



BANCO DE PORTUGAL  
EUROSISTEMA

# Análise das empresas da indústria das bebidas

**Mário Lourenço** • Núcleo de Análise Setorial  
24 de fevereiro de 2017



- I. Estrutura e dinâmica**
  
- II. Atividade e rendibilidade**
  
- III. Situação financeira**



## Sociedades não financeiras

400 mil empresas

↳ Indústrias transformadoras  
42 mil empresas

### Indústria das bebidas

Divisão 11 da CAE Rev.3

**1094** empresas

**1 %** do volume de negócios  
das sociedades não  
financeiras

**4 %** do volume de negócios  
das indústrias  
transformadoras

### Vinho

**1101** fabricação de bebidas alcoólicas destiladas

**1102** indústria do vinho

**1104** fabr. de vermouths e outras beb. ferm. não destiladas

### Cerveja

**1103** fabricação de cidra e outras bebidas ferm. de frutos

**1105** fabricação de cerveja

**1106** fabricação de malte

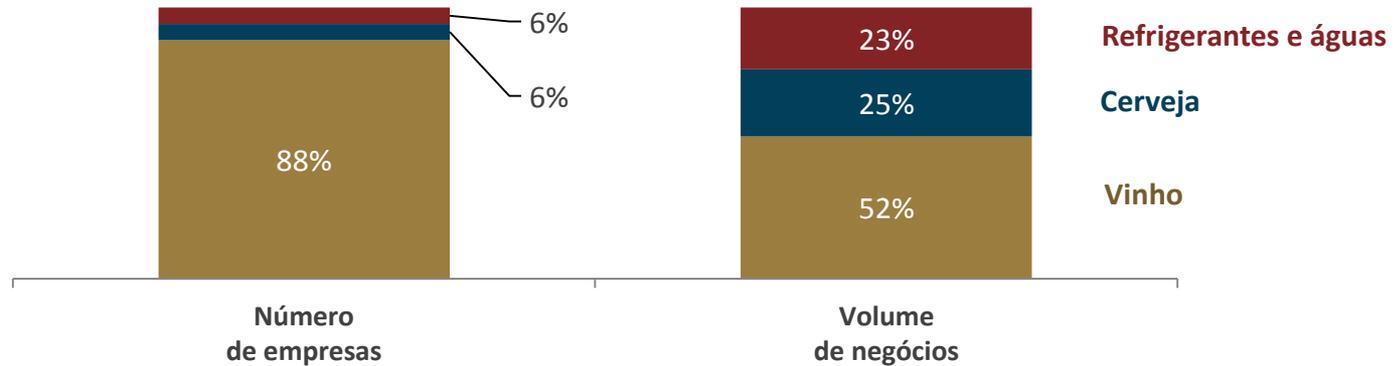
### Refrigerantes e águas

**1107** fabricação de refrigerantes; produção de águas  
minerais naturais e de outras águas engarrafadas

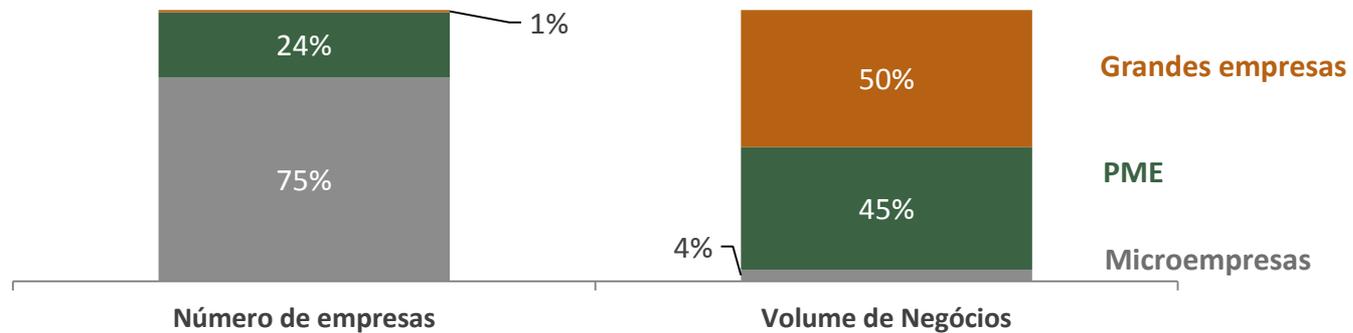
Fonte: Universo das sociedades não financeiras do Banco de Portugal, 2015  
Classificação Portuguesa das Atividades Económicas, Revisão 3 (CAE-Rev3) disponível em [www.sicae.pt](http://www.sicae.pt)



### Composição do setor por segmentos



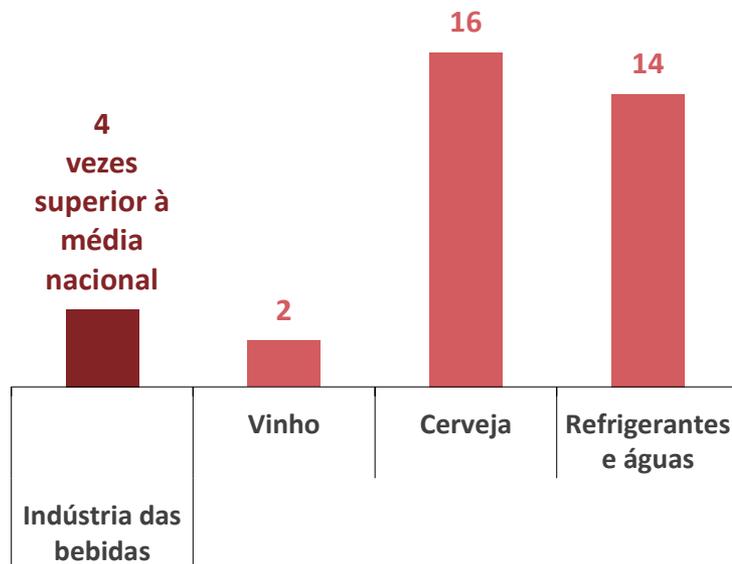
### Composição do setor por classes de dimensão



