

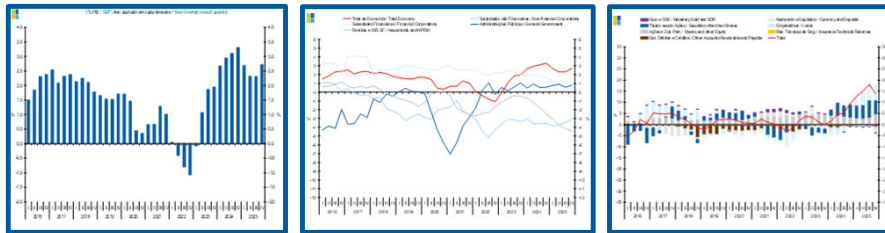
Estatísticas Temáticas de Conjuntura

Short-term Thematic Statistics

- Nº 2/2026 -

13 de abril de 2026

April, 13, 2026



Contas Nacionais Trimestrais Financeiras

Quarterly Financial National Accounts

- 4º Trimestre de 2025 -
- 4th Quarter, 2025 -

Fonte / **Source:** Banco de Portugal

Índice / *Index*

1. Conta Financeira - Transações / *Financial Account - Transactions*

1.1. Economia Portuguesa / *Portuguese Economy*

Capacidade/Necessidade Líquida de Financiamento / *Net Lending/Net Borrowing*

Variação de Passivos vis-à-vis com o Resto do Mundo / *Liabilities Change vis-à-vis the Rest of the World*

1.2. Sociedades não Financeiras / *Non-financial Corporations*

Capacidade/Necessidade Líquida de Financiamento / *Net Lending/Net Borrowing*

Variação de Passivos / *Liabilities Change*

1.3. Sociedades Financeiras / *Financial Corporations*

Capacidade/Necessidade Líquida de Financiamento / *Net Lending/Net Borrowing*

Variação de Passivos / *Liabilities Change*

1.4. Administrações Públicas / *General Government*

Capacidade/Necessidade Líquida de Financiamento / *Net Lending/Net Borrowing*

Variação de Passivos / *Liabilities Change*

1.5. Famílias + ISFLSF / *Households + NPISH*

Capacidade/Necessidade Líquida de Financiamento / *Net Lending/Net Borrowing*

Variação de Passivos / *Liabilities Change*

Variação de Ativos / *Assets Change*

Índice / *Index*

2. Patrimónios Financeiros / *Financial Assets and Liabilities*

2.1. Economia Portuguesa / *Portuguese Economy*

Património Financeiro Líquido / *Net Financial Wealth*

Total de Passivos vis-à-vis com o Resto do Mundo / *Total Liabilities vis-à-vis the Rest of the World*

2.2. Sociedades não Financeiras / *Non-financial Corporations*

Património Financeiro Líquido / *Net Financial Wealth*

Dívida Bruta / *Gross Debt*

Rácio *Debt-to-Equity* / *Debt-to-Equity Ratio*

2.3. Sociedades Financeiras / *Financial Corporations*

Património Financeiro Líquido / *Net Financial Wealth*

Dívida Financeira Bruta / *Gross Financial Debt*

Rácio *Debt-to-Equity* / *Debt-to-Equity Ratio*

2.4. Administrações Públicas / *General Government*

Património Financeiro Líquido / *Net Financial Wealth*

Total de Passivos / *Total Liabilities*

2.5. Famílias + ISFLSF / *Households + NPISH*

Património Financeiro Líquido / *Net Financial Wealth*

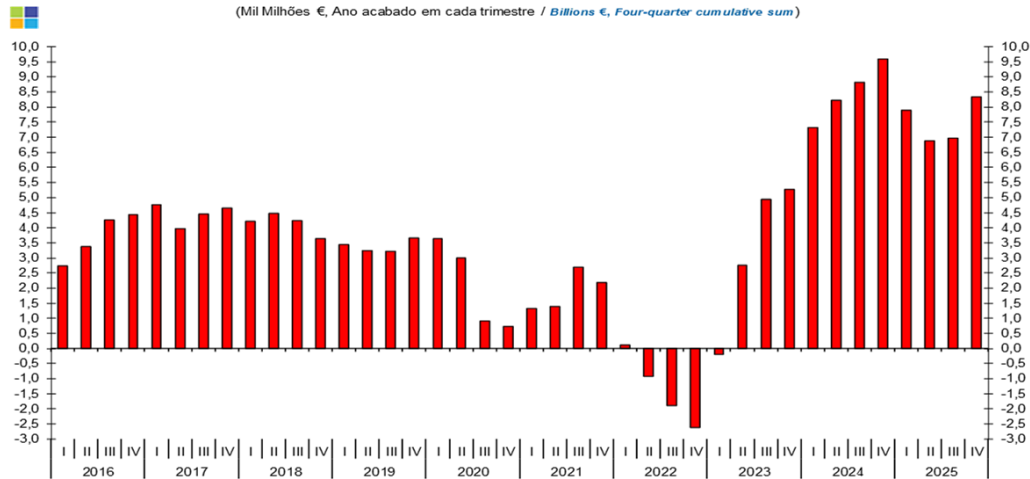
Dívida Bruta Total / *Total Gross Debt*

Numerário e Depósitos / *Currency and Deposits*

1. Conta Financeira - Transações / Financial Account - Transactions

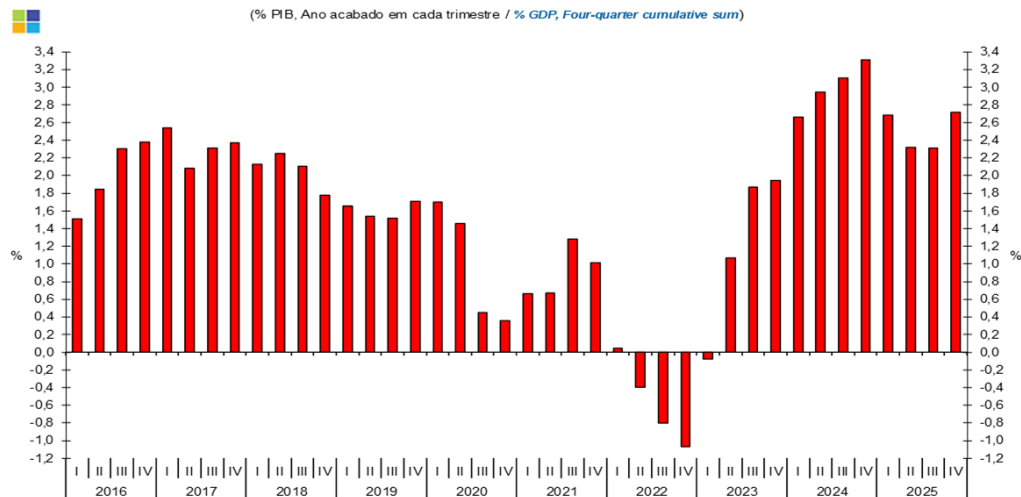
1.1. Economia Portuguesa / Portuguese Economy

Gráfico / Graph 1.1.1.
Capacidade/Necessidade Líquida de Financiamento
Net Lending/Net Borrowing



Cap./Nec. Líq. de Financiamento / Net Lending/ Net Borrowing	2021				2022				2023				2024				2025			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV
	1,3	1,4	2,7	2,2	0,1	-0,9	-1,9	-2,6	-0,2	2,8	4,9	5,3	7,3	8,2	8,8	9,6	7,9	6,9	7,0	8,3

Gráfico / Graph 1.1.2.
Capacidade/Necessidade Líquida de Financiamento
Net Lending/Net Borrowing

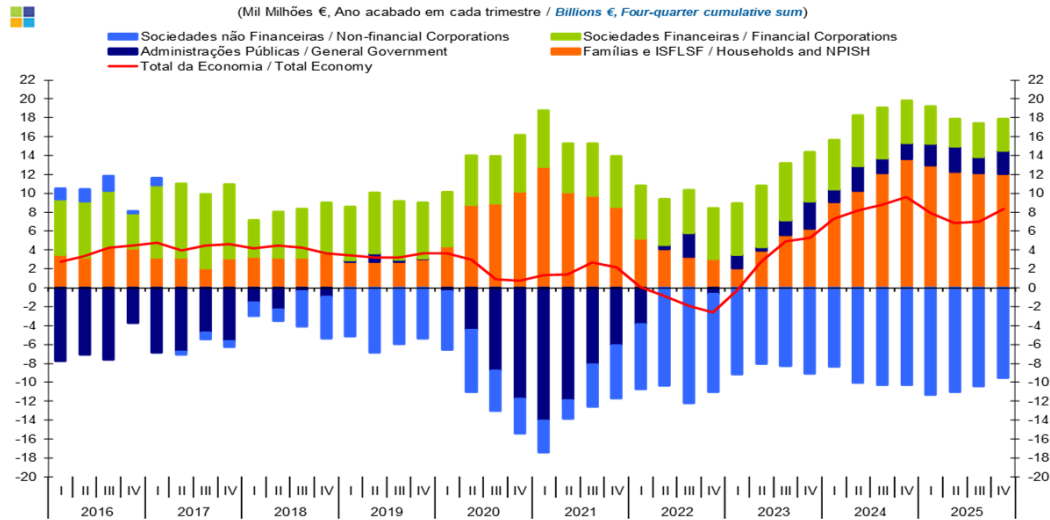


Cap./Nec. Líq. de Financiamento / Net Lending/ Net Borrowing	2021				2022				2023				2024				2025			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV
	0,7	0,7	1,3	1,0	0,0	-0,4	-0,8	-1,1	-0,1	1,1	1,9	1,9	2,7	2,9	3,1	3,3	2,7	2,3	2,3	2,7

1. Conta Financeira - Transações / *Financial Account - Transactions*

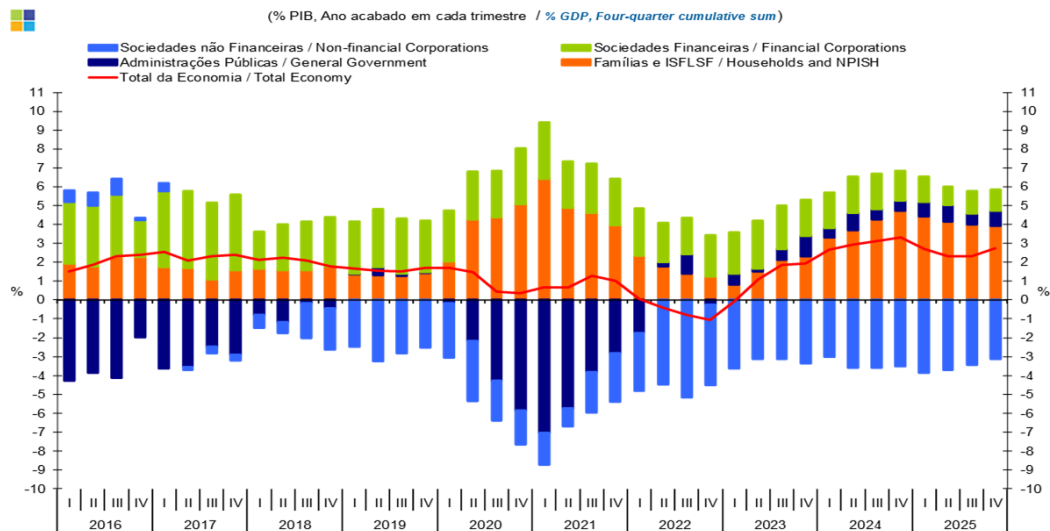
1.1. Economia Portuguesa / *Portuguese Economy*

Gráfico / *Graph 1.1.4.*
Capacidade/Necessidade Líquida de Financiamento por Sector Institucional
Net Lending/Net Borrowing by Institutional Sector



	2021				2022				2023				2024				2025			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Sociedades não Financeiras / <i>Non-Financial Corporations</i>	-3,4	-1,9	-4,5	-5,6	-6,9	-10,3	-12,2	-10,4	-9,2	-8,0	-8,3	-9,1	-8,3	-10,0	-10,2	-10,2	-11,3	-11,0	-10,4	-9,6
Sociedades Financeiras / <i>Financial Corporations</i>	6,0	5,1	5,5	5,3	5,6	4,8	4,5	5,3	5,5	6,5	6,0	5,3	5,2	5,4	5,3	4,5	3,9	2,9	3,5	3,4
Administrações Públicas / <i>General Government</i>	-14,0	-11,9	-8,1	-6,1	-3,9	0,5	2,5	-0,6	1,4	0,4	1,6	2,8	1,3	2,6	1,6	1,6	2,3	2,6	1,7	2,4
Famílias e ISFLSF / <i>Households and NPISH</i>	12,8	10,2	9,7	8,6	5,3	4,1	3,3	3,1	2,1	3,9	5,6	6,3	9,1	10,3	12,1	13,7	13,0	12,3	12,1	12,1
Total da Economia / <i>Total Economy</i>	1,3	1,4	2,7	2,2	0,1	-0,9	-1,9	-2,6	-0,2	2,8	4,9	5,3	7,3	8,2	8,8	9,6	7,9	6,9	7,0	8,3

Gráfico / *Graph 1.1.5.*
Capacidade/Necessidade Líquida de Financiamento por Sector Institucional
Net Lending/Net Borrowing by Institutional Sector



	2021				2022				2023				2024				2025			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Sociedades não Financeiras / <i>Non-Financial Corporations</i>	-1,7	-0,9	-2,1	-2,6	-3,1	-4,5	-5,2	-4,3	-3,6	-3,1	-3,1	-3,4	-3,0	-3,6	-3,6	-3,5	-3,9	-3,7	-3,5	-3,1
Sociedades Financeiras / <i>Financial Corporations</i>	3,0	2,5	2,6	2,5	2,5	2,1	1,9	2,2	2,2	2,5	2,3	1,9	1,9	1,9	1,9	1,6	1,3	1,0	1,2	1,1
Administrações Públicas / <i>General Government</i>	-7,0	-5,8	-3,8	-2,8	-1,7	0,2	1,1	-0,3	0,5	0,2	0,6	1,1	0,5	0,9	0,6	0,6	0,8	0,9	0,6	0,8
Famílias e ISFLSF / <i>Households and NPISH</i>	6,4	4,9	4,6	4,0	2,4	1,8	1,4	1,3	0,8	1,5	2,1	2,3	3,3	3,7	4,3	4,7	4,4	4,1	4,0	3,9
Total da Economia / <i>Total Economy</i>	0,7	0,7	1,3	1,0	0,0	-0,4	-0,8	-1,1	-0,1	1,1	1,9	1,9	2,7	2,9	3,1	3,3	2,7	2,3	2,3	2,7

1. Conta Financeira - Transações / *Financial Account - Transactions*

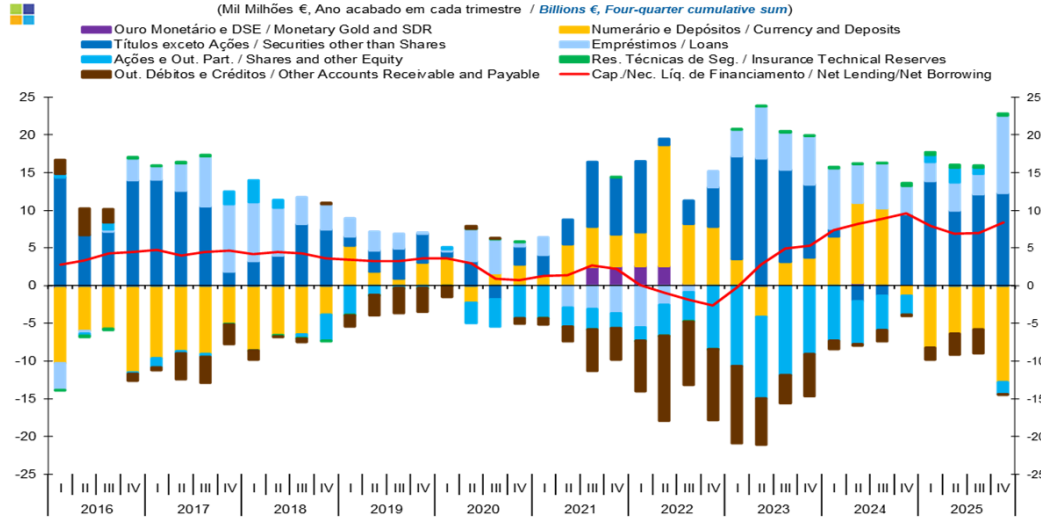
1.1. Economia Portuguesa / *Portuguese Economy*

Gráfico / *Graph 1.1.7.*

Capacidade/Necessidade Líquida de Financiamento por Instrumento Financeiro

Net Lending/Net Borrowing by Financial Instrument

(Mil Milhões €, Ano acabado em cada trimestre / *Billions €, Four-quarter cumulative sum*)



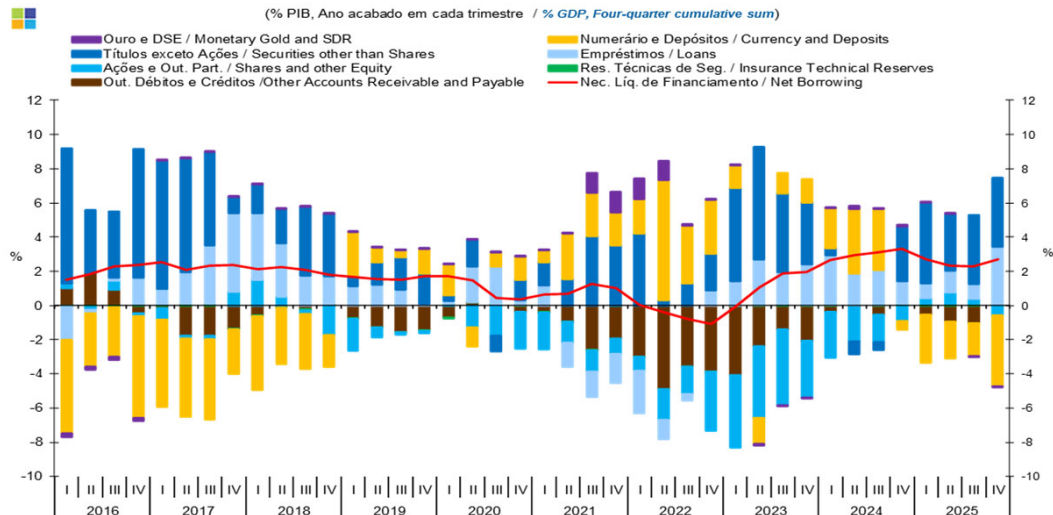
	2021				2022				2023				2024				2025			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Ouro Monetário e DSE / <i>Monetary Gold and SDR</i>	0,0	0,0	2,5	2,6	2,6	2,6	0,3	0,1	0,1	-0,2	-0,1	-0,1	0,0	0,4	0,2	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0
Numerário e Depósitos / <i>Currency and Deposits</i>	1,3	5,5	5,3	4,2	4,5	16,1	8,0	7,7	3,3	-4,0	3,1	3,7	6,4	10,7	10,1	-1,3	-8,2	-6,3	-5,8	-12,8
Títulos exceto Ações / <i>Securities other than Shares</i>	2,7	3,3	8,6	7,6	9,4	0,8	3,1	5,2	13,6	16,9	12,2	9,7	1,1	-2,1	-1,3	9,4	13,9	10,0	12,1	12,3
Empréstimos / <i>Loans</i>	2,4	-2,9	-3,1	-3,7	-5,5	-2,5	-0,9	2,2	3,6	6,9	5,0	6,4	8,0	5,1	5,9	3,7	2,5	3,7	2,7	10,3
Ações e Out. Part. / <i>Shares and other Equity</i>	-4,3	-2,5	-2,6	-2,0	-1,8	-4,1	-3,8	-8,4	-10,6	-10,8	-11,8	-9,0	-7,3	-5,7	-4,6	-2,5	0,9	2,0	0,8	-1,6
Res. Técnicas de Seg. / <i>Insurance Technical Reserves</i>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,2	0,1	0,1	0,1	0,0	0,4	0,4	0,3	0,2	0,2
Out. Débitos e Créditos / <i>Other Accounts Receivable and Payable</i>	-0,8	-2,0	-5,5	-4,2	-6,7	-11,3	-8,4	-9,4	-10,3	-6,2	-3,7	-5,6	-1,1	-0,2	-1,5	-0,2	-1,6	-2,8	-3,1	-0,1
Cap./Nec. Líq. de Financiamento / <i>Net Lending/Net Borrowing</i>	1,3	1,4	2,7	2,2	0,1	-0,9	-1,9	-2,6	-0,2	2,8	4,9	5,3	7,3	8,2	8,8	9,6	7,9	6,9	7,0	8,3

