MERCADO DAS COMUNICAÇÕES NA ECONOMIA NACIONAL

2015-2019

COMMUNICATIONS IN THE NATIONAL ECONOMY (2015-2019)

Edição | Edition 2020
(Versão de 1-11-2020)

ANACOM
AUTORIDADE NACIONAL DE COMUNICAÇÕES

MERCADO DAS COMUNICAÇÕES NA ECONOMIA NACIONAL

2015-2019

COMMUNICATIONS IN THE NATIONAL ECONOMY (2015-2019)

Edição | Edition 2020
(Versão de 1-11-2020)

ANACOM
AUTORIDADE NACIONAL DE COMUNICAÇÕES

Índice | Index

Sumário Executivo | Executive Summary **6**

Nota metodológica | Methodological note **15**

Lista de siglas e abreviaturas | List of acronyms and abbreviations **6**

Introdução | Introduction **7**

1. Rendimento | Revenue **6**

1.1 Rendimento global (empresas do sector das comunicações) | Global revenue (companies in the communications sector) 6
1.2 Rendimento da atividade de comunicações (CE e SP) | Communications revenue (EC and PS) 8
1.3 Rendimento global das empresas do sector das comunicações (CE e SP) vs. rendimento da atividade de comunicações (CE e SP) | Global revenue of companies in the communications sector (EC and SP) vs. communications revenue (EC and PS) 11
1.4 Rendimento face ao PIB (rendimento/PIB) | Revenue as percentage of GDP (revenues/GDP) 15

2. Investimento | Investment **19**

2.1 Investimento global (empresas do sector das comunicações) | Global investment (companies in the communications sector) 19
2.2 Investimento global das empresas do sector das comunicações (CE e SP) vs. investimento em comunicações (CE e SP) | Global investment of companies in the communications sector (EC and SP) vs. communications investment (EC and PS) 21
2.3 Investimento face à formação bruta de capital fixo (investimento/FBCF) | Investment as percentage of GFCF (investment/GFCF) 24

3. Emprego | Employment **26**

3.1 Emprego global (empresas do sector das comunicações) | Global employment (companies in the communications sector) 26
3.2 Emprego global das empresas do sector das comunicações (CE e SP) vs. emprego da atividade de comunicações (CE e SP) | Global employment of companies in the communications sector (EC and PS) vs. communications employment (EC and PS) 29
3.3 Emprego no sector face ao emprego nacional (emprego sector/emprego nacional) | Employment in sector as percentage of total national employment (sector employment/national employment) 31

4. Gastos | Costs **32**

4.1 Gastos operacionais (empresas do sector das comunicações) | Operating costs companies in the communications sector 32
4.2 Gastos operacionais (empresas do sector das comunicações) | Operating costs companies in the communications sector 33
4.3 Gastos com pessoal (empresas do sector das comunicações) | Staff costs companies in the communications sector 35
4.4 Peso dos gastos com pessoal nos gastos operacionais (gastos com pessoal/gastos operacionais) | Staff costs as percentage of the operating costs (staff costs/operating costs) 37
4.5 Comparação da taxa de variação dos gastos operacionais com a taxa de variação do rendimento global (vendas e serviços prestados) | Comparison of the change rate of operating costs with the change rate of global revenue (sales and provision of services) 39
4.6 Fornecimentos e Serviços Externos (empresas do sector das comunicações) | External supplies and services (companies in the communications sector) 40

4.7 Custo das Mercadorias Vendidas e das Matérias Consumidas (empresas do sector das comunicações) | Cost of goods sold and materials consumed (companies in the communications sector) 41

5. Gastos em publicidade | Advertising costs **43**

5.1 Gastos em publicidade (empresas do sector das comunicações) | Advertising costs (companies in the communications sector) 43
5.2 Gastos em publicidade (empresas do sector das comunicações) face aos gastos nacionais em publicidade (gastos em publicidade/gastos nacionais em publicidade) | Advertising costs (companies in the communications sector) as percentage of national expenditure in advertising (advertising costs/national expenditure in advertising) 45

6. Valor acrescentado bruto (VAB) | Gross value added (GVA) **46**

6.1 VAB (empresas do sector das comunicações) | GVA (companies in the communications sector) 46
6.2 VAB das empresas do sector das comunicações face ao PIB (VAB/PIB) | GVA of companies in the communications sector as percentage of GDP (GVA/GDP) 48

7. Excedente Bruto de Exploração (EBE) | Gross Operating Surplus (GOS) **49**

8. Resultados (EBITDA e EBIT) | Results (EBITDA and EBIT) **50**

8.1 Resultado operacional (EBIT) | Operating result (EBIT) 50
8.2 Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos (EBITDA) | Earnings before interest taxes depreciation and amortization (EBITDA) 51

9. Outros indicadores financeiros — Comunicações eletrónicas | Other financial indicators — Electronic communications **52**

10. Outros indicadores financeiros — Serviços postais | Other financial indicators — Postal services **53**

Índice de tabelas | Table index

Tabela 1 | Table 1 — Rendimento global das empresas CE e SP | Global revenue of EC and PS companies ... 6
Tabela 2 | Table 2 — Rendimento da atividade de comunicações (CE e SP) | Communications revenue (EC and PS) 8
Tabela 3 | Table 3 — Rendimento global das empresas CE vs. rendimento da atividade CE | Global revenue of EC companies vs. EC revenue 11
Tabela 4 | Table 4 — Rendimento global das empresas SP vs. rendimento da atividade SP | Global revenue of PS companies vs. PS revenue 13
Tabela 5 | Table 5 – Rendimento global (empresas do sector das comunicações) face ao PIB (rendimento/PIB) | Global revenue (companies in the communications sector) as percentage of GDP (revenue/GDP) 15
Tabela 6 | Table 6 – Rendimento proveniente das atividades CE e SP face ao PIB (rendimento/PIB) | EC and PS revenues as percentage of GDP (EC and PS revenue/GDP) 16
Tabela 7 | Table 7 — Investimento global das empresas CE e SP | Global investment of EC and SP companies 19
Tabela 8 | Table 8 — Investimento global das empresas CE vs. Investimento em CE | Global investment of EC companies vs. EC investment 21
Tabela 9 | Table 9 — Investimento global das empresas SP vs. investimento em SP | Global investment of PS companies vs. PS investment 23

Tabela 10 | Table 10 — Investimento global das empresas CE e SP face à FBCF (investimento/FBCF) | Global Investment of EC and PS companies as percentage of GFCF (investment/GFCF) 24
Tabela 11 | Table 11 — Emprego global das empresas CE e SP | Global employment of companies EC and PS 26
Tabela 12 | Table 12 — Emprego global das empresas CE vs. emprego afeto à atividade CE | Global employment of EC companies vs. EC employment 29
Tabela 13 | Table 13 — Emprego global das empresas SP vs. emprego afeto à atividade SP | Global employment of PS companies vs. PS employment 30
Tabela 14 | Table 14 — Emprego no sector face ao emprego nacional (emprego sector/emprego nacional) | Employment in sector as percentage of total national employment (sector employment/national employment) 31
Tabela 15 | Table 15 — Gastos operacionais (empresas do sector das comunicações eletrónicas) | Operating costs (companies in the electronic communications sector) 32
Tabela 16 | Table 16 — Gastos operacionais (empresas do sector dos serviços postais) | Operating costs (companies in the electronic communications sector) 33
Tabela 17 | Table 17 — Gastos com pessoal (empresas do sector das comunicações) | Staff costs (companies in the communications sector) 35
Tabela 18 | Table 18 — Peso dos gastos com pessoal nos gastos operacionais (gastos com pessoal/gastos operacionais) | Staff costs as percentage of the operating costs (staff costs/operating costs) 37
Tabela 19 | Table 19 — Gastos operacionais (empresas do sector das comunicações) | Operating costs (companies in the communications sector) 39
Tabela 20 | Table 20 — Fornecimentos e Serviços Externos (empresas do sector das comunicações) | External supplies and services (companies in the communications sector) 40
Tabela 21 | Table 21 — Custo das Mercadorias Vendidas e das Matérias Consumidas (empresas do sector das comunicações) | cost of goods sold and materials consumed (companies in the communications sector) 41
Tabela 22 | Table 22 — Gastos em publicidade (empresas do sector das comunicações) | Advertising costs companies in the communications sector 43
Tabela 23 | Table 23 — Gastos em publicidade (empresas do sector das comunicações) face aos gastos nacionais em publicidade (gastos em publicidade/gastos nacionais em publicidade) | Advertising costs (companies in the communications sector) as percentage of national expenditure in advertising (advertising costs/national expenditure in advertising) 45
Tabela 24 | Table 24 — Valor acrescentado bruto das empresas do sector das comunicações | Gross value added of companies in the communications sector) 46
Tabela 25 | Table 25 – Valor acrescentado bruto (empresas do sector das comunicações) face ao PIB (VAB/PIB) | Gross value added (companies in the communications sector) as percentage of GDP (GVA/GDP) 48
Tabela 26 | Table 26 — Excedente bruto de exploração (EBE) | Gross operating surplus (GOS) 49
Tabela 27 | Table 27 — Resultado operacional (EBIT) | Gross value added of companies in the communications sector Operating result (EBIT) 50
Tabela 28 | Table 28 — EBITDA (empresas do sector das comunicações) | EBITDA (companies in the communications sector) 51
Tabela 29 | Table 29 – Outros indicadores financeiros — Comunicações eletrónicas | Other financial indicators — Electronic communications 52
Tabela 30 | Table 30 — Outros indicadores financeiros das empresas de serviços postais | Other financial indicators of companies in the communications sector — Postal services 53

Índice de figuras | Figures index

Figura 1 | Figure 1 — Rendimento global (empresas do sector das comunicações) | Global revenue (companies in the communications sector) — 2015 7
Figura 2 | Figure 2 — Rendimento global (empresas do sector das comunicações) | Global revenue (companies in the communications sector) — 2019 7
Figura 3 | Figure 3 — Rendimento da atividade de comunicações (CE e SP) | Communications revenue (EC and PS) — 2015 9
Figura 4 | Figure 4 — Rendimento da atividade de comunicações (CE e SP) | Communications revenue (EC and PS) — 2019 10
Figura 5 | Figure 5 — Rendimento global das empresas CE vs. rendimento da atividade CE | Global revenue of EC companies vs. EC revenue 12
Figura 6 | Figure 6 – Rendimento global das empresas SP vs. rendimento da atividade SP | Global revenue of PS companies vs. PS revenue 14
Figura 7 | Figure 7 — Rendimento global (empresas do sector das comunicações) face ao PIB (rendimento/PIB) | Global revenue (companies in the communications sector) as percentage of GDP (revenue/GDP) 15
Figura 8 | Figure 8 — Rendimento proveniente das atividades CE e SP face ao PIB (rendimentos/PIB) | EC and PS revenues as percentage of GDP (EC and PS revenues/GDP) 16
Figura 9 | Figure 9 — Taxas de crescimento do PIB (preços constantes) e do rendimento global das empresas prestadoras de CE e SP (preços constantes) | GDP growth rates (constant prices) and growth in communications global revenue of EC and PS companies (constant prices) 17
Figura 10 | Figure 10 — Taxas de crescimento do PIB (preços constantes) e do rendimento proveniente da atividade CE e SP (preços constantes) | GDP growth rates (constant prices) and growth in EC and PS revenues (constant prices) 18
Figura 11 | Figure 11 — Investimento global (empresas do sector das comunicações) | Global investment (companies in the communications sector) — 2015 20
Figura 12 | Figure 12 — Investimento global (empresas do sector das comunicações) | Global investment (companies in the communications sector) — 2019 20
Figura 13 | Figure 13 — Investimento global das empresas CE vs. investimento em CE | Global investment of EC companies vs. EC investment 22
Figura 14 | Figure 14 — Investimento global das empresas SP vs. investimento em SP | Global investment of PS companies vs. PS investment 24
Figura 15 | Figure 15 — Investimento face à FBCF (investimento/FBCF) | Investment as percentage of GFCF (investment/GFCF) 25
Figura 16 | Figure 16 — Taxas de crescimento da FBCF (preços constantes) e do investimento global das empresas prestadoras de CE e SP (preços constantes) | GFCF growth rates (constant prices) and growth in communications global Investment of EC and PS companies (constant prices) 25
Figura 17 | Figure 17 — Emprego global (empresas do sector das comunicações) | Global employment (companies in the communications sector) 27
Figura 18 | Figure 18 — Emprego global (empresas do sector das comunicações) | Global employment (companies in the communications sector) — 2015 27
Figura 19 | Figure 19 — Emprego global (empresas do sector das comunicações) | Global employment (companies in the communications sector) — 2019 28
Figura 20 | Figure 20 — Emprego no sector face ao emprego nacional (emprego sector/emprego nacional) | Employment in sector as percentage of total national employment (sector employment/national employment) 31
Figura 21 | Figure 21 — Gastos operacionais (empresas do sector das comunicações) | Operating costs (companies in the communications sector) 34
Figura 22 | Figure 22 — Gastos operacionais (empresas do sector das comunicações) | Operating costs (companies in the communications sector) — 2019 34

Figura 23 | Figure 23 — Gastos com pessoal (empresas do sector das comunicações) | Staff costs companies in the communications sector) — 2019 36
Figura 24 | Figure 24 — Peso dos gastos com pessoal nos gastos operacionais (gastos com pessoal/gastos operacionais) | Staff costs as percentage of the operating costs (staff costs/operating costs) 38
Figura 25 | Figure 25 — Fornecimentos e Serviços Externos (empresas do sector das comunicações) | External supplies and services (companies in the communications sector) 41
Figura 26 | Figure 26 — Custo das Mercadorias Vendidas e das Matérias Consumidas (empresas do sector das comunicações) | Cost of goods sold and materials consumed (companies in the communications sector) 42
Figura 27 | Figure 27 — Gastos em publicidade (empresas do sector das comunicações) | Advertising costs (companies in the communications sector)..... 44
Figura 28 | Figure 28 — Gastos em publicidade (empresas do sector das comunicações) | Advertising costs (companies in the communications sector) — 2019..... 44
Figura 29 | Figure 29 — Gastos em publicidade (empresas do sector das comunicações) face aos gastos nacionais em publicidade (gastos em publicidade/gastos nacionais em publicidade) | Advertising costs (companies in the communications sector) as percentage of national expenditure in advertising (advertising costs/national expenditure in advertising)..... 45
Figura 30 | Figure 30 — Valor acrescentado bruto (empresas do sector das comunicações) | Gross value added (companies in the communications sector) — 2019 47
Figura 31 | Figure 31 — Valor acrescentado bruto (empresas do sector das comunicações) face ao PIB (VAB/PIB) | Gross value added (companies in the communications sector) as percentage of GDP (GVA/GDP)..... 48

Sumário Executivo | Executive Summary

Em 2019, o rendimento da atividade de comunicações[1] (comunicações eletrónicas e serviços postais) totalizou cerca de 5,1 mil milhões de euros, o que corresponde a um aumento de cerca de 1% face ao ano anterior. Este crescimento, ainda que muito ténue, interrompeu a tendência decrescente que, com exceção do ano de 2016, vinha ocorrendo desde 2015 (ano em que o rendimento da atividade de comunicações foi de 5,2 mil milhões de euros). Essa tendência decrescente vinha sendo determinada por um decréscimo dos rendimentos da atividade de comunicações eletrónicas, indicador este que em 2019 cresceu 0,6%. Já o rendimento da atividade postal registou acréscimos ao longo de todo o período em análise, com exceção do ano de 2016, em que se verificou um ligeiro decréscimo de 0,06%.

Em 2019, 82,5% do rendimento da atividade de comunicações teve origem em empresas prestadoras de comunicações eletrónicas e 17,5% em empresas prestadoras de serviços postais. Apesar de o peso da atividade de comunicações eletrónicas ser preponderante, o peso da atividade postal tem ganho relevância desde 2016.

O ligeiro acréscimo, em 2019, nos rendimentos especificamente da atividade de comunicações eletrónicas, deveu-se, preponderantemente, ao aumento dos rendimentos de um dos prestadores com peso mais significativo no sector, tendo ainda o rendimento conjunto de três empresas de um dos grupos mais relevantes do sector, que foram alvo de processo de cisão, registado também um crescimento significativo do seu rendimento. O acréscimo verificado no rendimento específico da atividade postal deveu-se maioritariamente a um conjunto de empresas prestadoras com peso relevante no sector, cujo acréscimo de rendimento proveniente desta atividade superou o decréscimo do indicador referente a um dos prestadores com maior peso, bem como o impacto resultante da saída do mercado de um prestador por motivo de dissolução e liquidação.

Os rendimentos da atividade de comunicações eletrónicas e dos serviços postais corresponderam, respetivamente, a 1,98% e a 0,42% do Produto Interno Bruto (PIB) em 2019. O peso do rendimento dos serviços postais no PIB tem-se mantido estável nos últimos anos, ao invés da tendência de redução que se tem observado nos últimos cinco anos em relação ao peso do rendimento das comunicações eletrónicas, que em 2015 era de 2,42%.

Em 2019, a preços constantes, o PIB cresceu 2,2%, tendo os rendimentos da atividade postal e da atividade de comunicações eletrónicas registado, respetivamente, um crescimento de 0,8% e um decréscimo de 1,1%.

O investimento em comunicações eletrónicas[2] em 2019 registou, tal como em 2018, uma redução face ao ano anterior. O montante investido ascendeu a 585,2 milhões de euros, o que representa uma redução de 4% face a 2018, devido principalmente à diminuição do nível de investimento de um dos três prestadores de comunicações eletrónicas com maior peso no sector. O investimento em serviços postais[3] em 2019 totalizou 42,1 milhões de euros, o que representa um aumento de 82,3% face ao

[1] O valor do rendimento proveniente da atividade de comunicações eletrónicas exclui os rendimentos provenientes da venda de equipamentos terminais ou de outras atividades que não a de fornecedor de redes e serviços de comunicações eletrónicas e os rendimentos das transações entre empresas do mesmo grupo. O valor do rendimento proveniente da atividade de serviços postais exclui os rendimentos provenientes de outras atividades que não a prestação de serviços postais e os rendimentos das transações entre empresas do mesmo grupo.

[2] Investimento a custos técnicos: inclui ativos fixos tangíveis e intangíveis, adiantamentos a fornecedores de imobilizado. Investimento apenas em comunicações eletrónicas apurado pelas empresas. São excluídos os valores de licenças.

[3] Investimento a custos técnicos: inclui ativos fixos tangíveis e intangíveis, adiantamentos a fornecedores de imobilizado. Investimento apenas em serviços postais apurado pelas empresas.

ano anterior, devido maioritariamente ao aumento do investimento reportado por dois dos prestadores com maior peso no sector dos serviços postais.

O número de empregados do sector das comunicações eletrónicas foi, em 2019, de 9.792 trabalhadores, tendo sofrido uma redução de 12,3% face ao ano anterior, mantendo-se, desta forma, a trajetória descendente verificada desde 2016 (em 2015, o sector das comunicações eletrónicas empregava 15.570 trabalhadores). No sector postal, o número de empregados em 2019 foi de 14.367 trabalhadores, representando um aumento de cerca de 1% face a 2018, em linha com os ligeiros acréscimos anuais que, com exceção de 2016, se registaram dos ao longo do período em análise (em 2015, existiam 14.162 empregados afetos à atividade postal).

Em 2019, a redução do número de empregados do sector das comunicações eletrónicas foi preponderantemente explicada pelo decréscimo dos principais prestadores do mercado, tendo ainda outro dos prestadores mais relevantes no sector registado um decréscimo significativo, nomeadamente em resultado de um processo de cisão ocorrido em 2019, no âmbito do qual foram transferidos trabalhadores para uma nova empresa de outro setor.

O ligeiro acréscimo do número de empregados do sector postal verificado em 2019 é principalmente explicado pelo aumento do número de empregados afetos a esta atividade de duas das empresas mais relevantes do sector. Este acréscimo compensou o decréscimo decorrente da saída do mercado de um prestador por motivo de dissolução e respetiva liquidação da sociedade.

Em 2019, o valor acrescentado bruto (VAB)[4] das empresas do sector das comunicações eletrónicas atingiu 3,4 mil milhões de euros, o que representou um acréscimo de 6,2% face ao ano anterior. O VAB das empresas do sector dos serviços postais atingiu 509 milhões de euros em 2019, a que correspondeu uma diminuição de 8,8% face ao ano anterior.

O acréscimo do VAB das empresas prestadoras de comunicações eletrónicas observado em 2019 está em linha com o acréscimo verificado no seu rendimento global[5]. No entanto, o facto de o acréscimo do VAB ser mais acentuado que o acréscimo do rendimento global das empresas do sector é explicado sobretudo pela diminuição verificada na rubrica de "Fornecimentos e Serviços Externos" de dois dos prestadores com maior peso do sector.

Em 2019, o decréscimo do VAB dos serviços postais está em linha com o decréscimo verificado no rendimento global[6] das empresas prestadoras de serviços postais. No entanto, o facto de o decréscimo do VAB ser mais acentuado que o decréscimo do rendimento global das empresas do sector é explicado sobretudo pelo aumento verificado nas rubricas de "Fornecimentos e Serviços Externos" e "Custo das Mercadorias Vendidas e das Matérias Consumidas" de um conjunto de prestadores relevantes do sector dos serviços postais.

O Excedente Bruto de Exploração (EBE) das empresas do sector das comunicações eletrónicas foi em 2019 de 2,9 mil milhões de euros, representando um acréscimo de cerca de 8,2% face ao ano anterior, em linha com o acréscimo verificado no VAB do sector. No sector postal, o EBE foi de 86 milhões de euros, apresentando um decréscimo face ao ano anterior de 42%. O facto de esta redução ser mais acentuada do que a verificada no VAB foi explicado pelo aumento nos gastos com o pessoal do sector postal.

---

[4] O valor acrescentado bruto (VAB) das empresas do sector das comunicações foi calculado pela ANACOM com base nos indicadores extraídos dos R&C/ IES de todas as empresas que integram o sector das comunicações em Portugal (comunicações eletrónicas e serviços postais).

[5] O rendimento global respeita à atividade global das empresas prestadoras, ou seja, proveniente da atividade de comunicações eletrónicas e de outros serviços eventualmente prestados pelas mesmas. Este indicador corresponde à soma das vendas e prestação de serviços de todas as empresas que integram o sector das comunicações em Portugal (empresas inscritas no registo da ANACOM de empresas prestadoras de comunicações eletrónicas, com exceção, daquelas que reportaram, em cada ano, valores nulos relativamente aos seguintes indicadores: rendimentos da atividade de comunicações, investimento em comunicações e emprego afeto à atividade de comunicações).

[6] O rendimento global respeita à atividade global das empresas prestadoras, ou seja, proveniente da atividade de serviços postais e de outros serviços eventualmente prestados pelas mesmas. Este indicador corresponde à soma das vendas e prestação de serviços de todas as empresas que integram o sector dos serviços postais em Portugal (empresas inscritas no registo da ANACOM de empresas prestadoras de serviços postais, com exceção, daquelas que reportaram, em cada ano, valores nulos relativamente aos seguintes indicadores: rendimentos da atividade de comunicações, investimento em comunicações e emprego afeto à atividade de comunicações).

O Resultado Operacional (EBIT) das empresas do sector das comunicações eletrónicas, em 2019, atingiu um valor negativo de 1,5 mil milhões de euros, o que representou um decréscimo acentuado de 47,5% face ao ano anterior. Este decréscimo foi maioritariamente justificado por "Imparidades de Ativos Não Correntes" de um dos três prestadores de comunicações eletrónicas com maior peso no sector, tendo sido também relevante a diminuição do EBIT por parte de outra dessas empresas.

Em 2019, o EBIT das empresas do sector dos serviços postais foi de 47 milhões euros, o que representa um decréscimo significativo, de cerca de 42,7%, face ao ano anterior. Este decréscimo é maioritariamente explicado pela diminuição do EBIT por parte de duas das empresas mais relevantes do sector postal, que não foi compensado pelo aumento do EBIT por parte de um conjunto de prestadores também relevantes no mercado.

O EBITDA (Resultado antes de Juros, Impostos, Depreciação e Amortização) das empresas atuantes no sector das comunicações eletrónicas foi, em 2019, de cerca de 2,2 mil milhões de euros, representando um decréscimo de 4,5% face ao ano anterior. Esta redução foi maioritariamente justificada pela diminuição do EBITDA de um dos três prestadores de comunicações eletrónicas com maior peso no sector, que não foi compensada pelo acréscimo no EBITDA das outras duas empresas com maior peso no sector. No sector postal, o EBITDA das empresas prestadoras foi em 2019 de 80,6 milhões de euros, valor este que se traduziu num acentuado decréscimo, de 29,6%, face ao ano anterior, maioritariamente explicado pela diminuição do EBITDA por parte de duas das empresas mais relevantes do sector postal. Este decréscimo não foi compensado pelo aumento do EBITDA por parte de um conjunto de prestadores também relevantes no mercado.

