
MERCADO DAS COMUNICAÇÕES NA ECONOMIA NACIONAL

2014-2018

COMMUNICATIONS IN THE
NATIONAL ECONOMY (2014-2018)

Edição | Edition 2019
(Versão de 14.11.2019)

ANACOM



AUTORIDADE
NACIONAL
DE COMUNICAÇÕES

MERCADO DAS COMUNICAÇÕES NA ECONOMIA NACIONAL

2014-2018

COMMUNICATIONS IN THE
NATIONAL ECONOMY (2014-2018)

Edição | Edition 2019
(Versão de 14.11.2019)

ANACOM



AUTORIDADE
NACIONAL
DE COMUNICAÇÕES

Índice | Index

Sumário Executivo Executive Summary	6
Nota metodológica Methodological note	8
Lista de siglas e abreviaturas List of acronyms and abbreviations	9
Introdução Introduction	10
1. Rendimento Revenue	6
1.1 Rendimento global (empresas do sector das comunicações) Global revenue (companies in the communications sector).....	6
1.2 Rendimento global das empresas do sector das comunicações (CE e SP) vs. rendimento da atividade de comunicações (CE e SP) Global revenue of companies in the communications sector (EC and SP) vs. communications revenue (EC and PS)	8
1.3 Rendimento face ao PIB (rendimento/PIB) Revenue as percentage of GDP (revenues/GDP)....	12
2. Investimento Investment	16
2.1 Investimento global (empresas do sector das comunicações) Global investment (companies in the communications sector)	16
2.2 Investimento global das empresas do sector das comunicações (CE e SP) vs. investimento em comunicações (CE e SP) Global investment of companies in the communications sector (EC and SP) vs. communications investment (EC and PS)	18
2.3 Investimento face à formação bruta de capital fixo (investimento/FBCF) Investment as percentage of GFCF (investment/GFCF)	21
3. Emprego Employment	23
3.1 Emprego global (empresas do sector das comunicações) Global employment (companies in the communications sector).....	23
3.2 Emprego global das empresas do sector das comunicações (CE e SP) vs. emprego da atividade de comunicações (CE e SP) Global employment of companies in the communications sector (EC and PS) vs. communications employment (EC and PS)	25
3.3 Emprego no sector face ao emprego nacional (emprego sector/emprego nacional) Employment in sector as percentage of total national employment (sector employment/national employment).....	27
4. Gastos Costs	28
4.1 Gastos operacionais (empresas do sector das comunicações) Operating costs companies in the communications sector	28
4.2 Gastos com pessoal (empresas do sector das comunicações) Staff costs companies in the communications sector	30
4.3 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)	32
4.4 Comparação da taxa de variação dos gastos operacionais com a taxa de variação do rendimento global (vendas e serviços prestados) Comparison of the change rate of operating costs with the change rate of global revenue (sales and provision of services)	33
5. Gastos em publicidade Advertising costs	34
5.1 Gastos em publicidade (empresas do sector das comunicações) Advertising costs (companies in the communications sector)	34

5.2	Gastos em publicidade (empresas do sector das comunicações) face aos gastos nacionais em publicidade (gastos em publicidade/gastos nacionais em publicidade) Advertising costs (companies in the communications sector) as percentage of national expenditure in advertising (advertising costs/national expenditure in advertising)	36
6.	Valor acrescentado bruto (VAB) Gross value added (GVA).....	38
6.1	VAB (empresas do sector das comunicações) GVA (companies in the communications sector)	38
6.2	VAB das empresas do sector das comunicações face ao PIB (VAB/PIB) GVA of companies in the communications sector as percentage of GDP (GVA/GDP)	40
7.	Outros indicadores financeiros — Comunicações eletrónicas Other financial indicators — Electronic communications.....	41
8.	Outros indicadores financeiros — Serviços postais Other financial indicators — Postal services ...	42

Índice de tabelas | Table index

Tabela 1 Table 1 — Rendimento global das empresas CE e SP Global revenue of EC and PS companies ...	6
Tabela 2 Table 2 — Rendimento global das empresas CE vs. rendimento da atividade CE Global revenue of EC companies vs. EC revenue	8
Tabela 3 Table 3 — Rendimento global das empresas SP vs. rendimento da atividade SP Global revenue of PS companies vs. PS revenue	10
Tabela 4 Table 4 — Rendimento global (empresas do sector das comunicações) face ao PIB (rendimento/PIB) Global revenue (companies in the communications sector) as percentage of GDP (revenue/GDP)	12
Tabela 5 Table 5 — Rendimento proveniente das atividades CE e SP face ao PIB (rendimento/PIB) EC and PS revenues as percentage of GDP (EC and PS revenue/GDP)	13
Tabela 6 Table 6 — Investimento global das empresas CE e SP Global investment of EC and SP companies	16
Tabela 7 Table 7 — Investimento global das empresas CE vs. Investimento em CE Global investment of EC companies vs. EC investment	18
Tabela 8 Table 8 — Investimento global das empresas SP vs. investimento em SP Global investment of PS companies vs. PS investment	20
Tabela 9 Table 9 — Investimento global das empresas CE e SP face à FBCF (investimento/FBCF) Global Investment of EC and PS companies as percentage of GFCF (investment/GFCF)	21
Tabela 10 Table 10 — Emprego global das empresas CE e SP Global employment of companies EC and PS	23
Tabela 11 Table 11 — Emprego global das empresas CE vs. emprego afeto à atividade CE Global employment of EC companies vs. EC employment	25
Tabela 12 Table 12 — Emprego global das empresas SP vs. emprego afeto à atividade SP Global employment of PS companies vs. PS employment.....	26
Tabela 13 Table 13 — Emprego no sector face ao emprego nacional (emprego sector/emprego nacional) Employment in sector as percentage of total national employment (sector employment/national employment)	27
Tabela 14 Table 14 — Gastos operacionais (empresas do sector das comunicações) Operating costs (companies in the communications sector)	28
Tabela 15 Table 15 — Gastos com pessoal (empresas do sector das comunicações) Staff costs (companies in the communications sector)	30
Tabela 16 Table 16 — 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).....	32

Tabela 17 Table 17 — Gastos operacionais (empresas do sector das comunicações) Operating costs (companies in the communications sector)	33
Tabela 18 Table 18 — Gastos em publicidade (empresas do sector das comunicações) Advertising costs companies in the communications sector	34
Tabela 19 Table 19 — Gastos em publicidade (empresas do sector das comunicações) face aos gastos nacionais em publicidade (gastos em publicidade/gastos nacionais em publicidade) Advertising costs (companies in the communications sector) as percentage of national expenditure in advertising (advertising costs/national expenditure in advertising)	36
Tabela 20 Table 20 — Valor acrescentado bruto das empresas do sector das comunicações Gross value added of companies in the communications sector)	38
Tabela 21 Table 21 — Valor acrescentado bruto (empresas do sector das comunicações) face ao PIB (VAB/PIB) Gross value added (companies in the communications sector) as percentage of GDP (GVA/GDP)	40
Tabela 22 Table 22 — Outros indicadores financeiros — Comunicações eletrónicas Other financial indicators — Electronic communications	41
Tabela 23 Table 23 — Outros indicadores financeiros das empresas de serviços postais Other financial indicators of companies in the communications sector — Postal services	42

Índice de figuras | Figures index

Figura 1 Figure 1 — Rendimento global (empresas do sector das comunicações) Global revenue (companies in the communications sector) — 2018	7
Figura 2 Figure 2 — Rendimento global das empresas CE vs. rendimento da atividade CE Global revenue of EC companies vs. EC revenue	9
Figura 3 Figure 3 — Rendimento global das empresas SP vs. rendimento da atividade SP Global revenue of PS companies vs. PS revenue	11
Figura 4 Figure 4 — Rendimento global (empresas do sector das comunicações) face ao PIB (rendimento/PIB) Global revenue (companies in the communications sector) as percentage of GDP (revenue/GDP)	12
Figura 5 Figure 5 — Rendimento proveniente das atividades CE e SP face ao PIB (rendimentos/PIB) EC and PS revenues as percentage of GDP (EC and PS revenues/GDP)	13
Figura 6 Figure 6 — Taxas de crescimento do PIB (preços constantes) e do rendimento global das empresas prestadoras de CE e SP (preços constantes) GDP growth rates (constant prices) and growth in communications global revenue of EC and PS companies (constant prices)	14
Figura 7 Figure 7 — Taxas de crescimento do PIB (preços constantes) e do rendimento proveniente da atividade CE e SP (preços constantes) GDP growth rates (constant prices) and growth in EC and PS revenues (constant prices)	15
Figura 8 Figure 8 — Investimento global (empresas do sector das comunicações) Global investment (companies in the communications sector) — 2018	17
Figura 9 Figure 9 — Investimento global das empresas CE vs. investimento em CE Global investment of EC companies vs. EC investment	19
Figura 10 Figure 10 — Investimento global das empresas SP vs. investimento em SP Global investment of PS companies vs. PS investment	21
Figura 11 Figure 11 — Investimento face à FBCF (investimento/FBCF) Investment as percentage of GFCF (investment/GFCF)	22
Figura 12 Figure 12 — Emprego global (empresas do sector das comunicações) Global employment (companies in the communications sector)	24
Figura 13 Figure 13 — Emprego global (empresas do sector das comunicações) Global employment (companies in the communications sector) — 2018	24

Figura 14 Figure 14 — Emprego no sector face ao emprego nacional (emprego sector/emprego nacional) Employment in sector as percentage of total national employment (sector employment/national employment)	27
Figura 15 Figure 15 — Gastos operacionais (empresas do sector das comunicações) Operating costs (companies in the communications sector)	29
Figura 16 Figure 16 — Gastos operacionais (empresas do sector das comunicações) Operating costs (companies in the communications sector) — 2018	29
Figura 17 Figure 17 — Gastos com pessoal (empresas do sector das comunicações) Staff costs companies in the communications sector) — 2018.....	31
Figura 18 Figure 18 — Peso dos gastos com pessoal nos gastos operacionais (gastos com pessoal/gastos operacionais) Staff costs as percentage of the operating costs (staff costs/operating costs).....	32
Figura 19 Figure 19 — Gastos em publicidade (empresas do sector das comunicações) Advertising costs (companies in the communications sector)	35
Figura 20 Figure 20 — Gastos em publicidade (empresas do sector das comunicações) Advertising costs (companies in the communications sector) — 2018	35
Figura 21 Figure 21 — Gastos em publicidade (empresas do sector das comunicações) face aos gastos nacionais em publicidade (gastos em publicidade/gastos nacionais em publicidade) Advertising costs (companies in the communications sector) as percentage of national expenditure in advertising (advertising costs/national expenditure in advertising)	37
Figura 22 Figure 22 — Valor acrescentado bruto (empresas do sector das comunicações) Gross value added (companies in the communications sector) — 2018	39
Figura 23 Figure 23 — Valor acrescentado bruto (empresas do sector das comunicações) face ao PIB (VAB/PIB) Gross value added (companies in the communications sector) as percentage of GDP (GVA/GDP)	40

Sumário Executivo | Executive Summary

O rendimento da atividade de comunicaçõesⁱ (comunicações eletrónicas e serviços postais) totalizou 5 mil milhões de euros em 2018, o que corresponde a uma diminuição de 2% face ao ano anterior. O rendimento da atividade de comunicações passou a representar 71% do rendimento global das empresas do sector das comunicaçõesⁱⁱ, mantendo-se a trajetória descendente que vem sendo observada nos últimos anos. O decréscimo verificado em 2018, deveu-se, preponderantemente, ao decréscimo dos rendimentos provenientes da atividade de comunicações eletrónicas de uma das empresas com maior peso no sector. Este decréscimo não foi compensado pelo acréscimo resultante, por um lado, do aumento significativo dos rendimentos de comunicações eletrónicas de uma outra empresa com peso também relevante no sector e, por outro lado, da entrada de um novo prestador no mercado (que adquiriu parte do negócio grossista de uma empresa do setor).

Em 2018, 83% do rendimento global das empresas atuantes no sector das comunicações teve origem em empresas prestadoras de comunicações eletrónicas e 17% em empresas prestadoras de serviços postais.

O rendimento da atividade de comunicações eletrónicas e dos serviços postais corresponderam respetivamente a 2,1% e a 0,4% do Produto Interno Bruto (PIB) em 2018. De notar que o peso do rendimento dos serviços postais no PIB se tem mantido estável nos últimos três anos, ao contrário da redução que se tem observado nos últimos anos em relação ao peso do rendimento das comunicações eletrónicas, que se tem vindo a reduzir ao longo dos últimos cinco anos.

Em 2018, ano em que se observou um crescimento do PIB de 2,1%, registou-se um crescimento de 3,1% do rendimento da atividade dos serviços postais e um decréscimo de 5,1% do rendimento da atividade de comunicações eletrónicas, devido, preponderantemente, ao já referido decréscimo dos rendimentos provenientes da atividade de comunicações eletrónicas.

O investimento em comunicações eletrónicasⁱⁱⁱ em 2018 totalizou 609,5 milhões de euros, o que representa uma redução de 5,9% face ao ano anterior, devido principalmente à diminuição do nível de investimento reportado por parte de três dos prestadores de comunicações eletrónicas com maior peso no sector. Já o investimento em serviços postais^{iv} em 2018 totalizou 22,7 milhões de euros, o

ⁱ O valor do rendimento proveniente da atividade de comunicações eletrónicas exclui os rendimentos provenientes da venda de equipamentos terminais ou de outras atividades que não a de fornecedor de redes e serviços de comunicações eletrónicas e os rendimentos das transações entre empresas do mesmo grupo. O valor do rendimento proveniente da atividade de serviços postais exclui os rendimentos provenientes de outras atividades que não a prestação de serviços postais e os rendimentos das transações entre empresas do mesmo grupo. | Electronic communications revenue excludes the revenues from sales of terminal equipment or from activities other than the provision of electronic communications networks and services, and the electronic communications revenues from transactions occurring between different companies of the same group. | Postal service revenue excludes revenues from activities other than the provision of postal service, and excludes revenues from transactions occurring between different companies of the same group.

ⁱⁱ O valor do rendimento global corresponde à soma das vendas e prestação de serviços de todas as empresas que integram o sector das comunicações em Portugal (empresas inscritas no registo da ANACOM de empresas prestadoras de comunicações eletrónicas ou de serviços postais). | Global revenue is obtained from the sum of sales and provision of services of all companies in the communications sector in Portugal (companies that are included in ANACOM's register of the providers of electronic communications services and postal services).