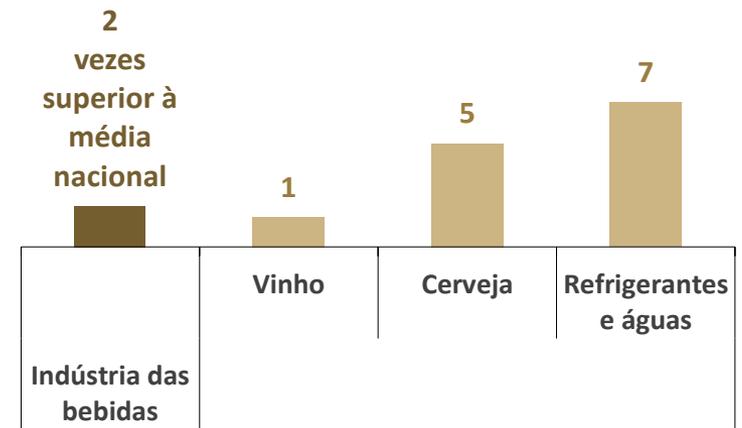
Fonte: Universo das sociedades não financeiras do Banco de Portugal, 2015



### Volume de negócios médio



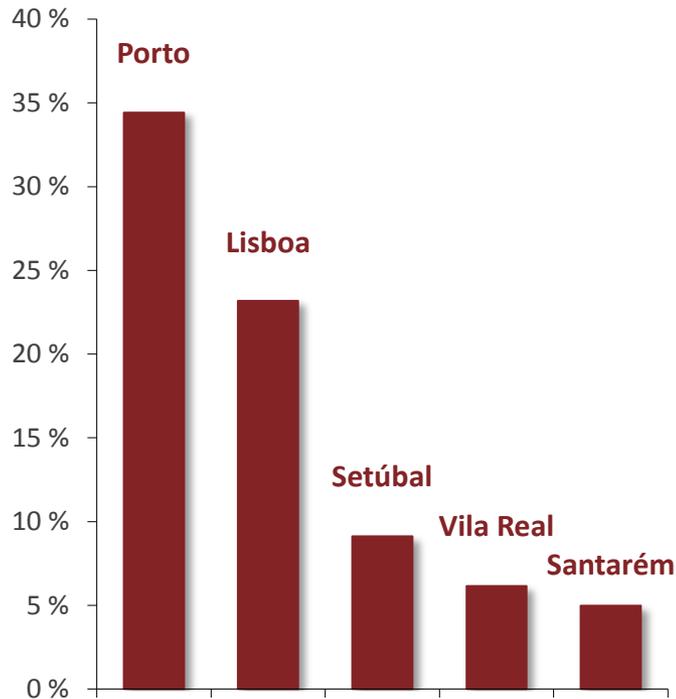
### Número médio de pessoas ao serviço



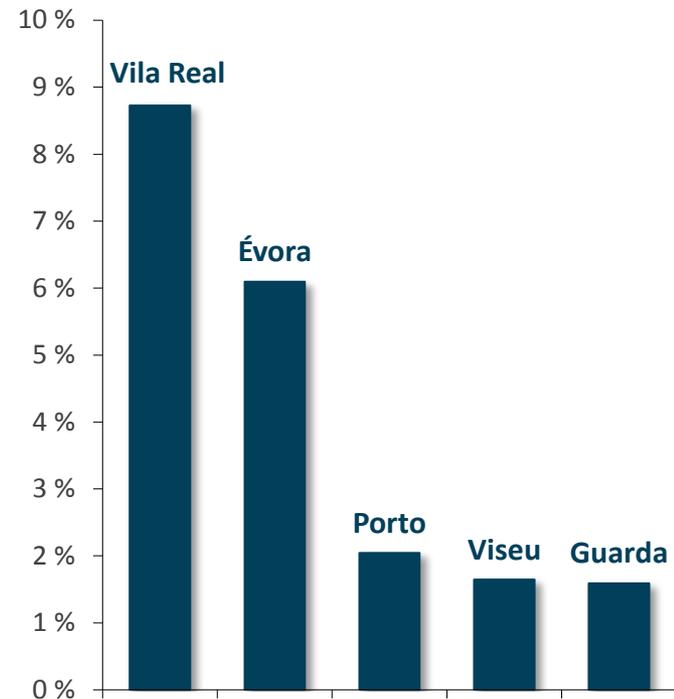
Fonte: Universo das sociedades não financeiras do Banco de Portugal, 2015  
Empresa média nacional = 1



