

MERCADO DAS COMUNICAÇÕES NA ECONOMIA NACIONAL

COMMUNICATIONS MARKET IN THE
NATIONAL ECONOMY

2017-2021

Índice | Index

1. Sumário Executivo Executive Summary	6
1.1 Sumário Executivo - Comunicações eletrónicas (CE) Executive Summary - Electronic communications (EC)	6
1.2 Sumário Executivo/Quadros Síntese — Comunicações Eletrónicas (CE) Executive Summary/Tables Synthesis — Electronic communications (EC)	10
1.3 Sumário Executivo - Serviços Postais (SP) Executive Summary - Postal Services (PS)	14
1.4 Sumário Executivo/Quadros Síntese — Serviços Postais (SP) Executive Summary /Tables Synthesis — Postal Services (PS)	18
2. Nota metodológica Methodological note	22
3. Lista de siglas e abreviaturas List of acronyms and abbreviations	24
4. Introdução Introduction	26
5. Comunicações Eletrónicas (CE) Electronic communications (EC)	28
5.1 Investimento Investment	28
5.1.1 Investimento global das empresas do sector CE vs. Investimento em comunicações eletrónicas Global investment (companies in the EC sector) vs. electronic communications Investment	28
5.1.2 Peso do investimento na formação bruta de capital fixo (investimento/FBCF) Investment contribution for GFCF (investment/GFCF)	30
5.2 Emprego Employment	32
5.2.1 Emprego global das empresas do sector das comunicações eletrónicas (CE) vs. emprego da atividade CE Global employment of companies in the electronic communications (EC) sector vs. EC employment	32
5.2.2 Emprego no sector CE face ao emprego nacional (emprego sector/emprego nacional) Employment in EC sector as percentage of national employment (sector employment/national employment)	33
5.3 Rendimento Revenue	35
5.3.1 Rendimento das empresas do sector das comunicações eletrónicas (CE) Revenue of the companies in the electronic communications (EC) sector	35
5.3.2 Rendimento da atividade de comunicações eletrónicas (CE) Electronic communications (EC) revenue	36
5.3.3 Rendimento do sector CE face ao PIB (rendimento/PIB) EC sector Revenue as percentage of GDP (revenues/GDP)	37
5.4 Gastos Costs	39
5.4.1 Gastos operacionais das empresas do sector das comunicações eletrónicas (CE) Operating costs of the companies in the electronic communications (EC) sector	39
5.4.2 Gastos com pessoal das empresas do sector das comunicações eletrónicas (CE) Staff costs of the companies in the electronic communications (EC) sector	41
5.4.3 Fornecimentos e Serviços Externos das empresas do sector das comunicações eletrónicas (CE) External supplies and services of the companies in the electronic communications (EC) sector	42
5.4.4 Custo das Mercadorias Vendidas e das Matérias Consumidas das empresas do sector das comunicações eletrónicas (CE) Cost of goods sold and materials consumed by the companies in the electronic communications (EC) sector	43
5.4.5 Gastos em publicidade das empresas do sector das comunicações eletrónicas (CE) Advertising costs of the companies in the electronic communications (EC) sector	44
5.5 Resultado Operacional	46
5.5.1 Resultado operacional (EBITDA e EBIT) das empresas do sector das comunicações eletrónicas (CE) Operating result (EBITDA and EBIT) of the companies in the electronic communications (EC) sector	46

5.6	Valor acrescentado bruto (VAB) das empresas do sector das comunicações eletrónicas (CE) Gross value added (GVA) of companies in the electronic communications (EC) sector.....	47
5.7	Excedente Bruto de Exploração (EBE) das empresas do sector das comunicações eletrónicas (CE) Gross Operating Surplus (GOS) of companies in the electronic communications (EC) sector.....	49
5.8	Resumo dos principais indicadores da demonstração de resultados — comunicações eletrónicas (CE) Summary of main profit and loss statement indicators — electronic communications (EC) ..	50
5.9	Resumo dos principais indicadores de balanço — comunicações eletrónicas (CE) Summary of main balance sheet indicators — electronic communications (EC) ..	51
5.10	Outros Indicadores/rácios Other Indicators/ratios ..	52
6.	Serviços Postais (SP) Postal Services (PS).....	55
6.1	Investimento Investment ..	55
6.1.1	Investimento do sector SP Investment of the PS sector ..	55
6.1.2	Peso do investimento SP na formação bruta de capital fixo (investimento/FBCF) SP investment contribution for GFCF (investment/GFCF).....	56
6.2	Emprego Employment ..	58
6.2.1	Emprego global das empresas do sector das SP vs. emprego da atividade SP Global employment of companies in the PS sector vs. PS employment.....	58
6.2.2	Peso de emprego do sector SP no emprego nacional (emprego sector/emprego nacional) Employment in PS sector contribution for national employment (sector employment/national employment) ..	59
6.3	Rendimento Revenue ..	61
6.3.1	Rendimento global das empresas do sector dos SP Global revenue (companies in the PS sector).....	61
6.3.2	Rendimento da atividade de serviços postais Postal services revenue ..	62
6.3.3	Rendimento face ao PIB (rendimento/PIB) Revenue as percentage of GDP (revenues/GDP)..	64
6.4	Gastos Costs ..	66
6.4.1	Gastos operacionais das empresas do sector dos serviços postais Operating costs of the companies in the postal services sector ..	66
6.4.2	Gastos com pessoal (empresas do sector dos serviços postais) Staff costs companies in the postal services sector.....	67
6.4.3	Fornecimentos e Serviços Externos (empresas do sector postal) External supplies and services (companies in the postal sector) ..	68
6.4.4	Custo das Mercadorias Vendidas e das Matérias Consumidas (empresas do sector postal) Cost of goods sold and materials consumed (companies in the postal sector).....	69
6.4.5	Gastos em publicidade (empresas do sector dos serviços postais) Advertising costs (companies in the postal services sector).....	70
6.5	Resultado Operacional Operating result ..	72
6.5.1	Resultado operacional (EBITDA e EBIT) das empresas do sector dos serviços postais Operating result (EBITDA and EBIT) of the companies in the postal services sector ..	72
6.6	Valor acrescentado bruto (VAB) das empresas do sector dos serviços postais (SP) Gross value added (GVA) of companies in the postal services (PS) sector ..	74
6.7	Excedente Bruto de Exploração (EBE) das empresas do sector dos serviços postais (SP) Gross Operating Surplus (GOS) of companies in the postal services (PS) sector ..	76
6.8	Resumo dos principais indicadores da demonstração de resultados — comunicações eletrónicas Summary of main profit and loss statement indicators — electronic communications ..	77
6.9	Resumo dos principais indicadores de balanço — empresas prestadoras de serviços postais Summary of main balance sheet indicators — companies providing postal services.....	78
6.10	Outros Indicadores/rácios Other Indicators/ratios ..	80

Índice de tabelas | Table index

Tabela 1 Table 1 — Investimento global das empresas CE e Investimento em CE Global investment of EC and EC investment	28
Tabela 2 Table 2 — Peso do Investimento do sector CE na FBCF (investimento/FBCF) Global Investment of EC sector contribution for GFCF (investment/GFCF).....	30
Tabela 3 Table 3 — Emprego global das empresas CE vs. emprego afeto à atividade CE Global employment of EC companies vs. EC employment	32
Tabela 4 Table 4 — Peso de emprego no sector CE no emprego nacional (emprego sector/emprego nacional) Employment in EC sector contribution for national employment (sector employment/national employment)	33
Tabela 5 Table 5 — Rendimento global das empresas CE Global revenue of EC companies	35
Tabela 6 Table 6 — Rendimento da atividade CE EC revenue	36
Tabela 7 Table 7 — Rendimento face ao PIB (rendimento/PIB) Revenue as percentage of GDP (revenue/GDP).....	37
Tabela 8 Table 8 — Gastos operacionais das empresas do sector dos CE Operating costs of the companies in the EC sector.....	39
Tabela 9 Table 9 — Gastos com pessoal (empresas do sector das CE) Staff costs (companies in the EC sector).....	41
Tabela 10 Table 10 — Fornecimentos e Serviços Externos (empresas do sector das CE) External supplies and services (companies in the EC sector)	42
Tabela 11 Table 11 — Custo das Mercadorias Vendidas e das Matérias Consumidas (empresas do sector das CE) cost of goods sold and materials consumed (companies in the EC sector)	43
Tabela 12 Table 12 — Gastos em publicidade (empresas do sector das CE) Advertising costs companies in the EC sector	44
Tabela 13 Table 13 — Resultado operacional das empresas do sector das CE Operating result (EBIT) of the companies in the EC sector	46
Tabela 14 Table 14 — VAB das empresas do sector das CE GVA of companies in the EC sector)	47
Tabela 15 Table 15 — EBE das empresas do sector das CE GOS of companies in the EC sector).....	49
Tabela 16 Table 16 — Resumo dos principais indicadores da demonstração de resultados (CE) Summary of main profit and loss statement indicators (EC)	50
Tabela 17 Table 17 — Resumo dos principais indicadores de balanço (CE) Summary of main balance sheet indicators (EC).....	51
Tabela 18 Table 18 — Comparação da taxa de variação dos gastos operacionais e do rendimento operacional Comparison of the change rate of the operating costs with the change rate of operating revenue.....	52
Tabela 19 Table 19 — Rácios de rentabilidade (empresas CE) Profitability ratios (EC companies).....	52
Tabela 20 Table 20 — Rácios de Estrutura Financeira e Endividamento (empresas CE) Financial Structure & Debt Ratios (PS companies)	53
Tabela 21 Table 21 — Investimento do sector SP Investment of SP sector.....	55
Tabela 22 Table 22 — Peso do investimento do sector SP na FBCF (investimento/FBCF) SP sector Investment contribution for GFCF (investment/GFCF).....	56
Tabela 23 Table 23 — Emprego global das empresas SP vs. emprego da atividade SP Global employment of companies PS vs. PS employment	58
Tabela 24 Table 24 — Peso do emprego do sector postal no emprego nacional (emprego sector/emprego nacional) Employment in sector contribution for national employment (sector employment/national employment)	59
Tabela 25 Table 25 — Rendimento global das empresas SP Global revenue of PS companies.....	61
Tabela 26 Table 26 — Rendimento da atividade SP PS revenue	62

Tabela 27 Table 27 – Rendimento do sector SP face ao PIB (rendimento/PIB) Revenue of SP sector as percentage of GDP (revenues/GDP)	64
Tabela 28 Table 28 — Gastos operacionais das empresas do sector dos SP Operating costs of the companies in the PS sector	66
Tabela 29 Table 29 — Gastos com pessoal (empresas do sector dos SP) Staff costs (companies in the PS sector)	67
Tabela 30 Table 30 — Fornecimentos e Serviços Externos (empresas do sector dos SP) External supplies and services (companies in the PS sector)	68
Tabela 31 Table 31 — Custo das Mercadorias Vendidas e das Matérias Consumidas (empresas do sector dos SP) Cost of goods sold and materials consumed (companies in the PS sector)	69
Tabela 32 Table 32 — Gastos em publicidade (empresas do sector dos SP) Advertising costs companies in the PS sector	70
Tabela 33 Table 33 — Resultado operacional das empresas do sector dos SP Operating result (EBITDA and EBIT) of the companies in the PS sector	72
Tabela 34 Table 34 — VAB das empresas do sector dos SP GVA of companies in the PS sector)	74
Tabela 35 Table 35 — EBE das empresas do sector das SP GOS of companies in the PS sector)	76
Tabela 36 Table 36 – Resumo dos principais indicadores da demonstração de resultados (empresas do sector das SP) Summary of main profit and loss statement indicators (PS sector companies)	77
Tabela 37 Table 37 – Resumo dos principais indicadores de balanço (SP) Summary of main balance sheet indicators (PS)	78
Tabela 38 Table 38 — Comparação da taxa de variação dos gastos operacionais e do rendimento operacional (empresas SP) Comparison of the change rate of the operating costs with the change rate of operating revenue (PS companies)	80
Tabela 39 Table 39 — Rácios de rentabilidade (empresas SP) Profitability ratios (PS companies)	80
Tabela 40 Table 40 — Rácios de Estrutura Financeira e Endividamento (empresas SP) Financial Structure & Debt Ratios (PS companies)	81

Índice de figuras | Figures index

Figura 1 Figure 1 — Investimento global das empresas CE vs. investimento em CE Global investment of EC companies vs. EC investment	29
Figura 2 Figure 2 — Peso do investimento global das empresas CE na FBCF (investimento/FBCF) Global Investment of EC companies contribution for GFCF (investment/GFCF)	31
Figura 3 Figure 3 — Taxas de crescimento da FBCF (preços constantes) e do investimento do Sector CE (preços constantes) GFCF growth rates (constant prices) and growth in Investment of EC sector (constant prices)	31
Figura 4 Figure 4 — Emprego global das empresas CE vs. emprego afeto à atividade CE Global employment of EC companies vs. EC employment	33
Figura 5 Figure 5 — Peso de emprego no sector CE face ao emprego nacional (emprego sector/emprego nacional) Employment in EC sector contribution for national employment (sector employment/national employment)	34
Figura 6 Figure 6 — Rendimento global das empresas CE vs. rendimento da atividade CE Global revenue of EC companies vs. EC revenue	37
Figura 7 Figure 7 — Rendimento face ao PIB (rendimento/PIB) Revenue as percentage of GDP (revenue/GDP)	38
Figura 8 Figure 8 — Taxas de crescimento do PIB (preços constantes) e do rendimento do sector CE (preços constantes) GDP growth rates (constant prices) and growth in EC sector revenue (constant prices)	38
Figura 9 Figure 9 — Gastos operacionais das empresas do sector das CE Operating costs of companies in the EC sector	40

Figura 10 Figure 10 — 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).....	42
Figura 11 Figure 11 — Fornecimentos e Serviços Externos (empresas do sector das CE) External supplies and services (companies in the EC sector)	43
Figura 12 Figure 12 — Custo das Mercadorias Vendidas e das Matérias Consumidas (empresas do sector das CE) Cost of goods sold and materials consumed (companies in the EC sector)	44
Figura 13 Figure 13 — Gastos em publicidade (empresas do sector das CE) Advertising costs (companies in the EC sector).....	45
Figura 14 Figure 14 — Peso do VAB (empresas do sector das CE) no PIB (VAB/PIB) GVA (companies in the EC sector) contribution for percentage of GDP (GVA/GDP)	48
Figura 15 Figure 15 — Taxas de crescimento do PIB (preços constantes) e do VAB do sector CE (preços constantes) GDP growth rates (constant prices) and growth in EC sector GVA (constant prices)	48
Figura 16 Figure 16 — Investimento global das empresas SP vs. investimento em SP Global investment of PS companies vs. PS investment.....	56
Figura 17 Figure 17 — Peso do investimento na FBCF (investimento/FBCF) Investment contribution for GFCF (investment/GFCF)	57
Figura 18 Figure 18 — Taxas de crescimento da FBCF (preços constantes) e do investimento global das empresas prestadoras SP (preços constantes) GFCF growth rates (constant prices) and growth in communications global Investment of PS companies (constant prices)	57
Figura 19 Figure 19 — Emprego global das empresas SP vs. Emprego afeto à atividade SP Global employment of PS companies vs. PS employment.....	59
Figura 20 Figure 20 — Peso do emprego do sector postal no emprego nacional (emprego sector/emprego nacional) Employment in postal sector contribution for national employment (sector employment/national employment)	60
Figura 21 Figure 21 — Rendimento global das empresas SP vs. rendimento da atividade SP Global revenue of PS companies vs. PS revenue	63
Figura 22 Figure 22 — Rendimento SP face ao PIB (rendimentos/PIB) PS revenues as percentage of GDP (PS revenues/GDP)	65
Figura 23 Figure 23 — Taxas de crescimento do PIB (preços constantes) e do rendimento do sector SP (preços constantes) GDP growth rates (constant prices) and growth in revenue of PS sector (constant prices)	65
Figura 24 Figure 24 — Gastos operacionais das empresas do sector dos SP Operating costs (companies in the PS sector)	67
Figura 25 Figure 25 — 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).....	68
Figura 26 Figure 26 — Fornecimentos e Serviços Externos (empresas do sector dos SP) External supplies and services (companies in the PS sector).....	69
Figura 27 Figure 27 — Custo das Mercadorias Vendidas e das Matérias Consumidas (empresas do sector dos SP) Cost of goods sold and materials consumed (companies in the PS sector)	70
Figura 28 Figure 28 — Gastos em publicidade (empresas do sector dos SP) Advertising costs (companies in the PS sector)	71
Figura 29 Figure 29 — Peso do VAB (empresas do sector das SP) no PIB (VAB/PIB) GVA (companies in the PS sector) contribution for GDP (GVA/GDP).....	74
Figura 30 Figure 30 — Taxas de crescimento do PIB (preços constantes) e do VAB do sector SP (preços constantes) GDP growth rates (constant prices) and growth in PS sector GVA (constant prices)	75

MERCADO DAS COMUNICAÇÕES NA ECONOMIA NACIONAL 2017-2021
COMMUNICATIONS MARKET IN THE NATIONAL ECONOMY 2017-2021



1. SUMÁRIO EXECUTIVO

EXECUTIVE SUMMARY

1. Sumário Executivo | Executive Summary

1.1 Sumário Executivo - Comunicações eletrónicas (CE) | Executive Summary - Electronic communications (EC)

Em 2021, o investimento especificamente dirigido para a atividade de comunicações eletrónicas (CE)¹, aumentou para 873,9 milhões de euros, representando um acréscimo de cerca de 25% face ao ano transato. Esta variação positiva, resultou maioritariamente de investimentos na aquisição de espectro no âmbito do leilão 5G, em expansão da rede e na aquisição de equipamentos de telecomunicações para instalação em casa de clientes. Estes investimentos foram realizados essencialmente pelos quatro prestadores de CE com maior peso no sector.

In 2021 the investment specifically directed to the EC activity², increased to 873.9 million euros, which represented an increase of about 25% over the previous year. This positive variation was mainly explained from investments in the acquisition of spectrum in the scope of the 5G auction, in network expansion and in the acquisition of telecommunications equipment, for installation at customers' residence. These investments were essentially carried out by the four EC providers with the greatest weight in the sector.

O número médio de empregados afetos à atividade de CE³ registou - 7.354 trabalhadores, em 2021, o que significou um decréscimo de cerca de 5,4% face ao ano de 2020. Este decréscimo foi maioritariamente explicado pela acentuada diminuição do número de empregados de um dos prestadores com maior dimensão no mercado. O decréscimo do número de empregados, que mantém uma trajetória descendente desde 2017, não foi compensado pela contratação de trabalhadores em outras empresas do sector, nomeadamente pelo acréscimo do número médio de trabalhadores ocorrido em uma das três empresas com maior peso no sector.

The average number of employees assigned to the EC activity⁴, it registered 7,354 workers, in 2021, which meant a decrease of 5.4% in 2020. This decrease was mainly explained by the sharp decrease in the number of employees of one of the largest providers in the market. The decrease in the number of employees, which has been on a downward trend since 2017, was not offset by the hiring of workers in other companies in the sector, namely by the increase in the average number of workers in one of the three companies with the greatest weight in the sector.

Em 2021, o rendimento proveniente da atividade de CE⁵, atingiu um valor de 4,5 mil milhões de euros, refletindo um aumento de cerca 4,7% face ao ano transato. Este aumento deveu-se preponderantemente ao aumento nos rendimentos de uma empresa com atividade grossista no sector, fornecedora de referência de redes de fibra ótica às restantes empresas de CE em Portugal. Contribuiu igualmente para o acréscimo no rendimento específico da atividade de CE, um dos prestadores com peso mais significativo no sector. Este acréscimo suplantou o decréscimo dos rendimentos provenientes da atividade CE de dois outros prestadores com peso relevante no sector CE.

In 2021, revenue from the EC activity⁶ reached a value of 4.5 billion euros, which reflects a raise of 4.7% compared to 2020. This raise was mostly due to the increase in the revenue of a wholesale provider, a reference supplier of

¹ 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.

² 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.

³ Número de pessoas ao serviço da empresa afetas à atividade de CE, incluindo as respetivas áreas de apoio (por exemplo, áreas financeiras, administrativas, etc.).

⁴ Number of company employees working in EC activities, including support areas (e.g. financial, administrative area).

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 2021 ainda não se encontra fechado, pelo que os valores deste ano poderão ser revistos.

⁶ 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

fiber optic networks to the remaining EC companies in Portugal. It also contributed to the increase in the specific revenue of the EC activity, one of the providers with the most significant weight in the sector. This increase supplanted the reduction in revenue from the CE activity of two other providers with relevant weight in the CE sector.

O EBITDA global das empresas que atuam no sector das CE cresceu 2,5%, em 2021, atingindo um valor de 1,97 mil milhões de euros, justificado maioritariamente, pelo EBITDA contabilizado por uma empresa cuja atividade principal não é CE, mas que em função da sua principal atividade e da diminuição das restrições decorrentes da COVID-19, registou um acréscimo significativo no valor de seu EBITDA. De referir ainda que o decréscimo do EBITDA registado por um dos três prestadores com maior peso no sector das CE não suplantou o acréscimo global verificado. No conjunto dos prestadores atuantes no sector, cerca de 65% apresentaram para este indicador um valor positivo.

O Resultado Operacional (EBIT) global das empresas atuantes no sector das CE registou um valor positivo de 198,3 milhões de euros, o que representou um decréscimo de cerca de 41%, explicado no essencial pelo EBIT negativo de um dos três prestadores com peso mais relevante no mercado. Este prestador registou um aumento muito significativo nos gastos com o pessoal. No conjunto dos prestadores do sector CE, cerca 58% apresentaram, para este indicador, um valor positivo.

The global EBITDA of companies operating in the EC sector increased 2.5%, in 2021, and reached a value of 1.97 billion euros, mostly justified by the EBITDA of one company whose main activity is not EC, but which, due to its main activity and the reduction of restrictions arising from COVID-19, it recorded a significant increase in the value of its EBITDA. It should also be noted that the decrease in EBITA registered by one of the three providers with the greatest weight in the EC sector did not surpass the overall increase observed. Considering the whole of the companies operating in the EC sector, 65% of them presented a positive value for this indicator.

The global Operating Result (EBIT) of companies operating in the EC sector registered a positive value of 198.3 million euros, which represented a decrease of around 41%, explained essentially by the negative EBIT of one of the three providers with weight most relevant in the market. This provider recorded a very significant increase in staff costs. Considering the whole of the providers in the EC sector, 58% of them presented, in 2020, a positive value for this indicator.

O valor acrescentado bruto (VAB)⁷, apurado, em 2021, para o conjunto das empresas atuantes no sector das CE, atingiu 3,1 mil milhões de euros, representando um aumento de cerca de 7,5% face ao ano precedente. Este acréscimo do VAB apurado está em linha com o acréscimo verificado no rendimento global calculado para este conjunto de prestadores. No entanto, o facto de o acréscimo do VAB ser menos acentuado que o do rendimento global das empresas do sector é explicado sobretudo pelo aumento verificado na rubrica de "Fornecimentos e Serviços Externos".

Em 2021, o VAB das empresas do sector das comunicações eletrónicas (a preços constantes) correspondeu a 1,43% do Produto Interno Bruto (PIB) a preços constantes, quando em 2020 tinha sido de 1,42%.

The Gross Value Added (GVA), obtained, in 2021, for the whole of companies operating in the EC sector, reached 3.1 billion euros, representing an increase of about 7.5% compared to the previous year. The increase in the GVA is in line with the increase in global revenue calculated for that group of providers. However, the fact that the increase in GVA was less accentuated than the increase in the global revenue of companies in the sector is mainly explained by the increase in the item "External Supplies and Services".

In 2021 the GVA of companies in the electronic communications sector (at constant prices) corresponded to 1.43% of Gross Domestic Product (GDP) at constant prices, when in 2020 it had been 1.42%.

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.

⁷ 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.

Em 2021, o Excedente Bruto de Exploração (EBE) apurado para a totalidade das empresas do sector das CE, foi de 2,6 mil milhões de euros, refletindo um acréscimo de cerca de 8%, face ao ano anterior, em linha com o acréscimo verificado no VAB apurado para o sector.

In 2021, the Gross Operating Surplus (GES) calculated for all the companies in the EC sector was 2.6 billion euros, reflecting an increase of around 8% compared to the previous year, in line with the increase verified in the GVA for the sector.

O total do ativo das empresas do sector das CE atingiu, em 2021, um valor de 16,6 mil milhões de euros, representando um acréscimo de 5,8% face ao ano anterior. Este acréscimo foi no essencial explicado pelo aumento do ativo não corrente, por parte dos quatro prestadores com maior peso no sector das CE, no contexto da aquisição de espectro no leilão do 5G para a prestação de serviços CE. Este acréscimo compensou o decréscimo verificado no total do ativo de dois prestadores relevantes na atividade CE.

The total assets of the undertakings in the EC sector reached, in 2021, a value of 16.6 billion euros, representing an increase of 5.8% over the previous year. This increase was essentially explained by the increase in non-current assets, by the four providers with the greatest weight in the EC sector, in the context of the acquisition of spectrum in the 5G auction for the provision of EC services. This raise has compensated the decrease in the total assets of two relevant providers in the EC activity.

Em 2021, o total do capital próprio das empresas do sector das CE alcançou um valor de 3,6 mil milhões de euros, o que representou um acréscimo de 0,76% face ao ano de 2020. Este aumento deveu-se maioritariamente ao aumento do capital próprio de um dos quatro prestadores com maior peso no mercado das CE, sobretudo pelo reforço das prestações acessórias.

In 2021, the total equity of companies in the EC sector achieved a value of 3.6 billion euros, which represented an increase of 0.76% compared to 2020. This increase was mainly due to the increase in the equity capital of one of the four providers with the greatest weight in the EC market, mainly by the strengthening of the supplementary payments.

O total do passivo das empresas do sector das CE, registou, em 2021, um valor de cerca de 13 mil milhões de euros, o que representou um acréscimo de 8,3%, face ao ano transato. Este acréscimo deveu-se principalmente pelo aumento do passivo corrente dos três prestadores com maior peso no sector das CE e de um prestador com peso significativo (maioritariamente detido pelo mesmo grupo de um dos prestadores anteriormente referido).

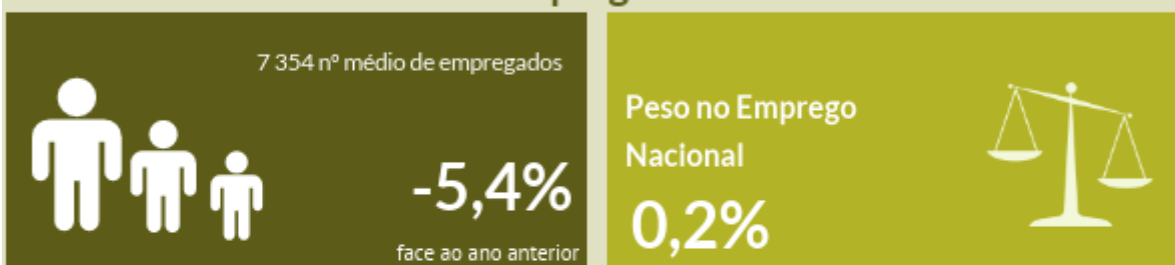
The total liabilities of companies in the EC sector registered, in 2021, a value of around 13.0 billion euros, which represented an increase of 8.3% compared to the previous year. This increase was mainly due to the increase in current liabilities of the three providers with the greatest weight in the EC sector and one provider with significant weight (majority-owned by one of the providers mentioned above).