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

^{iv} Investimento a custos técnicos: inclui ativos fixos tangíveis e intangíveis, adiantamentos a fornecedores de imobilizado. Investimento apenas em serviços postais apurado pelas empresas. | Investment at technical costs: includes tangible and intangible fixed assets, advances paid to fixed assets suppliers. Investment in postal services only, obtained by the companies.

que representa um aumento de 1,7% face ao ano anterior, devido maioritariamente ao aumento do investimento reportado por um prestador relevante no sector dos serviços postais.

O valor acrescentado bruto (VAB) das empresas do sector das comunicações eletrónicas^v atingiu 3,2 mil milhões de euros em 2018, apresentando um decréscimo de 3,5% face ao ano anterior em linha com o decréscimo verificado também no seu rendimento global. O VAB das empresas do sector dos serviços postais atingiu 530 milhões de euros em 2018, traduzindo um acréscimo de 3,8% face ao ano anterior em linha com o acréscimo verificado também no seu rendimento global.

Revenue from communicationsⁱ (electronic communications and postal services) totaled 5 billion euros in 2018, a decrease of 2% over the previous year. The income from communications activity now represents 71% of the global income of companies in the communications sectorⁱⁱ, maintaining the downward trend that has been observed in recent years. The decrease in 2018 was mainly due to the decrease in the income from the electronic communications activity of a company with a significant weight in the sector. This decrease was not offset by the increase resulting, on the one hand, from the significant increase in the electronic communications income of another also relevant company in the sector and, on the other hand, from the market entry of a new provider (which acquired part of the wholesale business of a company in the sector).

In 2018, 83% of the global revenue of companies operating in the communications sector originated from companies providing electronic communications and 17% from companies providing postal services.

Income from electronic communications and postal services corresponded respectively to 2.1% and 0.4% of Gross Domestic Product (GDP) in 2018. Note that the weight of postal services income in GDP has remained stable in the last three years, in contrast to the reduction observed in recent years in relation to the weight of electronic communications income, which has been decreasing over the last five years.

In 2018, the year in which GDP grew by 2.1%, there was a 3.1% growth in income from postal services and a decrease of 5.1% in income from electronic communications, mainly due to the already mentioned decrease of the income from the electronic communications activity.

Investment in electronic communicationsⁱⁱⁱ in 2018 totaled 609.5 million euros, a decrease of 5.9% over the previous year, mainly due to the decrease in the level of investment reported by three of the electronic communications providers with greater weight in the sector. Investment in postal services^{iv} in 2018 totaled 22.7 million euros, an increase of 1.7% over the previous year, mainly due to the increase in investment reported by a relevant provider in the postal services sector.

Gross value added (GVA) of companies in the electronic communications sector^v reached 3.2 billion euros in 2018, a decrease of 3.5% over the previous year in line with the decrease also in their global income. The GVA of companies in the postal services sector reached 530 million euros in 2018, an increase of 3.8% over the previous year, in line with the increase in their global income.

^v O valor acrescentado bruto (VAB) das empresas do sector das comunicações foi calculado pela ANACOM com base nos indicadores extraídos dos R&C/ IES de todas as empresas que integram o sector das comunicações em Portugal (comunicações eletrónicas e serviços postais). | The gross value added (GVA) of the sector companies was calculated by ANACOM based on the indicators extracted from annual reports and accounts/Annual statement IES of all companies in the communications sector in Portugal (electronic communications and postal services).

Nota metodológica | Methodological note

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

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

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

Na presente edição, alguns valores apresentam alterações em relação à informação publicada em edições anteriores, em resultado da correção da informação do ano anterior por parte de algumas empresas prestadoras (por exemplo, correção de valores anteriormente estimados ou valores reexpressos de anos anteriores, ou, ainda, decorrentes de auditorias promovidas pela ANACOM). Os valores de 2016 e 2017 de alguns indicadores foram, ainda, alterados face à edição anterior devido ao ajustamento pelo Banco de Portugal dos valores que anteriormente divulgara relativamente ao produto interno bruto (PIB) e à formação bruta de capital fixo (FBCF).

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

All sectorial data presented in this publication refer to aggregated figures resulting from the sum of the data of the different providers. The information reported relates to the communications sector and to the sub-sectors of electronic communications (EC) and postal services (PS). The data relative to the total sector corresponds to the sum of the data relative to EC and PS. Some figures reported in previous editions have been adjusted in this edition as a consequence of corrections made by some providers (e.g. corrections to previously estimated values or restated figures for the previous year or resulting from audits promoted by ANACOM). For some indicators, the figures for 2016 and 2017 presented in the previous edition were also modified due to the adjustment by the Banco de Portugal of the figures that this entity had previously published for the indicators gross domestic product (GDP) and gross fixed capital formation (GFCF).

Lista de siglas e abreviaturas | List of acronyms and abbreviations

BdP	Banco de Portugal	BdP	Portuguese central bank
CE	Comunicações Eletrónicas	EC	Electronic communications
FBCF	Formação Bruta de Capital Fixo	GFCF	Gross Fixed Capital Formation
IES	Informação Empresarial Simplificada	IES	Accounts/annual statement
IFRS	International Financial Reporting Standards	IFRS	International Financial Reporting Standards
INE	Instituto Nacional de Estatística	INE	Statistics Portugal
PIB	Produto Interno Bruto	GDP	Gross Domestic Product
R&C	Relatórios e Contas	R&C	Annual Report and Accounts
SNC	Sistema de Normalização Contabilística	ASS	Accounting Standardisation System
SP	Serviços Postais	PS	Postal Services
VAB	Valor Acrescentado Bruto	GVA	Gross Value Added

Introdução | Introduction

A presente publicação apresenta uma perspetiva estrutural e evolutiva do mercado das comunicações na economia portuguesa no período entre 2014 e 2018, incluindo informação sobre o sector das comunicações no seu todo e sobre os subsectores das comunicações eletrónicas e dos serviços postais.

A publicação encontra-se dividida em oito seções: Rendimento, Investimento, Emprego, Gastos, Gastos em publicidade, Valor Acrescentado Bruto (VAB) e outros indicadores financeiros CE e SP (incluindo o total do Ativo, o total do Capital Próprio e o total do Passivo).

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

This publication presents a structural and evolutionary perspective of the communications market in the Portuguese national economy between 2014 and 2018, including information on the communications sector as a whole and on the electronic communications and postal services subsectors.

The publication is divided into eight sections: Revenue, Investment, Employment, Costs, Advertising Costs, Gross Value Added (GVA) and other financial indicators CE and SP (including total Assets, total Equity and total of Liabilities).

The information presented was based on the indicators collected through a questionnaire and the annual reports and accounts/annual statement IES of all active companies in activity during the period under review and which are part of the communications sector in Portugal (companies that are included in ANACOM's register of the providers of EC services and PS).

1. Rendimento | Revenue

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

Tabela 1 | Table 1 — Rendimento global das empresas CE e SP | Global revenue of EC and PS companies¹

	2014	2015	2016	2017	2018
Comunicações eletrónicas Electronic communications	5 771 219	5 728 159	5 851 080	5 902 537	5 878 325
Variação (%) Change (%)	-8,05%	-0,75%	2,15%	0,88%	-0,41%
Serviços postais Postal services	1 122 274	1 163 527	1 170 126	1 159 534	1 193 922
Variação (%) Change (%)	5,76%	3,68%	0,57%	-0,91%	2,97%
Total Total	6 893 437	6 891 686	7 021 206	7 062 071	7 072 247
Variação (%) Change (%)	-6,05%	-0,03%	1,88%	0,58%	0,14%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10³ euros

O ligeiro decréscimo verificado em 2018 no rendimento global das empresas prestadoras de CE deveu-se maioritariamente a um decréscimo nos rendimentos de uma empresa relevante no sector, que suplantou o acréscimo nos rendimentos de várias outras empresas, com destaque para um prestador cuja atividade principal não é CE, um outro prestador com peso também relevante no sector e um novo entrante no mercado (que adquiriu parte do negócio grossista de uma empresa do setor).

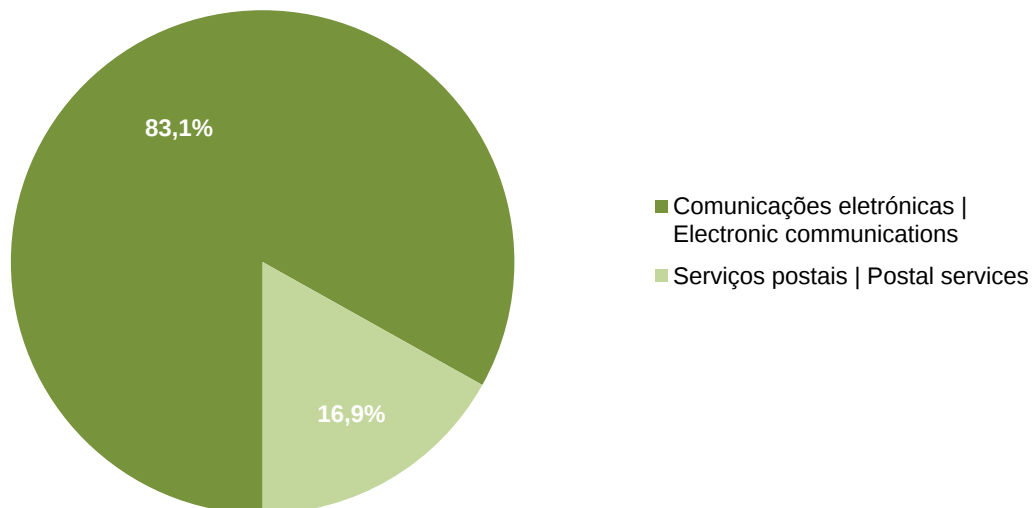
O acréscimo verificado em 2018 no rendimento global das empresas prestadoras de SP deveu-se ao aumento nos rendimentos de um conjunto de prestadores destes serviços, resultante, em particular, do aumento do rendimento global de dois prestadores de peso relevante no mercado (uma das quais pertencentes ao principal grupo do sector) e da entrada no mercado de um novo prestador de serviços postais (cuja atividade principal não é SP).

The slight decrease in 2018 in the global revenue of the EC companies was mainly due to a decrease in the income of a relevant company in the sector, which exceeded the increase in the incomes of several other companies, with a particular reference to three other providers (one provider whose main activity is not EC, one provider with also a relevant weight in the sector, and a new company in the market, that acquired part of the wholesale business of a company in the sector).

The increase in 2018 in the global revenue of the PS companies was due to the increase in the revenues of a set of providers of these services, resulting, in particular, from the increase in the global revenue of two providers with a significant weight in the market (one of which belonging to the principal group operating in the sector) and from the market entry of a new postal service provider (whose main activity is not PS).

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

Figura 1 | Figure 1 — Rendimento global (empresas do sector das comunicações) | Global revenue (companies in the communications sector) — 2018



Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: %

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

Tabela 2 | Table 2 — Rendimento global das empresas CE vs. rendimento da atividade CE | Global revenue of EC companies vs. EC revenue

	2014	2015	2016	2017	2018
Rendimento global CE Global revenue EC ²	5 771 163	5 728 159	5 851 080	5 902 537	5 878 325
Variação (%) Change (%)	-8,05%	-0,75%	2,15%	0,88%	-0,41%
Rendimento da atividade CE EC revenue ³	4 490 333	4 354 178	4 363 050	4 316 478	4 174 712
Variação (%) Change (%)	-3,85%	-3,03%	0,20%	-1,07%	-3,28%
Peso do rendimento da atividade CE no rendimento global CE Percentage of global revenue EC derived from EC activities	77,8%	76,0%	74,6%	73,1%	71,0%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10³ euros

O ligeiro decréscimo verificado em 2018 no rendimento global das empresas prestadoras de CE deveu-se maioritariamente a um decréscimo nos rendimentos de uma empresa relevante no sector, que suplantou o acréscimo nos rendimentos de várias outras empresas, com destaque para um prestador cuja atividade principal não é CE, um outro prestador com peso também relevante no sector e um novo entrante no mercado (que adquiriu parte do negócio grossista de uma empresa do setor).

O decréscimo dos rendimentos provenientes da atividade CE verificado em 2018 deveu-se, preponderantemente, ao decréscimo do rendimento de uma das maiores empresas do sector. Este decréscimo não foi compensado pelo acréscimo resultante, por um lado, do aumento significativo dos rendimentos CE de uma outra empresa com peso também relevante no sector e, por outro lado, da entrada de um novo prestador no mercado (que adquiriu parte do negócio grossista de uma empresa do setor).

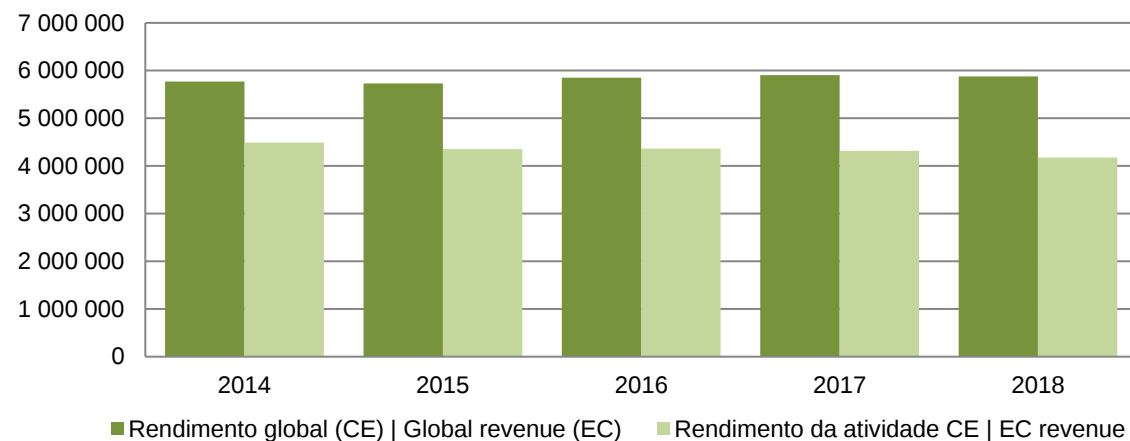
The slight decrease in 2018 in the global revenue of the EC companies was mainly due to a decrease in the income of a relevant company in the sector, which exceeded the increase in the incomes of several other companies, with a particular reference to three other providers (one provider whose main activity is not EC, one provider with also a relevant weight in the sector, and a new company in the market, that acquired part of the wholesale business of a company in the sector).