### Repartição do volume de negócios do setor (Top 5)



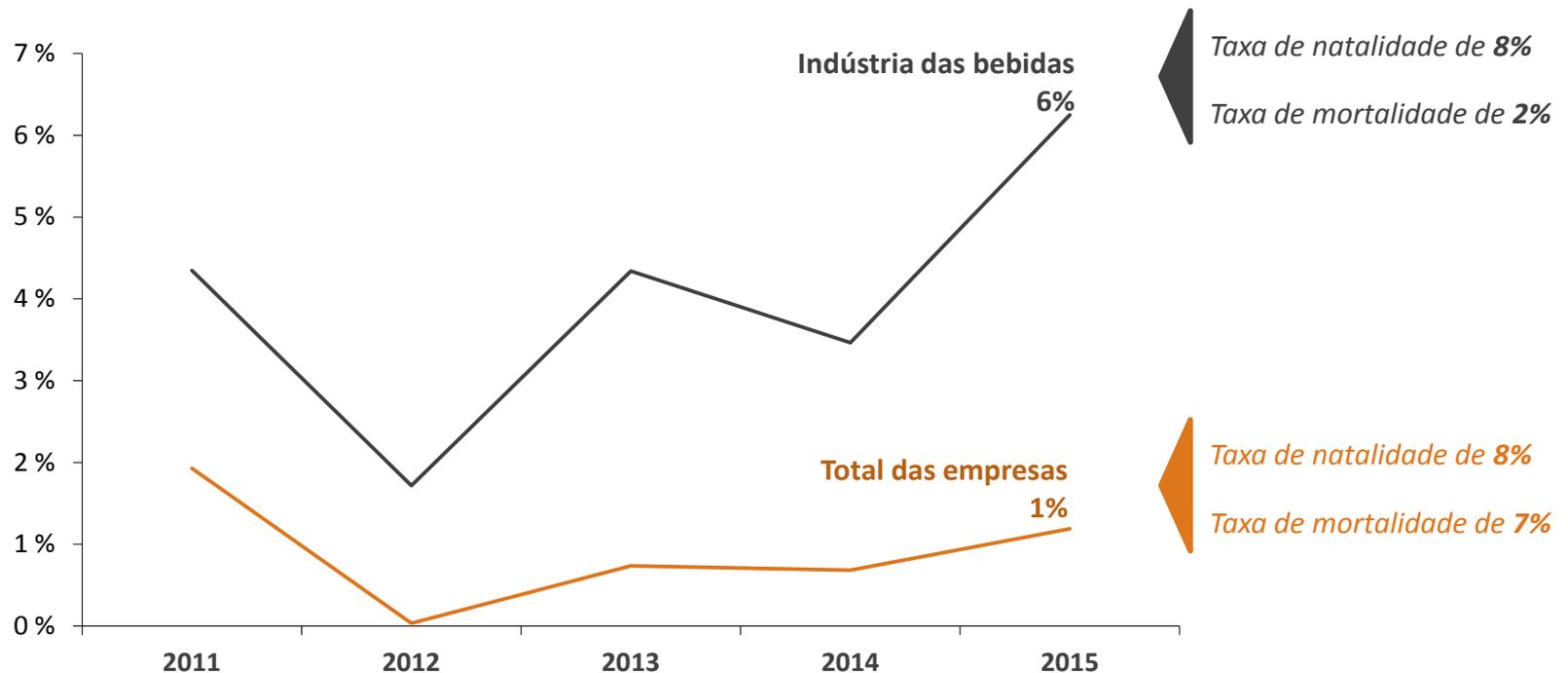
### Peso do setor no volume de negócios do distrito (Top 5)



Fonte: Universo das sociedades não financeiras do Banco de Portugal (localização geográfica da sede), 2015



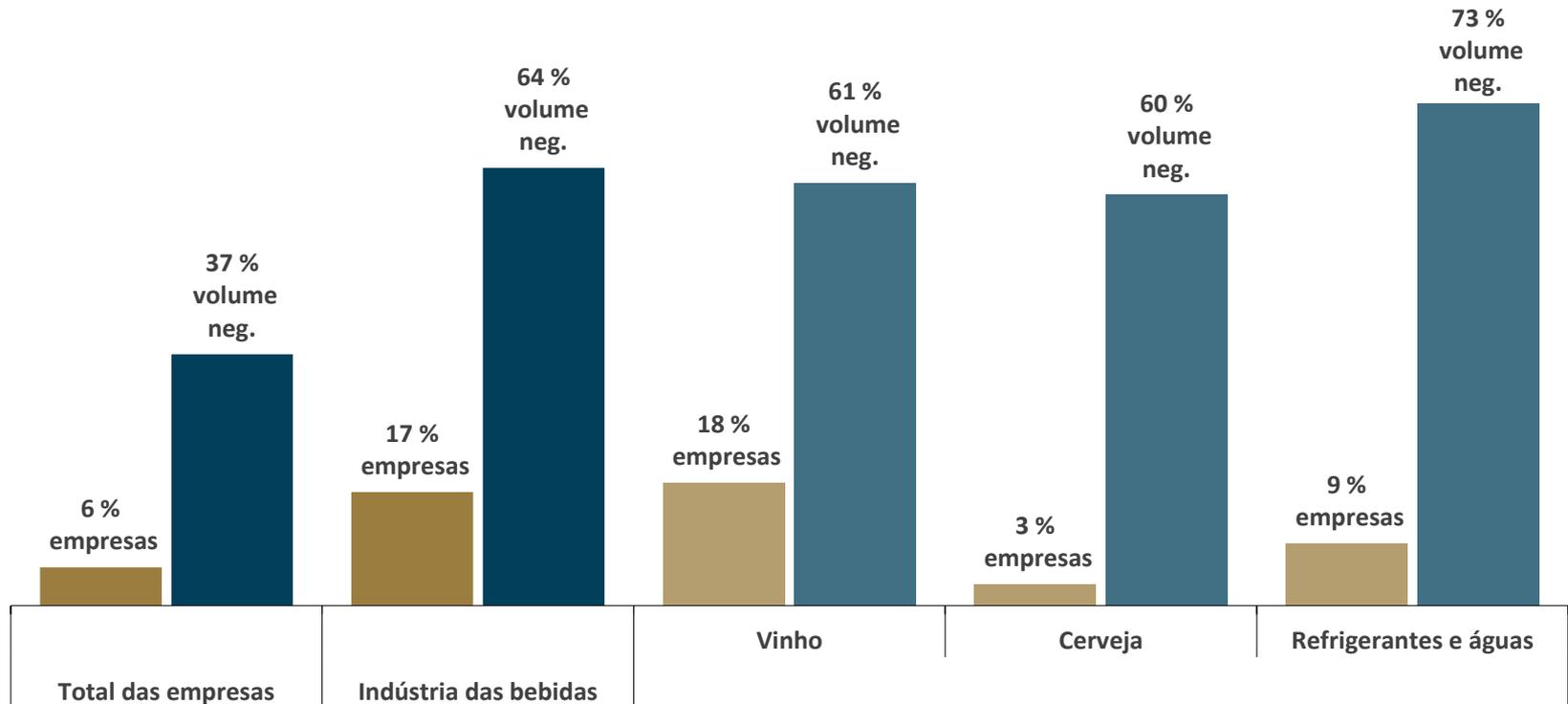
### Taxa de variação do número de empresas