Gráfico / *Graph 1.1.8.*

Capacidade/Necessidade Líquida de Financiamento por Instrumento Financeiro

Net Lending/Net Borrowing by Financial Instrument

(% PIB, Ano acabado em cada trimestre / *% GDP, Four-quarter cumulative sum*)

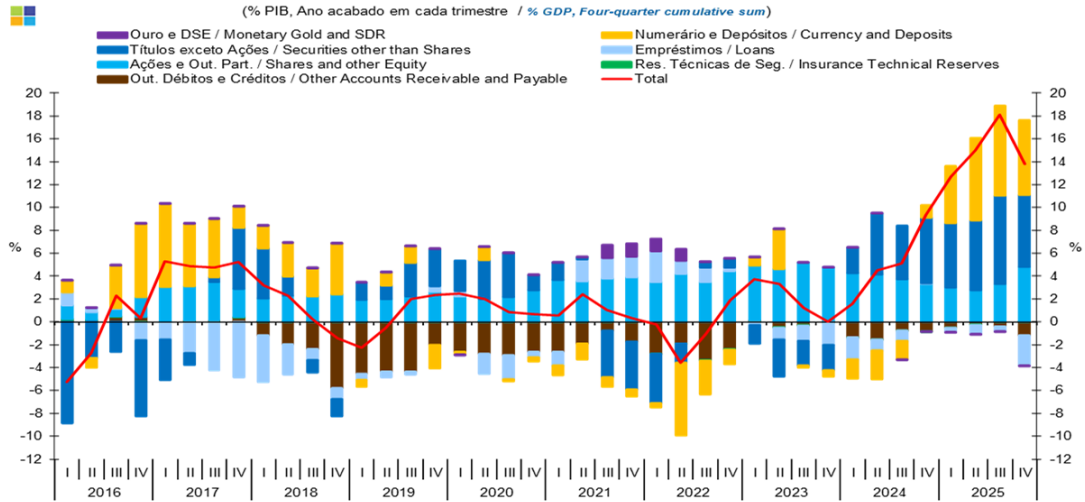


	2021				2022				2023				2024				2025			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Ouro Monetário e DSE / <i>Monetary Gold and SDR</i>	0,0	0,0	1,2	1,2	1,2	1,1	0,1	0,1	0,1	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Numerário e Depósitos / <i>Currency and Deposits</i>	0,7	2,7	2,5	1,9	2,0	7,0	3,4	3,2	1,3	-1,5	1,2	1,4	2,3	3,8	3,6	-0,5	-2,8	-2,1	-1,9	-4,2
Títulos exceto Ações / <i>Securities other than Shares</i>	1,4	1,6	4,1	3,5	4,2	0,3	1,3	2,1	5,4	6,6	4,6	3,6	0,4	-0,7	-0,5	3,2	4,7	3,4	4,0	4,0
Empréstimos / <i>Loans</i>	1,2	-1,4	-1,5	-1,7	-2,5	-1,1	-0,4	0,9	1,4	2,7	1,9	2,4	2,9	1,8	2,1	1,3	0,9	1,2	0,9	3,3
Ações e Out. Part. / <i>Shares and other Equity</i>	-2,2	-1,2	-1,2	-0,9	-0,8	-1,8	-1,6	-3,4	-4,2	-4,2	-4,5	-3,3	-2,7	-2,0	-1,6	-0,9	0,3	0,7	0,3	-0,5
Res. Técnicas de Seg. / <i>Insurance Technical Reserves</i>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Out. Débitos e Créditos / <i>Other Accounts Receivable and Payable</i>	-0,4	-0,9	-2,6	-1,9	-3,0	-4,9	-3,6	-3,9	-4,1	-2,4	-1,4	-2,1	-0,4	-0,1	-0,5	-0,1	-0,5	-0,9	-1,0	0,0
Cap./Nec. Líq. de Financiamento / <i>Net Lending/Net Borrowing</i>	0,7	0,7	1,3	1,0	0,0	-0,4	-0,8	-1,1	-0,1	1,1	1,9	1,9	2,7	2,9	3,1	3,3	2,7	2,3	2,3	2,7

1. Conta Financeira - Transações / *Financial Account - Transactions*

1.1. Economia Portuguesa / *Portuguese Economy*

Gráfico / *Graph 1.1.9.*
Variação de Passivos vis-à-vis com o Resto do Mundo
Liabilities Change vis-à-vis the Rest of the World



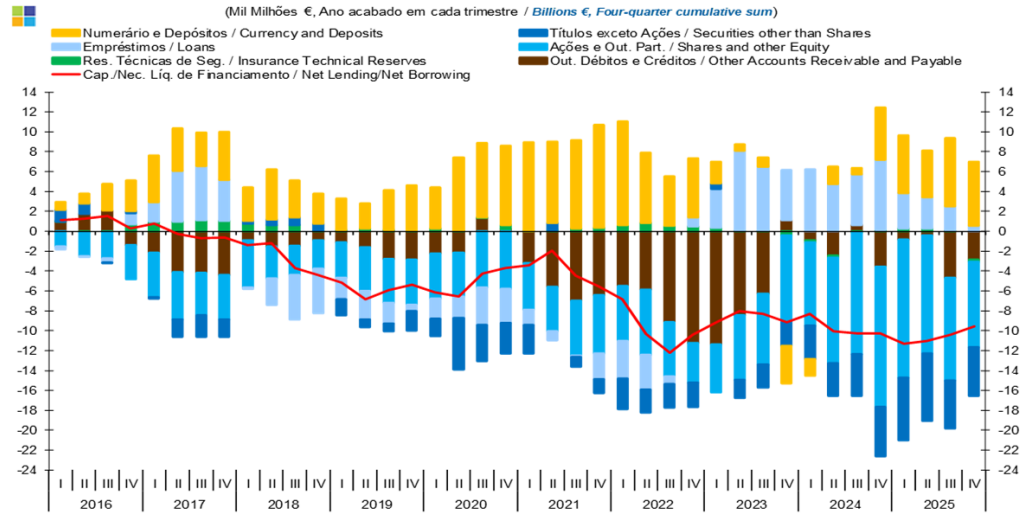
Nota / *Note:* Passivos da Economia Portuguesa vis-à-vis com o Resto do Mundo é igual aos activos da Conta do Resto do Mundo /
Portuguese Economy Liabilities vis-à-vis the Rest of the World are equal to assets of the Rest of the World Account

	2021				2022				2023				2024				2025			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Ouro Monetário e DSE / <i>Monetary Gold and SDR</i>	0,0	0,0	1,1	1,1	1,1	1,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Numerário e Depósitos / <i>Currency and Deposits</i>	-0,8	-1,3	-0,8	-0,6	-0,3	-6,4	-3,0	-1,2	0,7	3,4	-0,2	-0,5	-1,7	-2,5	-1,6	1,0	5,0	7,2	7,9	6,5
Títulos exceto Ações / <i>Securities other than Shares</i>	1,5	0,2	-4,1	-4,2	-4,4	-1,6	0,5	0,8	-1,6	-3,2	-2,2	-2,2	2,3	5,3	4,6	5,8	5,6	6,1	7,7	6,2
Empréstimos / <i>Loans</i>	-1,2	1,9	1,8	1,8	2,7	1,2	1,2	0,3	-0,3	-1,0	-1,3	-2,0	-1,9	-1,0	-0,9	0,1	-0,4	-0,8	-0,4	-2,7
Ações e Out. Part. / <i>Shares and other Equity</i>	3,7	3,6	3,8	3,9	3,5	4,2	3,5	4,5	4,8	4,7	5,2	4,8	4,2	4,2	3,8	3,3	3,0	2,8	3,3	4,8
Res. Técnicas de Seg. / <i>Insurance Technical Reserves</i>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Out. Débitos e Créditos / <i>Other Accounts Receivable and Payable</i>	-2,6	-1,9	-0,7	-1,7	-2,8	-1,9	-3,4	-2,4	0,2	-0,5	-0,3	0,0	-1,4	-1,5	-0,8	-0,8	-0,5	-0,3	-0,4	-1,2
Cap./Nec. Liq. de Financiamento / <i>Net Lending/Net Borrowing</i>	0,5	2,4	1,0	0,3	-0,2	-3,6	-1,1	1,9	3,7	3,3	1,2	0,0	1,6	4,5	5,1	9,4	12,7	15,0	18,1	13,8

1. Conta Financeira - Transações / *Financial Account - Transactions*

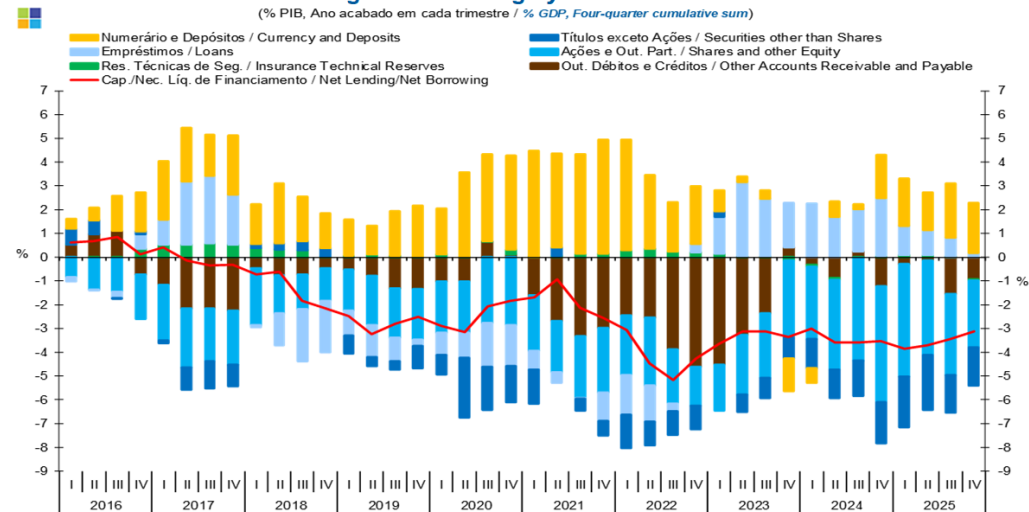
1.2. Sociedades não Financeiras / *Non-financial Corporations*

Gráfico / *Graph 1.2.1.*
Capacidade/Necessidade Líquida de Financiamento por Instrumento Financeiro
Net Lending/Net Borrowing by Financial Instrument



	2021				2022				2023				2024				2025			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Numerário e Depósitos / <i>Currency and Deposits</i>	8,9	8,2	8,8	10,3	10,4	7,1	4,9	5,9	2,2	0,6	1,0	-3,7	-1,7	1,8	0,6	5,2	5,8	4,7	6,9	6,4
Títulos exceto Ações / <i>Securities other than Shares</i>	-2,9	0,7	-1,0	-1,3	-3,1	-2,3	-2,4	-2,5	0,5	-1,9	-2,3	-2,4	-3,4	-3,3	-4,2	-5,0	-6,2	-6,8	-4,8	-4,9
Empréstimos / <i>Loans</i>	-1,6	-0,9	-0,1	-2,6	-3,7	-3,5	-0,8	0,9	3,9	8,0	6,4	5,1	6,2	4,8	5,1	7,0	3,6	3,1	2,4	0,6
Ações e Out. Part. / <i>Shares and other Equity</i>	-4,7	-4,4	-5,5	-5,9	-5,6	-6,5	-5,4	-4,0	-4,8	-6,5	-7,2	-8,8	-8,4	-10,6	-12,3	-14,2	-13,9	-11,9	-10,4	-8,6
Res. Técnicas de Seg. / <i>Insurance Technical Reserves</i>	0,0	0,1	0,3	0,3	0,6	0,8	0,6	0,5	0,4	0,1	0,1	-0,4	-0,2	-0,2	-0,1	0,2	0,3	0,3	0,0	-0,2
Out. Débitos e Créditos / <i>Other Accounts Receivable and Payable</i>	-3,2	-5,6	-7,0	-6,4	-5,5	-5,9	-9,2	-11,2	-11,4	-8,5	-6,3	1,1	-0,9	-2,4	0,6	-3,5	-0,8	-0,4	-4,7	-2,9
Cap./Nec. Liq. de Financiamento / <i>Net Lending/Net Borrowing</i>	-3,4	-1,9	-4,5	-5,6	-6,9	-10,3	-12,2	-10,4	-9,2	-8,0	-8,3	-9,1	-8,3	-10,0	-10,2	-10,2	-11,3	-11,0	-10,4	-9,6

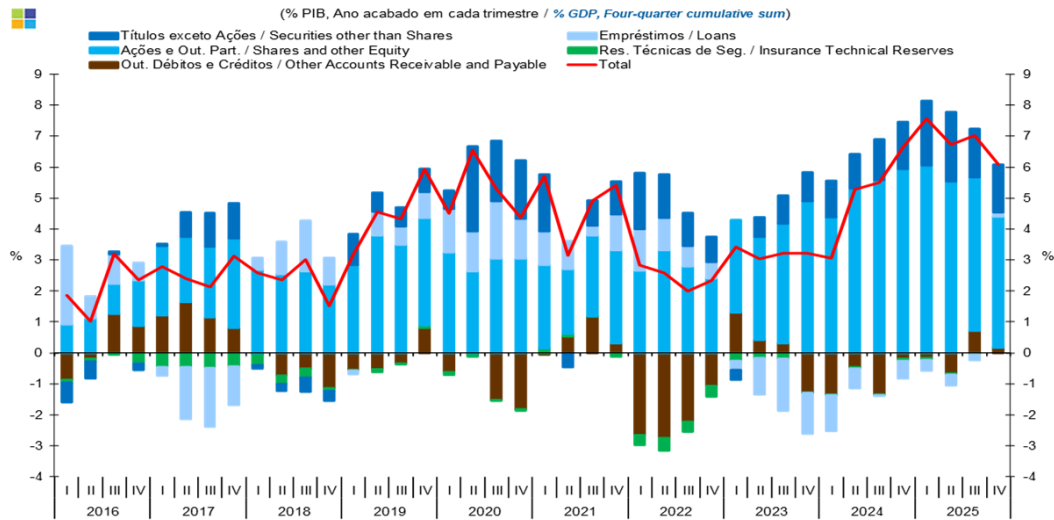
Gráfico / *Graph 1.2.2.*
Capacidade/Necessidade Líquida de Financiamento por Instrumento Financeiro
Net Lending/Net Borrowing by Financial Instrument



	2021				2022				2023				2024				2025			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Numerário e Depósitos / <i>Currency and Deposits</i>	4,5	4,0	4,2	4,8	4,7	3,1	2,1	2,4	0,9	0,3	0,4	-1,4	-0,6	0,6	0,2	1,8	2,0	1,6	2,3	2,1
Títulos exceto Ações / <i>Securities other than Shares</i>	-1,4	0,3	-0,5	-0,6	-1,4	-1,0	-1,0	-1,0	0,2	-0,7	-0,9	-0,9	-1,2	-1,2	-1,5	-1,7	-2,1	-2,3	-1,6	-1,6
Empréstimos / <i>Loans</i>	-0,8	-0,5	0,0	-1,2	-1,7	-1,5	-0,3	0,4	1,6	3,1	2,4	1,9	2,3	1,7	1,8	2,4	1,2	1,1	0,8	0,2
Ações e Out. Part. / <i>Shares and other Equity</i>	-2,3	-2,1	-2,6	-2,7	-2,5	-2,8	-2,3	-1,6	-1,9	-2,5	-2,7	-3,3	-3,0	-3,8	-4,3	-4,9	-4,7	-4,0	-3,4	-2,8
Res. Técnicas de Seg. / <i>Insurance Technical Reserves</i>	0,0	0,1	0,1	0,2	0,3	0,4	0,2	0,2	0,1	0,0	0,0	-0,1	-0,1	-0,1	0,0	0,1	0,1	0,0	0,0	-0,1
Out. Débitos e Créditos / <i>Other Accounts Receivable and Payable</i>	-1,6	-2,7	-3,3	-3,0	-2,5	-2,5	-3,9	-4,6	-4,5	-3,3	-2,4	0,4	-0,3	-0,9	0,2	-1,2	-0,3	-0,1	-1,5	-0,9
Cap./Nec. Liq. de Financiamento / <i>Net Lending/Net Borrowing</i>	-1,7	-0,9	-2,1	-2,6	-3,1	-4,5	-5,2	-4,3	-3,6	-3,1	-3,1	-3,4	-3,0	-3,6	-3,6	-3,5	-3,9	-3,7	-3,5	-3,1

1. Conta Financeira - Transações / *Financial Account - Transactions*
1.2. Sociedades não Financeiras / *Non-financial Corporations*

Gráfico / *Graph* 1.2.4.
Variação de Passivos
Liabilities Change



	2021				2022				2023				2024				2025			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Titulos exceto Ações / <i>Securities other than Shares</i>	1,8	-0,5	0,8	1,1	1,8	1,4	1,1	0,8	-0,3	0,6	0,9	0,9	1,2	1,1	1,3	1,5	2,1	2,2	1,6	1,5
Empréstimos / <i>Loans</i>	1,1	0,9	0,3	1,1	1,3	1,1	0,7	0,5	-0,3	-1,2	-1,7	-1,3	-1,1	-0,6	0,0	-0,6	-0,3	-0,3	-0,2	0,1
Ações e Out. Part. / <i>Shares and other Equity</i>	2,7	2,1	2,6	3,0	2,7	3,3	2,8	2,4	3,0	3,3	3,9	4,9	4,4	5,3	5,6	5,9	6,1	5,5	5,0	4,2
Res. Técnicas de Seg. / <i>Insurance Technical Reserves</i>	0,2	0,1	0,0	-0,1	-0,3	-0,4	-0,3	-0,4	-0,3	-0,2	-0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	0,0
Out. Débitos e Créditos / <i>Other Accounts Receivable and Payable</i>	0,0	0,5	1,2	0,3	-2,7	-2,7	-2,2	-1,1	1,3	0,4	0,3	-1,3	-1,3	-0,5	-1,3	-0,2	-0,2	-0,7	0,7	0,2
Total	5,7	3,1	4,9	5,4	2,8	2,6	2,0	2,3	3,4	3,0	3,2	3,2	3,1	5,3	5,5	6,6	7,6	6,7	7,0	6,1

1. Conta Financeira - Transações / *Financial Account - Transactions*

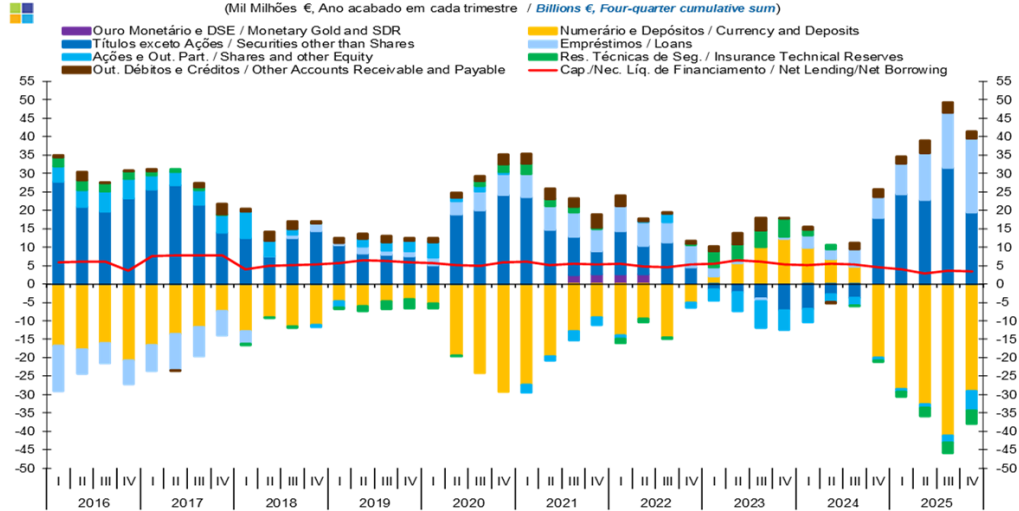
1.3. Sociedades Financeiras / *Financial Corporations*

Gráfico / *Graph 1.3.1.*

Capacidade/Necessidade Líquida de Financiamento por Instrumento Financeiro

Net Lending/Net Borrowing by Financial Instrument

(Mil Milhões €, Ano acabado em cada trimestre / *Billions €, Four-quarter cumulative sum*)