² O valor do rendimento global CE corresponde à soma das vendas e prestação de serviços (R&C/declaração anual IES) de todas as empresas prestadoras de serviços de CE. Os valores divulgados respeitam à atividade global das empresas prestadoras, ou seja, CE e outros serviços eventualmente prestados pelas mesmas. | Global revenue (EC) is obtained from the sum of sales and provision of services (annual reports and accounts/Annual statement IES) of all EC providers. These values refer to the global activity of operators/providers (i.e. EC and other services that might be provided by the companies).

³ 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 2018 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 2018 is not yet closed, so the value for this year may be revised.

The decrease in the income from the EC activity in 2018 was mainly due to the decrease in the income of one of the most relevant companies in the sector. This decrease was not offset by the increase resulting, on the one hand, from the significant increase in the EC income of another company also relevant in the sector and, on the other hand, from the market entry of a new provider (which acquired part of the wholesale business of a company in the sector).

Figura 2 | Figure 2 — 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

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

	2014	2015	2016	2017	2018
Rendimento global SP Global revenue PS ⁴	1 122 274	1 163 527	1 170 126	1 159 534	1 193 922
Variação (%) Change (%)	5,76%	3,68%	0,57%	-0,91%	2,97%
Rendimento da atividade SP PS revenue ⁵	796 175	807 034	806 539	827 676	865 141
Variação (%) Change (%)	-2,14%	1,36%	-0,06%	2,62%	4,53%
Peso do rendimento da atividade SP no rendimento global SP Percentage of global revenue PS derived from SP activities	70,9%	69,4%	68,9%	71,4%	72,5%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10³ euros

O acréscimo verificado em 2018 no rendimento global das empresas prestadoras de SP deveu-se ao aumento nos rendimentos de um conjunto de prestadores destes serviços, resultante, em particular, do aumento do rendimento global de dois prestadores de peso relevante no mercado e da entrada no mercado de um novo prestador de serviços postais (cuja atividade principal não é SP).

O acréscimo do rendimento da atividade postal em 2018 deveu-se essencialmente ao acréscimo do rendimento de um conjunto de vários prestadores com peso relevante no sector dos SP.

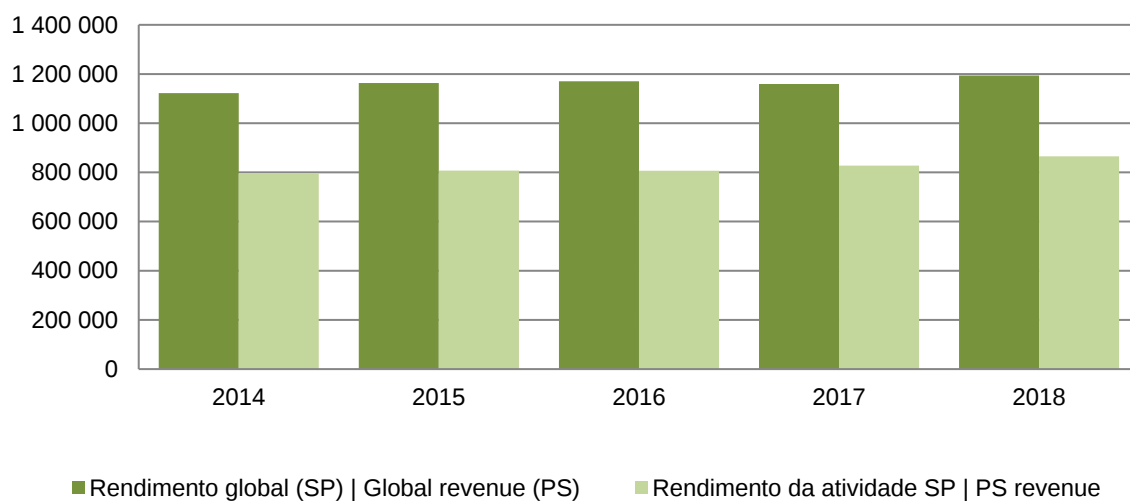
The increase in 2018 in the global revenue of the PS companies was due to the increase in the revenues of a set of providers of these services, resulting, in particular, from the increase in the global revenue of two providers with a significant weight in the market and from the market entry of a new postal service provider (whose main activity is not PS).

The increase from the postal activity in 2018 was mainly due to the increase in the income of a set of several providers with significant weight in the PS sector.

⁴ O valor do rendimento global SP corresponde à soma das vendas e prestação de serviços (relatórios e contas/declaração anual IES) de todas as empresas prestadoras de SP. Os valores divulgados respeitam à atividade global das empresas prestadoras, ou seja, CE/SP e outros serviços eventualmente prestados pelas mesmas. | Global revenue (PS) is obtained from the sum of sales and provision of services (annual reports and accounts/annual statement IES) of all SP providers. These values refer to the global activity of providers (PS and other services that might be provided by the companies).

⁵ 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 2017 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 2017 is not yet closed, so the value for this year is estimated and may be revised.

Figura 3 | Figure 3 – 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

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

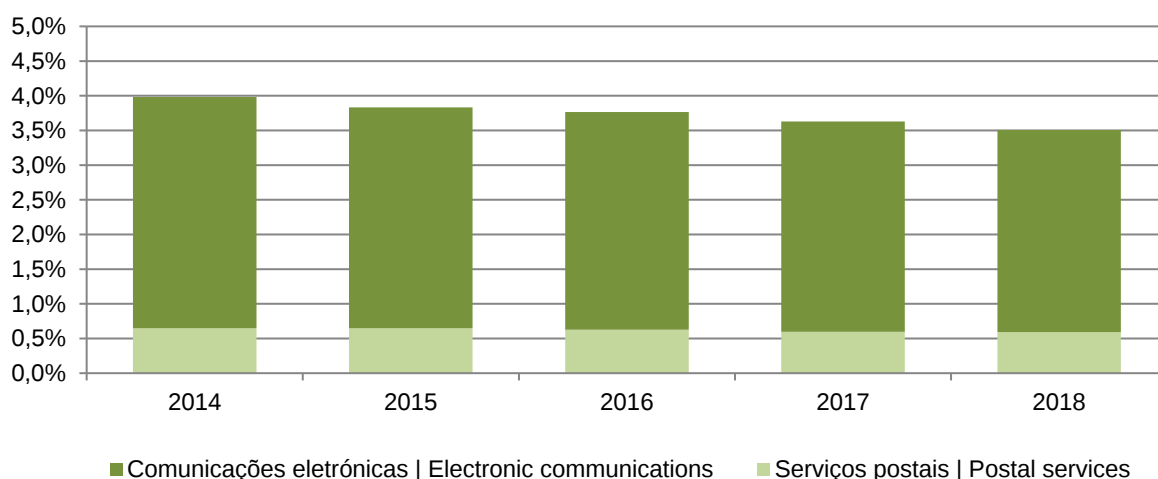
Tabela 4 | Table 4 – Rendimento global (empresas do sector das comunicações) face ao PIB (rendimento/PIB) | Global revenue (companies in the communications sector) as percentage of GDP (revenue/GDP)⁶

	2014	2015	2016	2017	2018
Comunicações eletrónicas Electronic communications ⁷	3,33%	3,19%	3,14%	3,03%	2,92%
Serviços postais Postal services ⁸	0,65%	0,65%	0,63%	0,60%	0,59%
Total Total	3,98%	3,84%	3,77%	3,63%	3,51%

Fonte | Source: ANACOM, Banco de Portugal

Unidade | Unit: %

Figura 4 | Figure 4 — Rendimento global (empresas do sector das comunicações) face ao PIB (rendimento/PIB) | Global revenue (companies in the communications sector) as percentage of GDP (revenue/GDP)



Fonte | Source: ANACOM, Banco de Portugal

Unidade | Unit: %

⁶ O valor do rendimento global corresponde à soma das vendas e prestação de serviços (relatórios e contas/declaração anual IES) de todas as empresas que integram o sector das comunicações em Portugal (empresas inscritas no registo da ANACOM de empresas prestadoras de CE ou SP). Os valores divulgados respeitam à atividade global das empresas prestadoras, ou seja, CE/SP e outros serviços eventualmente prestados pelas mesmas. | Global revenue is obtained from the sum of sales and provision of services (annual reports and accounts/annual statement IES) of all companies in the communications sector in Portugal (companies that are included in ANACOM's register of the providers of EC services and PS). These values refer to the global activity of the operators/providers (e.g. EC and other services that might be provided by the companies).

Foram utilizados valores do PIB a preços correntes divulgados pelo Banco de Portugal (o ano base é 2011). Os valores do indicador da tabela referente aos anos de 2016 e 2017 foram alterados face ao apresentado na edição anterior, devido ao ajustamento, pelo Banco de Portugal, dos valores do PIB. | The GDP values used are at current prices as published by Banco de Portugal (Base 2011). The figures relative to 2016 and 2017 included in the table are different from the figures presented in the previous edition, due to the adjustment, by Banco de Portugal, of the GDP figures.

⁷ Ver ponto "1.1 Rendimento global (empresas do sector das comunicações)" | See point "1.1 Global revenue (companies in the communications sector)".

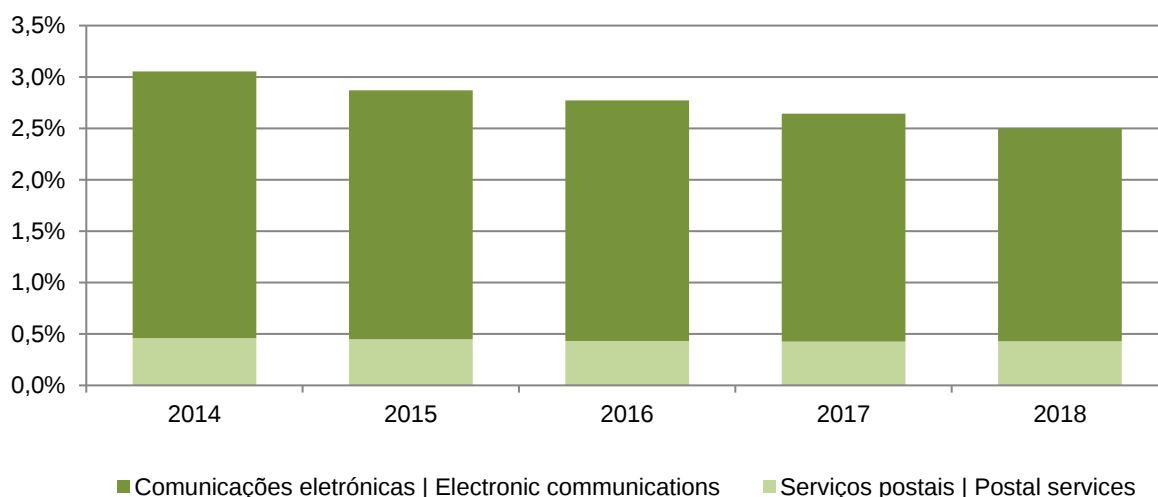
⁸ Ver ponto "1.2 Rendimento global das empresas do sector das comunicações (CE e SP) vs. rendimento da atividade de comunicações (CE e SP)" | See point "1.2 Global revenue of companies in the communications sector (EC and SP) vs. communications revenue (EC and PS)".

Tabela 5 | Table 5 – Rendimento proveniente das atividades CE e SP face ao PIB (rendimento/PIB) | EC and PS revenues as percentage of GDP (EC and PS revenue/GDP)⁹

	2014	2015	2016	2017	2018
Comunicações eletrónicas Electronic communications ¹⁰	2,59%	2,42%	2,34%	2,22%	2,07%
Serviços postais Postal services ¹¹	0,46%	0,45%	0,43%	0,43%	0,43%
Total Total	3,05%	2,87%	2,77%	2,65%	2,50%

Fonte | Source: ANACOM, Banco de Portugal

Unidade | Unit: %

Figura 5 | Figure 5 — Rendimento proveniente das atividades CE e SP face ao PIB (rendimentos/PIB) | EC and PS revenues as percentage of GDP (EC and PS revenues/GDP)

Fonte | Source: ANACOM, Banco de Portugal

Unidade | Unit: %

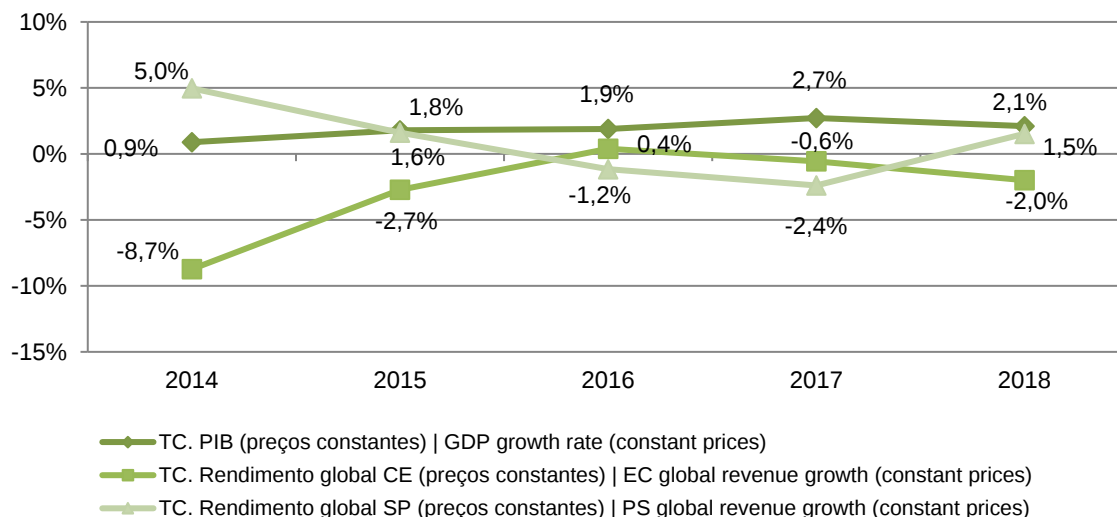
⁹ O valor do rendimento proveniente das atividades de CE/SP (exclui a venda de equipamentos terminais ou rendimentos provenientes de outras atividades que não a de CE/SP e os rendimentos das transações entre empresas do mesmo grupo). Este valor é obtido através das respostas das empresas a questionário específico, sendo ajustado em função dos resultados das auditorias aos rendimentos relevantes declarados à ANACOM pelos prestadores para efeitos de determinação das taxas devidas pelo exercício de atividade, nos termos da alínea b) do n.º 1 do artigo 105.º da Lei n.º 5/2004, de 10 de fevereiro / n.ºs 2, 3 e 4 do artigo 44.º da Lei n.º 17/2012, de 26 de abril. Estas auditorias são adjudicadas pela ANACOM a entidades externas independentes. O processo de auditoria referente ao ano de 2018 ainda não se encontra fechado, pelo que os valores deste ano poderão ser revistos. | EC/PS revenue (excludes revenues derived from the sale of terminal equipment or from other activities other than the provision of EC/PS, and also revenues from transactions occurring between different companies of the same group). This value is obtained from the answers of the companies to a specific questionnaire, and adjusted according to the results of audits to the relevant revenues that were declared to ANACOM by the providers in order to determine the annual fees due by their EC/PS activity, in accordance with paragraph b) of number 1 of Article 105 of Law 5/2004 of February 10th / numbers 2, 3 and 4 of Article 44 of Law 17/2012 of April 26. These audits are awarded by ANACOM to independent external entities. The audit process for the year 2018 is not yet closed, so the value for this year may be revised.