Fonte: Universo das sociedades não financeiras do Banco de Portugal, 2011-2015



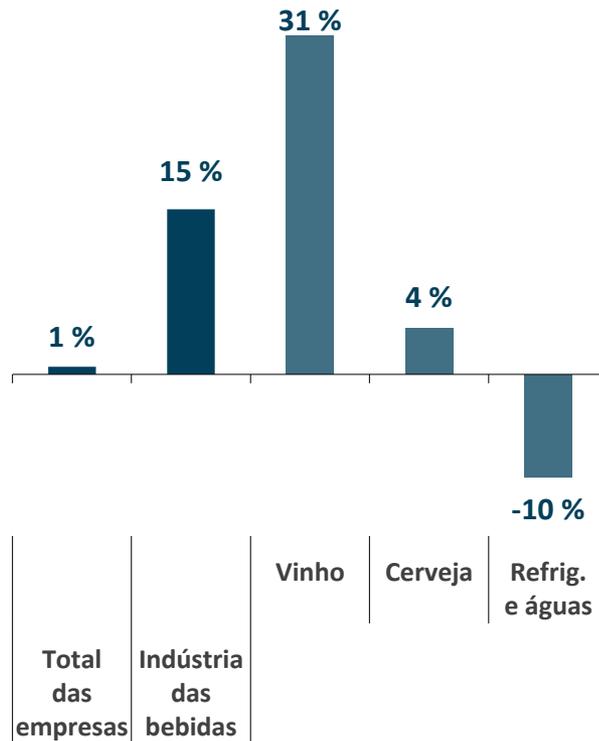
## Peso do setor exportador



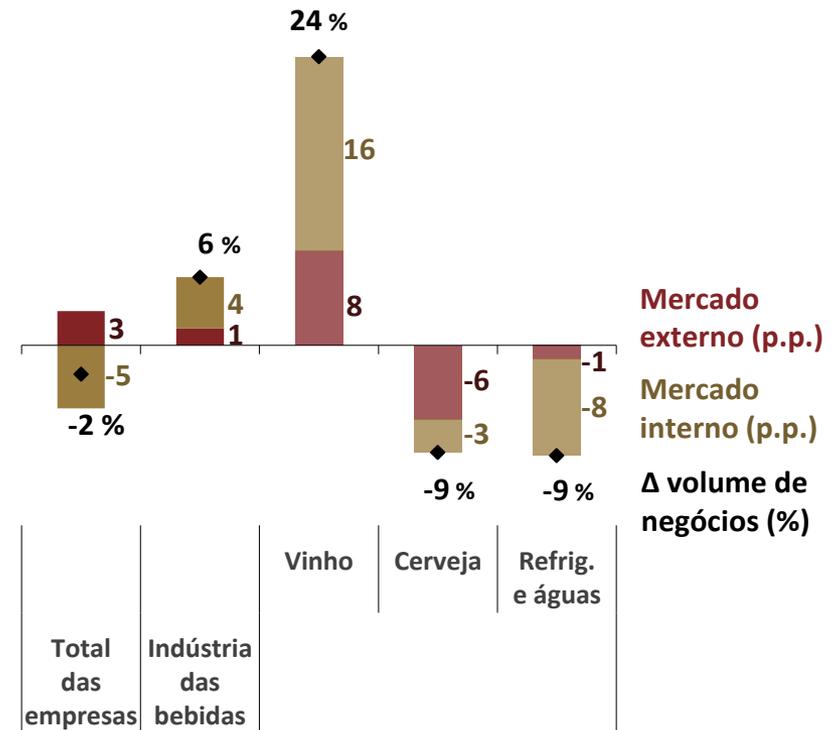
Fonte: Universo das sociedades não financeiras do Banco de Portugal, 2015  
Setor exportador: empresas com exportações (i) superiores a 50% do volume de negócios ou  
(ii) superiores a 10% do volume de negócios e acima de 150 mil €



### Saldo das transações com o exterior (2015)



### Contributos para a variação do volume de negócios (2011-2015)



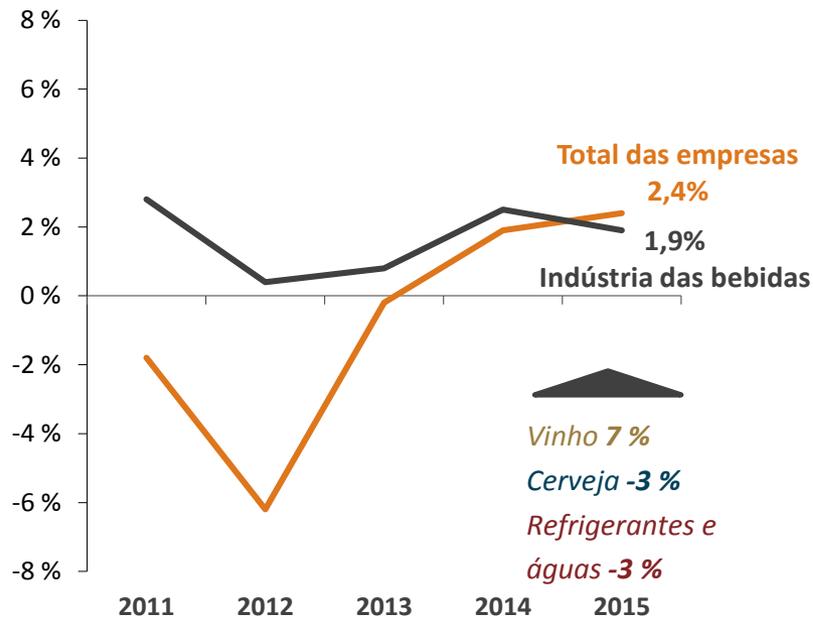
Fonte: Universo das sociedades não financeiras do Banco de Portugal, 2011-2015  
Saldo das transações com o exterior: diferencial entre a componente exportada das vendas e a componente importada das compras