Sector das Comunicações Eletrónicas (CE) - 2021

Investimento em CE



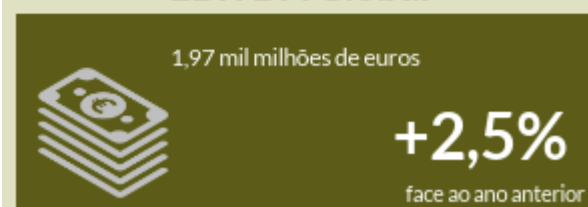
Emprego em CE



Rendimento CE



EBITDA Global

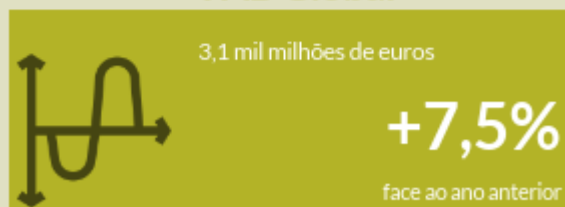


Margem EBITDA

32%



VAB Global



Peso no PIB

1,4%



A evolução, ao longo do período em análise, dos indicadores apresentados no sumário executivo, bem como de alguns outros indicadores encontra-se sistematizada nos seguintes quadros.

The evolution over the reporting period of the indicators presented in the executive summary, as well as of some other indicators, is systematised in the following tables.

1.2 Sumário Executivo/Quadros Síntese — Comunicações Eletrónicas (CE) | Executive Summary/Tables Synthesis — Electronic communications (EC)

Quadro Síntese 1 – Investimento e Emprego — Comunicações Eletrónicas (CE) | Table Synthesis 1 – Investment and Employment — Electronic communications (EC)

	2017	2018	2019	2020	2021
Investimento global das empresas CE Global investment of EC companies	992 514	1 107 022	1 082 570	1 121 050	1 619 342
Variação (%) Change (%)	-4,6%	11,5%	-2,2%	3,6%	44,4%
Investimento em CE EC investment	647 807	609 480	584 935	700 938	873 948
Variação (%) Change (%)	6,3%	-5,9%	-4,0%	19,8%	24,7%
Emprego global das empresas CE Global employment of companies EC	14 122	13 679	12 375	10 856	10 501
Variação (%) Change (%)	-3,86%	-3,14%	-9,53%	-12,27%	-3,27%
Emprego afeto à atividade CE EC employment	11 536	11 164	9 794	7 773	7 354
Variação (%) Change (%)	-2,28%	-3,22%	-12,27%	-20,64%	-5,39%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10³ euros / 1 trabalhador | 1 employee

Quadro Síntese 2 – Rendimentos, Gastos e Resultados — Comunicações Eletrónicas (CE)
| Table Synthesis 2 – Revenues, Costs and Results — Electronic communications (EC)

	2017	2018	2019	2020	2021
Rendimento global (vendas e serviços prestados) das empresas CE Global revenue (sales and provision of services) of EC companies	5 872 211	5 833 299	6 025 053	5 672 475	6 163 670
Varição (%) Change (%)	0,79%	-0,66%	3,29%	-5,85%	8,66%
Rendimento da atividade CE EC revenue	4 316 478	4 174 744	4 199 687	4 326 598	4 527 840
Varição (%) Change (%)	-1,07%	-3,28%	0,60%	3,02%	4,65%
Gastos Operacionais (empresas CE) Operating costs (EC companies) ⁸	3 930 784	3 965 488	4 255 062	4 101 132	4 357 708
Varição (%) Change (%)	-0,22%	0,88%	7,30%	-3,62%	6,26%
Fornecimentos e Serviços Externos (empresas CE) External Supplies and Services (EC companies)	2 431 679	2 507 351	2 430 563	2 595 212	2 829 326
Varição (%) Change (%)	0.90%	3.11%	-3.06%	6,77%	9,02%
Custo das Mercadorias Vendidas e das Matérias Consumidas (empresas CE) Cost of goods sold and materials consumed (EC companies)	294 142	297 740	328 467	346 538	377 474
Varição (%) Change (%)	11,73%	1,22%	10,32%	5,50%	8,93%
Gastos com pessoal (empresas CE) Staff costs (EC companies)	557 937	555 833	529 251	482 566	502 554
Varição (%) Change (%)	-4,53%	-0,38%	-4,78%	-8,82%	4,14%
EBITDA (empresas CE) EBITDA (EC companies) ⁹	2 076 371	2 282 194	2 182 940	1 918 773	1 967 305
Varição (%) Change (%)	2,50%	9,91%	-4,35%	-12,10%	2,53%
EBIT (empresas CE) EBIT (EC companies) ¹⁰	705 277	994 644	-1 470 624	337 294	198 287
Varição (%) Change (%)	7,15%	41,03%	-247,85%	122,94%	-41,21%
Resultados Líquidos (empresas CE) Net Results (EC companies)	147 164	442 693	-1 821 182	240 353	-40 433
Varição (%) Change (%)	-30.35%	200.82%	-511.39%	113.20%	-116,82%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10³ euros⁸ Gastos Operacionais das empresas CE excluindo depreciações/amortizações e imparidade dos investimentos | Operating costs (EC companies) excluding depreciation / amortization and impairment of investments)⁹ EBITDA - Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos | EBITDA - Earnings before interest taxes depreciation and amortization¹⁰ EBIT - Resultado operacional antes de gastos de financiamento e impostos | EBIT - Earnings before interest and taxes.

Quadro Síntese 3 – VAB e EBE — Comunicações Eletrónicas (CE)
| Table Synthesis 3 – GVA and GOS — Electronic communications (EC)

	2017	2018	2019	2020	2021
VAB (empresas CE) GVA (EC companies)	3 341 721	3 209 861	3 407 689	2 846 656	3 059 515
Variação (%) Change (%)	0,15%	-3,95%	6,16%	-16,46%	7,48%
Excedente Bruto de Exploração (EBE) Gross Operating Surplus (GOS)	2 783 784	2 654 028	2 878 438	2 364 091	2 556 989
Variação (%) Change (%)	1,14%	-4,66%	8,46%	-17,87%	8,16%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10³ euros**Quadro Síntese 4 – Ativo, Capital próprio e Passivo — Comunicações Eletrónicas (CE)**
| Table Synthesis 4 – Assets, Equity and Liabilities — Electronic communications (EC)

	2017	2018	2019	2020	2021
Total do ativo Total assets	13 839 200	14 516 579	13 541 775	15 676 117	16 583 924
Variação (%) Change (%)	-1,05%	4,89%	-6,72%	15,76%	5,79%
Total do capital próprio Total equity	2 097 337	2 427 051	248 373	3 540 732	3 567 656
Variação (%) Change (%)	12,94%	15,72%	-89,77%	1325,57%	0,76%
Total do passivo Total liabilities	11 745 228	12 094 287	13 298 518	11 998 981	12 998 172
Variação (%) Change (%)	-3,16%	2,97%	9,96%	-9,77%	8,33%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10³ euros

Síntese 5 — Outros Indicadores/rácios (empresas do sector das comunicações eletrónicas) | Synthesis 5 – Other indicators/ratios (companies from the electronic communications sector)**Quadro Síntese 5.1 — Rácios de rentabilidade (empresas CE) | Table Synthesis 5.1 – Profitability ratios (EC companies)**

	2017	2018	2019	2020	2021
Margem EBITDA [EBITDA/Vendas e serviços prestados] EBITDA Margin [EBITDA/Sales and Provision of Services] (%)	35,4%	39,1%	36,2%	33,8%	32,0%
Rentabilidade do ativo [EBITDA / Ativo] Return on assets [EBITDA / Assets] (%)	15,0%	15,7%	16,1%	12,2%	11,9%
Rendibilidade do Investimento (ROI) [(EBITDA – investimento)/investimento] Return on Investment [(EBITDA – Investment)/ Investment]	109,0%	106,2%	101,6%	71,2%	21,5%
Rentabilidade económica [EBIT/Ativo] Economic profitability [EBIT / Assets] (%)	5,1%	6,9%	-10,9%	2,2%	1,2%
Rentabilidade do Capital Próprio [EBITDA / Capital Próprio] Return on Equity [EBITDA/Equity] (%)	99,0%	94,0%	878,9%	54,2%	55,1%
EBITDA por empregado [EBITDA / N.º empregados] EBITDA per employee [EBITDA / No. of employees] (Euros)	147 031	166 839	176 399	176 748	187 340
Gastos com o pessoal / Vendas e serviços prestados Staff costs / sales and provision of services (%)	9,50%	9,53%	8,78%	8,51%	8,15%
Gasto médio por empregado (Gastos com o pessoal / N.º médio de empregados) Average costs per employee (Staff costs / Average no. of employees) (Euros)	39 508	40 634	42 768	44 452	47 857
Fonte Source: ANACOM					
Unidade Unit: Euros / %					

Quadro Síntese 5.2 — Rácios de Estrutura Financeira e Endividamento (empresas CE) | Table Synthesis 5.2 – Financial Structure & Debt Ratios (EC companies)

	2017	2018	2019	2020	2021
Autonomia Financeira (Capital Próprio / Activo) Financial Autonomy (Equity / Assets) (%)	15,2%	16,7%	1,8%	22,6%	21,5%
Solvabilidade (Capital Próprio / Passivo) Solvency (Equity / liabilities) (%)	17,9%	20,1%	1,9%	29,5%	27,5%
Endividamento [Passivo / Ativo] Debt [Liabilities / Assets] (%)	84,9%	83,3%	98,2%	76,5%	78,4%
Estrutura de endividamento (Passivo corrente / Passivo) Debt structure (Current liabilities / Liabilities) (%)	27,2%	32,3%	23,7%	27,0%	44,3%
Fonte Source: ANACOM					
Unidade Unit: %					

1.3 Sumário Executivo - Serviços Postais (SP) | Executive Summary - Postal Services (PS)

O investimento em Serviços Postais (SP)¹¹ atingiu os 26,4 milhões de euros, o que representou um acréscimo de 18,6%. Este acréscimo deveu-se principalmente ao aumento de investimento em SP de um dos prestadores com maior peso no sector postal, o qual investiu sobretudo em sistemas de informação de suporte à atividade operacional.

Investment in Postal Services (PS)¹² reaching 26.4 million euros, which represented an increase of 18.6%. This increase was mainly due to the increase in investment in PS by one of the providers with the greatest weight in the postal sector, which invested mainly in information systems to support operational activity.

O número de empregados afetos à atividade SP¹³, em 2021, foi de 14.476 trabalhadores, correspondendo a um ligeiro decréscimo de 0,31%. Este decréscimo foi explicado maioritariamente pela redução de empregados reportada por uma das empresas com maior peso no sector postal, suplantando o aumento do número de empregados verificado em alguns prestadores com peso relevante no mercado SP.

The number of employees assigned to the SP activity¹⁴ in 2021 was 14,476 workers, corresponding to a slight decrease of 0.31%. This decrease was mainly explained by the reduction in employees reported by one of the companies with the greatest weight in the postal sector, supplanting the increase in the number of employees seen in some providers with a relevant weight in the SP market.

O rendimento da atividade postal¹⁵ das empresas aumentou cerca de 12,92%, em 2021, atingindo o montante de 997,7 milhões de euros, potenciado principalmente pelo desempenho de um conjunto alargado de prestadores de serviços postais de peso significativo no sector (incluindo os dois prestadores com maior peso no sector). O crescimento do segmento expresso e encomendas, impulsionado pelo aumento do comércio eletrónico, contribuíram bastante para o acréscimo do rendimento da atividade postal. Este acréscimo suplantou largamente a redução do rendimento por parte de dois outros prestadores também relevantes no sector.

The revenue from the postal activity¹⁶ of companies increased by around 12.92%, in 2021, reaching the amount of 997.7 million euros, mainly boosted by the performance of a broad set of postal service providers with a significant weight in the sector (including the two providers with the greatest weight in the sector). The growth of the express and parcels segment, driven by the increase in e-commerce, contributed significantly to the increase in postal activity revenue. This increase largely supplanted the reduction in revenue from two other providers also relevant in the sector.

O valor global do EBITDA (Resultado antes de Juros, Impostos, Depreciação e Amortização) calculado para a totalidade das empresas prestadoras de serviços postais ascendeu, em 2021, a 134,5 milhões de euros, valor que se traduziu num crescimento de 14%, face ao ano anterior. Refira-se que cerca de 91% dos prestadores de SP registaram em 2021 um EBITDA positivo.

¹¹ Investimento a custos técnicos: inclui ativos fixos tangíveis e intangíveis, adiantamentos a fornecedores de imobilizado. Investimento apenas em SP apurado pelas empresas.

¹² Investment at technical costs: includes tangible and intangible fixed assets, advances paid to fixed assets suppliers. Investment in PS only, obtained by the companies.

¹³ Número de pessoas ao serviço da empresa afetas à atividade de SP, incluindo as respetivas áreas de apoio (por exemplo, áreas financeiras, administrativas, etc.).

¹⁴ Número de pessoas ao serviço da empresa afetas à atividade de SP, incluindo as respetivas áreas de apoio (por exemplo, áreas financeiras, administrativas, etc.).

¹⁵ 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.

¹⁶ 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.

O crescimento deste indicador em 2021 foi maioritariamente justificado pelo aumento do EBITDA de um dos prestadores de correio expresso com maior peso no sector, devido, fundamentalmente, ao contributo da rubrica "vendas e serviços prestados" que, no contexto de forte crescimento do comércio eletrónico, reflete a tendência de aumento do nível de atividade da empresa em território nacional e internacional, e foi, igualmente, explicado pelo aumento do EBITDA de dois prestadores de correio expresso com peso relevante no sector, um dos quais, apesar da redução no volume de vendas e serviços prestados, que se deveu à transferência, no último trimestre de 2021, da atividade de distribuição internacional para uma outra empresa do mesmo grupo económico, conseguiu aumentar o valor do EBITDA através da otimização de custos.

O Resultado Operacional (EBIT) das empresas que atuam no sector postal manteve também um valor positivo em 2021, alcançando o valor de 75,9 milhões de euros, o que corresponde a um aumento de 39% face ao ano anterior. O crescimento do EBIT total das empresas atuantes no sector postal em 2021 foi determinado por um conjunto de prestadores de SP com peso significativo no sector. Deste conjunto de prestadores, salienta-se o contributo maioritário para este acréscimo, de um dos prestadores com maior peso no sector, à semelhança do verificado no caso do EBITDA. Anote-se que em 2020 o valor do EBIT deste prestador foi negativo e que em 2021 o acréscimo do EBIT (valor absoluto positivo) deste prestador foi superior à redução do EBIT de outro prestador do mesmo grupo económico, mantendo este último um valor absoluto positivo do EBIT em 2021.

The global EBITDA (earnings before interest, taxes, depreciation, and amortization) calculated for all companies providing postal services amounted, in 2021, to 134.5 million euros, a growth of 14%, compared to the previous year. It should be noted that around 91% of the SP providers registered a positive EBITDA in 2021.

The growth of this indicator in 2021 was mostly justified by the EBITDA increase of one of the express mail providers with the greatest weight in the sector, fundamentally due to the contribution of the item "sales and provision of services" which, in the context of strong growth in e-commerce, reflects the trend to increase the level of activity of the company in national and international territory, and was, also explained by the EBITDA increase of two express mail providers with relevant weight in the sector, one of which, despite the reduction in the volume of "sales and provision of services", which was due to the transfer, in the last quarter of 2021, of the international distribution activity to another company of the same economic group, managed to increase the EBITDA value through cost optimization.

The Operating Profit (EBIT) of the companies operating in the postal sector also maintained a positive value in 2021, reaching the value of 75.9 million euros, which corresponds to an increase of 39% compared to the previous year. The growth of total EBIT of companies operating in the postal sector in 2021 was determined by a set of SP providers with significant weight in the sector. Of these providers, one of the providers with the greatest weight in the sector contributed most to this increase, as in the case of EBITDA. It should be noted that in 2020 the EBIT of this provider was negative and that in 2021 the increase in EBIT (positive absolute value) of this provider was higher than the reduction in EBIT of another provider of the same economic group, the latter maintaining a positive absolute value of EBIT in 2021.

Em 2021, o valor acrescentado bruto (VAB)¹⁷ das empresas do sector postal atingiu 467,9 milhões de euros, o que representou um decréscimo de 15,6% face ao ano anterior. O decréscimo do VAB dos SP, verificado em 2021, 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.

In 2021, the Gross Value Added (GVA) of companies operating in the PS sector reached 467.9 million euros, which represented a decrease of 15.6% compared to the previous year. The decrease in the GVA, in 2021, is in line with the increase on the item "External Supplies and Services" of companies of the postal sector.

O VAB das empresas do sector postal correspondeu a 0,22% do Produto Interno Bruto (PIB) em 2021, tendo sido pouco significativas as oscilações deste indicador nos últimos anos. O PIB a preços constantes cresceu 5,9%, tendo o VAB das empresas do sector postal (a preços constantes) registado um decréscimo de 16,7%.

The GVA of companies in the postal sector corresponded to 0.22% of Gross Domestic Product (GDP) in 2021, with marginal oscillations on this indicator in recent years. GDP at constant prices increased 5.9%, and the GVA of companies in the postal sector (at constant prices) decreased by 16.7%.

¹⁷ 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 dos SP em Portugal. Não foram consideradas, em cada ano, as empresas que reportaram valores nulos relativamente aos seguintes indicadores: rendimentos da atividade de SP, investimento em SP e emprego afeto à atividade de SP.

Em 2021, o Excedente Bruto de Exploração (EBE)¹⁸ das empresas do sector postal foi de 27 milhões de euros, apresentando um decréscimo de cerca de 80% face ao ano anterior. Esta redução, apesar de estar em linha com o decréscimo verificado no VAB do sector, apresenta-se mais acentuada devido ao aumento verificado nos gastos com o pessoal do sector postal.

In 2021, the Gross Operating Surplus (GES)¹⁹ of companies in the postal sector was 27 million euros, a decrease of about 80% compared to the previous year. This reduction, despite being in line with the decrease seen in the sector's GVA, is more accentuated due to the increase seen in staff costs in the postal sector.

O total do ativo das empresas prestadoras de serviços postais ascendeu a 1,5 mil milhões de euros, um aumento de cerca de 5% face a 2020. Este acréscimo foi principalmente justificado pelo aumento do ativo não corrente, em particular devido ao acréscimo do valor do ativo de um dos prestadores com peso mais significativo no sector SP, sendo também de salientar o aumento do ativo por parte de um número significativo de empresas com relevância no sector.

Total assets of postal service providers amounted to 1.5 billion of euros, an increase of around 5% compared to 2020. This increase was mainly justified by the increase in non-current assets, due to the increase in the value of the assets of one of the providers with most significant weight in the sector, and it is also worth noting that the increase in assets by a significant number of companies with relevance in the sector.

Em 2021, o total do capital próprio das empresas do sector postal atingiu 292,3 milhões de euros, o que correspondeu a um acréscimo de cerca de 24,4% face ao ano anterior. Este acréscimo deveu-se, na sua maioria, ao aumento do capital próprio referente a dois dos prestadores com maior peso no sector SP, pertencentes ao mesmo grupo económico. É de destacar o aumento nesta rubrica verificado por um conjunto alargado de outras empresas com peso relevante no mercado dos serviços postais.

In 2021, the total equity of companies in the postal sector reached 292.3 million of euros which corresponded to an increase of around 24.4% compared to the previous year. This increase was mainly due to the increase in the total equity of two of the providers with the greatest weight in the SP sector in the sector, both belonging to the same group. To also be noted the raise in this item registered by a large set of other relevant companies in the sector.

Em 2021, o total do passivo das empresas prestadoras de SP atingiu 1,2 mil milhões de euros, o que correspondeu a um acréscimo de cerca de 1,2% face ao ano anterior, sobretudo devido ao incremento registado no passivo corrente (acrécimo de 4,3%). O passivo não corrente apresentou um decréscimo de cerca de 3,4%. Este crescimento deveu-se preponderantemente ao aumento registado no passivo por um dos prestadores com maior peso no sector. De notar que, para o decréscimo ocorrido no passivo não corrente contribuiu outro prestador pertencente ao mesmo grupo económico do primeiro.

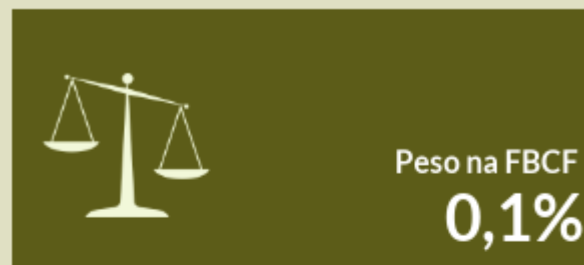
In 2021, the total liabilities of the companies in the postal sector reached 1.2 billion euros, which corresponded to an increase of about 1.2% compared to the previous year, mainly due to the increase in current liabilities (4.3% increase). Non-current liabilities decreased by about 3.4%. This increase was mainly due to the raise in the liabilities of one of the providers with more weight in the sector. It should be noted that another provider belonging to the same economic group as the first contributed to the decrease in non-current liabilities.

¹⁸ O Excedente Bruto de Exploração das empresas do sector postal foi calculado pela ANACOM com base nos indicadores extraídos dos R&C/IES de todas as empresas que integram o sector postal em Portugal. Não foram consideradas, em cada ano, as empresas que reportaram valores nulos relativamente aos seguintes indicadores: rendimentos da atividade de SP, investimento em SP e emprego afeto à atividade de SP.

¹⁹ The gross operating surplus of the postal sector companies was calculated by ANACOM based on the indicators extracted from annual reports and accounts/Annual statement IES of all companies in the postal sector in Portugal. Each year, the providers that reported null values regarding the following indicators: revenue from the PS activity, investment in PS and employment in the PS activity were not considered.

Sector dos Serviços Postais (SP) - 2021

Investimento em SP



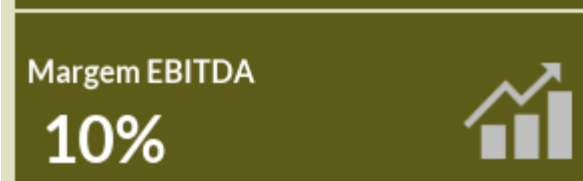
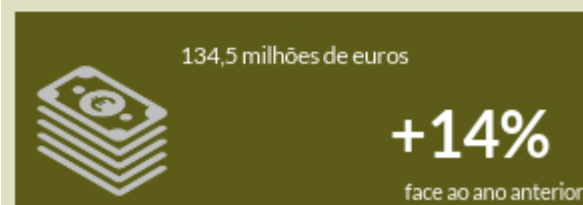
Emprego em SP



Rendimento SP



EBITDA Global



VAB Global



A evolução, ao longo do período em análise, dos indicadores apresentados no sumário executivo, bem como de alguns outros indicadores encontra-se sistematizada nos seguintes quadros.

The evolution over the reporting period of the indicators presented in the executive summary, as well as of some other indicators, is systematised in the following tables.

1.4 Sumário Executivo/Quadros Síntese — Serviços Postais (SP) | Executive Summary /Tables Synthesis — Postal Services (PS)

Quadro Síntese 6 – Investimento e Emprego — Serviços Postais (SP) | Table Synthesis 6 – Investment and Employment — Postal Services (PS)

	2017	2018	2019	2020	2021
Investimento global das empresas SP Global investment of PS companies	30 145	31 335	54 367	46 310	59 365
Variação (%) Change (%)	-24,6%	3,9%	73,5%	-14,8%	28,2%
Investimento em SP PS investment	22 340	23 056	37 286	22 234	26 374
Variação (%) Change (%)	-8,0%	3,2%	61,7%	-40,4%	18,6%
Emprego global das empresas SP Global employment of companies PS	15 428	15 604	15 770	15 989	16 003
Variação (%) Change (%)	0,87%	1,14%	1,06%	1,39%	0,09%
Emprego afeto à atividade SP PS employment	14 186	14 226	14 364	14 521	14 476
Variação (%) Change (%)	-0,67%	0,28%	0,97%	1,09%	-0,31%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10³ euros / 1 trabalhador | 1 employee

Quadro Síntese 7 – Rendimentos, Gastos e Resultados — Serviços Postais (SP)
| Table Synthesis 7 – Revenues, Costs and Results — Postal Services (PS)

	2017	2018	2019	2020	2021
Rendimento global (vendas e serviços prestados) das empresas SP Global revenue (sales and provision of services) of PS companies	1 159 957	1 194 573	1 221 588	1 223 210	1 337 079
Variação (%) Change (%)	-0,90%	2,98%	2,26%	0,13%	9,31%
Rendimento da atividade SP PS revenue	827 723	866 053	938 155	883 532	997 693
Variação (%) Change (%)	2,63%	4,63%	8,33%	-5,82%	12,92%
Gastos Operacionais (empresas SP) Operating costs (PS companies) ²⁰	1 138 319	1 110 017	1 200 039	1 225 369	1 393 739
Variação (%) Change (%)	2,36%	-2,49%	8,11%	2,11%	13,74%
Fornecimentos e Serviços Externos (empresas CE) External Supplies and Services (PS companies)	674 214	658 759	726 115	764 434	900 158
Variação (%) Change (%)	4,56%	-2,29%	10,22%	5,28%	17,75%
Custo das Mercadorias Vendidas e das Matérias Consumidas (empresas SP) Cost of goods sold and materials consumed (PS companies)	16 963	20 195	21 465	26 965	28 299
Variação (%) Change (%)	-63,07%	19,06%	6,29%	25,63%	4,95%
Gastos com pessoal (empresas SP) Staff costs (PS companies)	404 853	411 039	423 471	414 752	440 348
Variação (%) Change (%)	4,25%	1,53%	3,02%	-2,06%	6,17%
EBITDA (empresas do sector das SP) EBITDA (companies in the SP sector) ²¹	116 768	114 538	80 631	117 996	134 503
Variação (%) Change (%)	-22,06%	-1,91%	-29,60%	46,34%	13,99%
EBIT (empresas do sector das SP) EBIT (companies in the PS sector) ²²	85 001	82 509	47 327	54 751	75 851
Variação (%) Change (%)	-30,84%	-2,93%	-42,64%	15,68%	38,54%
Resultados Líquidos (empresas SP) Net Results (PS companies)	32 838	30 131	35 489	32 315	73 025
Variação (%) Change (%)	-57,73%	-8,24%	17,78%	-8,95%	125,98%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10³ euros²⁰ Gastos Operacionais das empresas SP excluindo depreciações/amortizações e imparidade dos investimentos | Operating costs (PS companies excluding depreciation / amortization and impairment of investments)²¹ EBITDA - Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos | EBITDA - Earnings before interest taxes depreciation and amortization²² EBIT - Resultado operacional antes de gastos de financiamento e impostos | EBIT - Earnings before interest and taxes.