A evolução, ao longo do período em análise, dos indicadores atrás apresentados bem como dos gastos operacionais e de alguns dos seus componentes encontra-se sistematizada nos quadros-síntese incluídos no final do presente sumário executivo.

In 2019, the revenue from the communications[7] activity (electronic communications and postal services) totaled around 5 billion euros, which corresponds to an increase of about 1% over the previous year. This increase, although very slight, interrupted the downward trend that, exception for 2016, had been occurring since 2015 (the year in which the revenue from the communications activity was 5.2 billion euros). This downward trend had been determined by a decrease in revenue from the electronic communications activity, an indicator that in 2019 grew by 0.6%. The revenue from the postal activity, on the other hand, increased over the entire period under analysis, except for the year 2016, in which there was a slight decrease of 0.06%.

In 2019, 82.5% of the revenue from the communications activity originated from companies providing electronic communications and 17.5% from companies providing postal services. Although the weight of the electronic communications activity is predominant, the weight of postal activity has gained relevancesince 2016.

The slight increase, in 2019, in revenue specifically from the electronic communications activity, was mostly due to the increase in revenue of one of the providers with the most significant weight in the sector, and by the combined revenue of three companies from one of the most relevant groups in the sector, which were the subject of a spin-off process, also registering a significant increase in their revenue. The increase in revenue specifically from postal activity was mainly due to a set of several providers with relevant weight in the PS sector, whose increase in revenue surpassed the decrease in the revenues from the one of the postal service providers with the greatest weight in the PS sector, as well as the resulting impact from a quit of a provider from the market due to dissolution and liquidation.

Revenue from electronic communications and postal services corresponded, respectively, to 1.98% and 0.42% of Gross Domestic Product (GDP) in 2019. The weight of postal services revenue in GDP

[7] Electronic communications revenue excludes the revenues from sales of terminal equipment or from activities other than the provision of electronic communications networks and services, and the electronic communications revenues from transactions occurring between different companies of the same group. Postal service revenue excludes revenues from activities other than the provision of postal service and excludes revenues from transactions occurring between different companies of the same group.

has remained stable in recent years, in contrast to the downward trend that has been observed in the last five years in relation to the weight of electronic communications revenue, which in 2015 was 2.42%.

In 2019, at constant prices, GDP[8] grew by 2.2%, with revenues from postal activity and electronic communications activity registering, respectively, an increase of 0.8% and a decrease of 1.1%.

Investment in electronic communications[9] in 2019 registered, as in 2018, a reduction compared to the previous year. The amount invested rise to 585.2 million euros, which represents a reduction of 4% compared to 2018, mainly due to the decrease in the level of investment of one of the three electronic communications providers with the greatest weight in the sector. Investment in postal services[10] in 2019 totaled 42.1 million euros, representing an increase of 82.3% over the previous year, mainly due to the increase in investment reported by two of the providers with greater weight in the postal services sector.

The number of employees in the electronic communications sector in 2019 was 9,792 workers, having decreased by 12.3% compared to the previous year, thus maintaining the downward trend seen since 2016 (in 2015, the sector of electronic communications employed 15,570 workers). In the postal sector, the number of employees in 2019 was 14,367 workers, representing an increase of about 1% compared to 2018, in line with the slight annual increases that, with the exception of 2016, were recorded over the period in analysis (in 2015, there were 14,162 employees assigned to the postal activity).

In 2019, the reduction in the number of employees in the electronic communications sector was mainly explained by the decrease registered in one of the main providers in the market, and one other of the most relevant providers in the sector registered a significant decrease, namely as a result of a spin-off process that took place in 2019, under which workers were transferred to a new company from another sector.

The slight increase in the number of employees assigned to postal activity during 2019, is mainly explained by the increase in the number of employees assigned to postal activity by two of the most relevant companies in the sector. This increase offset the decrease resulting from the departure of a provider from the market, due to its dissolution and respective liquidation.

In 2019 the Gross value added (GVA)[11] of companies in the electronic communications sector reached 3.4 billion euros, which represented an increase of 6.2% compared to the previous year. The GVA of companies in the postal services sector reached 509 million euros in 2019, which corresponded to a decrease of 8.8% compared to the previous year.

The increase in the GVA of the electronic communications companies observed in 2019 is in line with the increase in their global revenue[12]. However, the fact that the increase is more pronounced than the increase in the global revenue of companies in the sector is also explained by the decrease in “external supplies and services” and in "cost of goods sold and materials consumed" by two of the providers with the greatest weight in the sector.

---

[8] The gross value added (GVA) of the sector companies was calculated by ANACOM based on the indicators extracted from annual reports and accounts/Annual statement IES of all companies in the communications sector in Portugal (electronic communications and postal services).

[9] Investment at technical costs: includes tangible and intangible fixed assets, advances paid to fixed assets suppliers. Investment in electronic communications only, obtained by the companies. Figures relative to licenses are excluded.

[10] Investment at technical costs: includes tangible and intangible fixed assets, advances paid to fixed assets suppliers. Investment in postal services only, obtained by the companies.

[11] The gross value added (GVA) of the sector companies was calculated by ANACOM based on the indicators extracted from annual reports and accounts/Annual statement IES of all companies in the communications sector in Portugal (electronic communications and postal services).

[12] Global revenue refers to the global activity of the operators/providers (i.e. electronic communications and other services that might be provided by the companies). This indicator is obtained from the sum of sales and provision of services of all companies in the communications sector in Portugal (companies that are included in ANACOM´s register of the providers of EC services, with the exception of those that, despite being included in that register, reported, in each year, null values regarding the following indicators: revenue from the communications activity, investment in communications and employment in the communications activity).

In 2019 the decrease in the postal service GVA is in line with the decrease of the global revenue[13] of the postal service providers. However, the fact that the decrease is more pronounced than the decrease in the global revenue of companies in the sector is also explained by the increase in “external supplies and services” and in "cost of goods sold and materials consumed" of several providers with relevant weight in the postal service sector.

The gross operating surplus (GOS) of the companies in the electronic communications sector, in 2019 was 2.9 billion euros, representing an increase of around 8.2%, in line with the increase seen in the electronic communications GVA. In the postal sector, the GOS was 86 million euros, showing a sharp decrease compared to the previous year, in line with the decrease seen in GVA. However, the fact that the reduction in the GOS is more significant than the decrease in GVA is explained by the increase in staff costs in the postal sector.

The Operating Result (EBIT) of the companies in the electronic communications sector in 2019 reached a negative value of 1.5 billion euros, which represented a sharp decrease of 47.5% compared to the previous year. This decrease was mainly justified by "Impairment of Non-Current Assets" of one of the three providers of the electronic communications sector with the greatest weight in the sector and it was also relevant the decrease in the EBIT of another of those companies.

In 2019, the EBIT of the companies in the postal services sector was 47 million euros, which represents a significant decrease, of around 42.7%, compared to the previous year. This decrease is mainly explained by the decrease in the EBIT of two of the most relevant companies in the sector, which was not offset by the increase in the EBIT of a number of providers also relevant in the market.

The EBITDA (earnings before interest, taxes, depreciation, and amortization) of the electronic communications companies in 2019 was of 2,2 thousand million euros, representing a decrease of 4,5% compared to the year before. This decrease was mostly justified by the decrease in the EBITDA of one of the three EC providers with the greatest weight in the sector, which was not offset by the increase in the EBITDA of the other two main companies. In the postal sector, the EBIDTA in 2019 was 80,6 million euros, representing a reduction of 29,6% compared to 2018. This sharp decrease in 2019 in the EBITDA of the postal service companies is mainly explained by the reduction in the EBITDA of two of the most relevant companies in the postal sector. This decrease was not offset by the increase in the EBITDA of a set of several providers also relevant in the market.

The evolution over the reporting period of the indicators presented above as well as of the operating costs and some of its components is systematised in the tables included at the end of this executive summary.

[13] Global revenue refers to the global activity of the operators/providers (i.e. postal services and other services that might be provided by the companies). This indicator is obtained from the sum of sales and provision of services of all companies in the postal sector in Portugal (companies that are included in ANACOM´s register of the providers of PS, with the exception of those that, despite being included in that register, reported, in each year, null values regarding the following indicators: revenue from the postal services activity, investment in the postal services and employment in the postal services activity).

Quadro Síntese 1 – Rendimentos, Gastos e Resultados — Comunicações Eletrónicas (CE)
| Table Synthesis 1 – Revenues, Costs and Results — Electronic communications (EC)

	2015	2016	2017	2018	2019
Rendimento global das empresas CE | Global revenue of EC companies	5 727 174	5 826 292	5 872 211	5 833 299	6 025 055
Variação (%) | Change (%)	-0,76%	1,73%	0,79%	-0,66%	3,29%
Rendimento da atividade CE | EC revenue	4 353 193	4 363 050	4 316 478	4 174 712	4 199 695
Variação (%) | Change (%)	-3,05%	0,23%	-1,07%	-3,28%	0,60%
Gastos operacionais das empresas CE (inclui depreciações/amortizações e imparidade dos investimentos) | Operating costs of the EC companies (including depreciation and amortization and impairment of investments)	5 403 690	5 230 602	5 198 600	5 215 343	5 327 660
Variação (%) | Change (%)	-8,13%	-3,20%	-0,61%	0,32%	2,15%
Gastos Operacionais das empresas CE excluindo depreciações/amortizações e imparidade dos investimentos | Operating costs of the EC companies excluding depreciation and amortization and impairment of investments	4 022 436	3 939 646	3 930 761	3 965 488	4 252 710
Variação (%) | Change (%)	0,02%	-2,06%	-0,23%	0,88%	7,24%
Fornecimentos e Serviços Externos (empresas CE) | External Supplies and Services (EC companies)	2 367 462	2 409 906	2 431 679	2 507 351	2 429 842
Variação (%) | Change (%)	-21.24%	1.79%	0.90%	3.11%	-3.09%
Custo das Mercadorias Vendidas e das Matérias Consumidas (empresas CE) | Cost of goods sold and materials consumed (EC companies)	297 217	263 267	294 142	297 740	327 172
Variação (%) | Change (%)	0.16%	-11.42%	11.73%	1.22%	9.89%
VAB (empresas CE) | GVA (EC companies)	3 250 939	3 336 856	3 342 278	3 210 420	3 410 393
Variação (%) | Change (%)	24,67%	2,64%	0,16%	-3,95%	6,23%
Gastos com pessoal (empresas CE) | Staff costs (EC companies)	629 867	584 413	557 937	555 833	539 386
Variação (%) | Change (%)	9,30%	-7,22%	-4,53%	-0,38%	-2,96%
Excedente Bruto de Exploração (EBE) | Gross Operating Surplus (GOS)	2 621 071	2 752 443	2 784 340	2 654 586	2 871 007
Variação (%) | Change (%)	29,03%	5,01%	1,16%	-4,66%	8,15%
Resultado Operacional (EBIT) | Operating Result (EBIT)	482 219	658 228	705 277	994 644	-1 467 119
Variação (%) | Change (%)	-129,35%	36,50%	7,15%	41,03%	-247,50%
EBITDA (empresas CE) | EBITDA (EC companies)	1 927 693	2 025 774	2 076 371	2 282 194	2 179 550
Variação (%) | Change (%)	n.d.	5,09%	2,50%	9,91%	-4,50%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10^3 euros

Quadro Síntese 2 – Investimento e Emprego — Comunicações Eletrónicas (CE)
| Table Synthesis 2 – Investment and Employment — Electronic communications (EC)
Fonte | Source: ANACOM

	2015	2016	2017	2018	2019
Investimento global das empresas CE | Global investment of EC companies	1 071 579	1 040 582	992 514	1 107 022	1 082 546
Variação (%) | Change (%)	-6,1%	-2,9%	-4,6%	11,5%	-2,2%
Investimento em CE | EC investment	627 399	609 193	647 807	609 480	585 176
Variação (%) | Change (%)	1,9%	-2,9%	6,3%	-5,9%	-4,0%
Emprego global das empresas CE | Global employment of companies EC	15 570	14 869	14 122	13 684	12 537
Variação (%) | Change (%)	12,81%	-5,66%	-3,86%	-3,10%	-8,38%
Emprego afeto à atividade CE | EC employment	13 203	11 805	11 536	11 163	9 792
Variação (%) | Change (%)	16,41%	-10,59%	-2,28%	-3,23%	-12,28%

Unidade | Unit: 10^3 euros / 1 trabalhador | 1 employee

Quadro Sintese 3 – Rendimentos, Gastos e Resultados — Serviços Postais (SP)
| Table Synthesis 3 – Revenues, Costs and Results — Postal Services (PS)

	2015	2016	2017	2018	2019
Rendimento global das empresas SP | Global revenue of PS companies	1 163 527	1 170 441	1 159 957	1 194 573	1 182 143
Variação (%) | Change (%)	3,68%	0,59%	-0,90%	2,98%	-1,04%
Rendimento da atividade SP | PS revenue	807 034	806 541	827 723	866 053	888 391
Variação (%) | Change (%)	1,36%	-0,06%	2,63%	4,63%	2,58%
Gastos operacionais das empresas SP (inclui depreciações/amortizações e imparidade dos investimentos) | Operating costs of the PS companies (including depreciation and amortization and impairment of investments)	1 103 579	1 118 932	1 147 343	1 167 576	1 254 820
Variação (%) | Change (%)	3,71%	1,39%	2,54%	1,76%	7,47%
Gastos Operacionais das empresas SP excluindo depreciações/amortizações e imparidade dos investimentos | Operating costs (PS companies excluding depreciation / amortization and impairment of investments)	1 075 904	1 112 110	1 138 319	1 110 017	1 199 997
Variação (%) | Change (%)	3,44%	3,37%	2,36%	-2,49%	8,11%
Fornecimentos e Serviços Externos (empresas CE) | External Supplies and Services (PS companies)	626 562	644 799	674 214	658 759	726 121
Variação (%) | Change (%)	-21.24%	1.79%	0.90%	3.11%	-3.09%
Custo das Mercadorias Vendidas e das Matérias Consumidas (empresas CE) | Cost of goods sold and materials consumed (PS companies)	48 253	45 936	16 963	20 195	21 465
Variação (%) | Change (%)	33,62%	-4,80%	-63,07%	19,06%	6,29%
VAB (empresas SP) | GVA (PS companies)	531 123	518 675	510 485	558 377	509 490
Variação (%) | Change (%)	5,30%	-2,34%	-1,58%	9,38%	-8,76%
Gastos com pessoal (empresas SP) | Staff costs (PS companies)	381 479	388 349	404 853	411 039	423 462
Variação (%) | Change (%)	24,82%	1,80%	4,25%	1,53%	3,02%
Excedente Bruto de Exploração (EBE)| Gross Operating Surplus (GOS)	149 643	130 326	105 632	147 339	86 027
Variação (%) | Change (%)	-24,71%	-12,91%	-18,95%	39,48%	-41,61%
Resultado Operacional (EBIT) | Operating Result (EBIT)	128 155	122 900	85 001	82 509	47 243
Variação (%) | Change (%)	9,45%	-4,10%	-30,84%	-2,93%	-42,74%
EBITDA | EBITDA	152 181	149 809	116 768	114 538	80 580
Variação (%) | Change (%)	7,93%	-1,50%	-22,20%	-1,78%	-29,65%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10^3 euros

Quadro Sintese 4 – Investimento e Emprego — Serviços Postais (SP)
| Table Synthesis 4 – Investment and Employment — Postal Services (PS)

	2015	2016	2017	2018	2019
Investimento global das empresas SP | Global investment of PS companies	28 977	39 978	30 145	31 335	54 265
Variação (%) | Change (%)	41,4%	38,0%	-24,6%	3,9%	73,2%
Investimento em SP | PS investment	21 229	24 286	22 340	23 069	42 054
Variação (%) | Change (%)	31,8%	14,4%	-8,0%	3,3%	82,3%
Emprego global das empresas SP | Global employment of companies PS	15 148	15 295	15 428	15 604	15 773
Variação (%) | Change (%)	1,75%	0,97%	0,87%	1,14%	1,08%
Emprego afeto à atividade SP | PS employment	14 162	14 282	14 186	14 226	14 367
Variação (%) | Change (%)	0,95%	0,85%	-0,67%	0,28%	0,99%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10^3 euros / 1 trabalhador | 1 employee

Nota metodológica | Methodological note

Os dados constantes da presente publicação têm por base a informação contabilística reportada pelas empresas do sector das Comunicações, nomeadamente nos respetivos relatórios e contas/declaração anual de informação empresarial simplificada (IES). Esta informação reflete, a cada momento, não só a atividade das empresas, mas também os *International Financial Reporting Standards* (IFRS*)* e os procedimentos contabilísticos adotados e seguidos por cada uma delas.

Todos os dados sectoriais apresentados na presente publicação são divulgados em termos globais, ou seja, são agregados, resultando do somatório dos dados das diferentes empresas do sector das comunicações.

A informação disponibilizada respeita ao sector das Comunicações no seu todo e aos subsectores das comunicações eletrónicas (CE) e dos serviços postais (SP). Os dados referentes ao total do sector das comunicações correspondem ao somatório dos dados relativos às CE e aos SP.

Na presente edição, alguns valores apresentam alterações em relação à informação publicada em edições anteriores, em resultado da correção da informação do ano anterior por parte de algumas empresas prestadoras (por exemplo, correção de valores anteriormente estimados ou valores reexpressos de anos anteriores, ou, ainda, decorrentes de auditorias promovidas pela ANACOM). Os valores de 2017 e 2018 de alguns indicadores foram, ainda, alterados face à edição anterior devido ao ajustamento pelo Banco de Portugal dos valores que anteriormente divulgara relativamente ao produto interno bruto (PIB) e à formação bruta de capital fixo (FBCF).

The data included in this publication are based on the accounting information reported by the companies in the communications sector, namely on their annual reports and accounts/annual statement (IES). This information reflects, at any given time, not only the companies´ activity but also the International Financial Reporting Standards (IFRS) and the accounting procedures adopted and followed by each company.

All sectorial data presented in this publication refer to aggregated figures resulting from the sum of the data of the different providers.The information reported relates to the communications sector and to the sub-sectors of electronic communications (EC) and postal services (PS). The data relative to the total sector corresponds to the sum of the data relative to EC and PS. Some figures reported in previous editions have been adjusted in this edition as a consequence of corrections made by some providers (e.g. corrections to previously estimated values or restated figures for the previous year or resulting from audits promoted by ANACOM). For some indicators, the figures for 2017 and 2018 presented in the previous edition were also modified due to the adjustment by the Banco de Portugal of the figures that this entity had previously published for the indicators gross domestic product (GDP) and gross fixed capital formation (GFCF).

Lista de siglas e abreviaturas | List of acronyms and abbreviations

BdP	Banco de Portugal	BdP	Portuguese central bank
CE	Comunicações Eletrónicas	EC	Electronic communications
EBE	Excedente Bruto de Exploração	GOS	Gross Operating Surplus
EBIT	Resultado Operacional (Resultado antes de Juros e Impostos)	EBIT	Operating Result (Earnings before interest and taxes)
EBITDA	Resultado antes de Juros, Impostos, Depreciação e Amortização	EBITDA	Earnings before interest, taxes, depreciation, and amortization
FBCF	Formação Bruta de Capital Fixo	GFCF	Gross Fixed Capital Formation
IES	Informação Empresarial Simplificada	IES	Accounts/annual statement
IFRS	International Financial Reporting Standards	IFRS	International Financial Reporting Standards
INE	Instituto Nacional de Estatística	INE	Statistics Portugal
PIB	Produto Interno Bruto	GDP	Gross Domestic Product
R&C	Relatórios e Contas	R&C	Annual Report and Accounts
SNC	Sistema de Normalização Contabilística	ASS	Accounting Standardisation System
SP	Serviços Postais	PS	Postal Services
VAB	Valor Acrescentado Bruto	GVA	Gross Value Added

Introdução | Introduction

A presente publicação apresenta uma perspetiva estrutural e evolutiva do mercado das comunicações na economia portuguesa no período entre 2015 e 2019, incluindo informação sobre o sector das comunicações no seu todo e sobre os subsectores das comunicações eletrónicas e dos serviços postais.

Esta publicação encontra-se dividida em nove seções: Rendimento (incluindo o rendimento global e CE/SP), Investimento (incluindo o investimento global e CE/SP), Emprego (incluindo o emprego global e CE/SP), Gastos (incluindo gastos operacionais totais, gastos com pessoal, fornecimentos e serviços externos e custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas), Gastos em publicidade, Valor Acrescentado Bruto (VAB), Excedente Bruto de Exploração (EBE), Resultados (Resultado operacional EBIT e EBITDA) e outros indicadores financeiros CE e SP (incluindo o total do Ativo, o total do Capital Próprio e o total do Passivo).

A informação apresentada tem por base os indicadores recolhidos através de questionário específico e dos relatórios e contas (R&C)/declaração anual de informação empresarial simplificada (IES) de todas as empresas em atividade no período em análise e que integram o sector das comunicações em Portugal (empresas inscritas no registo da ANACOM de empresas prestadoras de CE ou SP)[1].

This publication presents a structural and evolutionary perspective of the communications market in the Portuguese national economy between 2015 and 2019, including information on the communications sector as a whole and on the electronic communications and postal services subsectors.

The publication is divided into nine sections: Revenue (including global revenue and EC/PS revenue), Investment (including global investment and EC/PS investment), Employment (including global employment and EC/PS employment), Costs (including total operating costs, staff costs, external supplies and services and cost of goods sold and materials consumed), Advertising Costs, Gross Value Added (GVA), Gross Operating Surplus (GOS), Results (Operating result EBIT and EBITDA) and other financial indicators CE and SP (including total Assets, total Equity and total of Liabilities).

The information presented was based on the indicators collected through a questionnaire and the annual reports and accounts/annual statement IES of all active companies in activity during the period under review and which are part of the communications sector in Portugal (companies that are included in ANACOM´s register of the providers of EC services and PS), with the exception, in the case of the CEs, of those that, despite being registered in that register, reported, in each year, null values regarding the indicators “revenue from the electronic communications activity”, “investment in electronic communications” and “employment in the electronic communications activity”.

[1] Foram consideradas todas as empresas em atividade inscritas no registo da ANACOM de prestadores de CE ou SP, com exceção daquelas que, em cada ano, tenham apresentado valores nulos relativamente aos seguintes indicadores: rendimentos da atividade de comunicações, investimento em comunicações e emprego afeto à atividade de comunicações. | All active companies included in ANACOM's register of EC or SP providers were considered, with the exception, of those that, in each year, presented null values regarding the following indicators: revenue from the communications activity, investment in communications and employment in the communications activity.

1. Rendimento | Revenue

1.1 Rendimento global (empresas do sector das comunicações) | Global revenue (companies in the communications sector)

Tabela 1 | Table 1 **— Rendimento global das empresas CE e SP** | Global revenue of EC and PS companies[1]

	2015	2016	2017	2018	2019
Comunicações eletrónicas | Electronic communications	5 727 174	5 826 292	5 872 211	5 833 299	6 025 055
Variação (%) | Change (%)	-0,76%	1,73%	0,79%	-0,66%	3,29%
Serviços postais | Postal services	1 163 527	1 170 441	1 159 957	1 194 573	1 182 143
Variação (%) | Change (%)	3,68%	0,59%	-0,90%	2,98%	-1,04%
Total | Total	**6 890 701**	**6 996 734**	**7 032 168**	**7 027 872**	**7 207 199**
Variação (%) | Change (%)	-0,04%	1,54%	0,51%	-0,06%	2,55%
% CE no Rendimento Global | EC % in Global Revenue	83,11%	83,27%	83,50%	83,00%	83,60%
% SP no Rendimento Global | PS % in Global Revenue	16,89%	16,73%	16,50%	17,00%	16,40%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10^3 euros

O acréscimo verificado em 2019 no rendimento global das empresas prestadoras de CE deveu-se principalmente ao acréscimo nos rendimentos de uma empresa prestadora cuja atividade principal não é CE e ao acréscimo dos rendimentos global de um dos prestadores com peso mais significativo no sector, tendo ainda o rendimento global conjunto de três empresas de um dos grupos mais relevantes do sector, que foram alvo de processo de cisão, registado também um crescimento significativo do seu rendimento global.