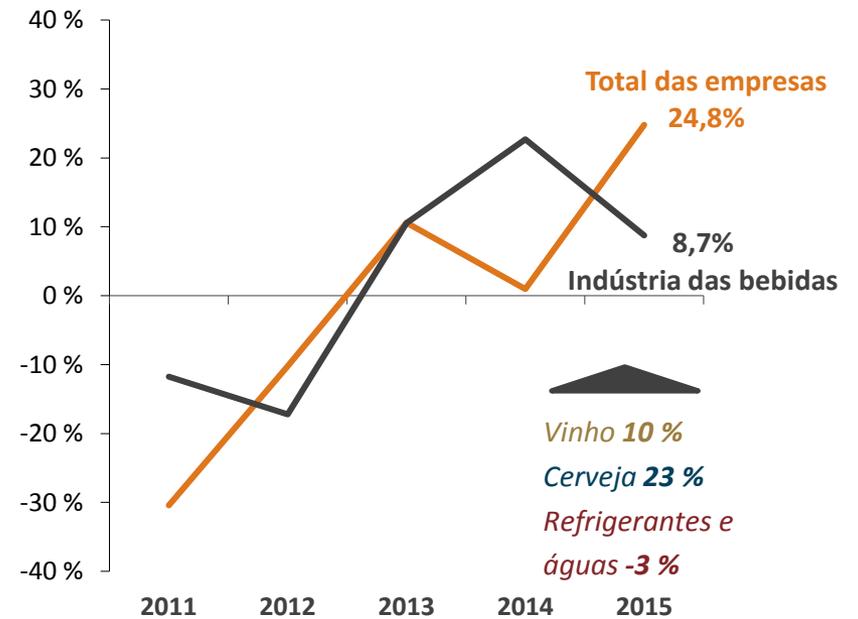
- ✓ O **vinho** representa a maior parte das empresas e volume de negócios do setor
- ✓ Empresas da **cerveja** e dos **refrigerantes e águas** com dimensão média superior à empresa média nacional
- ✓ **Porto** é o distrito onde é gerada a maior parcela do volume de negócios do setor, mas é em **Vila Real** e **Évora** que este assume maior importância relativa
- ✓ Grande relevância do **setor exportador** na indústria das bebidas; saldo positivo das transações com o exterior



Taxa de variação anual do  
volume de negócios



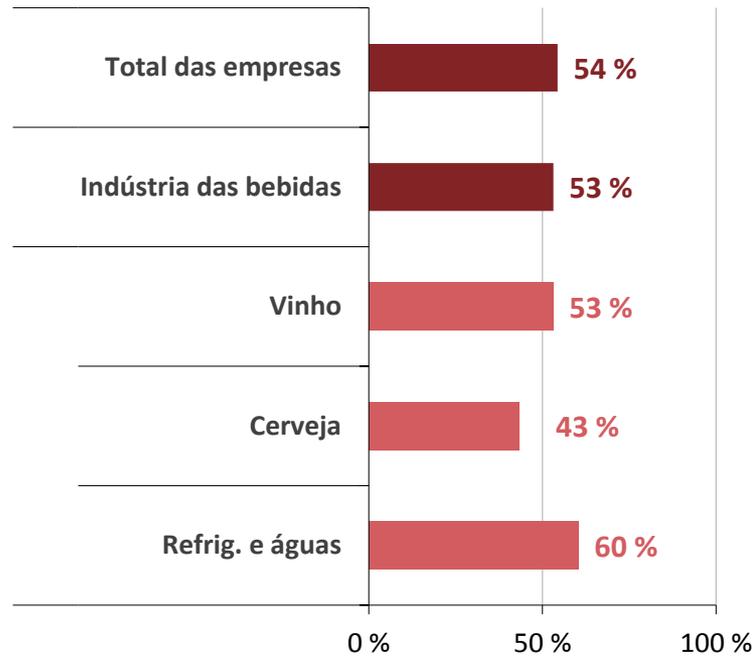
Taxa de variação anual do  
EBITDA



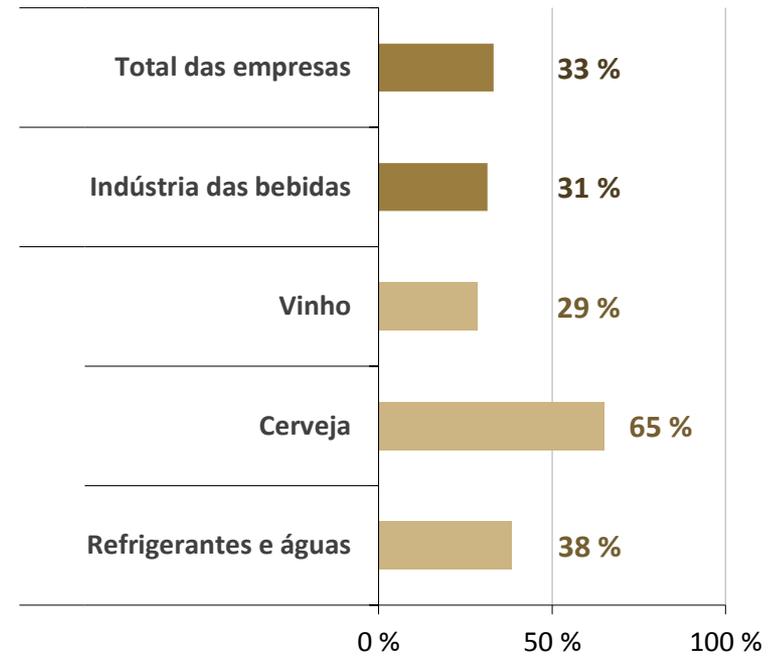
Fonte: Informação Empresarial Simplificada (IES), Banco de Portugal, 2011-2015  
EBITDA: Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization  
(Resultados antes de juros, impostos e gastos de depreciação e amortização)