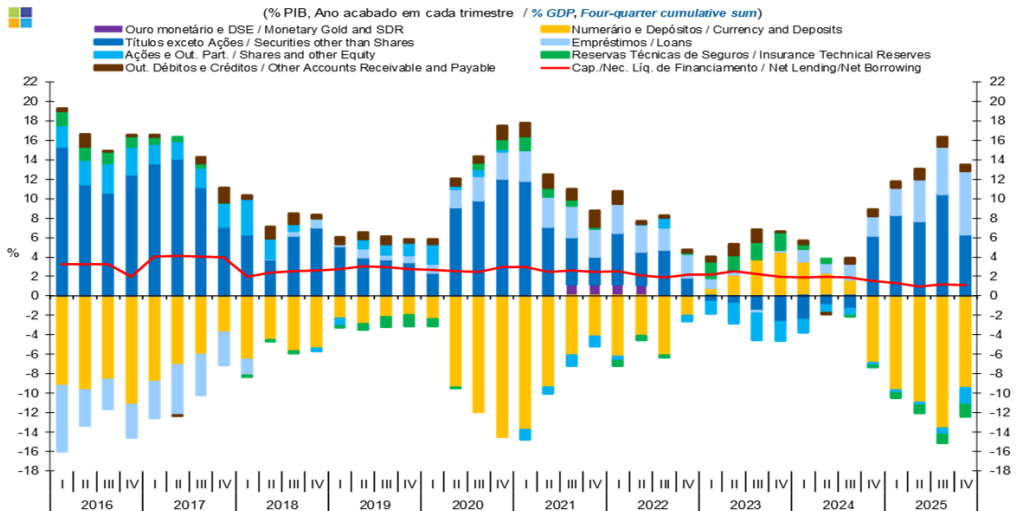
	2021				2022				2023				2024				2025			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Ouro Monetário e DSE / <i>Monetary Gold and SDR</i>	0,0	0,0	2,5	2,6	2,6	2,6	0,3	0,1	0,1	-0,2	-0,1	-0,1	0,0	0,4	0,2	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0
Numerário e Depósitos / <i>Currency and Deposits</i>	-27,4	-19,6	-12,9	-9,1	-14,0	-9,4	-14,5	-5,0	1,9	5,6	10,0	12,3	9,8	6,4	4,6	-20,0	-28,4	-32,6	-41,2	-29,1
Títulos exceto Ações / <i>Securities other than Shares</i>	23,6	14,7	10,4	6,2	11,8	7,9	11,0	4,5	-1,5	-2,1	-3,9	-7,1	-6,8	-2,8	-3,7	17,7	24,4	22,9	31,6	19,5
Empréstimos / <i>Loans</i>	6,3	6,5	6,7	6,1	6,7	6,4	5,4	6,0	2,5	0,9	-0,7	0,6	3,5	2,7	4,7	5,8	8,2	12,7	14,8	20,0
Ações e Out. Part. / <i>Shares and other Equity</i>	-2,0	-1,3	-2,4	-2,1	-0,9	0,2	2,3	-1,3	-3,1	-5,1	-7,2	-5,3	-3,5	-2,2	-2,0	-0,8	-0,8	-0,9	-1,8	-5,3
Res. Técnicas de Seg. / <i>Insurance Technical Reserves</i>	2,8	1,8	1,4	0,4	-1,2	-1,1	-0,5	0,3	4,3	4,4	4,6	4,9	1,4	1,2	0,0	-0,4	-1,4	-2,3	-2,8	-3,6
Out. Débitos e Créditos / <i>Other Accounts Receivable and Payable</i>	2,7	2,9	2,2	3,6	2,9	0,7	0,5	0,8	1,2	3,0	3,4	0,0	0,9	-0,3	1,7	2,0	2,0	3,3	3,0	1,9
Cap./Nec. Líq. de Financiamento / <i>Net Lending/Net Borrowing</i>	6,0	5,1	5,5	5,3	5,6	4,8	4,5	5,3	5,5	6,5	6,0	5,3	5,2	5,4	5,3	4,5	3,9	2,9	3,5	3,4

Gráfico / *Graph 1.3.2.*

Capacidade/Necessidade Líquida de Financiamento por Instrumento Financeiro

Net Lending/Net Borrowing by Financial Instrument

(% PIB, Ano acabado em cada trimestre / *% GDP, Four-quarter cumulative sum*)

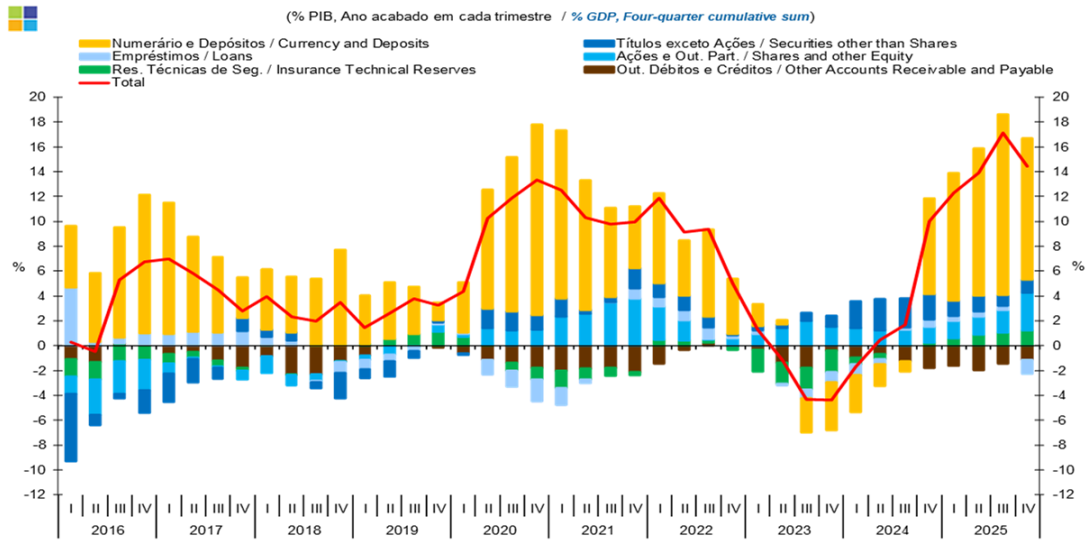


	2021				2022				2023				2024				2025			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Ouro Monetário e DSE / <i>Monetary Gold and SDR</i>	0,0	0,0	1,2	1,2	1,2	1,1	0,1	0,1	0,1	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Numerário e Depósitos / <i>Currency and Deposits</i>	-13,8	-9,4	-6,1	-4,2	-6,3	-4,1	-6,1	-2,1	0,8	2,2	3,8	4,6	3,6	2,3	1,6	-6,9	-9,7	-11,0	-13,6	-9,5
Títulos exceto Ações / <i>Securities other than Shares</i>	11,8	7,1	4,9	2,9	5,3	3,4	4,7	1,8	-0,6	-0,8	-1,5	-2,6	-2,5	-1,0	-1,3	6,1	8,3	7,7	10,5	6,3
Empréstimos / <i>Loans</i>	3,2	3,1	3,2	2,8	3,0	2,8	2,3	2,5	1,0	0,3	-0,3	0,2	1,3	1,0	1,6	2,0	2,8	4,3	4,9	6,5
Ações e Out. Part. / <i>Shares and other Equity</i>	-1,0	-0,6	-1,1	-1,0	-0,4	0,1	1,0	-0,5	-1,2	-2,0	-2,7	-2,0	-1,3	-0,8	-0,7	-0,3	-0,3	-0,3	-0,6	-1,7
Res. Técnicas de Seg. / <i>Insurance Technical Reserves</i>	1,4	0,9	0,7	0,2	-0,5	-0,5	-0,2	0,1	1,7	1,7	1,8	1,8	0,5	0,4	0,0	-0,1	-0,5	-0,8	-0,9	-1,2
Out. Débitos e Créditos / <i>Other Accounts Receivable and Payable</i>	1,4	1,4	1,1	1,6	1,3	0,3	0,2	0,3	0,5	1,1	1,3	0,0	0,3	-0,1	0,6	0,7	0,7	1,1	1,0	0,6
Cap./Nec. Líq. de Financiamento / <i>Net Lending/Net Borrowing</i>	3,0	2,5	2,6	2,5	2,5	2,1	1,9	2,2	2,2	2,5	2,3	1,9	1,9	1,9	1,9	1,6	1,3	1,0	1,2	1,1

1. Conta Financeira - Transações / Financial Account - Transactions

1.3. Sociedades Financeiras / Financial Corporations

Gráfico / Graph 1.3.3.
Variação de Passivos
Liabilities Change

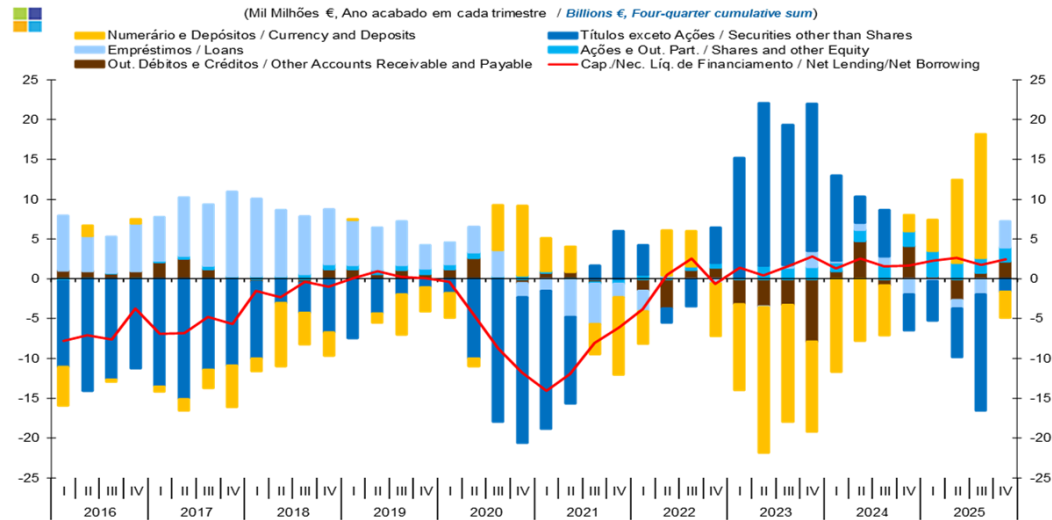


	2021				2022				2023				2024				2025			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Numerário e Depósitos / Currency and Deposits	13,5	10,4	7,2	5,0	7,3	4,4	7,0	4,4	1,8	0,3	-2,7	-3,8	-3,0	-1,8	-0,8	7,7	10,3	11,9	14,5	11,4
Títulos exceto Ações / Securities other than Shares	1,5	0,3	0,4	1,7	1,1	1,2	0,9	0,1	0,3	0,3	0,7	0,8	2,2	2,5	2,3	2,0	1,2	1,3	0,8	1,0
Empréstimos / Loans	-1,4	-0,3	0,0	0,8	0,8	0,8	0,9	0,2	0,3	-0,1	-0,7	-0,8	-0,9	-0,4	0,2	0,6	0,4	0,4	0,4	-1,1
Ações e Out. Part. / Shares and other Equity	2,4	2,6	3,5	3,8	2,7	1,6	0,1	0,6	0,9	1,4	2,0	1,6	1,4	1,3	1,3	1,3	1,4	1,5	1,8	3,0
Res. Técnicas de Seg. / Insurance Technical Reserves	-1,4	-0,9	-0,7	-0,2	0,5	0,4	0,2	-0,2	-1,7	-1,7	-1,8	-1,8	-0,5	-0,4	0,0	0,2	0,6	0,9	1,0	1,3
Out. Débitos e Créditos / Other Accounts Receivable and Payable	-2,0	-1,8	-1,8	-2,2	-1,5	-0,3	0,3	-0,2	-0,3	-1,4	-1,8	-0,4	-1,0	-0,7	-1,3	-1,8	-1,6	-2,0	-1,5	-1,1
Total	12,5	10,3	9,8	10,0	11,9	9,1	9,3	5,0	1,3	-1,1	-4,3	-4,4	-1,7	0,5	1,7	10,0	12,3	13,9	17,1	14,4

1. Conta Financeira - Transações / *Financial Account - Transactions*

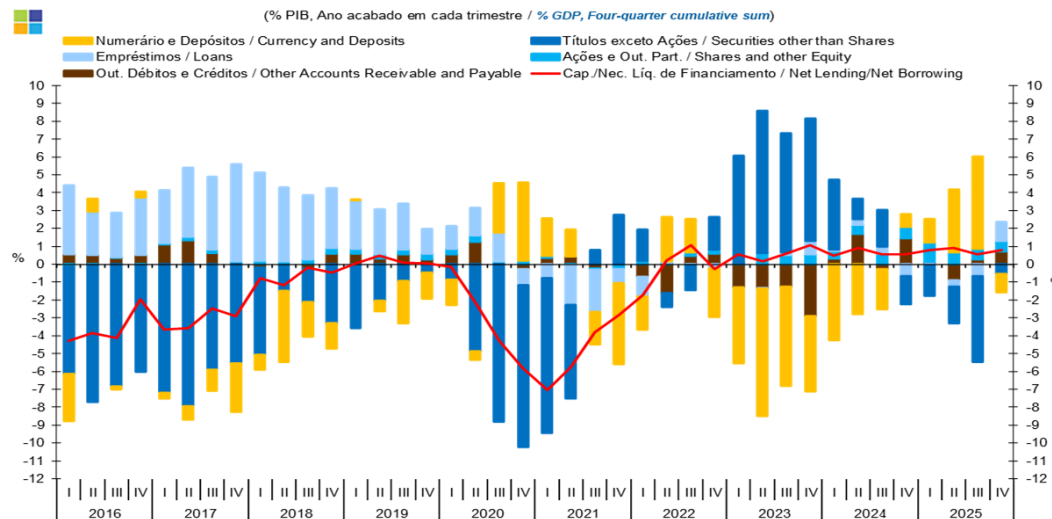
1.4. Administrações Públicas / *General Government*

Gráfico / *Graph 1.4.1.*
Capacidade/Necessidade Líquida de Financiamento por Instrumento Financeiro
Net Lending/Net Borrowing by Financial Instrument



	2021				2022				2023				2024				2025			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Numerário e Depósitos / <i>Currency and Deposits</i>	4,1	3,1	-3,8	-9,8	-4,1	5,6	4,4	-6,6	-10,7	-18,3	-14,6	-11,3	-11,7	-7,8	-6,3	2,0	3,9	10,4	15,6	-3,2
Títulos exceto Ações / <i>Securities other than Shares</i>	-17,3	-10,9	1,7	6,0	3,8	-1,8	-3,4	4,4	15,1	20,5	17,6	18,5	10,7	3,2	5,8	-4,6	-4,9	-6,1	-14,5	-1,6
Empréstimos / <i>Loans</i>	-1,6	-4,6	-5,0	-1,7	-2,5	0,2	-0,1	-0,6	0,0	-0,1	0,4	2,1	0,2	0,9	1,1	-1,9	-0,3	-1,1	-2,0	3,3
Ações e Out. Part. / <i>Shares and other Equity</i>	0,2	-0,1	-0,2	-0,5	0,5	0,2	0,5	0,6	0,1	1,6	1,4	1,5	1,2	1,5	1,7	1,9	3,2	2,0	1,9	1,8
Out. Débitos e Créditos / <i>Other Accounts Receivable and Payable</i>	0,7	0,9	-0,5	-0,1	-1,6	-3,7	1,2	1,4	-3,2	-3,4	-3,3	-7,9	0,9	4,7	-0,8	4,2	0,3	-2,6	0,8	2,2
Cap./Nec. Líq. de Financiamento / <i>Net Lending/Net Borrowing</i>	-14,0	-11,9	-8,1	-6,1	-3,9	0,5	2,5	-0,6	1,4	0,4	1,6	2,8	1,3	2,6	1,6	1,6	2,3	2,6	1,7	2,4

Gráfico / *Graph 1.4.2.*
Capacidade/Necessidade Líquida de Financiamento por Instrumento Financeiro
Net Lending/Net Borrowing by Financial Instrument

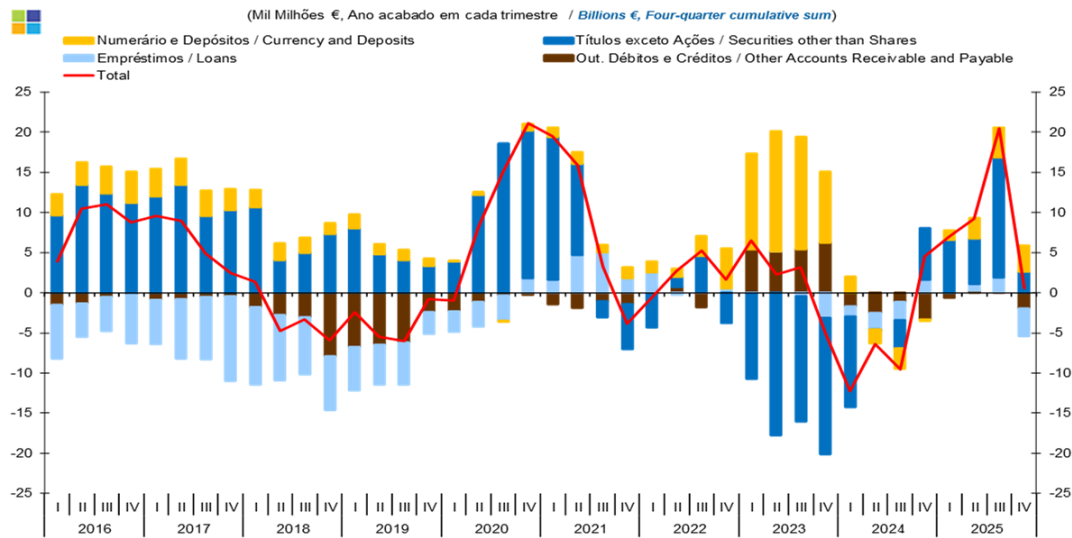


	2021				2022				2023				2024				2025			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Numerário e Depósitos / <i>Currency and Deposits</i>	2,1	1,5	-1,8	-4,5	-1,8	2,5	1,8	-2,7	-4,3	-7,1	-5,5	-4,2	-4,2	-2,8	-2,2	0,7	1,3	3,5	5,1	-1,1
Títulos exceto Ações / <i>Securities other than Shares</i>	-8,7	-5,2	0,8	2,8	1,7	-0,8	-1,4	1,8	6,0	7,9	6,7	6,8	3,9	1,2	2,0	-1,6	-1,7	-2,1	-4,8	-0,5
Empréstimos / <i>Loans</i>	-0,8	-2,2	-2,4	-0,8	-1,1	0,1	0,0	-0,2	0,0	0,0	0,1	0,8	0,1	0,3	0,4	-0,7	-0,1	-0,4	-0,7	1,1
Ações e Out. Part. / <i>Shares and other Equity</i>	0,1	-0,1	-0,1	-0,2	0,2	0,1	0,2	0,3	0,0	0,6	0,5	0,5	0,4	0,5	0,6	0,6	1,1	0,7	0,6	0,6
Out. Débitos e Créditos / <i>Other Accounts Receivable and Payable</i>	0,4	0,4	-0,2	0,0	-0,7	-1,6	0,5	0,6	-1,3	-1,3	-1,3	-2,9	0,3	1,7	-0,3	1,4	0,1	-0,9	0,3	0,7
Cap./Nec. Líq. de Financiamento / <i>Net Lending/Net Borrowing</i>	-7,0	-5,8	-3,8	-2,8	-1,7	0,2	1,1	-0,3	0,5	0,2	0,6	1,1	0,5	0,9	0,6	0,6	0,8	0,9	0,6	0,8

