MERCADO DAS COMUNICAÇÕES NA ECONOMIA NACIONAL

COMMUNICATIONS MARKET IN THE NATIONAL ECONOMY

2016-2020

ANACOM
AUTORIDADE NACIONAL DE COMUNICAÇÕES

Índice | Index

1. Sumário Executivo | Executive Summary 6

1.1 Sumário Executivo - Comunicações eletrónicas (CE) | Executive Summary - Electronic communications (EC) 6

1.2 Sumário Executivo - Serviços Postais (SP) | Executive Summary - Postal Services (PS) 10

1.3 Sumário Executivo/Quadros Síntese — Comunicações Eletrónicas (CE) | Executive Summary/Tables Synthesis — Electronic communications (EC) 14

1.4 Sumário Executivo/Quadros Síntese — Serviços Postais (SP) | Executive Summary /Tables Synthesis — Postal Services (PS) 18

2. Nota metodológica | Methodological note 22

3. Lista de siglas e abreviaturas | List of acronyms and abbreviations 24

4. Introdução | Introduction 26

5. Comunicações Eletrónicas (CE) | Electronic communications (EC) 28

5.1 Investimento | Investment 28

5.1.1 Investimento global das empresas do sector CE vs. Investimento em comunicações eletrónicas | Global investment (companies in the EC sector) vs. electronic communications Investment 28

5.1.2 Peso do investimento na formação bruta de capital fixo (investimento/FBCF) | Investment contribution for percentage of GFCF (investment/GFCF) 30

5.2 Emprego | Employment 32

5.2.1 Emprego global das empresas do sector das comunicações eletrónicas (CE) vs. emprego da atividade CE | Global employment of companies in the electronic communications (EC) sector vs. EC employment .. 32

5.2.2 Peso do emprego do sector CE no emprego nacional (emprego sector/emprego nacional) | Employment in EC sector contribution for total national employment (sector employment/national employment) 33

5.3 Rendimento | Revenue 35

5.3.1 Rendimento das empresas do sector das comunicações eletrónicas (CE) | Revenue of the companies in the electronic comuunications (EC) sector 35

5.3.2 Rendimento da atividade de comunicações eletrónicas (CE) | Electronic communications (EC) revenue 36

5.3.3 Rendimento do sector CE face ao PIB (rendimento/PIB) | EC sector Revenue as percentage of GDP (revenues/GDP) 37

5.4 Gastos | Costs 39

5.4.1 Gastos operacionais das empresas do sector das comunicações eletrónicas (CE)| Operating costs of the companies in the electronic communications (EC) sector 39

5.4.2 Gastos com pessoal das empresas do sector das comunicações eletrónicas (CE) | Staff costs of the companies in the electronic communications (EC) sector 41

5.4.3 Fornecimentos e Serviços Externos das empresas do sector das comunicações eletrónicas (CE) | External supplies and services of the companies in the eletronic communications (EC) sector 42

5.4.4 Custo das Mercadorias Vendidas e das Matérias Consumidas das empresas do sector das comunicações eletrónicas (CE) | Cost of goods sold and materials consumed by the companies in the eletronic communications (EC) sector 43

5.4.5 Gastos em publicidade das empresas do sector das comunicações eletrónicas (CE) | Advertising costs of the companies in the eletronic communications (EC) sector 44

5.5 Resultado Operacional | Operating Result 46

5.5.1 Resultado operacional (EBITDA e EBIT) das empresas do sector das comunicações eletrónicas (CE) | Operating result (EBITDA and EBIT) of the companies in the eletronic communications (EC) sector 46

5.6 Valor acrescentado bruto (VAB) das empresas das empresas do sector das comunicações eletrónicas (CE) | Gross value added (GVA) of companies in the electronic communications (EC) sector 48

5.7 Excedente Bruto de Exploração (EBE) das empresas do sector das comunicações eletrónicas (CE) | Gross Operating Surplus (GOS) of companies in the electronic communications (EC) sector 50

5.8 Resumo dos principais indicadores da demonstração de resultados — comunicações eletrónicas (CE) | Summary of main profit and loss statement indicators — electronic communications (EC) 51

5.9 Resumo dos principais indicadores de balanço — comunicações eletrónicas (CE) | Summary of main balance sheet indicators — electronic communications (EC) 52