### Percentagem de empresas com crescimento do *EBITDA*



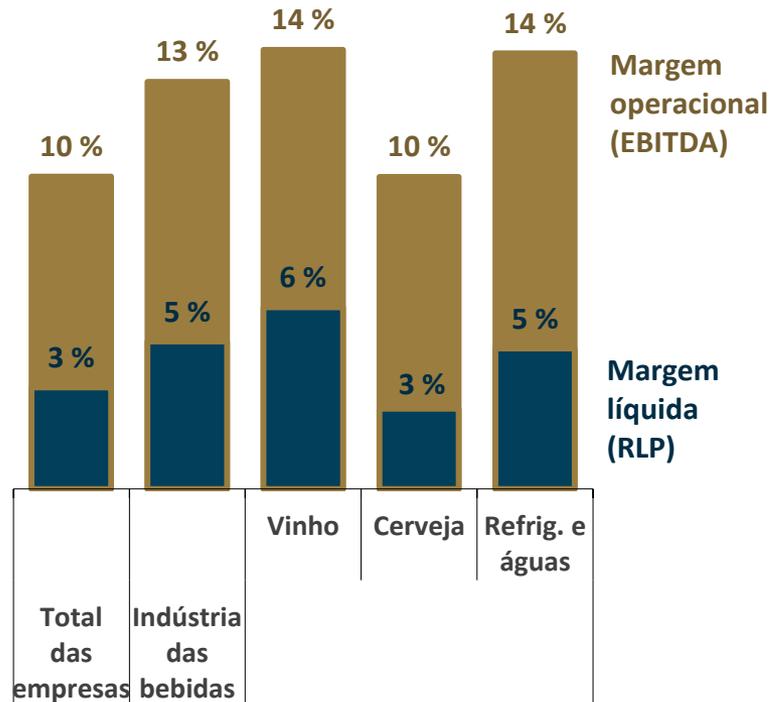
### Percentagem de empresas com *EBITDA* negativo



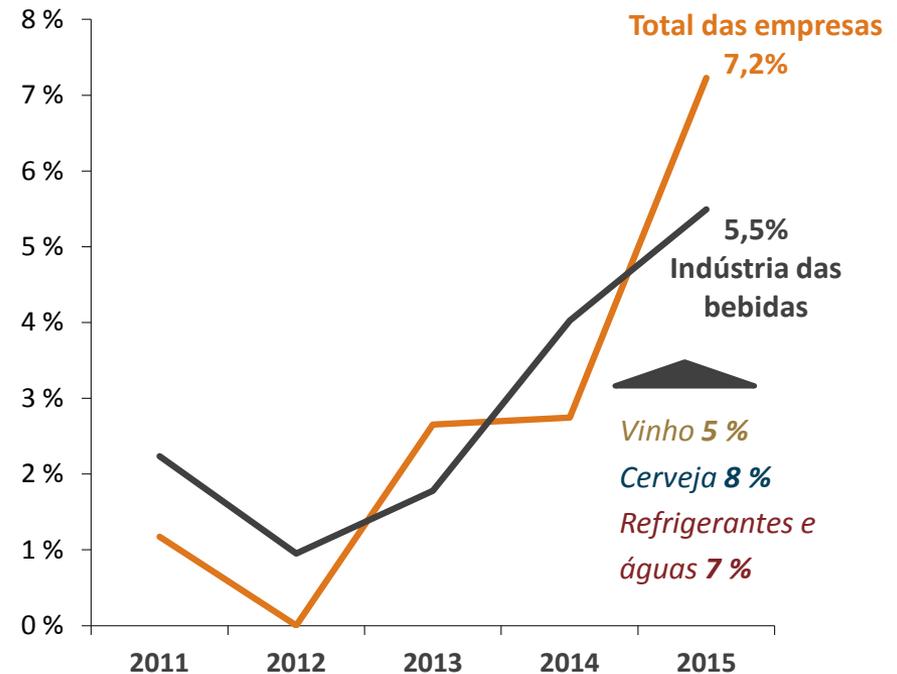
Fonte: Informação Empresarial Simplificada (IES), Banco de Portugal, 2011-2015  
*EBITDA*: Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization  
(Resultados antes de juros, impostos e gastos de depreciação e amortização)



### Margens de atividade (% rendimentos, 2015)



### Rendibilidade do capital próprio



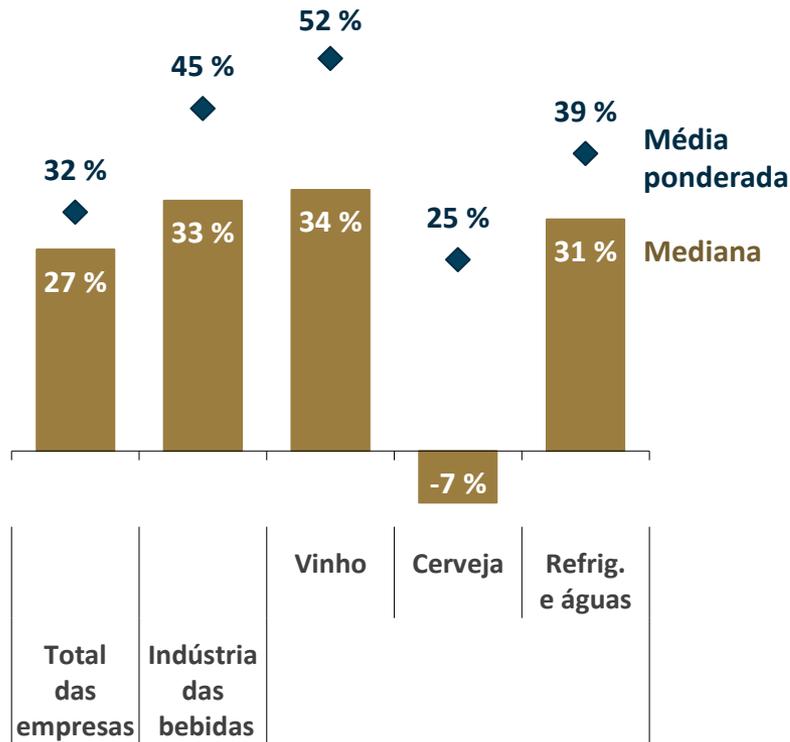
Fonte: Informação Empresarial Simplificada (IES), Banco de Portugal, 2011-2015  
EBITDA: Resultados antes de juros, impostos e gastos de depreciação e amortização  
RLP: Resultado líquido do período