1. Conta Financeira - Transações / Financial Account - Transactions

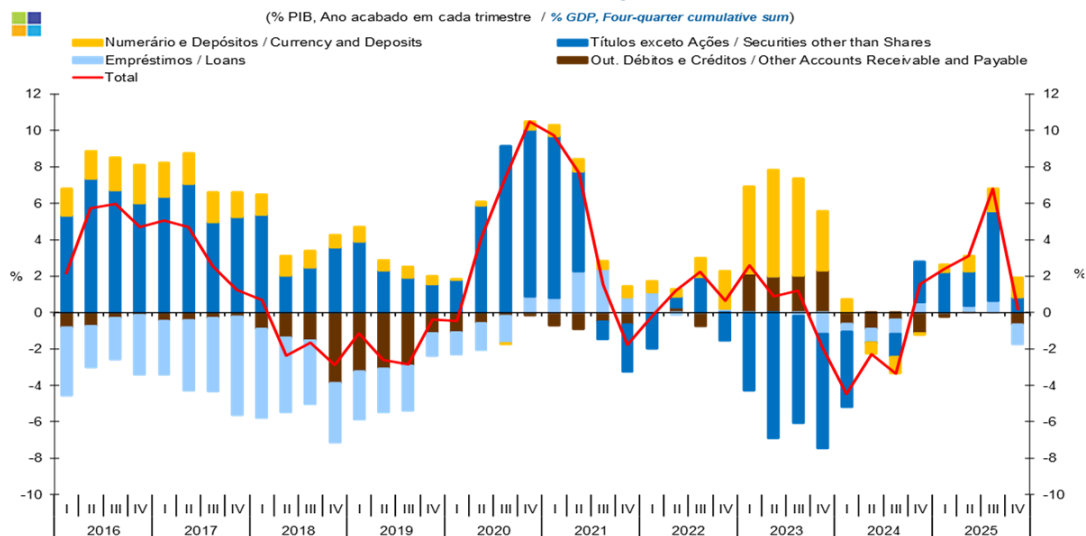
1.4. Administrações Públicas / General Government

Gráfico / Graph 1.4.3.
Variação de Passivos
Liabilities Change



	2021				2022				2023				2024				2025			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Numerário e Depósitos / Currency and Deposits	1,2	1,5	0,9	1,3	1,3	0,9	2,5	5,0	12,0	15,0	14,0	8,8	2,0	-1,7	-2,5	-0,1	1,2	2,6	3,7	3,3
Títulos exceto Ações / Securities other than Shares	17,7	11,4	-2,0	-5,5	-4,2	1,3	4,5	-3,8	-10,6	-17,8	-15,6	-17,0	-11,2	0,0	-3,6	6,4	6,6	5,6	15,0	2,6
Empréstimos / Loans	1,6	4,7	5,1	1,8	2,5	-0,2	0,1	0,5	-0,1	0,0	-0,4	-3,2	-1,3	-2,1	-2,3	1,7	0,0	0,9	1,8	-3,4
Out. Débitos e Créditos / Other Accounts Receivable and Payable	-1,4	-1,9	-1,1	-1,5	-0,2	0,7	-1,8	0,1	5,4	5,2	5,4	6,2	-1,7	-2,5	-1,1	-3,3	-0,7	0,2	0,1	-2,0
Total	19,5	15,9	3,2	-3,8	-0,5	2,8	5,3	1,6	6,5	2,3	3,2	-5,2	-12,3	-6,4	-9,5	4,5	7,1	9,3	20,5	0,5

Gráfico / Graph 1.4.4.
Variação de Passivos
Liabilities Change

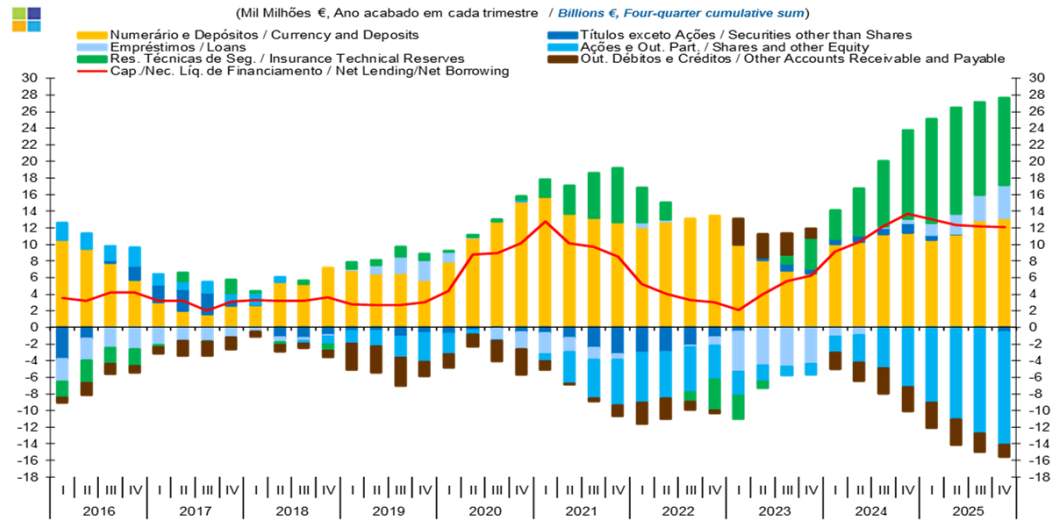


	2021				2022				2023				2024				2025			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Numerário e Depósitos / Currency and Deposits	0,6	0,7	0,4	0,6	0,6	0,4	1,0	2,0	4,8	5,8	5,3	3,3	0,7	-0,6	-0,9	0,0	0,4	0,9	1,2	1,1
Títulos exceto Ações / Securities other than Shares	8,9	5,5	-0,9	-2,6	-1,9	0,6	1,9	-1,5	-4,2	-6,9	-5,9	-6,3	-4,1	0,0	-1,3	2,2	2,2	1,9	5,0	0,9
Empréstimos / Loans	0,8	2,3	2,4	0,8	1,1	-0,1	0,0	0,2	0,0	0,0	-0,2	-1,2	-0,5	-0,7	-0,8	0,6	0,0	0,3	0,6	-1,1
Out. Débitos e Créditos / Other Accounts Receivable and Payable	-0,7	-0,9	-0,5	-0,7	-0,1	0,3	-0,8	0,0	2,2	2,0	2,0	2,3	-0,6	-0,9	-0,4	-1,2	-0,2	0,1	0,0	-0,7
Total	9,8	7,7	1,5	-1,8	-0,2	1,2	2,2	0,7	2,6	0,9	1,2	-1,9	-4,5	-2,3	-3,3	1,6	2,4	3,1	6,8	0,2

1. Conta Financeira - Transações / *Financial Account - Transactions*

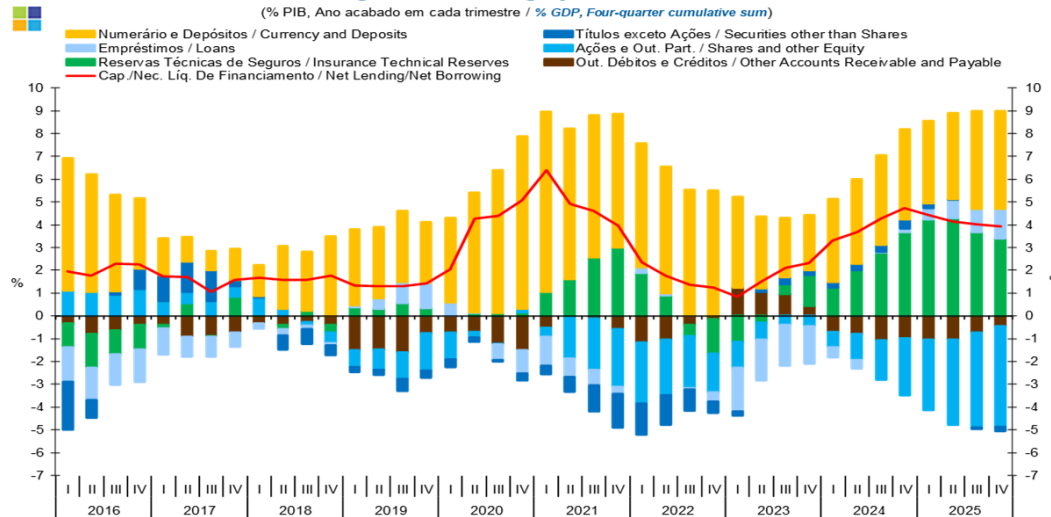
1.5. Famílias + ISFLSF / *Households + NPISH*

Gráfico / *Graph 1.5.1.*
Capacidade/Necessidade Líquida de Financiamento por Instrumento Financeiro
Net Lending/Net Borrowing by Financial Instrument



	2021				2022				2023				2024				2025			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Numerário e Depósitos / <i>Currency and Deposits</i>	15,7	13,7	13,2	12,7	12,1	12,8	13,1	13,4	10,0	8,1	6,8	6,5	10,0	10,3	11,2	11,4	10,5	11,3	13,0	13,2
Títulos exceto Ações / <i>Securities other than Shares</i>	-0,7	-1,3	-2,4	-3,2	-3,0	-3,0	-2,2	-1,2	-0,5	0,4	0,8	0,7	0,6	0,8	0,8	1,2	0,7	0,0	-0,2	-0,6
Empréstimos / <i>Loans</i>	-2,5	-1,7	-1,4	-0,7	0,5	0,2	-0,1	-1,0	-4,8	-4,6	-4,7	-4,4	-1,1	-1,0	0,1	0,5	1,4	2,4	3,0	4,0
Ações e Out. Part. / <i>Shares and other Equity</i>	-0,8	-3,8	-4,7	-5,5	-6,0	-5,6	-5,4	-4,1	-2,9	-1,9	-1,0	-1,3	-1,9	-3,2	-4,9	-7,2	-9,0	-11,1	-12,5	-13,6
Res. Técnicas de Seg. / <i>Insurance Technical Reserves</i>	2,1	3,3	5,4	6,5	4,2	2,1	-1,2	-3,7	-2,8	-0,8	1,2	3,7	3,4	5,6	7,9	10,6	12,5	12,8	11,2	10,4
Out. Débitos e Créditos / <i>Other Accounts Receivable and Payable</i>	-1,0	-0,2	-0,3	-1,2	-2,6	-2,4	-0,9	-0,3	3,1	2,8	2,5	1,2	-1,9	-2,2	-3,0	-2,9	-3,1	-3,1	-2,2	-1,4
Cap./Nec. Líq. de Financiamento / <i>Net Lending/Net Borrowing</i>	12,8	10,2	9,7	8,6	5,3	4,1	3,3	3,1	2,1	3,9	5,6	6,3	9,1	10,3	12,1	13,7	13,0	12,3	12,1	12,1

Gráfico / *Graph 1.5.2.*
Capacidade/Necessidade Líquida de Financiamento por Instrumento Financeiro
Net Lending/Net Borrowing by Financial Instrument

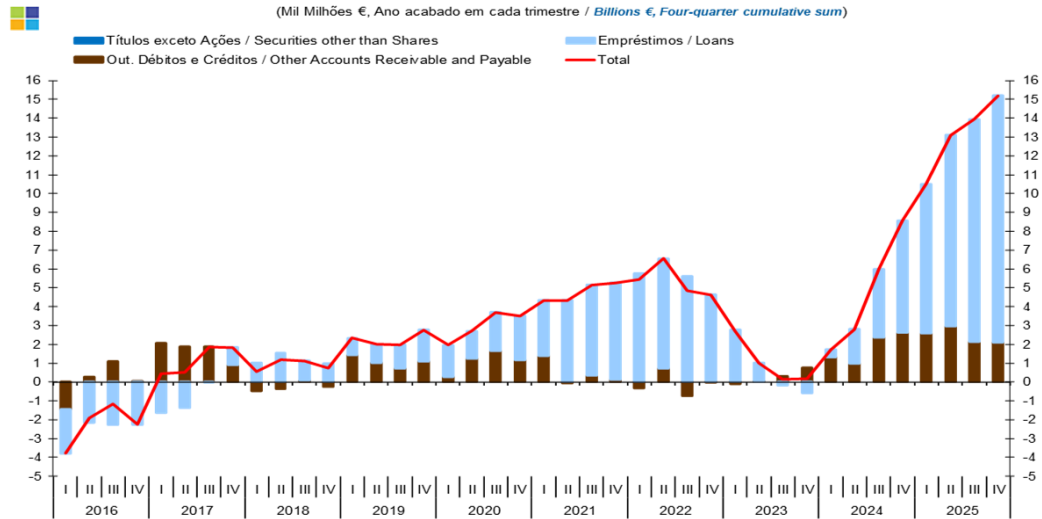


	2021				2022				2023				2024				2025			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Numerário e Depósitos / <i>Currency and Deposits</i>	7,9	6,6	6,2	5,9	5,4	5,6	5,5	5,5	4,0	3,2	2,6	2,4	3,6	3,7	3,9	3,9	3,6	3,8	4,3	4,3
Títulos exceto Ações / <i>Securities other than Shares</i>	-0,4	-0,6	-1,1	-1,5	-1,4	-1,3	-0,9	-0,5	-0,2	0,1	0,3	0,2	0,2	0,3	0,3	0,4	0,2	0,0	-0,1	-0,2
Empréstimos / <i>Loans</i>	-1,3	-0,8	-0,7	-0,3	0,2	0,1	-0,1	-0,4	-1,9	-1,8	-1,8	-1,6	-0,4	-0,3	0,0	0,2	0,5	0,8	1,0	1,3
Ações e Out. Part. / <i>Shares and other Equity</i>	-0,4	-1,8	-2,2	-2,5	-2,7	-2,4	-2,3	-1,7	-1,1	-0,7	-0,4	-0,5	-0,7	-1,2	-1,7	-2,5	-3,1	-3,7	-4,1	-4,4
Res. Técnicas de Seg. / <i>Insurance Technical Reserves</i>	1,1	1,6	2,6	3,0	1,9	0,9	-0,5	-1,5	-1,1	-0,3	0,4	1,4	1,2	2,0	2,8	3,7	4,2	4,3	3,7	3,4
Out. Débitos e Créditos / <i>Other Accounts Receivable and Payable</i>	-0,5	-0,1	-0,1	-0,6	-1,1	-1,0	-0,4	-0,1	1,2	1,1	1,0	0,4	-0,7	-0,8	-1,1	-1,0	-1,0	-1,0	-0,7	-0,4
Cap./Nec. Líq. de Financiamento / <i>Net Lending/Net Borrowing</i>	6,4	4,9	4,6	4,0	2,4	1,8	1,4	1,3	0,8	1,5	2,1	2,3	3,3	3,7	4,3	4,7	4,4	4,1	4,0	3,9

1. Conta Financeira - Transações / *Financial Account - Transactions*

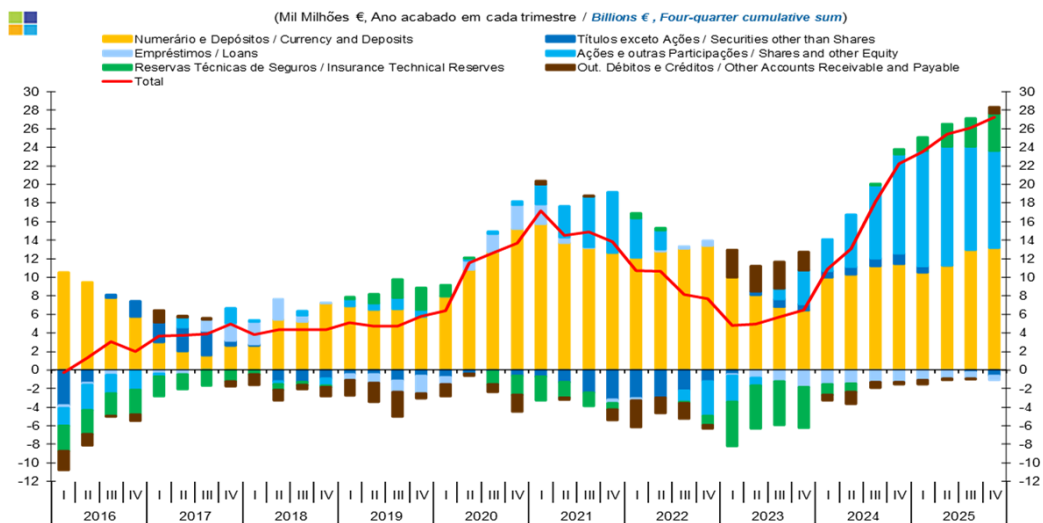
1.5. Famílias + ISFLSF / *Households + NPISH*

Gráfico / *Graph* 1.5.3.
Variação de Passivos
Liabilities Change



	2021				2022				2023				2024				2025			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Títulos exceto Ações / <i>Securities other than Shares</i>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Empréstimos / <i>Loans</i>	2,9	4,4	4,8	5,1	5,8	5,8	5,6	4,6	2,8	1,0	-0,2	-0,6	0,4	1,8	3,6	5,9	7,9	10,2	11,8	13,1
Out. Débitos e Créditos / <i>Other Accounts Receivable and Payable</i>	1,4	0,0	0,4	0,1	-0,3	0,7	-0,7	0,0	-0,1	0,0	0,3	0,8	1,3	1,0	2,4	2,6	2,6	3,0	2,1	2,1
Total	4,3	4,3	5,2	5,3	5,5	6,6	4,9	4,6	2,7	1,0	0,1	0,2	1,7	2,8	6,0	8,6	10,5	13,1	14,0	15,2

Gráfico / *Graph* 1.5.4.
Variação de Ativos
Assets Change

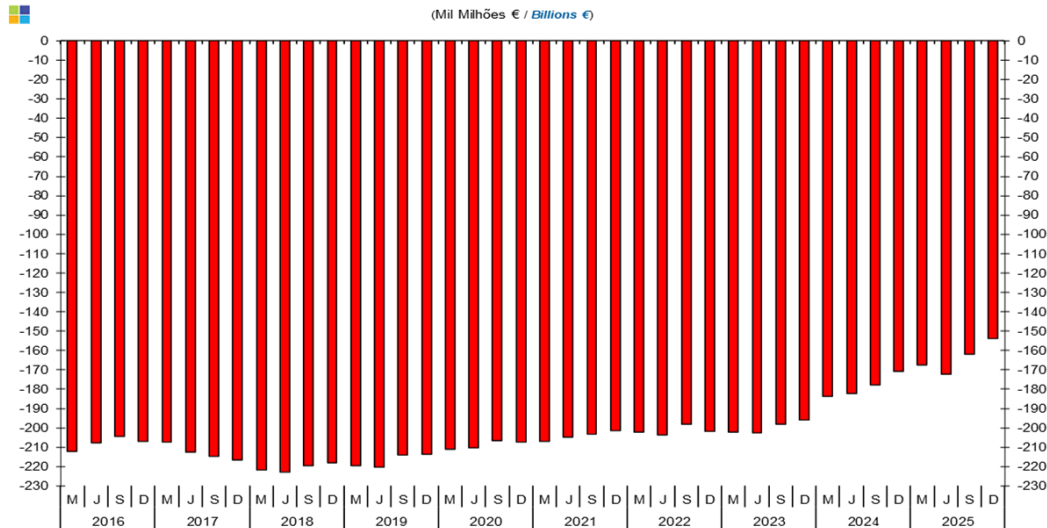


	2021				2022				2023				2024				2025			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Numerário e Depósitos / <i>Currency and Deposits</i>	15,7	13,7	13,2	12,7	12,1	12,8	13,1	13,4	10,0	8,1	6,8	6,5	10,0	10,3	11,2	11,4	10,5	11,3	13,0	13,2
Títulos exceto Ações / <i>Securities other than Shares</i>	-0,7	-1,3	-2,4	-3,2	-3,0	-3,0	-2,2	-1,2	-0,5	0,4	0,8	0,7	0,6	0,8	0,8	1,2	0,7	0,0	-0,2	-0,6
Empréstimos / <i>Loans</i>	2,1	0,6	0,1	-0,3	-0,2	0,2	0,2	0,5	-0,1	-0,9	-1,2	-1,8	-1,5	-1,4	-1,3	-1,3	-1,1	-0,9	-0,7	-0,5
Ações e Out. Part. / <i>Shares and other Equity</i>	2,1	3,3	5,4	6,5	4,2	2,1	-1,2	-3,7	-2,8	-0,8	1,2	3,7	3,4	5,6	7,9	10,6	12,5	12,8	11,2	10,4
Res. Técnicas de Seg. / <i>Insurance Technical Reserves</i>	-2,5	-1,7	-1,4	-0,7	0,5	0,2	-0,1	-1,0	-4,8	-4,6	-4,7	-4,4	-1,1	-1,0	0,1	0,5	1,4	2,4	3,0	4,0
Out. Débitos e Créditos / <i>Other Accounts Receivable and Payable</i>	0,4	-0,2	0,1	-1,1	-2,9	-1,7	-1,6	-0,4	3,0	2,8	2,9	1,9	-0,6	-1,2	-0,6	-0,2	-0,5	-0,1	-0,1	0,7
Total	17,1	14,5	14,9	13,8	10,7	10,6	8,1	7,7	4,8	4,9	5,7	6,5	10,8	13,1	18,1	22,2	23,5	25,4	26,1	27,3