Quadro Síntese 8 – VAB e EBE — Serviços Postais (SP)
| Table Synthesis 8 – GVA and GOS — Postal Services (PS)

	2017	2018	2019	2020	2021
VAB (empresas SP) GVA (PS companies)	510 485	558 377	548 836	554 117	467 901
Variação (%) Change (%)	-1,58%	9,38%	-1,71%	0,96%	-15,56%
Excedente Bruto de Exploração (EBE) Gross Operating Surplus (GOS)	105 632	147 338	125 365	139 365	27 553
Variação (%) Change (%)	-18,95%	39,48%	-14,91%	11,17%	-80,23%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10³ euros**Quadro Síntese 9 – Ativo, Capital próprio e Passivo — Serviços Postais (SP)**
| Table Synthesis 9 – Assets, Equity and Liabilities — Postal Services (PS)

	2017	2018	2019	2020	2021
Total do ativo Total assets	1 203 463	1 177 429	1 356 027	1 468 023	1 541 454
Variação (%) Change (%)	-7,70%	-2,16%	15,17%	8,26%	5,00%
Total do capital próprio Total equity	255 530	199 550	201 824	234 940	292 328
Variação (%) Change (%)	-10,84%	-21,91%	1,14%	16,41%	24,43%
Total do passivo Total liabilities	947 933	977 878	1 153 878	1 233 084	1 247 697
Variação (%) Change (%)	-6,82%	3,16%	18,00%	6,86%	1,19%

Fonte | Source: ANACOM

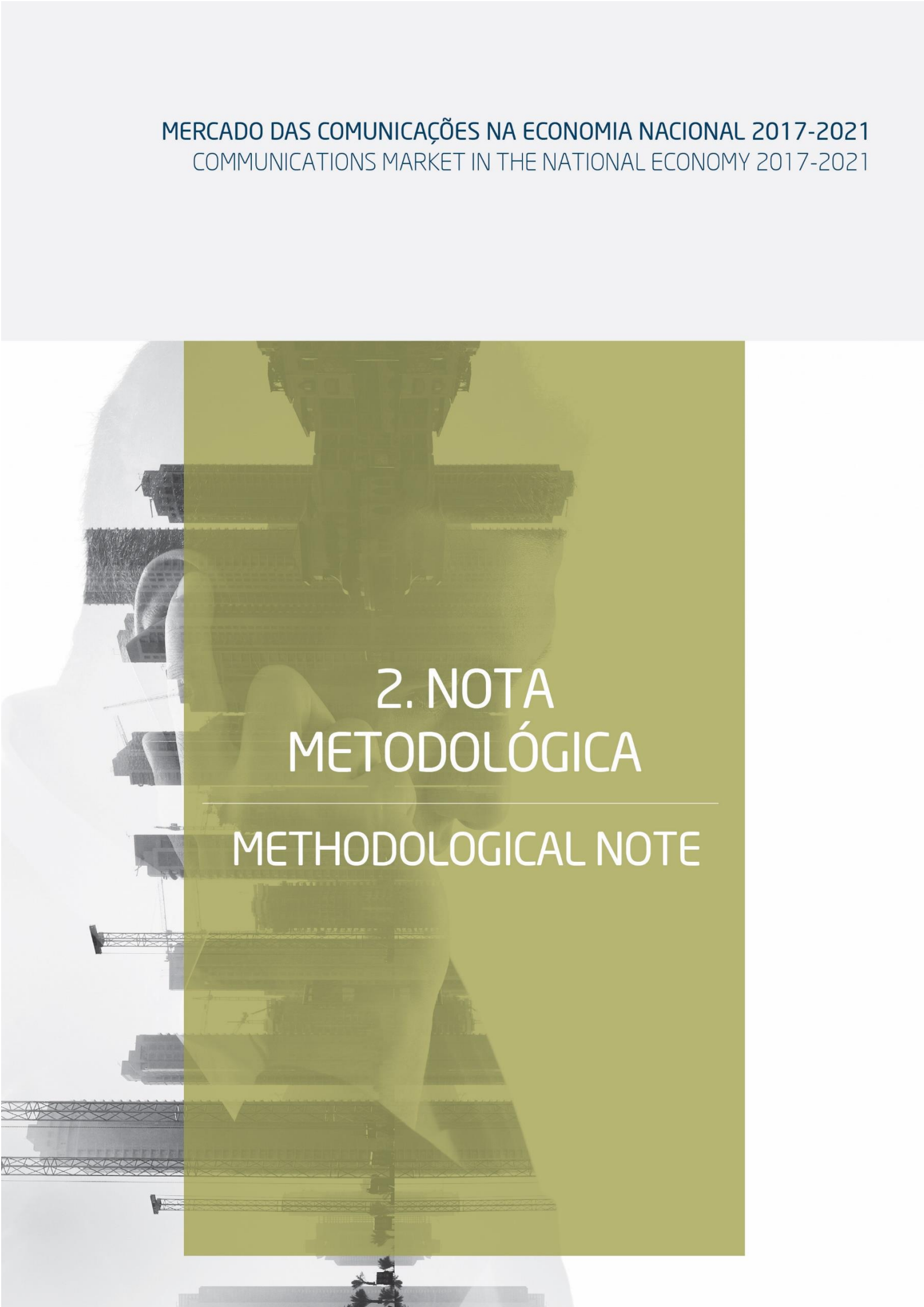
Unidade | Unit: 10³ euros / 1 trabalhador | 1 employee

Síntese 10 — Outros Indicadores/rácios (empresas do sector dos serviços postais) | Synthesis 10 – Other indicators/ratios (companies from the postal services sector)**Quadro Síntese 10.1 — Rácios de rentabilidade (empresas SP) | Table Synthesis 10.1 – Profitability ratios (PS companies)**

	2017	2018	2019	2020	2021
Margem EBITDA [EBITDA/Vendas e serviços prestados] EBITDA Margin [EBITDA/Sales and Provision of Services] (%)	10,1%	9,6%	6,6%	9,7%	10,1%
Rentabilidade do ativo [EBITDA / Ativo] Return on assets [EBITDA / Assets] (%)	9,7%	9,7%	6,0%	8,0%	8,7%
Rendibilidade do Investimento (ROI) [(EBITDA – investimento)/investimento] Return on Investment [(EBITDA – Investment)/ Investment]	287,4%	265,5%	48,3%	154,8%	126,6%
Rentabilidade económica [EBIT/Ativo] Economic profitability [EBIT / Assets] (%)	7,1%	7,0%	3,5%	3,7%	4,9%
Rentabilidade do Capital Próprio [EBITDA / Capital Próprio] Return on Equity [EBITDA/Equity] (%)	45,7%	57,4%	40,0%	50,2%	46,0%
EBITDA por empregado [EBITDA / N.º empregados] EBITDA per employee [EBITDA / No. of employees] (Euros)	7 569	7 340	5 113	7 380	8 405
Gastos com o pessoal / Vendas e serviços prestados Staff costs / sales and provision of services (%)	34,9%	34,4%	34,7%	33,9%	32,9%
Gasto médio por empregado (Gastos com o pessoal / N.º médio de empregados) Average costs per employee (Staff costs / Average no. of employees) (Euros)	26 241	26 342	26 853	25 941	27 517
Fonte Source: ANACOM					
Unidade Unit: Euros / %					

Quadro Síntese 10.2 — Rácios de Estrutura Financeira e Endividamento (empresas SP) | Table Synthesis 10.2 – Financial Structure & Debt Ratios (PS companies)

	2017	2018	2019	2020	2021
Autonomia Financeira (Capital Próprio / Activo) Financial Autonomy (Equity / Assets) (%)	21,2%	17,0%	14,9%	16,0%	19,0%
Solvabilidade (Capital Próprio / Passivo) Solvency (Equity / Liabilities) (%)	27,0%	20,4%	17,5%	19,1%	23,4%
Endividamento [Passivo / Ativo] Debt [Liabilities / Assets] (%)	78,8%	83,1%	85,1%	84,0%	80,9%
Estrutura de endividamento (Passivo corrente / Passivo) Debt structure (Current liabilities / Liabilities) (%)	68,27%	61,35%	59,94%	59,95%	61,78%
Fonte Source: ANACOM					
Unidade Unit: %					

The background of the page features a stylized, semi-transparent image of a hand holding a smartphone. Overlaid on this is a city skyline with several construction cranes, suggesting a focus on urban development and infrastructure. The entire image is tinted with a light olive-green color.

2. NOTA METODOLÓGICA

METHODOLOGICAL NOTE

2. Nota metodológica | Methodological note

A informação disponibilizada na presente publicação respeita aos sectores das comunicações eletrónicas (CE) e dos serviços postais (SP). 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 dos sectores das CE e dos SP.

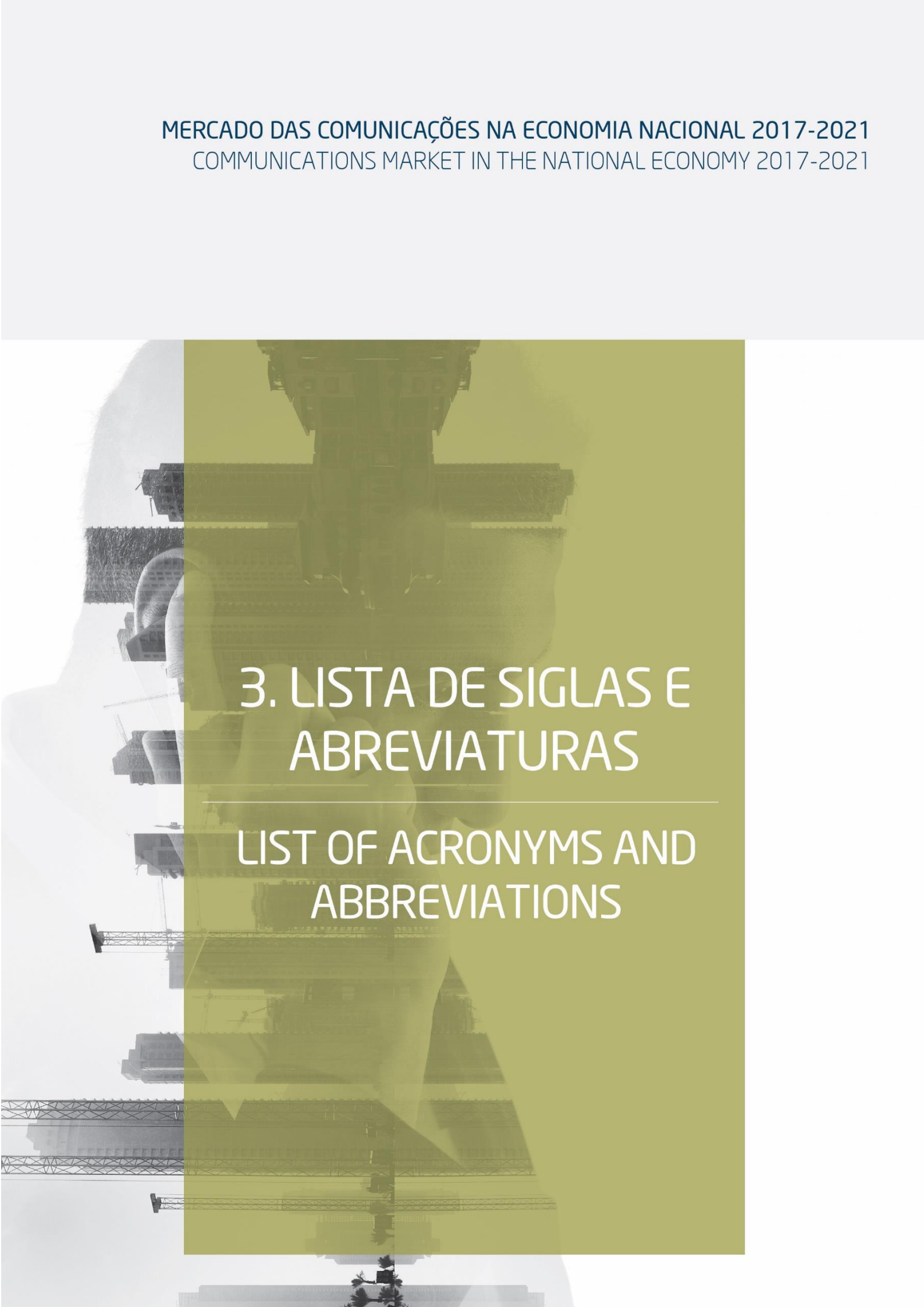
Os dados apresentados têm por base a informação contabilística reportada pelas empresas dos sectores das CE e dos SP, nomeadamente nos respetivos relatórios e contas/declaração anual de informação empresarial simplificada (IES). Esta informação reflete, a cada momento, não só a atividade das empresas,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

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 alguns indicadores de anos anteriores 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 information reported in this publication relates to the sectors of electronic communications (EC) and postal services (PS). All sectorial data presented in this publication refer to aggregated figures resulting from the sum of the data of the different EC and PS providers.

The data included are based on the accounting information reported by the companies in the sectors of EC and PS, 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. 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.

Some figures reported in previous editions have been adjusted 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 the years before 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).



3. LISTA DE SIGLAS E ABREVIATURAS

LIST OF ACRONYMS AND ABBREVIATIONS

3. 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	Simplified Business Information
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
RL	Resultados Líquidos	NR	Net Results
SNC	Sistema de Normalização Contabilística	ASS	Accounting Standardisation System
SP	Serviços Postais	PS	Postal Services
VAB	Valor Acrescentado Bruto	GVA	Gross Value Added



4. INTRODUÇÃO

INTRODUCTION

4. Introdução | Introduction

A presente publicação apresenta uma perspetiva estrutural e evolutiva do mercado das comunicações na economia portuguesa no período entre 2017 e 2021, incluindo informação sobre os sectores das comunicações eletrónicas (CE) e dos serviços postais (SP).

Esta publicação encontra-se dividida em dois grandes capítulos, o sector dos CE e o sector dos SP. Em cada um destes capítulos são apresentadas 10 secções: Investimento (incluindo o investimento global e o investimento em CE/SP), Emprego (incluindo o emprego global e o emprego CE/SP), Rendimento (incluindo o rendimento global e o rendimento das atividade CE/SP), Gastos (incluindo gastos operacionais, gastos com pessoal, fornecimentos e serviços externos, custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas e Gastos em publicidade), Resultado operacional (EBITDA e EBIT), Valor Acrescentado Bruto (VAB), Excedente Bruto de Exploração (EBE), Resumo dos principais indicadores da demonstração de resultados, Resumo dos principais indicadores de balanço (incluindo o total do Ativo, o total do Capital Próprio e o total do Passivo) e Outros Indicadores/Rácios.

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 de prestadores de CE ou SP, mantido pela ANACOM), com exceção daquelas que, em cada ano, tenham apresentado valores nulos relativamente aos seguintes indicadores: rendimentos da atividade de CE/SP, investimento em CE/SP e emprego afeto à atividade de CE/SP.

The current publication presents a structural and evolutionary perspective of the communications market in the portuguese national economy between 2017 and 2021, including information on the electronic communications (EC) and postal services (PS) sectors.

This publication is divided into two major chapters, the EC sector and the PS sector. In each of these chapters, 10 sections are presented: Investment (including global investment and EC/PS investment), Employment (including global employment and EC/PS employment, Revenue (including global revenue and revenue from activities EC/PS), Costs (including operating costs, staff costs, external supplies and services, cost of goods sold and materials consumed and advertising cost), Operating result (EBITDA and EBIT), Gross Value Added (GVA), Gross Operating Surplus (GOS), Summary of main profit and loss statement indicators, Summary of the main balance sheet indicators (including total assets, total equity and total liabilities) and Other Indicators/ratios.

The information presented was based on the indicators collected through a questionnaire and the annual reports and accounts/annual statement of simplified business information (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, of those that, despite being registered in that register, reported, in each year, null values regarding the indicators revenue from the EC/PS activity, investment in EC/PS" and "employment in the EC/PS activity".



5. COMUNICAÇÕES ELETRÓNICAS

ELECTRONIC COMMUNICATIONS

5. Comunicações Eletrónicas (CE) | Electronic communications (EC)

5.1 Investimento | Investment

5.1.1 Investimento global das empresas do sector CE vs. Investimento em comunicações eletrónicas | Global investment (companies in the EC sector) vs. electronic communications Investment

Tabela 1 | Table 1 — Investimento global das empresas CE e Investimento em CE | Global investment of EC and EC investment ²³

	2017	2018	2019	2020	2021
Investimento global das empresas do sector CE Global investment EC ²⁴	992 514	1 107 022	1 082 570	1 121 050	1 619 342
Variação (%) Change (%)	-4,6%	11,5%	-2,2%	3,6%	44,4%
Investimento em CE EC investment ²⁵	647 807	609 480	584 935	700 938	873 948
Variação (%) Change (%)	6,3%	-5,9%	-4,0%	19,8%	24,7%
Peso do investimento em CE no investimento global (CE) Investment in EC as percentage of global investment (EC)	65,3%	55,1%	54,0%	44,2%	53,3%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10³ euros, %

O investimento global realizado, em 2021, pelas empresas com atividade no sector das CE, atingiu um valor de 1,6 mil milhões de euros o que representa um acréscimo superior a 44% face ao ano anterior. Este acréscimo deveu-se no essencial ao investimento realizado pelos quatro prestadores de CE com maior peso no sector e reflete o impacto da aquisição de espectro no âmbito do leilão 5G.

O decréscimo no valor do investimento de um prestador de peso relevante no mercado das CE e de outro prestador cuja atividade principal não é CE, não suplantou o acréscimo ocorrido.

No que respeita ao investimento especificamente dirigido para a atividade de CE, este aumentou em 2021 para 873,9 milhões de euros, representando um acréscimo de cerca de 25% face ao ano transato. Esta variação positiva, resultou maioritariamente de investimentos na aquisição de espectro no âmbito do leilão 5G, em expansão da rede e na aquisição de equipamentos de telecomunicações para instalação em casa de clientes. Estes investimentos foram realizados essencialmente pelos quatro prestadores de CE com maior peso no sector.

²³ Inclui investimento em ativos fixos tangíveis e intangíveis, realizado e em curso, de todas as empresas que integram o sector das comunicações eletrónicas em Portugal. Inclui encargos no âmbito de contratos com clientes. Os valores divulgados respeitam à atividade global das empresas prestadoras de CE. 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 eletrónicas.

Includes investment in tangible fixed assets and intangible fixed assets (investments made or in progress) of all companies in the electronic communications sector in Portugal. These values refer to the global activity of the EC providers. Each year, the providers that reported null values regarding the indicators revenue from the communications activity, investment in communications and employment in the communications activity were not considered.

²⁴ 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 de CE. 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 EC 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.

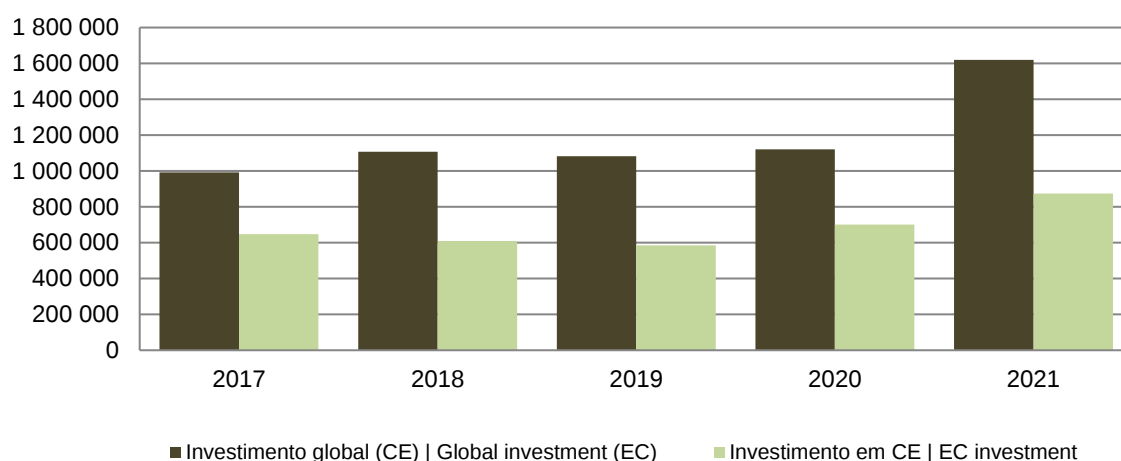
²⁵ Investimento a custos técnicos: inclui ativos fixos tangíveis e intangíveis, adiantamentos a fornecedores de imobilizado. Investimento apenas em CE apurado pelas empresas. São excluídos os valores de licenças. | Investment at technical costs: it includes tangible and intangible fixed assets, advances paid to fixed assets suppliers. Investment in EC only, obtained by the companies. Figures relative to licenses are excluded.

The global investment made, in 2021, by companies operating in the EC sector reached a value of 1.6 billion euros, which represents an increase of more than 44% compared to the previous year. This increase was mainly explained by the investment made by the four CE providers with the greatest weight in the sector and reflects the impact of spectrum acquisition within the scope of the 5G auction.

The decrease of the investment value of a relevant provider in the EC market and of another provider whose main activity is not EC, did not supplant the increase that occurred.

Regarding the investment specifically directed to the EC activity, this increased in 2021 to 873.9 million euros, which represented an increase of about 25% over the previous year. This positive variation was mainly explained from investments in the acquisition of spectrum in the scope of the 5G auction, in network expansion and in the acquisition of telecommunications equipment, for installation at customers' residence. These investments were essentially carried out by the four EC providers with the greatest weight in the sector.

Figura 1 | Figure 1 — Investimento global das empresas CE vs. investimento em CE | Global investment of EC companies vs. EC investment



Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10³ euros

5.1.2 Peso do investimento na formação bruta de capital fixo (investimento/FBCF) | Investment contribution for GFCF (investment/GFCF)

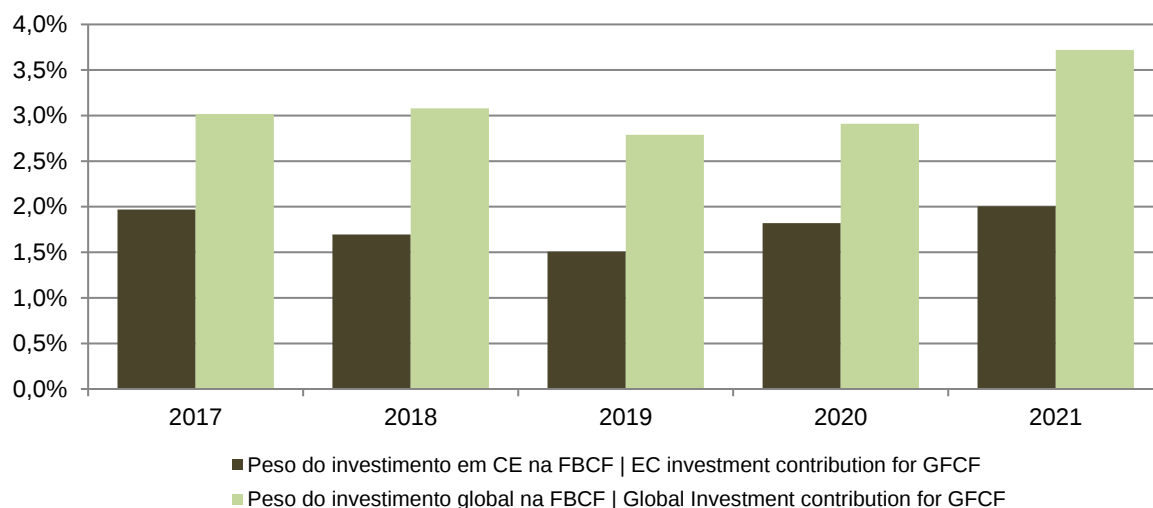
Tabela 2 | Table 2 — Peso do Investimento do sector CE na FBCF (investimento/FBCF) | Global Investment of EC sector contribution for GFCF (investment/GFCF)²⁶

	2017	2018	2019	2020	2021
Peso do investimento global do sector CE na FBCF Global investment of EC Sector contribution for GFCF	3,02%	3,08%	2,79%	2,91%	3,72%
Peso do Investimento em CE na FBCF EC investment contribution for GFCF	1,97%	1,70%	1,51%	1,82%	2,01%
Taxas de crescimento do investimento global empresas CE (preços constantes) EC companies global investment growth rates (constant prices)	-6,24%	10,02%	-6,45%	-0,55%	40,45%
Taxas de crescimento do Investimento em CE (preços constantes) EC investment growth rates (constant prices)	4,53%	-7,19%	-8,19%	15,08%	21,23%
Taxas de crescimento da FBCF (preços constantes) GFCF growth rates (constant prices)	11,9%	7,8%	3,3%	-4,7%	10,1%

Fonte | Source: ANACOM, Banco de Portugal

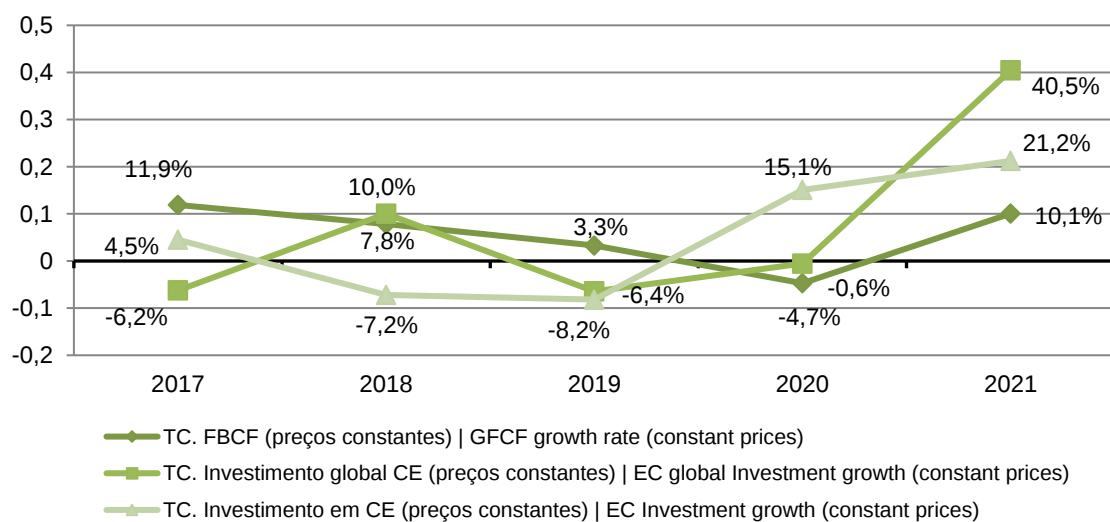
Unidade | Unit: %

²⁶ Foram utilizados valores da FBCF a preços correntes divulgados pelo Banco de Portugal. Os valores dos indicadores da tabela referentes a anos anteriores foram alterados face aos apresentados na edição anterior essencialmente devido ao ajustamento pelo Banco de Portugal. | The GFCF values used are at current prices as published by Banco de Portugal. The figures relative to the years before included in the table are different from the figures presented in the previous edition, mainly due to the adjustment by the Banco de Portugal.