Foram utilizados valores do PIB a preços correntes divulgados pelo Banco de Portugal (o ano base é 2011). Os valores do indicador da tabela referente aos anos de 2016 e 2017 foram alterados face ao apresentado na edição anterior, devido ao ajustamento pelo Banco de Portugal dos valores do PIB. | The GDP values used are at current prices as published by Banco de Portugal (Base 2011). The figures relative to 2016 and 2017 included in the table are different from the figures presented in the previous edition, due to the adjustment, by the Banco de Portugal, of the GDP figures.

¹⁰ Ver Tabela 2 do ponto "1.2 Rendimento global das empresas do sector das comunicações (CE e SP) vs. rendimento da atividade de comunicações (CE e SP)" | See Figure 2 in point "1.2 Global revenue of companies in the communications sector (EC and SP) vs. communications revenue (EC and PS)".

¹¹ Ver Tabela 3 do ponto "1.2 Rendimento global das empresas do sector das comunicações (CE e SP) vs. rendimento da atividade de comunicações (CE e SP)" | See Figure 3 in point "1.2 Global revenue of companies in the communications sector (EC and SP) vs. communications revenue (EC and PS)".

Figura 6 | Figure 6 — Taxas de crescimento do PIB (preços constantes) e do rendimento global das empresas prestadoras de CE e SP (preços constantes) | GDP growth rates (constant prices) and growth in communications global revenue of EC and PS companies (constant prices)¹²



Fonte | Source: ANACOM, Banco de Portugal

Unidade | Unit: %

O decréscimo verificado em 2018 no rendimento global das empresas prestadoras de CE deveu-se maioritariamente a um decréscimo nos rendimentos de uma empresa relevante no sector, que suplantou o acréscimo nos rendimentos de várias outras empresas, com destaque para um prestador cuja atividade principal não é CE, um outro prestador com peso também relevante no sector e um novo entrante no mercado (que adquiriu parte do negócio grossista de uma empresa do sector).

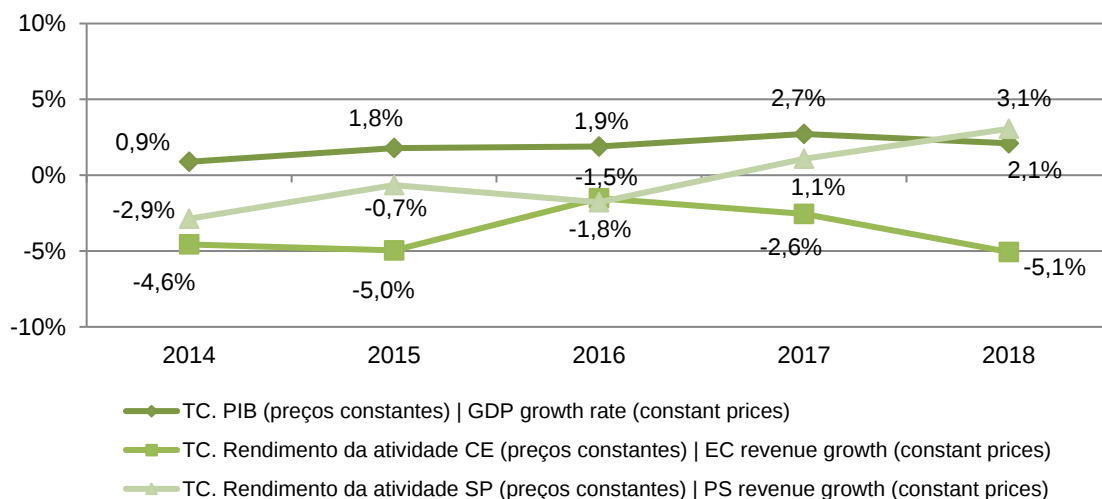
O acréscimo verificado em 2018 no rendimento global das empresas prestadoras de SP deveu-se ao aumento nos rendimentos de um conjunto de prestadores destes serviços, resultante, em particular, do aumento do rendimento global de dois prestadores de peso relevante no mercado (uma das quais pertencentes ao principal grupo do sector) e da entrada no mercado de um novo prestador de serviços postais (cuja atividade principal não é SP).

The decrease in 2018 in the global revenue of the EC companies was mainly due to a decrease in the income of a relevant company in the sector, which exceeded the increase in the incomes of several other companies, with a particular reference to three other providers (one provider whose main activity is not EC, one provider with also a relevant weight in the sector, and a new company in the market, that acquired part of the wholesale business of a company in the sector).

The increase in 2018 in the global revenue of the PS companies was due to the increase in the revenues of a set of providers of these services, resulting, in particular, from the increase in the global revenue of two providers with a significant weight in the market (one of which belonging to the principal group operating in the sector) and from the market entry of a new postal service provider (whose main activity is not PS).

¹² Foi utilizado o deflator do PIB, divulgado pelo Banco de Portugal, para obter o valor do rendimento global CE e SP a preços constantes. | The GDP deflator published by Banco de Portugal was used to obtain the global revenue of EC and PS at constant prices.

Figura 7 | Figure 7 — Taxas de crescimento do PIB (preços constantes) e do rendimento proveniente da atividade CE e SP (preços constantes) | GDP growth rates (constant prices) and growth in EC and PS revenues (constant prices) ¹³



Fonte | Source: ANACOM, Banco de Portugal

Unidade | Unit: %

O decréscimo dos rendimentos provenientes da atividade CE verificado em 2018 deveu-se, preponderantemente, ao decréscimo do rendimento de uma das maiores empresas do sector. Este decréscimo não foi compensado pelo acréscimo resultante, por um lado, do aumento significativo dos rendimentos CE de uma outra empresa com peso também relevante no sector e, por outro lado, da entrada de um novo prestador no mercado (que adquiriu parte do negócio grossista de uma empresa do sector).

O acréscimo do rendimento da atividade postal em 2018 deveu-se essencialmente ao acréscimo do rendimento de um conjunto de vários prestadores com peso relevante no sector dos SP.

The decrease in the income from the EC activity in 2018 was mainly due to the decrease in the income of one of the most relevant companies in the sector. This decrease was not offset by the increase resulting, on the one hand, from the significant increase in the EC income of another company also relevant in the sector and, on the other hand, from the market entry of a new provider (which acquired part of the wholesale business of a company in the sector).

The increase from the postal activity in 2018 was mainly due to the increase in the income of a set of several providers with significant weight in the PS sector.

¹³ Foi utilizado o deflador do PIB, divulgado pelo Banco de Portugal, para obter o valor do rendimento proveniente da atividade CE e SP a preços constantes. | The GDP deflator published by Banco de Portugal was used to obtain the EC and PS revenue at constant prices.

2. Investimento | Investment

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

Tabela 6 | Table 6 — Investimento global das empresas CE e SP | Global investment of EC and SP companies¹⁴

	2014	2015	2016	2017	2018
Comunicações eletrónicas Electronic communications	1 140 862	1 071 579	1 065 504	995 195	1 103 198
Variação (%) Change (%)	14,6%	-6,1%	-0,6%	-6,6%	10,9%
Serviços postais Postal services	20 494	28 977	40 114	30 146	30 986
Variação (%) Change (%)	15,2%	41,4%	38,4%	-24,9%	2,8%
Total Total	1 161 357	1 100 556	1 105 619	1 025 341	1 134 184
Variação (%) Change (%)	14,61%	-5,24%	0,46%	-7,26%	10,62%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10³ euros, %

O acréscimo do investimento global em 2018 deveu-se sobretudo ao aumento do investimento global por parte de dois dos prestadores de CE com maior peso no mercado. Este acréscimo compensou o decréscimo registado no investimento realizado por outros dois dos principais prestadores do sector.

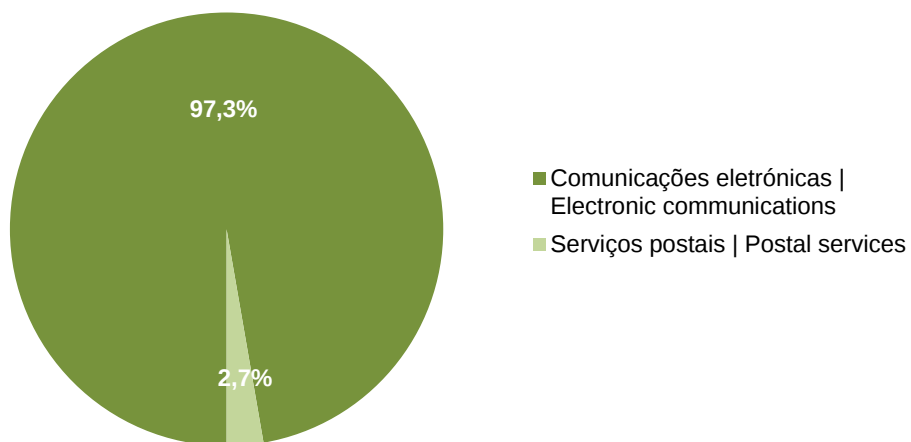
Em 2018, o acréscimo verificado no investimento global das empresas SP deveu-se preponderantemente ao investimento realizado por um novo prestador no sector cuja atividade preponderante não é SP e ao acréscimo significativo do investimento realizado por dois dos prestadores com maior relevo no sector.

The increase in the global investment in 2018 was mainly due to the increase in the investment made by two of the EC providers with the most significant weight in the market. This increase offset the decrease in the investment by two other of the most significant providers in the sector.

The increase in the global investment of the PS providers observed in 2018 was mainly due to the investment made by a new provider in the sector whose main activity is not of PS and two of the providers with greater weight in the sector.

¹⁴ Inclui investimento em ativos fixos tangíveis e intangíveis, realizado e em curso, de todas as empresas que integram o sector das comunicações em Portugal. Inclui encargos no âmbito de contratos com clientes. Os valores divulgados respeitam à atividade global das empresas prestadoras, ou seja, CE/SP e outros serviços eventualmente prestados pelas mesmas. | Includes investment in tangible fixed assets and intangible fixed assets (investments made or in progress) of all companies in the communications sector in Portugal. These values refer to the global activity of the operators/providers (EC/PS and other services that might be provided by the companies).

Figura 8 | Figure 8 — Investimento global (empresas do sector das comunicações) | Global investment (companies in the communications sector) — 2018



Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: %

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

Tabela 7 | Table 7 — Investimento global das empresas CE vs. Investimento em CE | Global investment of EC companies vs. EC investment

	2014	2015	2016	2017	2018
Investimento global CE Global investment EC ¹⁵	1 140 862	1 071 579	1 065 504	995 195	1 103 198
Variação (%) Change (%)	14,6%	-6,1%	-0,6%	-6,6%	10,9%
Investimento em CE EC investment ¹⁶	615 607	627 399	609 193	647 807	609 480
Variação (%) Change (%)	-17,0%	1,9%	-2,9%	6,3%	-5,9%
Peso do investimento em CE no investimento global CE Investment in EC as percentage of global investment EC	54,0%	58,5%	57,2%	65,1%	55,2%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10³ euros

O acréscimo do investimento global em 2018 deveu-se sobretudo ao aumento do investimento global por parte de dois dos prestadores de CE com maior peso no mercado. Este acréscimo compensou o decréscimo registado no investimento realizado por outros dois dos principais prestadores do sector.

O decréscimo no investimento em CE em 2018 deveu-se principalmente à diminuição do investimento realizado por parte de três dos principais prestadores de CE.

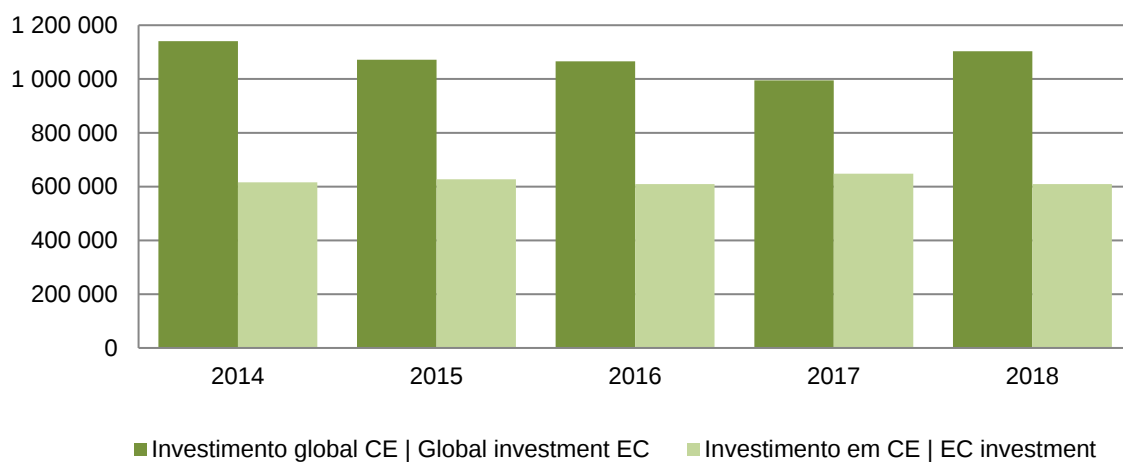
The increase in the global investment in 2018 was mainly due to the increase in the investment made by two of the EC providers with the most significant weight in the market. This increase offset the decrease in the investment by two other of the most significant providers in the sector.

The decrease of the EC investment in 2018 was mainly due to the decrease in the investment made by three of the main EC providers.

¹⁵ Inclui investimento em ativos fixos tangíveis e intangíveis, realizado e em curso, de todas as empresas prestadoras de serviços de CE. Inclui encargos no âmbito de contratos com clientes. Os valores divulgados respeitam à atividade global das empresas prestadoras, ou seja, CE e outros serviços eventualmente prestados pelas mesmas. | Includes investment in tangible fixed assets and intangible fixed assets, investment made and ongoing investment, of all EC providers. These values refer to the global activity of the operators/providers (i.e. EC and other services that might be provided by the companies).