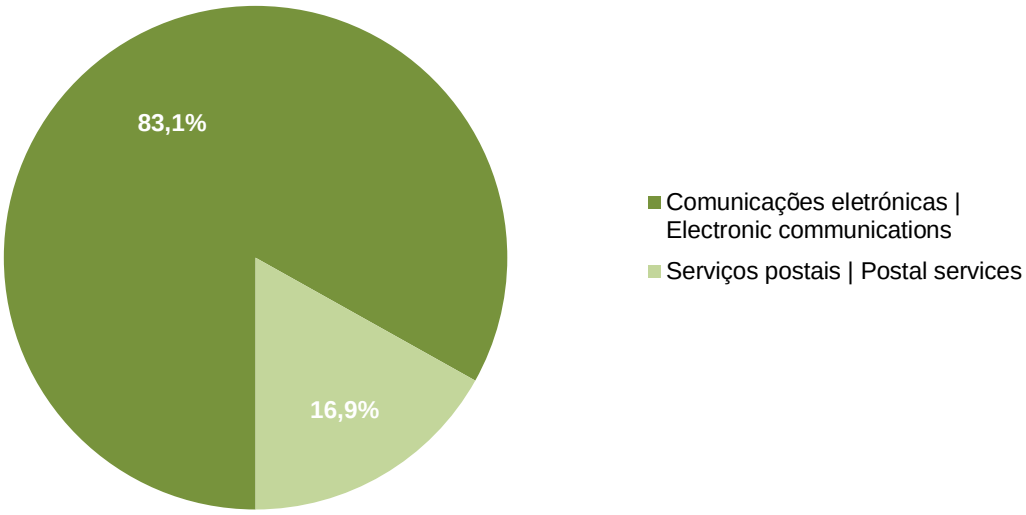
Em 2019, o decréscimo verificado no rendimento global das empresas prestadoras de SP deveu-se preponderantemente à diminuição nos rendimentos de um dos prestadores com maior peso no sector.

[1] O valor do rendimento global corresponde à soma das vendas e prestação de serviços (relatórios e contas (R&C)/declaração anual de informação empresarial simplificada (IES)) de todas as empresas que integram o sector das comunicações em Portugal (empresas inscritas no registo da ANACOM de empresas prestadoras de CE ou SP), com exceção, daquelas que, apesar de inscritas nesse registo, reportaram, em cada ano, valores nulos relativamente aos seguintes indicadores: rendimentos da atividade de comunicações, investimento em comunicações e emprego afeto à atividade de comunicações.
Em caso de inexistência ou indisponibilidade provisória dos R&C/IES, os valores individuais considerados neste somatório foram extraídos de outros documentos apresentados pelas empresas prestadoras à ANACOM. Os valores divulgados respeitam à atividade global das empresas prestadoras, ou seja, CE/SP e outros serviços eventualmente prestados pelas mesmas. Desta forma, a evolução dos valores reflete também as entradas e saídas de empresas inscritas no registo da ANACOM de empresas prestadoras. | Global revenue is obtained from the sum of sales and provision of services (annual reports and accounts/annual statement IES) of all companies in the communications sector in Portugal (companies that are included in ANACOM´s register of the providers of EC services and PS), with the exception, of those that, despite being included in that register, reported, in each year, null values regarding the following indicators: revenue from the -communications activity, investment in communications and employment in the communications activity.
Where such annual reports/IES are non-existent or temporarily unavailable, the individual figures considered in that sum were drawn from other/documents submitted to ANACOM by providers. These figures refer to the global activity of the operators/providers (i.e. EC/PS and other services that might be provided by the companies). Therefore, its evolution also reflects the entry and exit of these companies from the market.

The increase in 2019 in the global revenue of the EC companies was mainly due to the increase in the revenue of a provider whose main activity is not EC and the increase in the global revenue of one of the providers with the most significant weight in the sector, having also the combined global revenue of three companies from one of the most relevant groups in the sector, which were the target of a spin-off process, registered a significant growth in their global revenue.

During 2019, the decrease in the global revenue of the PS companies was mostly due to the decrease in the revenue of the one of the main providers in the sector.

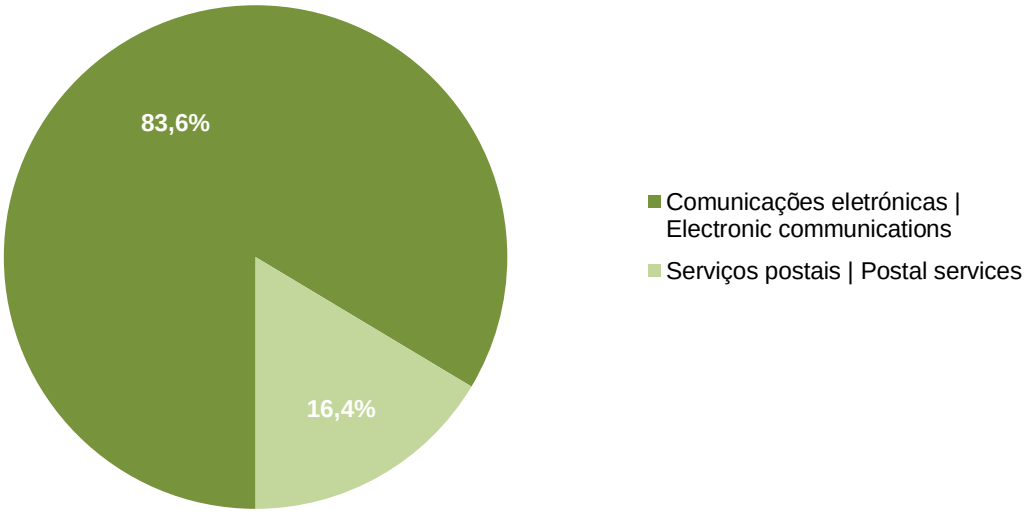
Figura 1 | Figure 1 — Rendimento global (empresas do sector das comunicações) | Global revenue (companies in the communications sector) — 2015



Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: %

Figura 2 | Figure 2 — Rendimento global (empresas do sector das comunicações) | Global revenue (companies in the communications sector) — 2019



Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: %

1.2 Rendimento da atividade de comunicações (CE e SP) | Communications revenue (EC and PS)

Tabela 2 | Table 2 — Rendimento da atividade de comunicações (CE e SP) | Communications revenue (EC and PS)

	2015	2016	2017	2018	2019
Rendimento da atividade CE | EC revenue[2]	4 353 193	4 363 050	4 316 478	4 174 712	4 199 695
Variação (%) | Change (%)	-3,05%	0,23%	-1,07%	-3,28%	0,60%
Rendimento da atividade SP | PS revenue[3]	807 034	806 541	827 723	866 053	888 391
Variação (%) | Change (%)	1,36%	-0,06%	2,63%	4,63%	2,58%
Total (CE+SP) | Total (EC+PS)	**5 160 227**	**5 169 590**	**5 144 201**	**5 040 765**	**5 088 086**
Variação (%) | Change (%)	-2,39%	0,18%	-0,49%	-2,01%	0,94%
% CE no Rendimento de Comunicações (CE+SP) | EC % in Communications revenue (EC+PS)	84,36%	84,40%	83,91%	82,82%	82,54%
% SP no Rendimento de comunicações CE+SP) | PS % in Communications revenue (EC+PS)	15,64%	15,60%	16,09%	17,18%	17,46%
Peso do rendimento da atividade CE e SP no rendimento global CE e SP | Percentage of global revenue EC and PS derived from EC and PS activities	**74,9%**	**73,9%**	**73,2%**	**71,7%**	**70,6%**

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10^3 euros

[2] O valor do rendimento proveniente da atividade de CE exclui os rendimentos provenientes da venda de equipamentos terminais ou de outras atividades que não a de fornecedor de redes e serviços de CE e os rendimentos das transações entre empresas do mesmo grupo. Este valor é obtido através das respostas das empresas a questionário específico, sendo ajustado em função dos resultados das auditorias aos rendimentos relevantes declarados à ANACOM pelos prestadores para efeitos de determinação das taxas devidas pelo exercício de atividade, nos termos da alínea b) do n.º 1 do artigo 105.º da Lei n.º 5/2004, de 10 de fevereiro. Estas auditorias são adjudicadas pela ANACOM a entidades externas independentes. O processo de auditoria referente ao ano de 2019 ainda não se encontra fechado, pelo que os valores deste ano poderão ser revistos. | EC revenue excludes the revenues from sales of terminal equipment or from activities other than the provision of EC networks and services, and the EC revenues from transactions occurring between different companies of the same group. This value is obtained from the answers of the companies to a specific questionnaire, and adjusted according to the results of audits to the relevant revenues that were declared to ANACOM by the EC providers in order to determine the annual fees due by their EC activity, in accordance with paragraph b) of number 1 of Article 105 of Law 5/2004 of February, 10th. These audits are awarded by ANACOM to independent external entities. The audit process for the year 2019 is not yet closed, so the value for this year may be revised.

[3] O valor do rendimento proveniente da atividade SP exclui os rendimentos provenientes de outras atividades que não a prestação de SP e os rendimentos das transações entre empresas do mesmo grupo. Este valor é obtido através das respostas das empresas a questionário específico, sendo ajustado em função dos resultados das auditorias aos rendimentos relevantes declarados à ANACOM pelos prestadores para efeitos de determinação das taxas devidas pelo exercício de atividade, nos termos dos nºs 2, 3 e 4 do artigo 44.º da Lei n.º 17/2012, de 26 de abril. Estas auditorias são adjudicadas pela ANACOM a entidades externas independentes. O processo de auditoria referente ao ano de 2019 ainda não se encontra fechado, pelo que o valor deste ano é estimado e poderá ser revisto. | PS revenue excludes revenues from activities other than the provision of PS and excludes revenues from transactions occurring between different companies of the same group. This value is obtained from the answers of the companies to a specific questionnaire, and adjusted according to the results of audits to the relevant revenues that were declared to ANACOM by the PS providers in order to determine the annual fees due by their PS activity, in accordance with numbers 2, 3 and 4 of Article 44 of Law 17/2012 of April 26. These audits are awarded by ANACOM to independent external entities. The audit process for the year 2019 is not yet closed, so the value for this year is estimated and may be revised.

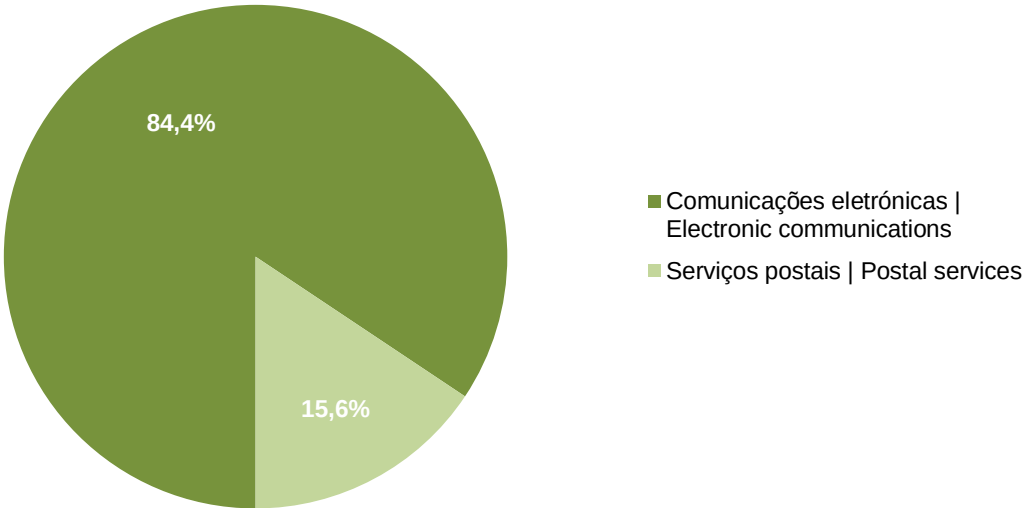
Em 2019, o ligeiro acréscimo verificado nos rendimentos provenientes da atividade CE, deveu-se, principalmente ao aumento dos rendimentos da atividade de comunicações eletrónicas de um dos prestadores com peso mais significativo no sector, tendo ainda o rendimento conjunto da atividade de comunicações eletrónicas de três empresas de um dos grupos mais relevantes do sector, que foram alvo de processo de cisão, registado também um crescimento significativo do seu rendimento proveniente da atividade de comunicações eletrónicas. Este acréscimo suplantou o decréscimo dos rendimentos provenientes da atividade CE de dois outros prestadores com peso também preponderante no sector CE.

O acréscimo verificado, em 2019, no rendimento da atividade postal, deveu-se essencialmente ao acréscimo do rendimento da atividade postal de um conjunto de prestadores com peso relevante no sector SP. Este acréscimo superou o decréscimo nos rendimentos da atividade postal de um dos prestadores com maior peso do sector SP e o impacto da saída do mercado de um prestador por motivo de dissolução e respetiva liquidação.

In 2019, the slight increase in revenue from the EC activity was mostly due to the increase in revenue from the electronic communications activity of one of the most significant providers in the sector, with the combined revenue of the electronic communications activity of three companies from one of the most relevant groups in the sector, which were the target of a spin-off process, also registering a significant increase in their revenue from the activity of electronic communications, with the combined revenue of the electronic communications activity being three companies from one of the most relevant groups in the sector, which were the target of a spin-off process, also registered a significant growth in their revenue from the electronic communications activity. This increase supplanted the decrease in the revenue from the EC activity of two of the providers with the greatest weight in the EC sector.

The increase in postal activity revenue in 2019 was mainly due to the increase in postal activity revenue of a set of several providers with relevant weight in the PS sector. This increase supplanted the decrease in the revenues from postal activity of one of the postal service providers with the greatest weight in the PS sector and the impact of the exit from the market of another provider due to its dissolution and respective liquidation.

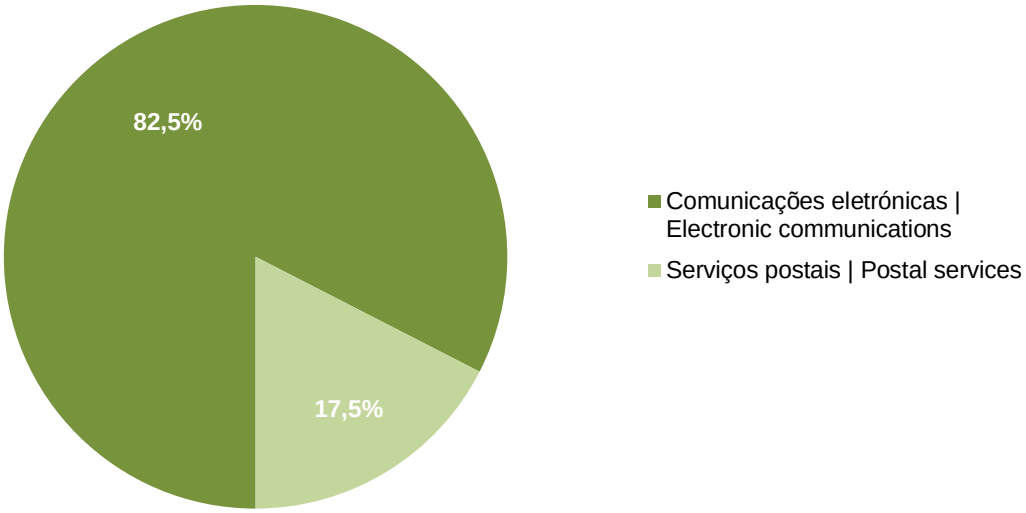
Figura 3 | Figure 3 — Rendimento da atividade de comunicações (CE e SP) | Communications revenue (EC and PS) — 2015



Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: %

Figura 4 | Figure 4 **— Rendimento da atividade de comunicações (CE e SP)** | Communications revenue (EC and PS) **— 2019**



Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: %

1.3 Rendimento global das empresas do sector das comunicações (CE e SP) vs. rendimento da atividade de comunicações (CE e SP) | Global revenue of companies in the communications sector (EC and SP) vs. communications revenue (EC and PS)

Tabela 3 | Table 3 — Rendimento global das empresas CE vs. rendimento da atividade CE | Global revenue of EC companies vs. EC revenue

	2015	2016	2017	2018	2019
Rendimento global CE | Global revenue EC[4]	5 727 174	5 826 292	5 872 211	5 833 299	6 025 055
Variação (%) | Change (%)	-0,76%	1,73%	0,79%	-0,66%	3,29%
Rendimento da atividade CE | EC revenue[5]	4 353 193	4 363 050	4 316 478	4 174 712	4 199 695
Variação (%) | Change (%)	-3,05%	0,23%	-1,07%	-3,28%	0,60%
Peso do rendimento da atividade CE no rendimento global CE | Percentage of global revenue EC derived from EC activities	**76,0%**	**74,9%**	**73,5%**	**71,6%**	**69,7%**

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10^3 euros

O acréscimo verificado em 2019 no rendimento global das empresas prestadoras de CE deveu-se principalmente ao acréscimo nos rendimentos de uma empresa prestadora cuja atividade principal não é CE e ao acréscimo dos rendimentos global de um dos prestadores com peso mais significativo no sector, tendo ainda o rendimento global conjunto de três empresas de um dos grupos mais relevantes do sector, que foram alvo de processo de cisão, registado também um crescimento significativo do seu rendimento global.

Em 2019, o ligeiro acréscimo verificado nos rendimentos provenientes da atividade CE, deveu-se, principalmente ao aumento dos rendimentos da atividade de comunicações eletrónicas de um dos prestadores com peso mais significativo no sector, tendo ainda o rendimento conjunto da atividade de comunicações eletrónicas de três empresas de um dos grupos mais relevantes do sector, que foram alvo de processo de cisão, registado também um crescimento significativo do seu rendimento proveniente da atividade de comunicações eletrónicas. Este acréscimo suplantou o decréscimo dos rendimentos provenientes da atividade CE de dois outros prestadores com peso também preponderante no sector CE.

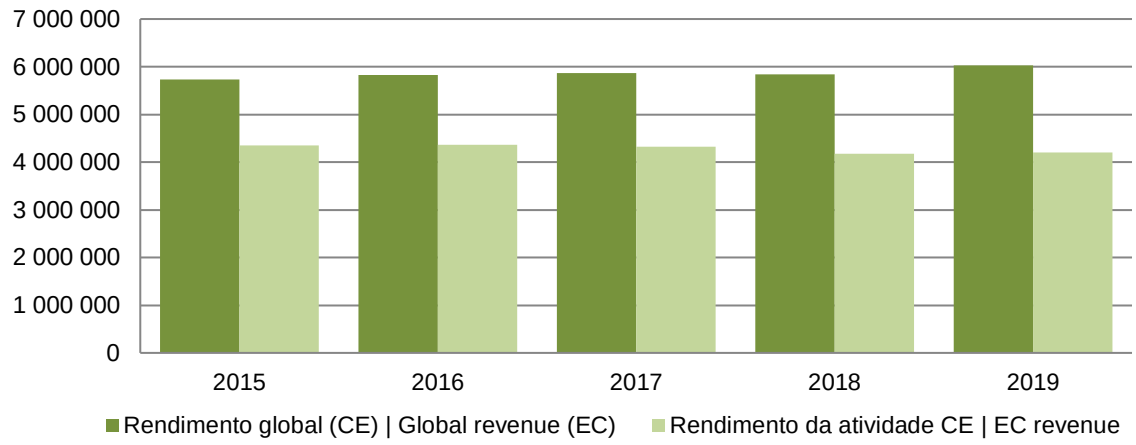
[4] O valor do rendimento global corresponde à soma das vendas e prestação de serviços (relatórios e contas (R&C)/declaração anual de informação empresarial simplificada (IES)) de todas as empresas que integram o sector das comunicações eletrónicas em Portugal (empresas inscritas no registo da ANACOM de empresas prestadoras de CE), com exceção, daquelas que, apesar de inscritas nesse registo, reportaram, em cada ano, valores nulos relativamente aos seguintes indicadores: rendimentos da atividade de comunicações eletrónicas, investimento em comunicações eletrónixas e emprego afeto à atividade de comunicações eletrónicas. | Global revenue is obtained from the sum of sales and provision of services (annual reports and accounts/annual statement IES) of all companies in the electronic communications sector in Portugal (companies that are included in ANACOM´s register of the providers of EC services), with the exception, of those that, despite being included in that register, reported, in each year, null values regarding the following indicators: revenue from the electronic communications activity, investment in electronic communications and employment in the electronic communications activity.
Where such annual reports/IES are non-existent or temporarily unavailable, the individual figures considered in that sum were drawn from other/documents submitted to ANACOM by providers. These figures refer to the global activity of the operators/providers (i.e. EC/PS and other services that might be provided by the companies). Therefore, its evolution also reflects the entry and exit of these companies from the market.

[5] O valor do rendimento proveniente da atividade de CE exclui os rendimentos provenientes da venda de equipamentos terminais ou de outras atividades que não a de fornecedor de redes e serviços de CE e os rendimentos das transações entre empresas do mesmo grupo. Este valor é obtido através das respostas das empresas a questionário específico, sendo ajustado em função dos resultados das auditorias aos rendimentos relevantes declarados à ANACOM pelos prestadores para efeitos de determinação das taxas devidas pelo exercício de atividade, nos termos da alínea b) do n.º 1 do artigo 105.º da Lei n.º 5/2004, de 10 de fevereiro. Estas auditorias são adjudicadas pela ANACOM a entidades externas independentes. O processo de auditoria referente ao ano de 2019 ainda não se encontra fechado, pelo que os valores deste ano poderão ser revistos. | EC revenue excludes the revenues from sales of terminal equipment or from activities other than the provision of EC networks and services, and the EC revenues from transactions occurring between different companies of the same group. This value is obtained from the answers of the companies to a specific questionnaire, and adjusted according to the results of audits to the relevant revenues that were declared to ANACOM by the EC providers in order to determine the annual fees due by their EC activity, in accordance with paragraph b) of number 1 of Article 105 of Law 5/2004 of February, 10th. These audits are awarded by ANACOM to independent external entities. The audit process for the year 2019 is not yet closed, so the value for this year may be revised.

The increase in 2019 in the global revenue of the EC companies was mainly due the increase in the revenue of a provider whose main activity is not EC and the increase in the global revenue of one of the providers with the most significant weight in the sector, having also the combined global revenue of three companies from one of the most relevant groups in the sector, which were the target of a spin-off process, registered a significant growth in their global revenue.

In 2019, the slight increase in revenue from the EC activity was mostly due to the increase in revenue from the electronic communications activity of one of the most significant providers in the sector, with the combined revenue of the electronic communications activity of three companies from one of the most relevant groups in the sector, which were the target of a spin-off process, also registering a significant increase in their revenue from the activity of electronic communications, with the combined revenue of the electronic communications activity being three companies from one of the most relevant groups in the sector, which were the target of a spin-off process, also registered a significant growth in their revenue from the electronic communications activity. This increase supplanted the decrease in the revenue from the EC activity of two of the providers with the greatest weight in the EC sector.

Figura 5 | Figure 5 — Rendimento global das empresas CE vs. rendimento da atividade CE | Global revenue of EC companies vs. EC revenue



Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10^3 euros

Tabela 4 | Table 4 — Rendimento global das empresas SP vs. rendimento da atividade SP | Global revenue of PS companies vs. PS revenue

	2015	2016	2017	2018	2019
Rendimento global SP | Global revenue PS [6]	1 163 527	1 170 441	1 159 957	1 194 573	1 182 143
Variação (%) | Change (%)	3,68%	0,59%	-0,90%	2,98%	-1,04%
Rendimento da atividade SP | PS revenue[7]	807 034	806 541	827 723	866 053	888 391
Variação (%) | Change (%)	1,36%	-0,06%	2,63%	4,63%	2,58%
Peso do rendimento da atividade SP no rendimento global SP | Percentage of global revenue PS derived from SP activities	**69,4%**	**68,9%**	**71,4%**	**72,5%**	**75,2%**

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10^3 euros

Em 2019, o decréscimo verificado no rendimento global das empresas prestadoras de SP deveu-se preponderantemente à diminuição nos rendimentos de um dos prestadores com maior peso no sector.

O acréscimo verificado, em 2019, no rendimento da atividade postal, deveu-se essencialmente ao acréscimo do rendimento da atividade postal de um conjunto de prestadores com peso relevante no sector SP. Este acréscimo superou o decréscimo nos rendimentos da atividade postal de um dos prestadores com maior peso do sector SP e o impacto da saída do mercado de um prestador por motivo de dissolução e respetiva liquidação.