5.10 Outros Indicadores/rácios | Other Indicators/ratios 54

6. Serviços Postais (SP) | Postal services (PS) 55

6.1 Investimento | Investment 55

6.1.1 Investimento do sector SP | Investment of the PS sector 55

6.1.2 Peso do investimento SP na formação bruta de capital fixo (investimento/FBCF) | SP investment contribution for GFCF (investment/GFCF) 56

6.2 Emprego | Employment 59

6.2.1 Emprego global das empresas do sector das SP vs. emprego da atividade SP | Global employment of companies in the PS sector vs. PS employment 59

6.2.2 Peso do emprego no sector SP no emprego nacional (emprego sector/emprego nacional) | Employment in PS sector contribution for total national employment (sector employment/national employment) 60

6.3 Rendimento | Revenue 62

6.3.1 Rendimento global das empresas do sector dos SP | Global revenue (companies in the PS sector) 62

6.3.2 Rendimento da atividade de serviços postais | Postal services revenue 63

6.3.3 Rendimento face ao PIB (rendimento/PIB) | Revenue as percentage of GDP (revenues/GDP) 65

6.4 Gastos | Costs 67

6.4.1 Gastos operacionais das empresas do sector dos serviços postais | Operating costs of the companies in the postal services sector 67

6.4.2 Gastos com pessoal (empresas do sector dos serviços postais) | Staff costs companies in the postal services sector 68

6.4.3 Fornecimentos e Serviços Externos (empresas do sector postal) | External supplies and services (companies in the postal sector) 69

6.4.4 Custo das Mercadorias Vendidas e das Matérias Consumidas (empresas do sector postal) | Cost of goods sold and materials consumed (companies in the postal sector) 70

6.4.5 Gastos em publicidade (empresas do sector dos serviços postais) | Advertising costs (companies in the postal services sector) 72

6.5 Resultado Operacional | Operating Result 73

6.5.1 Resultado operacional (EBITDA e EBIT) das empresas do sector dos serviços postais | Operating result (EBITDA and EBIT) of the companies in the postal services sector 73

6.6 Valor acrescentado bruto (VAB) das empresas das empresas do sector dos serviços postais (SP) | Gross value added (GVA) of companies in the postal services (PS) sector 75

6.7 Excedente Bruto de Exploração (EBE) das empresas do sector dos serviços postais (SP) | Gross Operating Surplus (GOS) of companies in the postal services (PS) sector 76

6.8 Resumo dos principais indicadores da demonstração de resultados — comunicações eletrónicas | Summary of main profit and loss statement indicators — electronic communications 77

6.9 Resumo dos principais indicadores de balanço — empresas prestadoras de serviços postais | Summary of main balance sheet indicators — companies providing postal services 78