2. Patrimónios Financeiros / Financial Assets and Liabilities

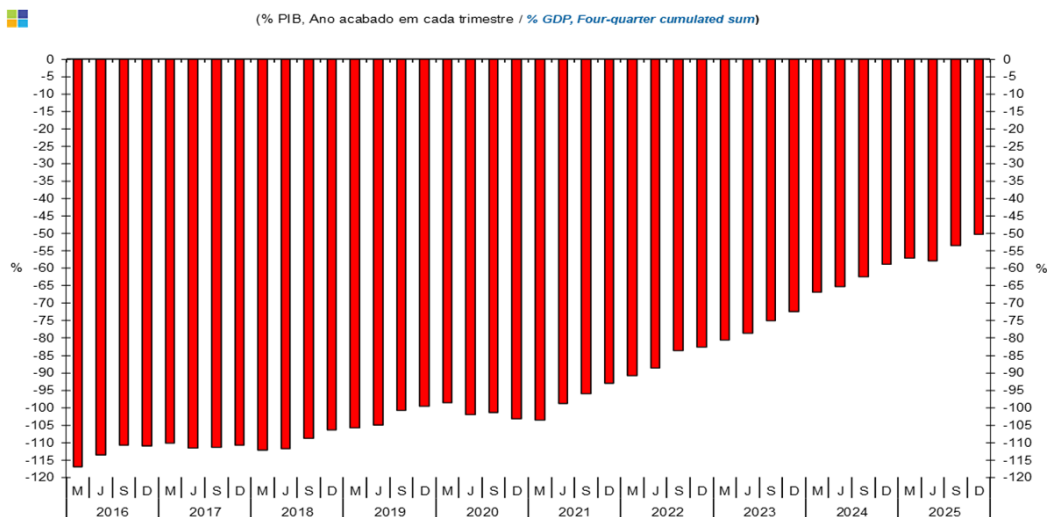
2.1. Economia Portuguesa / Portuguese Economy

Gráfico / Graph 2.1.1.
Património Financeiro Líquido
Net Financial Wealth



	2021				2022				2023				2024				2025			
	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D
Património Financeiro Líquido / Net Financial Wealth	-206,8	-204,6	-203,2	-201,3	-202,3	-203,8	-198,1	-201,7	-202,2	-202,6	-198,1	-195,8	-183,6	-182,1	-177,6	-170,7	-167,4	-172,1	-161,9	-154,0

Gráfico / Graph 2.1.2.
Património Financeiro Líquido
Net Financial Wealth



	2021				2022				2023				2024				2025			
	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D
Património Financeiro Líquido / Net Financial Wealth	-103,6	-98,7	-96,0	-93,0	-90,8	-88,5	-83,6	-82,7	-80,5	-78,6	-74,9	-72,4	-66,8	-65,2	-62,5	-58,9	-57,1	-57,8	-53,6	-50,2

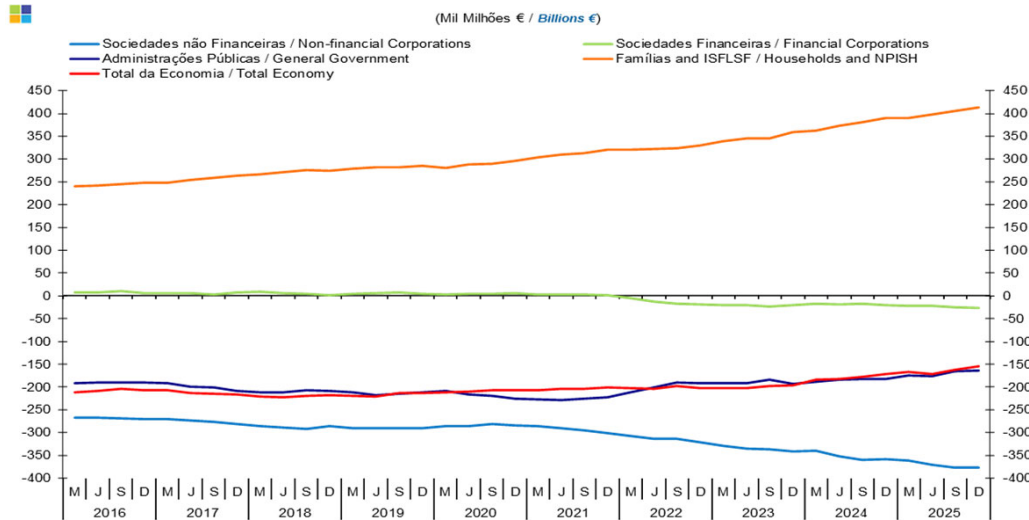
Nota: Património Financeiro Líquido = Ativos Financeiros - Passivos Financeiros
Total da Economia (S.1)

Note: Net Financial Wealth = Financial Assets - Financial Liabilities
Total Economy (S.1)

2. Patrimónios Financeiros / Financial Assets and Liabilities

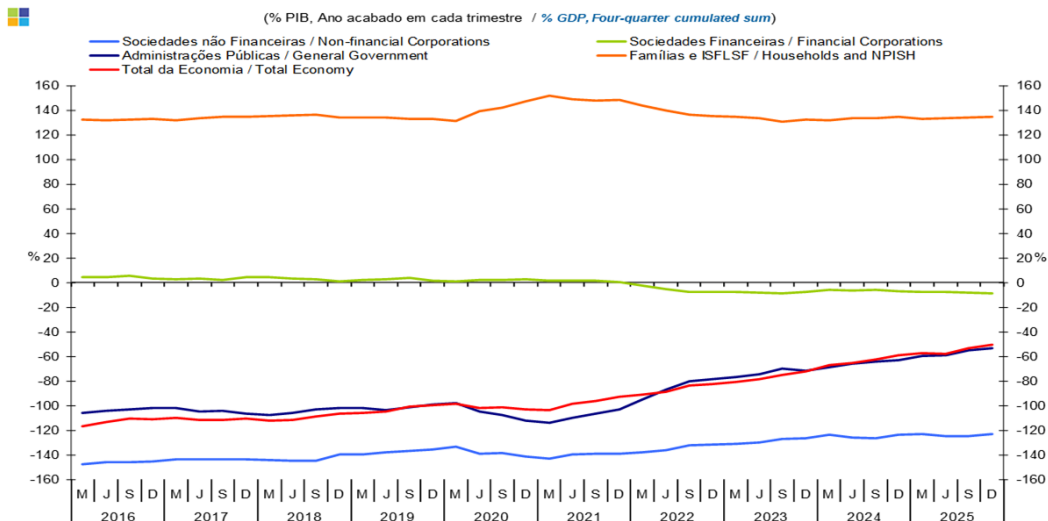
2.1. Economia Portuguesa / Portuguese Economy

Gráfico / Graph 2.1.3.
Património Financeiro Líquido por Sector Institucional
Net Financial Wealth by Institutional Sector



	2021				2022				2023				2024				2025			
	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D
Sociedades não financeiras / Non-Financial Corporations	-286,0	-289,7	-294,4	-300,8	-306,8	-312,9	-313,7	-321,8	-329,3	-334,7	-336,4	-341,8	-340,4	-352,7	-359,3	-357,5	-360,5	-371,3	-376,8	-377,3
Sociedades Financeiras / Financial Corporations	2,7	3,3	3,2	1,4	-5,1	-12,3	-17,9	-18,8	-19,6	-20,8	-22,7	-19,9	-16,7	-18,7	-16,5	-20,9	-21,4	-22,4	-24,4	-26,6
Famílias e ISFLSF / Households and NPISH	303,3	309,6	313,3	321,1	321,3	321,8	323,3	330,6	338,7	345,0	345,3	358,8	362,0	373,2	380,6	390,4	389,7	397,8	405,2	413,3
Administrações Públicas / General Government	-226,9	-227,8	-225,3	-223,1	-211,7	-200,4	-189,9	-191,8	-192,0	-192,2	-184,4	-192,9	-188,5	-184,0	-182,4	-182,8	-175,1	-176,2	-165,9	-163,4
Total da Economia / Total Economy	-206,8	-204,6	-203,2	-201,3	-202,3	-203,8	-198,1	-201,7	-202,2	-202,6	-198,1	-195,8	-183,6	-182,1	-177,6	-170,7	-167,4	-172,1	-161,9	-154,0

Gráfico / Graph 2.1.4.
Património Financeiro Líquido por Sector Institucional
Net Financial Wealth by Institutional Sector

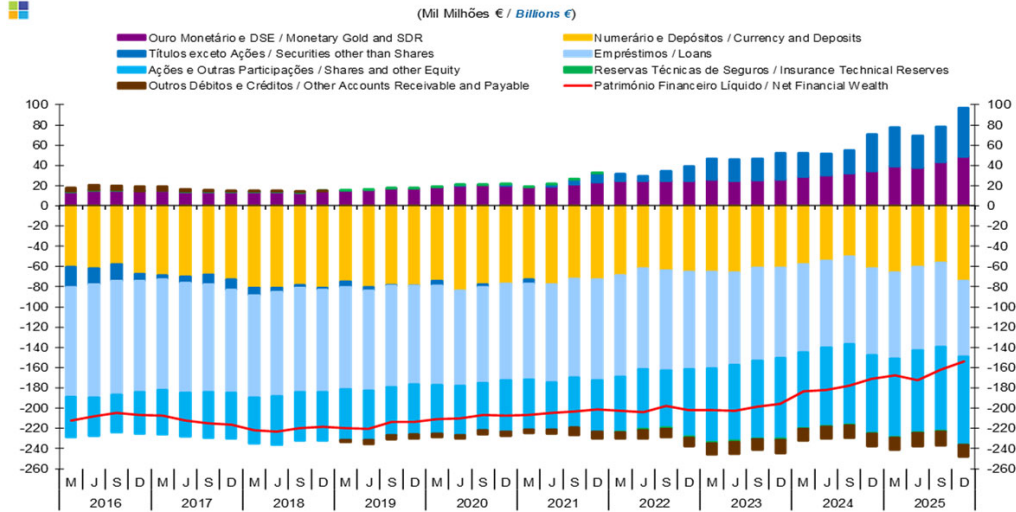


	2021				2022				2023				2024				2025			
	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D
Sociedades não financeiras / Non-Financial Corporations	-143,3	-139,7	-139,2	-138,9	-137,7	-135,9	-132,4	-131,9	-131,2	-129,9	-127,2	-126,4	-123,8	-126,2	-126,4	-123,4	-122,9	-124,8	-124,7	-123,0
Sociedades Financeiras / Financial Corporations	1,4	1,6	1,5	0,7	-2,3	-5,3	-7,6	-7,7	-7,8	-8,1	-8,6	-7,4	-6,1	-6,7	-5,8	-7,2	-7,3	-7,5	-8,1	-8,7
Administrações Públicas / General Government	-113,7	-109,8	-106,5	-103,0	-95,0	-87,1	-80,1	-78,6	-76,5	-74,6	-69,7	-71,3	-68,6	-65,8	-64,2	-63,1	-59,7	-59,2	-54,9	-53,3
Famílias e ISFLSF / Households and NPISH	152,0	149,3	148,1	148,3	144,2	139,8	136,5	135,5	134,9	133,9	130,6	132,7	131,7	133,5	133,9	134,7	132,8	133,7	134,1	134,7
Total da Economia / Total Economy	-103,6	-98,7	-96,0	-93,0	-90,8	-88,5	-83,6	-82,7	-80,5	-78,6	-74,9	-72,4	-66,8	-65,2	-62,5	-58,9	-57,1	-57,8	-53,6	-50,2

2. Patrimónios Financeiros / Financial Assets and Liabilities

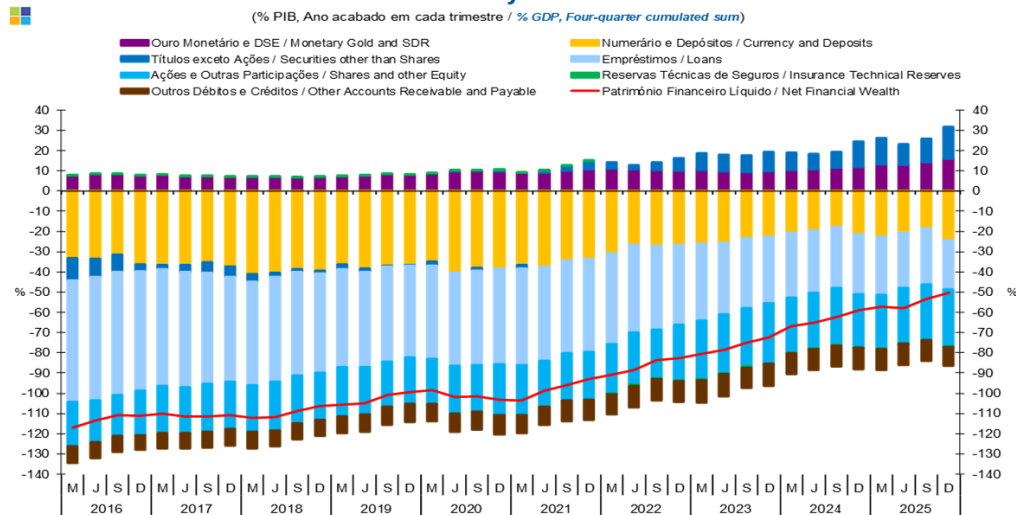
2.1. Economia Portuguesa / Portuguese Economy

Gráfico / Graph 2.1.5.
Património Financeiro Líquido por Instrumento Financeiro
Net Financial Wealth by Financial Instrument



	2021				2022				2023				2024				2025			
	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D
Ouro Monetário e DSE / Monetary Gold and SDR	18,3	18,9	21,5	23,1	24,7	24,8	24,6	24,5	25,9	24,7	25,1	26,3	28,6	30,3	32,5	34,4	39,0	37,8	43,3	48,4
Numerário e Depósitos / Currency and Deposits	-72,8	-77,5	-72,1	-72,5	-68,4	-61,5	-64,2	-64,9	-65,2	-65,6	-61,2	-61,0	-57,6	-53,9	-50,1	-61,5	-65,9	-60,4	-56,0	-74,1
Títulos exceto Ações / Securities other than Shares	-4,0	2,3	4,9	8,9	6,7	4,7	9,4	14,8	21,2	21,4	21,6	25,7	23,5	21,1	22,6	36,2	38,3	31,4	34,8	48,6
Empréstimos / Loans	-95,0	-97,0	-97,6	-99,8	-100,5	-99,7	-98,3	-96,1	-95,4	-91,9	-92,1	-89,0	-87,3	-86,4	-86,6	-86,2	-85,3	-82,3	-83,3	-74,8
Ações e Out. Part. / Shares and other Equity	-49,2	-46,7	-49,2	-51,0	-54,0	-59,2	-56,5	-67,1	-73,0	-74,9	-76,6	-80,3	-74,8	-77,4	-79,5	-76,7	-77,4	-81,5	-83,2	-87,0
Res. Técnicas de Seg. / Insurance Technical Reserves	0,2	0,2	0,2	0,2	-1,3	-1,3	-1,2	-1,1	-1,1	-1,1	-1,0	-0,9	-0,8	-0,9	-0,8	-0,6	-0,6	-0,7	-0,6	-0,4
Out. Débitos e Créditos / Other Accounts Receivable and Payable	-3,4	-3,8	-7,5	-6,8	-6,1	-8,0	-8,3	-8,2	-11,0	-11,7	-10,5	-13,2	-11,8	-11,5	-12,2	-13,0	-12,1	-13,1	-13,6	-11,4
Património Financeiro Líquido / Net Financial Wealth	-206,8	-204,6	-203,2	-201,3	-202,3	-203,8	-198,1	-201,7	-202,2	-202,6	-198,1	-195,8	-183,6	-182,1	-177,6	-170,7	-167,4	-172,1	-161,9	-154,0

Gráfico / Graph 2.1.6.
Património Financeiro Líquido por Instrumento Financeiro
Net Financial Wealth by Financial Instrument



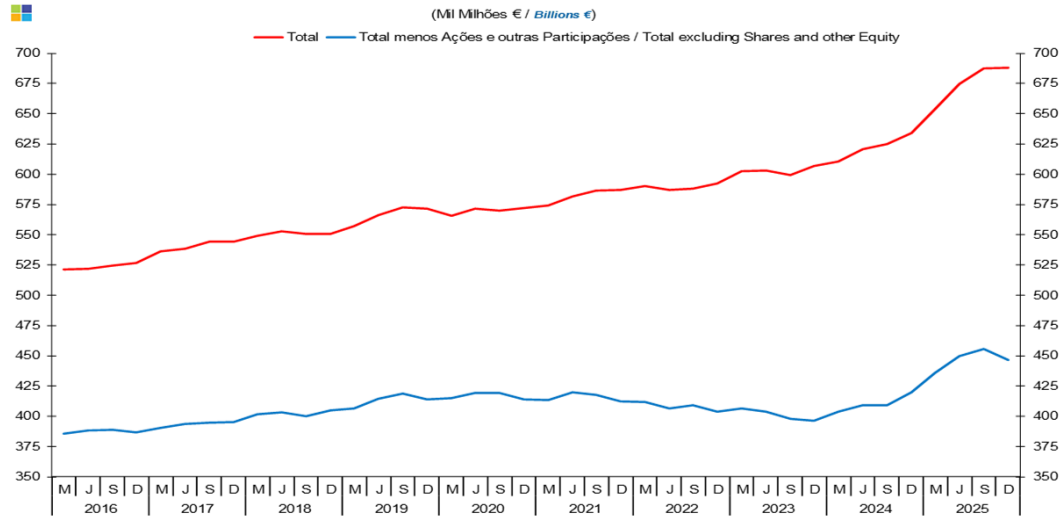
	2021				2022				2023				2024				2025			
	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D
Ouro Monetário e DSE / Monetary Gold and SDR	9,2	9,1	10,2	10,7	11,1	10,8	10,4	10,0	10,3	9,6	9,5	9,7	10,4	10,8	11,4	11,9	13,3	12,7	14,3	15,8
Numerário e Depósitos / Currency and Deposits	-36,5	-37,4	-34,1	-33,5	-30,7	-26,7	-27,1	-26,6	-26,0	-25,5	-23,1	-22,6	-21,0	-19,3	-17,6	-21,2	-22,5	-20,3	-18,5	-24,2
Títulos exceto Ações / Securities other than Shares	-2,0	1,1	2,3	4,1	3,0	2,0	4,0	6,1	8,4	8,3	8,2	9,5	8,5	7,5	7,9	12,5	13,1	10,5	11,5	15,8
Empréstimos / Loans	-47,6	-46,8	-46,2	-46,1	-45,1	-43,3	-41,5	-39,4	-38,0	-35,7	-34,8	-32,9	-31,8	-30,9	-30,5	-29,7	-29,1	-27,7	-27,6	-24,4
Ações e Out. Part. / Shares and other Equity	-24,7	-22,5	-23,3	-23,6	-24,3	-25,7	-23,8	-27,5	-29,1	-29,1	-28,9	-29,7	-27,2	-27,7	-28,0	-26,5	-26,4	-27,4	-27,5	-28,4
Res. Técnicas de Seg. / Insurance Technical Reserves	0,1	0,1	0,1	0,1	-0,6	-0,6	-0,5	-0,5	-0,4	-0,4	-0,4	-0,3	-0,3	-0,3	-0,3	-0,2	-0,2	-0,2	-0,2	-0,1
Out. Débitos e Créditos / Other Accounts Receivable and Payable	-8,8	-8,9	-10,4	-10,0	-9,8	-10,7	-10,5	-10,2	-11,1	-11,0	-10,1	-10,8	-10,3	-10,2	-10,3	-10,6	-10,2	-10,4	-10,3	-9,4
Património Financeiro Líquido / Net Financial Wealth	-103,6	-98,7	-96,0	-93,0	-90,8	-88,5	-83,6	-82,7	-80,5	-78,6	-74,9	-72,4	-66,8	-65,2	-62,5	-58,9	-57,1	-57,8	-53,6	-50,2

Nota: / Note: Património Financeiro Líquido = Ativos Financeiros - Passivos Financeiros; DSE - Direitos de Saque Especiais /
Net Financial Wealth = Financial Assets - Financial Liabilities; SDR - Special Drawing Rights