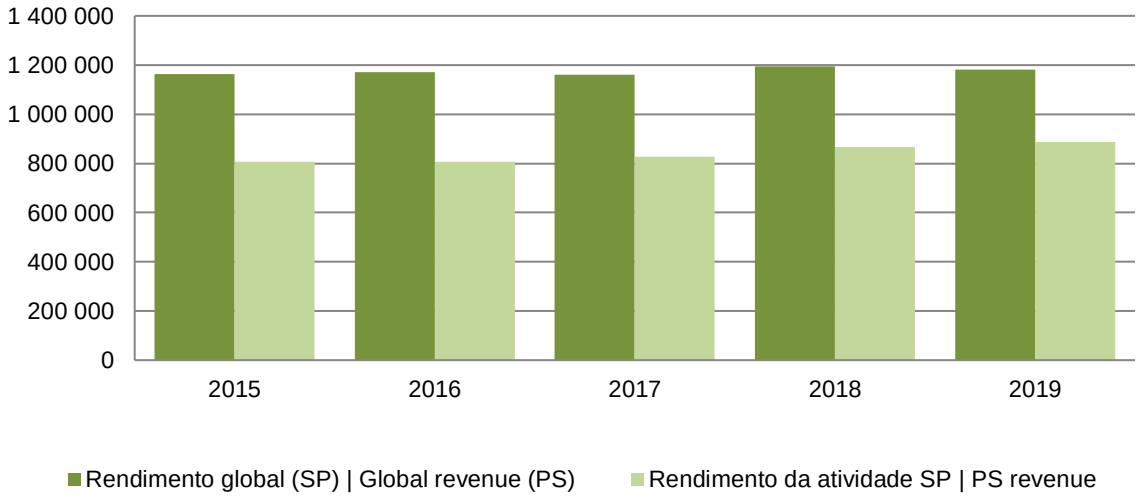
During 2019, the decrease in the global revenue of the PS companies was mostly due to the decrease in the revenue of the one of the main providers in the sector.

The increase in postal activity revenue in 2019 was mainly due to the increase in postal activity revenue of a set of several providers with relevant weight in the PS sector. This increase supplanted the decrease in the revenues from postal activity of one of the postal service providers with the greatest weight in the PS sector and the impact of the exit from the market of another provider due to its dissolution and respective liquidation.

[6] O valor do rendimento global SP corresponde à soma das vendas e prestação de serviços (relatórios e contas/declaração anual IES) de todas as empresas prestadoras de SP. Os valores divulgados respeitam à atividade global das empresas prestadoras, ou seja, CE/SP e outros serviços eventualmente prestados pelas mesmas. | Global revenue (PS) is obtained from the sum of sales and provision of services (annual reports and accounts/annual statement IES) of all SP providers. These values refer to the global activity of providers (PS and other services that might be provided by the companies).

[7] O valor do rendimento proveniente da atividade SP exclui os rendimentos provenientes de outras atividades que não a prestação de SP e os rendimentos das transações entre empresas do mesmo grupo. Este valor é obtido através das respostas das empresas a questionário específico, sendo ajustado em função dos resultados das auditorias aos rendimentos relevantes declarados à ANACOM pelos prestadores para efeitos de determinação das taxas devidas pelo exercício de atividade, nos termos dos n.os 2, 3 e 4 do artigo 44.º da Lei n.º 17/2012, de 26 de abril. Estas auditorias são adjudicadas pela ANACOM a entidades externas independentes. O processo de auditoria referente ao ano de 2019 ainda não se encontra fechado, pelo que o valor deste ano é estimado e poderá ser revisto. | PS revenue excludes revenues from activities other than the provision of PS and excludes revenues from transactions occurring between different companies of the same group. This value is obtained from the answers of the companies to a specific questionnaire, and adjusted according to the results of audits to the relevant revenues that were declared to ANACOM by the PS providers in order to determine the annual fees due by their PS activity, in accordance with numbers 2, 3 and 4 of Article 44 of Law 17/2012 of April 26. These audits are awarded by ANACOM to independent external entities. The audit process for the year 2019 is not yet closed, so the value for this year is estimated and may be revised.

Figura 6 | Figure 6 – Rendimento global das empresas SP vs. rendimento da atividade SP | Global revenue of PS companies vs. PS revenue



Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10^3 euros

1.4 Rendimento face ao PIB (rendimento/PIB) | Revenue as percentage of GDP (revenues/GDP)

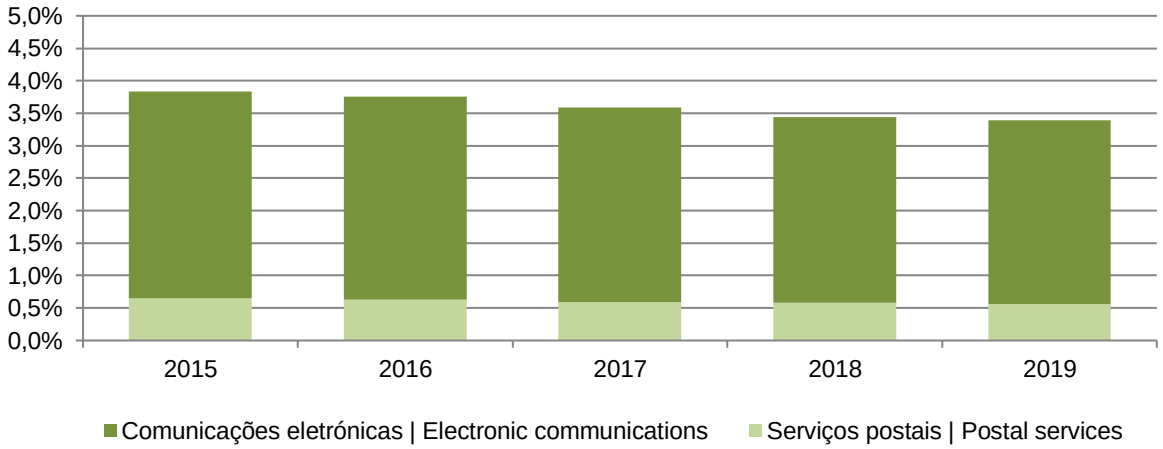
Tabela 5 | Table 5 – Rendimento global (empresas do sector das comunicações) face ao PIB (rendimento/PIB) | Global revenue (companies in the communications sector) as percentage of GDP (revenue/GDP)[8]

	2015	2016	2017	2018	2019
Comunicações eletrónicas | Electronic communications[9]	3,19%	3,12%	3,00%	2,86%	2,84%
Serviços postais | Postal services[10]	0,65%	0,63%	0,59%	0,58%	0,56%
Total | Total	**3,84%**	**3,75%**	**3,59%**	**3,44%**	**3,39%**

Fonte | Source: ANACOM, Banco de Portugal

Unidade | Unit: %

Figura 7 | Figure 7 — Rendimento global (empresas do sector das comunicações) face ao PIB (rendimento/PIB) | Global revenue (companies in the communications sector) as percentage of GDP (revenue/GDP)



Fonte | Source: ANACOM, Banco de Portugal

Unidade | Unit: %

8 O valor do rendimento global corresponde à soma das vendas e prestação de serviços (relatórios e contas/declaração anual IES) de todas as empresas que integram o sector das comunicações em Portugal (empresas inscritas no registo da ANACOM de empresas prestadoras de CE ou SP), com exceção, daquelas que, apesar de inscritas nesse registo, reportaram, em cada ano, valores nulos relativamente aos seguintes indicadores: rendimentos da atividade de comunicações, investimento em comunicações e emprego afeto à atividade de comunicações. Os valores divulgados respeitam à atividade global das empresas prestadoras, ou seja, CE/SP e outros serviços eventualmente prestados pelas mesmas. | Global revenue is obtained from the sum of sales and provision of services (annual reports and accounts/annual statement IES) of all companies in the communications sector in Portugal (companies that are included in ANACOM´s register of the providers of EC services and PS), with the exception, of those that, despite being registered in that register, reported, in each year, null values regarding the following indicators: revenue from the communications activity, investment in communications and employment in the communications activity. These values refer to the global activity of the operators/providers (e.g. EC and other services that might be provided by the companies).

Foram utilizados valores do PIB a preços correntes divulgados pelo Banco de Portugal (o ano base é 2011). Os valores do indicador da tabela referente aos anos de 2017 e 2018 foram alterados face ao apresentado na edição anterior, devido ao ajustamento, pelo Banco de Portugal, dos valores do PIB. | The GDP values used are at current prices as published by Banco de Portugal (Base 2011). The figures relative to 2017 and 2018 included in the table are different from the figures presented in the previous edition, due to the adjustment, by Banco de Portugal, of the GDP figures.

9 Ver ponto "1.1 Rendimento global (empresas do sector das comunicações)" | See point "1.1 Global revenue (companies in the communications sector)".

10 Ver ponto "1.2 Rendimento global das empresas do sector das comunicações (CE e SP) vs. rendimento da atividade de comunicações (CE e SP)" | See point "1.2 Global revenue of companies in the communications sector (EC and SP) vs. communications revenue (EC and PS)".

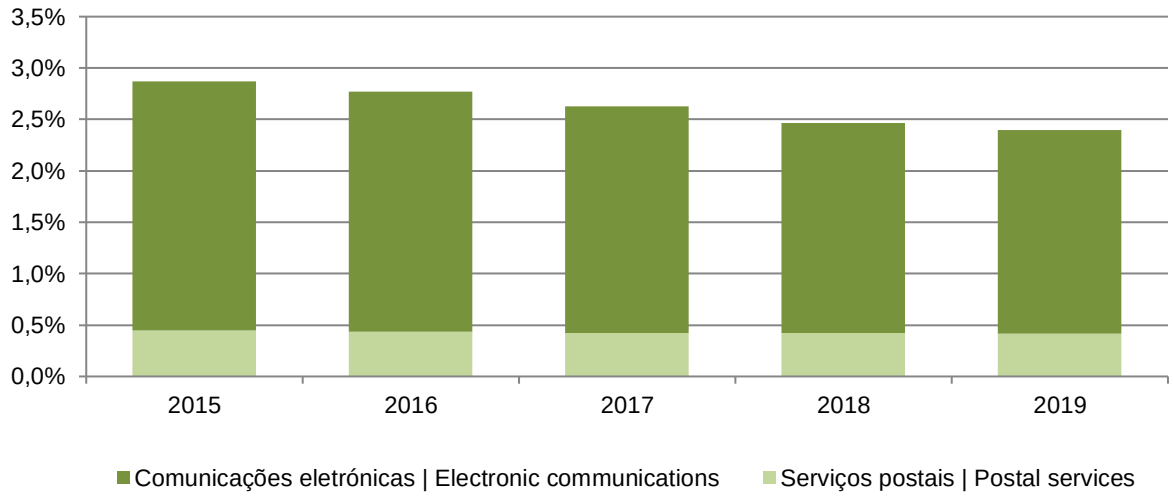
Tabela 6 | Table 6 **– Rendimento proveniente das atividades CE e SP face ao PIB (rendimento/PIB)** | EC and PS revenues as percentage of GDP (EC and PS revenue/GDP)[11]

	2015	2016	2017	2018	2019
Comunicações eletrónicas | Electronic communications[12]	2,42%	2,34%	2,20%	2,04%	1,98%
Serviços postais | Postal services[13]	0,45%	0,43%	0,42%	0,42%	0,42%
Total | Total	**2,87%**	**2,77%**	**2,63%**	**2,47%**	**2,40%**

Fonte | Source: ANACOM, Banco de Portugal

Unidade | Unit: %

Figura 8 | Figure 8 **— Rendimento proveniente das atividades CE e SP face ao PIB (rendimentos/PIB)** | EC and PS revenues as percentage of GDP (EC and PS revenues/GDP)



Fonte | Source: ANACOM, Banco de Portugal

Unidade | Unit: %

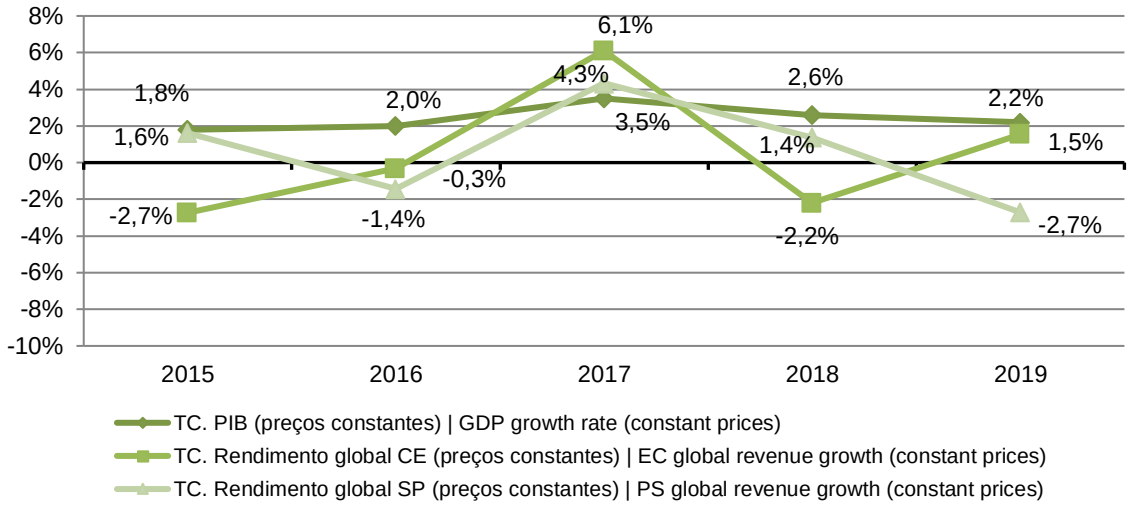
[11] O valor do rendimento proveniente das atividades de CE/SP (exclui a venda de equipamentos terminais ou rendimentos provenientes de outras atividades que não a de CE/SP e os rendimentos das transações entre empresas do mesmo grupo). Este valor é obtido através das respostas das empresas a questionário específico**,** sendo ajustado em função dos resultados das auditorias aos rendimentos relevantes declarados à ANACOM pelos prestadores para efeitos de determinação das taxas devidas pelo exercício de atividade, nos termos da alínea b) do n.º 1 do artigo 105.º da Lei n.º 5/2004, de 10 de fevereiro / n.ºs 2, 3 e 4 do artigo 44.º da Lei n.º 17/2012, de 26 de abril. Estas auditorias são adjudicadas pela ANACOM a entidades externas independentes. O processo de auditoria referente aos rendimentos do ano de 2019 ainda não se encontra fechado, pelo que os valores deste ano poderão ser revistos. | EC/PS revenue (excludes revenues derived from the sale of terminal equipment or from other activities other than the provision of EC/PS, and also revenues from transactions occurring between different companies of the same group). This value is obtained from the answers of the companies to a specific questionnaire, and adjusted according to the results of audits to the relevant revenues that were declared to ANACOM by the providers in order to determine the annual fees due by their EC/PS activity, in accordance with paragraph b) of number 1 of Article 105 of Law 5/2004 of February 10th / numbers 2, 3 and 4 of Article 44 of Law 17/2012 of April 26. These audits are awarded by ANACOM to independent external entities. The audit process for the revenues of 2019 is not yet closed, so the value for this year may be revised.

Foram utilizados valores do PIB a preços correntes divulgados pelo Banco de Portugal (o ano base é 2011). Os valores do indicador da tabela referente aos anos de 2017 e 2018 foram alterados face ao apresentado na edição anterior, devido ao ajustamento pelo Banco de Portugal dos valores do PIB. | The GDP values used are at current prices as published by Banco de Portugal (Base 2011). The figures relative to 2017 and 2018 included in the table are different from the figures presented in the previous edition, due to the adjustment, by the Banco de Portugal, of the GDP figures.

[12] Ver Tabela 2 do ponto "1.2 Rendimento global das empresas do sector das comunicações (CE e SP) vs. rendimento da atividade de comunicações (CE e SP)" | See Figure 2 in point "1.2 Global revenue of companies in the communications sector (EC and SP) vs. communications revenue (EC and PS)".

[13] Ver Tabela 3 do ponto "1.2 Rendimento global das empresas do sector das comunicações (CE e SP) vs. rendimento da atividade de comunicações (CE e SP)" | See Figure 3 in point "1.2 Global revenue of companies in the communications sector (EC and SP) vs. communications revenue (EC and PS)".

Figura 9 | Figure 9 — Taxas de crescimento do PIB (preços constantes) e do rendimento global das empresas prestadoras de CE e SP (preços constantes) | GDP growth rates (constant prices) and growth in communications global revenue of EC and PS companies (constant prices) [14]



Fonte | Source: ANACOM, Banco de Portugal
Unidade | Unit: %

O acréscimo verificado em 2019 no rendimento global das empresas prestadoras de CE deveu-se principalmente ao acréscimo nos rendimentos de uma empresa prestadora cuja atividade principal não é CE e ao acréscimo dos rendimentos global de um dos prestadores com peso mais significativo no sector, tendo ainda o rendimento global conjunto de três empresas de um dos grupos mais relevantes do sector, que foram alvo de processo de cisão, registado também um crescimento significativo do seu rendimento global.

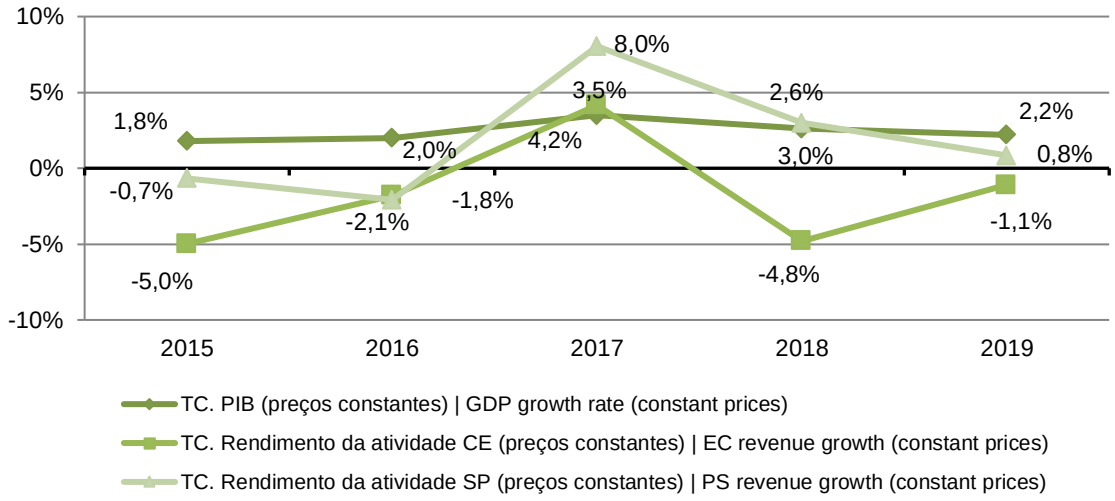
Em 2019, o decréscimo verificado no rendimento global das empresas prestadoras de SP deveu-se preponderantemente à diminuição nos rendimentos de um dos prestadores com maior peso no sector.

The increase in 2019 in the global revenue of the EC companies was mainly due to the increase in the revenue of a provider whose main activity is not EC and the increase in the global revenue of one of the providers with the most significant weight in the sector, having also the combined global revenue of three companies from one of the most relevant groups in the sector, which were the target of a spin-off process, registered significant growth in their global revenue.

During 2019, the decrease in the global revenue of the PS companies was mostly due to the decrease in the revenue of the one of the main providers in the sector.

[14] Foi utilizado o deflator do PIB, divulgado pelo Banco de Portugal, para obter o valor do rendimento global CE e SP a preços constantes. | The GDP deflator published by Banco de Portugal was used to obtain the global revenue of EC and PS at constant prices.

Figura 10 | Figure 10 **— Taxas de crescimento do PIB (preços constantes) e do rendimento proveniente da atividade CE e SP (preços constantes)** | GDP growth rates (constant prices) and growth in EC and PS revenues (constant prices) [15]



Fonte | Source: ANACOM, Banco de Portugal

Unidade | Unit: %

Em 2019, o ligeiro acréscimo verificado nos rendimentos provenientes da atividade CE, deveu-se, principalmente ao aumento dos rendimentos da atividade de comunicações eletrónicas de um dos prestadores com peso mais significativo no sector, tendo ainda o rendimento conjunto da atividade de comunicações eletrónicas de três empresas de um dos grupos mais relevantes do sector, que foram alvo de processo de cisão, registado também um crescimento significativo do seu rendimento proveniente da atividade de comunicações eletrónicas. Este acréscimo suplantou o decréscimo dos rendimentos provenientes da atividade CE de dois outros prestadores com peso também preponderante no sector CE.

O acréscimo verificado, em 2019, no rendimento da atividade postal, deveu-se essencialmente ao acréscimo do rendimento da atividade postal de um conjunto de prestadores com peso relevante no sector SP. Este acréscimo superou o decréscimo nos rendimentos da atividade postal de um dos prestadores com maior peso do sector SP e o impacto da saída do mercado de um prestador por motivo de dissolução e respetiva liquidação.

In 2019, the slight increase in revenue from the EC activity was mostly due to the increase in revenue from the electronic communications activity of one of the most significant providers in the sector, with the combined revenue of the electronic communications activity of three companies from one of the most relevant groups in the sector, which were the target of a spin-off process, also registering a significant increase in their revenue from the activity of electronic communications, with the combined revenue of the electronic communications activity being three companies from one of the most relevant groups in the sector, which were the target of a spin-off process, also registered a significant growth in their revenue from the electronic communications activity. This increase supplanted the decrease in the revenue from the EC activity of two of the providers with the greatest weight in the EC sector.

The increase in postal activity revenue in 2019 was mainly due to the increase in postal activity revenue of a set of several providers with relevant weight in the PS sector. This increase supplanted the decrease in the revenues from postal activity of one of the postal service providers with the greatest weight in the PS sector and the impact of the exit from the market of another provider due to its dissolution and respective liquidation.

[15] Foi utilizado o deflator do PIB, divulgado pelo Banco de Portugal, para obter o valor do rendimento proveniente da atividade CE e SP a preços constantes. | The GDP deflator published by Banco de Portugal was used to obtain the EC and PS revenue at constant prices.

2. Investimento | Investment

2.1 Investimento global (empresas do sector das comunicações) | Global investment (companies in the communications sector)

Tabela 7 | Table 7 — Investimento global das empresas CE e SP | Global investment of EC and SP companies[16]

	2015	2016	2017	2018	2019
Comunicações eletrónicas | Electronic communications	1 071 579	1 040 582	992 514	1 107 022	1 082 546
Variação (%) | Change (%)	-6,1%	-2,9%	-4,6%	11,5%	-2,2%
Serviços postais | Postal services	28 977	39 978	30 145	31 335	54 265
Variação (%) | Change (%)	41,4%	38,0%	-24,6%	3,9%	73,2%
Total | Total	**1 100 556**	**1 080 560**	**1 022 659**	**1 138 357**	**1 136 811**
Variação (%) | Change (%)	-5,24%	-1,82%	-5,36%	11,31%	-0,14%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10^3 euros, %

O decréscimo verificado, em 2019, no investimento global CE deveu-se preponderantemente à redução do nível de investimento global por parte de um dos três prestadores de CE com maior peso no sector, tendo outro desses prestadores registado também uma redução assinalável do seu nível de investimento global. Estes decréscimos não foram compensados pelo acréscimo registado no investimento realizado pelo terceiro desse conjunto de prestadores com peso mais significativo no mercado.

O acréscimo significativo verificado no investimento global das empresas SP em 2019 deveu-se maioritariamente ao investimento realizado por um dos prestadores com maior peso no sector SP, e, ainda, por um conjunto de empresas prestadoras também relevantes no sector dos SP.

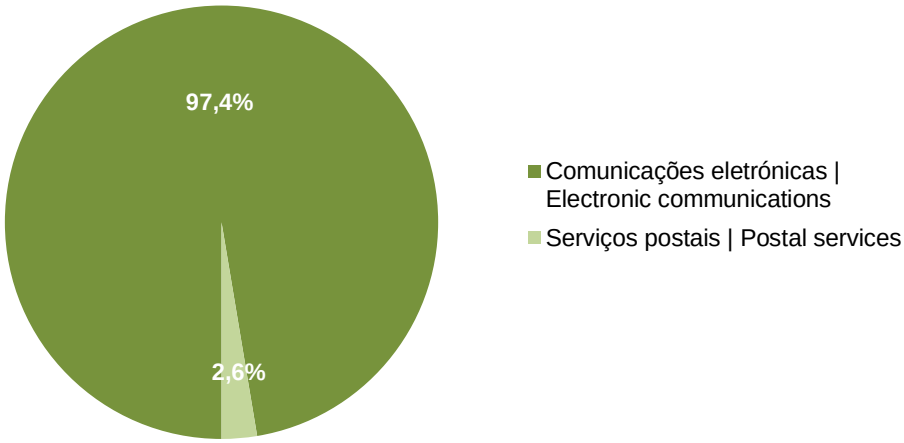
The decrease in the global investment in 2019 was due to the significant reduction in the level of global investment by one of the three EC providers with the greatest weight in the sector, and another of these providers also registered a notable reduction in its level of global investment. These decreases were not offset by the increase in investment made by the third provider belonging to the set of companies with the most significant weight in the market.