¹⁶ Investimento a custos técnicos: inclui ativos fixos tangíveis e intangíveis, adiantamentos a fornecedores de imobilizado. Investimento apenas em CE apurado pelas empresas. São excluídos os valores de licenças. | Investment at technical costs: includes tangible and intangible fixed assets, advances paid to fixed assets suppliers. Investment in EC only, obtained by the companies. Figures relative to licenses are excluded.

Figura 9 | Figure 9 — Investimento global das empresas CE vs. investimento em CE | Global investment of EC companies vs. EC investment



Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10³ euros

Tabela 8 | Table 8 — Investimento global das empresas SP vs. investimento em SP | Global investment of PS companies vs. PS investment

	2014	2015	2016	2017	2018
Investimento global SP Global investment PS ¹⁷	20 494	28 977	40 114	30 146	30 986
Variação (%) Change (%)	15,2%	41,4%	38,4%	-24,9%	2,8%
Investimento em SP PS investment ¹⁸	16 109	21 229	24 422	22 341	22 723
Variação (%) Change (%)	15,4%	31,8%	15,0%	-8,5%	1,7%
Peso do investimento em SP no investimento global (SP) PS investment as percentage of global investment (PS)	78,6%	73,3%	60,9%	74,1%	73,3%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10³ euros

Em 2018, o acréscimo verificado no investimento global das empresas SP deveu-se preponderantemente ao investimento realizado por um novo prestador no sector cuja atividade preponderante não é SP e ao acréscimo significativo do investimento realizado por dois dos prestadores com maior relevo no sector.

O acréscimo em 2018 do investimento em SP deveu-se maioritariamente ao aumento do investimento realizado por um dos principais prestadores do sector.

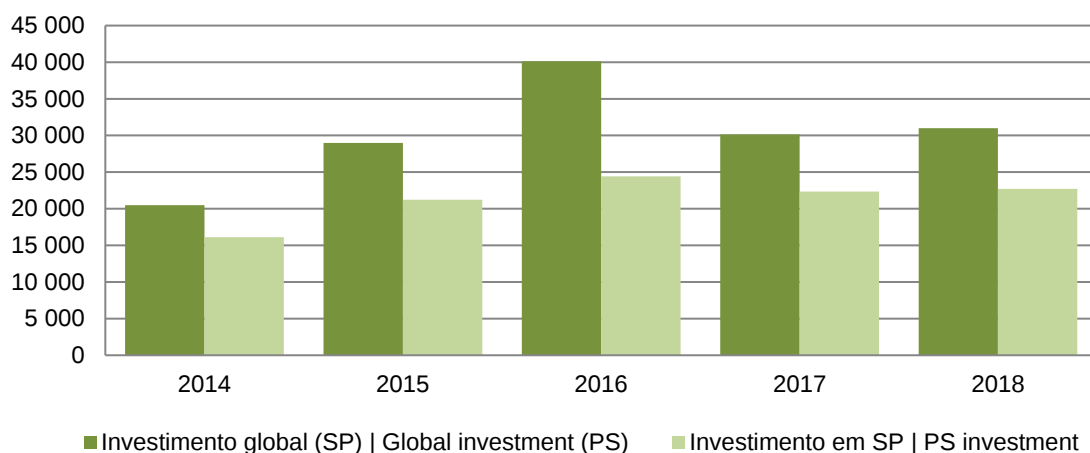
The increase in the global investment of the PS providers observed in 2018 was mainly due to the investment made by a new provider in the sector whose main activity is not of PS and two of the providers with greater weight in the sector.

The increase in 2018 in the PS investment was mainly due to the increase of the investment made by one of the main providers in the sector.

¹⁷ Inclui investimento em ativos fixos tangíveis e intangíveis, realizado e em curso, de todas as empresas prestadoras de SP. Inclui encargos no âmbito de contratos com clientes. Os valores divulgados respeitam à atividade global das empresas prestadoras, ou seja, SP e outros serviços eventualmente prestados pelas mesmas. | Includes investment in tangible fixed assets and intangible fixed assets of all PS providers. Includes costs related to contracts with customers. These values refer to the global activity of the operators/providers (including PS and other services that might be provided by the companies).

¹⁸ Investimento a custos técnicos: inclui ativos fixos tangíveis e intangíveis, adiantamentos a fornecedores de imobilizado. Investimento apenas em SP apurado pelas empresas. | Investment at technical costs: includes tangible and intangible fixed assets, advances paid to fixed assets suppliers. Investment in PS only, obtained by the companies.

Figura 10 | Figure 10 — Investimento global das empresas SP vs. investimento em SP | Global investment of PS companies vs. PS investment



Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10³ euros

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

Tabela 9 | Table 9 — Investimento global das empresas CE e SP face à FBCF (investimento/FBCF) | Global Investment of EC and PS companies as percentage of GFCF (investment/GFCF)¹⁹

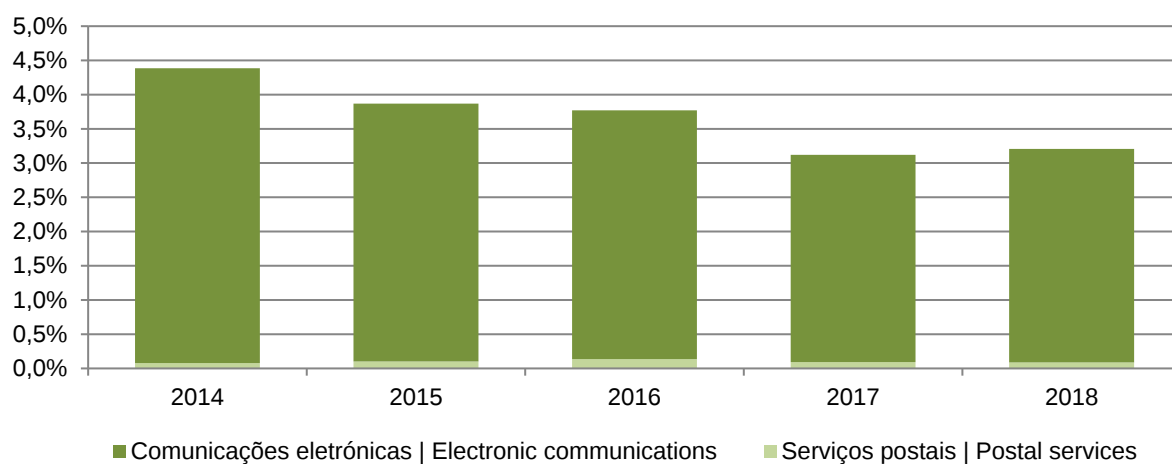
	2014	2015	2016	2017	2018
Comunicações eletrónicas Electronic communications	4,31%	3,77%	3,63%	3,03%	3,12%
Serviços postais Postal services	0,08%	0,10%	0,14%	0,09%	0,09%
Total Total	4,39%	3,87%	3,77%	3,12%	3,21%

Fonte | Source: ANACOM, Banco de Portugal

Unidade | Unit: %

¹⁹ Foram utilizados valores da FBCF a preços correntes divulgados pelo Banco de Portugal (o ano base é 2011). Os valores dos indicadores da tabela referentes aos anos de 2016 e 2017 foram alterados face aos apresentados na edição anterior, devido ao ajustamento, pelo Banco de Portugal, dos valores correspondentes da FBCF que anteriormente publicara. | The GFCF values used are at current prices as published by Banco de Portugal (Base 2011). The figures relative to 2016 and 2017 included in the table are different from the figures presented in the previous edition, due to the adjustment, by the Banco de Portugal, of the GFCF figures that this entity had previously published.

Figura 11 | Figure 11 — Investimento face à FBCF (investimento/FBCF) | Investment as percentage of GFCF (investment/GFCF)



Fonte | Source: ANACOM, Banco de Portugal

Unidade | Unit: %

3. Emprego | Employment

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

Tabela 10 | Table 10 — Emprego global das empresas CE e SP | Global employment of companies EC and PS²⁰

	2014	2015	2016	2017	2018
Comunicações eletrónicas Electronic communications	13 802	15 570	14 869	17 754	17 265
Variação (%) Change (%)	-0,32%	12,81%	-4,50%	19,40%	-2,75%
Serviços postais Postal services	14 888	15 148	15 287	15 423	15 569
Variação (%) Change (%)	-2,50%	1,75%	0,92%	0,89%	0,95%
Total Total	28 690	30 718	30 156	33 177	32 834
Variação (%) Change (%)	-1,47%	7,07%	-1,83%	10,02%	-1,03%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 1 trabalhador | 1 employee

O decréscimo verificado em 2018 no número global de empregados das empresas do sector é preponderantemente explicado pelo decréscimo do número de empregados de um dos prestadores com maior dimensão no mercado.

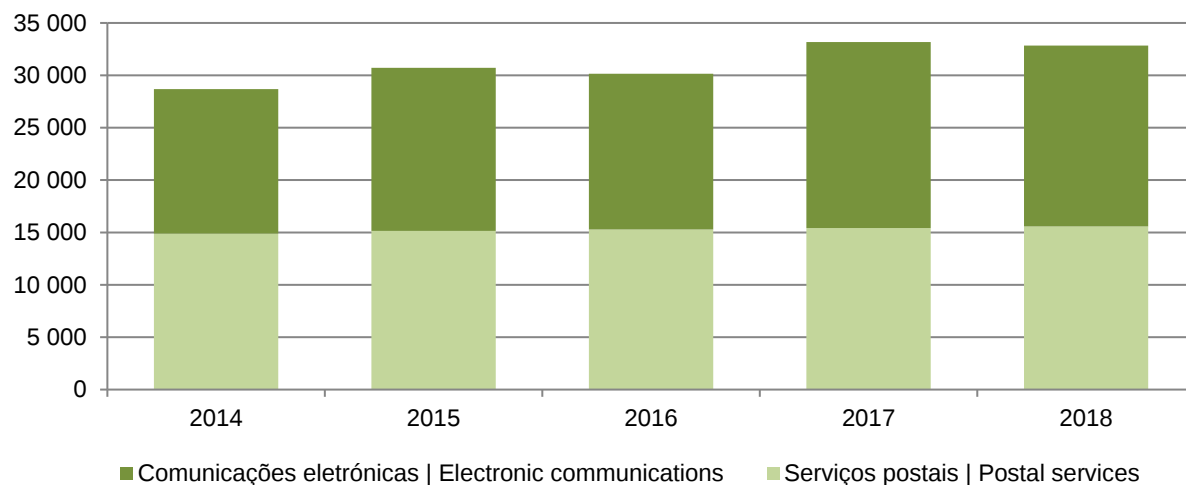
O ligeiro acréscimo verificado em 2018 no número global de empregados das empresas prestadoras de SP, deveu-se à entrada no mercado de um novo prestador cuja atividade preponderante não é SP, tendo também outros prestadores registado um aumento do seu número de trabalhadores. Este aumento suplantou ligeiramente o decréscimo registado por um dos prestadores com maior peso no sector.

The decrease in 2018 in the global number of employees of companies in the sector is mainly explained by the decrease in the number of employees of the one of the largest providers in the market.

The slight increase in 2018 in the global number of employees of the PS companies was due to the market entry of a new provider whose main activity is not of PS, and other providers also registered an increase in their number of employees. This increase slightly surpassed the decrease recorded by one of the providers with greatest weight in the sector.

²⁰ Os valores divulgados respeitam à atividade global das empresas prestadoras, ou seja, CE/SP e outros serviços eventualmente prestados pelas mesmas, incluindo o pessoal que trabalha para a empresa sem receber qualquer tipo de remuneração (por exemplo, sócios trabalhadores). | These values refer to the global activity of the operators/providers, including EC/PS and other services that might be provided by the companies, staff employed by the company without remuneration (e.g. employees who are also members/partners of the company) included.

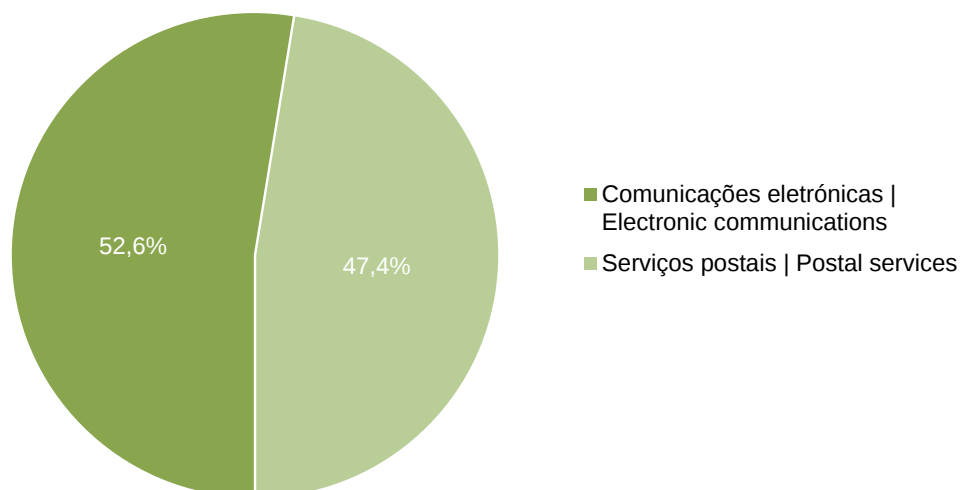
Figura 12 | Figure 12 — Emprego global (empresas do sector das comunicações) | Global employment (companies in the communications sector)



Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 1 trabalhador | 1 employee

Figura 13 | Figure 13 — Emprego global (empresas do sector das comunicações) | Global employment (companies in the communications sector) — 2018



Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: %

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

Tabela 11 | Table 11 — Emprego global das empresas CE vs. emprego afeto à atividade CE | Global employment of EC companies vs. EC employment ²¹

	2014	2015	2016	2017	2018
Emprego global CE Global employment EC ²²	13 802	15 570	14 869	17 754	17 265
Variação (%) Change (%)	-0,32%	12,81%	-4,50%	19,40%	-2,75%
Emprego afeto à atividade CE EC employment ²³	11 342	13 203	11 807	11 538	11 148
Variação (%) Change (%)	-0,57%	16,41%	-10,57%	-2,28%	-3,38%
Peso do emprego afeto à atividade CE no emprego global CE EC employment as percentage of global employment EC	82,2%	84,8%	79,4%	65,0%	64,6%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 1 trabalhador | 1 employee

O decréscimo verificado em 2018 no número global de empregados das empresas do sector é preponderantemente explicado pelo decréscimo do número de empregados de um dos prestadores com maior dimensão no mercado.

O decréscimo do número de empregados (afetos à atividade CE) em 2018 deveu-se maioritariamente à diminuição do número de empregados de uma das principais empresas do sector CE.