2. Patrimónios Financeiros / Financial Assets and Liabilities

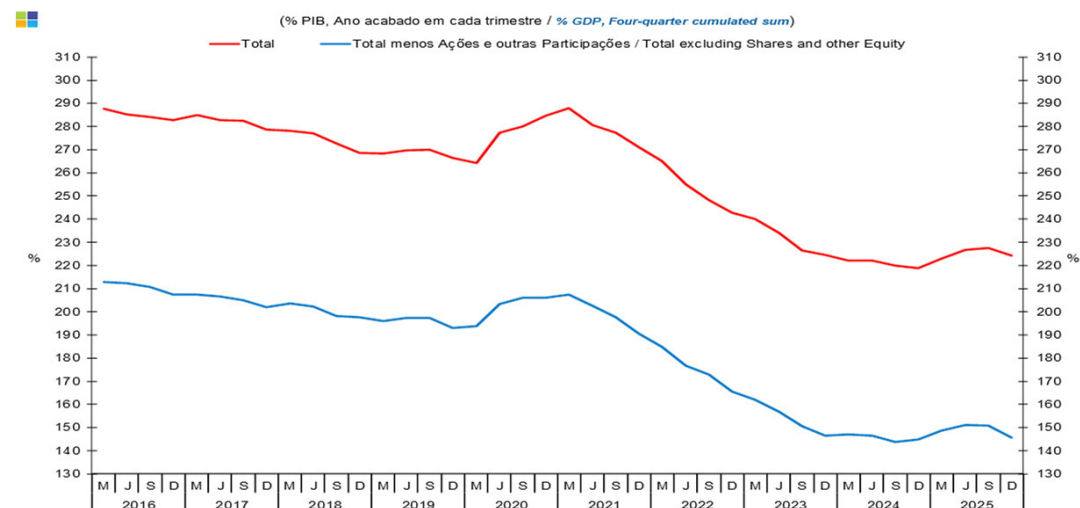
2.1. Economia Portuguesa / Portuguese Economy

Gráfico / Graph 2.1.7.
Total de Passivos *vis-à-vis* com o Resto do Mundo
Total Liabilities *vis-à-vis* the Rest of the World



	2021				2022				2023				2024				2025			
	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D
Total menos Ações e outras participações / Total excluding Shares and other Equity	413,7	420,1	417,7	412,5	412,0	406,5	409,4	403,9	406,8	403,9	397,9	396,5	404,2	409,1	409,0	419,8	436,1	450,0	455,7	446,6
Total	574,5	582,0	586,8	586,9	590,5	586,9	588,0	592,3	602,6	603,2	599,1	606,8	610,7	621,0	624,9	634,3	654,1	674,6	687,3	688,2

Gráfico / Graph 2.1.8.
Total de Passivos *vis-à-vis* com o Resto do Mundo
Total Liabilities *vis-à-vis* the Rest of the World

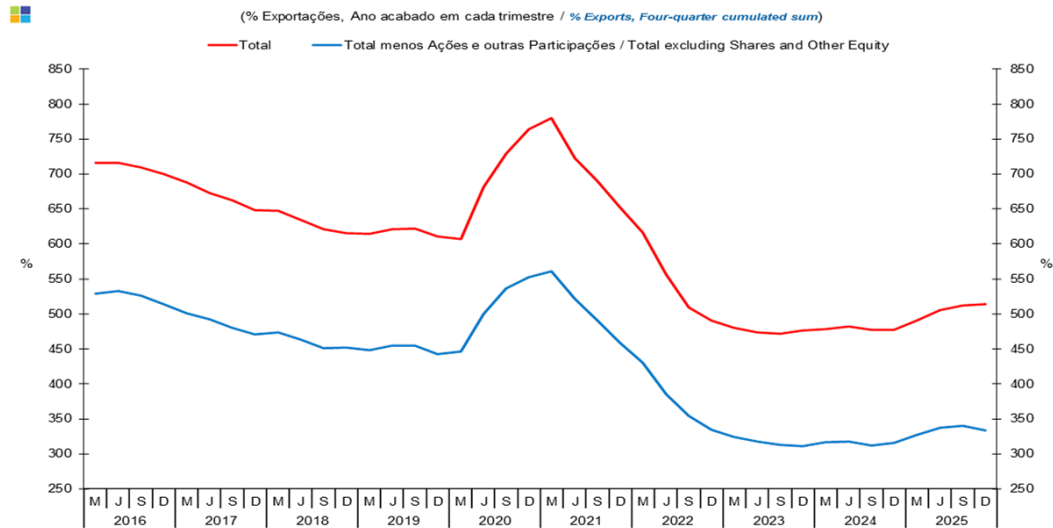


	2021				2022				2023				2024				2025			
	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D
Total menos Ações e outras participações / Total excluding Shares and other Equity	207,3	202,5	197,5	190,5	184,9	176,6	172,8	165,5	162,0	156,8	150,5	146,6	147,0	146,4	143,9	144,9	148,7	151,2	150,8	145,6
Total	287,9	280,6	277,4	271,1	265,0	255,0	248,2	242,8	240,0	234,1	226,5	224,4	222,2	222,2	219,8	218,9	222,9	226,7	227,4	224,3

2. Patrimónios Financeiros / Financial Assets and Liabilities

2.1. Economia Portuguesa / Portuguese Economy

Gráfico / Graph 2.1.9.
Total de Passivos *vis-à-vis* com o Resto do Mundo
Total Liabilities *vis-à-vis* the Rest of the World

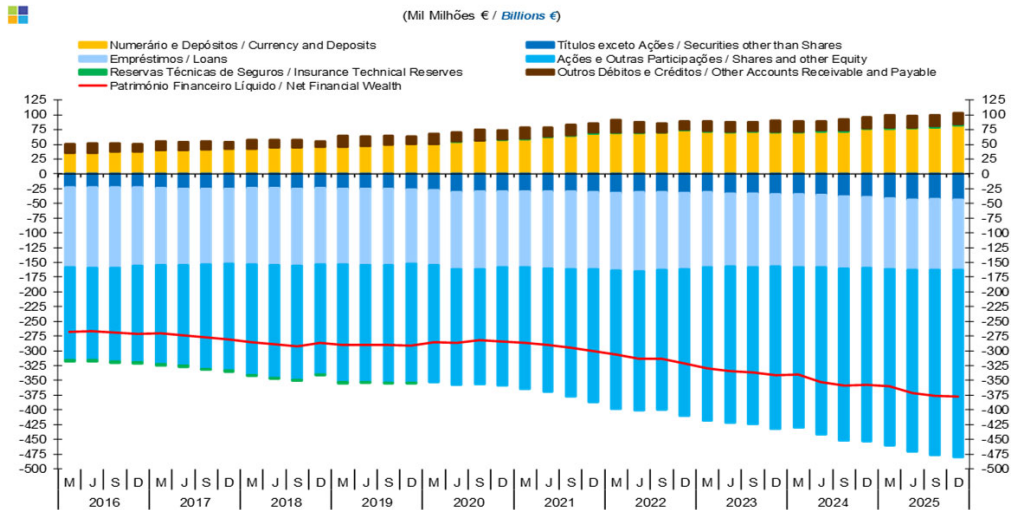


	2021				2022				2023				2024				2025			
	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D
Total menos Ações e outras participações / Total excluding Shares and other Equity	561,3	521,5	490,9	458,6	429,9	385,2	354,7	334,6	324,1	317,4	313,2	311,0	316,7	317,4	312,3	316,1	327,0	337,0	339,8	333,4
Total	779,5	722,5	689,5	652,5	616,2	556,2	509,4	490,7	480,1	474,0	471,5	476,0	478,6	481,8	477,1	477,7	490,4	505,1	512,6	513,8

2. Patrimónios Financeiros / *Financial Assets and Liabilities*

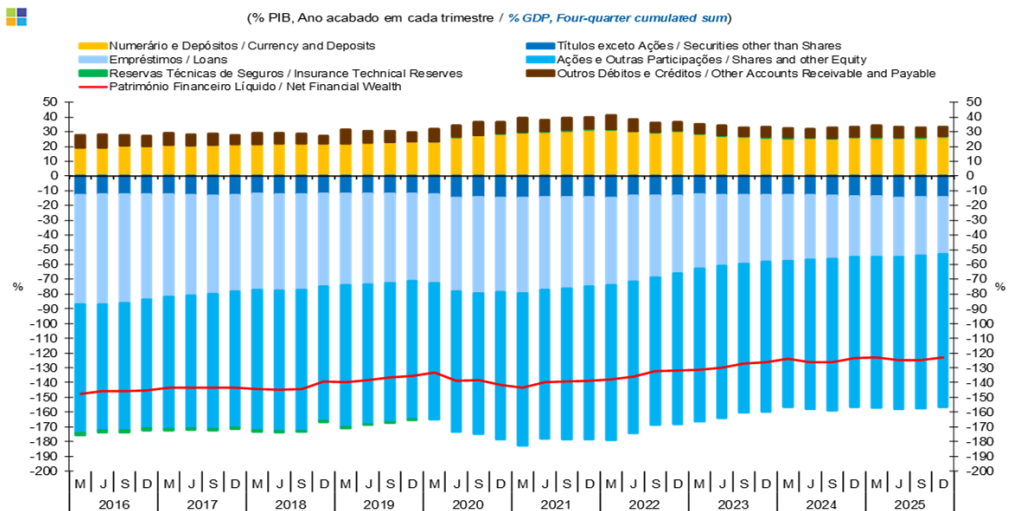
2.2. Sociedades não Financeiras / *Non-financial Corporations*

Gráfico / *Graph 2.2.1.*
Património Financeiro Líquido por Instrumento Financeiro
Net Financial Wealth by Financial Instrument



	2021				2022				2023				2024				2025			
	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D
Numerário e Depósitos / <i>Currency and Deposits</i>	59,3	62,7	65,0	68,4	69,8	69,8	70,2	74,2	71,9	70,5	71,1	70,4	70,1	72,1	71,7	75,9	76,3	77,0	78,7	82,3
Títulos exceto Ações / <i>Securities other than Shares</i>	-29,9	-29,8	-30,3	-30,7	-32,5	-31,1	-31,6	-32,1	-31,2	-32,8	-33,8	-34,6	-34,8	-36,3	-38,2	-39,5	-41,1	-43,4	-43,1	-44,2
Empréstimos / <i>Loans</i>	-128,8	-130,4	-130,9	-131,4	-131,9	-133,5	-131,8	-129,4	-126,8	-124,7	-123,8	-122,8	-123,5	-122,3	-122,3	-120,2	-120,4	-119,5	-119,6	-118,7
Ações e Out. Part. / <i>Shares and other Equity</i>	-206,3	-208,6	-216,4	-224,6	-233,9	-236,4	-236,3	-248,9	-260,2	-264,8	-266,0	-275,1	-271,5	-283,5	-291,6	-293,7	-298,9	-307,4	-313,3	-316,9
Res. Técnicas de Seg. / <i>Insurance Technical Reserves</i>	1,0	1,0	1,2	1,8	0,9	0,9	0,7	1,2	1,3	1,3	1,3	1,5	1,6	1,6	1,7	1,8	1,8	1,9	1,9	1,8
Out. Débitos e Créditos / <i>Other Accounts Receivable and Payable</i>	18,7	15,4	17,0	15,7	20,9	17,4	15,1	13,3	15,7	15,9	15,0	18,7	17,7	15,7	19,4	18,2	21,7	20,1	18,7	18,5
Património Financeiro Líquido / <i>Net Financial Wealth</i>	-286,0	-289,7	-294,4	-300,8	-306,8	-312,9	-313,7	-321,8	-329,3	-334,7	-336,4	-341,8	-340,4	-352,7	-359,3	-357,5	-360,5	-371,3	-376,8	-377,3

Gráfico / *Graph 2.2.2.*
Património Financeiro Líquido por Instrumento Financeiro
Net Financial Wealth by Financial Instrument



	2021				2022				2023				2024				2025			
	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D
Numerário e Depósitos / <i>Currency and Deposits</i>	29,7	30,2	30,7	31,6	31,3	30,3	29,6	30,4	28,6	27,3	26,9	26,0	25,5	25,8	25,2	26,0	26,0	25,9	26,0	26,8
Títulos exceto Ações / <i>Securities other than Shares</i>	-15,0	-14,4	-14,3	-14,2	-14,6	-13,5	-13,3	-13,2	-12,4	-12,7	-12,8	-12,8	-12,7	-13,0	-13,4	-13,6	-14,0	-14,6	-14,3	-14,4
Empréstimos / <i>Loans</i>	-64,5	-62,8	-61,9	-60,7	-59,2	-58,0	-55,6	-53,0	-50,5	-48,4	-46,8	-45,4	-44,9	-43,8	-43,0	-41,5	-41,0	-40,2	-39,6	-38,7
Ações e Out. Part. / <i>Shares and other Equity</i>	-103,4	-100,6	-102,3	-103,7	-105,0	-102,7	-99,7	-102,0	-103,6	-102,8	-100,6	-101,7	-98,8	-101,4	-102,6	-101,4	-101,9	-103,3	-103,7	-103,3
Res. Técnicas de Seg. / <i>Insurance Technical Reserves</i>	0,5	0,5	0,6	0,8	0,4	0,4	0,3	0,5	0,5	0,5	0,5	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6
Out. Débitos e Créditos / <i>Other Accounts Receivable and Payable</i>	9,4	7,4	8,0	7,3	9,4	7,6	6,4	5,5	6,2	6,2	5,7	6,9	6,4	5,6	6,8	6,3	7,4	6,7	6,2	6,0
Património Financeiro Líquido / <i>Net Financial Wealth</i>	-143,3	-139,7	-139,2	-138,9	-137,7	-135,9	-132,4	-131,9	-131,2	-129,9	-127,2	-126,4	-123,8	-126,2	-126,4	-123,4	-122,9	-124,8	-124,7	-123,0

Nota / *Note:* Património Financeiro Líquido = Ativos Financeiros - Passivos Financeiros /
Net Financial Wealth = Financial Assets - Financial Liabilities

2. Patrimónios Financeiros / Financial Assets and Liabilities

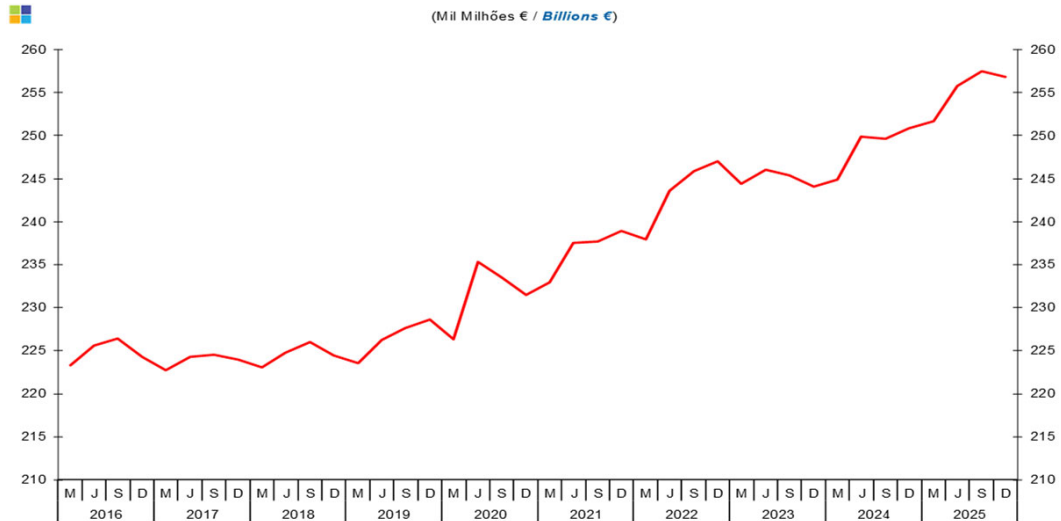
2.2. Sociedades não Financeiras / Non-financial Corporations

Gráfico / Graph 2.2.3.

Dívida Bruta

Gross Debt

(Mil Milhões € / Billions €)



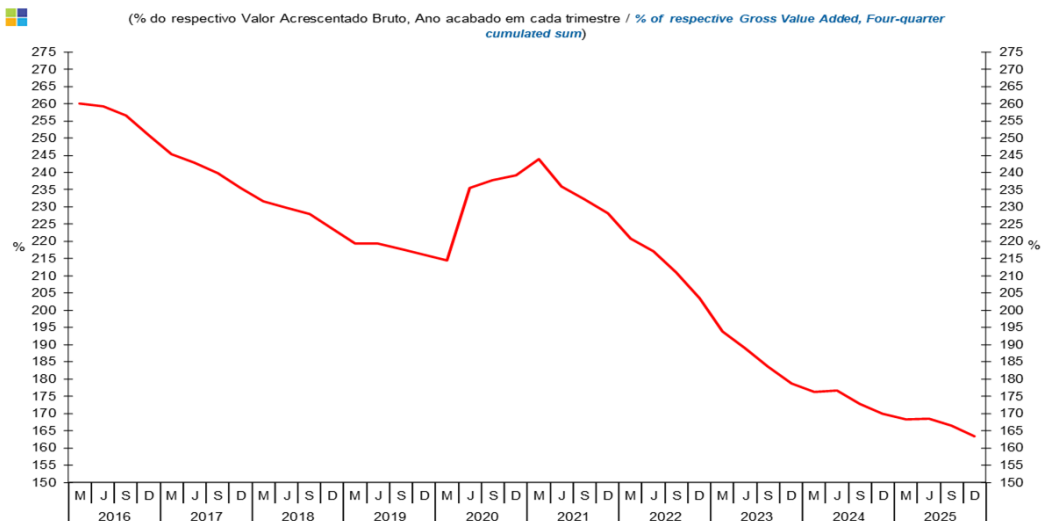
	2021				2022				2023				2024				2025			
	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D
Dívida Bruta / Gross Debt	232,9	237,5	237,7	238,9	237,9	243,6	245,9	247,0	244,4	246,0	245,3	244,0	244,9	249,8	249,6	250,8	251,6	255,7	257,4	256,8

Gráfico / Graph 2.2.4.