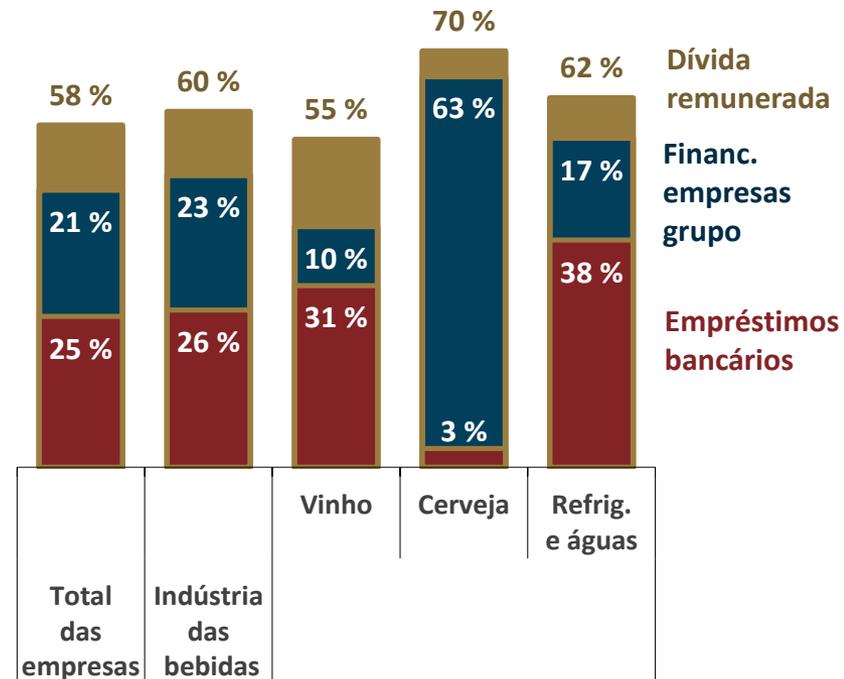
- ✓ Crescimento do volume de negócios, sustentado pelo segmento do **vinho**
- ✓ Crescimento do EBITDA agregado e para a maior parte das empresas do setor;
- ✓ Aumento da rentabilidade do setor



### Capitais próprios (% ativo)



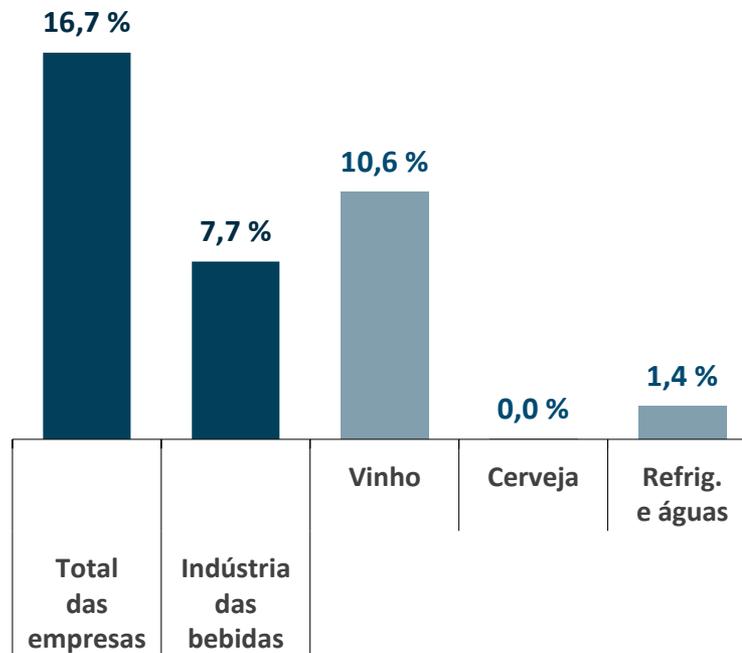
### Dívida remunerada (% passivo)



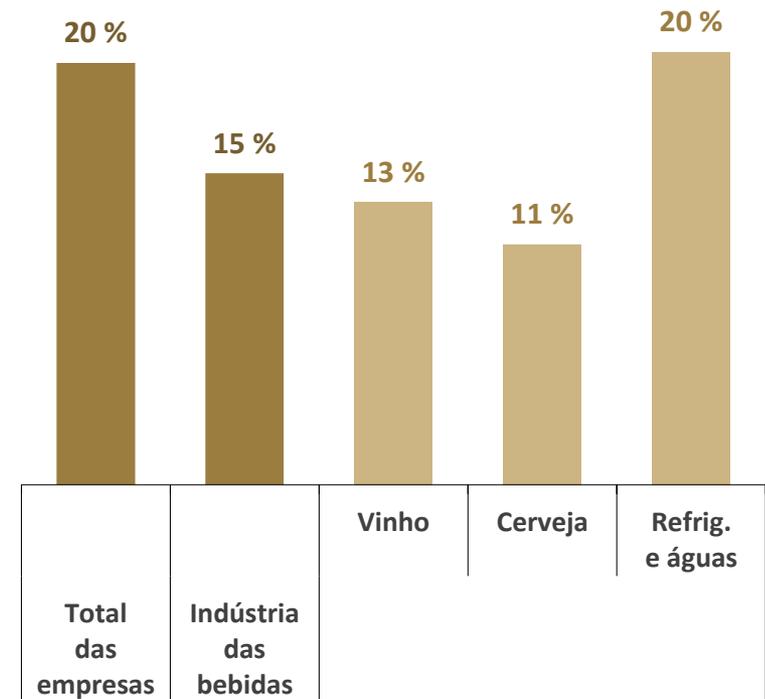
Fonte: Informação Empresarial Simplificada (IES), Banco de Portugal, 2015  
Dívida remunerada: títulos de dívida, empréstimos bancários, financiamentos de empresas do grupo e outros financiamentos