Figura 2 | Figure 2 — Peso do investimento global das empresas CE na FBCF (investimento/FBCF) | Global Investment of EC companies contribution for GFCF (investment/GFCF)

Fontes | Sources: ANACOM, INE (Statistics Portugal)

Unidade | Unit: %

Figura 3 | Figure 3 — Taxas de crescimento da FBCF (preços constantes) e do investimento do Sector CE (preços constantes) | GFCF growth rates (constant prices) and growth in Investment of EC sector (constant prices)²⁷

Fonte | Source: ANACOM, Banco de Portugal

Unidade | Unit: %

²⁷ Foi utilizado o deflator da FBCF, divulgado pelo Banco de Portugal, para obter o valor do investimento a preços constantes. | The GFCF deflator published by Banco de Portugal was used to obtain the investemem at constant prices.

5.2 Emprego | Employment

5.2.1 Emprego global das empresas do sector das comunicações eletrónicas (CE) vs. emprego da atividade CE | Global employment of companies in the electronic communications (EC) sector vs. EC employment

Tabela 3 | Table 3 — Emprego global das empresas CE vs. emprego afeto à atividade CE | Global employment of EC companies vs. EC employment ²⁸

	2017	2018	2019	2020	2021
Emprego global CE Global employment EC ²⁹	14 122	13 679	12 375	10 856	10 501
Variação (%) Change (%)	-3,86%	-3,14%	-9,53%	-12,27%	-3,27%
Emprego afeto à atividade CE EC employment ³⁰	11 536	11 164	9 794	7 773	7 354
Variação (%) Change (%)	-2,28%	-3,22%	-12,27%	-20,64%	-5,39%
Peso do emprego afeto à atividade CE no emprego global CE EC employment as percentage of global employment EC	81,7%	81,6%	79,1%	71,6%	70,0%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 1 trabalhador | 1 employee

Em 2021, o número global de empregados das empresas que atuam no sector das CE (número médio de trabalhadores) foi de 10.501 trabalhadores, o que representou uma redução de cerca de 3,27% face ao ano anterior.

Quanto ao número médio de trabalhadores especificamente associados à atividade de CE este registou 7.354 trabalhadores, o que significou o decréscimo de cerca de 5,39% face ao ano de 2020.

O decréscimo verificado tanto no número global de empregados das empresas do sector como no emprego especificamente associado à atividade de CE foi maioritariamente explicado pelo acentuado decréscimo do número de empregados de um dos prestadores com maior dimensão no mercado. Este decréscimo, que mantém uma trajetória descendente desde 2017, não foi compensado pela contratação de trabalhadores em outras empresas do sector, nomeadamente pelo acréscimo do número médio de trabalhadores ocorrido em uma das três empresas com maior peso no sector.

In 2021 the global number of employees of companies operating in the EC sector (average number of workers) was 10,501 workers, which represents a reduction of 3.27% compared to the previous year.

Regarding the average number of workers specifically associated with the EC activity, it registered a value of 7,354 workers, which meant a decrease of 5.39% in 2020.

The decrease seen both in the overall number of employees of companies in the sector and in employment specifically associated with the EC activity was mainly explained by the sharp decrease in the number of employees of one of the largest providers in the market. This decrease, which has been on a downward trend

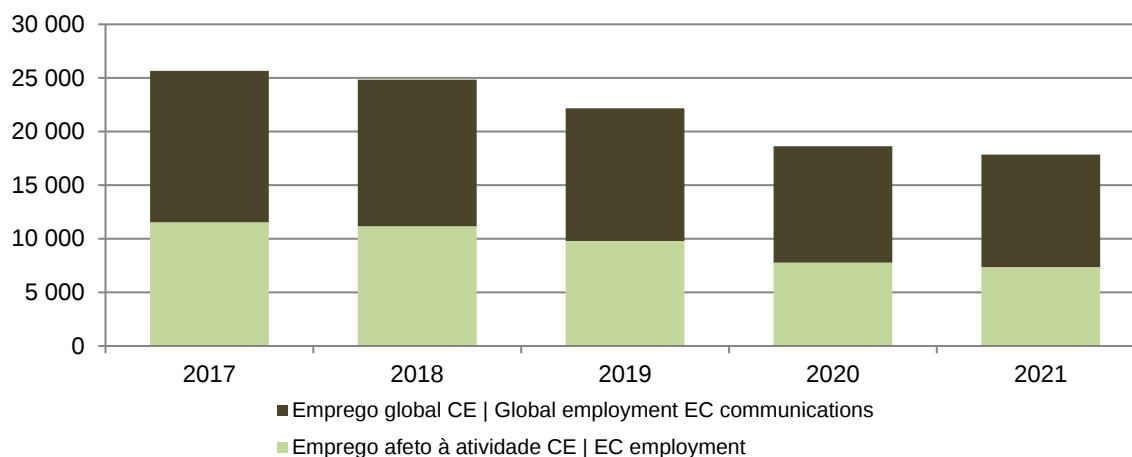
²⁸ Número médio de empregados. | Average number of employees over year.

²⁹ Os valores divulgados respeitam à atividade global das empresas prestadoras de CE, 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 EC providers, 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 indicators revenue from the electronic communications activity, investment in electronic communications and employment in the electronic communications activity were not considered.

³⁰ 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).

since 2017, was not offset by the hiring of workers in other companies in the sector, namely by the increase in the average number of workers in one of the three companies with the greatest weight in the sector.

Figura 4 | Figure 4 — Emprego global das empresas CE vs. emprego afeto à atividade CE | Global employment of EC companies vs. EC employment



Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 1 trabalhador | 1 employee

5.2.2 Emprego no sector CE face ao emprego nacional (emprego sector/emprego nacional) | Employment in EC sector as percentage of national employment (sector employment/national employment)

Tabela 4 | Table 4 — Peso de emprego no sector CE no emprego nacional (emprego sector/emprego nacional) | Employment in EC sector contribution for national employment (sector employment/national employment) ³¹

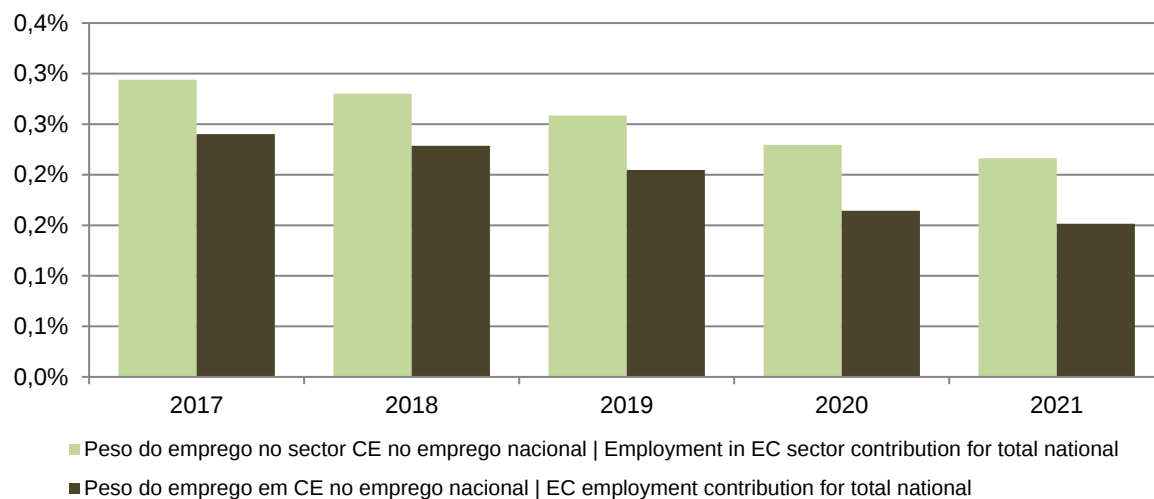
	2017	2018	2019	2020	2021
Peso do emprego global do sector CE no emprego nacional Global employment of EC sector contribution for total national	0,29%	0,28%	0,26%	0,23%	0,22%
Peso do Emprego em CE no emprego nacional EC employment contribution for total national	0,24%	0,23%	0,20%	0,16%	0,15%
População empregada (milhares) Employed population (thousands)	4 804,9	4 883,0	4 785,9	4 730,6	4 855,5

Fonte | Source: ANACOM, INE (Statistics Portugal)

Unidade | Unit: %; Milhares | Thousands

³¹ População empregada | Employed population.

Figura 5 | Figure 5 — Peso de emprego no sector CE face ao emprego nacional (emprego sector/emprego nacional) | Employment in EC sector contribution for national employment (sector employment/national employment)



Fontes | Sources: ANACOM, INE (Statistics Portugal)

Unidade | Unit: %

5.3 Rendimento | Revenue

5.3.1 Rendimento das empresas do sector das comunicações eletrónicas (CE) | Revenue of the companies in the electronic communications (EC) sector

Tabela 5 | Table 5 — Rendimento global das empresas CE | Global revenue of EC companies³²

	2017	2018	2019	2020	2021
Rendimento global (vendas e serviços prestados) das empresas CE Global revenue (sales and provision of services) of EC companies	5 872 211	5 833 299	6 025 053	5 672 475	6 163 670
Variação (%) Change (%)	0,79%	-0,66%	3,29%	-5,85%	8,66%
Rendimentos Operacionais das empresas CE Operating Income of the EC companies	6 007 155	6 247 682	6 438 002	6 034 069	6 221 102
Variação (%) Change (%)	0,70%	4,00%	3,05%	-6,27%	3,10%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10³ euros

O rendimento global das empresas prestadoras de CE, em 2021, atingiu um valor de 6,2 mil milhões de euros, o que representa um acréscimo de cerca de 8,7%, face ao ano anterior.

Este acréscimo deveu-se maioritariamente ao aumento nos rendimentos de uma empresa com atividade grossista no sector, fornecedora de referência de redes de fibra ótica aos restantes prestadores com atividade de CE em Portugal e detida maioritariamente por um dos três prestadores com maior peso no sector. Em conjunto ambos os prestadores são responsáveis por mais de metade do acréscimo ocorrido no rendimento global. Concorrem ainda para este acréscimo os restantes dois principais prestadores de CE e uma empresa cuja atividade principal não é CE.

The global revenue of the EC companies, in 2021, reached a value of 6.2 billion euros, which represents an increase of around 8.7%, compared to the previous year.

This increase was mostly explained to the increase in the revenue of a company with wholesale activity in the sector, a reference supplier of fiber optic networks to the other providers with EC activity in Portugal and majority-owned by one of the three providers with the greatest weight in the sector. Together both providers are responsible for more than half of the increase in overall income. The remaining two main CE providers and a company whose main activity is not CE are also competing for this increase.

³² 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 CE 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 eletrónicas e emprego afeto à atividade de comunicações eletrónicas. Os valores divulgados respeitam à atividade global das empresas prestadoras de CE. | 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), with the exception, of those that, despite being included in that register, reported, in each year, null values regarding the indicators revenue from the communications activity, investment in communications and employment in the communications activity. These figures refer to the global activity of the EC providers.

5.3.2 Rendimento da atividade de comunicações eletrónicas (CE) | Electronic communications (EC) revenue

Tabela 6 | Table 6 — Rendimento da atividade CE | EC revenue

	2017	2018	2019	2020	2021
Rendimento da atividade CE EC revenue ³³	4 316 478	4 174 744	4 199 687	4 326 598	4 527 840
Variação (%) Change (%)	-1,07%	-3,28%	0,60%	3,02%	4,65%
Peso do rendimento da atividade CE no rendimento global CE Percentage of global revenue EC derived from EC activities	73,5%	71,6%	69,7%	76,3%	73,5%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10³ euros

Em 2021, o rendimento proveniente da atividade de CE, atingiu um valor de 4,5 mil milhões de euros, refletindo um aumento de cerca 4,7% face ao ano transato.

Este aumento deveu-se preponderantemente ao aumento nos rendimentos de uma empresa com atividade grossista no sector, fornecedora de referência de redes de fibra ótica às restantes empresas de CE em Portugal. Contribuiu igualmente para o acréscimo no rendimento específico da atividade de CE, um dos prestadores com peso mais significativo no sector.

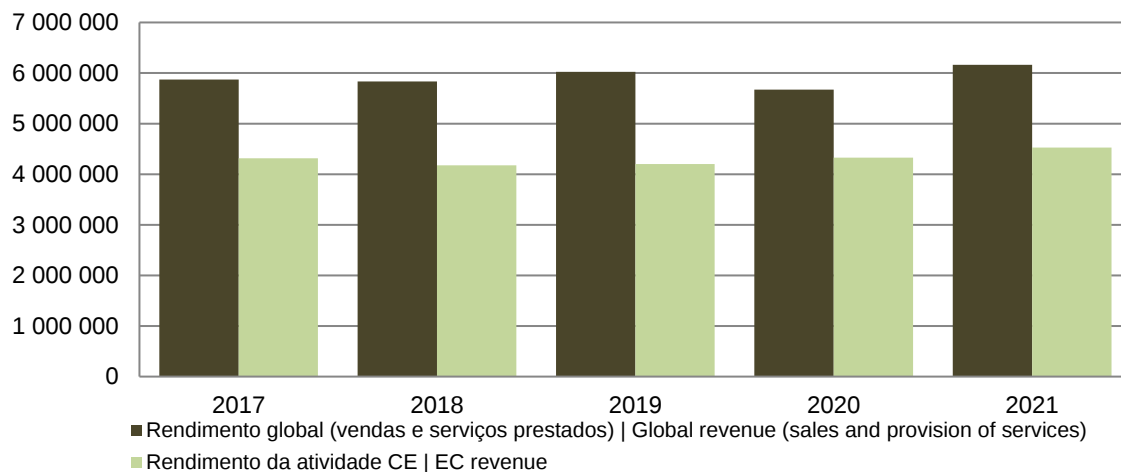
Este acréscimo suplantou o decréscimo dos rendimentos provenientes da atividade CE de dois outros prestadores com peso relevante no sector CE.

In 2021, revenue from the EC activity reached a value of 4.5 billion euros, which reflects a raise of 4.7% compared to 2020.

This raise was mostly due to the increase in the revenue of a wholesale provider, a reference supplier of fiber optic networks to the remaining EC companies in Portugal. It also contributed to the increase in the specific revenue of the EC activity, one of the providers with the most significant weight in the sector.

This increase supplanted the reduction in revenue from the CE activity of two other providers with relevant weight in the CE sector.

³³ 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 um 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 2021 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 2021 is not yet closed, so the value for this year may be revised.

Figura 6 | Figure 6 — Rendimento global das empresas CE vs. rendimento da atividade CE | Global revenue of EC companies vs. EC revenue

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10³ euros**5.3.3 Rendimento do sector CE face ao PIB (rendimento/PIB) | EC sector Revenue as percentage of GDP (revenues/GDP)****Tabela 7 | Table 7 – Rendimento face ao PIB (rendimento/PIB) | Revenue as percentage of GDP (revenue/GDP)³⁴**

	2017	2018	2019	2020	2021
Rendimento global (empresas do sector CE) face ao PIB Global revenue of EC sector companies as percentage of GDP ³⁵	3,00%	2,84%	2,81%	2,83%	2,87%
Rendimento CE face ao PIB EC revenue as percentage of GDP ³⁶	2,20%	2,03%	1,96%	2,16%	2,11%
TC. Rendimento global das empresas CE (preços constantes) Global revenue of EC companies (constant prices)	-0,7%	-2,4%	1,5%	-7,7%	7,2%
TC. Rendimento da atividade CE (preços constantes) EC revenue growth (constant prices)	-2,5%	-5,0%	-1,1%	1,0%	3,2%

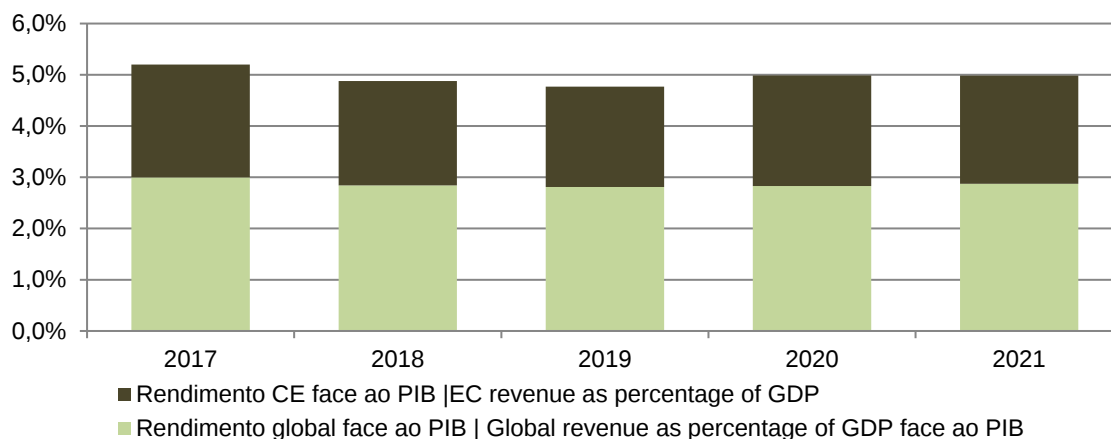
Fonte | Source: ANACOM, Banco de Portugal

Unidade | Unit: %

³⁴ Foram utilizados valores do PIB a preços correntes divulgados pelo Banco de Portugal. Os valores do indicador da tabela referentes a anos anteriores foram alterados face ao apresentado na edição anterior, devido ao ajustamento pelo Banco de Portugal. | The GDP values used are at current prices as published by Banco de Portugal. The figures relative to the years before included in the table are different from the figures presented in the previous edition, due to the adjustment by Banco de Portugal.

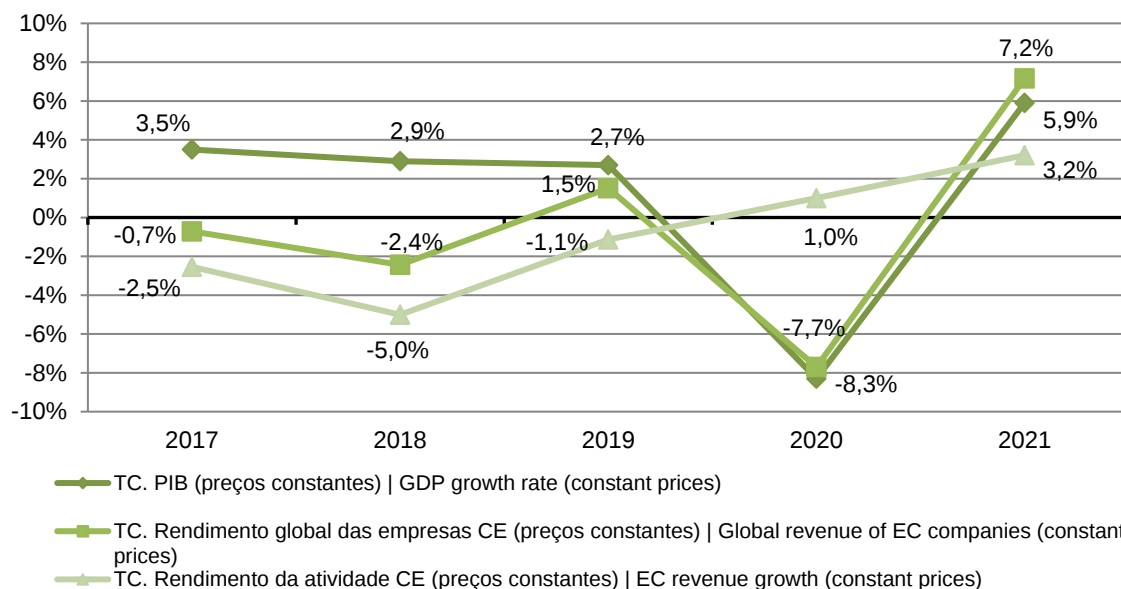
³⁵ Ver Tabela 5 “Rendimento global (vendas e serviços prestados) das empresas CE” | See Figure 5 “Global revenue (sales and provision of services) of EC companies”.

³⁶ Ver Tabela 6 “Rendimento da atividade CE” | See Figure 6 “EC revenue”.

Figura 7 | Figure 7 — Rendimento face ao PIB (rendimento/PIB) | Revenue as percentage of GDP (revenue/GDP)

Fonte | Source: ANACOM, Banco de Portugal

Unidade | Unit: %

Figura 8 | Figure 8 — Taxas de crescimento do PIB (preços constantes) e do rendimento do sector CE (preços constantes) | GDP growth rates (constant prices) and growth in EC sector revenue (constant prices)³⁷

Fonte | Source: ANACOM, Banco de Portugal

Unidade | Unit: %

³⁷ Foi utilizado o deflator do PIB, divulgado pelo Banco de Portugal, para obter o valor do rendimento a preços constantes. | The GDP deflator published by Banco de Portugal was used to obtain the revenue at constant prices.

5.4 Gastos | Costs

5.4.1 Gastos operacionais das empresas do sector das comunicações eletrónicas (CE) | Operating costs of the companies in the electronic communications (EC) sector

Tabela 8 | Table 8 — Gastos operacionais das empresas do sector dos CE | Operating costs of the companies in the EC sector³⁸

	2017	2018	2019	2020	2021
Gastos Operacionais das Empresas CE Operating costs of EC companies ³⁹	3 930 784	3 965 488	4 255 062	4 101 132	4 357 708
Variação (%) Change (%)	-0,22%	0,88%	7,30%	-3,62%	6,26%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10³ euro

Os gastos operacionais das empresas que atuam no sector das CE, registaram, em 2021, um valor de 4,4 mil milhões de euros, representando um acréscimo de 6,3% face ao ano anterior.

O acréscimo nos gastos operacionais das empresas do sector das CE, foi no essencial justificado pelo aumento dos gastos registado por dois dos prestadores com maior peso no sector, para o qual contribuíram, nomeadamente, os gastos realizados em conteúdos *premium* de programação para o serviço de televisão.

The operating costs of companies operating in the EC sector, registered, in 2021, a value of 4.4 billion euros, which represents an increase of 6.3% compared to the previous year.

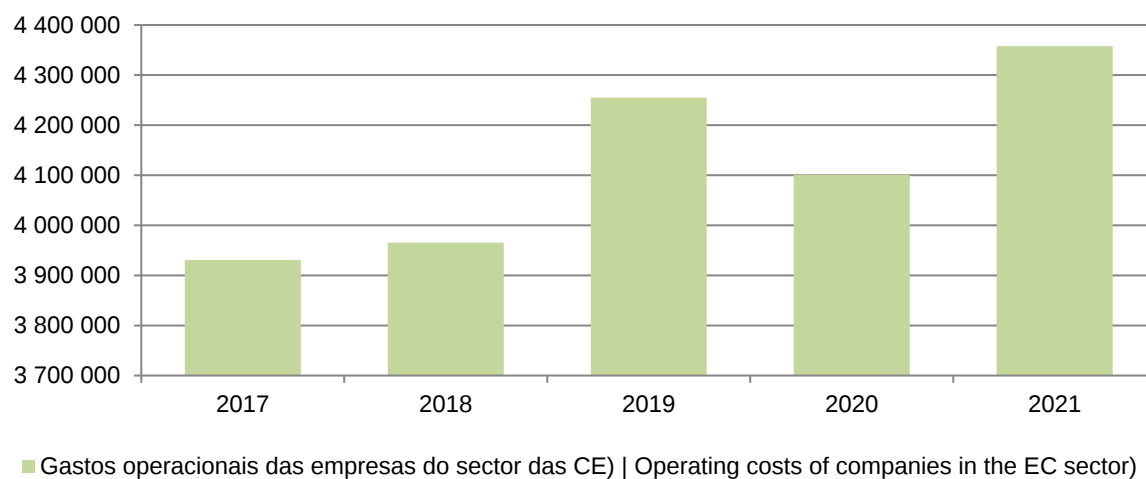
The increase in operating costs of companies in the EC sector was essentially justified by the increase in expenses registered by two of the providers with the greatest weight in the sector, to which contributed, namely, the expenses incurred in premium programming content for the TV service.

³⁸ Os valores divulgados para os gastos operacionais e para as componentes deste indicador apresentadas nesta publicação ("gastos com pessoal", "fornecimento e serviços externos", "custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas" e "gastos em publicidade") respeitam à atividade global das empresas prestadoras de CE. 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 | The values reported for operating costs and for their components presented hereby ("staff costs", "external supplies and services", "cost of goods sold and materials consumed" and "advertising costs") refer to the global activity of the EC providers. Each year, the providers that reported null values regarding indicators revenue from the electronic communications activity, investment in electronic communications and employment in the electronic communications activity were not considered.

Estes valores são extraídos da demonstração de resultados dos R&C/IES das diferentes empresas. | These values are obtained from the profit and loss accounts included in the annual reports and accounts/IES of the different companies.

³⁹ Gastos Operacionais das Empresas CE excluindo depreciações/amortizações e imparidade dos investimentos | Operating costs of EC/PS companies excluding depreciation/amortization and impairment of investments.

Figura 9 | Figure 9 — Gastos operacionais das empresas do sector das CE | Operating costs of companies in the EC sector ⁴⁰



Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10³ euros

⁴⁰ Gastos Operacionais das Empresas CE excluindo depreciações/amortizações e imparidade dos investimentos | Operating costs of EC/PS companies excluding depreciation/amortization and impairment of investments.

5.4.2 Gastos com pessoal das empresas do sector das comunicações eletrónicas (CE) | Staff costs of the companies in the electronic communications (EC) sector

Tabela 9 | Table 9 — Gastos com pessoal (empresas do sector das CE) | Staff costs (companies in the EC sector)

	2017	2018	2019	2020	2021
Gastos com pessoal (empresas do sector das CE) Staff costs (companies in the EC sector) ⁴¹	557 937	555 833	529 251	482 566	502 554
Variação (%) Change (%)	-4,53%	-0,38%	-4,78%	-8,82%	4,14%
Peso dos gastos com pessoal nos gastos operacionais Staff costs as percentage of the operating costs	14,2%	14,0%	12,4%	11,8%	11,5%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10³ euros

Em 2021, os gastos com o pessoal das empresas do sector das CE, atingiu um valor de 502,6 milhões de euros, o que representou um acréscimo de cerca de 4%, face ao ano precedente.