The significant increase in the global investment of SP companies in 2019 was mainly due to the investment made by of the providers with the greatest weight in the SP sector, and also by a number of also relevant companies in the SP sector.

16 Inclui investimento em ativos fixos tangíveis e intangíveis, realizado e em curso, de todas as empresas que integram o sector das comunicações em Portugal. Inclui encargos no âmbito de contratos com clientes. Os valores divulgados respeitam à atividade global das empresas prestadoras, ou seja, CE/SP e outros serviços eventualmente prestados pelas mesmas. Não foram consideradas, em cada ano, as empresas que reportaram valores nulos relativamente aos seguintes indicadores: rendimentos da atividade de comunicações, investimento em comunicações e emprego afeto à atividade de comunicações.

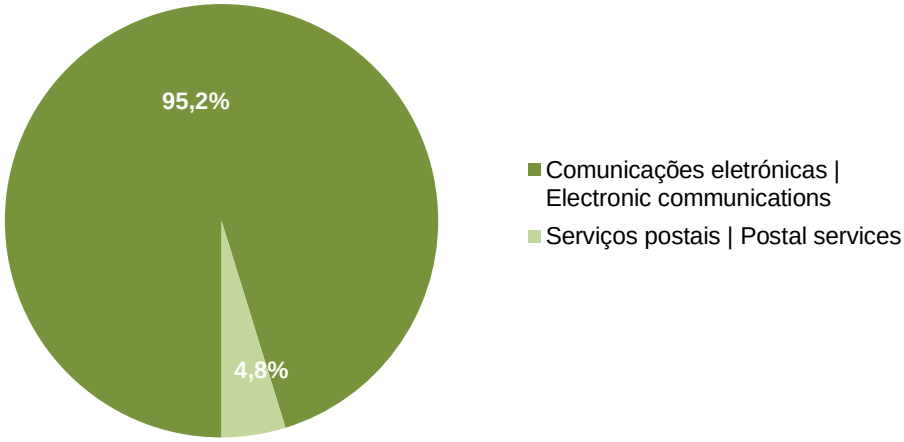
Includes investment in tangible fixed assets and intangible fixed assets (investments made or in progress) of all companies in the communications sector in Portugal. These values refer to the global activity of the operators/providers (EC/PS and other services that might be provided by the companies)..Each year, the providers that reported null values regarding the following indicators: revenue from the communications activity, investment in communications and employment in the communications activity were not considered.

Figura 11 | Figure 11 — Investimento global (empresas do sector das comunicações) | Global investment (companies in the communications sector) — 2015



Fonte | Source: ANACOM
Unidade | Unit: %

Figura 12 | Figure 12 — Investimento global (empresas do sector das comunicações) | Global investment (companies in the communications sector) — 2019



Fonte | Source: ANACOM
Unidade | Unit: %

2.2 Investimento global das empresas do sector das comunicações (CE e SP) vs. investimento em comunicações (CE e SP) | Global investment of companies in the communications sector (EC and SP) vs. communications investment (EC and PS)

Tabela 8 | Table 8 — Investimento global das empresas CE vs. Investimento em CE | Global investment of EC companies vs. EC investment

	2015	2016	2017	2018	2019
Investimento global CE | Global investment EC [17]	1 071 579	1 040 582	992 514	1 107 022	1 082 546
Variação (%) | Change (%)	-6,1%	-2,9%	-4,6%	11,5%	-2,2%
Investimento em CE | EC investment [18]	627 399	609 193	647 807	609 480	585 176
Variação (%) | Change (%)	1,9%	-2,9%	6,3%	-5,9%	-4,0%
Peso do investimento em CE no investimento global CE | Investment in EC as percentage of global investment EC	**58,5%**	**58,5%**	**65,3%**	**55,1%**	**54,1%**

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10^3 euros

O decréscimo verificado, em 2019, no investimento global CE deveu-se preponderantemente à redução do nível de investimento global por parte de um dos três prestadores de CE com maior peso no sector, tendo outro desses prestadores registado também uma redução assinalável do seu nível de investimento global. Estes decréscimos não foram compensados pelo acréscimo registado no investimento realizado pelo terceiro desse conjunto de prestadores com peso mais significativo no mercado.

O decréscimo verificado em 2019 no investimento em CE, deveu-se à diminuição do nível de investimento em CE por parte de um dos três prestadores de CE com maior peso no sector. Este decréscimo não foi compensado pelo acréscimo registado no investimento realizado por um conjunto de prestadores de peso também relevante no mercado.

The decrease in the global investment in 2019 was due to the significant reduction in the level of global investment by one of the three EC providers with the greatest weight in the sector, and another of these providers also registered a notable reduction in its level of global investment. These decreases were not offset by the increase in investment made by the third provider belonging to the set of companies with the most significant weight in the market.

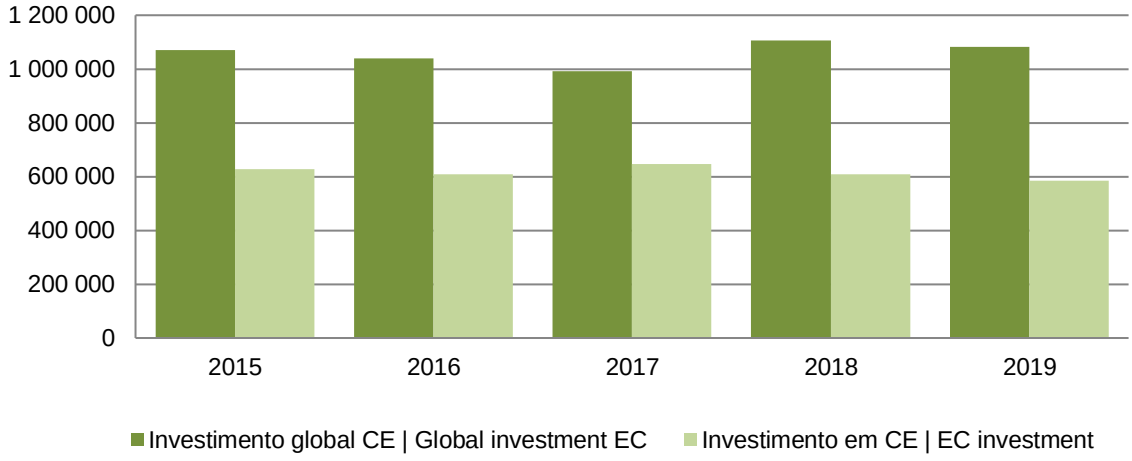
The decrease in investment in EC in 2019 was due to the decrease in the level of investment in EC reported by one of the three EC providers with the greatest weight in the sector. This decrease was not offset by the increase recorded in the investment made by a group of relevant providers in the market.

[17] Inclui investimento em ativos fixos tangíveis e intangíveis, realizado e em curso, de todas as empresas prestadoras de serviços de CE. Inclui encargos no âmbito de contratos com clientes. Os valores divulgados respeitam à atividade global das empresas prestadoras, ou seja, CE e outros serviços eventualmente prestados pelas mesmas. Não foram consideradas, em cada ano, as empresas que reportaram valores nulos relativamente aos seguintes indicadores: rendimentos da atividade de comunicações eletrónicas". investimento em comunicações eletrónicas" e emprego afeto à atividade de comunicações eletrónicas".

Includes investment in tangible fixed assets and intangible fixed assets, investment made and ongoing investment, of all EC providers. These values refer to the global activity of the operators/providers (i.e. EC and other services that might be provided by the companies). Each year, the providers that reported null values regarding the following indicators: revenue from the electronic communications activity, investment in electronic communications and employment in the electronic communications activity were not considered.

[18] Investimento a custos técnicos: inclui ativos fixos tangíveis e intangíveis, adiantamentos a fornecedores de imobilizado. Investimento apenas em CE apurado pelas empresas. São excluídos os valores de licenças. | Investment at technical costs: includes tangible and intangible fixed assets, advances paid to fixed assets suppliers. Investment in EC only, obtained by the companies. Figures relative to licenses are excluded.

Figura 13 | Figure 13 **— Investimento global das empresas CE vs. investimento em CE** | Global investment of EC companies vs. EC investment



Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10^3 euros

Tabela 9 | Table 9 **— Investimento global das empresas SP vs. investimento em SP** | Global investment of PS companies vs. PS investment

	2015	2016	2017	2018	2019
Investimento global SP | Global investment PS[19]	28 977	39 978	30 145	31 335	54 265
Variação (%) | Change (%)	41,4%	38,0%	-24,6%	3,9%	73,2%
Investimento em SP | PS investment[20]	21 229	24 286	22 340	23 069	42 054
Variação (%) | Change (%)	31,8%	14,4%	-8,0%	3,3%	82,3%
Peso do investimento em SP no investimento global (SP) | PS investment as percentage of global investment (PS)	**73,3%**	**60,7%**	**74,1%**	**73,6%**	**77,5%**

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10^3 euros

O acréscimo significativo verificado no investimento global das empresas SP em 2019 deveu-se maioritariamente ao aumento do nível de investimento global realizado por um dos prestadores com maior peso no sector SP, e, ainda, por um conjunto de empresas prestadoras também relevante no sector dos SP.

O acréscimo em 2019 deveu-se maioritariamente ao aumento do investimento em SP reportado por dois dos prestadores com maior peso no sector dos SP.

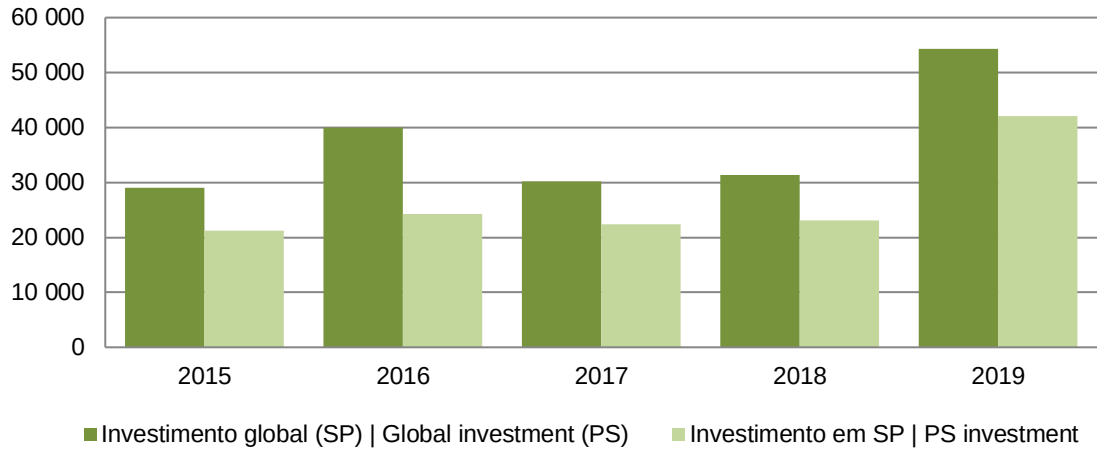
The increase in the global investment in 2019 was mostly due to the increase in the level of global investment by one of the three EC providers with the greatest weight in the sector and by a set of also relevant companies of the postal sector.

The increase in 2019 in the PS investment was mainly due to the increase of the investment reported by two of the providers with greatest weight in the PS sector.

[19] Inclui investimento em ativos fixos tangíveis e intangíveis, realizado e em curso, de todas as empresas prestadoras de SP. Inclui encargos no âmbito de contratos com clientes. Os valores divulgados respeitam à atividade global das empresas prestadoras, ou seja, SP e outros serviços eventualmente prestados pelas mesmas. Não foram consideradas, em cada ano, as empresas que reportaram valores nulos relativamente aos seguintes indicadores: rendimentos da atividade de comunicações, investimento em comunicações e emprego afeto à atividade de comunicações. | Includes investment in tangible fixed assets and intangible fixed assets of all PS providers. Includes costs related to contracts with customers. These values refer to the global activity of the operators/providers (including PS and other services that might be provided by the companies). Each year, the providers that reported null values regarding the following indicators: revenue from the communications activity, investment in communications and employment in the communications activity were not considered.

[20] Investimento a custos técnicos: inclui ativos fixos tangíveis e intangíveis, adiantamentos a fornecedores de imobilizado. Investimento apenas em SP apurado pelas empresas. | Investment at technical costs: includes tangible and intangible fixed assets, advances paid to fixed assets suppliers. Investment in PS only, obtained by the companies.

Figura 14 | Figure 14 — Investimento global das empresas SP vs. investimento em SP | Global investment of PS companies vs. PS investment



Fonte | Source: ANACOM
Unidade | Unit: 10^3 euros

2.3 Investimento face à formação bruta de capital fixo (investimento/FBCF) | Investment as percentage of GFCF (investment/GFCF)

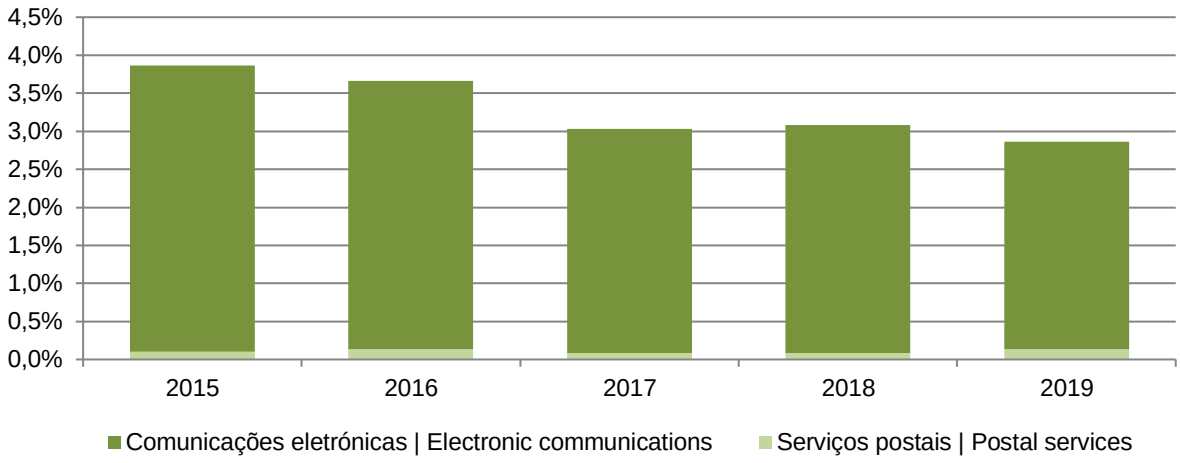
Tabela 10 | Table 10 — Investimento global das empresas CE e SP face à FBCF (investimento/FBCF) | Global Investment of EC and PS companies as percentage of GFCF (investment/GFCF)[21]

	2015	2016	2017	2018	2019
Comunicações eletrónicas | Electronic communications	3,77%	3,52%	2,94%	2,99%	2,70%
Serviços postais | Postal services	0,10%	0,14%	0,09%	0,08%	0,14%
Total | Total	**3,87%**	**3,66%**	**3,03%**	**3,07%**	**2,83%**

Fonte | Source: ANACOM, Banco de Portugal
Unidade | Unit: %

[21] Foram utilizados valores da FBCF a preços correntes divulgados pelo Banco de Portugal (o ano base é 2011). Os valores dos indicadores da tabela referentes aos anos de 2017 e 2018 foram alterados face aos apresentados na edição anterior, devido ao ajustamento, pelo Banco de Portugal, dos valores correspondentes da FBCF que anteriormente publicara. | The GFCF values used are at current prices as published by Banco de Portugal (Base 2011). The figures relative to 2017 and 2018 included in the table are different from the figures presented in the previous edition, due to the adjustment, by the Banco de Portugal, of the GFCF figures that this entity had previously published.

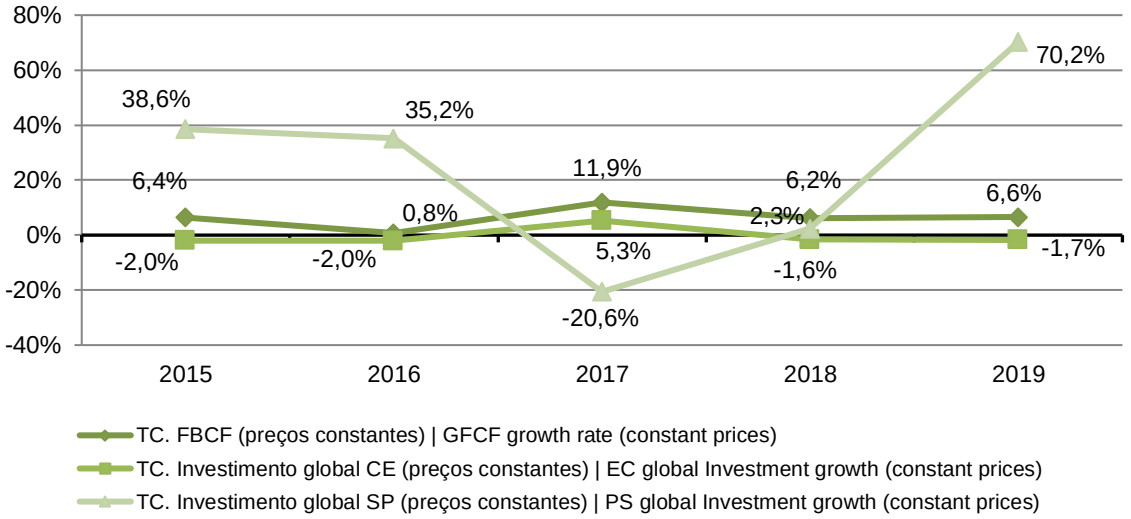
Figura 15 | Figure 15 — **Investimento face à FBCF (investimento/FBCF)** | Investment as percentage of GFCF (investment/GFCF)



Fonte | Source: ANACOM, Banco de Portugal

Unidade | Unit: %

Figura 16 | Figure 16 **— Taxas de crescimento da FBCF (preços constantes) e do investimento global das empresas prestadoras de CE e SP (preços constantes)** | GFCF growth rates (constant prices) and growth in communications global Investment of EC and PS companies (constant prices) [22]



Fonte | Source: ANACOM, Banco de Portugal

Unidade | Unit: %

[22] Foi utilizado o deflator do PIB, divulgado pelo Banco de Portugal, para obter o valor do rendimento global CE e SP a preços constantes. | The GDP deflator published by Banco de Portugal was used to obtain the global revenue of EC and PS at constant prices.

3. Emprego | Employment

3.1 Emprego global (empresas do sector das comunicações) | Global employment (companies in the communications sector)

Tabela 11 | Table 11 **— Emprego global das empresas CE e SP |** Global employment of companies EC and PS[23]

	2015	2016	2017	2018	2019
Comunicações eletrónicas | Electronic communications	15 570	14 869	14 122	13 684	12 537
Variação (%) | Change (%)	12,81%	-5,66%	-3,86%	-3,10%	-8,38%
Serviços postais | Postal services	15 148	15 295	15 428	15 604	15 773
Variação (%) | Change (%)	1,75%	0,97%	0,87%	1,14%	1,08%
Total | Total	**30 718**	**29 984**	**29 550**	**29 288**	**28 310**
Variação (%) | Change (%)	7,07%	-2,39%	-1,45%	-2,32%	-4,20%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 1 trabalhador | 1 employee

O decréscimo verificado em 2019 no número global de empregados das empresas do sector é explicado pelo acentuado decréscimo do número de empregados de um dos prestadores com maior dimensão no mercado CE, tendo ainda outro dos prestadores com maior peso no sector registado uma redução do seu número global de empregados, nomeadamente em resultado de um dos processos de cisão ocorridos em 2019 no âmbito do qual foram transferidos trabalhadores para uma empresa que não é do setor CE.

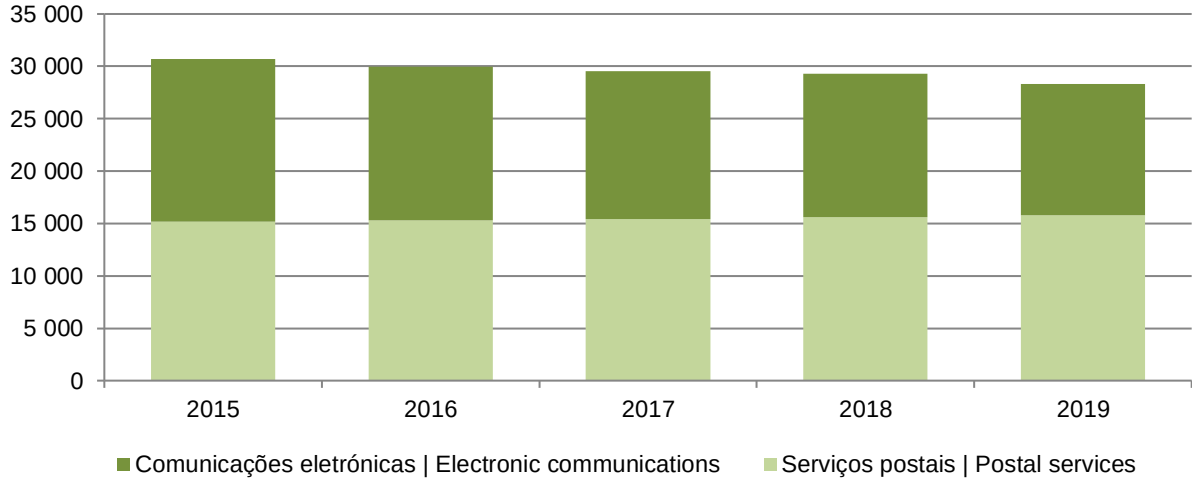
O acréscimo verificado em 2019 no número global de empregados das empresas prestadoras de SP, deveu-se maioritariamente a um aumento do número de trabalhadores de um prestador com peso significativo no sector, tendo também duas outras empresas relevantes contribuído significativamente para esse decréscimo. Este aumento suplantou o decréscimo registado no nível de emprego de alguns outros prestadores de relevo no sector, um dos quais saíu do mercado por motivo de dissolução e respetiva liquidação.

The decrease in 2019 in the global number of employees of companies in the sector is mainly explained by a great decrease in the number of employees of the provider with the greatest weight in the sector, and one other of the most relevant undertakings in the sector has also recorded a significant reduction, namely as a result of one of the spin-off processes during 2019, under which workers were transferred to a company that is not in the EC sector.

The increase in 2019 in the global number of employees of the PS companies was mainly due to an increase in the number of employees of a provider with significant weight in the sector, and two other relevant companies have also contributed significantly to the increase of the number of employees of the PS sector. This increase supplanted the decrease recorded by some other relevant providers in the sector, one of which quit the market, due to its dissolution and respective liquidation.

[23] Os valores divulgados respeitam à atividade global das empresas prestadoras, ou seja, CE/SP e outros serviços eventualmente prestados pelas mesmas, incluindo o pessoal que trabalha para a empresa sem receber qualquer tipo de remuneração (por exemplo, sócios trabalhadores). Não foram consideradas, em cada ano, as empresas que reportaram valores nulos relativamente aos seguintes indicadores: rendimentos da atividade de comunicações eletrónicas", investimento em comunicações eletrónicas" e emprego afeto à atividade de comunicações eletrónicas". | These values refer to the global activity of the operators/providers, including EC/PS and other services that might be provided by the companies, staff employed by the company without remuneration (e.g. employees who are also members/partners of the company) included. Each year, the providers that reported null values regarding the following indicators: revenue from the electronic communications activity, investment in electronic communications and employment in the electronic communications activity were not considered.