6.10 Outros Indicadores/rácios | Other Indicators/ratios 80

Índice de tabelas | Table index

Tabela 1 | Table 1 — Investimento global das empresas CE e Investimento em CE | Global investment of EC and EC investment 28
Tabela 2 | Table 2 — Investimento do sector CE face à FBCF (investimento/FBCF) | Global Investment of EC sectors as percentage of GFCF (investment/GFCF) 30
Tabela 3 | Table 3 — Emprego global das empresas CE vs. emprego afeto à atividade CE | Global employment of EC companies vs. EC employment 32
Tabela 4 | Table 4 — Peso do emprego do sector CE no emprego nacional (emprego sector/emprego nacional) | Employment in EC sector contribution for national employment (sector employment/national employment) 33
Tabela 5 | Table 5 — Rendimento global das empresas CE | Global revenue of EC companies 35
Tabela 6 | Table 6 — Rendimento da atividade CE | EC revenue 36
Tabela 7 | Table 7 – Rendimento face ao PIB (rendimento/PIB) | Revenue as percentage of GDP (revenue/GDP) 37
Tabela 8 | Table 8 — Gastos operacionais das empresas do sector dos CE | Operating costs of the companies in the EC sector 39
Tabela 9 | Table 9 — Gastos com pessoal (empresas do sector das CE) | Staff costs (companies in the EC sector) 41
Tabela 10 | Table 10 — Fornecimentos e Serviços Externos (empresas do sector das CE) | External supplies and services (companies in the EC sector) 42
Tabela 11 | Table 11 — Custo das Mercadorias Vendidas e das Matérias Consumidas (empresas do sector das CE) | cost of goods sold and materials consumed (companies in the EC sector) 43
Tabela 12 | Table 12 — Gastos em publicidade (empresas do sector das CE) | Advertising costs companies in the EC sector 44
Tabela 13 | Table 13 — Resultado operacional das empresas do sector das CE | Operating result (EBIT) of the companies in the EC sector 46
Tabela 14 | Table 14 — VAB das empresas do sector das CE | GVA of companies in the EC sector) 48
Tabela 15 | Table 15 — EBE das empresas do sector das CE | GOS of companies in the EC sector) 50
Tabela 16 | Table 16 – Resumo dos principais indicadores da demonstração de resultados (CE) | Summary of main profit and loss statement indicators (EC) 51
Tabela 17 | Table 17 – Resumo dos principais indicadores de balanço (CE) | Summary of main balance sheet indicators (EC) 52
Tabela 18 | Table 18 — Outros Indicadores/rácios (empresas do sector das comunicações eletrónicas) | Other indicators/ratios (companies from the electronic communications sector) 54
Tabela 19 | Table 19 — Investimento do sector SP | Investment of SP sector 55
Tabela 20 | Table 20 — Investimento do sector SP face à FBCF (investimento/FBCF) | SP sector Investment as percentage of GFCF (investment/GFCF) 56
Tabela 21 | Table 21 — Emprego global das empresas SP vs. emprego da atividade SP | Global employment of companies PS vs. PS employment 59
Tabela 22 | Table 22 — Peso do emprego no sector postal face ao emprego nacional (emprego sector/emprego nacional) | Employment in postal sector contribution for national employment (sector employment/national employment) 60
Tabela 23 | Table 23 — Rendimento global das empresas SP | Global revenue of PS companies 62
Tabela 24 | Table 24 — Rendimento da atividade SP | PS revenue 63
Tabela 25 | Table 25 – Rendimento do sector SP face ao PIB (rendimento/PIB) | Revenue of SP sector as percentage of GDP (revenues/GDP) 65
Tabela 26 | Table 26 — Gastos operacionais das empresas do sector dos SP | Operating costs of the companies in the PS sector 67
Tabela 27 | Table 27 — Gastos com pessoal (empresas do sector dos SP) | Staff costs (companies in the PS sector) 68
Tabela 28 | Table 28 — Fornecimentos e Serviços Externos (empresas do sector dos SP) | External supplies and services (companies in the PS sector) 69

Tabela 29 | Table 29 — Custo das Mercadorias Vendidas e das Matérias Consumidas (empresas do sector dos SP) | cost of goods sold and materials consumed (companies in the PS sector)..... 70
Tabela 30 | Table 30 — Gastos em publicidade (empresas do sector dos SP) | Advertising costs companies in the PS sector 72
Tabela 31 | Table 31 — Resultado operacional das empresas do sector dos SP | Operating result (EBIT) of the companies in the PS sector 73
Tabela 32 | Table 32 — VAB das empresas do sector dos SP | GVA of companies in the PS sector) 75
Tabela 33 | Table 33 — EBE das empresas do sector das SP | GOS of companies in the PS sector) 76
Tabela 34 | Table 34 – Resumo dos principais indicadores da demonstração de resultados (empresas do sector das SP) | Summary of main profit and loss statement indicators (PS sector companies)..... 77
Tabela 35 | Table 35 – Resumo dos principais indicadores de balanço (SP) | Summary of main balance sheet indicators (PS)..... 78
Tabela 36 | Table 36 — Outros Indicadores/rácios (empresas do sector dos serviços postais) | Other indicators/ratios (companies from the postal services sector) 80