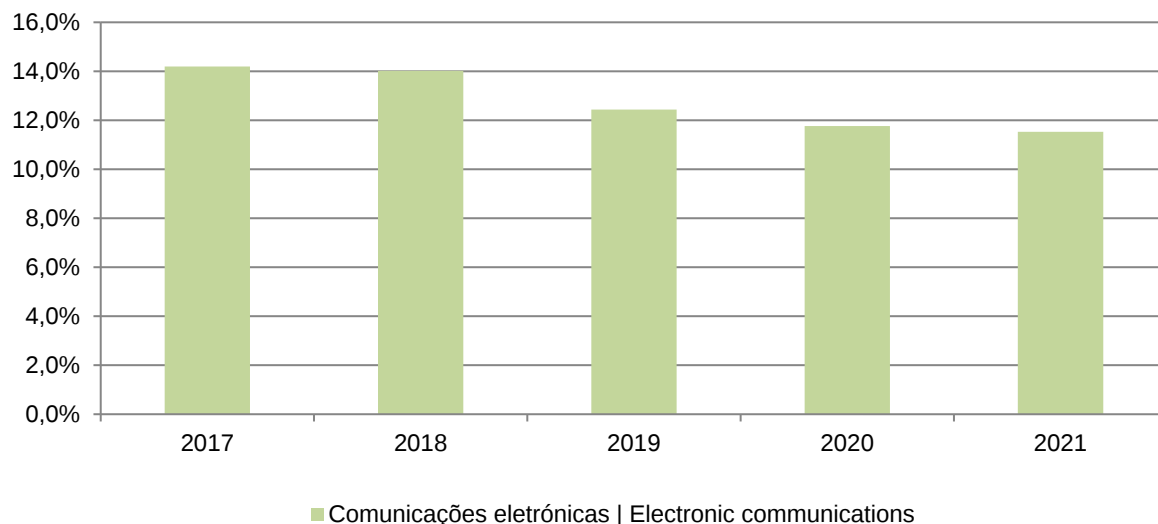
O acréscimo verificado nos gastos com pessoal ficou a dever-se principalmente ao aumento destes gastos por parte de um dos três prestadores com maior peso no sector e à entrada de um novo prestador com atividade no mercado das CE. Este aumento superou largamente o decréscimo dos gastos com pessoal registado por outro dos prestadores mais relevantes do sector.

In 2021, the staff costs of companies in the EC sector, reached a value of 502.6 million euros, which represented an increase of about 4%, compared to the previous year.

The increase in staff costs was mainly due to the raise in these costs by one of the three providers with the greatest weight in the sector and to the entry of a new provider in the EC market. This increase largely exceeded the reduction in staff costs registered by another of the most relevant providers in the sector.

⁴¹ Ver nota 50. | See note 50.

Figura 10 | Figure 10 — 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: %

5.4.3 Fornecimentos e Serviços Externos das empresas do sector das comunicações eletrónicas (CE) | External supplies and services of the companies in the electronic communications (EC) sector

Tabela 10 | Table 10 — Fornecimentos e Serviços Externos (empresas do sector das CE) | External supplies and services (companies in the EC sector)⁴²

	2017	2018	2019	2020	2021
Fornecimentos e Serviços Externos External supplies and services	2 431 679	2 507 351	2 430 563	2 595 212	2 829 326
Variação (%) Change (%)	0.90%	3.11%	-3.06%	6,77%	9,02%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10³ euros

Em 2021, os gastos em “Fornecimentos e Serviços Externos” das empresas de CE, registaram um valor 2,8 mil milhões de euros, o que correspondeu a um aumento dos gastos de 9%, face ao ano anterior.

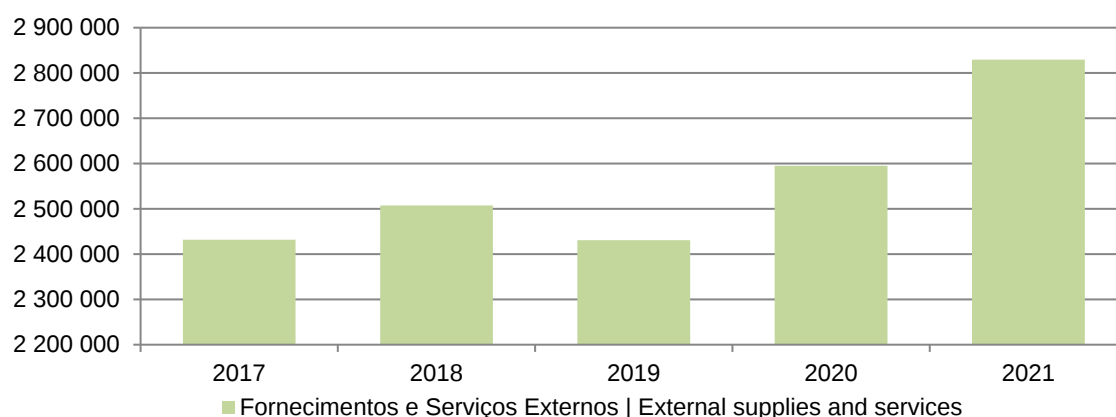
Este aumento ocorrido nos gastos em “Fornecimentos e Serviços Externos” das empresas de CE, deveu-se essencialmente ao acréscimo dos gastos incorridos por dois prestadores de CE pertencentes ao mesmo grupo (um deles uma das empresas com maior relevância no mercado das CE que detêm maioritariamente a outra empresa). Este acréscimo ficou a dever-se, nomeadamente, à externalização, de alguns serviços entre ambas as empresas.

⁴² Ver nota 50. | See note 50.

In 2021, the costs with “External Supplies and Services” of EC companies registered a value of 2.8 billion euros, which corresponded to an increase of about 9% compared to the previous year.

This increase was essentially explained due to the raise in costs incurred by two CE providers belonging to the same group (one of them majority owned by other company who are one of the most relevant companies in the EC market). This increase was mostly explained to the outsourcing of some services between both companies.

Figura 11 | Figure 11 — Fornecimentos e Serviços Externos (empresas do sector das CE) | External supplies and services (companies in the EC sector)



Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10³ euros

5.4.4 Custo das Mercadorias Vendidas e das Matérias Consumidas das empresas do sector das comunicações eletrónicas (CE) | Cost of goods sold and materials consumed by the companies in the electronic communications (EC) sector

Tabela 11 | Table 11 — Custo das Mercadorias Vendidas e das Matérias Consumidas (empresas do sector das CE) | cost of goods sold and materials consumed (companies in the EC sector)⁴³

	2017	2018	2019	2020	2021
Custo das Mercadorias Vendidas e das Matérias Consumidas cost of goods sold and materials consumed	294 142	297 740	328 467	346 538	377 474
Variação (%) Change (%)	11,73%	1,22%	10,32%	5,50%	8,93%

Fonte | Source: ANACOM

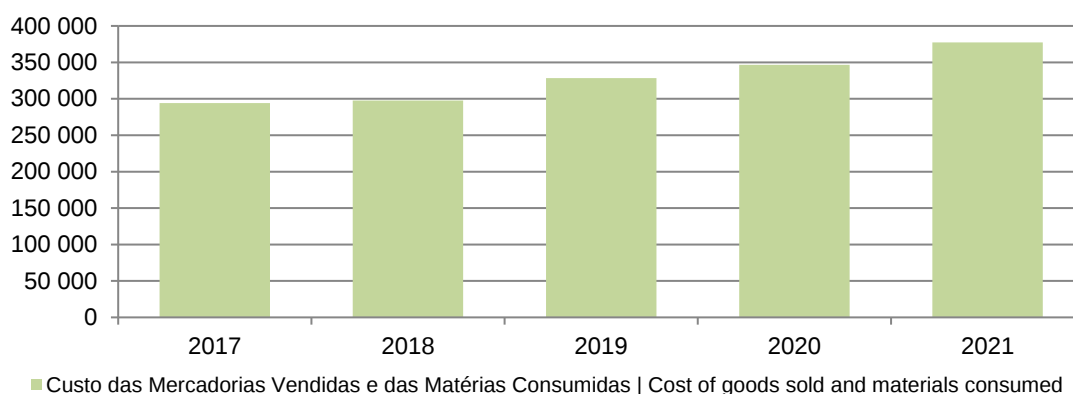
Unidade | Unit: 10³ euros

Os gastos ocorridos na rubrica “Custo das Mercadorias Vendidas e das Matérias Consumidas”, em 2021, registaram um valor de 377,5 milhões de euros refletindo um acréscimo de cerca de 9%, face ao ano anterior. Este acréscimo foi principalmente explicado pelo aumento nos gastos de dois dos prestadores com maior relevância no mercado das CE.

⁴³ Ver nota 50. | See note 50.

The costs incurred under the item “Cost of Goods Sold and Materials Consumed”, in 2021, registered a value of 377.5 million euros, reflecting an increase of about 9%, compared to the previous year. This increase was mainly explained by the increase in the costs of two of the most relevant providers in the EC market.

Figura 12 | Figure 12 — Custo das Mercadorias Vendidas e das Matérias Consumidas (empresas do sector das CE) | Cost of goods sold and materials consumed (companies in the EC sector)



Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10³ euros

5.4.5 Gastos em publicidade das empresas do sector das comunicações eletrónicas (CE) | Advertising costs of the companies in the electronic communications (EC) sector

Tabela 12 | Table 12 — Gastos em publicidade (empresas do sector das CE) | Advertising costs companies in the EC sector⁴⁴

	2017	2018	2019	2020	2021
Gastos em publicidade Advertising costs	90 975	87 593	86 684	75 700	78 829
Variação (%) Change (%)	2,10%	-3,72%	-1,04%	-12,67%	4,13%
Gastos em publicidade face aos gastos nacionais em publicidade Advertising costs as percentage of national expenditure in advertising ⁴⁵	0,98%	0,84%	0,73%	0,67%	0,64%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10³ euros

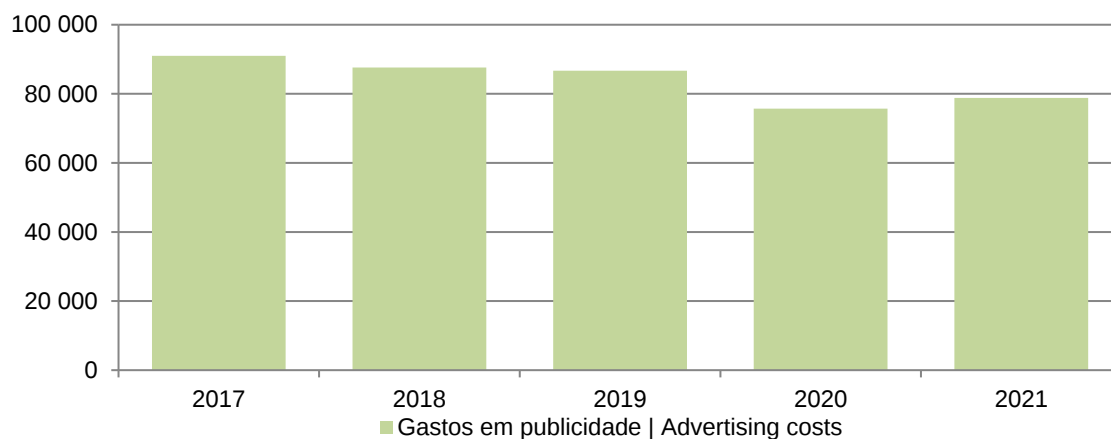
Os gastos em publicidade das empresas do sector das CE, representaram, em 2021, 78,8 milhões de euros, o que correspondeu a um aumento de cerca de 4%, face ao ano transato. Este aumento deveu-se maioritariamente a um aumento nos gastos de um dos três prestadores com maior peso no sector. Este aumento suplantou a redução dos gastos em publicidade de outro dos três prestadores com maior relevância no mercado CE.

⁴⁴ Ver nota 50. | See note 50.

⁴⁵ 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.

In 2021, advertising cost of EC companies represented 78.8 million euros, which corresponded to an increase of about 4% compared to 2020. This increase was essentially due to an increase in costs by one of the three most important providers in the sector. This increase outweighed the reduction in advertising costs of another of the three most relevant providers in the EC market.

Figura 13 | Figure 13 — Gastos em publicidade (empresas do sector das CE) | Advertising costs (companies in the EC sector)



Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10³ euros

5.5 Resultado Operacional

5.5.1 Resultado operacional (EBITDA e EBIT) das empresas do sector das comunicações eletrónicas (CE) | Operating result (EBITDA and EBIT) of the companies in the electronic communications (EC) sector

Tabela 13 | Table 13 — Resultado operacional das empresas do sector das CE | Operating result (EBIT) of the companies in the EC sector⁴⁶

	2017	2018	2019	2020	2021
EBITDA (empresas do sector das CE) EBITDA (companies in the EC sector) ⁴⁷	2 076 371	2 282 194	2 182 940	1 918 773	1 967 305
Variação (%) Change (%)	2,50%	9,91%	-4,35%	-12,10%	2,53%
% de empresas com EBITDA positivo % companies with positive EBITDA	69.4%	67.0%	71.4%	70.5%	65,1%
EBIT (empresas do sector das CE) EBIT (companies in the EC sector) ⁴⁸	705 277	994 644	-1 470 624	337 294	198 287
Variação (%) Change (%)	7,15%	41,03%	-247,85%	122,94%	-41,21%
% de empresas com EBIT positivo % companies with positive EBIT	58.8%	57.9%	61.0%	60.0%	57,8%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10³ euros

Em 2021, o EBITDA global das empresas que atuam no sector das CE cresceu 2,5%, atingindo um valor de 1,97 mil milhões de euros, justificado maioritariamente, pelo EBITDA contabilizado por uma empresa cuja atividade principal não é CE, mas que em função da sua principal atividade e da diminuição das restrições decorrentes da COVID-19, registou um acréscimo significativo no valor de seu EBITDA.

De referir ainda que o decréscimo do EBITDA registado por um dos três prestadores com maior peso no sector das CE não suplantou o acréscimo global verificado. No conjunto dos prestadores atuantes no sector, cerca de 65% apresentaram para este indicador um valor positivo.

O Resultado Operacional (EBIT) global das empresas atuantes no sector das CE registou um valor positivo de 198,3 milhões de euros, o que representou um decréscimo de cerca de 41%, explicado no essencial pelo EBIT negativo de um dos três prestadores com peso mais relevante no mercado. Este prestador registou um aumento muito significativo nos gastos com o pessoal. No conjunto dos prestadores do sector CE, cerca 58% apresentaram, para este indicador, um valor positivo.

In 2021, the global EBITDA of companies operating in the EC sector increased 2.5%, and reached a value of 1,97 billion euros, mostly justified by the EBITDA of one company whose main activity is not EC, but which, due to its main activity and the reduction of restrictions arising from COVID-19, it recorded a significant increase in the value of its EBITDA.

⁴⁶ Os resultados EBITDA e EBIT das empresas do sector resultam da soma dos valores das correspondentes rubricas extraídos das contas da demonstração de resultados dos R&C/IES das diferentes empresas. 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. | The EBITDA and EBIT results of the sector's companies result from the sum of the values of the corresponding items extracted from the profit and loss accounts included in the annual reports and accounts/Annual statement IES of the different companies. Each year, the providers that reported null values indicators revenue from the electronic communications activity, investment in electronic communications and employment in the electronic communications activity were not considered.

⁴⁷ EBITDA - Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos | EBITDA - Earnings before interest taxes depreciation and amortization

⁴⁸ EBIT - Resultado operacional antes de gastos de financiamento e impostos | EBIT - Earnings before interest and taxes.

It should also be noted that the decrease in EBITA registered by one of the three providers with the greatest weight in the EC sector did not surpass the overall increase observed. Considering the whole of the companies operating in the EC sector, 65% of them presented a positive value for this indicator.

The global Operating Result (EBIT) of companies operating in the EC sector registered a positive value of 198.3 million euros, which represented a decrease of around 41%, explained essentially by the negative EBIT of one of the three providers with weight most relevant in the market. This provider recorded a very significant increase in staff costs. Considering the whole of the providers in the EC sector, 58% of them presented, in 2020, a positive value for this indicator.

5.6 Valor acrescentado bruto (VAB) das empresas do sector das comunicações eletrónicas (CE) | Gross value added (GVA) of companies in the electronic communications (EC) sector

Tabela 14 | Table 14 — VAB das empresas do sector das CE | GVA of companies in the EC sector)⁴⁹

	2017	2018	2019	2020	2021
VAB GVA	3 341 721	3 209 861	3 407 689	2 846 656	3 059 515
Variação (%) Change (%)	0,15%	-3,95%	6,16%	-16,46%	7,48%
Peso do VAB das empresas do sector das CE no PIB (VAB/PIB) GVA of companies in the EC sector contribution for GDP (GVA/GDP)	1,71%	1,56%	1,59%	1,42%	1,43%
TC. VAB das empresas CE (preços constantes) GVA of EC companies (constant prices)	-1,3%	-5,7%	4,3%	-18,1%	6,0%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10³ euros

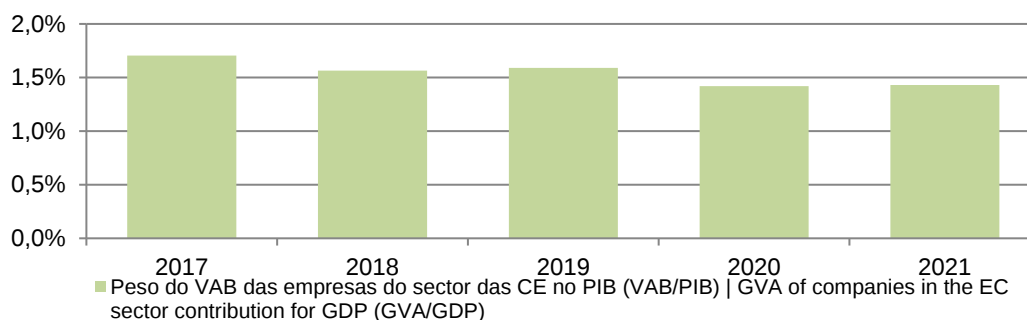
O valor acrescentado bruto (VAB), apurado, em 2021, para o conjunto das empresas atuantes no sector das CE, atingiu 3,1 mil milhões de euros, representando um aumento de cerca de 7,5% face ao ano precedente.

Este acréscimo do VAB apurado está em linha com o acréscimo verificado no rendimento global calculado para este conjunto de prestadores. No entanto, o facto de o acréscimo do VAB ser menos acentuado que o do rendimento global das empresas do sector é explicado sobretudo pelo aumento verificado na rubrica de “Fornecimentos e Serviços Externos” (ver ponto “5.4.3 Fornecimentos e Serviços Externos das empresas do sector das comunicações eletrónicas (CE)”).

The Gross Value Added (GVA), obtained, in 2021, for the whole of companies operating in the EC sector, reached 3.1 billion euros, representing an increase of about 7.5% compared to the previous year.

The increase in the GVA is in line with the increase in global revenue calculated for that group of providers. However, the fact that the increase in GVA was less accentuated than the increase in the global revenue of companies in the sector is mainly explained by the increase in the item “External Supplies and Services” (see point “5.4.3 External Supplies and Services of companies of the electronic communications (EC) sector”).

⁴⁹ 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 eletrónicas em Portugal. 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. | 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 electronic communications sector in Portugal. Each year, the providers that reported null values regarding the indicators revenue from the electronic communications activity, investment in electronic communications and employment in the electronic communications activity were not considered.

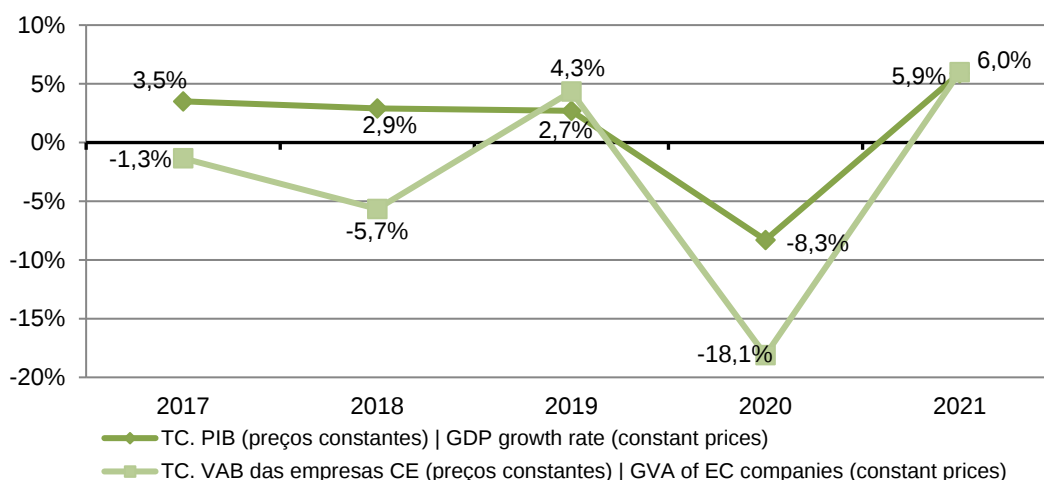
Figura 14 | Figure 14 — Peso do VAB (empresas do sector das CE) no PIB (VAB/PIB) | GVA (companies in the EC sector) contribution for percentage of GDP (GVA/GDP)

Fonte | Source: ANACOM, Banco de Portugal

Unidade | Unit: %

Em 2021, o VAB das empresas do sector das comunicações eletrónicas (a preços constantes) correspondeu a 1,43% do Produto Interno Bruto (PIB) a preços constantes, quando em 2020 tinha sido de 1,42%.

In 2021 the GVA of companies in the electronic communications sector (at constant prices) corresponded to 1.43% of Gross Domestic Product (GDP) at constant prices, when in 2020 it had been 1.42%.

Figura 15 | Figure 15 — Taxas de crescimento do PIB (preços constantes) e do VAB do sector CE (preços constantes) | GDP growth rates (constant prices) and growth in EC sector GVA (constant prices) ⁵⁰

Fonte | Source: ANACOM, Banco de Portugal

Unidade | Unit: %

Em 2021, o PIB a preços constantes cresceu 5,9%, tendo o VAB das empresas registado um acréscimo de 6%.

In 2021 GDP at constant prices increased by 5.9%, and the GVA of the companies increased by 6%.

⁵⁰ Foi utilizado o deflator do PIB, divulgado pelo Banco de Portugal, para obter o valor do rendimento a preços constantes. | The GDP deflator published by Banco de Portugal was used to obtain the revenue at constant prices.

5.7 Excedente Bruto de Exploração (EBE) das empresas do sector das comunicações eletrónicas (CE) | Gross Operating Surplus (GOS) of companies in the electronic communications (EC) sector

Tabela 15 | Table 15 — EBE das empresas do sector das CE | GOS of companies in the EC sector)⁵¹

	2017	2018	2019	2020	2021
EBE GOS	2 783 784	2 654 028	2 878 438	2 364 091	2 556 989
Variação (%) Change (%)	1,14%	-4,66%	8,46%	-17,87%	8,16%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10³ euros

Em 2021, o Excedente Bruto de Exploração (EBE) apurado para a totalidade das empresas do sector das CE, foi de 2,6 mil milhões de euros, refletindo um acréscimo de cerca de 8%, face ao ano anterior, em linha com o acréscimo verificado no VAB apurado para o sector.

In 2021, the Gross Operating Surplus (GES) calculated for all the companies in the EC sector was 2.6 billion euros, reflecting an increase of around 8% compared to the previous year, in line with the increase verified in the GVA for the sector.

⁵¹ 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 eletrónicas em Portugal. 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. | 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 electronic communications sector in Portugal. 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.

5.8 Resumo dos principais indicadores da demonstração de resultados — comunicações eletrônicas (CE) | Summary of main profit and loss statement indicators — electronic communications (EC)

Tabela 16 | Table 16 – Resumo dos principais indicadores da demonstração de resultados (CE) | Summary of main profit and loss statement indicators (EC)⁵²

	2017	2018	2019	2020	2021
Rendimento global (vendas e serviços prestados) das empresas CE Global revenue (sales and provision of services) of EC companies	5 872 211	5 833 299	6 025 053	5 672 475	6 163 670
Variação (%) Change (%)	0,79%	-0,66%	3,29%	-5,85%	8,66%
Outros rendimentos operacionais (empresas do sector CE) Other operating income (EC sector companies)	134 944	414 383	412 949	361 594	57 433
Variação (%) Change (%)	-3,01%	207,08%	-0,35%	-12,44%	-84,12%
Gastos com pessoal Staff costs	557 937	555 833	529 251	482 566	502 554
Variação (%) Change (%)	-4,53%	-0,38%	-4,78%	-8,82%	4,14%
Fornecimentos e Serviços Externos External supplies and services	2 431 679	2 507 351	2 430 563	2 595 212	2 829 326
Variação (%) Change (%)	0,90%	3,11%	-3,06%	6,77%	9,02%
Custo das Mercadorias Vendidas e das Matérias Consumidas Cost of goods sold and materials consumed	294 142	297 740	328 467	346 538	377 474
Variação (%) Change (%)	11,73%	1,22%	10,32%	5,50%	8,93%
Outros gastos operacionais Other operating costs	647,026	604,563	966 781	676 816	648 354
Variação (%) Change (%)	-5,14%	-6,56%	59,91%	-29,99%	-4,21%
EBITDA (empresas do sector das CE) EBITDA (companies in the EC sector) ⁵³	2 076 371	2 282 194	2 182 940	1 918 773	1 967 305
Variação (%) Change (%)	2,50%	9,91%	-4,35%	-12,10%	2,53%
EBIT (empresas do sector das CE) EBIT (companies in the EC sector) ⁵⁴	705 277	994 644	-1 470 624	337 294	198 287
Variação (%) Change (%)	7,15%	41,03%	-247,85%	122,94%	-41,21%
Resultados Líquidos Net Results	147,164	442,693	-1,821,182	240,353	-40 433
Variação (%) Change (%)	-30,35%	200,82%	-511,39%	113,20%	-116,82%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10³ euros

⁵² Os valores divulgados respeitam à atividade global das empresas prestadoras. Resultam da soma dos valores das correspondentes rubricas extraídos das contas de balanço e demonstração de resultados dos R&C/IES das diferentes empresas. Não foram consideradas, em cada ano, as empresas que reportaram valores nulos relativamente aos seguintes indicadores: rendimentos CE, investimento CE e emprego afeto à atividade de CE. | These values refer to the global activity of EC providers. 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. Each year, the providers that reported null values regarding the indicators EC revenue, EC investment and employment in the EC were not considered.

⁵³ EBITDA - Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos | EBITDA - Earnings before interest taxes depreciation and amortization

⁵⁴ EBIT - Resultado operacional antes de gastos de financiamento e impostos | EBIT - Earnings before interest and taxes.

