



BANCO DE PORTUGAL
EUROSISTEMA

Caraterização do setor do vinho em Portugal

Mário Lourenço • Núcleo de Análise Setorial
29 março 2017 | Évora





- I. **Estrutura e dinâmica**
- II. **Indicadores económico-financeiros**
- III. **O caso do enoturismo**



Sociedades não financeiras (total das empresas)
400 mil empresas

Indústrias transformadoras
42 mil empresas

Indústrias das bebidas (Divisão 11 da CAE Rev. 3)
1 094 empresas

Vinho

1101 fabricação de bebidas alcoólicas destiladas

1102 indústria do vinho

1104 fabricação de vermouths e outras bebidas fermentadas não destiladas

Cerveja

1103 fabricação de cidra e outras bebidas fermentadas de frutos

1105 fabricação de cerveja

1106 fabricação de malte

Refrigerantes e águas

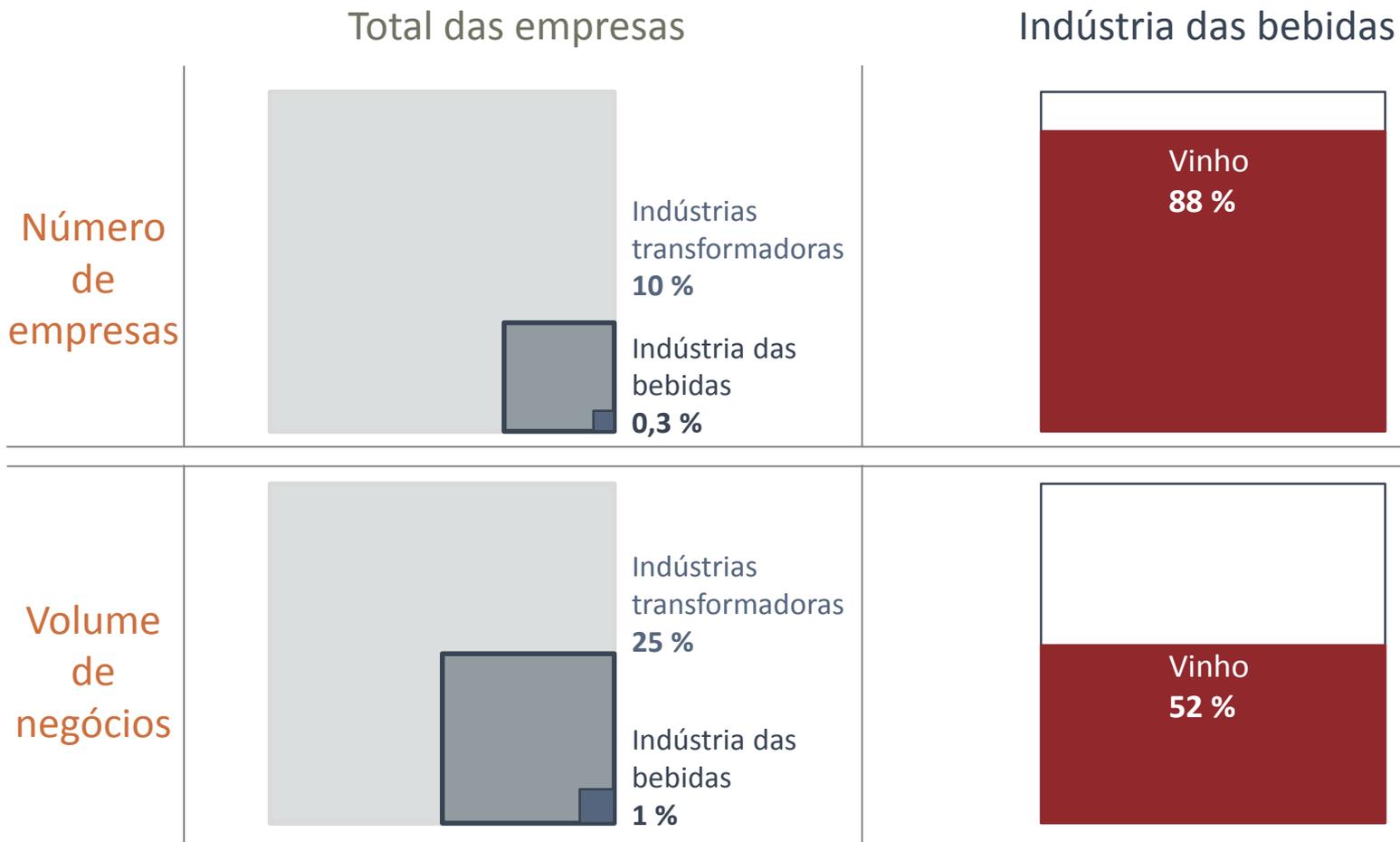
1107 fabricação de refrigerantes; produção de águas minerais naturais e de outras águas engarrafadas

Alentejo

Produtores com Indicação Geográfica Protegida 'Alentejano' ou Designação de Origem Protegida 'Alentejo'

Fonte: Universo das sociedades não financeiras do Banco de Portugal, 2015
"Vinhos e Aguardentes de Portugal 2015", Instituto da Vinha e do Vinho, I.P.