Dívida Bruta

Gross Debt

(% do respectivo Valor Acrescentado Bruto, Ano acabado em cada trimestre / % of respective Gross Value Added, Four-quarter cumulated sum)

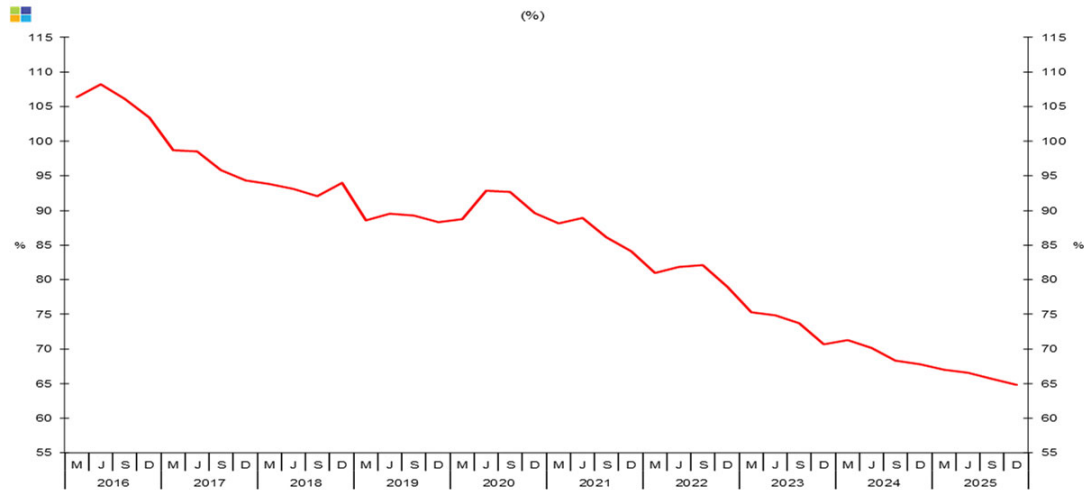


	2021				2022				2023				2024				2025			
	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D
Dívida Bruta / Gross Debt	243,9	235,9	232,2	228,1	220,7	217,1	210,9	203,4	193,8	189,0	183,6	178,7	176,3	176,7	172,8	169,9	168,3	168,6	166,5	163,3

2. Patrimónios Financeiros / *Financial Assets and Liabilities*

2.2. Sociedades não Financeiras / *Non-financial Corporations*

Gráfico / *Graph 2.2.5.*
Rácio *Debt-to-Equity*
Debt-to-Equity Ratio

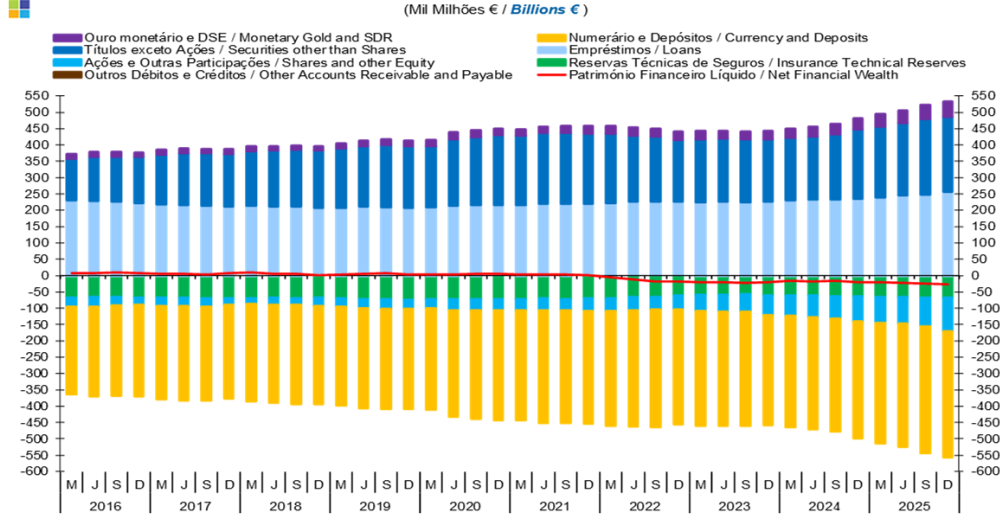


Nota: Debt - Inclui Títulos exceto ações (F.3), Empréstimos (F.4) e Outros Débitos e Créditos (F.7)
Equity - Inclui Ações e outras Participações (F.5)
Note: Debt - Includes Securities other than Shares (F.3), Loans (F.4) and Other Accounts Receivable and Payable (F.7)
Equity - Includes Shares and other Equity (F.5)

Rácio Debt-to-Equity / <i>Debt-to-Equity Ratio</i>	2021				2022				2023				2024				2025			
	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D
	88,1	88,9	86,1	84,1	81,0	81,9	82,1	78,9	75,3	74,8	73,8	70,7	71,3	70,1	68,3	67,8	67,0	66,5	65,7	64,8

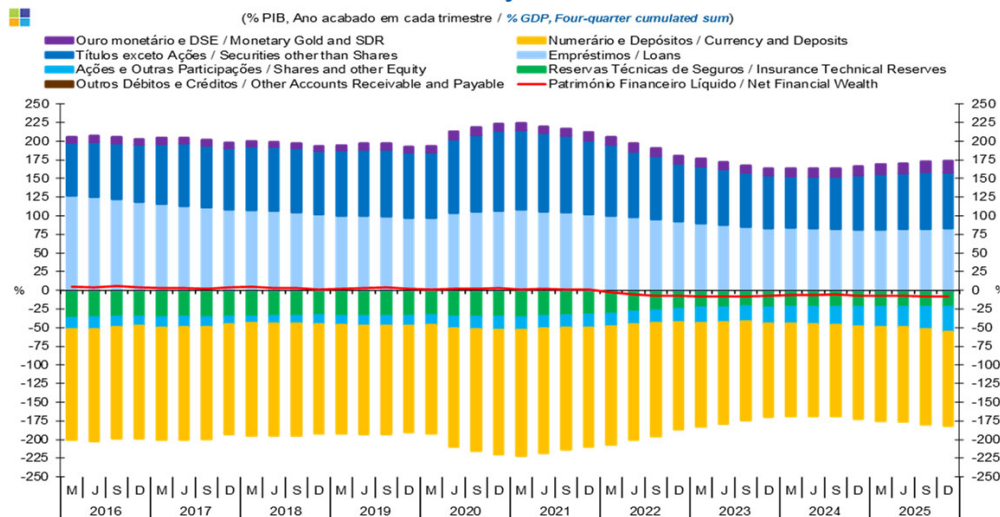
2. Patrimónios Financeiros / *Financial Assets and Liabilities*
2.3. Sociedades Financeiras / *Financial Corporations*

Gráfico / *Graph 2.3.1.*
Património Financeiro Líquido por Instrumento Financeiro
Net Financial Wealth by Financial Instrument
(Mil Milhões € / *Billions €*)



	2021				2022				2023				2024				2025			
	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D
Ouro Monetário e DSE / <i>Monetary Gold and SDR</i>	18,3	18,9	21,5	23,1	24,7	24,8	24,6	24,5	25,9	24,7	25,1	26,3	28,6	30,3	32,5	34,4	39,0	37,8	43,3	48,4
Numerário e Depósitos / <i>Currency and Deposits</i>	-337,7	-346,4	-345,4	-345,7	-352,2	-356,6	-361,0	-351,0	-350,4	-351,0	-350,7	-338,4	-340,4	-344,4	-345,6	-358,6	-368,9	-376,6	-386,5	-386,8
Títulos exceto Ações / <i>Securities other than Shares</i>	213,1	217,3	216,8	215,1	212,1	203,2	199,0	189,3	193,5	193,3	191,9	190,7	190,4	194,0	199,5	211,1	217,0	221,7	229,9	229,4
Empréstimos / <i>Loans</i>	215,7	219,7	220,9	220,1	221,8	225,0	226,3	226,0	224,4	226,0	224,9	225,7	231,4	232,0	233,3	235,7	239,7	245,5	248,7	255,8
Ações e Out. Part. / <i>Shares and other Equity</i>	-34,2	-34,8	-35,9	-37,4	-38,6	-39,8	-39,3	-43,4	-50,8	-51,6	-53,0	-58,8	-62,2	-64,9	-69,1	-75,8	-79,7	-81,2	-90,0	-101,6
Res. Técnicas de Seg. / <i>Insurance Technical Reserves</i>	-69,7	-69,9	-69,9	-70,4	-68,3	-65,8	-64,4	-60,9	-58,0	-57,9	-56,9	-59,0	-59,2	-60,9	-61,2	-61,8	-61,8	-63,1	-64,4	-65,5
Out. Débitos e Créditos / <i>Other Accounts Receivable and Payable</i>	-1,8	-0,5	-1,3	0,2	-1,2	0,4	0,5	0,3	-0,6	-0,8	-0,6	-3,1	-1,9	-2,7	-2,8	-3,0	-3,3	-3,2	-2,1	-3,1
Património Financeiro Líquido / <i>Net Financial Wealth</i>	2,7	3,3	3,2	1,4	-5,1	-12,3	-17,9	-18,8	-19,6	-20,8	-22,7	-19,9	-16,7	-18,7	-16,5	-20,9	-21,4	-22,4	-24,4	-26,6

Gráfico / *Graph 2.3.2.*
Património Financeiro Líquido por Instrumento Financeiro
Net Financial Wealth by Financial Instrument
(% PIB, Ano acabado em cada trimestre / *% GDP, Four-quarter cumulated sum*)



	2021				2022				2023				2024				2025			
	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D
Ouro Monetário e DSE / <i>Monetary Gold and SDR</i>	9,2	9,1	10,2	10,7	11,1	10,8	10,4	10,0	10,3	9,6	9,5	9,7	10,4	10,8	11,4	11,9	13,3	12,7	14,3	15,8
Numerário e Depósitos / <i>Currency and Deposits</i>	-169,2	-167,0	-163,3	-159,7	-158,1	-155,0	-152,4	-143,9	-139,6	-136,2	-132,6	-125,2	-123,9	-123,2	-121,6	-123,7	-125,7	-126,6	-127,9	-126,1
Títulos exceto Ações / <i>Securities other than Shares</i>	106,8	104,8	102,5	99,3	95,2	88,3	84,0	77,6	77,1	75,0	72,6	70,5	69,3	69,4	70,2	72,9	74,0	74,5	76,1	74,8
Empréstimos / <i>Loans</i>	108,1	105,9	104,4	101,7	99,6	97,8	95,5	92,6	89,3	87,7	85,0	83,5	84,2	83,0	82,1	81,3	81,7	82,5	82,3	83,4
Ações e Out. Part. / <i>Shares and other Equity</i>	-17,1	-16,8	-17,0	-17,3	-17,3	-16,6	-17,8	-20,2	-20,0	-20,0	-21,7	-22,6	-23,2	-24,3	-26,2	-27,2	-27,3	-29,8	-33,1	
Res. Técnicas de Seg. / <i>Insurance Technical Reserves</i>	-34,9	-33,7	-33,1	-32,5	-30,7	-28,6	-27,2	-25,0	-23,1	-22,5	-21,5	-21,8	-21,5	-21,3	-21,4	-21,1	-21,1	-21,2	-21,3	-21,3
Out. Débitos e Créditos / <i>Other Accounts Receivable and Payable</i>	-0,9	-0,2	-0,6	0,1	-0,5	0,2	0,2	0,1	-0,2	-0,3	-0,2	-1,1	-0,7	-1,0	-1,0	-1,0	-1,1	-1,1	-0,7	-1,0
Património Financeiro Líquido / <i>Net Financial Wealth</i>	1,4	1,6	1,5	0,7	-2,3	-5,3	-7,6	-7,7	-7,8	-8,1	-8,6	-7,4	-6,1	-6,7	-5,8	-7,2	-7,3	-7,5	-8,1	-8,7

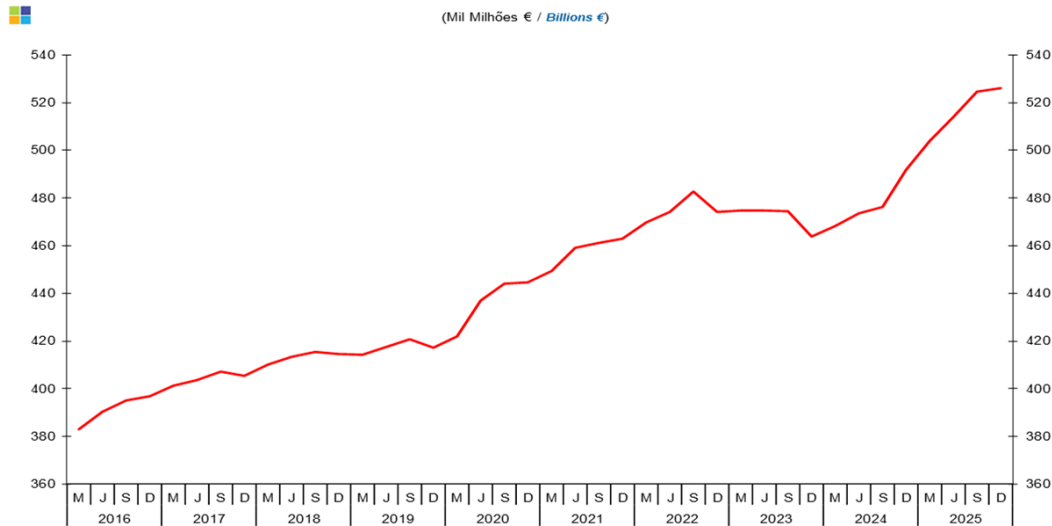
Nota / *Note:* Património Financeiro Líquido = Ativos Financeiros - Passivos Financeiros /
Net Financial Wealth = Financial Assets - Financial Liabilities

2. Patrimónios Financeiros / Financial Assets and Liabilities

2.3. Sociedades Financeiras / Financial Corporations

Gráfico / Graph 2.3.3.
Dívida Financeira Bruta
Gross Financial Debt

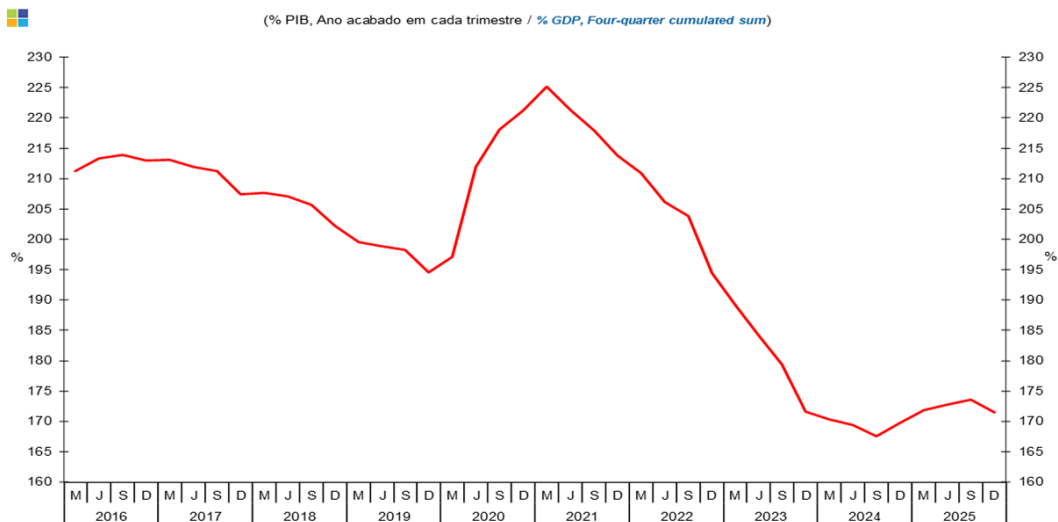
(Mil Milhões € / Billions €)



	2021				2022				2023				2024				2025			
	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D
Dívida Financeira Bruta / Gross Financial Debt	449,3	459,1	461,1	462,9	469,8	474,3	482,7	474,2	474,8	474,7	474,5	463,9	468,2	473,4	476,3	491,8	503,9	514,1	524,5	526,0

Gráfico / Graph 2.3.4.
Dívida Financeira Bruta
Gross Financial Debt

(% PIB, Ano acabado em cada trimestre / % GDP, Four-quarter cumulated sum)



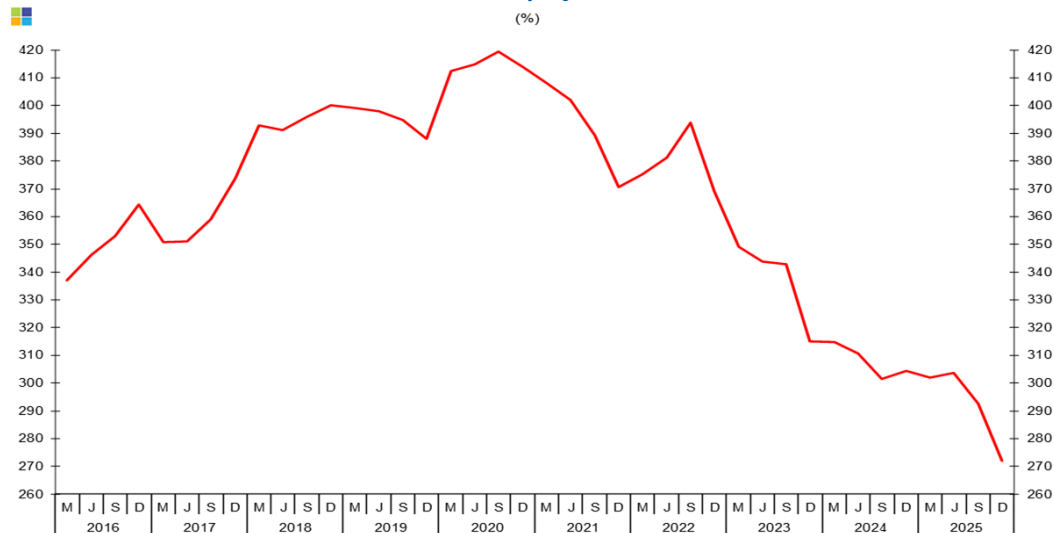
	2021				2022				2023				2024				2025			
	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D
Dívida Financeira Bruta / Gross Financial Debt	225,1	221,4	218,0	213,8	210,9	206,1	203,8	194,4	189,1	184,2	179,4	171,6	170,3	169,4	167,5	169,7	171,8	172,8	173,6	171,5

2. Patrimónios Financeiros / *Financial Assets and Liabilities*

2.3. Sociedades Financeiras / *Financial Corporations*

Gráfico / *Graph* 2.3.5.
Rácio Debt-to-Equity
Debt-to-Equity Ratio

(%)



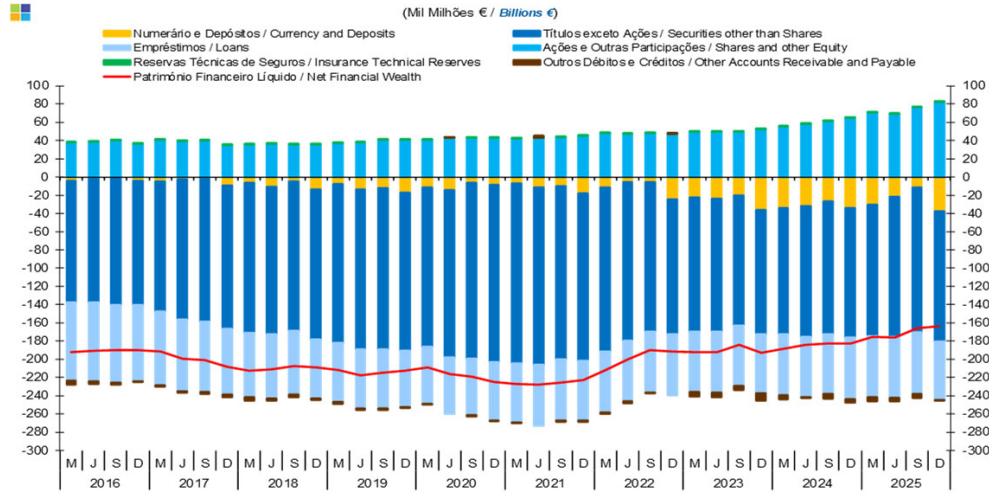
	2021				2022				2023				2024				2025			
	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D
Rácio Debt-to-Equity / <i>Debt-to-Equity Ratio</i>	408,1	402,0	389,2	370,6	375,2	381,2	393,9	369,2	349,1	343,8	342,8	315,1	314,8	310,6	301,5	304,4	301,9	303,6	292,6	272,1

Nota: Debt - Inclui Numerário e Depósitos (F.2), Títulos exceto ações (F.3), Empréstimos (F.4) e Outros Débitos e Créditos (F.7)
Equity - Inclui Ações e outras Participações (F.5)

Note: Debt - Includes Currency and Deposits (F.2), Securities other than Shares (F.3), Loans (F.4) and Other Accounts Receivable and Payable (F.7)
Equity - Includes Shares and other Equity (F.5)

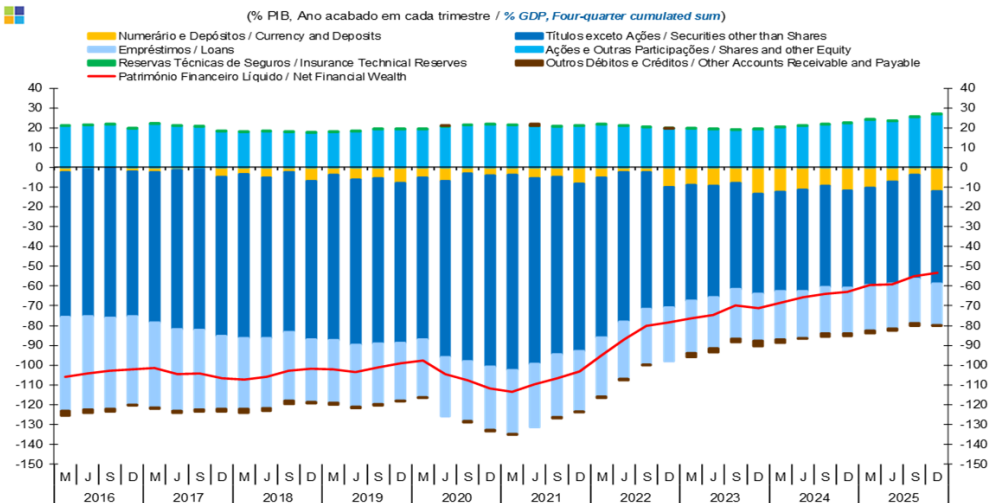
2. Patrimónios Financeiros / *Financial Assets and Liabilities*
2.4. Administrações Públicas / *General Government*