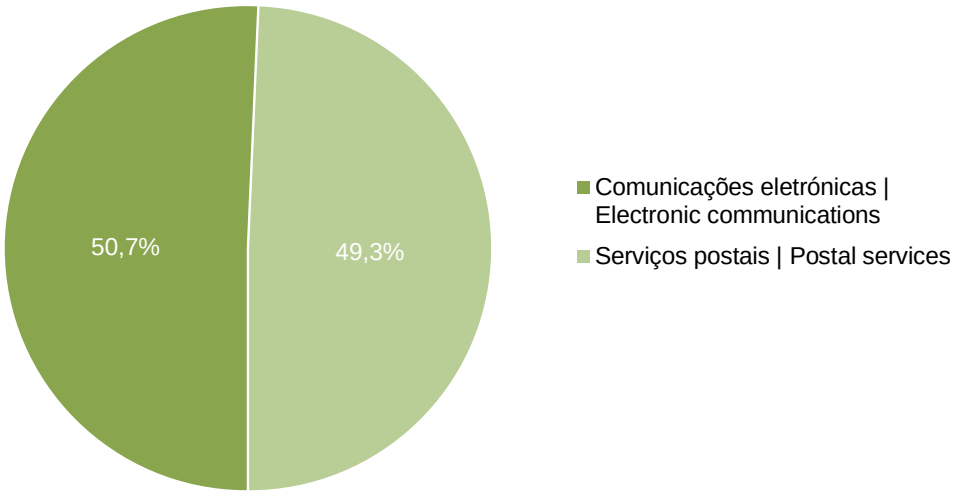
Figura 17 | Figure 17 **— Emprego global (empresas do sector das comunicações)** | Global employment (companies in the communications sector)



Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 1 trabalhador | 1 employee

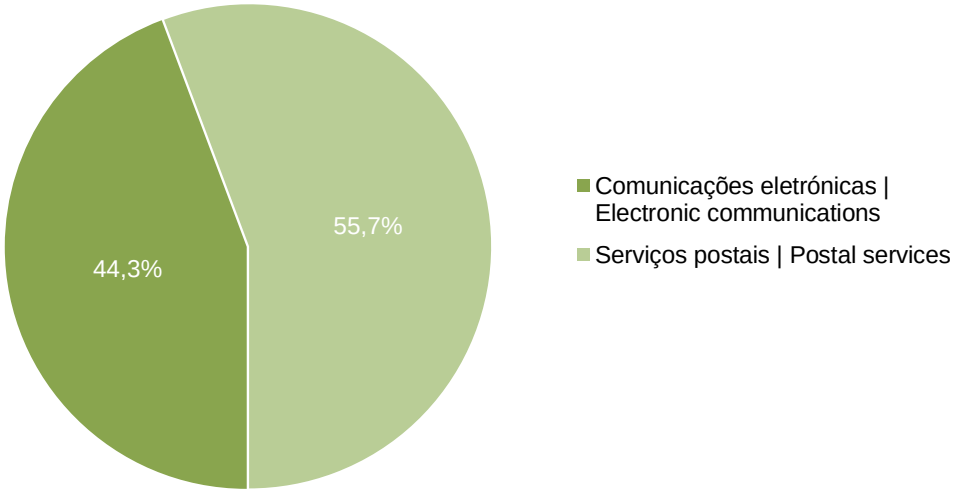
Figura 18 | Figure 18 **— Emprego global (empresas do sector das comunicações)** | Global employment (companies in the communications sector) **— 2015**



Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: %

Figura 19 | Figure 19 **— Emprego global (empresas do sector das comunicações)** | Global employment (companies in the communications sector) **— 2019**



Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: %

3.2 Emprego global das empresas do sector das comunicações (CE e SP) vs. emprego da atividade de comunicações (CE e SP) | Global employment of companies in the communications sector (EC and PS) vs. communications employment (EC and PS)

Tabela 12 | Table 12 — Emprego global das empresas CE vs. emprego afeto à atividade CE | Global employment of EC companies vs. EC employment [24]

	2015	2016	2017	2018	2019
Emprego global CE | Global employment EC[25]	15 570	14 869	14 122	13 684	12 537
Variação (%) | Change (%)	12,81%	-5,66%	-3,86%	-3,10%	-8,38%
Emprego afeto à atividade CE | EC employment[26]	13 203	11 805	11 536	11 163	9 792
Variação (%) | Change (%)	16,41%	-10,59%	-2,28%	-3,23%	-12,28%
Peso do emprego afeto à atividade CE no emprego global CE | EC employment as percentage of global employment EC	**84,8%**	**80,4%**	**81,7%**	**81,6%**	**78,1%**

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 1 trabalhador | 1 employee

O decréscimo verificado em 2019 no número global de empregados das empresas do sector é explicado pelo acentuado decréscimo do número de empregados de um dos prestadores com maior dimensão no mercado CE., tendo ainda outro dos prestadores com maior peso no sector registado uma redução do seu número global de empregados, nomeadamente em resultado de um dos processos de cisão ocorridos em 2019, no âmbito do qual foram transferidos trabalhadores para uma empresa que não é do setor CE.

Em 2019, o decréscimo verificado no número de empregados afeto à atividade CE, deveu-se à diminuição do número de empregados (afetos à atividade CE) de um dos principais empregadores do sector CE, tendo ainda outro dos prestadores mais relevantes no sector registado um decréscimo significativo, nomeadamente em resultado de um dos processos de cisão ocorridos em 2019, no âmbito do qual foram transferidos trabalhadores para uma empresa que não é do setor CE.

The decrease in 2019 in the global number of employees of companies in the sector is mainly explained by a great decrease in the number of employees of the provider with the greatest weight in the sector, and one other of the most relevant undertakings in the sector has also recorded a significant reduction, namely as a result of one of the spin-off processes during 2019, under which workers were transferred to a company that is not in the EC sector.

The 2019 decrease in number of employees in the EC activity was mainly due to the decrease in the number of employees of one of the main employers in the EC sector, and one other of the most relevant undertakings in the

[24] Número médio de empregados. | Average number of employees over year.

[25] Os valores divulgados respeitam à atividade global das empresas prestadoras, ou seja, CE e outros serviços eventualmente prestados pelas mesmas, incluindo o pessoal que trabalha para a empresa sem receber qualquer tipo de remuneração (por exemplo, sócios trabalhadores). Não foram consideradas, em cada ano, as empresas que reportaram valores nulos relativamente aos seguintes indicadores: rendimentos da atividade de comunicações eletrónicas", investimento em comunicações eletrónicas" e emprego afeto à atividade de comunicações eletrónicas". | These values refer to the global activity of the operators/providers, (i.e. EC and other services that might be provided by the companies), staff employed by the company without remuneration (e.g. employees who are also members/partners of the company) included. Each year, the providers that reported null values regarding the following indicators: revenue from the electronic communications activity, investment in electronic communications and employment in the electronic communications activity were not considered.

[26] Número de pessoas ao serviço da empresa afetas à atividade de CE, incluindo as respetivas áreas de apoio (por exemplo, áreas financeiras, administrativas, etc.) | Number of company employees working in EC activities, including support areas (e.g. financial, administrative area).

sector has also recorded a significant reduction, namely as a result of one of the spin-off processes during 2019, under which workers were transferred to a company that is not in the EC sector.

Tabela 13 | Table 13 — Emprego global das empresas SP vs. emprego afeto à atividade SP | Global employment of PS companies vs. PS employment[27]

	2015	2016	2017	2018	2019
Emprego global SP | Global employment PS[28]	15 148	15 295	15 428	15 604	15 773
Variação (%) | Change (%)	1,75%	0,97%	0,87%	1,14%	1,08%
Emprego afeto à atividade SP | PS employment[29]	14 162	14 282	14 186	14 226	14 367
Variação (%) | Change (%)	0,95%	0,85%	-0,67%	0,28%	0,99%
Peso do emprego afeto à atividade SP no emprego global SP | PS employment as percentage of global employment PS	**93,5%**	**93,4%**	**91,9%**	**91,2%**	**91,1%**

Fonte | Source: ANACOM

Unidade |Unit: 1 trabalhador | 1 employee

O acréscimo verificado em 2019 no número global de empregados das empresas prestadoras de SP, deveu-se maioritariamente a um aumento do número de trabalhadores de um prestador com peso significativo no sector, tendo também duas outras empresas relevantes contribuído significativamente para esse decréscimo. Este aumento suplantou o decréscimo registado no nível de emprego de alguns outros prestadores de relevo no sector, um dos quais saiu do mercado por motivo de dissolução e respetiva liquidação.

O ligeiro acréscimo verificado em 2019 no número de empregados afetos à atividade postal é principalmente explicado pelo aumento do número de empregados por parte de duas das empresas mais relevantes do sector postal. Este acréscimo compensou o decréscimo do número de empregados afetos à atividade postal decorrente da saída do mercado de um prestador por motivo de dissolução e respetiva liquidação da sociedade.

The increase in 2019 in the global number of employees of the PS companies was mainly due to an increase in the number of employees of a provider with significant weight in the sector, and two other relevant companies have also contributed significantly to the increase of the number of employees of the PS sector. This increase supplanted the decrease recorded by some other relevant providers in the sector, one of which quit the market, due to its dissolution and respective liquidation.

The slight increase during 2019 in the number of employees assigned to postal activity is mainly explained by the increase in the number of employees by two of the most relevant companies in the PS sector. This increase offset the decrease in the number of employees assigned to postal activity resulting from the departure of a provider from the postal market, due to its dissolution and respective liquidation.

[27] Número médio de empregados. | Average number of employees over year.

[28] Os valores divulgados respeitam à atividade global das empresas prestadoras, ou seja, SP e outros serviços eventualmente prestados pelas mesmas, incluindo o pessoal que trabalha para a empresa sem receber qualquer tipo de remuneração (por exemplo, sócios trabalhadores). Não foram consideradas, em cada ano, as empresas que reportaram valores nulos relativamente aos seguintes indicadores: rendimentos da atividade de comunicações, investimento em comunicações e emprego afeto à atividade de comunicações.| These values refer to the global activity of the operators/providers, (PS and other services that might be provided by the companies), staff employed by the company without remuneration (e.g. employees who are also members/partners of the company) included. Each year, the providers that reported null values regarding the following indicators: revenue from the communications activity, investment in communications and employment in the communications activity were not considered.

[29] O número de pessoas ao serviço da empresa afetas à atividade de SP, incluindo as respetivas áreas de apoio (por exemplo, áreas financeiras, administrativas, etc.) | Number of company employees working in postal service activities, including support areas (e.g. financial, administrative area).

3.3 Emprego no sector face ao emprego nacional (emprego sector/emprego nacional) | Employment in sector as percentage of total national employment (sector employment/national employment)

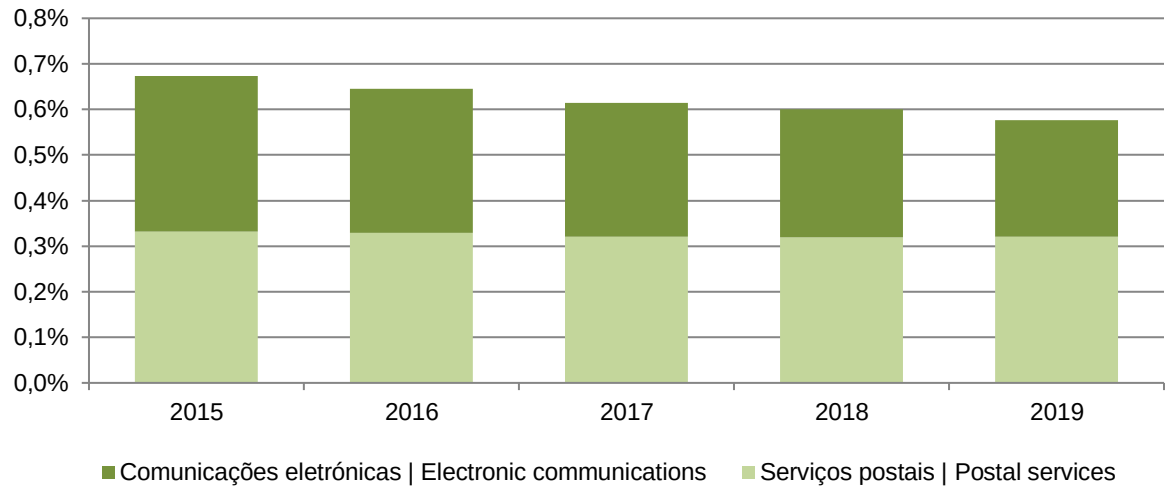
Tabela 14 | Table 14 **— Emprego no sector face ao emprego nacional (emprego sector/emprego nacional[30])** | Employment in sector as percentage of total national employment (sector employment/national employment)

	2015	2016	2017	2018	2019
Comunicações eletrónicas | Electronic communications	0,34%	0,32%	0,29%	0,28%	0,26%
Serviços postais | Postal services	0,33%	0,33%	0,32%	0,32%	0,32%
Total | Total	**0,67%**	**0,65%**	**0,61%**	**0,60%**	**0,58%**

Fonte | Source: ANACOM, INE (Statistics Portugal)

Unidade | Unit: %

Figura 20 | Figure 20 **— Emprego no sector face ao emprego nacional (emprego sector/emprego nacional)** | Employment in sector as percentage of total national employment (sector employment/national employment)



Fontes | Sources: ANACOM, INE (Statistics Portugal)

Unidade | Unit: %

[30] População empregada. | Employed population.

4. Gastos | Costs

4.1 Gastos operacionais das empresas do sector das comunicações eletrónicas | Operating costs of the companies in the electronic communications sector

Tabela 15 | Table 15 — Gastos operacionais das empresas do sector das comunicações eletrónicas| Operating costs of the companies in the electronic communications sector[31]

	2015	2016	2017	2018	2019
Gastos Totais Operacionais das Empresas CE (inclui depreciações/amortizações e imparidade dos investimentos) | Total Operating costs of EC companies (it includes depreciation / amortization and impairment of investments)	5 403 690	5 230 602	5 198 600	5 215 343	5 327 660
Variação (%) | Change (%)	-8,13%	-3,20%	-0,61%	0,32%	2,15%
Gastos Operacionais das Empresas CE excluindo depreciações/amortizações e imparidade dos investimentos | Operating costs of EC companies excluding depreciation / amortization and impairment of investments	4 022 436	3 939 646	3 930 761	3 965 488	4 252 710
Variação (%) | Change (%)	0,02%	-2,06%	-0,23%	0,88%	7,24%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10^3 euros

Em 2019 o acréscimo verificado nos gastos operacionais das empresas do sector das comunicações eletrónicas foi preponderantemente justificado pelo acréscimo dos gastos operacionais de uma empresa prestadora cuja atividade principal não é CE e ao acréscimo dos gastos operacionais de um dos prestadores com peso mais significativo no sector, tendo ainda os gastos operacionais conjuntos de três empresas de um dos grupos mais relevantes do sector, que foram alvo de processo de cisão, registado também um acréscimo significativo. Este acréscimo suplantou o decréscimo de gastos operacionais de outro dos prestadores com maior peso no sector CE.

In 2019 the increase in the operating costs of EC sector was mostly due to the increase in the operating costs of a new company in the market (whose main activity is not EC) and to the increase of the operating costs of one of the providers with the most significant weight in the sector, having also the combined operating costs of three companies from one of the main groups in the sector, resulting from a spin-off process, registered a significant growth. This increase supplanted the decrease in operating costs of other providers, namely two of the most significant weight in the EC sector.

[31] Os valores divulgados respeitam à atividade global das empresas prestadoras de CE e outros serviços eventualmente prestados pelas mesmas. Resultam da soma dos valores das correspondentes rubricas de gastos que, de acordo com o SNC, são consideradas para cálculo do resultado operacional. Estes valores são extraídos da demonstração de resultados dos R&C/IES das diferentes empresas. Em caso de inexistência ou indisponibilidade provisória dos R&C/IES, os valores individuais considerados neste somatório foram extraídos de outros documentos apresentados pelas empresas prestadoras à ANACOM. | The values reported refer to the global activity of the EC operators/providers, (e.g. CE and other services that might be provided by the companies). They represent the sum of the corresponding accounting categories obtained from the profit and loss accounts included in the annual reports and accounts/IES of the different companies, or, where such annual reports/IES are non-existent or temporarily unavailable, from other documents submitted to ANACOM by providers.

4.2 Gastos operacionais (empresas do sector das comunicações) | Operating costs companies in the communications sector

Tabela 16 | Table 16 **— Gastos operacionais (empresas do sector dos serviços postais) |** Operating costs (companies in the electronic communications sector)[32]

	2015	2016	2017	2018	2019
Gastos Totais Operacionais das Empresas SP (inclui depreciações/amortizações e imparidade dos investimentos) | Total Operating costs of PS companies (it includes depreciation / amortization and impairment of investments)	1 103 579	1 118 932	1 147 343	1 167 576	1 254 820
Variação (%) | Change (%)	3,71%	1,39%	2,54%	1,76%	7,47%
Gastos Operacionais das Empresas SP excluindo depreciações/amortizações e imparidade dos investimentos | Operating costs of PS companies excluding depreciation / amortization and impairment of investments	1 075 904	1 112 110	1 138 319	1 110 017	1 199 997
Variação (%) | Change (%)	3,44%	3,37%	2,36%	-2,49%	8,11%

Fonte | Source: ANACOM

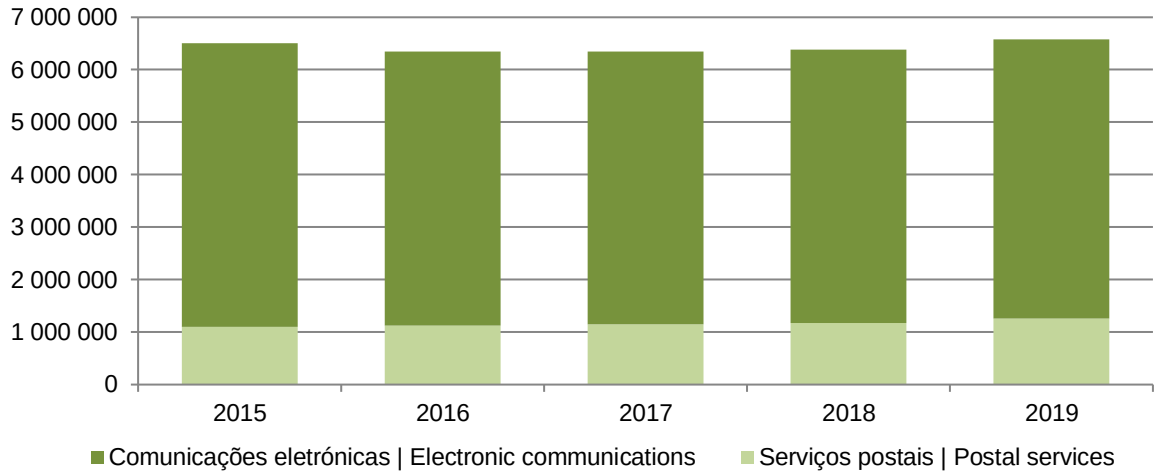
Unidade | Unit: 10^3 euros

No sector postal, o acréscimo verificado em 2019 foi preponderantemente devido ao aumento dos gastos operacionais registado por um dos prestadores relevantes do sector SP, sendo explicado sobretudo pelo acréscimo verificado nas rubricas de gastos com pessoal e fornecimentos e serviços externos.

In the postal sector, the increase observed in 2019 was mainly due to the increase in the operating costs recorded by a relevant provider in the PS sector and was mostly explained by the increase in “staff costs” and “external supplies and services”.

[32] Os valores divulgados respeitam à atividade global das empresas prestadoras de SP (eg. SP e outros serviços eventualmente prestados pelas mesmas). Resultam da soma dos valores das correspondentes rubricas de gastos que, de acordo com o SNC, são consideradas para cálculo do resultado operacional. Estes valores são extraídos da demonstração de resultados dos R&C/IES das diferentes empresas. Em caso de inexistência ou indisponibilidade provisória dos R&C/IES, os valores individuais considerados neste somatório foram extraídos de outros documentos apresentados pelas empresas prestadoras à ANACOM. | The values reported refer to the global activity of the operators/providers, (e.g. EC/PS and other services that might be provided by the companies). They represent the sum of the corresponding accounting categories obtained from the profit and loss accounts included in the annual reports and accounts/IES of the different companies, or, where such annual reports/IES are non-existent or temporarily unavailable, from other documents submitted to ANACOM by providers.

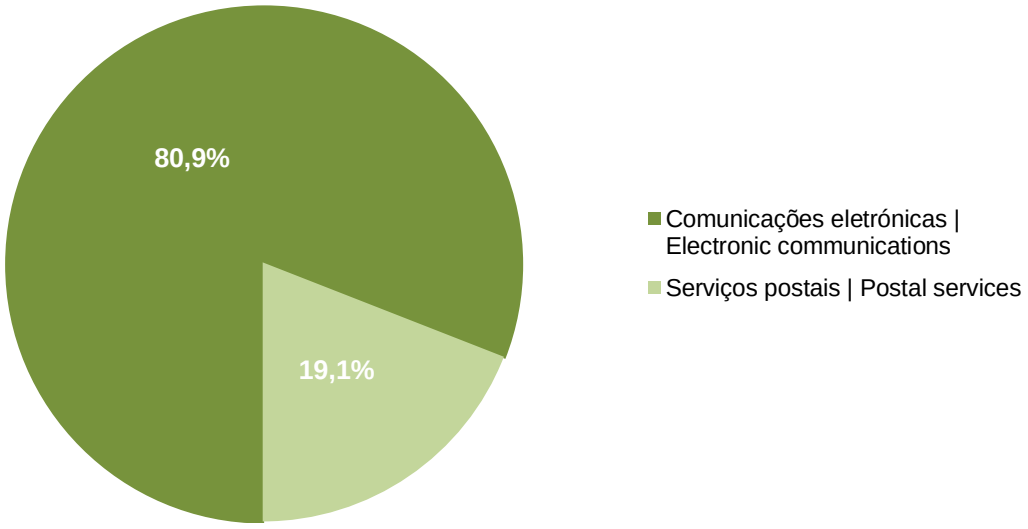
Figura 21 | Figure 21 **— Gastos totais operacionais (empresas do sector das comunicações)** | Total operating costs (companies in the communications sector) [33]



Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10^3 euros

Figura 22 | Figure 22 **— Gastos operacionais (empresas do sector das comunicações)** | Operating costs (companies in the communications sector)[34] **— 2019**



Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: %

[33] Gastos Operacionais das Empresas CE/SP incluindo depreciações/amortizações e imparidade dos investimentos | Operating costs of EC/PS companies including depreciation/amortization and impairment of investments.

[34] Gastos Operacionais das Empresas CE/SP incluindo depreciações/amortizações e imparidade dos investimentos | Operating costs of EC/PS companies including depreciation/amortization and impairment of investments.

4.3 Gastos com pessoal (empresas do sector das comunicações) | Staff costs companies in the communications sector

Tabela 17 | Table 17 — Gastos com pessoal (empresas do sector das comunicações) | Staff costs (companies in the communications sector)

	2015	2016	2017	2018	2019
Comunicações eletrónicas | Electronic communications	629 867	584 413	557 937	555 833	539 386
Variação (%) | Change (%)	9,30%	-7,22%	-4,53%	-0,38%	-2,96%
Serviços postais | Postal services	381 479	388 349	404 853	411 039	423 462
Variação (%) | Change (%)	24,82%	1,80%	4,25%	1,53%	3,02%
Total | Total	**1 011 347**	**972 762**	**962 790**	**966 872**	**962 849**
Variação (%) | Change (%)	14,68%	-3,82%	-1,03%	0,42%	-0,42%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10^3 euros

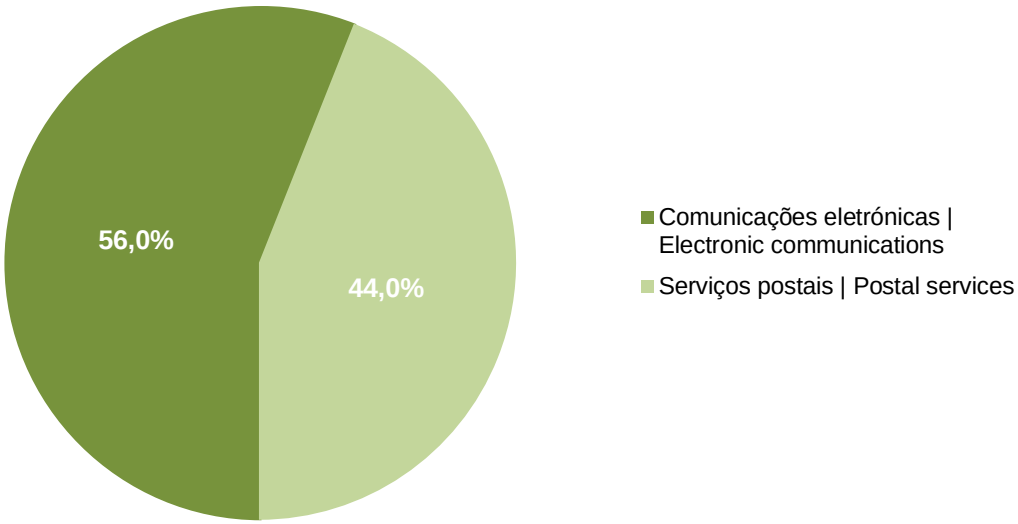
O decréscimo verificado em 2019 foi maioritariamente justificado pela diminuição dos gastos com pessoal de um dos prestadores com maior peso no sector, que suplantou o acréscimo nos gastos com pessoal de duas outras empresas, com destaque para um novo entrante no mercado e um prestador cuja atividade principal não é CE.

Em 2019 o acréscimo verificado foi, preponderantemente, explicado pelo aumento dos gastos com pessoal de um prestador com peso significativo no sector e de um outro prestador com relevância no mercado postal. Este acréscimo não foi superado pela redução dos gastos com pessoal do prestador com maior peso no sector SP.