Classificação Portuguesa das Atividades Económicas, Revisão 3 (CAE-Rev3) disponível em www.sicae.pt



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



Vinho

Estrutura por classes da CAE Rev.3

Vinho

Peso do Alentejo no setor

Número
de
empresas

1102 Indústria do vinho
90 %

Alentejo
11 %

Volume
de
negócios

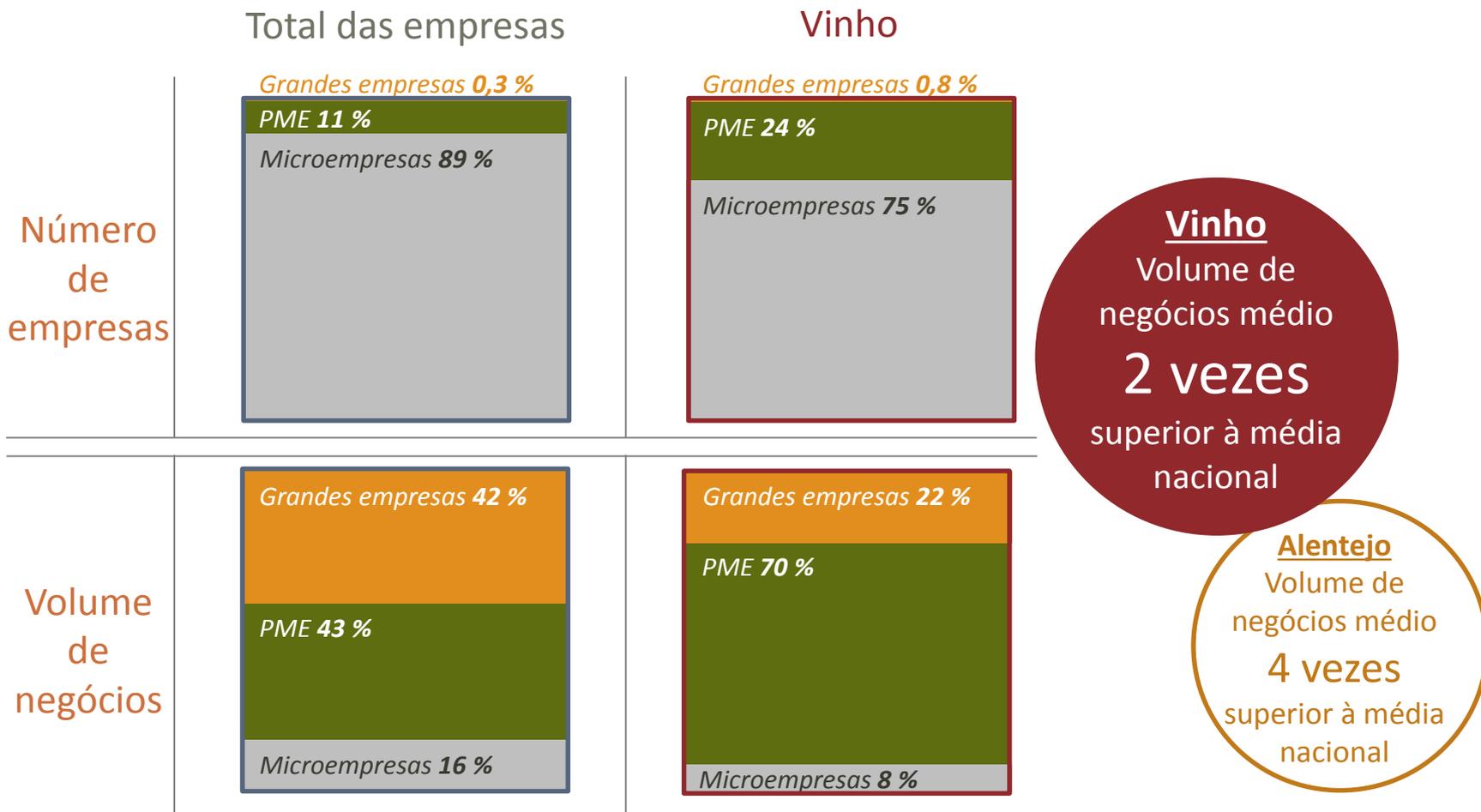
1102 Indústria do vinho
97 %

Alentejo
20 %

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



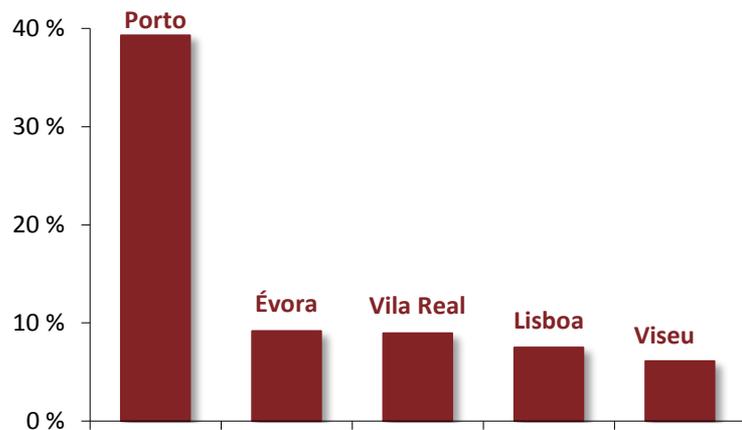
Caraterização do setor do vinho em Portugal Estrutura e dinâmica | Classes de dimensão



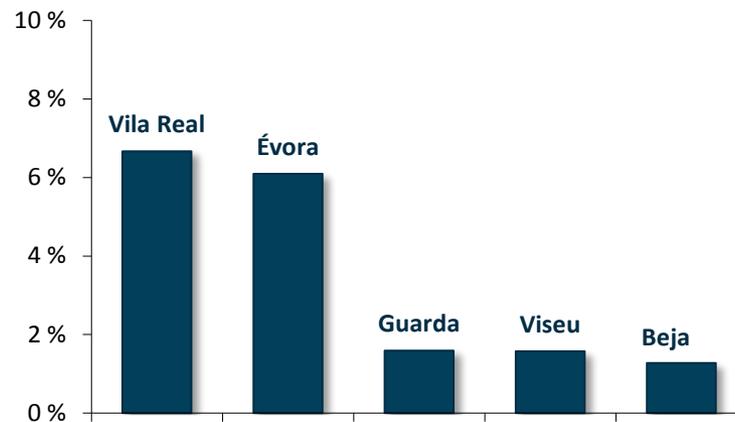
Fonte: Universo das sociedades não financeiras do Banco de Portugal, 2015



Repartição do volume de negócios do vinho (Top 5)