5.9 Resumo dos principais indicadores de balanço — comunicações eletrónicas (CE) | Summary of main balance sheet indicators — electronic communications (EC)

Tabela 17 | Table 17 – Resumo dos principais indicadores de balanço (CE) | Summary of main balance sheet indicators (EC)⁵⁵

	2017	2018	2019	2020	2021
Total do ativo Total assets	13 839 200	14 516 579	13 541 775	15 676 117	16 583 924
Variação (%) Change (%)	-1,05%	4,89%	-6,72%	15,76%	5,79%
Ativo não corrente Non-current assets	11 469 566	12 167 544	11 127 688	13 140 168	13 557 563
Ativo corrente Current assets	2 369 635	2 349 035	2 414 087	2 535 949	3 026 362
Total do capital próprio Total equity	2 097 337	2 427 051	248 373	3 540 732	3 567 656
Variação (%) Change (%)	12,94%	15,72%	-89,77%	1325,57%	0,76%
Total do passivo Total liabilities	11 745 228	12 094 287	13 298 518	11 998 981	12 998 172
Variação (%) Change (%)	-3,16%	2,97%	9,96%	-9,77%	8,33%
Passivo não corrente Non-current liabilities	8 545 692	8 191 574	10 143 156	8 757 095	7 235 308
Passivo corrente Current liabilities	3 199 536	3 902 713	3 155 362	3 241 886	5 762 864

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10³ euros

O total do ativo das empresas do sector das CE atingiu, em 2021, um valor de 16,6 mil milhões de euros, representando um acréscimo de 5,8% face ao ano anterior. Este acréscimo foi no essencial explicado pelo aumento do ativo não corrente, por parte dos quatro prestadores com maior peso no sector das CE, no contexto da aquisição de espectro no leilão do 5G para a prestação de serviços CE. Este acréscimo compensou o decréscimo verificado no total do ativo de dois prestadores relevantes na atividade CE.

The total assets of the undertakings in the EC sector reached, in 2021, a value of 16.6 billion euros, representing an increase of 5.8% over the previous year. This increase was essentially explained by the increase in non-current assets, by the four providers with the greatest weight in the EC sector, in the context of the acquisition of spectrum in the 5G auction for the provision of EC services. This raise has compensated the decrease in the total assets of two relevant providers in the EC activity.

Em 2021, o total do capital próprio das empresas do sector das CE alcançou um valor de 3,6 mil milhões de euros, o que representou um acréscimo de 0,76% face ao ano de 2020. Este aumento deveu-se maioritariamente ao aumento do capital próprio de um dos quatro prestadores com maior peso no mercado das CE, sobretudo pelo reforço das prestações acessórias.

In 2021, the total equity of companies in the EC sector achieved a value of 3.6 billion euros, which represented an increase of 0.76% compared to 2020. This increase was mainly due to the increase in the equity capital of one of the four providers with the greatest weight in the EC market, mainly by the strengthening of the supplementary payments.

O total do passivo das empresas do sector das CE, registou, em 2021, um valor de cerca de 13 mil milhões de euros, o que representou um acréscimo de 8,3%, face ao ano transato. Este acréscimo deveu-se principalmente pelo aumento do passivo corrente dos três prestadores com maior peso no sector das CE e de um prestador com peso significativo (maioritariamente detido pelo mesmo grupo de um dos prestadores anteriormente referido).

The total liabilities of companies in the EC sector registered, in 2021, a value of around 13.0 billion euros, which represented an increase of 8.3% compared to the previous year. This increase was mainly due to the increase in

⁵⁵ Os valores divulgados respeitam à atividade global das empresas prestadoras de CE. Resultam da soma dos valores das correspondentes rubricas extraídas das contas de balanço e demonstração de resultados dos R&C/IES das diferentes empresas. Não foram consideradas, em cada ano, as empresas que reportaram valores nulos relativamente aos seguintes indicadores: rendimentos CE, investimento CE e emprego afeto à atividade de CE. | These values refer to the global activity of EC providers. 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. Each year, the providers that reported null values regarding the indicators EC revenue, EC investment and employment in the EC were not considered.

current liabilities of the three providers with the greatest weight in the EC sector and one provider with significant weight (majority-owned by one of the providers mentioned above).

5.10 Outros Indicadores/rácios | Other Indicators/ratios

Tabela 18 | Table 18 — Comparação da taxa de variação dos gastos operacionais e do rendimento operacional | Comparison of the change rate of the operating costs with the change rate of operating revenue

	2017	2018	2019	2020	2021
Gastos operacionais empresas CE (tx. variação) Total operating costs of EC companies (change rate)	-0,22%	0,88%	7,30%	-3,62%	6,26%
Rendimento operacional empresas CE (tx. variação) Operating revenue of EC companies (change rate)	0,70%	4,00%	3,05%	-6,27%	3,10%

Fonte | Source: ANACOM
Unidade | Unit: Euros / %

Tabela 19 | Table 19 — Rácios de rentabilidade (empresas CE) | Profitability ratios (EC companies)

	2017	2018	2019	2020	2021
Margem EBITDA [EBITDA/Vendas e serviços prestados] EBITDA Margin [EBITDA/Sales and Provision of Services] (%)	35,4%	39,1%	36,2%	33,8%	32,0%
Rentabilidade do ativo [EBITDA / Ativo] Return on assets [EBITDA / Assets] (%)	15,0%	15,7%	16,1%	12,2%	11,9%
Rendibilidade do Investimento (ROI) [(EBITDA – investimento)/investimento] Return on Investment [(EBITDA – Investment)/ Investment]	109,0%	106,2%	101,6%	71,2%	21,5%
Rentabilidade económica [EBIT/Ativo] Economic profitability [EBIT / Assets] (%)	5,1%	6,9%	-10,9%	2,2%	1,2%
Rentabilidade do Capital Próprio [EBITDA / Capital Próprio] Return on Equity [EBITDA/Equity] (%)	99,0%	94,0%	878,9%	54,2%	55,1%
EBITDA por empregado [EBITDA / N.º empregados] EBITDA per employee [EBITDA / No. of employees] (Euros)	147 031	166 839	176 399	176 748	187 340
Gastos com o pessoal / Vendas e serviços prestados Staff costs / sales and provision of services (%)	9,50%	9,53%	8,78%	8,51%	8,15%
Gasto médio por empregado (Gastos com o pessoal / N.º médio de empregados) Average costs per employee (Staff costs / Average no. of employees) (Euros)	39 508	40 634	42 768	44 452	47 857

Fonte | Source: ANACOM
Unidade | Unit: Euros / %

Tabela 20 | Table 20 — Rádios de Estrutura Financeira e Endividamento (empresas CE) | Financial Structure & Debt Ratios (EC companies)

	2017	2018	2019	2020	2021
Autonomia Financeira (Capital Próprio / Activo) Financial Autonomy (Equity / Assets) (%)	15,2%	16,7%	1,8%	22,6%	21,5%
Solvabilidade (Capital Próprio / Passivo) Solvency (Equity / liabilities) (%)	17,9%	20,1%	1,9%	29,5%	27,5%
Endividamento [Passivo / Activo] Debt [Liabilities / Assets] (%)	84,9%	83,3%	98,2%	76,5%	78,4%
Estrutura de endividamento (Passivo corrente / Passivo) Debt structure (Current liabilities / Liabilities) (%)	27,2%	32,3%	23,7%	27,0%	44,3%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: %



6. SERVIÇOS POSTAIS

POSTAL SERVICES

6. Serviços Postais (SP) | Postal Services (PS)

6.1 Investimento | Investment

6.1.1 Investimento do sector SP | Investment of the PS sector

Tabela 21 | Table 21 — Investimento do sector SP | Investment of SP sector⁵⁶

	2017	2018	2019	2020	2021
Investimento global das empresas do sector SP Global investment PS	30 145	31 335	54 367	46 310	59 365
Variação (%) Change (%)	-24,6%	3,9%	73,5%	-14,8%	28,2%
Investimento em SP PS investment ⁵⁷	22 340	23 056	37 286	22 234	26 374
Variação (%) Change (%)	-8,0%	3,2%	61,7%	-40,4%	18,6%
Peso do investimento em SP no investimento global das empresas SP PS investment as percentage of global investment of PS companies	74,1%	73,6%	68,7%	48,0%	44,4%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10³ euros, %

Em 2021 verificou-se um acréscimo de cerca 28,2% no investimento global das empresas SP, situando-se nos 59,4 milhões de euros. Este acréscimo foi explicado maioritariamente pelo aumento do investimento realizado por um dos prestadores com maior peso no sector postal e por um conjunto de empresas com peso relevante no sector. De notar que, um prestador também relevante neste sector, viu o seu investimento global diminuir, na medida em que embora tenha realizado um grande investimento, foi numa dimensão menor que no ano anterior.

O investimento em SP acompanhou a tendência do investimento global, atingindo os 26,4 milhões de euros, o que representou um acréscimo de 18,6%. Este acréscimo deveu-se principalmente ao aumento de investimento em SP de um dos prestadores com maior peso no sector postal, o qual investiu sobretudo em sistemas de informação de suporte à atividade operacional.

In 2021, there was an increase of about 28.2% in the global investment of the SP companies, reaching 59.4 million euros. This increase was mainly explained by the increase in investment by one of the providers with the greatest weight in the postal sector and by a set of companies with relevant weight in the sector. It should be noted that, a provider also important in this sector, saw its overall investment decrease, although it made a large investment, it was on a smaller scale than in the previous year.

Investment in SP followed the trend of the global investment, reaching 26.4 million euros, which represented an increase of 18.6%. This increase was mainly due to the increase in investment in PS by one of the providers with

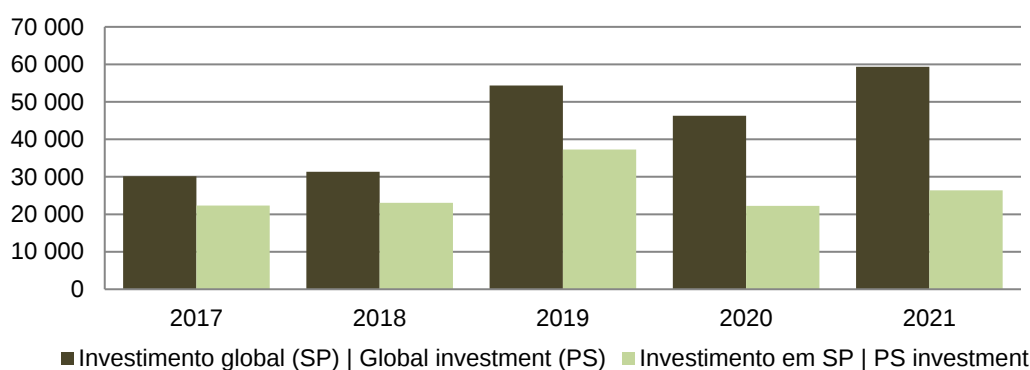
⁵⁶ Inclui investimento em ativos fixos tangíveis e intangíveis, realizado e em curso, de todas as empresas que integram o sector postal em Portugal. Inclui encargos no âmbito de contratos com clientes. Os valores divulgados respeitam à atividade global das empresas prestadoras de SP. Não foram consideradas, em cada ano, as empresas que reportaram valores nulos relativamente aos seguintes indicadores: rendimentos da atividade de serviços postais, investimento em serviços postais e emprego afeto à atividade de serviços postais.

Includes investment in tangible fixed assets and intangible fixed assets (investments made or in progress) of all companies in the postal sector in Portugal. These values refer to the global activity of the PS providers. Each year, the providers that reported null values regarding the indicators revenue from the communications activity, investment in communications and employment in the communications activity were not considered.

⁵⁷ 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.

the greatest weight in the postal sector, which invested mainly in information systems to support operational activity.

Figura 16 | Figure 16 — Investimento global das empresas SP vs. investimento em SP | Global investment of PS companies vs. PS investment



Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10³ euros

6.1.2 Peso do investimento SP na formação bruta de capital fixo (investimento/FBCF) | SP investment contribution for GFCF (investment/GFCF)

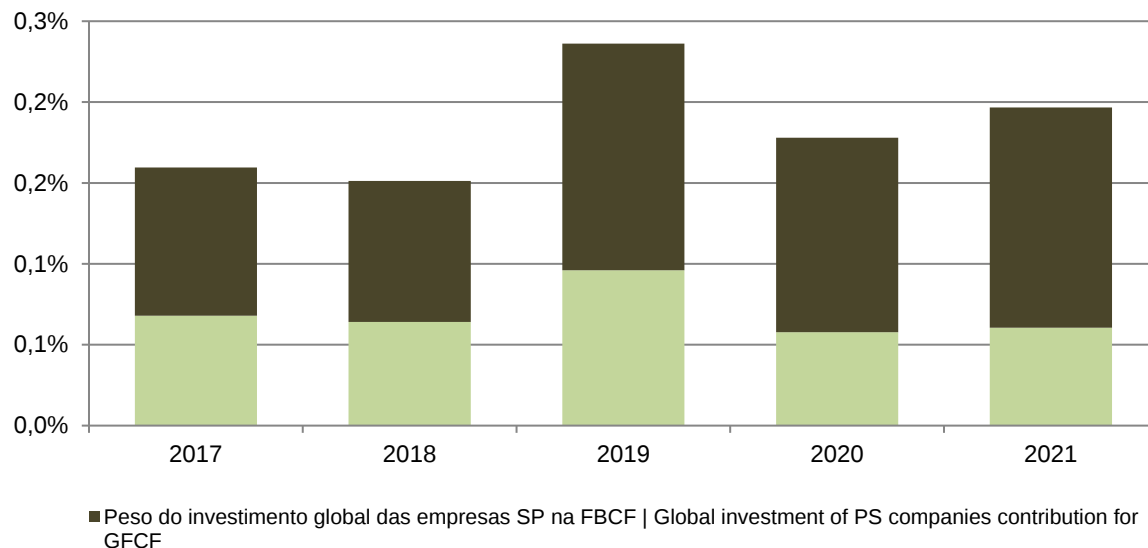
Tabela 22 | Table 22 — Peso do investimento do sector SP na FBCF (investimento/FBCF) | SP sector Investment contribution for GFCF (investment/GFCF)⁵⁸

	2017	2018	2019	2020	2021
Peso do investimento global empresas SP na FBCF SP companies global investment as percentage of GFCF	0,09%	0,08%	0,14%	0,12%	0,14%
Peso do investimento em SP na FBCF PS investment contributions for GFCF	0,07%	0,06%	0,10%	0,06%	0,06%
Taxas de crescimento do investimento global empresas SP (preços constantes) PS companies global investment growth rates (constant prices)	-25,88%	2,54%	65,99%	-18,20%	24,64%
Taxas de crescimento do investimento SP (preços constantes) PS investment growth rates (constant prices)	-9,6%	1,8%	54,7%	-42,7%	15,3%
Taxas de crescimento da FBCF (preços constantes) GFCF growth rates (constant prices)	11,9%	7,8%	3,3%	-4,7%	10,1%

Fonte | Source: ANACOM, Banco de Portugal

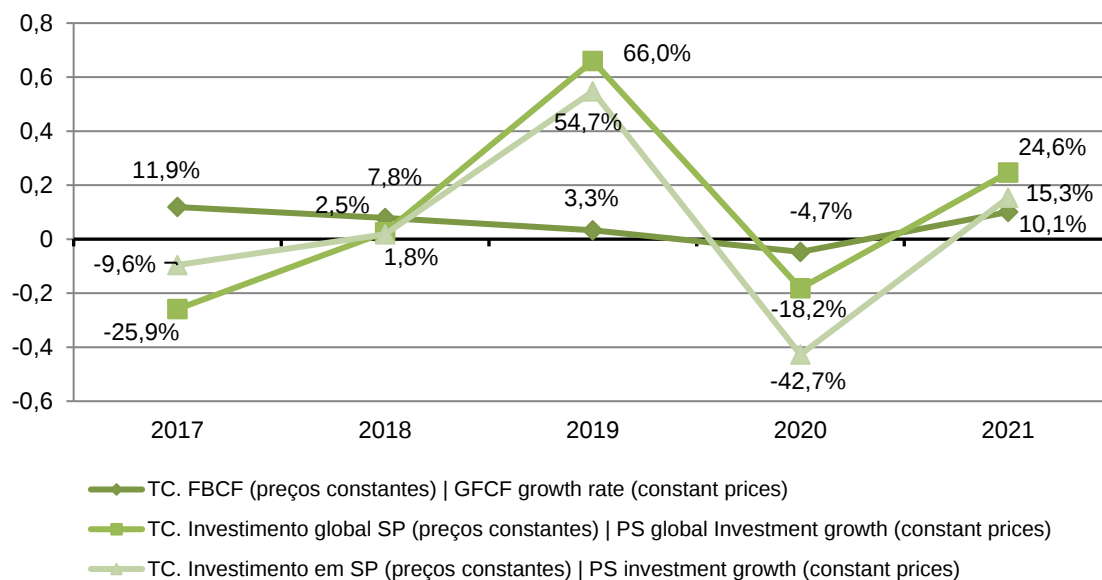
Unidade | Unit: %

⁵⁸ Foram utilizados valores da FBCF a preços correntes divulgados pelo Banco de Portugal. Os valores dos indicadores da tabela referentes a anos anteriores foram alterados face aos apresentados na edição anterior, devido ao ajustamento dos valores pelo Banco de Portugal. | The GFCF values used are at current prices as published by Banco de Portugal. The figures relative to the years before included in the table are different from the figures presented in the previous edition, due to the adjustment by the Banco de Portugal.

Figura 17 | Figure 17 — Peso do investimento na FBCF (investimento/FBCF) | Investment contribution for GFCF (investment/GFCF)

Fonte | Source: ANACOM, Banco de Portugal

Unidade | Unit: %

Figura 18 | Figure 18 — Taxas de crescimento da FBCF (preços constantes) e do investimento global das empresas prestadoras SP (preços constantes) | GFCF growth rates (constant prices) and growth in communications global Investment of PS companies (constant prices) ⁵⁹

Fonte | Source: ANACOM, Banco de Portugal

Unidade | Unit: %

⁵⁹ 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.

6.2 Emprego | Employment

6.2.1 Emprego global das empresas do sector das SP vs. emprego da atividade SP | Global employment of companies in the PS sector vs. PS employment

Tabela 23 | Table 23 — Emprego global das empresas SP vs. emprego da atividade SP | Global employment of companies PS vs. PS employment

	2017	2018	2019	2020	2021
Emprego global empresas SP Global employment PS companies ⁶⁰	15 428	15 604	15 770	15 989	16 003
Varição (%) Change (%)	0,87%	1,14%	1,06%	1,39%	0,09%
Emprego afeto à atividade SP PS employment ⁶¹	14 186	14 226	14 364	14 521	14 476
Varição (%) Change (%)	-0,67%	0,28%	0,97%	1,09%	-0,31%
Peso do emprego afeto à atividade SP no emprego global SP PS employment as percentage of global employment PS	91,9%	91,2%	91,1%	90,8%	90,5%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 1 trabalhador | 1 employee

O ligeiro acréscimo de 0,09%, verificado em 2021, no número global de empregados, que se situou em 16.003 trabalhadores, deveu-se principalmente ao aumento do número de empregados de um prestador de serviços de correio expresso com peso relevante no sector, que combinado com o crescimento deste indicador por parte de um conjunto de outros prestadores relevantes no sector postal, superou o decréscimo no número de empregados verificado por parte de um dos prestadores com peso mais significativo no sector.

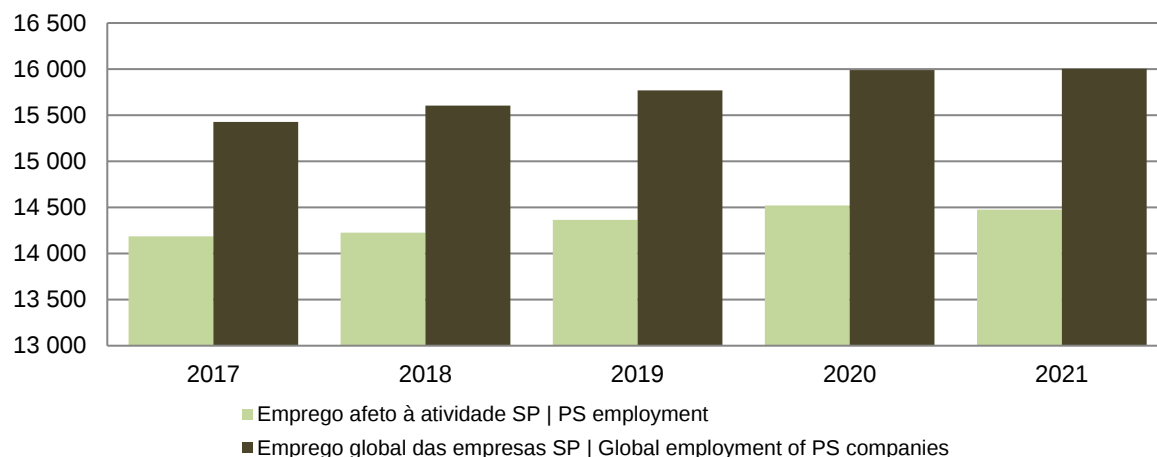
O número de empregados afetos à atividade SP, em 2021, foi de 14.476 trabalhadores, correspondendo a um ligeiro decréscimo de 0,31%. Este decréscimo foi explicado maioritariamente pela redução de empregados reportada por uma das empresas com maior peso no sector postal, suplantando o aumento do número de empregados verificado em alguns prestadores com peso relevante no mercado SP.

The slight increase of 0.09% in the global number of employees in 2021, which stood at 16,003 workers, was mainly due to the rise in the number of employees of a provider with a relevant weight in the sector, with express mail activity, which combined with the growth of this indicator by a number of other relevant providers in the postal sector, exceeded the decrease in the number of employees seen by one of the providers with the most significant weight in the sector.

The number of employees assigned to the SP activity in 2021 was 14,476 workers, corresponding to a slight decrease of 0.31%. This decrease was mainly explained by the reduction in employees reported by one of the companies with the greatest weight in the postal sector, supplanting the increase in the number of employees seen in some providers with a relevant weight in the SP market.

⁶⁰ Os valores divulgados respeitam à atividade global das empresas prestadoras de SP, 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 SP, investimento em SP e emprego afeto à atividade de SP. | These values refer to the global activity of the PS providers, 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 indicators revenue from the PS activity, investment in PS and employment in the PS activity were not considered.

⁶¹ 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 PS activities, including support areas (e.g. financial, administrative area).

Figura 19 | Figure 19 — Emprego global das empresas SP vs. Emprego afeto à atividade SP | Global employment of PS companies vs. PS employment

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 1 trabalhador | 1 employee

6.2.2 Peso de emprego do sector SP no emprego nacional (emprego sector/emprego nacional) | Employment in PS sector contribution for national employment (sector employment/national employment)

Tabela 24 | Table 24 — Peso do emprego do sector postal no emprego nacional (emprego sector/emprego nacional⁶²) | Employment in sector contribution for national employment (sector employment/national employment)

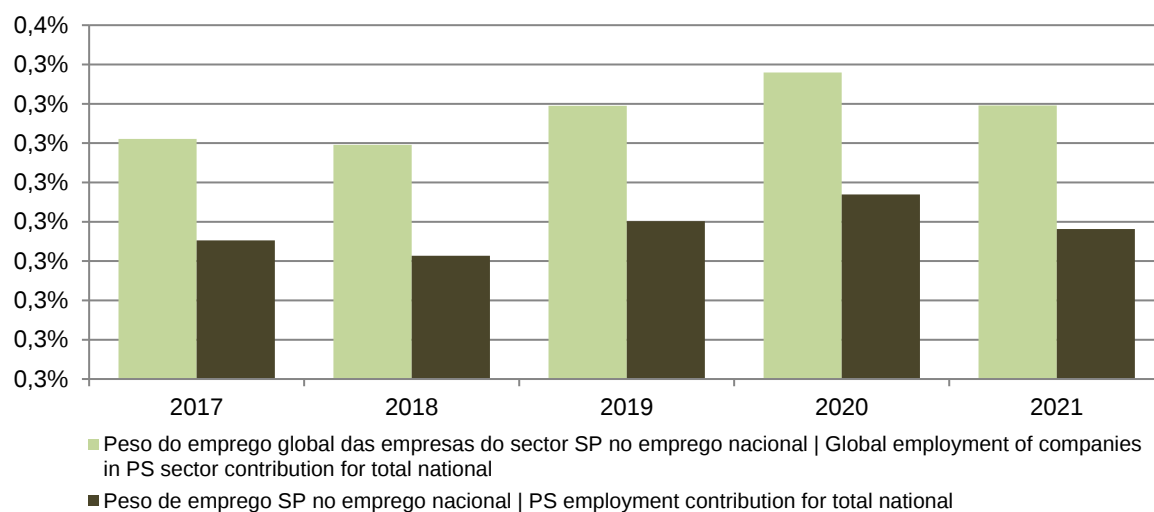
	2017	2018	2019	2020	2021
Peso do emprego global das empresas do sector SP no emprego nacional Global employment of companies in PS sector contribution for total national	0,32%	0,32%	0,33%	0,34%	0,33%
Peso do emprego SP no emprego nacional PS employment contribution for total national	0,30%	0,29%	0,30%	0,31%	0,30%
População empregada Employed population (milhares)	4 804,9	4 883,0	4 785,9	4 730,6	4 855,5

Fonte | Source: ANACOM, INE (Statistics Portugal)

Unidade | Unit: %

⁶² População empregada. | Employed population.

Figura 20 | Figure 20 — Peso do emprego do sector postal no emprego nacional (emprego sector/emprego nacional) | Employment in postal sector contribution for national employment (sector employment/national employment)



Fontes | Sources: ANACOM, INE (Statistics Portugal)

Unidade | Unit: %

6.3 Rendimento | Revenue

6.3.1 Rendimento global das empresas do sector dos SP | Global revenue (companies in the PS sector)

Tabela 25 | Table 25 — Rendimento global das empresas SP | Global revenue of PS companies⁶³

	2017	2018	2019	2020	2021
Rendimento global (vendas e serviços prestados) das empresas SP Global revenue (sales and provision of services) of PS companies	1 159 957	1 194 573	1 221 588	1 223 210	1 337 079
Variação (%) Change (%)	-0,90%	2,98%	2,26%	0,13%	9,31%
Rendimentos Operacionais das empresas do sector SP Operating Income of the PS sector companies	1 255 087	1 224 555	1 280 670	1 343 365	1 528 242
Variação (%) Change (%)	-0.54%	-2.43%	4,58%	4,90%	13,76%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10³ euros

Em 2021 verificou-se um crescimento significativo no rendimento global de um conjunto alargado de prestadores com peso relevante no mercado SP (incluindo os dois prestadores com maior peso no sector), o que explica o acréscimo de 9,3% verificado no rendimento global das empresas deste sector, totalizando 1,3 mil milhões de euros. Este acréscimo foi principalmente explicado pelo aumento das vendas e prestação de serviços a nível nacional e internacional. Este aumento suplantou largamente a diminuição do rendimento por parte de dois outros prestadores também relevantes no mercado.

