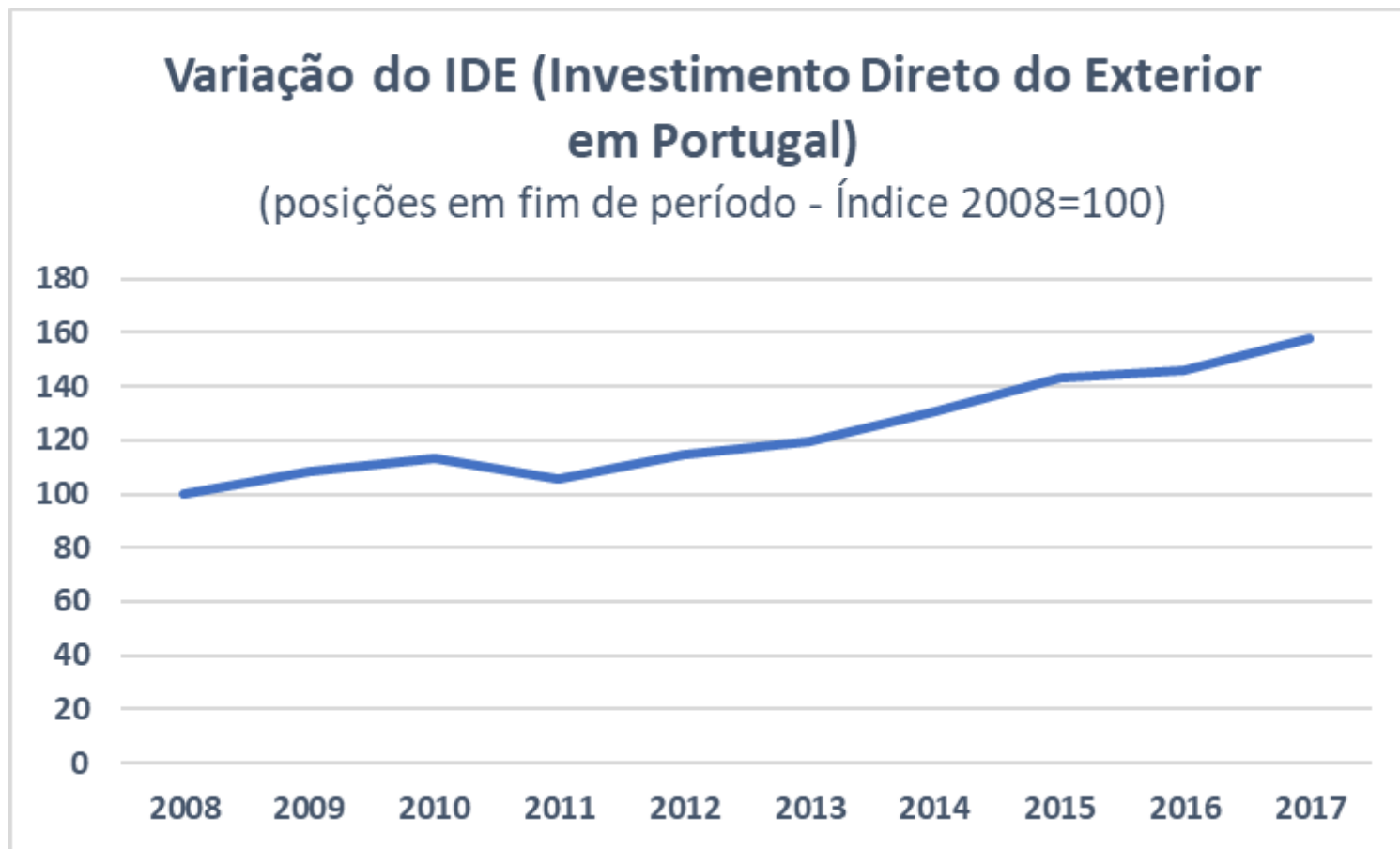
As PME têm já um nível de capitalização superior ao das grandes empresas - a sua capitalização aumentou a partir de 2012

Estrutura do Financiamento às Empresas (% do ativo total)

Fontes de financiamento (%)	PME		Grandes empresas	
	2017	Δ 2009-17	2017	Δ 2009-17
Capital próprio	34,2	7,3	32,1	-0,6
Financiamento obtido	34,7	-3,2	38,5	2,6
Fornecedores	11,1	-1,4	11,7	0,8
Outros	20,0	-2,6	17,7	-2,9

Fonte: GEE, com base nas Estatísticas da Central de Balanços (BdP)

O IDE em Portugal tem mostrado uma **melhoria contínua**, tendo crescido **57,98% entre 2008 e 2017**



Fonte: GEE, com base nas Estatísticas de Posição do Investimento Internacional (BdP)

O setor com **maior IDE em Portugal** é o dos **Serviços**, com maior incidência nas **atividades financeiras e de seguros** e nas **atividades de consultoria, científicas, técnicas e afins**.