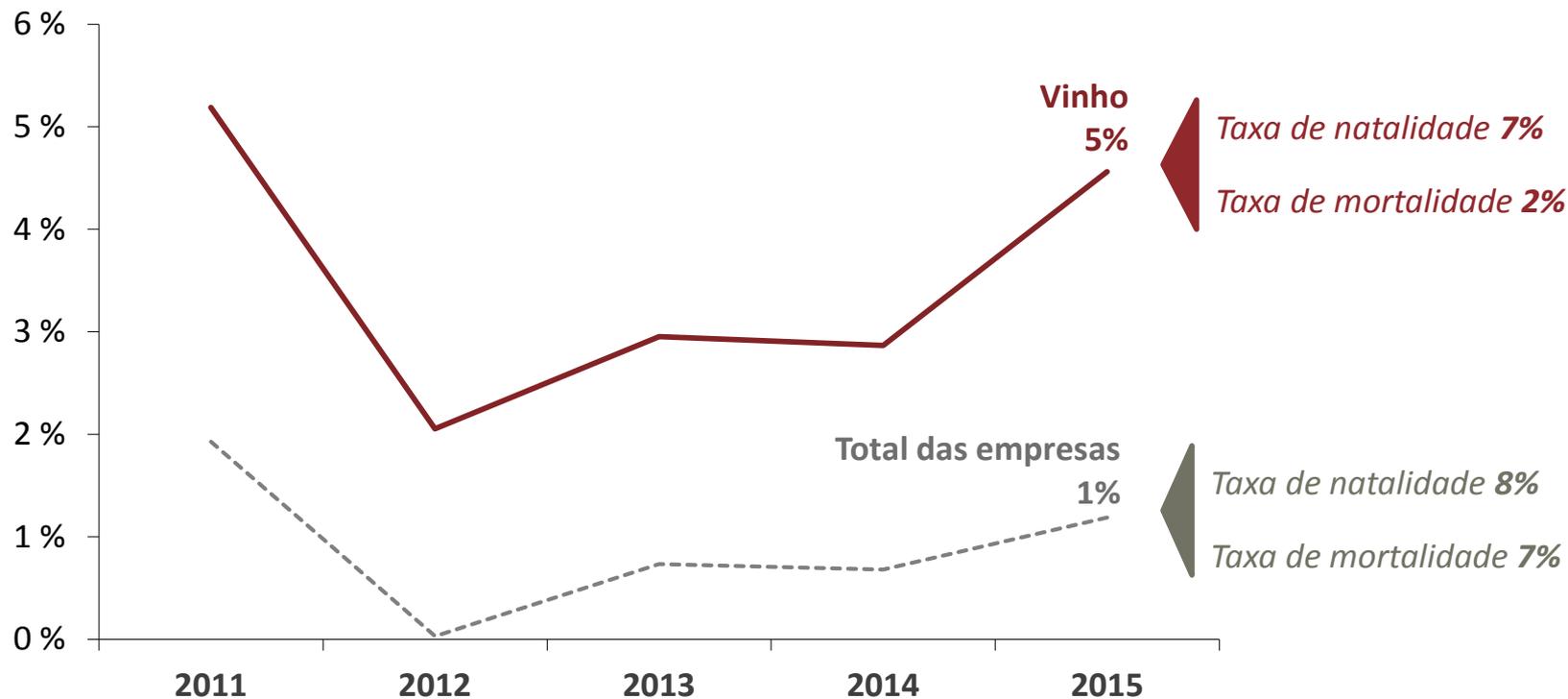
Peso do vinho no volume de negócios do distrito (Top 5)



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



Taxa de variação do número de empresas



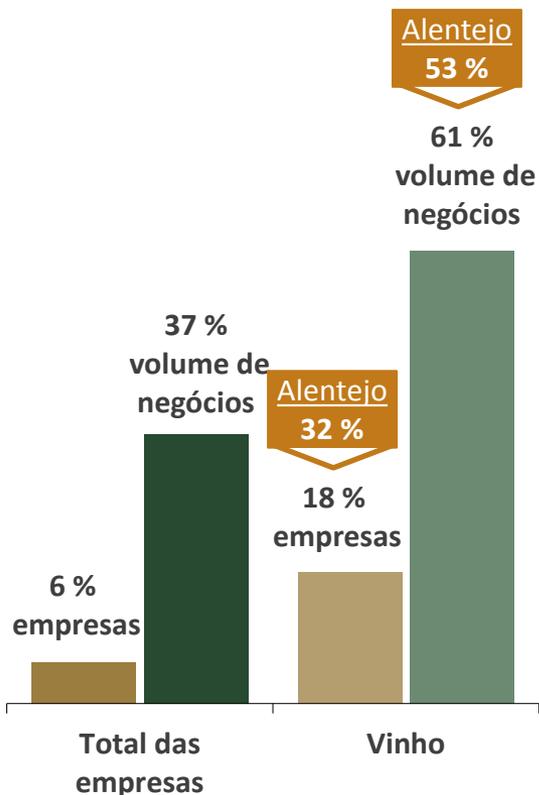
Fonte: Universo das sociedades não financeiras do Banco de Portugal, 2011-2015



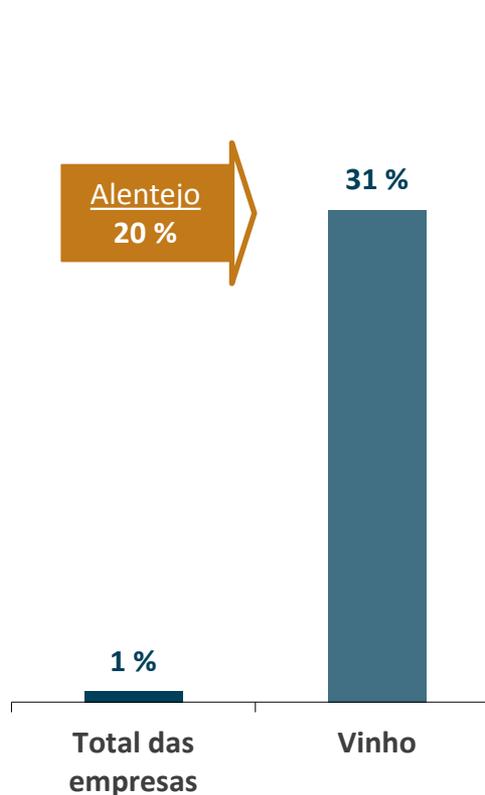
Caraterização do setor do vinho em Portugal