Gráfico / *Graph 2.4.1.*
Património Financeiro Líquido por Instrumento Financeiro
Net Financial Wealth by Financial Instrument



	2021				2022				2023				2024				2025			
	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D
Numerário e Depósitos / <i>Currency and Deposits</i>	-7,5	-11,5	-10,3	-18,2	-11,5	-5,8	-5,9	-24,9	-22,2	-24,1	-20,6	-36,2	-33,9	-31,9	-26,9	-34,1	-30,1	-21,6	-11,5	-37,5
Títulos exceto Ações / <i>Securities other than Shares</i>	-197,4	-194,6	-190,0	-183,1	-180,1	-173,9	-164,0	-148,0	-147,2	-145,4	-142,6	-136,6	-138,6	-143,5	-145,5	-142,3	-144,2	-153,5	-158,6	-143,0
Empréstimos / <i>Loans</i>	-64,1	-66,7	-66,5	-66,0	-66,6	-66,4	-66,6	-66,6	-66,8	-66,7	-66,4	-64,7	-67,2	-66,5	-66,0	-67,2	-67,5	-67,5	-68,0	-64,0
Ações e Out. Part. / <i>Shares and other Equity</i>	42,7	43,3	43,9	45,6	48,5	47,8	47,9	47,5	49,4	49,5	49,7	52,3	55,5	58,7	61,2	64,8	70,9	69,6	76,5	82,3
Res. Técnicas de Seg. / <i>Insurance Technical Reserves</i>	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Out. Débitos e Créditos / <i>Other Accounts Receivable and Payable</i>	-0,2	2,1	-2,0	-0,9	-1,7	-1,8	-1,0	0,4	-5,0	-5,2	-4,3	-7,5	-4,2	-0,7	-5,1	-3,9	-4,1	-3,1	-4,2	-1,2
Património Financeiro Líquido / <i>Net Financial Wealth</i>	-226,9	-227,8	-225,3	-223,1	-211,7	-200,4	-189,9	-191,8	-192,0	-192,2	-184,4	-192,9	-188,5	-184,0	-182,4	-182,8	-175,1	-176,2	-165,9	-163,4

Gráfico / *Graph 2.4.2.*
Património Financeiro Líquido por Instrumento Financeiro
Net Financial Wealth by Financial Instrument

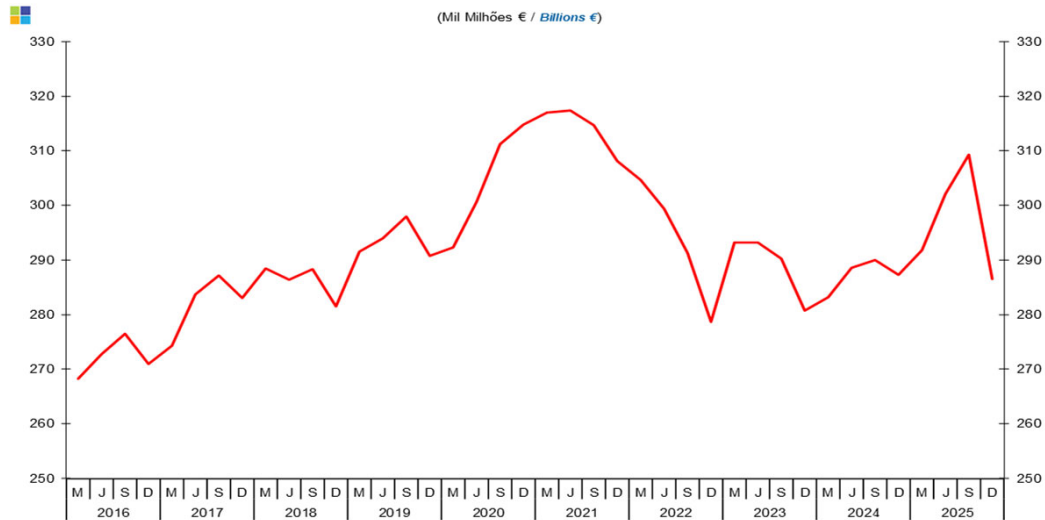


	2021				2022				2023				2024				2025			
	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D
Numerário e Depósitos / <i>Currency and Deposits</i>	-3,7	-5,5	-4,9	-8,4	-5,1	-2,5	-2,5	-10,2	-8,8	-9,4	-7,8	-13,4	-12,3	-11,4	-9,5	-11,8	-10,3	-7,3	-3,8	-12,2
Títulos exceto Ações / <i>Securities other than Shares</i>	-98,9	-93,8	-89,8	-84,6	-80,8	-75,5	-69,2	-60,6	-58,6	-56,4	-53,9	-50,5	-50,4	-51,3	-51,2	-49,1	-49,2	-51,6	-52,5	-46,6
Empréstimos / <i>Loans</i>	-32,1	-32,1	-31,4	-30,5	-29,9	-28,9	-28,1	-27,3	-26,6	-25,9	-25,1	-23,9	-24,5	-23,8	-23,2	-23,2	-23,0	-22,7	-22,5	-20,9
Ações e Out. Part. / <i>Shares and other Equity</i>	21,4	20,9	20,7	21,1	21,8	20,8	20,2	19,5	19,7	19,2	18,8	19,3	20,2	21,0	21,5	22,4	24,2	23,4	25,3	26,8
Res. Técnicas de Seg. / <i>Insurance Technical Reserves</i>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Out. Débitos e Créditos / <i>Other Accounts Receivable and Payable</i>	-0,1	1,0	-0,9	-0,4	-0,8	-0,8	-0,4	0,1	-2,0	-2,0	-1,6	-2,8	-1,5	-0,2	-1,8	-1,3	-1,4	-1,0	-1,4	-0,4
Património Financeiro Líquido / <i>Net Financial Wealth</i>	-113,7	-109,8	-106,5	-103,0	-95,0	-87,1	-80,1	-78,6	-76,5	-74,6	-69,7	-71,3	-68,6	-65,8	-64,2	-63,1	-59,7	-59,2	-54,9	-53,3

Nota / *Note:* Património Financeiro Líquido = Ativos Financeiros - Passivos Financeiros /
Net Financial Wealth = Financial Assets - Financial Liabilities

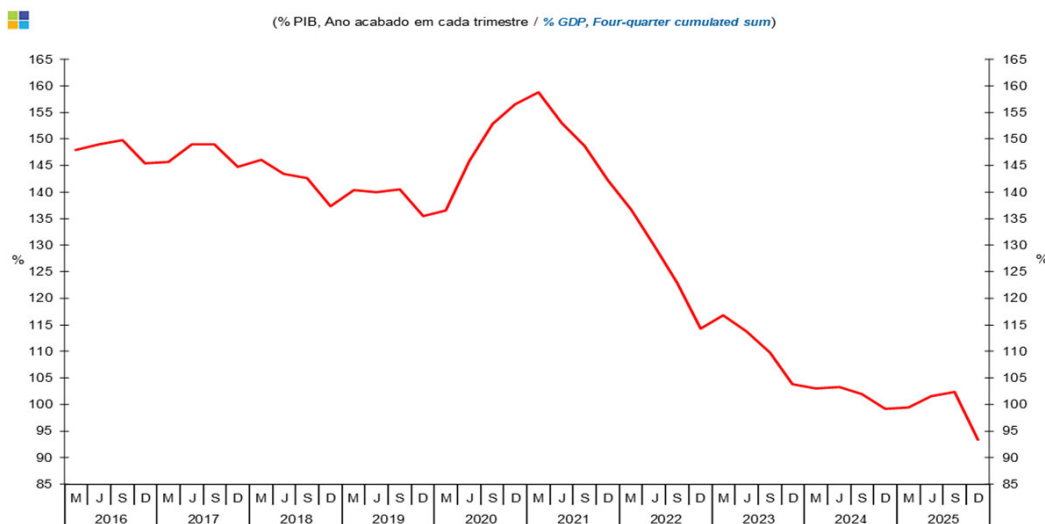
2. Patrimónios Financeiros / *Financial Assets and Liabilities*
2.4. Administrações Públicas / *General Government*

Gráfico / *Graph 2.4.3.*
Total de Passivos
Total Liabilities



2021				2022				2023				2024				2025			
M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D
Dívida Bruta / <i>Gross Debt</i>																			
317,0	317,3	314,6	308,1	304,6	299,4	291,3	278,7	293,2	293,2	290,3	280,8	283,2	288,5	290,0	287,2	291,8	302,1	309,2	286,5

Gráfico / *Graph 2.4.4.*
Total de Passivos
Total Liabilities



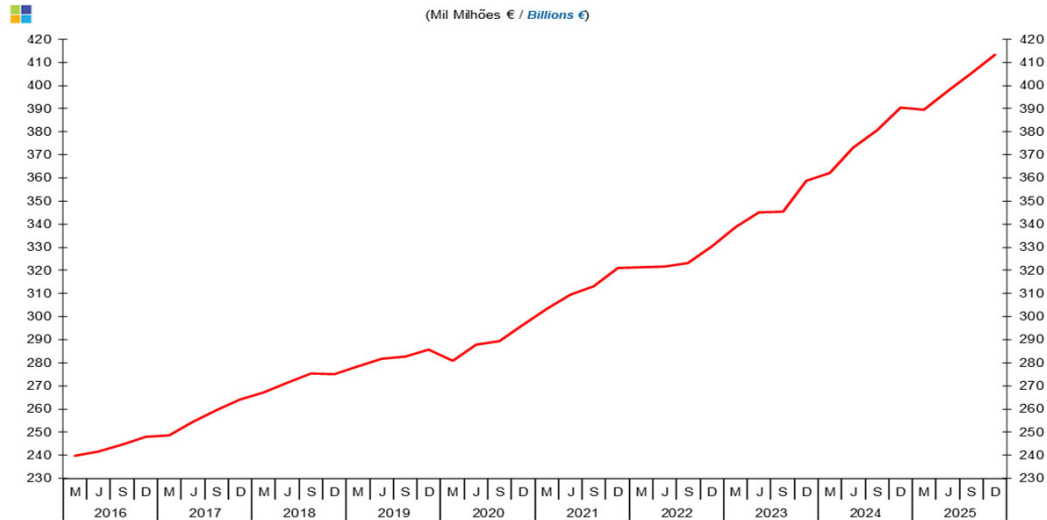
2021				2022				2023				2024				2025			
M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D
Dívida Bruta / <i>Gross Debt</i>																			
158,8	153,0	148,8	142,3	136,7	130,1	123,0	114,3	116,8	113,8	109,8	103,9	103,0	103,2	102,0	99,1	99,5	101,5	102,3	93,4

2. Patrimónios Financeiros / Financial Assets and Liabilities

2.5. Famílias + ISFLSF / Households + NPISH

Gráfico / Graph 2.5.1.
Património Financeiro Líquido
Net Financial Wealth

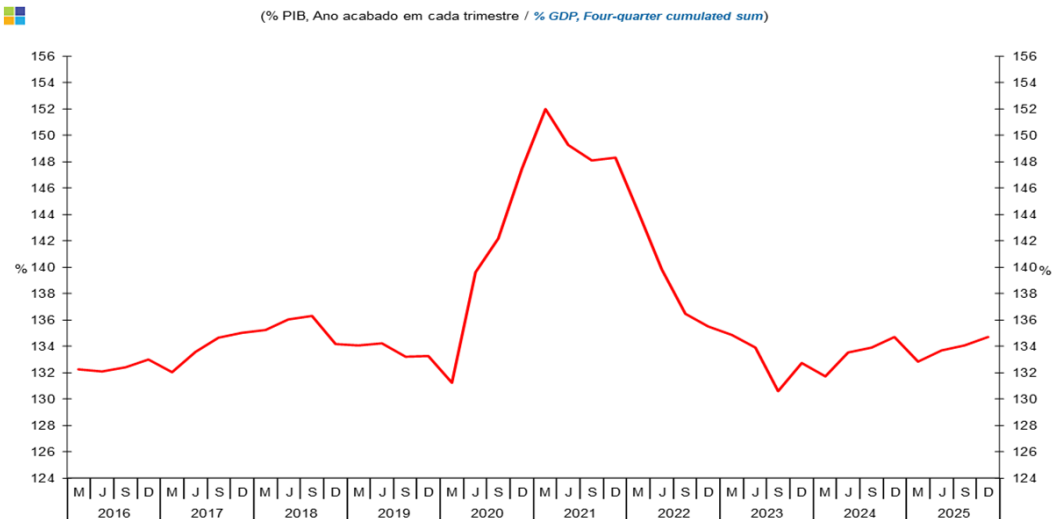
(Mil Miliões € / Billions €)



	2021				2022				2023				2024				2025			
	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D
Património Financeiro Líquido / Net Financial Wealth	303,3	309,6	313,3	321,1	321,3	321,8	323,3	330,6	338,7	345,0	345,3	358,8	362,0	373,2	380,6	390,4	389,7	397,8	405,2	413,3

Gráfico / Graph 2.5.2.
Património Financeiro Líquido
Net Financial Wealth

(% PIB, Ano acabado em cada trimestre / % GDP, Four-quarter cumulated sum)



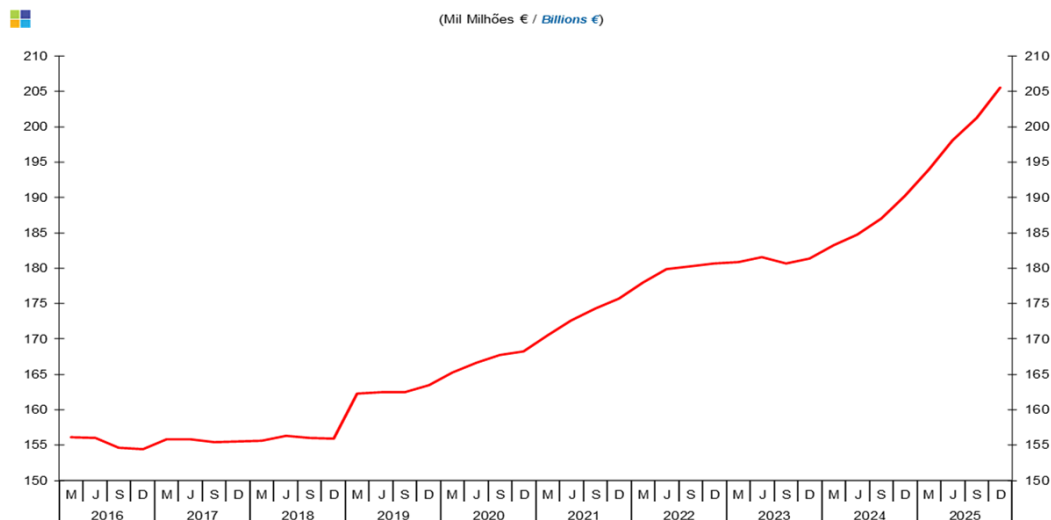
	2021				2022				2023				2024				2025			
	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D
Património Financeiro Líquido / Net Financial Wealth	152,0	149,3	148,1	148,3	144,2	139,8	136,5	135,5	134,9	133,9	130,6	132,7	131,7	133,5	133,9	134,7	132,8	133,7	134,1	134,7

2. Patrimónios Financeiros / Financial Assets and Liabilities

2.5. Famílias + ISFLSF / Households + NPISH

Gráfico / Graph 2.5.3.
Total de Passivos
Total Liabilities

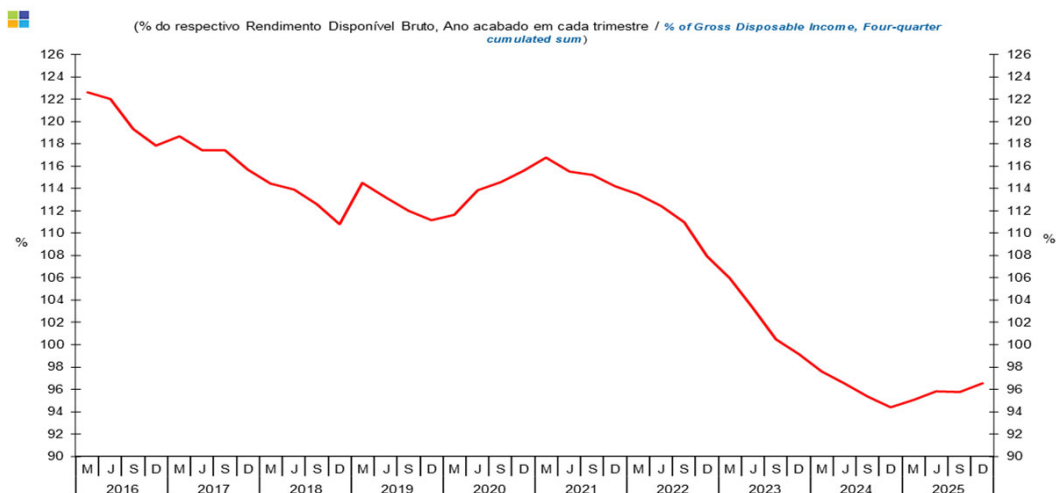
(Mil Milhões € / Billions €)



	2021				2022				2023				2024				2025			
	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D
Dívida Bruta Total / Total Gross Debt	170,6	172,6	174,4	175,8	178,0	179,9	180,3	180,7	180,9	181,6	180,7	181,4	183,2	184,8	187,0	190,2	194,0	198,1	201,3	205,6

Gráfico / Graph 2.5.4.
Total de Passivos
Total Liabilities

(% do respectivo Rendimento Disponível Bruto, Ano acabado em cada trimestre / % of Gross Disposable Income, Four-quarter cumulated sum)



Nota / Note: Rendimento disponível bruto dos particulares ajustado pela variação da participação líquida das famílias no fundo de pensões
Gross disposable income of households adjusted for the change in net equity of households in pension fund

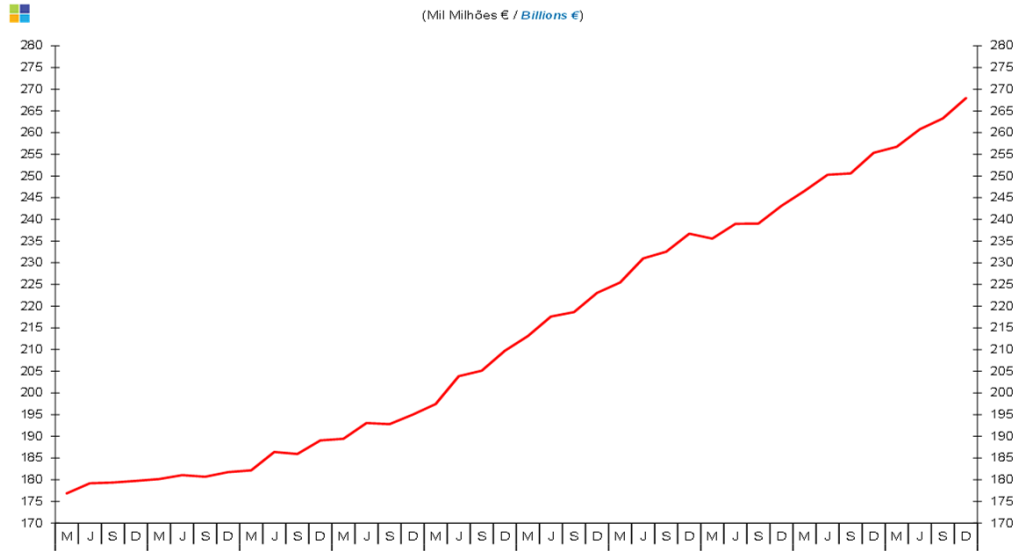
	2020				2022				2023				2024				2025			
	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D
Dívida Bruta Total / Total Gross Debt	116,8	115,5	115,2	114,2	113,5	112,4	111,0	107,9	106,0	103,3	100,5	99,2	97,6	96,5	95,4	94,4	95,0	95,8	95,8	96,5

2. Patrimónios Financeiros / *Financial Assets and Liabilities*

2.5. Famílias + ISFLSF / *Households + NPISH*

Gráfico / *Graph* 2.5.5.
Numerário e Depósitos
Currency and Deposits

(Mil Milhões € / *Billions €*)



	2021				2022				2023				2024				2025			
	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D	M	J	S	D
Numerário e Depósitos / Currency and Deposits	213,1	217,6	218,6	223,1	225,5	231,0	232,6	236,7	235,6	239,0	239,0	243,1	246,6	250,3	250,6	255,3	256,7	260,8	263,3	268,0