IDE em Portugal, por setores de atividade

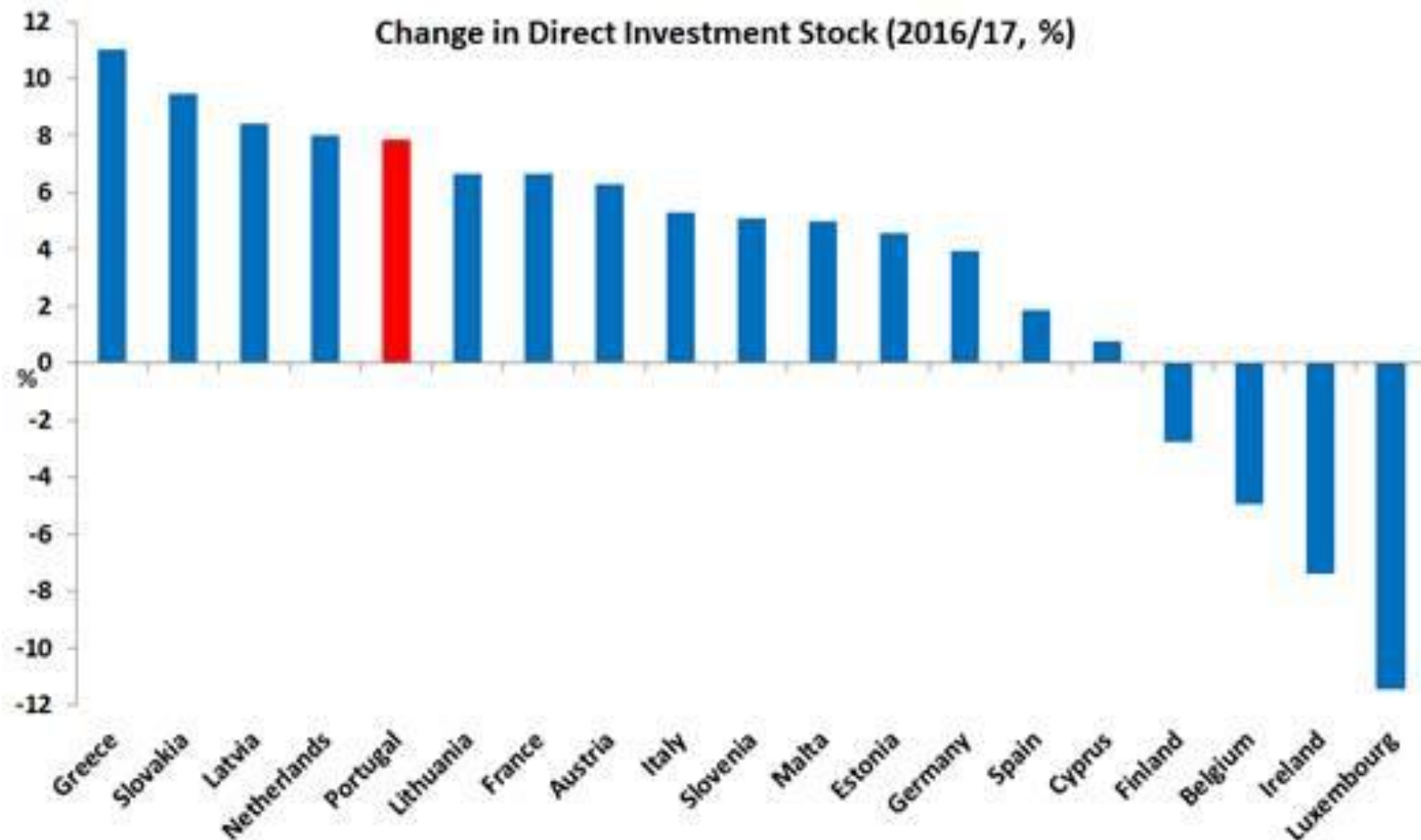
Milhões de Euros

Posições em fim de período

	2016	2017	1Q / 17	1Q / 18
Total da Economia	110 632,9	119 767,7	115 011,7	116 829,6
Indústria	7 677,0	6 147,2	6 395,6	5 972,4
Eletricidade, Gás e Água	4 892,9	5 099,5	4 980,5	5 296,5
Construção	2 614,1	2 812,5	2 557,1	2 720,0
Serviços	83 730,8	92 326,2	88 615,0	88 877,6
Comércio por grosso e a retalho; reparação de veículos autom.	7 260,7	8 836,4	8 246,2	8 997,4
Atividades de Informação e Comunicação	5 598,1	5 714,5	5 663,5	5 708,8
Atividades Financeiras e de Seguros	29 490,2	32 366,3	31 564,5	32 589,0
Atividades Imobiliárias	6 644,8	7 163,8	6 697,6	6 929,0
Atividades de consultoria, científicas, técnicas e similares	26 346,9	29 650,6	27 867,2	25 960,1