Estrutura e dinâmica | Setor exportador e mercado externo

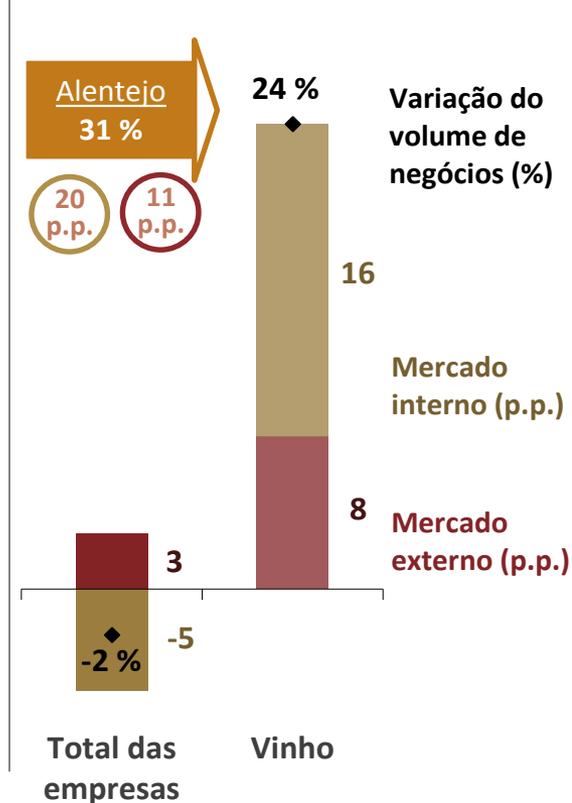
Peso do setor exportador (2015)



Saldo das transações com o exterior (2015)



Variação do volume de negócios (2011-2015)



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

Setor exportador: empresas com exportações (i) superiores a 50% do vol. de negócios ou (ii) superiores a 10% do vol. de negócios e acima de 150 mil €

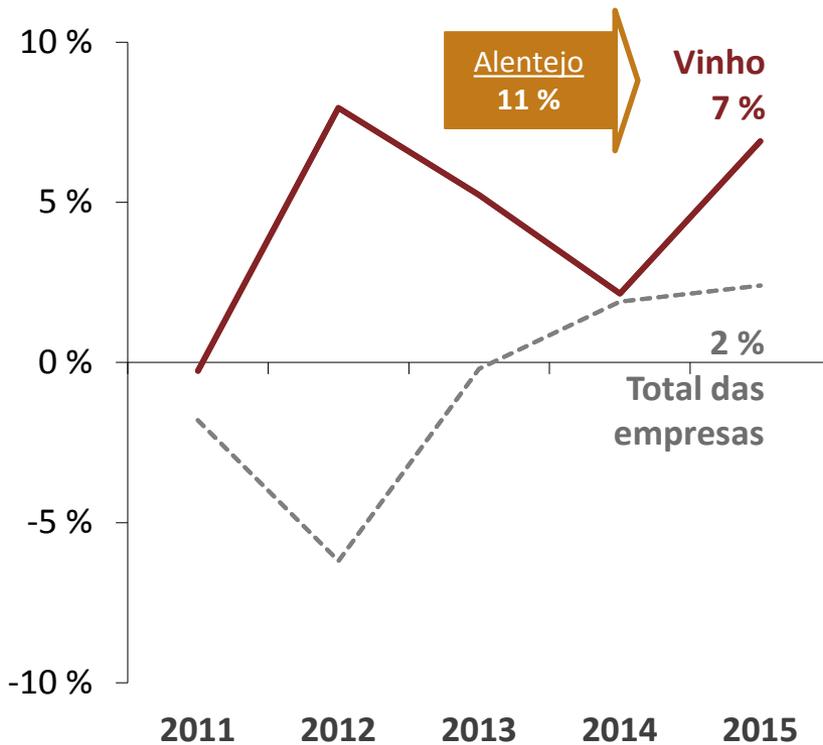
Saldo das transações com o exterior: diferencial entre a componente exportada das vendas e a componente importada das compras



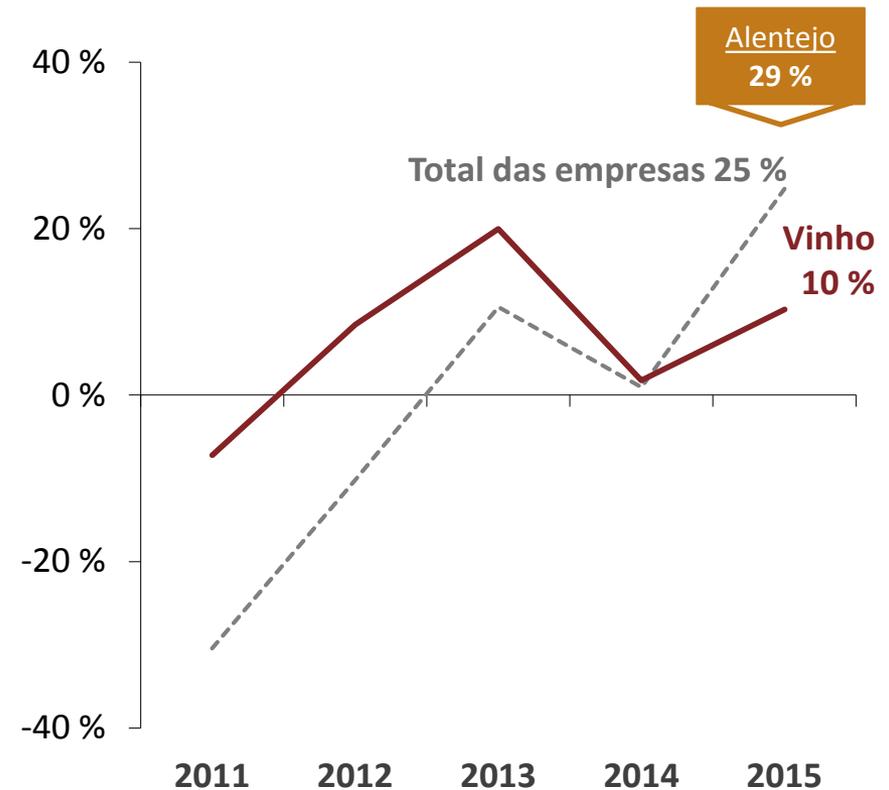
- ✓ Três quartos das empresas do vinho são **microempresas**; as **PME** geraram 70 % do volume de negócios do setor
- ✓ **Porto** é o distrito onde é gerada a maior parcela do volume de negócios do setor, mas é em **Vila Real** e **Évora** que este assume maior importância relativa
- ✓ Grande relevância do **setor exportador**; saldo positivo das transações com o exterior e contributo relevante para o aumento do volume de negócios
- ✓ Vinhos do **Alentejo** com maior volume de negócios médio; aumento mais significativo da atividade com maior ligação ao mercado externo