In 2021 there was a significant growth in the global revenue of a wide range of providers with a relevant weight in the SP market (including the two providers with the greatest weight in the sector), which explains the 9.3% increase in the global revenue of companies in this sector, totaling 1.3 billion euros. This increase was mainly explained by the increase in sales and provision of services at a national and international level. This raise has largely supplanted the reduction in the revenue of two other relevant providers in the market.

⁶³ 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 dos SP em Portugal (empresas inscritas no registo da ANACOM de empresas prestadoras de SP), com exceção, daquelas que, apesar de inscritas nesse registo, reportaram, em cada ano, valores nulos relativamente aos seguintes indicadores: rendimentos da atividade SP, investimento em SP e emprego afeto à atividade de SP. Os valores divulgados respeitam à atividade global das empresas prestadoras de SP. | 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 PS sector in Portugal (companies that are included in ANACOM's register of the providers of PS services), with the exception, of those that, despite being included in that register, reported, in each year, null values regarding the indicators revenue from the PS activity, investment in PS and PS employment in the communications activity. These figures refer to the global activity of the PS providers.

6.3.2 Rendimento da atividade de serviços postais | Postal services revenue

Tabela 26 | Table 26 — Rendimento da atividade SP | PS revenue

	2017	2018	2019	2020	2021
Rendimento da atividade SP PS revenue ⁶⁴	827 723	866 053	938 155	883 532	997 693
Varição (%) Change (%)	2,63%	4,63%	8,33%	-5,82%	12,92%
Peso do rendimento da atividade SP no rendimento global SP Percentage of global revenue PS derived from PS activities	71,4%	72,5%	76,8%	72,2%	74,6%

Fonte | Source: ANACOM

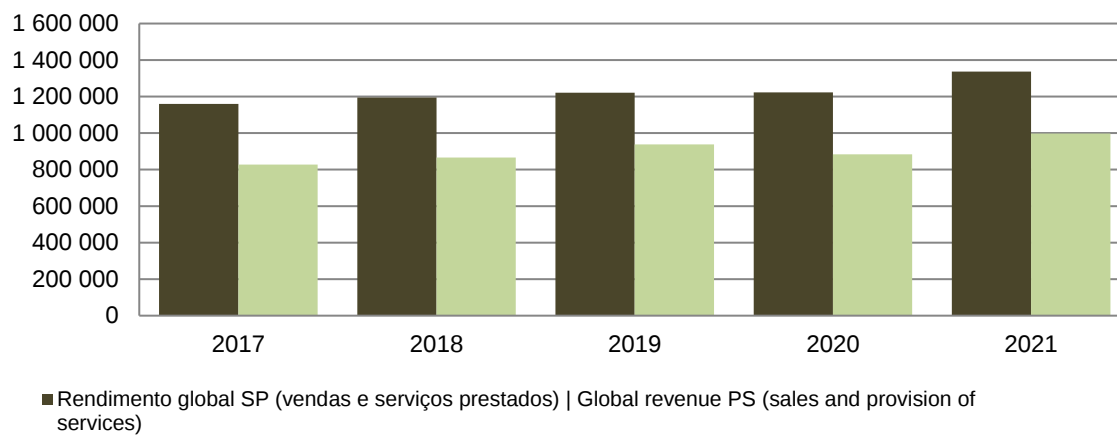
Unidade | Unit: 10³ euros

O rendimento da atividade postal das empresas aumentou cerca de 12,92%, em 2021, atingindo o montante de 997,7 milhões de euros, potenciado principalmente pelo desempenho de um conjunto alargado de prestadores de serviços postais de peso significativo no sector (incluindo os dois prestadores com maior peso no sector). O crescimento do segmento expresso e encomendas, impulsionado pelo aumento do comércio eletrónico, contribuíram bastante para o acréscimo do rendimento da atividade postal. Este acréscimo suplantou largamente a redução do rendimento por parte de dois outros prestadores também relevantes no sector.

The revenue from the postal activity of companies increased by around 12.92%, in 2021, reaching the amount of 997.7 million euros, mainly boosted by the performance of a broad set of postal service providers with a significant weight in the sector (including the two providers with the greatest weight in the sector). The growth of the express and parcels segment, driven by the increase in e-commerce, contributed significantly to the increase in postal activity revenue. This increase largely supplanted the reduction in revenue from two other providers also relevant in the sector.

⁶⁴ 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 2021 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 2021 is not yet closed, so the value for this year is estimated and may be revised.

Figura 21 | Figure 21 – Rendimento global das empresas SP vs. rendimento da atividade SP | Global revenue of PS companies vs. PS revenue



Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10³ euros

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

Tabela 27 | Table 27 – Rendimento do sector SP face ao PIB (rendimento/PIB) | Revenue of SP sector as percentage of GDP (revenues/GDP)⁶⁵

	2017	2018	2019	2020	2021
Rendimento global empresas SP (vendas e serviços prestados) face ao PIB Global revenue of PS companies (sales and provision of services) as percentage of GDP ⁶⁶	0,59%	0,58%	0,57%	0,61%	0,62%
Rendimento proveniente da atividade SP face ao PIB PS revenue as percentage of GDP ⁶⁷	0,42%	0,42%	0,44%	0,44%	0,47%
TC. Rendimento global das empresas SP (preços constantes) Global revenue of PS companies (constant prices)	-2,4%	1,2%	-0,5%	-1,8%	7,8%
TC. Rendimento da atividade SP (preços constantes) PS revenue growth (constant prices)	1,1%	2,8%	6,5%	-7,7%	11,4%

Fonte | Source: ANACOM, Banco de Portugal

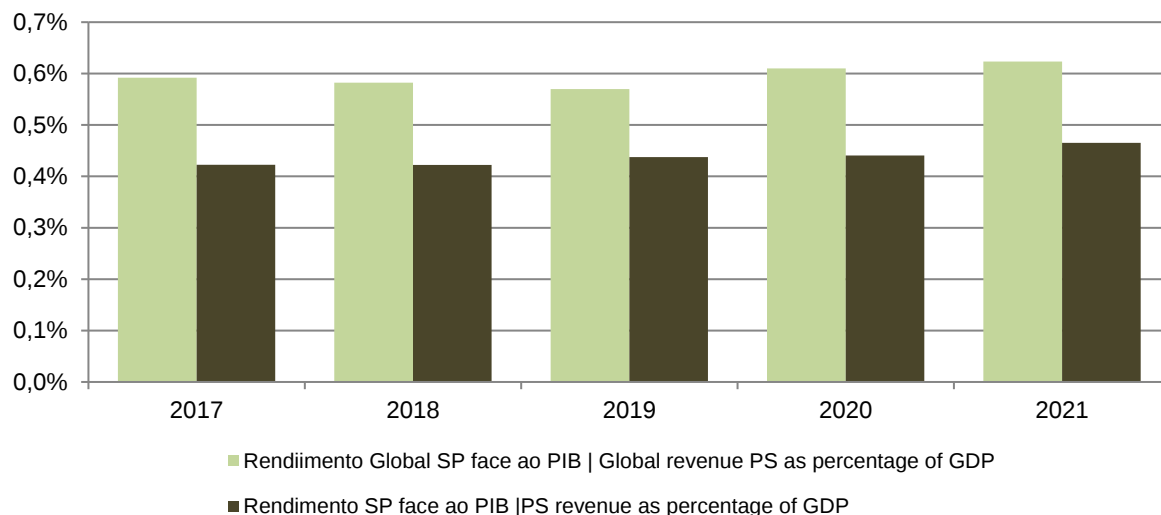
Unidade | Unit: %

⁶⁵ 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 dos serviços postais (SP) em Portugal (empresas inscritas no registo da ANACOM de empresas prestadoras de SP), com exceção, daquelas que, apesar de inscritas nesse registo, reportaram, em cada ano, valores nulos relativamente aos seguintes indicadores: rendimentos da atividade de SP, investimento em SP e emprego afeto à atividade de SP. Os valores divulgados respeitam à atividade global das empresas prestadoras de SP. | 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 PS services), with the exception, of those that, despite being registered in that register, reported, in each year, null values regarding the indicators revenue from the PS activity, investment in PS and employment in the PS activity. These values refer to the global activity of the PS providers.

Foram utilizados valores do PIB a preços correntes divulgados pelo Banco de Portugal. Os valores do indicador da tabela referente a anos anteriores foram alterados essencialmente face ao apresentado na edição anterior, devido ao ajustamento pelo Banco de Portugal. | The GDP values used are at current prices as published by Banco de Portugal. The figures relative to the years before included in the table are different from the figures presented in the previous edition, due to the adjustment by Banco de Portugal.

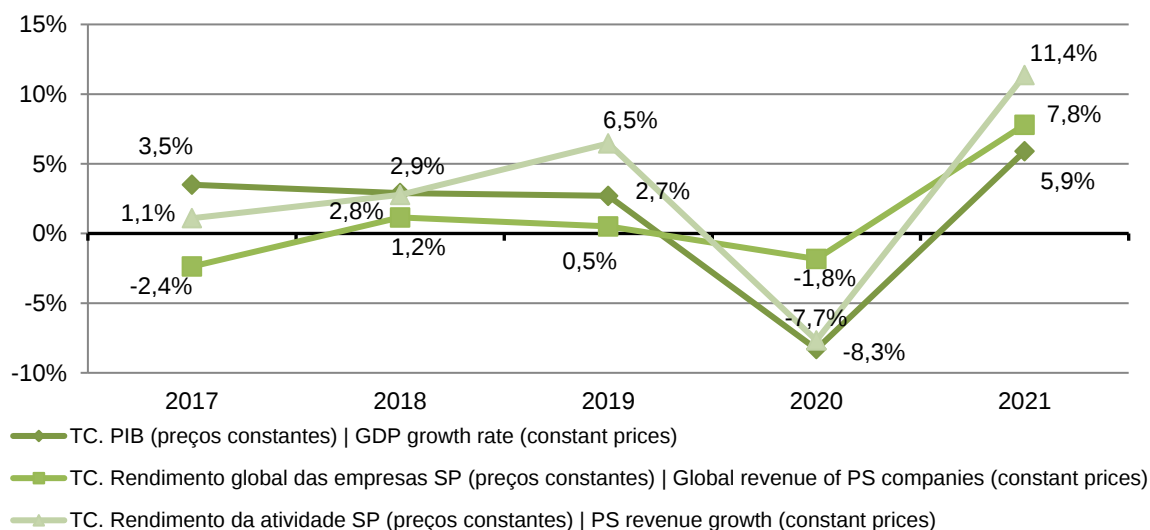
⁶⁶ Ver ponto "5.3.1 Rendimento global (empresas do sector dos SP)" | See point "5.3.1 Global revenue (companies in the PS sector)".

⁶⁷ Ver ponto "5.3.2 Rendimento da atividade de serviços postais" | See point "5.3.2 Postal services revenue".

Figura 22 | Figure 22 — Rendimento SP face ao PIB (rendimentos/PIB) | PS revenues as percentage of GDP (PS revenues/GDP)

Fonte | Source: ANACOM, Banco de Portugal

Unidade | Unit: %

Figura 23 | Figure 23 — Taxas de crescimento do PIB (preços constantes) e do rendimento do sector SP (preços constantes) | GDP growth rates (constant prices) and growth in revenue of PS sector (constant prices)⁶⁸

Fonte | Source: ANACOM, Banco de Portugal

Unidade | Unit: %

⁶⁸ Foi utilizado o deflator do PIB, divulgado pelo Banco de Portugal, para obter o valor do rendimento a preços constantes. | The GDP deflator published by Banco de Portugal was used to obtain the revenue at constant prices.

6.4 Gastos | Costs

6.4.1 Gastos operacionais das empresas do sector dos serviços postais | Operating costs of the companies in the postal services sector

Tabela 28 | Table 28 — Gastos operacionais das empresas do sector dos SP | Operating costs of the companies in the PS sector⁶⁹

	2017	2018	2019	2020	2021
Gastos Operacionais das Empresas SP Operating costs of PS companies ⁷⁰	1 138 319	1 110 017	1 200 039	1 225 369	1 393 739
Varição (%) Change (%)	2,36%	-2,49%	8,11%	2,11%	13,74%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10³ euros

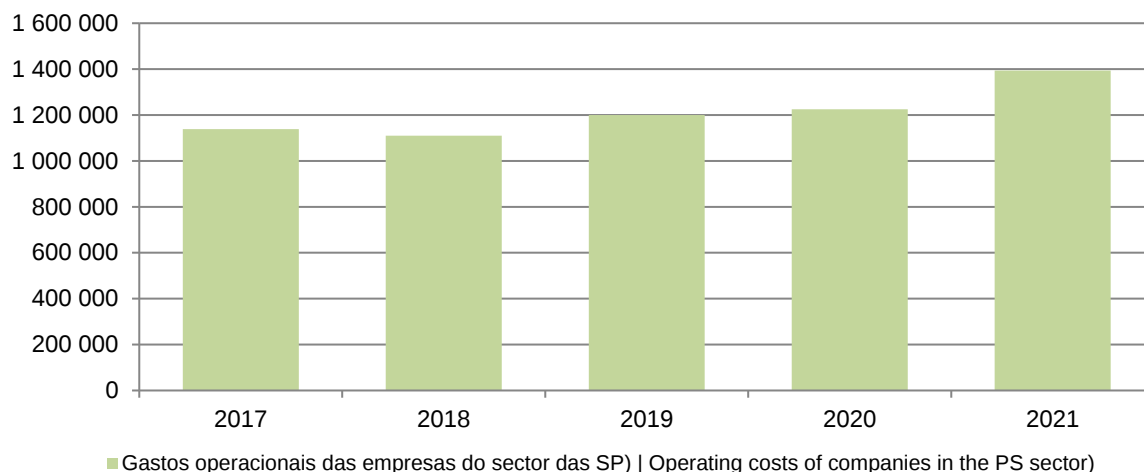
Os gastos operacionais das empresas do sector postal, em 2021, ascenderam a 1,4 mil milhões de euros, correspondendo a um acréscimo de 13,7%, tendo sido explicados maioritariamente pelo aumento nos gastos dos dois prestadores com maior peso no sector, combinado com o aumento verificado nos gastos operacionais de um conjunto de prestadores com peso relevante. Este acréscimo foi explicado sobretudo pelo acréscimo verificado nas rubricas de gastos com pessoal e fornecimentos e serviços externos, reflexo do aumento das atividades de Correio e Expresso.

The operating costs of companies in the postal sector in 2021 rose to 1.4 billion euros, corresponding to an increase of 13.7%, mainly explained by the increase in costs of the two providers with the greatest weight in the sector, combined with the increase seen in the operating costs of a set of providers with relevant weight. This increase was mainly explained by the increase in the items staff costs and supplies and external services, reflecting the increase in the Mail and Express activities.

⁶⁹ Os valores divulgados para os gastos operacionais e para as componentes deste indicador apresentadas nesta publicação ("gastos com pessoal", "fornecimento e serviços externos", "custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas" e "gastos em publicidade") respeitam à atividade global das empresas prestadoras de SP. Não foram consideradas, em cada ano, as empresas que reportaram valores nulos relativamente aos seguintes indicadores: rendimentos da atividade de serviços postais, investimento em serviços postais e emprego afeto à atividade de serviços postais. | The values reported for operating costs and for their components presented hereby ("staff costs", "external supplies and services", "cost of goods sold and materials consumed" and "advertising costs") refer to the global activity of the EC providers. Each year, the providers that reported null values regarding indicators revenue from the postal services activity, investment in postal services and employment in the postal services activity were not considered.

Estes valores são extraídos da demonstração de resultados dos R&C/IES das diferentes empresas. | These values are obtained from the profit and loss accounts included in the annual reports and accounts/IES of the different companies.

⁷⁰ Gastos Operacionais das Empresas SP excluindo depreciações/amortizações e imparidade dos investimentos | Operating costs of PS companies excluding depreciation/amortization and impairment of investments.

Figura 24 | Figure 24 — Gastos operacionais das empresas do sector dos SP | Operating costs (companies in the PS sector) ⁷¹

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10³ euros

6.4.2 Gastos com pessoal (empresas do sector dos serviços postais) | Staff costs companies in the postal services sector

Tabela 29 | Table 29 — Gastos com pessoal (empresas do sector dos SP) | Staff costs (companies in the PS sector)

	2017	2018	2019	2020	2021
Gastos com pessoal (empresas do sector dos SP) Staff costs (companies in the PS sector) ⁷²	404 853	411 039	423 471	414 752	440 348
Varição (%) Change (%)	4,25%	1,53%	3,02%	-2,06%	6,17%
Peso dos gastos com pessoal nos gastos operacionais Staff costs as percentage of the operating costs	35,6%	37,0%	35,3%	33,8%	31,6%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10³ euros

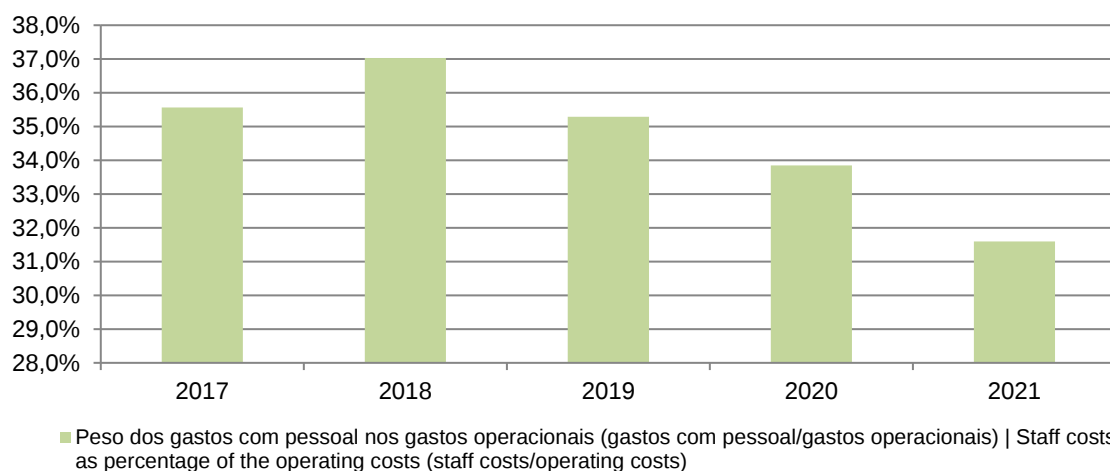
Em 2021, os gastos com pessoal das empresas do sector postal atingiram 440 milhões de euros, representando um acréscimo de 6,2%, maioritariamente explicado pelo aumento verificado nos gastos de um conjunto alargado de prestadores com peso significativo no sector, nos quais se incluem os dois prestadores com maior peso no mercado. O incremento generalizado da atividade das empresas do sector postal levou ao aumento dos gastos com o pessoal, nomeadamente com remunerações do pessoal, refletindo o aumento no número de trabalhadores do sector.

⁷¹ Gastos Operacionais das Empresas SP incluindo depreciações/amortizações e imparidade dos investimentos | Operating costs of PS companies including depreciation/amortization and impairment of investments.

⁷² Ver nota 80. | See note 80.

In 2021, staff costs of the providers in the postal sector reached 440 million euros, representing an increase of 6.2%, mostly explained by the increase in costs of a wide range of providers with significant weight in the sector, including the two providers with the greatest weight in market. The generalized increase in the activity of companies in the postal sector led to an increase in staff costs, namely in remunerations, reflecting the increase in the number of employees in the sector.

Figura 25 | Figure 25 — 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: %

6.4.3 Fornecimentos e Serviços Externos (empresas do sector postal) | External supplies and services (companies in the postal sector)

Tabela 30 | Table 30 — Fornecimentos e Serviços Externos (empresas do sector dos SP) | External supplies and services (companies in the PS sector)⁷³

	2017	2018	2019	2020	2021
Fornecimentos e Serviços Externos External supplies and services	674 214	658 759	726 115	764 434	900 158
Variação (%) Change (%)	4,56%	-2,29%	10,22%	5,28%	17,75%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10³ euros

Os gastos em “Fornecimentos e Serviços Externos” das empresas do sector postal, representaram, em 2021, 900,2 milhões de euros, o que correspondeu a um aumento de cerca de 17,8%, face ao ano transato. Este aumento foi explicado, sobretudo, pelo acréscimo dos valores desta rubrica nos dois prestadores com maior peso neste sector, principalmente derivado do aumento da atividade de expresso e encomendas, e ainda, no

⁷³ Ver nota 80. | See note 80.

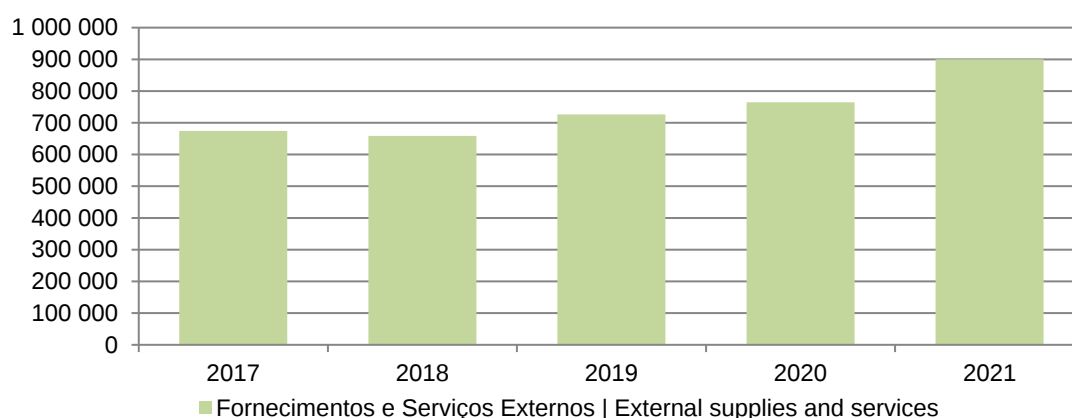
acréscimo dos gastos em um conjunto alargado de outros prestadores com peso relevante no sector, salientando-se o aumento dos gastos em “subcontratos”.

De notar, que este aumentou suplantou a redução dos gastos com “Fornecimentos e Serviços Externos” de dois outros prestadores com peso relevante no mercado.

The costs in "External Supplies and Services" of companies in the postal sector represented, in 2021, 900.2 million euros, which corresponded to an increase of about 17.8% compared to the previous year. This increase was mainly explained by the increase in the values of this item in the two providers with the greatest weight in this sector, mainly due to the increase in express and parcel activity, and by the increase in costs in a wide range of other providers with relevant weight in the sector, highlighting the increase in costs on "subcontracts".

It should be noted that this increase supplanted the reduction in "External Supplies and Services" of two other providers with a relevant weight in the market.

Figura 26 | Figure 26 — Fornecimentos e Serviços Externos (empresas do sector dos SP) | External supplies and services (companies in the PS sector)



Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10³ euros

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

Tabela 31 | Table 31 — Custo das Mercadorias Vendidas e das Matérias Consumidas (empresas do sector dos SP) | Cost of goods sold and materials consumed (companies in the PS sector)⁷⁴

	2017	2018	2019	2020	2021
Custo das Mercadorias Vendidas e das Matérias Consumidas cost of goods sold and materials consumed	16 963	20 195	21 465	26 965	28 299
Varição (%) Change (%)	-63,07%	19,06%	6,29%	25,63%	4,95%

Fonte | Source: ANACOM

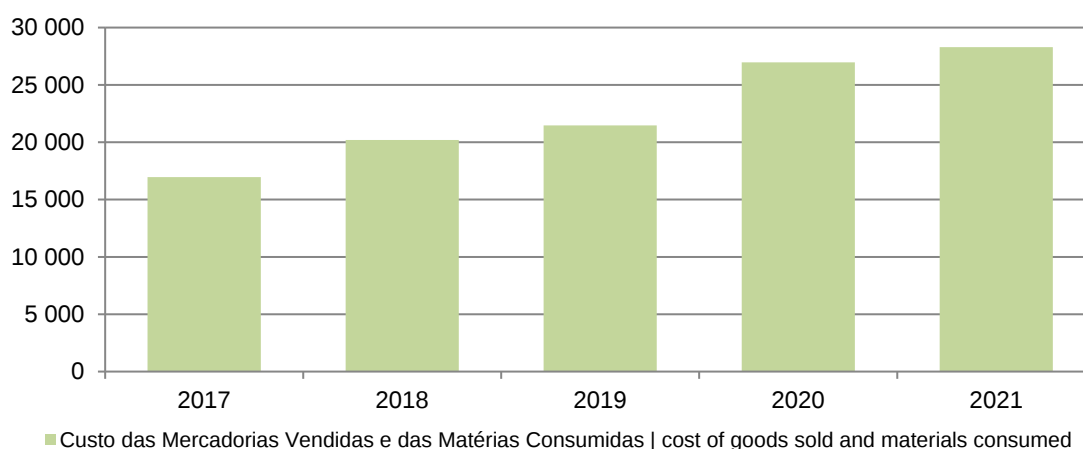
Unidade | Unit: 10³ euros

⁷⁴ Ver nota 80. | See note 80.

Em 2021, a rubrica “Custo das Mercadorias Vendidas e das Matérias Consumidas”, totalizou 28 milhões de euros, o que corresponde a um aumento de cerca de 5%, embora menos significativo que no ano anterior, deveu-se essencialmente ao acréscimo do valor das “compras” de um dos dois prestadores com maior peso no sector postal.

In 2021, the item "Cost of Goods Sold and Consumed", was 28 million euros, corresponding to an increase of about 5%, although less significant than in the previous year, was mainly due to the increase in the value of "purchases" from one of the two providers with the greatest weight in the postal sector.

Figura 27 | Figure 27 — Custo das Mercadorias Vendidas e das Matérias Consumidas (empresas do sector dos SP) | Cost of goods sold and materials consumed (companies in the PS sector)



Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10³ euros

6.4.5 Gastos em publicidade (empresas do sector dos serviços postais) | Advertising costs (companies in the postal services sector)

Tabela 32 | Table 32 — Gastos em publicidade (empresas do sector dos SP) | Advertising costs companies in the PS sector⁷⁵

	2017	2018	2019	2020	2021
Gastos em publicidade Advertising costs	4 684	3 774	2 366	2 456	3 350
Variação (%) Change (%)	-8,48%	-19,42%	-37,30%	3,82%	36,37%
Gastos em publicidade face aos gastos nacionais em publicidade Advertising costs as percentage of national expenditure in advertising ⁷⁶	0,05%	0,04%	0,02%	0,02%	0,03%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10³ euros

Em 2021, contrariando a tendência de redução registada entre 2017 e 2019, os gastos em publicidade das empresas do sector postal registam um crescimento muito significativo, de cerca de 36%, atingindo o montante de 3,5 milhões de euros. Para o aumento desta componente dos gastos contribuíram maioritariamente um

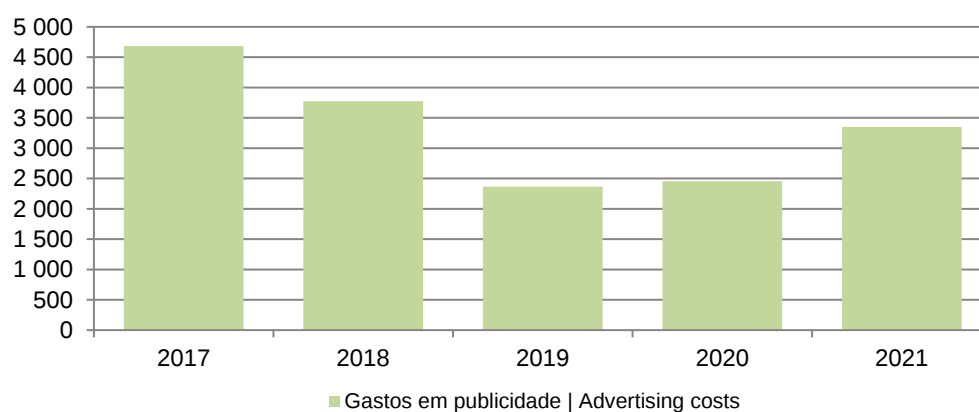
⁷⁵ Ver nota 80. | See note 80. Os valores divulgados respeitam à atividade global das empresas prestadoras de SP. | These values refer to the global activity of PS providers.