Índice de figuras | Figures index

Figura 1 | Figure 1 — Investimento global das empresas CE vs. investimento em CE | Global investment of EC companies vs. EC investment 29
Figura 2 | Figure 2 — Peso do investimento global das empresas CE na FBCF (investimento/FBCF) | Global Investment of EC companies contribution for GFCF (investment/GFCF) 31
Figura 3 | Figure 3 — Taxas de crescimento da FBCF (preços constantes) e do investimento do Sector CE (preços constantes) | GFCF growth rates (constant prices) and growth in Investment of EC sector (constant prices) 31
Figura 4 | Figure 4 — Emprego global das empresas CE vs. emprego afeto à atividade CE | Global employment of EC companies vs. EC employment 33
Figura 5 | Figure 5 — Peso do emprego do sector CE no emprego nacional (emprego sector/emprego nacional) | Employment in EC sector contribution for national employment (sector employment/national employment)..... 34
Figura 6 | Figure 6 — Rendimento global das empresas CE vs. rendimento da atividade CE | Global revenue of EC companies vs. EC revenue 37
Figura 7 | Figure 7 — Rendimento face ao PIB (rendimento/PIB) | Revenue as percentage of GDP (revenue/GDP)..... 38
Figura 8 | Figure 8 — Taxas de crescimento do PIB (preços constantes) e do rendimento do sector CE (preços constantes) | GDP growth rates (constant prices) and growth in EC sector revenue (constant prices) 38
Figura 9 | Figure 9 — Gastos operacionais das empresas do sector das CE | Operating costs of companies in the EC sector 40
Figura 10 | Figure 10 — Peso dos gastos com pessoal nos gastos operacionais (gastos com pessoal/gastos operacionais) | Staff costs as percentage of the operating costs (staff costs/operating costs)..... 42
Figura 11 | Figure 11 — Fornecimentos e Serviços Externos (empresas do sector das CE) | External supplies and services (companies in the EC sector) 43
Figura 12 | Figure 12 — Custo das Mercadorias Vendidas e das Matérias Consumidas (empresas do sector das CE) | Cost of goods sold and materials consumed (companies in the EC sector) 44
Figura 13 | Figure 13 — Gastos em publicidade (empresas do sector das CE) | Advertising costs (companies in the EC sector)..... 45
Figura 14 | Figure 14 — Peso do VAB (empresas do sector das CE) no PIB (VAB/PIB) | GVA (companies in the EC sector) contribution for GDP (GVA/GDP)..... 49
Figura 15 | Figure 15 — Taxas de crescimento do PIB (preços constantes) e do VAB do sector CE (preços constantes) | GDP growth rates (constant prices) and growth in EC sector GVA (constant prices) 49

Figura 16 | Figure 16 — Investimento global das empresas SP vs. investimento em SP | Global investment of PS companies vs. PS investment 56
Figura 17 | Figure 17 — Peso do investimento na FBCF (investimento/FBCF) | Investment contribution for GFCF (investment/GFCF) 57
Figura 18 | Figure 18 — Taxas de crescimento da FBCF (preços constantes) e do investimento global das empresas prestadoras SP (preços constantes) | GFCF growth rates (constant prices) and growth in communications global Investment of PS companies (constant prices) 58
Figura 19 | Figure 19 — Emprego global das empresas SP vs. Emprego afeto à atividade SP | Global employment of PS companies vs. PS employment 60
Figura 20 | Figure 20 — Peso do emprego do sector postal no emprego nacional (emprego sector/emprego nacional) | Employment in postal sector contribution for national employment (sector employment/national employment) 61
Figura 21 | Figure 21 – Rendimento global das empresas SP vs. rendimento da atividade SP | Global revenue of PS companies vs. PS revenue 64
Figura 22 | Figure 22 — Rendimento SP face ao PIB (rendimentos/PIB) | PS revenues as percentage of GDP (PS revenues/GDP) 66
Figura 23 | Figure 23 — Taxas de crescimento do PIB (preços constantes) e do rendimento do sector SP (preços constantes) | GDP growth rates (constant prices) and growth in revenue of PS sector (constant prices) 66
Figura 24 | Figure 24 — Gastos operacionais das empresas do sector dos SP | Operating costs (companies in the PS sector) 68
Figura 25 | Figure 25 — Peso dos gastos com pessoal nos gastos operacionais (gastos com pessoal/gastos operacionais) | Staff costs as percentage of the operating costs (staff costs/operating costs) 69
Figura 26 | Figure 26 — Fornecimentos e Serviços Externos (empresas do sector dos SP) | External supplies and services (companies in the PS sector) 70
Figura 27 | Figure 27 — Custo das Mercadorias Vendidas e das Matérias Consumidas (empresas do sector dos SP) | Cost of goods sold and materials consumed (companies in the PS sector) 71
Figura 28 | Figure 28 — Gastos em publicidade (empresas do sector dos SP) | Advertising costs (companies in the PS sector) 72
Figura 29 | Figure 29 — Peso do VAB (empresas do sector das SP) no PIB (VAB/PIB) | GVA (companies in the PS sector) contribution for GDP (GVA/GDP) 75
Figura 30 | Figure 30 — Taxas de crescimento do PIB (preços constantes) e do VAB do sector SP (preços constantes) | GDP growth rates (constant prices) and growth in PS sector GVA (constant prices) 76