The decrease observed in 2019 was mainly explained by the decrease in staff costs of one of the providers with the largest weight in the postal sector, which supplanted the increase in staff costs from two other companies, with emphasis on a new entrant in the market and a provider whose main activity is not EC.

In 2019, the increase observed was mainly explained by the increase in staff costs of a provider with significant weight in the sector and another provider with relevance in the postal market. This increase was not overcome by the reduction in staff costs of the provider with the greatest weight in the PS sector

Figura 23 | Figure 23 **— Gastos com pessoal (empresas do sector das comunicações)** | Staff costs companies in the communications sector) **— 2019**



Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: %

4.4 Peso dos gastos com pessoal nos gastos totais operacionais (gastos com pessoal/gastos operacionais) | Staff costs as percentage of the total operating costs (staff costs/operating costs)

Tabela 18 | Table 18 — Peso dos gastos com pessoal nos gastos operacionais (gastos com pessoal/gastos operacionais) | Staff costs as percentage of the operating costs (staff costs/operating costs) [35]

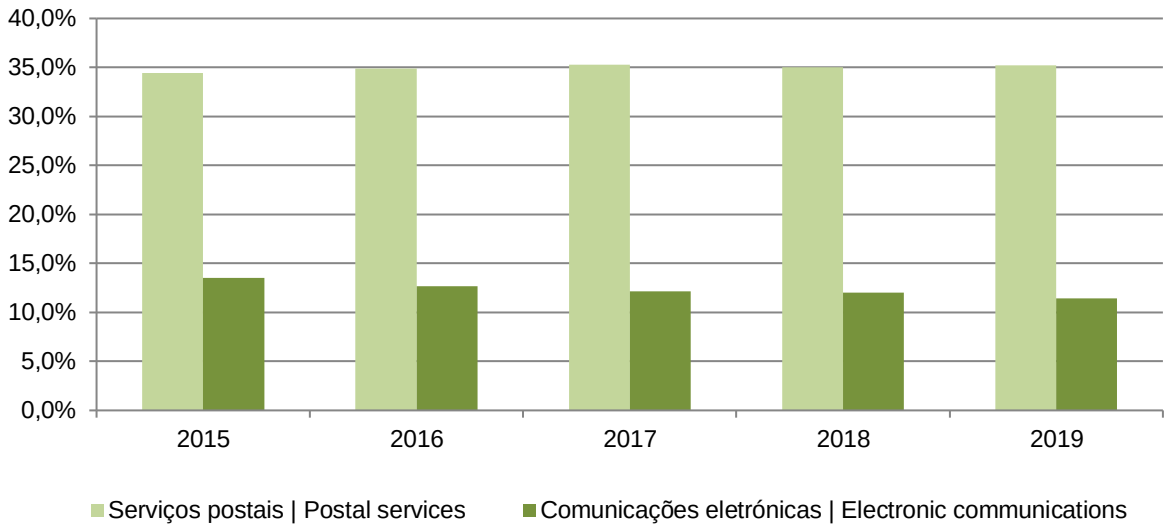
	2015	2016	2017	2018	2019
CE (gastos com pessoal empresas CE/gastos operacionais empresas CE) | EC (EC companies staff costs/EC operating costs of EC companies)	13,5%	12,7%	12,1%	12,0%	11,4%
SP (gastos com pessoal empresas SP/gastos operacionais empresas SP) | PS (postal services staff costs/postal services operating costs)	34,4%	34,9%	35,3%	35,0%	35,2%
Gastos com pessoal (CE+SP) / Gastos operacionais (CE+SP) | (EC+PS) staff costs / (EC+PS) operating costs	**17,6%**	**17,1%**	**16,7%**	**16,7%**	**16,3%**

Fonte | Source: ANACOM, INE

Unidade | Unit: %

[35] Gastos Operacionais das Empresas CE/SP incluindo depreciações/amortizações e imparidade dos investimentos | Operating costs of EC/PS companies including depreciation/amortization and impairment of investments.

Figura 24 | Figure 24 **— Peso dos gastos com pessoal nos gastos operacionais (gastos com pessoal/gastos operacionais)** | Staff costs as percentage of the operating costs (staff costs/operating costs)



Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: %

4.5 Comparação da taxa de variação dos gastos totais operacionais com a taxa de variação do rendimento global (vendas e serviços prestados) | Comparison of the change rate of the total operating costs with the change rate of global revenue (sales and provision of services)

Tabela 19 | Table 19 — Gastos totais operacionais das empresas do sector das comunicações[36] | Total operating costs of the companies in the communications sector[36]

	2015	2016	2017	2018	2019
Gastos totais operacionais empresas CE (tx. variação) | Total operating costs of EC companies (change rate)	0,22%	-1,03%	-0,04%	0,50%	1,84%
Rendimento global empresas CE (tx. variação) | Global revenue of EC companies (change rate)	-0,76%	1,73%	0,79%	-0,66%	3,29%
Gastos totais operacionais empresas SP (tx. variação) | Total operating costs of PS companies (change rate)	4,14%	0,40%	3,23%	2,18%	2,52%
Rendimento global empresas SP (tx. variação) | Global revenue of PS companies (change rate)	3,68%	0,59%	-0,90%	2,98%	-1,04%
Gastos operacionais empresas CE + empresas SP (tx. variação) | PS Total operating costs of EC companies+PS companies (change rate)	**0,95%**	**-0,75%**	**0,60%**	**0,83%**	**1,98%**
Rendimento global empresas CE ou SP (tx. variação) | PS global revenue (change rate)	**-0,04%**	**1,54%**	**0,51%**	**-0,06%**	**2,55%**

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: %

[36] Gastos Operacionais das Empresas CE/SP incluindo depreciações/amortizações e imparidade dos investimentos | Operating costs of EC/PS companies including depreciation/amortization and impairment of investments.

4.6 Fornecimentos e Serviços Externos (empresas do sector das comunicações) | External supplies and services (companies in the communications sector)

Tabela 20 | Table 20 **— Fornecimentos e Serviços Externos (empresas do sector das comunicações) |** External supplies and services (companies in the communications sector)[37]

	2015	2016	2017	2018	2019
Comunicações eletrónicas | Electronic communications	2 367 462	2 409 906	2 431 679	2 507 351	2 429 842
Variação (%) | Change (%)	-21.24%	1.79%	0.90%	3.11%	-3.09%
Serviços postais | Postal services	626 562	644 799	674 214	658 759	726 121
Variação (%) | Change (%)	1.07%	2.91%	4.56%	-2.29%	10.23%
Total | Total	**2 994 024**	**3 054 705**	**3 105 893**	**3 166 110**	**3 155 963**
Variação (%) | Change (%)	-17,43%	2,03%	1,68%	1,94%	-0,32%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10^3 euros

Em 2019, o decréscimo dos gastos em "Fornecimentos e Serviços Externos" das empresas de comunicações eletrónicas é explicado sobretudo pela diminuição nos gastos de dois dos prestadores com maior peso do sector.

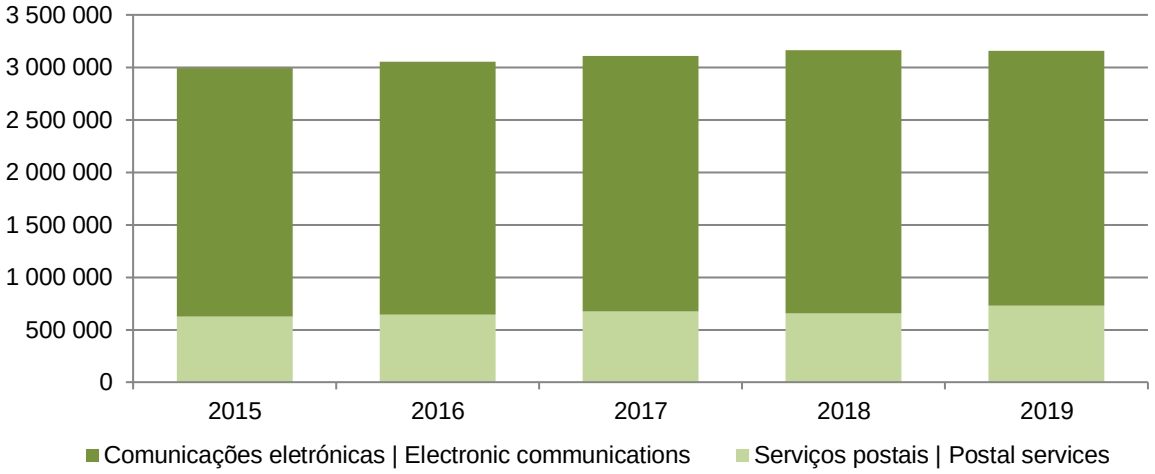
O acréscimo nos gastos em "Fornecimentos e Serviços Externos" das empresas de serviços postais, em 2019, é maioritariamente explicado pelo aumento verificado nos gastos de um conjunto de prestadores relevantes do sector SP.

In 2019, the decrease in the costs in "External Supplies and Services" of the EC providers was mainly explained by the decrease in costs of two of the providers with greatest weight in the sector.

The increase in the costs in "External Supplies and Services" of the PS providers was mainly explained by the increase in costs of several providers with relevant weight in the PS sector.

[37] Os valores divulgados respeitam à atividade global das empresas prestadoras, ou seja, CE/SP e outros serviços eventualmente prestados pelas mesmas. Estes valores são extraídos da demonstração de resultados dos R&C/IES das diferentes empresas. Em caso de inexistência ou indisponibilidade provisória dos R&C/IES, os valores individuais considerados neste somatório foram extraídos de outros documentos apresentados pelas empresas prestadoras à ANACOM. | The values reported refer to the global activity of the operators/providers, (e.g. EC/PS and other services that might be provided by the companies). They represent the sum of the corresponding accounting categories obtained from the profit and loss accounts included in the annual reports and accounts/IES of the different companies, or, where such annual reports/IES are non-existent or temporarily unavailable, from other documents submitted to ANACOM by providers.

Figura 25 | Figure 25 — **Fornecimentos e Serviços Externos (empresas do sector das comunicações)** | External supplies and services (companies in the communications sector)



Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10^3 euros

4.7 Custo das Mercadorias Vendidas e das Matérias Consumidas (empresas do sector das comunicações) | Cost of goods sold and materials consumed (companies in the communications sector)

Tabela 21 | Table 21 — **Custo das Mercadorias Vendidas e das Matérias Consumidas (empresas do sector das comunicações) | cost of goods sold and materials consumed (companies in the communications sector)**[38]

	2015	2016	2017	2018	2019
Comunicações eletrónicas | Electronic communications	297 217	263 267	294 142	297 740	327 172
Variação (%) | Change (%)	0.16%	-11.42%	11.73%	1.22%	9.89%
Serviços postais | Postal services	48 253	45 936	16 963	20 195	21 465
Variação (%) | Change (%)	33,62%	-4,80%	-63,07%	19,06%	6,29%
Total | Total	**345 470**	**309 203**	**311 105**	**317 935**	**348 637**
Variação (%) | Change (%)	3,79%	-10,50%	0,61%	2,20%	9,66%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10^3 euros

[38] Os valores divulgados respeitam à atividade global das empresas prestadoras, ou seja, CE/SP e outros serviços eventualmente prestados pelas mesmas. Estes valores são extraídos da demonstração de resultados dos R&C/IES das diferentes empresas. Em caso de inexistência ou indisponibilidade provisória dos R&C/IES, os valores individuais considerados neste somatório foram extraídos de outros documentos apresentados pelas empresas prestadoras à ANACOM. | The values reported refer to the global activity of the operators/providers, (e.g. EC/PS and other services that might be provided by the companies). They represent the sum of the corresponding accounting categories obtained from the profit and loss accounts included in the annual reports and accounts/IES of the different companies, or, where such annual reports/IES are non-existent or temporarily unavailable, from other documents submitted to ANACOM by providers.

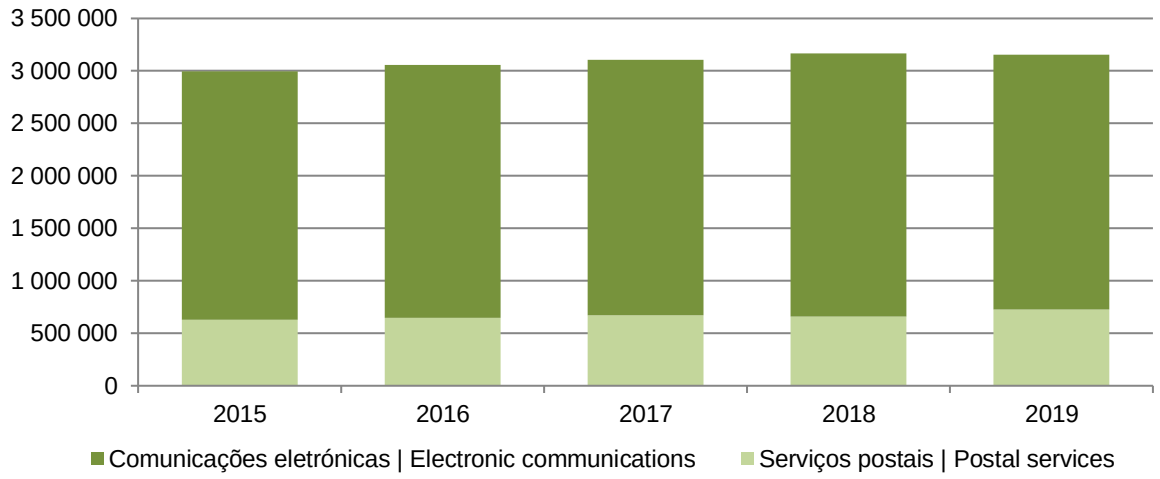
O acréscimo da rubrica "Custo das Mercadorias Vendidas e das Matérias Consumidas" das empresas do sector das comunicações eletrónicas, em 2019, é principalmente explicado pelo aumento nos gastos de diversos prestadores com relevância no sector.

Em 2019, o acréscimo na rubrica "Custo das Mercadorias Vendidas e das Matérias Consumidas" das empresas de serviços postais, é maioritariamente explicado pelo aumento verificado nos gastos de dois prestadores relevantes do sector SP.

The increase in the item "Cost of Goods Sold and Materials Consumed" of the EC providers was mainly explained by the increase in costs of several providers with relevance in the sector.

In 2019, the increase in item "Cost of Goods Sold and Materials Consumed" of the PS providers was mainly explained by the increase in costs of two relevant providers in the SP sector.

Figura 26 | Figure 26 — Custo das Mercadorias Vendidas e das Matérias Consumidas (empresas do sector das comunicações) | Cost of goods sold and materials consumed (companies in the communications sector)



Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10^3 euros

5. Gastos em publicidade | Advertising costs

5.1 Gastos em publicidade (empresas do sector das comunicações) | Advertising costs (companies in the communications sector)

Tabela 22 | Table 22 — Gastos em publicidade (empresas do sector das comunicações) | Advertising costs companies in the communications sector [39]

	2015	2016	2017	2018	2019
Comunicações eletrónicas | Electronic communications	90 556	89 106	90 975	87 593	86 685
Variação (%) | Change (%)	-12,07%	-1,60%	2,10%	-3,72%	-1,04%
Serviços postais | Postal services	5 716	5 118	4 684	3 774	2 330
Variação (%) | Change (%)	33,14%	-10,47%	-8,48%	-19,42%	-38,25%
Total | Total	**96 273**	**94 224**	**95 659**	**91 367**	**89 015**
Variação (%) | Change (%)	-10,26%	-2,13%	1,52%	-4,49%	-2,57%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10^3 euros

O decréscimo verificado em 2019 nos gastos em publicidade de CE, deveu-se essencialmente a uma diminuição nos gastos de um dos prestadores com maior peso do sector.

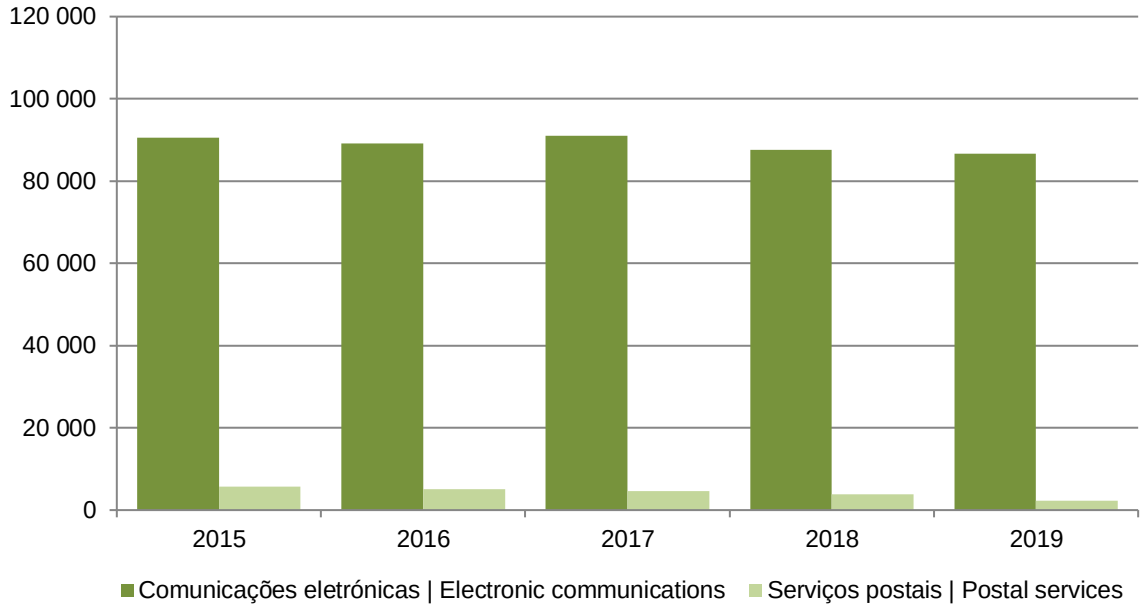
O decréscimo verificado em 2019 nos gastos em publicidade de SP, deveu-se maioritariamente a uma redução desta componente por parte de um dos principais prestadores do sector postal e de outro prestador também relevante no sector SP.

The decrease in 2019 in advertising costs of EC was mainly due to an increase in costs by one of the providers with the largest weight in the EC sector.

The decrease in advertising costs of PS in 2019 was mainly due to a decrease in the costs of one of the main providers of the PS sector, and of another also relevant provider in the PS sector.

[39] Os valores divulgados respeitam à atividade global das empresas prestadoras, ou seja, CE/SP e outros serviços eventualmente prestados pelas mesmas. | These values refer to the global activity of operators/providers (EC/PS and other services that might be provided by the companies).

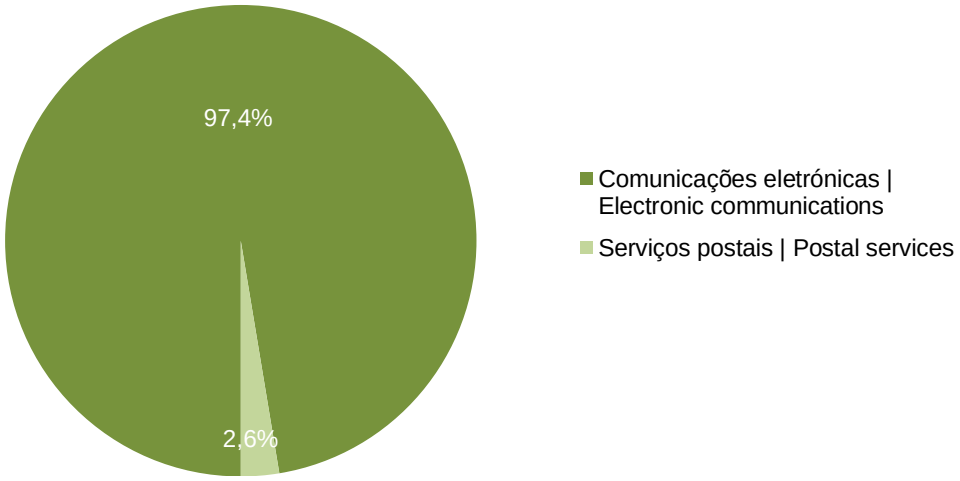
Figura 27 | Figure 27 **— Gastos em publicidade (empresas do sector das comunicações)** | Advertising costs (companies in the communications sector)



Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10^3 euros

Figura 28 | Figure 28 **— Gastos em publicidade (empresas do sector das comunicações)** | Advertising costs (companies in the communications sector) **— 2019**



Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: %

5.2 Gastos em publicidade (empresas do sector das comunicações) face aos gastos nacionais em publicidade (gastos em publicidade/gastos nacionais em publicidade) | Advertising costs (companies in the communications sector) as percentage of national expenditure in advertising (advertising costs/national expenditure in advertising)[40]

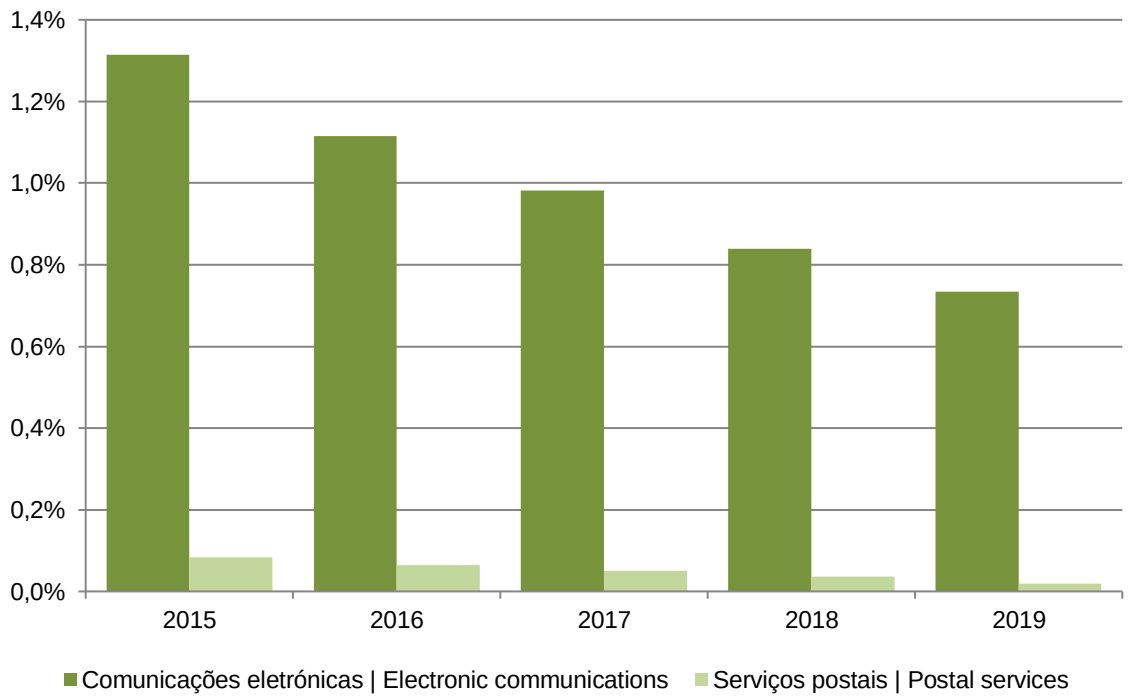
Tabela 23 | Table 23 — Gastos em publicidade (empresas do sector das comunicações) face aos gastos nacionais em publicidade (gastos em publicidade/gastos nacionais em publicidade) | Advertising costs (companies in the communications sector) as percentage of national expenditure in advertising (advertising costs/national expenditure in advertising)

	2015	2016	2017	2018	2019
Comunicações eletrónicas | Electronic communications	1,31%	1,12%	0,98%	0,84%	0,73%
Serviços postais | Postal services	0,08%	0,06%	0,05%	0,04%	0,02%
Total | Total	**1,39%**	**1,18%**	**1,03%**	**0,88%**	**0,75%**

Fonte | Source: ANACOM, Marktest

Unidade | Unit: %

Figura 29 | Figure 29 — Gastos em publicidade (empresas do sector das comunicações) face aos gastos nacionais em publicidade (gastos em publicidade/gastos nacionais em publicidade) | Advertising costs (companies in the communications sector) as percentage of national expenditure in advertising (advertising costs/national expenditure in advertising)



Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: %

[40] O valor dos gastos nacionais em publicidade, incluem a televisão, imprensa, *outdoor*, rádio, cinema e Internet. | The national expenditure in advertising includes television, press, outdoor, radio, cinema and internet costs.