⁷⁶ 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.

conjunto de prestadores de grande relevância no mercado postal, nos quais se incluem os dois prestadores com maior peso.

In 2021, contradicting the downward trend recorded between 2017 and 2019, advertising costs of companies in the postal sector registered a very significant growth, of around 36%, reaching the amount of 3.5 million euros. A set of very important providers in the postal market, including the two providers with the greatest weight, contributed mostly to the increase in this component of costs.

Figura 28 | Figure 28 — Gastos em publicidade (empresas do sector dos SP) | Advertising costs (companies in the PS sector)



Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10³ euros

6.5 Resultado Operacional | Operating result

6.5.1 Resultado operacional (EBITDA e EBIT) das empresas do sector dos serviços postais | Operating result (EBITDA and EBIT) of the companies in the postal services sector

Tabela 33 | Table 33 — Resultado operacional das empresas do sector dos SP | Operating result (EBITDA and EBIT) of the companies in the PS sector⁷⁷

	2017	2018	2019	2020	2021
EBITDA (empresas do sector dos SP) EBITDA (companies in the SP sector) ⁷⁸	116 768	114 538	80 631	117 996	134 503
Variação (%) Change (%)	-22,06%	-1,91%	-29,60%	46,34%	13,99%
% de empresas com EBITDA positivo % companies with positive EBITDA	84,4%	89,9%	93,6%	86,6%	90,8%
EBIT (empresas do sector dos SP) EBIT (companies in the PS sector) ⁷⁹	85 001	82 509	47 327	54 751	75 851
Variação (%) Change (%)	-30,84%	-2,93%	-42,64%	15,68%	38,54%
% de empresas com EBIT positivo % companies with positive EBIT	79,2%	86,1%	87,2%	79,3%	85,1%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10³ euros

O valor global do EBITDA (Resultado antes de Juros, Impostos, Depreciação e Amortização) calculado para a totalidade das empresas prestadoras de serviços postais ascendeu, em 2021, a 134,5 milhões de euros, valor que se traduziu num crescimento de 14%, face ao ano anterior. Refira-se que cerca de 91% dos prestadores de SP registaram em 2021 um EBITDA positivo.

O crescimento deste indicador em 2021 foi maioritariamente justificado pelo aumento do EBITDA de um dos prestadores de correio expresso com maior peso no sector, devido, fundamentalmente, ao contributo da rubrica “vendas e serviços prestados” que, no contexto de forte crescimento do comércio eletrónico, reflete a tendência de aumento do nível de atividade da empresa em território nacional e internacional, e foi, igualmente, explicado pelo aumento do EBITDA de dois prestadores de correio expresso com peso relevante no sector, um dos quais, apesar da redução no volume de vendas e serviços prestados, que se deveu à transferência, no último trimestre de 2021, da atividade de distribuição internacional para uma outra empresa do mesmo grupo económico, conseguiu aumentar o valor do EBITDA através da otimização de custos.

Os referidos acréscimos superaram a diminuição do EBITDA por parte de um outro prestador de maior peso no mercado, cuja diminuição do EBITDA foi fortemente determinada pelo aumento ocorrido na rubrica de “Fornecimentos e Serviços Externos”.

O Resultado Operacional (EBIT) das empresas que atuam no sector postal manteve também um valor positivo em 2021, alcançando o valor de 75,9 milhões de euros, o que corresponde a um aumento de 39% face ao ano anterior.

⁷⁷ Os resultados EBITDA e EBIT das empresas do sector foram calculados pela ANACOM com base nos indicadores extraídos dos R&C/ IES de todas as empresas que integram o sector postal em Portugal. Não foram consideradas, em cada ano, as empresas que reportaram valores nulos relativamente aos seguintes indicadores: rendimentos da atividade SP, investimento em SP e emprego afeto à atividade de SP. | The results EBITDA and 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 postal sector in Portugal. Each year, the providers that reported null values regarding the following indicators: revenue from the PS activity, investment in PS and employment in the PS activity were not considered.

⁷⁸ EBITDA - Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos | EBITDA - Earnings before interest taxes depreciation and amortization

⁷⁹ EBIT - Resultado operacional antes de gastos de financiamento e impostos | EBIT - Earnings before interest and taxes.

O crescimento do EBIT total das empresas atuantes no sector postal em 2021 foi determinado por um conjunto de prestadores de SP com peso significativo no sector. Deste conjunto de prestadores, salienta-se o contributo maioritário para este acréscimo, de um dos prestadores com maior peso no sector, à semelhança do verificado no caso do EBITDA. Anote-se que em 2020 o valor do EBIT deste prestador foi negativo e que em 2021 o acréscimo do EBIT (valor absoluto positivo) deste prestador foi superior à redução do EBIT de outro prestador do mesmo grupo económico, mantendo este último um valor absoluto positivo do EBIT em 2021.

The global EBITDA (earnings before interest, taxes, depreciation, and amortization) calculated for all companies providing postal services amounted, in 2021, to 134.5 million euros, a growth of 14%, compared to the previous year. It should be noted that around 91% of the SP providers registered a positive EBITDA in 2021.

The growth of this indicator in 2021 was mostly justified by the EBITDA increase of one of the express mail providers with the greatest weight in the sector, fundamentally due to the contribution of the item "sales and provision of services" which, in the context of strong growth in e-commerce, reflects the trend to increase the level of activity of the company in national and international territory, and was, also explained by the EBITDA increase of two express mail providers with relevant weight in the sector, one of which, despite the reduction in the volume of "sales and provision of services", which was due to the transfer, in the last quarter of 2021, of the international distribution activity to another company of the same economic group, managed to increase the EBITDA value through cost optimization.

These increases exceeded the decrease in EBITDA by another provider of greater weight in the market, whose decrease in EBITDA was strongly determined by the increase in the "External Supplies and Services" item.

The Operating Profit (EBIT) of the companies operating in the postal sector also maintained a positive value in 2021, reaching the value of 75.9 million euros, which corresponds to an increase of 39% compared to the previous year.

The growth of total EBIT of companies operating in the postal sector in 2021 was determined by a set of SP providers with significant weight in the sector. Of these providers, one of the providers with the greatest weight in the sector contributed most to this increase, as in the case of EBITDA. It should be noted that in 2020 the EBIT of this provider was negative and that in 2021 the increase in EBIT (positive absolute value) of this provider was higher than the reduction in EBIT of another provider of the same economic group, the latter maintaining a positive absolute value of EBIT in 2021.

6.6 Valor acrescentado bruto (VAB) das empresas do sector dos serviços postais (SP) | Gross value added (GVA) of companies in the postal services (PS) sector

Tabela 34 | Table 34 — VAB das empresas do sector dos SP | GVA of companies in the PS sector)⁸⁰

	2017	2018	2019	2020	2021
VAB GVA	510 485	558 377	548 836	554 117	467 901
Varição (%) Change (%)	-1,58%	9,38%	-1,71%	0,96%	-15,56%
Peso do VAB das empresas do sector dos SP no PIB (VAB/PIB) GVA of companies in the PS sector contribution for GDP (GVA/GDP)	0,26%	0,27%	0,26%	0,28%	0,22%
TC. VAB das empresas SP (preços constantes) GVA of PS companies (constant prices)	-3,0%	7,4%	-3,4%	-1,0%	-16,7%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10³ euros / %

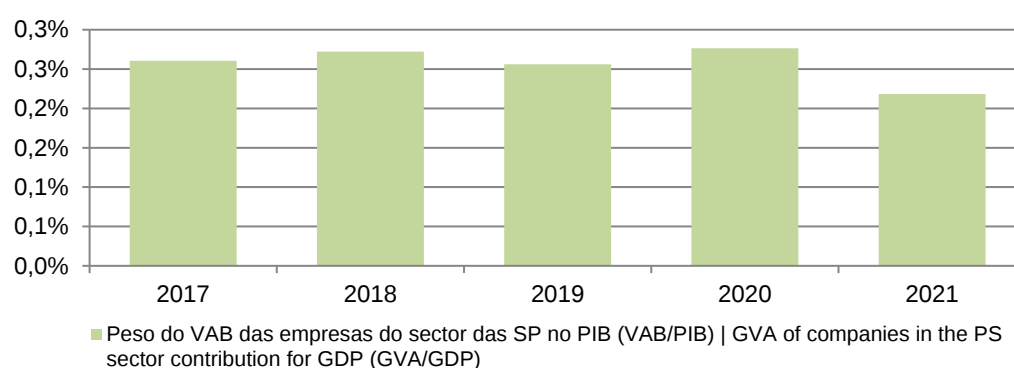
Em 2021, o valor acrescentado bruto (VAB) das empresas do sector postal atingiu 467,9 milhões de euros, o que representou um decréscimo de 15,6% face ao ano anterior.

O decréscimo do VAB dos SP, verificado em 2021, 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

In 2021, the Gross Value Added (GVA) of companies operating in the PS sector reached 467.9 million euros, which represented a decrease of 15.6% compared to the previous year.

The decrease in the GVA, in 2021, is in line with the increase on the item “External Supplies and Services” of companies of the postal sector.

Figura 29 | Figure 29 — Peso do VAB (empresas do sector das SP) no PIB (VAB/PIB) | GVA (companies in the PS sector) contribution for GDP (GVA/GDP)



Fonte | Source: ANACOM, Banco de Portugal

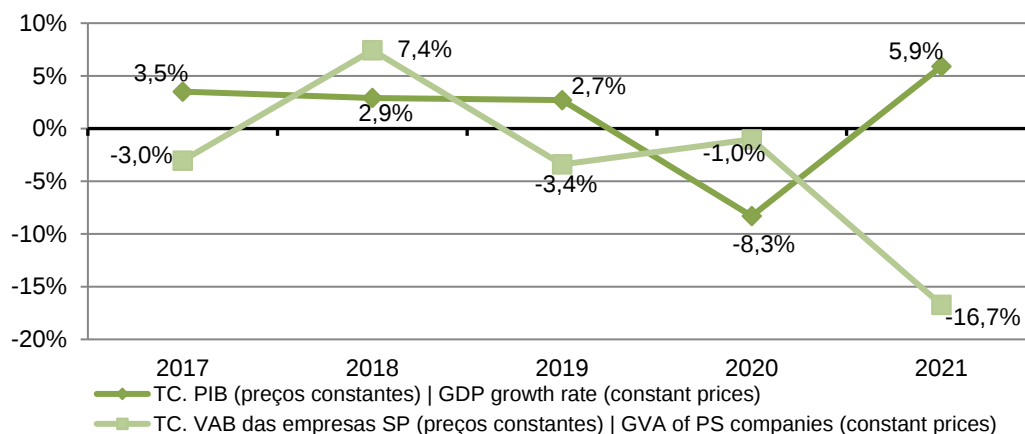
Unidade | Unit: %

⁸⁰ 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 dos SP em Portugal. Não foram consideradas, em cada ano, as empresas que reportaram valores nulos relativamente aos seguintes indicadores: rendimentos da atividade de SP, investimento em SP e emprego afeto à atividade de SP. | 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 PS sector in Portugal. Each year, the providers that reported null values regarding the indicators revenue from the PS activity, investment in PS and employment in the PS activity were not considered.

O VAB das empresas do sector postal correspondeu a 0,22% do Produto Interno Bruto (PIB) em 2021, tendo sido pouco significativas as oscilações deste indicador nos últimos anos.

The GVA of companies in the postal sector corresponded to 0.22% of Gross Domestic Product (GDP) in 2021, with marginal oscillations on this indicator in recent years.

Figura 30 | Figure 30 — Taxas de crescimento do PIB (preços constantes) e do VAB do sector SP (preços constantes) | GDP growth rates (constant prices) and growth in PS sector GVA (constant prices) ⁸¹



Fonte | Source: ANACOM, Banco de Portugal

Unidade | Unit: %

O PIB a preços constantes cresceu 5,9%, tendo o VAB das empresas do sector postal (a preços constantes) registado um decréscimo de 16,7%.

GDP at constant prices increased 5.9%, and the GVA of companies in the postal sector (at constant prices) decreased by 16.7%.

⁸¹ Foi utilizado o deflator do PIB, divulgado pelo Banco de Portugal, para obter o valor do rendimento a preços constantes. | The GDP deflator published by Banco de Portugal was used to obtain the revenue at constant prices.

6.7 Excedente Bruto de Exploração (EBE) das empresas do sector dos serviços postais (SP) | Gross Operating Surplus (GOS) of companies in the postal services (PS) sector

Tabela 35 | Table 35 — EBE das empresas do sector das SP | GOS of companies in the PS sector)⁸²

	2017	2018	2019	2020	2021
EBE GOS	105 632	147 338	125 365	139 365	27 553
Variação (%) Change (%)	-18,95%	39,48%	-14,91%	11,17%	-80,23%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10³ euros

Em 2021, o Excedente Bruto de Exploração (EBE) das empresas do sector postal foi de 27 milhões de euros, apresentando um decréscimo de cerca de 80% face ao ano anterior. Esta redução, apesar de estar em linha com o decréscimo verificado no VAB do sector, apresenta-se mais acentuada devido ao aumento verificado nos gastos com o pessoal do sector postal.

In 2021, the Gross Operating Surplus (GES) of companies in the postal sector was 27 million euros, a decrease of about 80% compared to the previous year. This reduction, despite being in line with the decrease seen in the sector's GVA, is more accentuated due to the increase seen in staff costs in the postal sector.

⁸² 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 postal em Portugal. Não foram consideradas, em cada ano, as empresas que reportaram valores nulos relativamente aos seguintes indicadores: rendimentos da atividade de serviços postais, investimento em serviços postais e emprego afeto à atividade de serviços postais. | 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 postal sector in Portugal. Each year, the providers that reported null values regarding the following indicators: revenue from the PS activity, investment in PS and employment in the PS activity were not considered.

6.8 Resumo dos principais indicadores da demonstração de resultados — comunicações eletrônicas | Summary of main profit and loss statement indicators — electronic communications

Tabela 36 | Table 36 – Resumo dos principais indicadores da demonstração de resultados (empresas do sector das SP) | Summary of main profit and loss statement indicators (PS sector companies)⁸³

	2017	2018	2019	2020	2021
Rendimento global (vendas e serviços prestados) Global revenue (sales and provision of services)	1 159 957	1 194 573	1 221 588	1 223 210	1 337 079
Variação (%) Change (%)	-0,90%	2,98%	2,26%	0,13%	9,31%
Outros rendimentos operacionais Other operating income	95 129	29 983	59 059	120 155	191 163
Variação (%) Change (%)	3,99%	-68,48%	96,98%	103,45%	59,10%
Gastos com pessoal Staff costs	404 853	411 039	423 471	414 752	440 348
Variação (%) Change (%)	4,25%	1,53%	3,02%	-2,06%	6,17%
Fornecimentos e Serviços Externos External supplies and services	674 214	658 759	726 115	764 434	900 158
Variação (%) Change (%)	4,56%	-2,29%	10,22%	5,28%	17,75%
Custo das Mercadorias Vendidas e das Matérias Consumidas Cost of goods sold and materials consumed	16 963	20 195	21 465	26 965	28 299
Variação (%) Change (%)	-63,07%	19,06%	6,29%	25,63%	4,95%
Outros gastos operacionais Other operating costs	42 290	20 024	28 989	19 217	24 934
Variação (%) Change (%)	28,05%	-52,65%	44,77%	-33,71%	29,75%
EBITDA EBITDA ⁸⁴	116 768	114 538	80 631	117 996	134 503
Variação (%) Change (%)	-22,06%	-1,91%	-29,60%	46,34%	13,99%
EBIT EBIT ⁸⁵	85 001	82 509	47 327	54 751	75 851
Variação (%) Change (%)	-30,84%	-2,93%	-42,64%	15,68%	38,54%
Resultados Líquidos Net Results	32 838	30 131	35 489	32 315	73 025
Variação (%) Change (%)	-57,73%	-8,24%	17,78%	-8,95%	125,98%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10³ euros

⁸³ Os valores divulgados respeitam à atividade global das empresas prestadoras de SP. Resultam da soma dos valores das correspondentes rubricas extraídos das contas de balanço e demonstração de resultados dos R&C/IES das diferentes empresas. Não foram consideradas, em cada ano, as empresas que reportaram valores nulos relativamente aos seguintes indicadores: rendimentos da atividade SP, investimento em SP e emprego afeto à atividade de SP. | These values refer to the global activity of PS providers. 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. Each year, the providers that reported null values regarding the indicators revenue from the PS activity, investment in PS and employment in the PS activity were not considered.

⁸⁴ EBITDA - Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos | EBITDA - Earnings before interest taxes depreciation and amortization

⁸⁵ EBIT - Resultado operacional antes de gastos de financiamento e impostos | EBIT - Earnings before interest and taxes.

6.9 Resumo dos principais indicadores de balanço — empresas prestadoras de serviços postais | Summary of main balance sheet indicators — companies providing postal services

Tabela 37 | Table 37 – Resumo dos principais indicadores de balanço (SP) | Summary of main balance sheet indicators (PS)⁸⁶

	2017	2018	2019	2020	2021
Total do ativo Total assets	1 203 463	1 177 429	1 356 027	1 468 023	1 541 454
Variação (%) Change (%)	-7,70%	-2,16%	15,17%	8,26%	5,00%
Ativo não corrente Non-current assets	471 169	526 689	693 333	738 841	810 513
Ativo corrente Current assets	732 294	650 740	662 694	729 183	730 942
Total do capital próprio Total equity	255 530	199 550	201 824	234 940	292 328
Variação (%) Change (%)	-10,84%	-21,91%	1,14%	16,41%	24,43%
Total do passivo Total liabilities	947 933	977 878	1 153 878	1 233 084	1 247 697
Variação (%) Change (%)	-6,82%	3,16%	18,00%	6,86%	1,19%
Passivo não corrente Non-current liabilities	300 739	377 922	462 211	493 827	476 826
Passivo corrente Current liabilities	647 194	599 956	691 667	739 257	770 871

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10³ euros

O total do ativo das empresas prestadoras de serviços postais ascendeu a 1,5 mil milhões de euros, um aumento de cerca de 5% face a 2020. Este acréscimo foi principalmente justificado pelo aumento do ativo não corrente, em particular devido ao acréscimo do valor do ativo de um dos prestadores com peso mais significativo no sector SP, sendo também de salientar o aumento do ativo por parte de um número significativo de empresas com relevância no sector.

Total assets of postal service providers amounted to 1.5 billion of euros, an increase of around 5% compared to 2020. This increase was mainly justified by the increase in non-current assets, due to the increase in the value of the assets of one of the providers with most significant weight in the sector, and it is also worth noting that the increase in assets by a significant number of companies with relevance in the sector.

Em 2021, o total do capital próprio das empresas do sector postal atingiu 292,3 milhões de euros, o que correspondeu a um acréscimo de cerca de 24,4% face ao ano anterior. Este acréscimo deveu-se, na sua maioria, ao aumento do capital próprio referente a dois dos prestadores com maior peso no sector SP, pertencentes ao mesmo grupo económico. É de destacar o aumento nesta rubrica verificado por um conjunto alargado de outras empresas com peso relevante no mercado dos serviços postais.

In 2021, the total equity of companies in the postal sector reached 292.3 million of euros which corresponded to an increase of around 24.4% compared to the previous year. This increase was mainly due to the increase in the total equity of two of the providers with the greatest weight in the SP sector in the sector, both belonging to the same group. To also be noted the raise in this item registered by a large set of other relevant companies in the sector.

Em 2021, o total do passivo das empresas prestadoras de SP atingiu 1,2 mil milhões de euros, o que correspondeu a um acréscimo de cerca de 1,2% face ao ano anterior, sobretudo devido ao incremento registado no passivo corrente (acrécimo de 4,3%). O passivo não corrente apresentou um decréscimo de cerca de 3,4%.

⁸⁶ Os valores divulgados respeitam à atividade global das empresas prestadoras de SP. Resultam da soma dos valores das correspondentes rubricas extraídos das contas de balanço e demonstração de resultados dos R&C/IES das diferentes empresas. Não foram consideradas, em cada ano, as empresas que reportaram valores nulos relativamente aos seguintes indicadores: rendimentos da atividade SP, investimento em SP e emprego afeto à atividade de SP. | These values refer to the global activity of PS providers. 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. Each year, the providers that reported null values regarding the indicators revenue from the PS activity, investment in PS and employment in the PS activity were not considered.

Este crescimento deveu-se preponderantemente ao aumento registado no passivo por um dos prestadores com maior peso no sector. De notar que, para o decréscimo ocorrido no passivo não corrente contribuiu outro prestador pertencente ao mesmo grupo económico do primeiro.

In 2021, the total liabilities of the companies in the postal sector reached 1.2 billion euros, which corresponded to an increase of about 1.2% compared to the previous year, mainly due to the increase in current liabilities (4.3% increase). Non-current liabilities decreased by about 3.4%.

This increase was mainly due to the raise in the liabilities of one of the providers with more weight in the sector. It should be noted that another provider belonging to the same economic group as the first contributed to the decrease in non-current liabilities.

6.10 Outros Indicadores/rácios | Other Indicators/ratios

Tabela 38 | Table 38 — Comparação da taxa de variação dos gastos operacionais e do rendimento operacional (empresas SP) | Comparison of the change rate of the operating costs with the change rate of operating revenue (PS companies)

	2017	2018	2019	2020	2021
Gastos operacionais empresas SP (tx. variação) Operating costs of PS companies (change rate)	2,36%	-2,49%	8,11%	2,11%	13,74%
Rendimento operacional empresas SP (tx. variação) Operating revenue of PS companies (change rate)	-0.54%	-2.43%	4,58%	4,90%	13,76%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: %

Tabela 39 | Table 39 — Rácios de rentabilidade (empresas SP) | Profitability ratios (PS companies)⁸⁷

	2017	2018	2019	2020	2021
Margem EBITDA [EBITDA/Vendas e serviços prestados] EBITDA Margin [EBITDA/Sales and Provision of Services] (%)	10,1%	9,6%	6,6%	9,7%	10,1%
Rentabilidade do ativo [EBITDA / Ativo] Return on assets [EBITDA / Assets] (%)	9,7%	9,7%	6,0%	8,0%	8,7%
Rentabilidade do Investimento (ROI) [(EBITDA – investimento)/investimento] Return on Investment [(EBITDA – Investment)/ Investment]	287,4%	265,5%	48,3%	154,8%	126,6%
Rentabilidade económica [EBIT/Ativo] Economic profitability [EBIT / Assets] (%)	7,1%	7,0%	3,5%	3,7%	4,9%
Rentabilidade do Capital Próprio [EBITDA / Capital Próprio] Return on Equity [EBITDA/Equity] (%)	45,7%	57,4%	40,0%	50,2%	46,0%
EBITDA por empregado [EBITDA / N.º empregados] EBITDA per employee [EBITDA / No. of employees] (Euros)	7 569	7 340	5 113	7 380	8 405
Gastos com o pessoal / Vendas e serviços prestados Staff costs / sales and provision of services (%)	34,9%	34,4%	34,7%	33,9%	32,9%
Gasto médio por empregado (Gastos com o pessoal / N.º médio de empregados) Average costs per employee (Staff costs / Average no. of employees) (Euros)	26 241	26 342	26 853	25 941	27 517

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: Euros / %

⁸⁷ Estes indicadores foram calculados pela ANACOM com base nos indicadores extraídos dos R&C/ IES do universo de empresas considerado.
| These indicators were calculated by ANACOM based on the indicators extracted from annual reports and accounts/Annual statement IES of the universe of companies considered.

Os valores divulgados respeitam à atividade global das empresas prestadoras de SP. Não foram consideradas, em cada ano, as empresas que reportaram valores nulos relativamente aos seguintes indicadores: rendimentos da atividade SP, investimento em SP e emprego afeto à atividade de SP. | These values refer to the global activity of PS providers. Each year, the providers that reported null values regarding the indicators revenue from the PS activity, investment in PS and employment in the PS activity were not considered.

Tabela 40 | Table 40 — Rácios de Estrutura Financeira e Endividamento (empresas SP) | Financial Structure & Debt Ratios (PS companies)⁸⁸

	2017	2018	2019	2020	2021
Autonomia Financeira (Capital Próprio / Activo) Financial Autonomy (Equity / Assets) (%)	21,2%	17,0%	14,9%	16,0%	19,0%
Solvabilidade (Capital Próprio / Passivo) Solvency (Equity / Liabilities) (%)	27,0%	20,4%	17,5%	19,1%	23,4%
Endividamento [Passivo / Ativo] Debt [Liabilities / Assets] (%)	78,8%	83,1%	85,1%	84,0%	80,9%
Estrutura de endividamento (Passivo corrente / Passivo) Debt structure (Current liabilities / Liabilities) (%)	68,27%	61,35%	59,94%	59,95%	61,78%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: %

⁸⁸ Estes indicadores foram calculados pela ANACOM com base nos indicadores extraídos dos R&C/ IES do universo de empresas considerado.
| These indicators were calculated by ANACOM based on the indicators extracted from annual reports and accounts/Annual statement IES of the universe of companies considered.

Os valores divulgados respeitam à atividade global das empresas prestadoras de SP. Não foram consideradas, em cada ano, as empresas que reportaram valores nulos relativamente aos seguintes indicadores: rendimentos da atividade SP, investimento em SP e emprego afeto à atividade de SP. | These values refer to the global activity of PS providers. Each year, the providers that reported null values regarding the indicators revenue from the PS activity, investment in PS and employment in the PS activity were not considered.

2017-2021



Lisboa (Sede)

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

800206665
info@anacom.pt

Porto

Rua Direita do Viso, 59
4250 - 198 Porto
Portugal
Tel: (+351) 226198000

Novembro de 2022