1. Sumário Executivo

Executive Summary

1. Sumário Executivo | Executive Summary

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

O investimento em comunicações eletrónicas (CE)[1] realizado pelas empresas atuantes no sector aumentou em 2020 para 700,7 milhões de euros, representando um acréscimo de cerca de 20% face ao ano anterior.

Esta variação positiva foi preponderantemente explicada pelo acréscimo de investimento em CE apurado mediante agregação dos valores do investimento que foi realizado por parte de um dos três prestadores de CE com maior peso no sector (que foi, em 2020, objeto de uma operação de cisão) e pelo novo prestador (maioritariamente detido por aquele e que adquiriu uma parte das infraestruturas de rede do primeiro) que surgiu no mercado no âmbito desse processo. Outros quatro prestadores com um peso relevante no sector registaram também um acréscimo significativo no investimento CE.

Investment in the electronic communications sector[2] made by the operating companies has risen in 2020 to 700.7 million euros, which represented an increase of 20% compared with 2019.

This positive variation was mostly explained by the increase determined by aggregating the amounts of investment in EC made by one of the three EC providers with the greatest weight in the sector (which was, in 2020, subject to a demerger process) and by the new provider (majority-owned by the split company and which acquired part of its network infrastructures) that emerged from that process. Four other providers with relevant weight in te sector also registered a significant raise in its level of investment in electronic communications.

Em 2020, o número médio de trabalhadores especificamente associados à atividade de comunicações eletrónicas[3] ascendeu a 7891, representando uma redução de 19,4% face ao ano anterior, mantendo-se, desta forma, a trajetória descendente verificada nos últimos anos (em 2016, o sector das comunicações eletrónicas empregava 11 805 trabalhadores).

O decréscimo verificado foi, em 2020, maioritariamente devido ao acentuado decréscimo do número de empregados de um dos prestadores com maior dimensão no mercado CE, tendo ainda outro dos prestadores mais relevantes no sector registado uma redução considerável do seu número de empregados. Este decréscimo não foi compensado pela contratação de trabalhadores por outras empresas do sector.

In 2020, the average number of workers specifically associated to the electronic communications[4] activity was 7,891, representing a reduction of 19.4% compared to the previous year, thus maintaining the downward trend seen over the last years (in 2016, the sector of electronic communications employed 11,805 workers).

The decrease in 2020 was mainly due to the significant reduction in the number of employees of one of the providers with the greatest weight in the market, with another of the most relevant providers in

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

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

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

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

the sector also suffering a considerable decrease in the number of workers. This decrease was not compensated by the employment of workers by other companies in the sector

Em 2020, o rendimento da atividade de comunicações eletrónicas[5] totalizou cerca de 4,3 mil milhões de euros, o que corresponde a um aumento de cerca de 3% face ao ano anterior. Este aumento deveu-se maioritariamente ao aumento dos rendimentos da atividade CE de um dos prestadores com peso mais significativo no sector, que foi objeto do já referido processo de cisão, e do novo prestador que resultou dessa operação. Este acréscimo suplantou o decréscimo dos rendimentos provenientes da atividade CE de um outro prestador com peso também preponderante no sector CE.

In 2020, revenue from the EC[6] activity was 4.3 billion euros, representing a raise of 3% compared to the previous year. This raise was mostly due to the increase in revenue from the electronic communications activity of one of the most significant providers in the sector, which was subject to the already mentioned spin-off and by the new provider that emerged from this process. This increase off-set the reduction in the EC revenue of another of the most relevant undertakings in the sector.

O EBITDA global das empresas atuantes no sector das CE decresceu 12,1% em 2020, mantendo-se, no entanto, positivo, ascendendo a cerca de 1,9 mil milhões de euros, valor este essencialmente determinado pelo EBITDA (que se manteve também positivo) das três empresas com peso mais relevante no mercado. No conjunto das empresas atuantes no sector, 70,5% apresentaram para este indicador um valor negativo.