Taxa de variação anual do volume de negócios



Taxa de variação anual do EBITDA

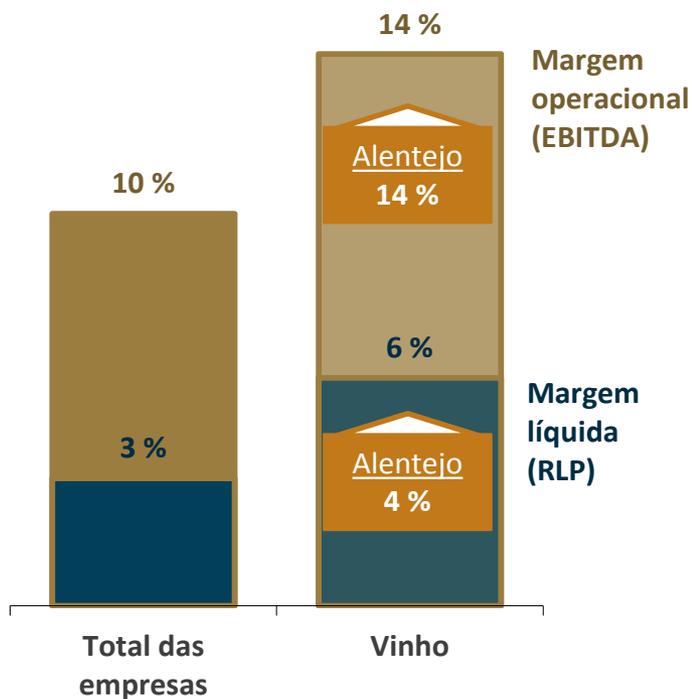


Fonte: Informação Empresarial Simplificada (IES), Banco de Portugal, 2011-2015

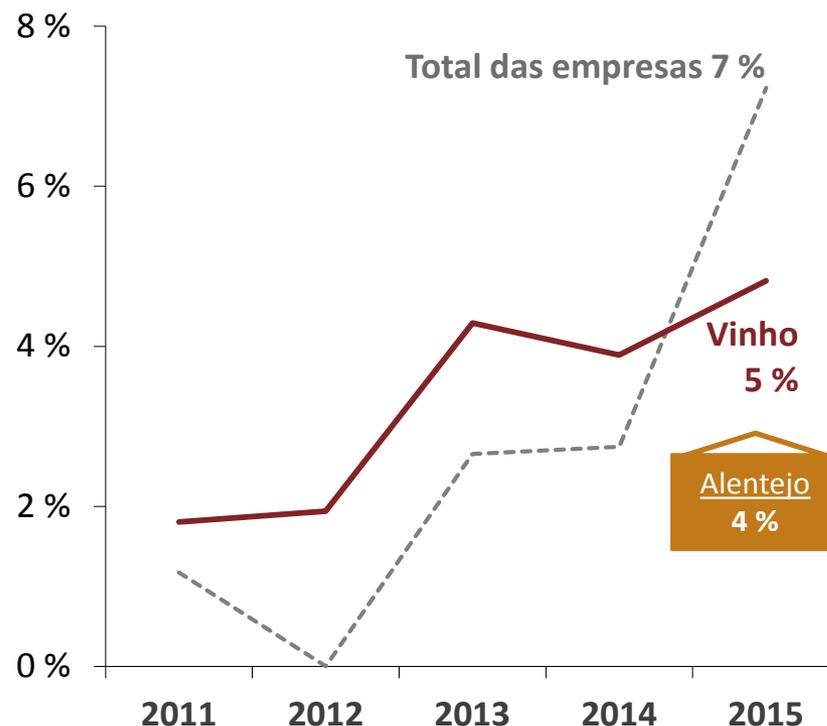
EBITDA: Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization (Resultados antes de juros, impostos e gastos de depreciação e amortização)



Margens de atividade (% rendimentos, 2015)