6. Valor acrescentado bruto (VAB) | Gross value added (GVA)

6.1 VAB (empresas do sector das comunicações) | GVA (companies in the communications sector)

Tabela 24 | Table 24 — Valor acrescentado bruto das empresas do sector das comunicações | Gross value added of companies in the communications sector)[41]

	2015	2016	2017	2018	2019
Comunicações eletrónicas | Electronic communications	3 250 939	3 336 856	3 342 278	3 210 420	3 410 393
Variação (%) | Change (%)	24,67%	2,64%	0,16%	-3,95%	6,23%
Serviços postais | Postal services	531 123	518 675	510 485	558 377	509 490
Variação (%) | Change (%)	5,30%	-2,34%	-1,58%	9,38%	-8,76%
Total | Total	**3 782 070**	**3 855 538**	**3 852 787**	**3 768 797**	**3 919 883**
Variação (%) | Change (%)	21,53%	1,94%	-0,07%	-2,18%	4,01%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10^3 euros

O acréscimo do VAB das empresas prestadoras de CE observado em 2019 está em linha com o aumento verificado no seu rendimento global. No entanto, o facto de o acréscimo do VAB ser mais acentuado que o do rendimento global das empresas do sector é explicado sobretudo pela diminuição verificada na rubrica de "Fornecimentos e Serviços Externos" de dois dos prestadores com maior peso do sector.

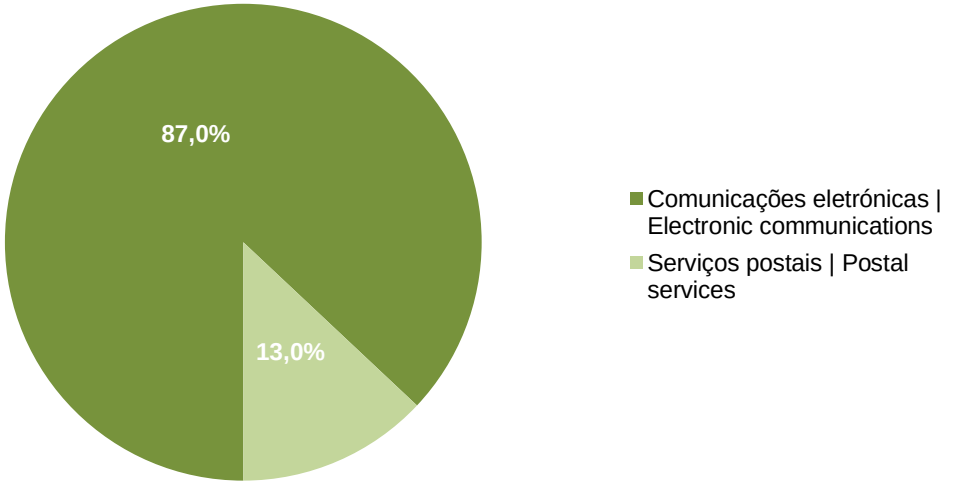
Em 2019, o decréscimo do VAB dos SP está em linha com a redução verificada no rendimento global das empresas prestadoras de SP. No entanto, o facto de o decréscimo do VAB ser mais acentuado que o do rendimento global das empresas do sector é explicado sobretudo pelo aumento verificado nas rubricas de "Fornecimentos e Serviços Externos" e "Custo das Mercadorias Vendidas e das Matérias Consumidas" de um conjunto de prestadores relevantes do sector SP.

The increase in the GVA of the EC companies observed in 2019 is in line with the increase in their global revenue. However, the fact that the increase is more pronounced than the increase in the global revenue is also explained by the decrease in "external supplies and services" and in "cost of goods sold and materials consumed" by two of the providers with greatest weight in the sector.

In 2019 the decrease in the PS GVA is in line with the decrease of the global revenue of the PS providers. However, the fact that the decrease is more pronounced than the decrease in the global revenue of the PS providers is also explained by the increase in "external supplies and services" and in "cost of goods sold and materials consumed" of several providers with relevant weight in the PS sector.

[41] O valor acrescentado bruto (VAB) das empresas do sector foi calculado pela ANACOM com base nos indicadores extraídos dos R&C/ IES de todas as empresas que integram o sector das comunicações em Portugal. Não foram consideradas, em cada ano, as empresas que reportaram valores nulos relativamente aos seguintes indicadores: rendimentos da atividade de comunicações, investimento em comunicações e emprego afeto à atividade de comunicações. | The gross value added (GVA) of the sector companies was calculated by ANACOM based on the indicators extracted from annual reports and accounts/Annual statement IES of all companies in the communications sector in Portugal. Each year, the providers that reported null values regarding the following indicators: revenue from the communications activity, investment in communications and employment in the communications activity were not considered.

Figura 30 | Figure 30 **— Valor acrescentado bruto (empresas do sector das comunicações)** | Gross value added (companies in the communications sector) **— 2019**



Fonte | Source: ANACOM
Unidade | Unit: %

6.2 VAB das empresas do sector das comunicações face ao PIB (VAB/PIB) | GVA of companies in the communications sector as percentage of GDP (GVA/GDP)

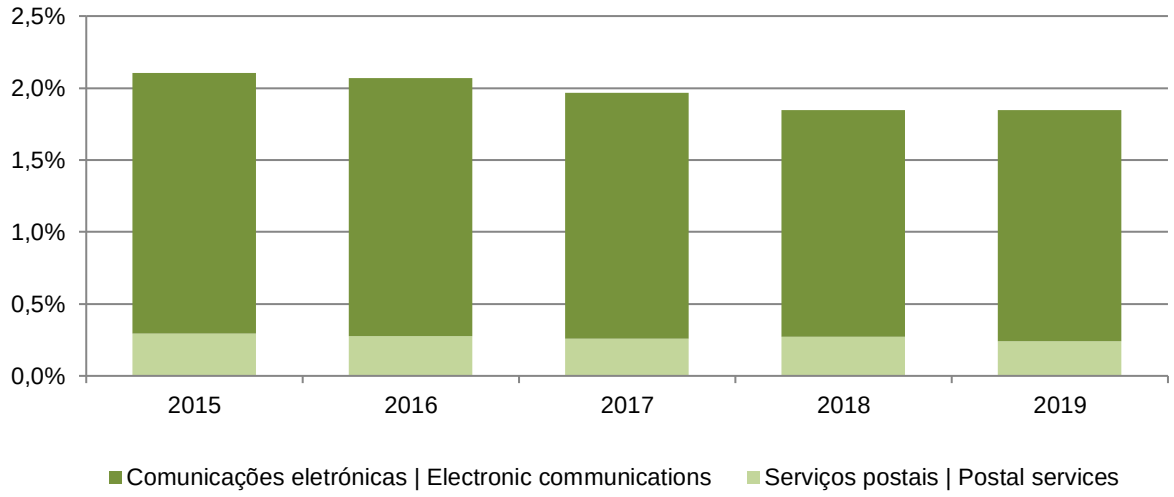
Tabela 25 | Table 25 – Valor acrescentado bruto (empresas do sector das comunicações)[42] face ao PIB (VAB/PIB) | Gross value added (companies in the communications sector) as percentage of GDP (GVA/GDP)

	2015	2016	2017	2018	2019
Comunicações eletrónicas | Electronic communications	1,81%	1,79%	1,71%	1,57%	1,61%
Serviços postais | Postal services	0,30%	0,28%	0,26%	0,27%	0,24%
Total | Total	**2,11%**	**2,07%**	**1,97%**	**1,84%**	**1,85%**

Fonte | Source: ANACOM, Banco de Portugal

Unidade | Unit: %

Figura 31 | Figure 31 — Valor acrescentado bruto (empresas do sector das comunicações) face ao PIB (VAB/PIB) | Gross value added (companies in the communications sector) as percentage of GDP (GVA/GDP)



Fonte | Source: ANACOM, Banco de Portugal

Unidade | Unit: %

[42] O VAB das empresas do sector foi calculado pela ANACOM com base nos indicadores extraídos dos R&C/IES de todas as empresas que integram o sector das comunicações em Portugal. Não foram consideradas, em cada ano, as empresas que reportaram valores nulos relativamente aos seguintes indicadores: rendimentos da atividade de comunicações, investimento em comunicações e emprego afeto à atividade de comunicações. | The GVA of the sector companies was calculated by ANACOM based on the indicators extracted from annual reports and accounts/IES of all companies in the communications sector in Portugal. Each year, the providers that reported null values regarding the following indicators: revenue from the communications activity, investment in communications and employment in the communications activity were not considered.

Foram utilizados valores do PIB a preços correntes divulgados pelo Banco de Portugal (o ano base é 2011). Os valores dos indicadores da tabela referentes aos anos de 2017 e 2018 foram alterados face aos apresentados na edição anterior, já que o Banco de Portugal ajustou os valores correspondentes da FBCF que anteriormente divulgara. | The GDP values used are at current prices and as published by Banco de Portugal (Base 2011). The figures relative to 2017 and 2018 included in the table are different from the figures presented in the previous edition, due to the adjustment, by Banco de Portugal, of the GFCF figures that this entity had previously published.

7. Excedente Bruto de Exploração (EBE) das empresas do sector das comunicações| Gross Operating Surplus (GOS) of the companies in the communications sector

Tabela 26 | Table 26 — Excedente bruto de exploração (EBE) das empresas do sector das comunicações | Gross operating surplus (GOS) of the companies in the communicatiobs sector[43]

	2015	2016	2017	2018	2019
Comunicações eletrónicas | Electronic communications	2 621 071	2 752 443	2 784 340	2 654 586	2 871 007
Variação (%) | Change (%)	29,03%	5,01%	1,16%	-4,66%	8,15%
Serviços postais | Postal services	149 643	130 326	105 632	147 339	86 027
Variação (%) | Change (%)	-24,71%	-12,91%	-18,95%	39,48%	-41,61%
Total | Total	**2 770 715**	**2 882 769**	**2 889 973**	**2 801 925**	**2 957 034**
Variação (%) | Change (%)	24,24%	4,04%	0,25%	-3,05%	5,54%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10^3 euros

Em 2019, o acréscimo verificado no EBEe das empresas prestadoras de comunicações eletrónicas, está em linha com o acréscimo verificado no VAB do sector.

No sector postal, o decréscimo do EBE está em linha com o decréscimo verificado no VAB. No entanto, o facto de o primeiro ser mais acentuado é explicado pelo acréscimo verificado nos gastos com o pessoal do sector postal.

[43] O Excedente Bruto de Exploração das empresas do sector foi calculado pela ANACOM com base nos indicadores extraídos dos R&C/ IES de todas as empresas que integram o sector das comunicações em Portugal. Não foram consideradas, em cada ano, as empresas que reportaram valores nulos relativamente aos seguintes indicadores: rendimentos da atividade de comunicações, investimento em comunicações e emprego afeto à atividade de comunicações. | The gross operating surplus of the sector companies was calculated by ANACOM based on the indicators extracted from annual reports and accounts/Annual statement IES of all companies in the communications sector in Portugal. Each year, the providers that reported null values regarding the following indicators: revenue from the communications activity, investment in communications and employment in the communications activity were not considered.

8. Resultados (EBITDA e EBIT) das empresas do sector das comunicações | Results (EBITDA and EBIT) of the companies in the communicatiobs sector

8.1 Resultado operacional (EBIT) das empresas do sector das comunicações| Operating result (EBIT) of he companies in the communications sector

Tabela 27 | Table 27 — Resultado operacional (EBIT) das empresas do sector das comunicações | Operating result (EBIT) of the companies in the communications sector[44]

	2015	2016	2017	2018	2019
Comunicações eletrónicas | Electronic communications	482 219	658 228	705 277	994 644	-1 467 119
Variação (%) | Change (%)	-129,35%	36,50%	7,15%	41,03%	-247,50%
Serviços postais | Postal services	128 155	122 900	85 001	82 509	47 243
Variação (%) | Change (%)	9,45%	-4,10%	-30,84%	-2,93%	-42,74%
Total | Total	**610 373**	**781 128**	**790 277**	**1 077 152**	**-1 419 877**
Variação (%) | Change (%)	-140,00%	27,98%	1,17%	36,30%	-231,82%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10^3 euros

O Resultado Operacional (EBIT) das empresas do sector das comunicações eletrónicas, em 2019, atingiu um valor negativo de 1,5 mil milhões de euros, o que representou um decréscimo acentuado de 47,5% face ao ano anterior. Este decréscimo foi maioritariamente justificado por ”Imparidades de Ativos Não Correntes” de um dos três prestadores de comunicações eletrónicas com maior peso no sector, tendo sido também relevante a diminuição do EBIT por parte de outra dessas empresas.

Em 2019, o acentuado decréscimo verificado no resultado operacional (EBIT) das empresas do sector postal é maioritariamente explicado pela diminuição do EBIT por parte de duas das empresas mais relevantes do sector postal. Este decréscimo não foi compensado pelo aumento do EBIT por parte de um conjunto de prestadores também relevantes no mercado.

The Operating Result (EBIT) of the companies in the electronic communications sector in 2019 reached a negative value of 1.5 billion euros, which represented a sharp decrease of 47.5% compared to the previous year. This decrease was mainly justified by "Impairment of Non-Current Assets" of one of the three providers of the electronic communications sector with the greatest weight in the sector and it was also relevant the decrease of the EBIT of another of those companies.

In 2019, the sharp decrease in the operating result (EBIT) of the postal services providers is mainly explained by the decrease in the EBIT of two of the most relevant companies in the postal sector. This decrease was not offset by the increase in the EBIT of a set of several providers also relevant in the market.

[44] O resultado operacional (EBIT) das empresas do sector foi calculado pela ANACOM com base nos indicadores extraídos dos R&C/ IES de todas as empresas que integram o sector das comunicações em Portugal. Não foram consideradas, em cada ano, as empresas que reportaram valores nulos relativamente aos seguintes indicadores: rendimentos da atividade de comunicações, investimento em comunicações e emprego afeto à atividade de comunicações. | The operating result (EBIT) of the sector companies was calculated by ANACOM based on the indicators extracted from annual reports and accounts/Annual statement IES of all companies in the communications sector in Portugal. Each year, the providers that reported null values regarding the following indicators: revenue from the communications activity, investment in communications and employment in the communications activity were not considered.

8.2 Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos (EBITDA) | Earnings before interest taxes depreciation and amortization (EBITDA)

Tabela 28 | Table 28 — EBITDA (empresas do sector das comunicações) | EBITDA (companies in the communications sector) [45]

	2015	2016	2017	2018	2019
Comunicações eletrónicas | Electronic communications	1 927 693	2 025 774	2 076 371	2 282 194	2 179 550
Variação (%) | Change (%)	n.d.	5,09%	2,50%	9,91%	-4,49%
Serviços postais | Postal services	152 181	149 809	116 768	114 538	80 580
Variação (%) | Change (%)	7,95%	-1,56%	-22,06%	-1,91%	-29,58%
Total | Total	**2 079 873**	**2 175 583**	**2 193 139**	**2 396 732**	**2 260 131**
Variação (%) | Change (%)	n.d.	4,60%	0,81%	9,28%	-5,70%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10^3 euros

Em 2019, o decréscimo verificado no EBITDA das empresas atuantes no sector das comunicações eletrónicas foi maioritariamente justificado pela diminuição do EBITDA de um dos três prestadores de CE com maior peso no sector, que não foi compensado pelo acréscimo no EBITDA das outras duas principais empresas do sector.

O acentuado decréscimo verificado em 2019 no EBITDA das empresas do sector postal é maioritariamente explicado pela diminuição do EBITDA por parte de duas das empresas mais relevantes do sector postal. Este decréscimo não foi compensado pelo aumento do EBITDA por parte de um conjunto de prestadores também relevantes no mercado.

In 2019, the decrease in the EBITDA of the electronic communications companies was mainly due to the decrease in the EBITDA of one of the three EC providers with the largest weight in the sector, which supplanted the increase in EBITDA of the other two main companies in the sector.

The sharp decrease in 2019 in the EBITDA of the postal services providers is mainly explained by the decrease in EBITDA of two of the most relevant companies in the postal sector. This decrease was not offset by the increase in the EBITDA of a set of several providers also relevant in the market.

[45] O Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos (EBITDA) das empresas do sector foi calculado pela ANACOM com base nos indicadores extraídos dos R&C/ IES de todas as empresas que integram o sector das comunicações em Portugal. Não foram consideradas, em cada ano, as empresas que reportaram valores nulos relativamente aos seguintes indicadores: rendimentos da atividade de comunicações, investimento em comunicações e emprego afeto à atividade de comunicações. | The Earnings before interest taxes depreciation and amortization (EBITDA) of the sector companies was calculated by ANACOM based on the indicators extracted from annual reports and accounts/Annual statement IES of all companies in the communications sector in Portugal. Each year, the providers that reported null values regarding the following indicators: revenue from the communications activity, investment in communications and employment in the communications activity were not considered.

9. Outros indicadores financeiros — Comunicações eletrónicas | Other financial indicators — Electronic communications

Tabela 29 | Table 29 – Outros indicadores financeiros das empresas do sector das comunicações eletrónicas | Other financial indicators of the companies in the communications sector [46]

	2015	2016	2017	2018	2019
Total do ativo | Total assets	**14 647 737**	**13 985 612**	**13 839 200**	**14 516 579**	**13 541 562**
Variação (%) | Change (%)	-9,22%	-4,52%	-1,05%	4,89%	-6,72%
Ativo não corrente | Non-current assets	11 779 527	11 691 226	11 469 566	12 167 544	11 127 692
Ativo corrente | Current assets	2 868 210	2 294 386	2 369 635	2 349 035	2 413 870
Total do capital próprio | Total equity	**1 982 553**	**1 857 104**	**2 097 337**	**2 427 051**	**248 526**
Variação (%) | Change (%)	6,74%	-6,33%	12,94%	15,72%	-89,76%
Total do passivo | Total liabilities	**12 665 184**	**12 128 512**	**11 745 228**	**12 094 287**	**13 298 194**
Variação (%) | Change (%)	-11,28%	-4,24%	-3,16%	2,97%	9,95%
Passivo não corrente | Non-current liabilities	9 261 019	8 930 331	8 545 692	8 191 574	10 143 111
Passivo corrente | Current liabilities	3 404 165	3 198 182	3 199 536	3 902 713	3 155 083

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10^3 euros

O decréscimo verificado em 2019 no total do ativo é maioritariamente explicado pela diminuição do ativo não corrente de um dos prestadores com maior peso no sector. Este decréscimo não foi superado pelo acréscimo verificado no ativo de um outro prestador com peso significativo no sector.

Em 2019 o decréscimo verificado no total do capital próprio deveu-se, principalmente, pela redução do capital próprio por parte de um dos prestadores com maior peso no sector, explicado principalmente pelo prejuízo apurado no exercício e por perdas reconhecidas diretamente no capital próprio.

O acréscimo verificado em 2019 no total do passivo é explicado, principalmente, pelo acréscimo no total do passivo não corrente dos três prestadores com maior peso no sector. Este acréscimo foi superior ao decréscimo do passivo de um outro prestador com peso significativo no sector das CE.

The decrease recorded in 2019 in total assets is mainly explained by the decrease in the non-current assets of one of the providers with greatest weight in the sector. This decrease was not surpassed by the increase in the assets of another provider with significant weight in the sector.

In 2019 the decrease in total equity was mainly due by the reduction in total equity of one of the providers with the largest weight in the sector, mainly explained by the loss for the year and losses recognized directly in equity.

The increase observed in 2019 in total liabilities is mainly explained by the increase in the total non-current liabilities of the three providers with the greatest weight in the sector. This increase was higher than the decrease in the liabilities of another provider with significant weight in the EC sector

[46] Os valores divulgados respeitam à atividade global das empresas prestadoras, ou seja, CE e outros serviços eventualmente prestados pelas mesmas. Resultam da soma dos valores das correspondentes rubricas extraídos das contas de balanço e demonstração de resultados dos R&C/IES das diferentes empresas. Em caso de inexistência ou indisponibilidade provisória dos R&C/IES, os valores individuais considerados neste somatório foram extraídos de outros documentos apresentados pelas empresas prestadoras à ANACOM. Não foram consideradas, em cada ano, as empresas que reportaram valores nulos relativamente aos seguintes indicadores: rendimentos da atividade de comunicações eletrónicas", investimento em comunicações eletrónicas" e emprego afeto à atividade de comunicações eletrónicas". | These values refer to the global activity of operators/providers (EC and other services that might be provided by the companies). They represent the sum of the corresponding accounting categories obtained from the balance sheet and profit and loss statements/IES return included in the annual reports and accounts/IES of the different companies, or, where such annual reports/IES are nonexistent or temporarily unavailable, from other documents submitted to ANACOM by providers. Each year, the providers that reported null values regarding the following indicators: revenue from the electronic communications activity, investment in electronic communications and employment in the electronic communications activity were not considered.

10. Outros indicadores financeiros — empresas prestadoras de serviços postais | Other financial indicators — companies providing postal services

Tabela 30 | Table 30 **— Outros indicadores financeiros das empresas prestadoras de serviços postais** | Other financial indicators of companies providing postal services[47]

	2015	2016	2017	2018	2019
Total do ativo | Total assets	**1 346 873**	**1 303 912**	**1 203 463**	**1 177 428**	**1 356 117**
Variação (%) | Change (%)	-4,04%	-3,19%	-7,70%	-2,16%	15,18%
Ativo não corrente | Non-current assets	441 207	461 360	471 169	526 689	693 340
Ativo corrente | Current assets	905 666	842 552	732 294	650 740	662 777
Total do capital próprio | Total equity	**296 314**	**286 594**	**255 530**	**199 550**	**201 789**
Variação (%) | Change (%)	-1,06%	-3,28%	-10,84%	-21,91%	1,12%
Total do passivo | Total liabilities	**1 050 558**	**1 017 318**	**947 933**	**977 878**	**1 153 900**
Variação (%) | Change (%)	-4,83%	-3,16%	-6,82%	3,16%	18,00%
Passivo não corrente | Non-current liabilities	319 622	307 064	300 739	377 922	462 196
Passivo corrente | Current liabilities	730 936	710 254	647 194	599 956	691 703

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10^3 euros

O acréscimo verificado em 2019 no total do ativo deveu-se maioritariamente ao aumento do valor do total do ativo de dois dos prestadores com maior peso no sector SP, sendo, em particular, justificado pelo aumento do seu ativo não corrente.

Em 2019, o acréscimo verificado no total do capital próprio deveu-se maioritariamente à saída de um prestador do sector postal, decorrente da sua dissolução e respetiva liquidação. Este prestador apresentava capitais próprios negativos em 2018.

O acréscimo verificado em 2019 no total do passivo deveu-se maioritariamente ao aumento registado no passivo (corrente e não corrente) de um dos prestadores com maior peso no sector e ao aumento do passivo corrente de outro prestador relevante no sector SP (do mesmo grupo).

The increase in total assets observed in 2019 was mainly due to the increase in the value of the total assets of two of the providers with the largest weight in the postal sector, being, justified, in particular, by the increase in its non-current assets.

In 2019, the increase in total equity was mainly due to the departure of a provider from the postal sector, due to its dissolution and respective liquidation. This provider had negative equity in 2018.

[47] Os valores divulgados respeitam à atividade global das empresas prestadoras, ou seja, SP e outros serviços eventualmente prestados pelas mesmas. Resultam da soma dos valores das correspondentes rubricas extraídos das contas de balanço e demonstração de resultados dos R&C/IES das diferentes empresas. Em caso de inexistência ou de indisponibilidade provisória dos R&C/IES, os valores individuais considerados neste somatório foram extraídos de outros documentos apresentados pelas empresas prestadoras à ANACOM. Não foram consideradas, em cada ano, as empresas que reportaram valores nulos relativamente aos seguintes indicadores: rendimentos da atividade de comunicações, investimento em comunicações e emprego afeto à atividade de comunicações.
These values refer to the global activity of operators/providers (postal services and other services that might be provided by the companies). They represent the sum of the corresponding accounting categories obtained from the balance sheet and the profit and loss statements included in the annual reports and accounts/IES return of the different companies, or, where such annual reports/IES are nonexistent or temporarily unavailable, from other documents submitted to ANACOM by providers. Each year, the providers that reported null values regarding the following indicators: revenue from the communications activity, investment in communications and employment in the communications activity were not considered.

The 2019 increase in total liabilities was mainly due to the increase recorded in liabilities (current and non-current) of one of the providers with the largest weight in the sector and the increase in current liabilities of another relevant provider in the SP sector (of the same group).

ANACOM

Lisboa (Sede/Headquarters)
Av. José Malhoa, 12
1099 - 017 Lisboa
Portugal
Tel: (+351) 217211000
Fax: (+351) 217211001

Açores
Rua dos Valados, 18 - Relva
9500 - 652 Ponta Delgada
Portugal
Tel: (+351) 296302040

Madeira
Rua Vale das Neves, 19
9060 - 325 S. Gonçalo - Funchal
Portugal
Tel: (+351) 291790200

Atendimento ao Público (Public Attendance)
800206665
info@anacom.pt

www.anacom.pt