Face a 2019, o decréscimo foi preponderantemente justificado pela diminuição do EBITDA de um prestador de CE cuja atividade principal não é CE e que foi impactada, de forma significativa, pela situação de pandemia (apesar de o valor absoluto do seu EBITDA se ter mantido positivo). Este decréscimo não foi compensado pelo acréscimo no EBITDA de duas das três empresas com peso mais significativo do sector. Por sua vez, o valor do EBITDA do terceiro prestador pertencente ao grupo das empresas com maior expressão no mercado e que foi objeto, em 2020, da já referida cisão, apesar de continuar a registar em 2020 o valor absoluto mais elevado das empresas do sector, sofreu um decréscimo face a 2019, que foi, no entanto, compensado pelo EBITDA do novo prestador que resultou da referida cisão.

The global EBITDA of the undertakings in EC sector decreased 12.1% in 2020 but remained positive recording a value of around 1.9 billion euros, having this value been mainly explained by the EBITDA (which remained positive) of the three providers with the greatest weight in the market. Considering the whole of the providers in the EC sector, 70.5% of them presented, in 2020, a positive value for this indicator.

Compared with 2019, the decrease in the global value of the EBITDA was mainly justified by the reduction in the EBITDA of an EC provider whose main activity is not electronic communications, and which was considerably impacted by the pandemic situation. This decrease was not compensated by the raise in the EBITDA of two of the three EC providers with the largest weight in the sector. On the other hand, the EBITDA of the third provider which belongs to this group of the most relevant providers and that was subject to the already mentioned spin-off, registered a reduction in 2020, although keeping the highest absolute value in the sector, but that decrease was compensated by the EBITDA of the new provider emerging from that operation.

---

[5] O valor do rendimento proveniente da atividade de CE exclui os rendimentos provenientes da venda de equipamentos terminais ou de outras atividades que não a de fornecedor de redes e serviços de CE e os rendimentos das transações entre empresas do mesmo grupo. Este valor é obtido através das respostas das empresas a questionário específico, sendo ajustado em função dos resultados das auditorias aos rendimentos relevantes declarados à ANACOM pelos prestadores para efeitos de determinação das taxas devidas pelo exercício de atividade, nos termos da alínea b) do n.º 1 do artigo 105.º da Lei n.º 5/2004, de 10 de fevereiro. Estas auditorias são adjudicadas pela ANACOM a entidades externas independentes. O processo de auditoria referente ao ano de 2020 ainda não se encontra fechado, pelo que os valores deste ano poderão ser revistos.

[6] EC revenue excludes the revenues from sales of terminal equipment or from activities other than the provision of EC networks and services, and the EC revenues from transactions occurring between different companies of the same group. This value is obtained from the answers of the companies to a specific questionnaire and adjusted according to the results of audits to the relevant revenues that were declared to 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 February10th. These audits are awarded by ANACOM to independent external entities. The audit process for the year 2020 is not yet closed, so the value for this year may be revised.

O Resultado Operacional (EBIT) global das empresas atuantes no sector das CE, que havia apresentado em 2019 um valor negativo de cerca de 1,5 mil milhões de euros, atingiu novamente em 2020 um valor positivo (550 milhões de euros). Este valor foi essencialmente explicado pelo EBIT positivo dos três prestadores com maior peso no mercado (um dos quais, que foi este ano objeto de uma operação de cisão, registara em 2019 um EBIT negativo). No conjunto dos prestadores do sector CE, 60% apresentaram, para este indicador, um valor positivo.

Em 2020, a evolução positiva (crescimento de 137,5%) do valor global do EBIT da totalidade das empresas do sector foi maioritariamente determinada pela evolução registada pelo prestador que foi, neste ano, objeto do já referido processo de cisão. O EBIT deste prestador, passou de negativo em 2019 a positivo em 2020 (tendo o valor negativo apresentado em 2019 sido devido preponderantemente a imparidades de ativos não correntes, incluindo, nomeadamente, imparidades baseadas em projeções de resultados ajustadas pelo impacto da referida cisão, concluída em abril de 2020). O acréscimo do EBIT deste prestador excedeu largamente a diminuição significativa verificada no EBIT de um prestador cuja atividade principal não é CE e que foi consideravelmente impactada pela situação de pandemia (o EBIT deste prestador, que em 2019 era francamente positivo, apresentou em 2020 um valor negativo).