The decrease in 2018 in the global number of employees of companies in the sector is mainly explained by the decrease in the number of employees of the one of the largest providers in the market.

The 2018 decrease in number of employees in the EC activity was mainly due to the decrease in the number of employees of one of the main companies in the EC sector.

²¹ Número médio de empregados. | Average number of employees over year.

²² Os valores divulgados respeitam à atividade global das empresas prestadoras, ou seja, CE e outros serviços eventualmente prestados pelas mesmas, incluindo o pessoal que trabalha para a empresa sem receber qualquer tipo de remuneração (por exemplo, sócios trabalhadores). | These values refer to the global activity of the operators/providers, (i.e. EC and other services that might be provided by the companies), staff employed by the company without remuneration (e.g. employees who are also members/partners of the company) included.

²³ 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).

Tabela 12 | Table 12 — Emprego global das empresas SP vs. emprego afeto à atividade SP | Global employment of PS companies vs. PS employment²⁴

	2014	2015	2016	2017	2018
Emprego global SP Global employment PS ²⁵	14 888	15 148	15 287	15 423	15 569
Varição (%) Change (%)	-2,50%	1,75%	0,92%	0,89%	0,95%
Emprego afeto à atividade SP PS employment ²⁶	14 029	14 162	14 274	14 175	14 197
Varição (%) Change (%)	-4,56%	0,95%	0,79%	-0,69%	0,16%
Peso do emprego afeto à atividade SP no emprego global SP PS employment as percentage of global employment PS	94,2%	93,5%	93,4%	91,9%	91,2%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 1 trabalhador | 1 employee

O ligeiro acréscimo verificado em 2018 no número global de empregados das empresas prestadoras de SP, deveu-se à entrada no mercado de um novo prestador cuja atividade preponderante não é SP, tendo também outros prestadores registado um aumento do seu número de trabalhadores. Este aumento suplantou ligeiramente o decréscimo registado por um dos prestadores com maior peso no sector.

O ligeiro acréscimo verificado em 2018 no número de empregados afetos à atividade postal é explicado pelo aumento do número de empregados por parte de um conjunto significativo de prestadores relevantes no sector. Este acréscimo compensou o decréscimo do número de empregados afetos à atividade postal de outro dos prestadores com maior peso no sector.

The slight increase in 2018 in the global number of employees of the PS companies was due to the market entry of a new provider whose main activity is not of PS, and other providers also registered an increase in their number of employees. This increase slightly surpassed the decrease recorded by one of the providers with greatest weight in the sector.

During 2018, the slight increase in the number of employees assigned to postal activity is explained by the increase in the number of employees by a significant number of relevant providers in the sector. This increase offset the decrease in the number of employees assigned to the postal activity of another of the providers with the greatest weight in the sector.

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

²⁵ Os valores divulgados respeitam à atividade global das empresas prestadoras, ou seja, SP e outros serviços eventualmente prestados pelas mesmas, incluindo o pessoal que trabalha para a empresa sem receber qualquer tipo de remuneração (por exemplo, sócios trabalhadores). | These values refer to the global activity of the operators/providers, (PS and other services that might be provided by the companies), staff employed by the company without remuneration (e.g. employees who are also members/partners of the company) included.

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

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

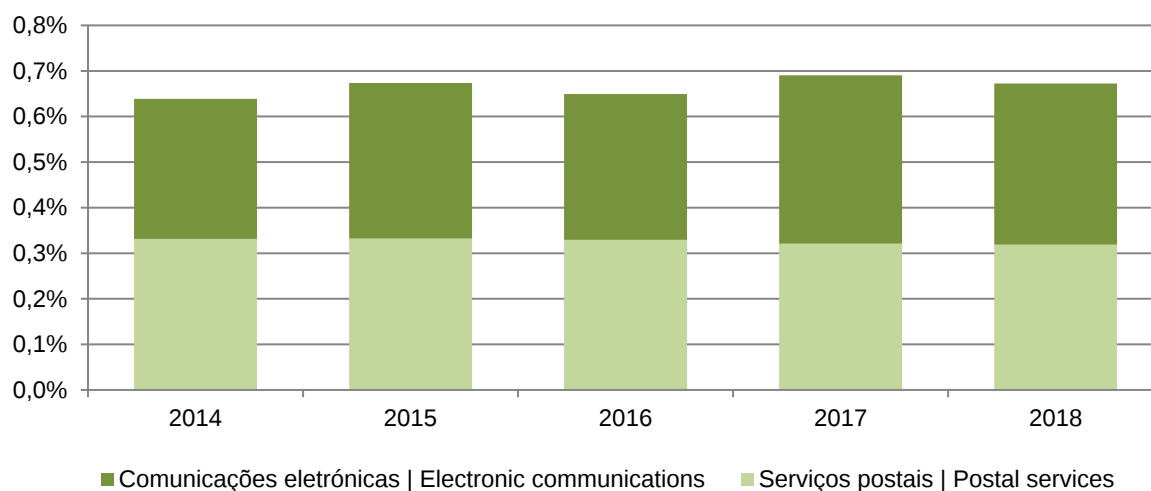
Tabela 13 | Table 13 — Emprego no sector face ao emprego nacional (emprego sector/emprego nacional)²⁷
| Employment in sector as percentage of total national employment (sector employment/national employment)

	2014	2015	2016	2017	2018
Comunicações eletrónicas Electronic communications	0,31%	0,34%	0,32%	0,37%	0,35%
Serviços postais Postal services	0,33%	0,33%	0,33%	0,32%	0,32%
Total Total	0,64%	0,67%	0,65%	0,69%	0,67%

Fonte | Source: ANACOM, INE (Statistics Portugal)

Unidade | Unit: %

Figura 14 | Figure 14 — Emprego no sector face ao emprego nacional (emprego sector/emprego nacional)
| Employment in sector as percentage of total national employment (sector employment/national employment)



Fontes | Sources: ANACOM, INE (Statistics Portugal)

Unidade | Unit: %

²⁷ População empregada. | Employed population.

4. Gastos | Costs

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

Tabela 14 | Table 14 — Gastos operacionais (empresas do sector das comunicações) | Operating costs (companies in the communications sector)²⁸

	2014	2015	2016	2017	2018
Comunicações eletrónicas Electronic communications	4 643 000	4 654 165	4 637 481	4 629 012	4 592 801
Variação (%) Change (%)	-16,12%	0,24%	-0,36%	-0,18%	-0,78%
Serviços postais Postal services	1 063 798	1 107 841	1 111 722	1 147 002	1 167 342
Variação (%) Change (%)	3,86%	4,14%	0,35%	3,14%	1,77%
Total Total	5 706 798	5 762 006	5 749 203	5 776 014	5 760 143
Variação (%) Change (%)	-13,00%	0,97%	-0,22%	0,47%	-0,27%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10³ euros

O ligeiro decréscimo verificado em 2018 foi preponderantemente justificado pelo decréscimo dos gastos operacionais de uma empresa com peso relevante no sector das CE, devido principalmente à redução das rubricas de “Gastos de Depreciação e de Amortização” e de “Provisões”. Este decréscimo suplantou o acréscimo de gastos operacionais de outros operadores, nomeadamente de um novo entrante no mercado (que adquiriu parte do negócio grossista de uma empresa do setor) e de uma empresa com alguma dimensão, mas com peso residual no sector.

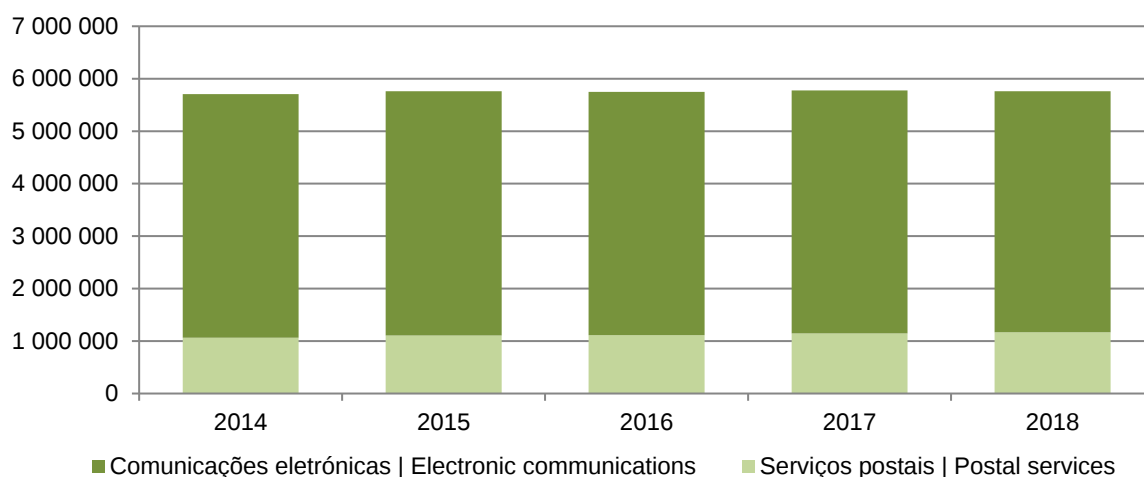
O acréscimo verificado em 2018 foi preponderantemente devido ao aumento dos gastos operacionais registado por um conjunto de prestadores com peso significativo no sector dos SP, sendo explicado sobretudo pelo acréscimo verificado nas rubricas de gastos com pessoal e fornecimentos e serviços externos.

The slight decrease in 2018 was mostly due to the decrease in the operating costs of a company with a significant weight in the EC sector, which was mainly due to the reduction of the headings “Depreciation and Amortization Expenses” and “Provisions”. This decrease exceeded the increase in the operating costs of other operators, especially of a new company in the market (that acquired part of the wholesale business of a company in the sector) and a company with relevant weight, but residual weight in the sector.

The increase observed in 2018 was mainly due to the increase in the operating costs recorded by a set of providers with significant weight in the PS sector, and was mostly explained by the increase in “personnel costs” and “supplies and external services”.

²⁸ Os valores divulgados respeitam à atividade global das empresas prestadoras, ou seja, CE/SP e outros serviços eventualmente prestados pelas mesmas. Resultam da soma dos valores das correspondentes rubricas de gastos que, de acordo com o SNC, são consideradas para cálculo do resultado operacional. Estes valores são extraídos da demonstração de resultados dos R&C/IES das diferentes empresas. Em caso de inexistência ou indisponibilidade provisória dos R&C/IES, os valores individuais considerados neste somatório foram extraídos de outros documentos apresentados pelas empresas prestadoras à ANACOM. | The values reported refer to the global activity of the operators/providers, (e.g. EC/PS and other services that might be provided by the companies). They represent the sum of the corresponding accounting categories obtained from the profit and loss accounts included in the annual reports and accounts/IES of the different companies, or, where such annual reports/IES are non-existent or temporarily unavailable, from other documents submitted to ANACOM by providers.

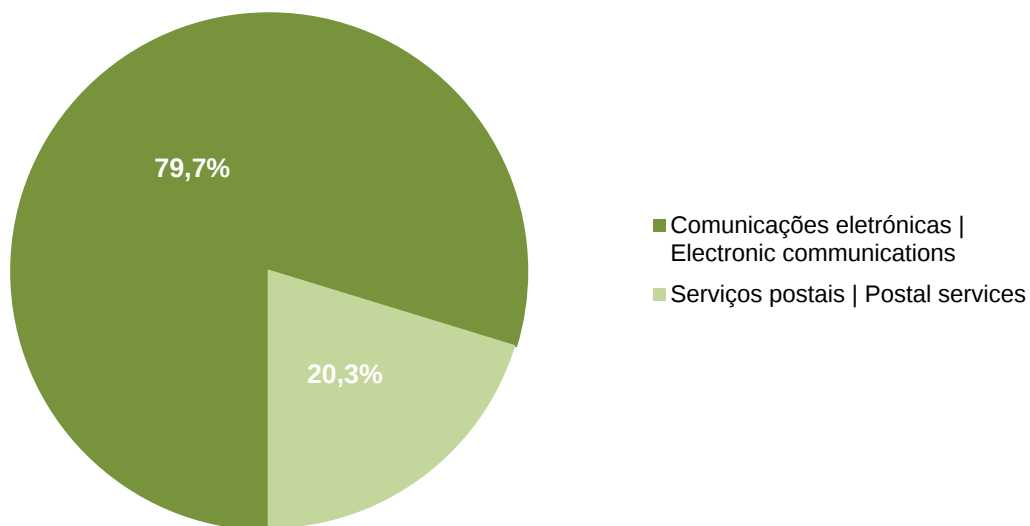
Figura 15 | Figure 15 — Gastos operacionais (empresas do sector das comunicações) | Operating costs (companies in the communications sector)



Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10³ euros

Figura 16 | Figure 16 — Gastos operacionais (empresas do sector das comunicações) | Operating costs (companies in the communications sector) — 2018



Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: %

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

Tabela 15 | Table 15 — Gastos com pessoal (empresas do sector das comunicações) | Staff costs (companies in the communications sector)

	2014	2015	2016	2017	2018
Comunicações eletrónicas Electronic communications	576 273	629 867	590 498	563 924	571 388
Variação (%) Change (%)	-1,24%	9,30%	-6,25%	-4,50%	1,32%
Serviços postais Postal services	305 622	381 479	388 243	404 549	410 594
Variação (%) Change (%)	-14,15%	24,82%	1,77%	4,20%	1,49%
Total Total	881 896	1 011 347	978 741	968 473	981 982
Variação (%) Change (%)	-6,13%	14,68%	-3,22%	-1,05%	1,39%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10³ euros

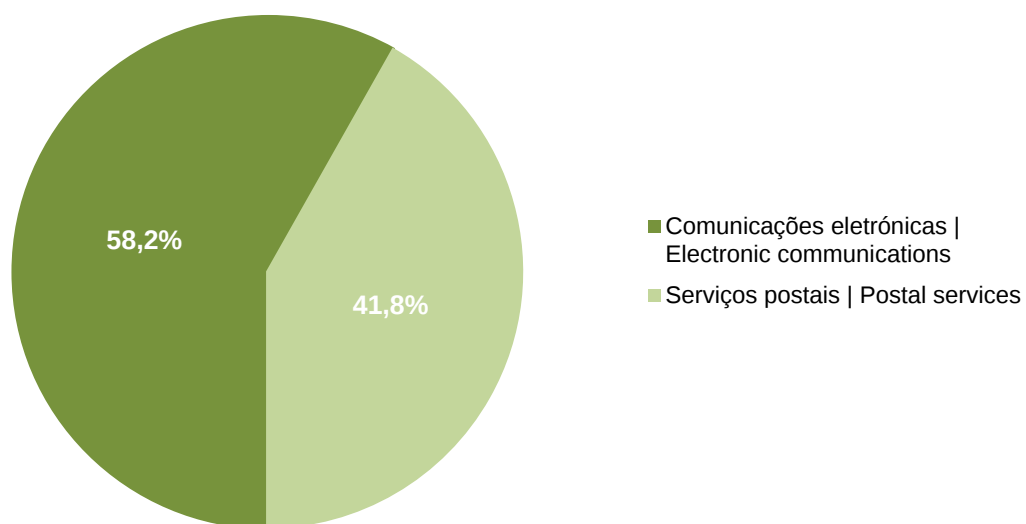
O acréscimo verificado em 2018 foi preponderantemente justificado pelo aumento dos gastos com pessoal de um dos prestadores com maior peso no sector e, ainda, de outro prestador cuja atividade principal não é proveniente de CE (atividade CE residual). Este acréscimo compensou o decréscimo registado nos gastos com pessoal de outro dos prestadores com maior peso no mercado.