### Rácio de crédito vencido (1º Semestre 2016)



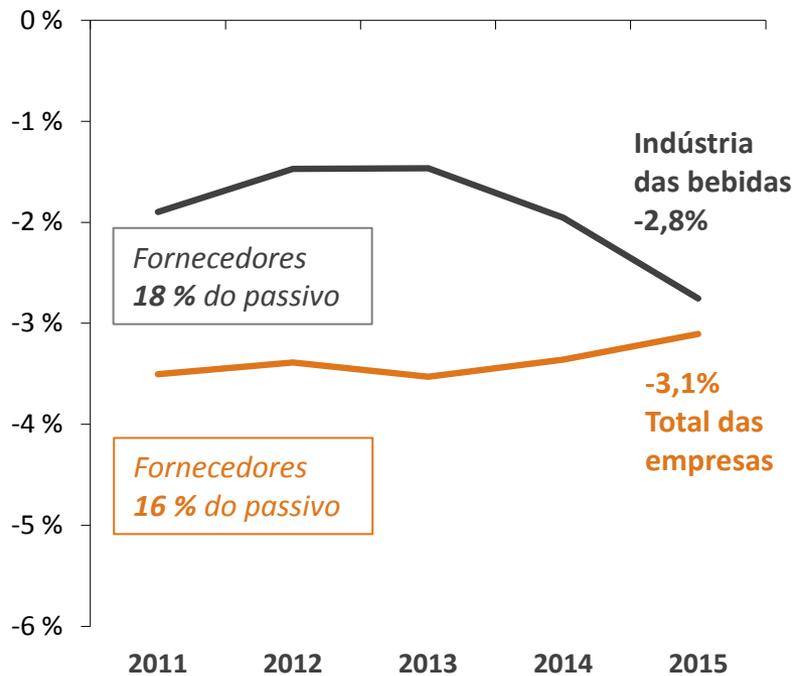
### Juros suportados (% EBITDA, 2015)



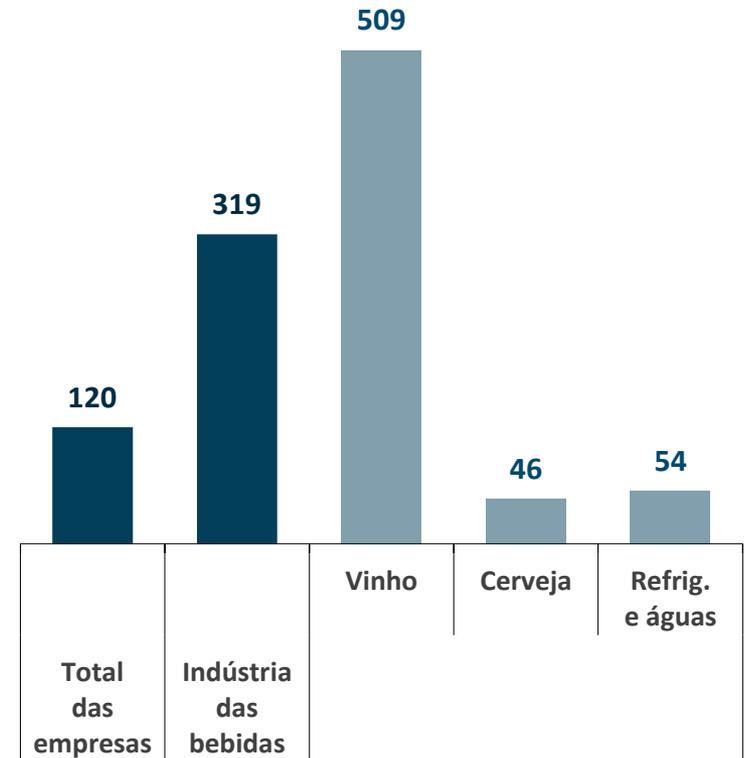
Fonte: Central de Responsabilidades de Crédito (CRC), 2016; Informação Empresarial Simplificada (IES), Banco de Portugal, 2015



### Saldo de fornecedores – saldo de clientes (% volume de negócios)



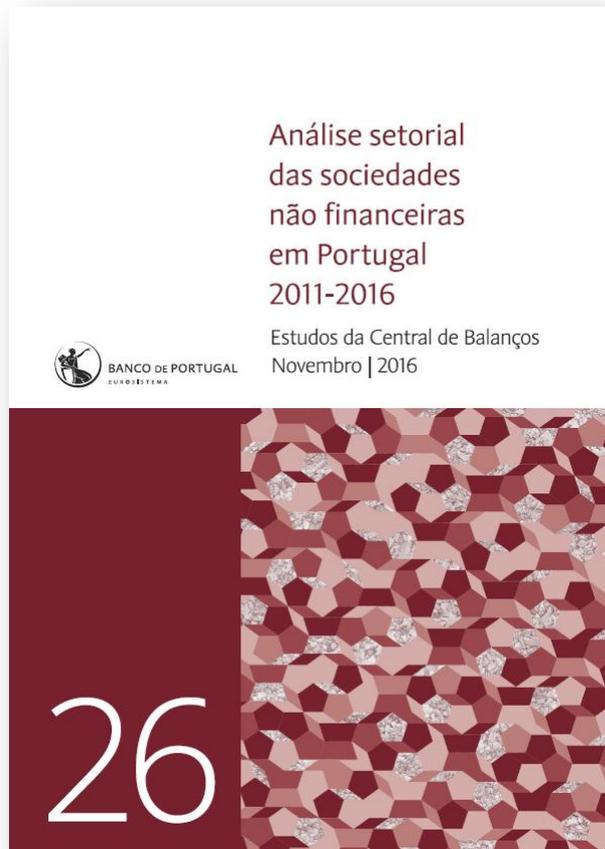
### Ciclo de conversão em liquidez (número de dias, 2015)



Fonte: Informação Empresarial Simplificada (IES), Banco de Portugal, 2011-2015  
Ciclo de conversão em liquidez = Prazo médio de rotação de inventários + Prazo médio de recebimentos – prazo médio de pagamentos



- ✓ Capitais próprios financiam 45 % do ativo do setor; passivo composto maioritariamente por dívida remunerada
- ✓ Rácio de crédito vencido inferior ao do total das empresas
- ✓ Setor com ciclo de conversão em liquidez longo, determinado pelo segmento do vinho



[www.bportugal.pt](http://www.bportugal.pt)