The global Operating Result (EBIT) of the undertakings in the electronic communications sector, which had registered in 2019 a negative value of 1.5 billion euros, in 2020 reached again a positive value (550 million euros). This value was mainly explained by the positive EBIT of the three providers with the greatest weight in the market. Considering the whole of the providers in the EC sector, 60% of them presented, in 2020, a positive value for this indicator.

In 2020, the positive evolution of the global value of the EBIT of the whole of the undertakings in the sector was mainly justified by the evolution registered by the provider that, during this year, was subject to the already mentioned spin-off. The EBIT of this provider turned from negative in 2019 to positive in 2020 (the negative value in 2019 had been mainly due to "Impairment of Non-Current Assets", namely including impairments based in projections of results adjusted by the impact of the already mentioned spin-off, concluded in April 2020). The raise of the EBIT of this provider has largely exceeded the significant decrease of the EBIT of the already mentioned provider whose main activity is not electronic communications and that was considerably impacted by the pandemic situation (the rather positive EBIT of this provider in 2020 turned to negative in 2020).

Em 2020, o valor acrescentado bruto (VAB)[7] apurado para o conjunto das empresas atuantes do sector das comunicações eletrónicas atingiu 2,8 mil milhões de euros, o que representou um decréscimo de 16,5% face ao ano anterior. Este decréscimo do VAB está em linha com o decréscimo verificado no rendimento global calculado para o conjunto destas empresas. No entanto, o facto de o decréscimo do VAB ser mais acentuado que o do rendimento global[8] das empresas do sector é explicado sobretudo pelo aumento verificado na rubrica de “Fornecimentos e Serviços Externos”.

O VAB das empresas do sector das comunicações eletrónicas correspondeu, em 2020, a 1,42% do Produto Interno Bruto (PIB), quando em 2019 tinha sido de 1,59%. O PIB a preços constantes decresceu 8,4%, tendo o VAB das empresas registado um decréscimo de 17,5%.

---

[7] O valor acrescentado bruto (VAB) das empresas do sector foi calculado pela ANACOM com base nos indicadores extraídos dos R&C/ IES de todas as empresas que integram o sector das comunicações em Portugal. Não foram consideradas, em cada ano, as empresas que reportaram valores nulos relativamente aos seguintes indicadores: rendimentos da atividade de comunicações, investimento em comunicações e emprego afeto à atividade de comunicações.

[8] O valor do rendimento global corresponde à soma das vendas e prestação de serviços (relatórios e contas (R&C)/declaração anual de informação empresarial simplificada (IES) de todas as empresas que integram o sector das comunicações eletrónicas em Portugal (empresas inscritas no registo da ANACOM de empresas prestadoras de CE), com exceção, daquelas que, apesar de inscritas nesse registo, reportaram, em cada ano, valores nulos relativamente aos seguintes indicadores: rendimentos da atividade de CE, investimento em CE e emprego afeto à atividade de CE.
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 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.

In 2020, the GVA[9] obtained for the whole of the companies operating in the electronic communications sector was 2.8 billion euros, representing a decrease of 16.5% compared to the previous year. This decrease is in line with the reduction observed in 2019 in the global revenue[10] calculated for this group of providers. However, the fact that the decrease in the GVA is more pronounced than the reduction in the global revenue of companies in the sector is mainly explained by the increase in "external supplies and services".

The GVA of companies in the electronic communications sector corresponded, in 2020, to 1.42% of Gross Domestic Product (GDP), when in 2019 it had been 1.59%. GDP[11] at constant prices decreased by 8.4%, and the GVA of the companies decreased by 17.5%.

O Excedente Bruto de Exploração (EBE)[12] apurado para o grupo das empresas do sector das comunicações eletrónicas foi, em 2020, de 2,4 mil milhões de euros, representando um decréscimo de cerca de 16,5% face ao ano anterior, em linha com o decréscimo verificado no VAB obtido para o mesmo conjunto de prestadores.