O acréscimo verificado em 2018 foi explicado pelo aumento dos gastos com pessoal de um conjunto significativo de prestadores relevantes no sector e, ainda, de um novo prestador no mercado, cuja atividade principal não é SP.

The increase observed in 2018 was mainly explained by the increase in the personnel costs of one of the providers with greater weight in the sector and also of another provider whose main activity is not from EC (residual EC activity). This increase offset the decrease in the personnel costs of another of the providers with greatest weight in the market.

During 2018, the increase was explained by the increase in the personnel costs of a significant set of relevant providers in the sector and also of a new provider in the market, whose main activity is not PS.

Figura 17 | Figure 17 — Gastos com pessoal (empresas do sector das comunicações) | Staff costs companies in the communications sector) — 2018



Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: %

4.3 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)

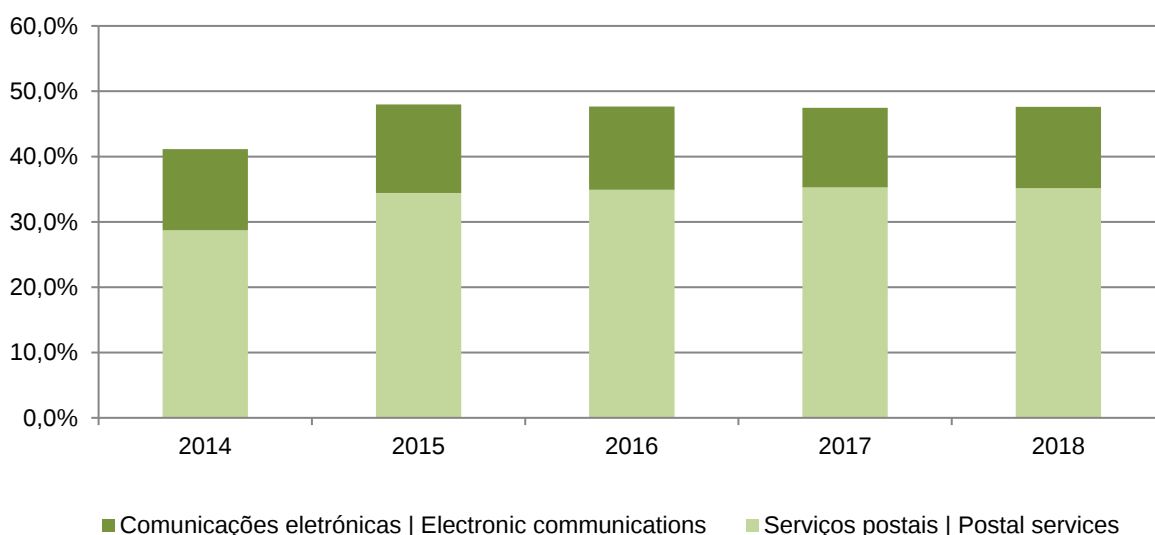
Tabela 16 | Table 16 — Peso dos gastos com pessoal nos gastos operacionais (gastos com pessoal/gastos operacionais) | Staff costs as percentage of the operating costs (staff costs/operating costs)

	2014	2015	2016	2017	2018
CE (gastos com pessoal CE/gastos operacionais CE) EC (EC staff costs/EC operating costs)	12,4%	13,5%	12,7%	12,2%	12,4%
SP (gastos com pessoal SP/gastos operacionais SP) PS (postal services staff costs/postal services operating costs)	28,7%	34,4%	34,9%	35,3%	35,2%
Total Total	15,5%	17,6%	17,0%	16,8%	17,0%

Fonte | Source: ANACOM, INE

Unidade | Unit: %

Figura 18 | Figure 18 — Peso dos gastos com pessoal nos gastos operacionais (gastos com pessoal/gastos operacionais) | Staff costs as percentage of the operating costs (staff costs/operating costs)



Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: %

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

Tabela 17 | Table 17 — Gastos operacionais (empresas do sector das comunicações) | Operating costs (companies in the communications sector)

	2014	2015	2016	2017	2018
Gastos operacionais CE (tx. variação) EC operating costs (change rate)	-16,12%	0,24%	-0,36%	-0,18%	-0,78%
Rendimento global CE (tx. variação) EC global revenue (change rate)	-8,05%	-0,75%	2,15%	0,88%	-0,41%
Gastos operacionais SP (tx. variação) PS operating costs (change rate)	3,86%	4,14%	0,35%	3,17%	1,77%
Rendimento global SP (tx. variação) PS global revenue (change rate)	5,76%	3,68%	0,57%	-0,91%	2,97%
Gastos operacionais CE+SP (tx. variação) PS operating costs (change rate)	-13,00%	0,97%	-0,22%	0,47%	-0,27%
Rendimento global CE+SP (tx. variação) PS global revenue (change rate)	-6,05%	-0,03%	1,88%	0,58%	0,14%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: %

5. Gastos em publicidade | Advertising costs

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

Tabela 18 | Table 18 — Gastos em publicidade (empresas do sector das comunicações) | Advertising costs companies in the communications sector ²⁹

	2014	2015	2016	2017	2018
Comunicações eletrónicas Electronic communications	102 990	90 556	89 152	91 261	88 020
Variação (%) Change (%)	-5,68%	-12,07%	-1,55%	2,37%	-3,55%
Serviços postais Postal services	4 294	5 621	5 050	4 644	3 749
Variação (%) Change (%)	-0,28%	30,93%	-10,15%	-8,06%	-19,27%
Total Total	107 284	96 178	94 203	95 905	91 769
Variação (%) Change (%)	-5,47%	-10,35%	-2,05%	1,81%	-4,31%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10³ euros

O decréscimo verificado em 2018 nos gastos em publicidade deveu-se essencialmente a um aumento nos gastos de três das empresas com peso mais relevante no sector das CE.

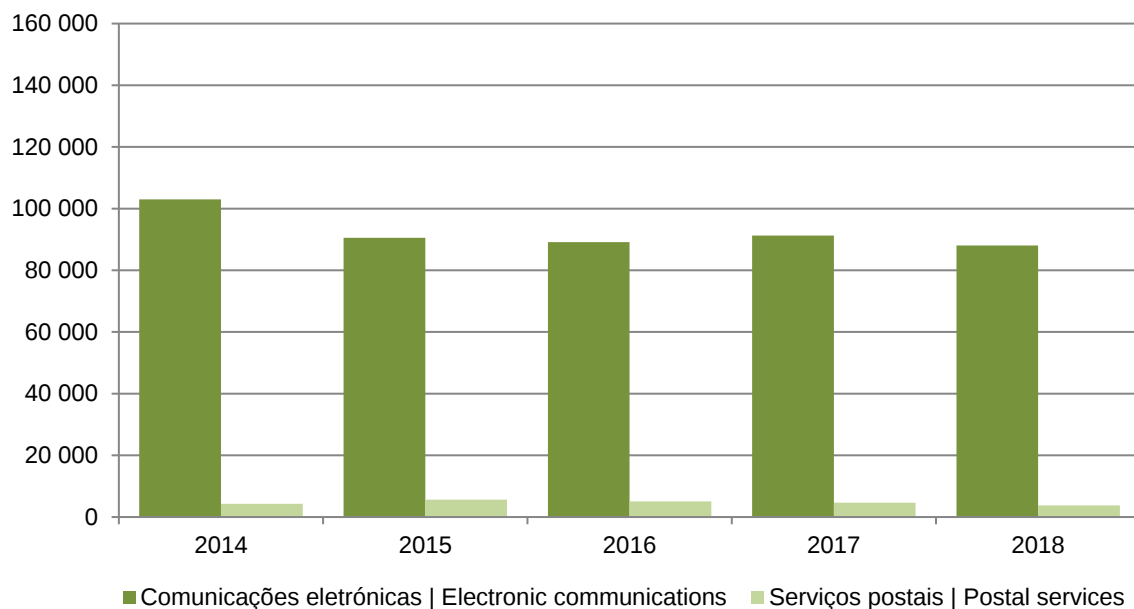
O decréscimo verificado em 2018 nos gastos em publicidade de SP deveu-se essencialmente a uma redução desta componente por parte de duas das empresas prestadoras com maior peso no sector SP.

The decrease in 2018 in advertising costs was mainly due to an increase in costs by three of the companies with the largest weight in the EC sector.

The decrease in advertising costs of PS in 2018 was mainly due to a decrease in the costs of two of the main providers of the PS sector.

²⁹ Os valores divulgados respeitam à atividade global das empresas prestadoras, ou seja, CE/SP e outros serviços eventualmente prestados pelas mesmas. | These values refer to the global activity of operators/providers (EC/PS and other services that might be provided by the companies).

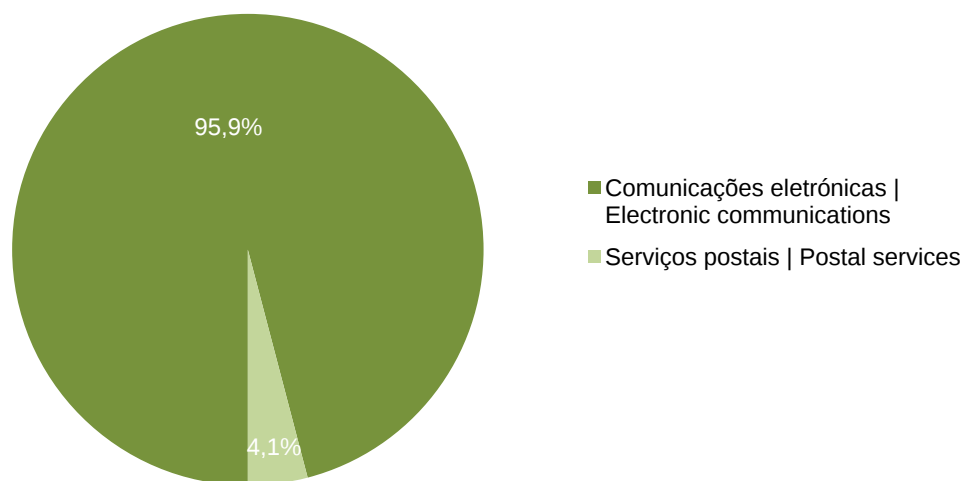
Figura 19 | Figure 19 — Gastos em publicidade (empresas do sector das comunicações) | Advertising costs (companies in the communications sector)



Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10³ euros

Figura 20 | Figure 20 — Gastos em publicidade (empresas do sector das comunicações) | Advertising costs (companies in the communications sector) — 2018



Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: %

5.2 Gastos em publicidade (empresas do sector das comunicações) face aos gastos nacionais em publicidade (gastos em publicidade/gastos nacionais em publicidade) | Advertising costs (companies in the communications sector) as percentage of national expenditure in advertising (advertising costs/national expenditure in advertising)³⁰

Tabela 19 | Table 19 — Gastos em publicidade (empresas do sector das comunicações) face aos gastos nacionais em publicidade (gastos em publicidade/gastos nacionais em publicidade) | Advertising costs (companies in the communications sector) as percentage of national expenditure in advertising (advertising costs/national expenditure in advertising)

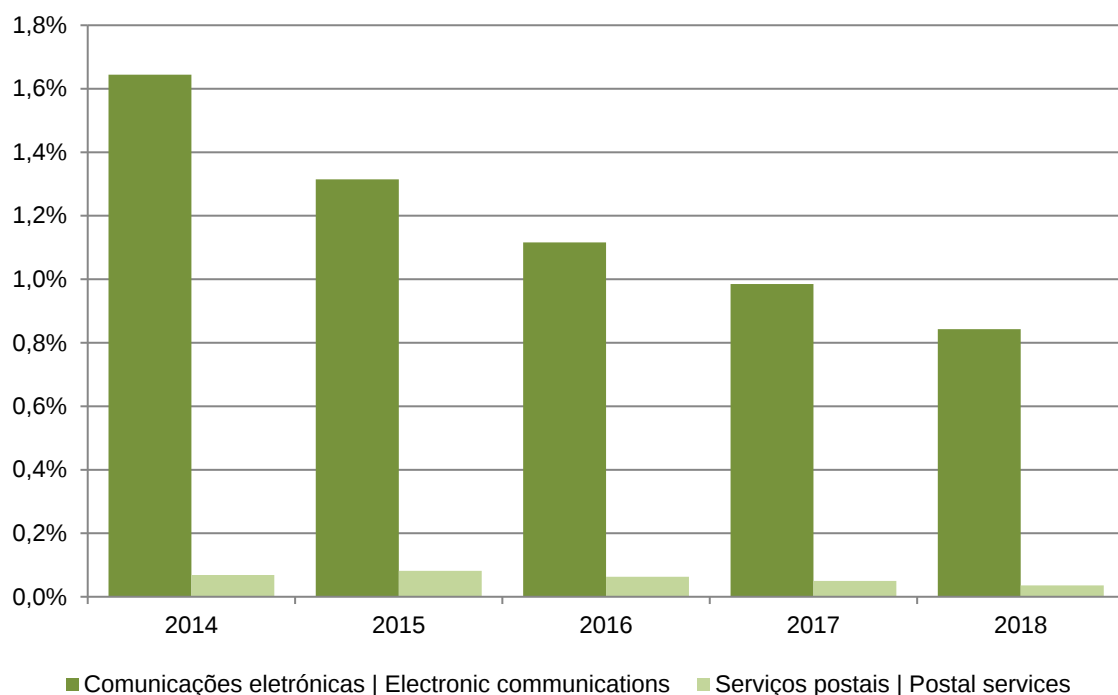
	2014	2015	2016	2017	2018
Comunicações eletrónicas Electronic communications	1,64%	1,31%	1,12%	0,99%	0,84%
Serviços postais Postal services	0,07%	0,08%	0,06%	0,05%	0,04%
Total Total	1,71%	1,39%	1,18%	1,04%	0,88%

Fonte | Source: ANACOM, Marktest

Unidade | Unit: %

³⁰ 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.