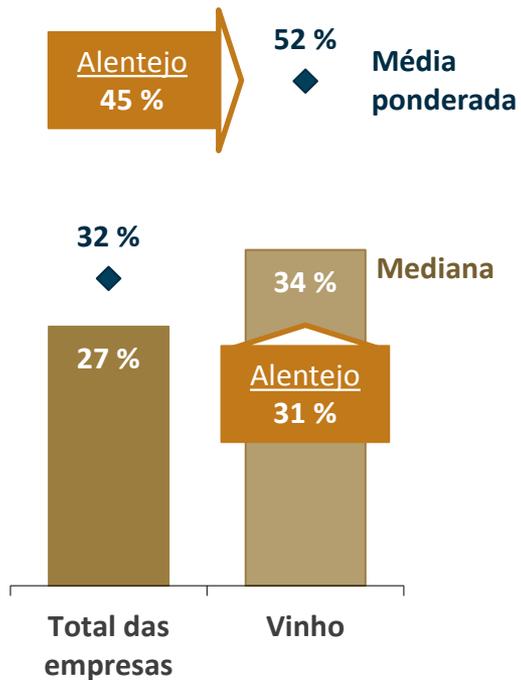
Rendibilidade do capital próprio



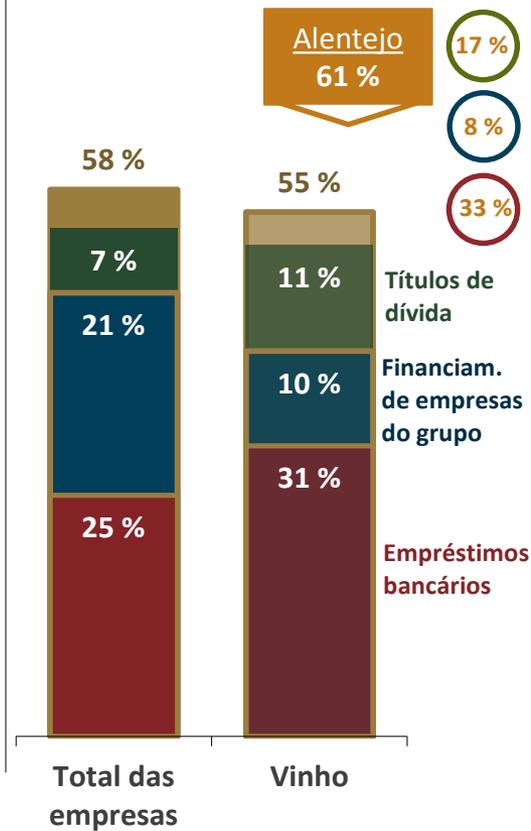
Fonte: Informação Empresarial Simplificada (IES), Banco de Portugal, 2011-2015
EBITDA: Resultados antes de juros, impostos e gastos de depreciação e amortização
RLP: Resultado líquido do período



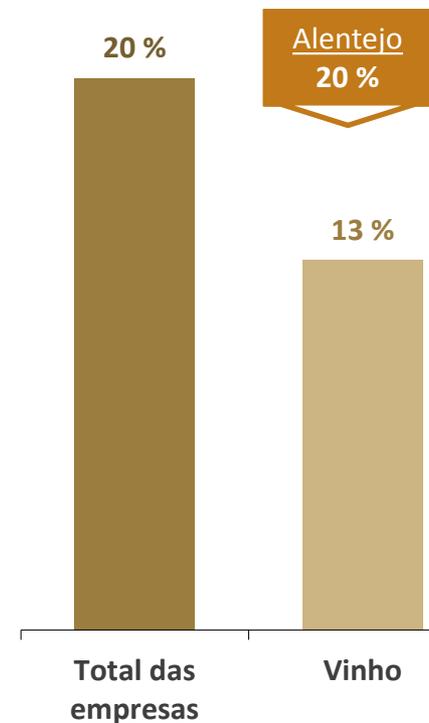
Capitais próprios (% ativo)



Dívida remunerada (% passivo)



Juros suportados (% EBITDA)

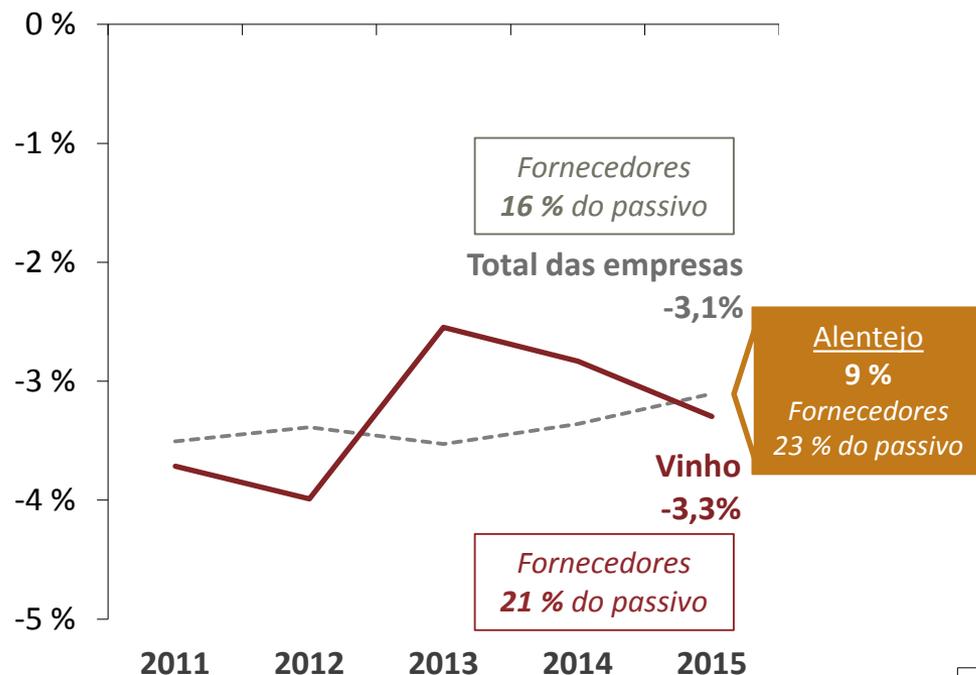


Fonte: Informação Empresarial Simplificada (IES), Banco de Portugal, 2015

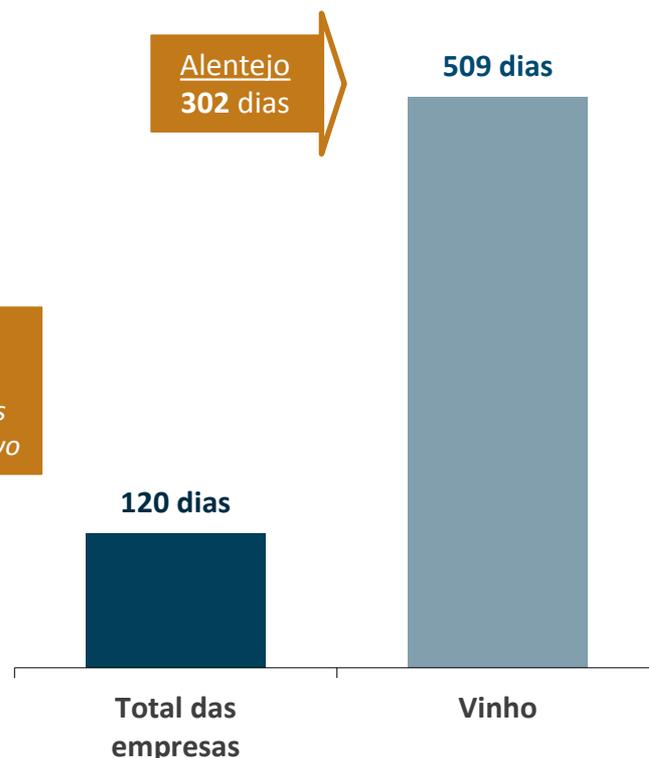
Dívida remunerada: títulos de dívida, empréstimos bancários, financiamentos de empresas do grupo e outros financiamentos