Fonte: GEE, com base nas Estatísticas de Posição do Investimento Internacional (BdP)

Existe um **aumento da atratividade do IDE** - o 5º maior aumento da Zona Euro entre 2016 e 2017



Source: Eurostat

Note: Liabilities - positions at the end of period

➤ **Capitalizar:**

- **Investimento:** preparar as empresas para **novas fases de investimento**, dotando-as do suporte financeiro adequado e eliminando barreiras administrativas à sua efetivação;
- **Financiamento:** robustecer os **intermediários financeiros tradicionais e estimular a utilização ou o surgimento de outros atores e de novas soluções;**
- **Capital:** criar condições para a mobilização de capitais nacionais ou estrangeiros, designadamente da diáspora, atraindo investimento direto estrangeiro e desincentivando a saída de capitais nacionais.

➤ **Compete 2020: competitividade e internacionalização**

Sistemas de Incentivos:

- Incentivos ao **Investimento**
- Incentivos ao **Empreendedorismo e Emprego**
- Incentivos **Fiscais**

As Empresas em Portugal:

- ❑ **Norte, Centro Litoral e na A.M. Lisboa**
- ❑ **Microempresas**
- ❑ **Dimensão Média: 3 pessoas ao serviço**
- ❑ **Maior Emprego nas sociedades (76%)**, empresas de **micro** dimensão (46%), e no setor do **comércio** (16%) seguido das indústrias transformadoras (15%)
- ❑ **Maior Volume de Negócios nas sociedades (96%)**, empresas de **grande** dimensão (28%) e no setor do **comércio** (38%) seguido das indústrias transformadoras (24%)
- ❑ **Maior VAB nas sociedades (92%)**, empresas de **grande** dimensão (31%) e no setor das **indústrias transformadoras** (13%) seguido do comércio (10%)
- ❑ **A taxa de sobrevivência** das empresas em Portugal a 1, 2 e 5 anos no ano de 2015 foi de **73%**, 55% e 26%, respetivamente
- ❑ Os setores com **maior n.º de empresas** são o **comércio**, as atividades administrativas e serviços de apoio.

Dimensão Exportadora das Empresas:

- ❑ O **peso das exportações de B&S no PIB tem vindo a aumentar desde 2009** (43,7% do PIB em 2017)
- ❑ O **peso das exportações de serviços no total de exportações tem vindo a aumentar desde 2012** (quebra de 2009 a 2012), (exportações de serviços com peso de 35,9% no total de exportações em 2017)
- ❑ O **n.º de empresas exportadoras tem vindo a aumentar** nos últimos anos, especialmente nas **exportações intra-UE**
- ❑ Os **principais produtos exportados** em 2017 foram essencialmente da tipologia de **máquinas, aparelhos e suas partes**, químicos e agro-alimentares
- ❑ Os **principais mercados de destino** das exportações em 2017 foram **Espanha, França e Alemanha** (intra-UE) e **EUA e Angola** (extra-UE)

Financiamento e IDE:

- ❑ **As empresas portuguesas começaram a desalavancar em 2013.** A dívida total (%PIB) das empresas diminuiu 26,1pp entre 2012 e 2017
- ❑ **A desalavancagem é comum em todas as dimensões de empresas desde 2013 e em praticamente todos os setores de atividade** (grande melhoria na construção nos últimos 2 anos)
- ❑ **Nível de capitalização superior nas PME face às grandes empresas** (entre 2009 e 2017, as PME aumentaram o rácio de financiamento por capitais próprios face ao ativo)
- ❑ **Melhoria contínua do IDE em Portugal desde 2008** (ligeira redução do crescimento em 2011), tendo crescido 57,98% entre 2008 e 2017
- ❑ O setor com **maior IDE em Portugal** é o dos **Serviços**, com maior incidência nas **atividades financeiras e de seguros** e nas **atividades de consultoria, científicas, técnicas e afins.**
- ❑ **Aumento da atratividade do IDE** - o 5º maior aumento da Zona Euro entre 2016 e 2017

Questões





Obrigada!

Sílvia Santos

silvia.santos@gee.min-economia.pt

Direção de Serviços de Estatística

GEE – Ministério da Economia