Figura 21 | Figure 21 — Gastos em publicidade (empresas do sector das comunicações) face aos gastos nacionais em publicidade (gastos em publicidade/gastos nacionais em publicidade) | Advertising costs (companies in the communications sector) as percentage of national expenditure in advertising (advertising costs/national expenditure in advertising)



Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: %

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

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

Tabela 20 | Table 20 — Valor acrescentado bruto das empresas do sector das comunicações | Gross value added of companies in the communications sector)³¹

	2014	2015	2016	2017	2018
Comunicações eletrónicas Electronic communications	2 607 609	3 250 965	3 352 553	3 355 135	3 238 709
Variação (%) Change (%)	-2,03%	24,67%	3,12%	0,08%	-3,46%
Serviços postais Postal services	504 390	531 123	518 626	510 777	529 921
Variação (%) Change (%)	5,69%	5,30%	-2,35%	-1,51%	3,75%
Total Total	3 111 999	3 782 088	3 871 179	3 865 912	3 769 114
Variação (%) Change (%)	-0,85%	21,53%	2,36%	-0,14%	-2,50%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10³ euros

O decréscimo do VAB das empresas prestadoras de CE observado em 2018 está em linha com o decréscimo verificado no seu rendimento global. No entanto, o facto de o decréscimo do VAB ser mais acentuado que o decréscimo do rendimento global das empresas do sector é explicado também pelo aumento verificado nas rubricas de “Fornecimentos e Serviços Externos”, e “Custo das Mercadorias Vendidas e das Matérias Consumidas” de um dos prestadores com maior peso do sector.

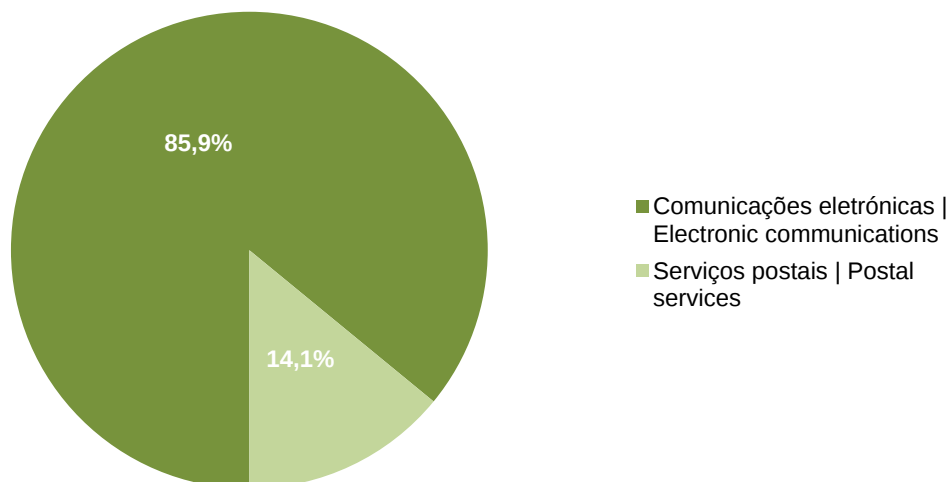
O acréscimo do VAB dos SP em 2018 está em linha com o acréscimo verificado no rendimento global das empresas prestadoras de SP.

The decrease in the GVA of the EC companies observed in 2018 is in line with the decrease in their global revenue. However, the fact that the decrease is more pronounced than the decrease in the global income is also explained by the increase in “external supplies and services” and in “cost of goods sold and materials consumed” of one of the providers with the largest weight in the sector.

The increase in the GVA observed in 2018 is in line with the increase of the global revenue of the PS providers.

³¹ 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. | The gross value added (GVA) of the sector companies was calculated by ANACOM based on the indicators extracted from annual reports and accounts/Annual statement IES of all companies in the communications sector in Portugal.

Figura 22 | Figure 22 — Valor acrescentado bruto (empresas do sector das comunicações) | Gross value added (companies in the communications sector) — 2018



Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: %

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

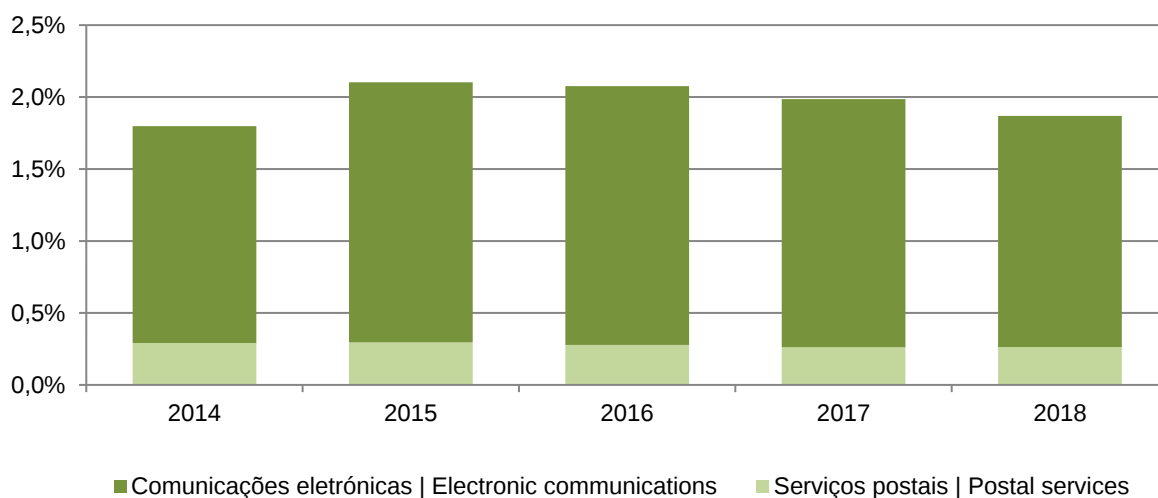
Tabela 21 | Table 21 – Valor acrescentado bruto (empresas do sector das comunicações)³² face ao PIB (VAB/PIB) | Gross value added (companies in the communications sector) as percentage of GDP (GVA/GDP)

	2014	2015	2016	2017	2018
Comunicações eletrónicas Electronic communications	1,51%	1,81%	1,80%	1,72%	1,61%
Serviços postais Postal services	0,29%	0,30%	0,28%	0,26%	0,26%
Total Total	1,80%	2,10%	2,08%	1,98%	1,87%

Fonte | Source: ANACOM, Banco de Portugal

Unidade | Unit: %

Figura 23 | Figure 23 — Valor acrescentado bruto (empresas do sector das comunicações) face ao PIB (VAB/PIB) | Gross value added (companies in the communications sector) as percentage of GDP (GVA/GDP)



Fonte | Source: ANACOM, Banco de Portugal

Unidade | Unit: %

³² O VAB das empresas do sector foi calculado pela ANACOM com base nos indicadores extraídos dos R&C/IES de todas as empresas que integram o sector das comunicações em Portugal. | The GVA of the sector companies was calculated by ANACOM based on the indicators extracted from annual reports and accounts/IES of all companies in the communications sector in Portugal.

Foram utilizados valores do PIB a preços correntes divulgados pelo Banco de Portugal (o ano base é 2011). Os valores dos indicadores da tabela referentes aos anos de 2016 e 2017 foram alterados face aos apresentados na edição anterior, já que o Banco de Portugal ajustou os valores correspondentes da FBCF que anteriormente divulgara. | The GDP values used are at current prices and as published by Banco de Portugal (Base 2011). The figures relative to 2016 and 2017 included in the table are different from the figures presented in the previous edition, due to the adjustment, by Banco de Portugal, of the GFCF figures that this entity had previously published.

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

Tabela 22 | Table 22 – Outros indicadores financeiros — Comunicações eletrónicas | Other financial indicators — Electronic communications ³³

	2014	2015	2016	2017	2018
Total do ativo Total assets	16 134 872	14 650 220	14 602 326	14 682 292	15 311 357
Variação (%) Change (%)	-38,87%	-9,20%	-0,33%	0,55%	4,28%
Ativo não corrente Non-current assets	13 916 681	11 779 527	12 060 902	12 044 376	12 668 977
Ativo corrente Current assets	2 218 191	2 870 693	2 541 424	2 637 916	2 642 380
Total do capital próprio Total equity	1 857 350	1 982 718	1 438 434	1 779 137	2 460 164
Variação (%) Change (%)	-84,53%	6,75%	-27,45%	23,69%	38,28%
Total do passivo Total liabilities	14 275 224	12 667 502	13 163 895	12 861 616	12 855 927
Variação (%) Change (%)	-1,80%	-11,26%	3,92%	-2,30%	-0,04%
Passivo não corrente Non-current liabilities	11 083 385	9 261 019	9 825 578	9 281 519	8 814 621
Passivo corrente Current liabilities	3 191 839	3 406 482	3 338 316	3 580 097	4 041 306

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10³ euros

O acréscimo verificado em 2018 no total do ativo é maioritariamente explicado pelo aumento do ativo não corrente de um dos prestadores com maior relevo no sector. Este acréscimo suplantou o decréscimo verificado no ativo de outro dos principais prestadores do sector.

O acréscimo verificado em 2018 no total do capital próprio deveu-se, principalmente, a um prestador cuja principal atividade não é desenvolvida na área das CE e a dois dos prestadores com maior peso no sector.

O ligeiro decréscimo verificado em 2018 no total do passivo é explicado, principalmente, pelo decréscimo no total do passivo corrente de um prestador cuja principal atividade não é desenvolvida na área das CE e pela redução do passivo não corrente de um dos prestadores com maior peso no sector. Este decréscimo foi superior ao acréscimo significativo do passivo de outro dos principais prestadores do sector das CE.

The increase recorded in 2018 in total assets is mainly explained by the increase in the non-current assets of one of the providers with the most significant weight in the sector. This increase surpassed the decrease in the assets of another of the main providers in the sector.

During 2018 the increase in total equity was mainly due to one provider whose main activity is not developed in the EC area and also to two of the providers with the largest weight in the sector.

The slight decrease observed in 2018 in total liabilities is mainly explained by the decrease in the total current liabilities of a provider whose main activity is not developed in the EC area and by the reduction in the non-current liabilities of one of the providers with the largest weight in the sector. This decrease was higher than the significant increase in the liabilities of another of the main providers in the EC sector.

³³ Os valores divulgados respeitam à atividade global das empresas prestadoras, ou seja, CE e outros serviços eventualmente prestados pelas mesmas. Resultam da soma dos valores das correspondentes rubricas extraídos das contas de balanço e demonstração de resultados dos R&C/IES das diferentes empresas. Em caso de inexistência ou indisponibilidade provisória dos R&C/IES, os valores individuais considerados neste somatório foram extraídos de outros documentos apresentados pelas empresas prestadoras à ANACOM. | These values refer to the global activity of operators/providers (EC and other services that might be provided by the companies). They represent the sum of the corresponding accounting categories obtained from the balance sheet and profit and loss statements/IES return included in the annual reports and accounts/IES of the different companies, or, where such annual reports/IES are nonexistent or temporarily unavailable, from other documents submitted to ANACOM by providers.

8. Outros indicadores financeiros — Serviços postais | Other financial indicators — Postal services

Tabela 23 | Table 23 — Outros indicadores financeiros das empresas de serviços postais | Other financial indicators of companies in the communications sector — Postal services³⁴

	2014	2015	2016	2017	2018
Total do ativo Total assets	1 403 510	1 346 873	1 303 720	1 202 082	1 104 264
Variação (%) Change (%)	7,45%	-4,04%	-3,21%	-7,80%	-8,14%
Ativo não corrente Non-current assets	433 762	441 207	461 335	471 077	458 023
Ativo corrente Current assets	969 748	905 666	842 386	731 005	646 242
Total do capital próprio Total equity	299 475	296 314	286 463	254 454	213 674
Variação (%) Change (%)	-10,42%	-1,06%	-3,32%	-11,17%	-16,03%
Total do passivo Total liabilities	1 103 850	1 050 558	1 017 257	947 627	890 590
Variação (%) Change (%)	13,59%	-4,83%	-3,17%	-6,84%	-6,02%
Passivo não corrente Non-current liabilities	340 580	319 622	306 991	300 507	308 840
Passivo corrente Current liabilities	763 270	730 936	710 266	647 121	581 750

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10³ euros

O decréscimo verificado em 2018 no total do ativo deveu-se maioritariamente à diminuição do valor do total do ativo de um dos prestadores com maior peso no sector postal, sendo, em particular, justificado pela redução do seu ativo corrente.

O decréscimo verificado em 2018 no total do capital próprio deveu-se maioritariamente à diminuição registada nas rubricas “reservas”, “resultados transitados” e “resultados líquidos” de dois dos principais prestadores com maior peso do sector SP.

O decréscimo verificado em 2018 no total do passivo deveu-se maioritariamente à redução registada no passivo corrente de um dos principais prestadores no sector. Esta diminuição foi superior ao aumento do passivo registado por outra empresa relevante.

The decrease in total assets observed in 2018 was mainly due to the decrease in the value of the total assets of one of the providers with the largest weight in the postal sector, being, in particular, justified by the reduction in its current assets.

The decrease in total equity recorded in 2018 was mainly due to the decrease of the headings “reserves”, “retained results” and “net results” of two of the main providers in the PS sector.

The decrease in total liabilities observed in 2018 was mainly due to the reduction of the current liabilities of one of the main providers in the sector. This decrease surpassed the increase of the liabilities recorded by another relevant company.

³⁴ Os valores divulgados respeitam à atividade global das empresas prestadoras, ou seja, SP e outros serviços eventualmente prestados pelas mesmas. Resultam da soma dos valores das correspondentes rubricas extraídos das contas de balanço e demonstração de resultados dos R&C/IES das diferentes empresas. Em caso de inexistência ou de indisponibilidade provisória dos R&C/IES, os valores individuais considerados neste somatório foram extraídos de outros documentos apresentados pelas empresas prestadoras à ANACOM. | These values refer to the global activity of operators/providers (postal services and other services that might be provided by the companies). They represent the sum of the corresponding accounting categories obtained from the balance sheet and the profit and loss statements included in the annual reports and accounts/IES return of the different companies, or, where such annual reports/IES are nonexistent or temporarily unavailable, from other documents submitted to ANACOM by providers.

**Lisboa (Sede)**

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

Atendimento ao Público

800206665
info@anacom.pt

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
Fax: (+351) 291790201

www.anacom.pt