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



- ✓ Crescimento do volume de negócios do **vinho** acima do total das empresas
- ✓ Margens mais elevadas e rendibilidade dos capitais próprios mais estável (mesmo que inferior à do total das empresas em 2015)
- ✓ Maior preponderância dos capitais próprios no financiamento do ativo; passivo composto maioritariamente por dívida remunerada
- ✓ Setor caraterizado pelo ciclo de conversão em liquidez longo
- ✓ Vinhos do **Alentejo** com maiores aumentos do volume de negócios e do EBITDA, mas menores rendibilidades e maior dependência de capitais alheios face ao setor do **vinho**



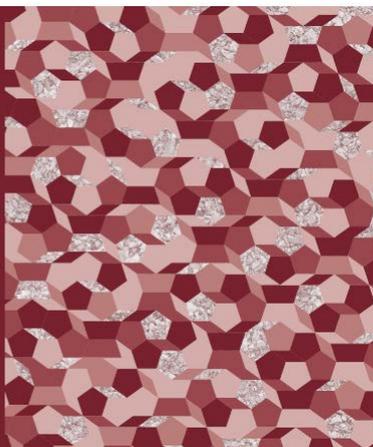
Análise setorial das sociedades não financeiras em Portugal 2011-2016



BANCO DE PORTUGAL
EUROSISTEMA

Estudos da Central de Balanços
Novembro | 2016

26



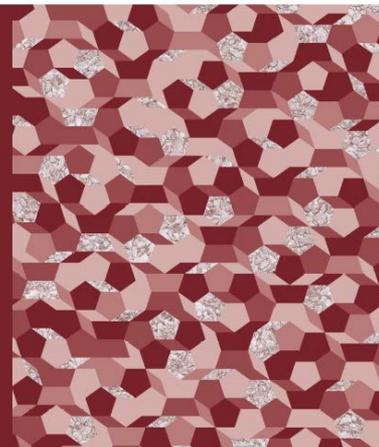
Análise das empresas da indústria das bebidas



BANCO DE PORTUGAL
EUROSISTEMA

Estudos da Central de Balanços
Janeiro | 2017

27



www.bportugal.pt



Vinho

Classes 1101, 1102 e 1104 da CAE Rev.3



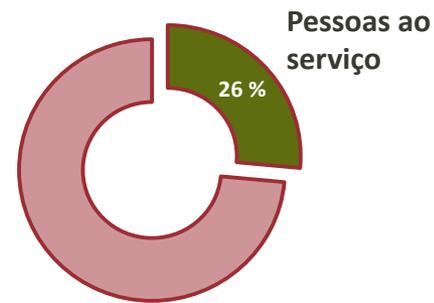
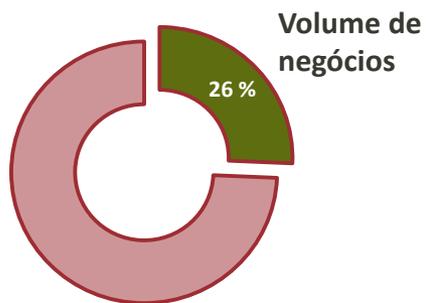
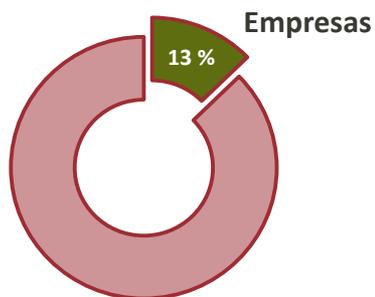
Enoturismo

Seleção a partir da CAE REV.3

Atividade principal – classe **1102 indústria do vinho**

Pelo menos uma atividade secundária:

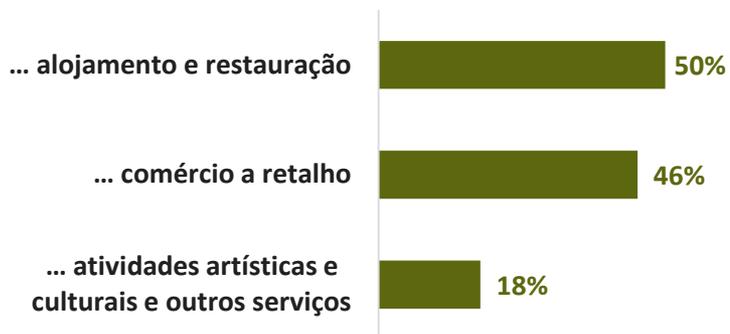
- Comércio a retalho (47);
- Alojamento e restauração (55, 56)
- Atividades artísticas e culturais e outros serviços (79900, 82300, 90010, 91020, 93292, 93293, 93294)



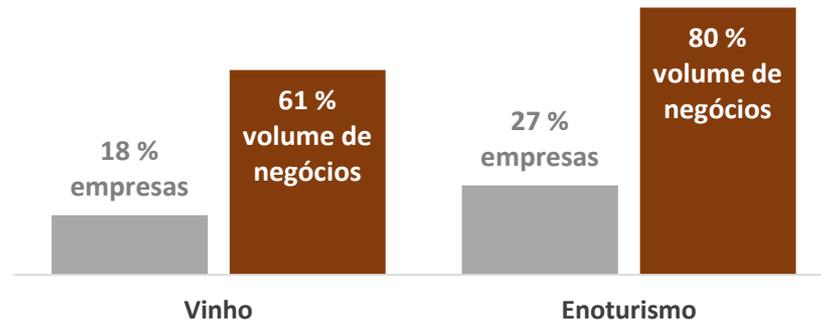
Fonte: Universo das sociedades não financeiras do Banco de Portugal, 2015
Classificação Portuguesa das Atividades Económicas, Revisão 3 (CAE-Rev3) disponível em www.sicae.pt



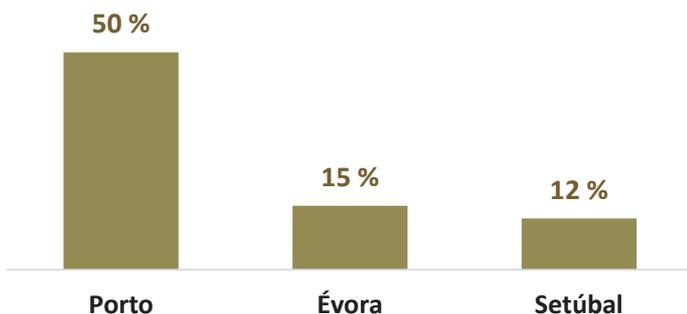
Enoturismo com atividade de...



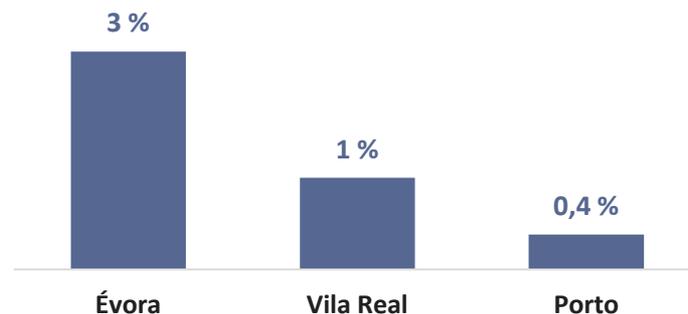
Setor exportador



Distribuição do volume de negócios do enoturismo por distrito (Top 3)



Relevância do enoturismo no volume de negócios do distrito (Top 3)



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



Volume de
negócios médio
4 vezes
superior à média
nacional

85 %
volume de negócios
gerado por
empresas com mais
de 20 anos

18 %
crescimento do
volume de negócios
2011-2015

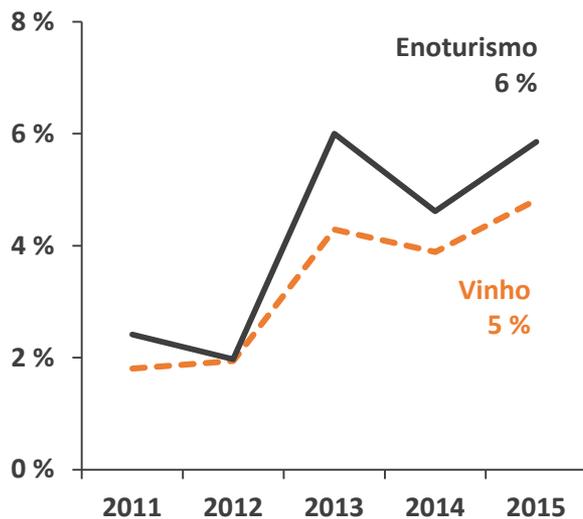
64 %
empresas com
crescimento do
volume de negócios
em 2015

46 %
volume de negócios
com destino ao
mercado externo

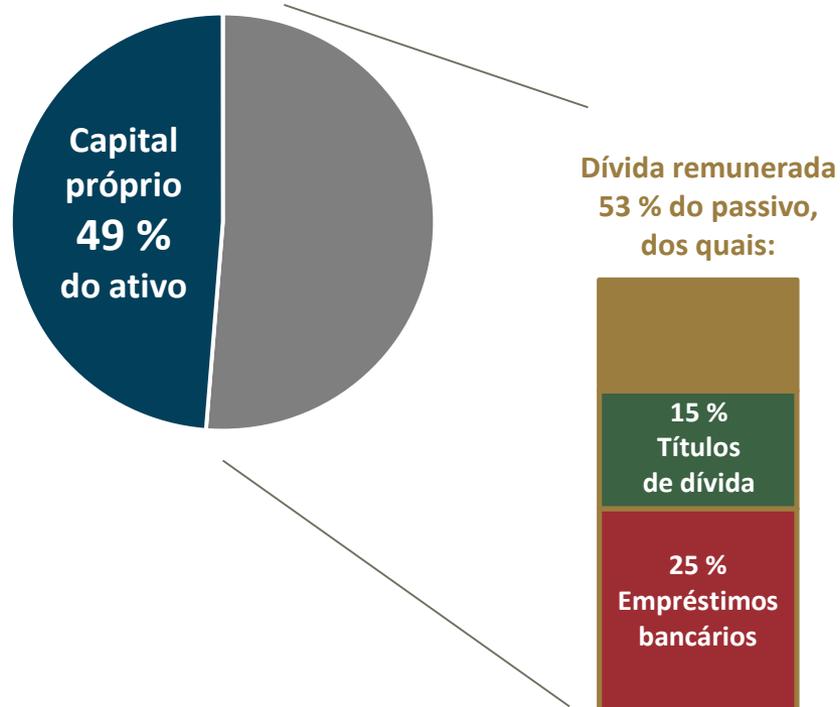
Fonte: Universo das sociedades não financeiras do Banco de Portugal, 2015
Setor exportador: empresas com exportações (i) superiores a 50% do vol. de negócios ou (ii) superiores a 10% do vol. de negócios e acima de 150 mil €



Rendibilidade dos capitais próprios



Principais fontes de financiamento



Fonte: Informação Empresarial Simplificada (IES), Banco de Portugal, 2011-2015

6.^a Conferência da Central de Balanços Modernização do tecido empresarial português



BANCO DE
PORTUGAL
EUROSISTEMA

centraldebalancos@bportugal.pt