The gross operating surplus (GOS)[13] calculated for the group of companies in the electronic communications sector was, in 2020, 2.4 billion euros, representing a decrease of around 16.5% compared to the previous year, in line with the reduction seen in the GVA obtained for the same group of providers.

Em 2020, o total do ativo das empresas do sector das comunicações eletrónicas atingiu 15,7 mil milhões de euros, o que representou um acréscimo de 15,8% face ao ano anterior. Este acréscimo foi preponderantemente explicado pelo aumento do valor contabilístico do ativo não corrente no âmbito da já referida operação de cisão que, em 2020, envolveu um dos três prestadores com maior peso no sector, dando origem a um novo prestador (maioritariamente detido pelo prestador cindido e que passou a deter parte significativa da rede deste último). De assinalar também o aumento do ativo corrente de outro dos referidos três prestadores com maior peso no sector. Este acréscimo compensou o decréscimo verificado no ativo de um prestador cuja atividade principal não é CE e que foi impactada pela situação de pandemia.

In 2020, the total assets of the undertakings of the electronic communications sector amounted to 15.7 billion euros, corresponding to an increase of 15.8%, once compared to the previous year. This raise was mainly explained by the increase in the accounting value of the total assets originated in the scope of the already mentioned spin-off that involved one of the three providers with the largest weight in the sector, originating a new provider (mainly owned by the original company and that became the holder of a significant part of the network of the same original company). To also be noted the growth of the current assets of another of the three most relevant companies in the sector This raise has compensated the decrease in the total assets of a provider whose main activity is not electronic communications.

---

[9] 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).

[10] Global revenue is obtained from the sum of sales and provision of services (annual reports and accounts/annual statement IES) of all companies in the communications sector in Portugal (companies that are included in ANACOM´s register of the providers of EC services), with the exception, of those that, despite being included in that register, reported, in each year, null values regarding the indicators revenue from the EC activity, investment in EC and employment in the EC activity.
Where such annual reports/IES are non-existent or temporarily unavailable, the individual figures considered in that sum were drawn from other/documents submitted to ANACOM by providers. These figures refer to the global activity of the operators/providers (i.e. EC 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.

[11] The GDP values used are at current prices as published by Banco de Portugal (Base 2011). The figures relative to the years before included in the table are different from the figures presented in the previous edition, due to the adjustment, by Banco de Portugal, of the GDP figures.

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

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

O total do capital próprio das empresas do sector das comunicações eletrónicas atingiu, em 2020, 3,7 mil milhões de euros, o que representou um acréscimo de 1382,9% face ao ano anterior. Este acréscimo deveu-se, maioritariamente, ao aumento, em 2020, do capital próprio por parte do prestador que foi, nesse mesmo ano, objeto de cisão (cujo capital próprio sofrera, em 2019, uma redução significativa, devida principalmente ao prejuízo apurado nesse exercício e a perdas reconhecidas diretamente no capital próprio). O acréscimo do capital próprio desta empresa foi, em 2020, explicado principalmente pelo lucro apurado no exercício e pelo reforço das prestações acessórias.

The total equity of the companies in the EC sector was, in 2020, 3.7 billion euros, representing an increase of 1382.9% compared to the previous year. This increase was mainly due to the raise in total equity of the provider that was, in 2020, subject to a spin-off process (whose total equity had recorded in 2019 a significant reduction, mostly due to its negative net loss and to losses directly recognized in the total equity). The raise in the total equity of this company was, in 2020, mainly explained by the profit accounted for the exercise and by the strengthening of the supplementary payments.

Em 2020, o total do passivo das empresas do sector das comunicações eletrónicas atingiu 12,0 mil milhões de euros, o que representou um decréscimo de 9,8% face a 2019. Este decréscimo do passivo foi, em 2020, explicado, principalmente, pelo decréscimo no total do passivo não corrente do prestador que foi, nesse ano, objecto da já referida operação de cisão. Este decréscimo não foi compensado pelo aumento do passivo não corrente de outro dos três prestadores com maior peso no sector das CE.

In 2020, the total liabilities of the companies in the EC sector amounted to 12.0 billion euros, corresponding to a decrease of 9.8% compared with 2019. This decrease was, in 2020, mainly explained by the reduction in the total non-current liabilities of the provider that was, in that year, subject to the already mentioned spin-off process. This decrease was higher than the increase in the liabilities of another provider with an also significant weight in the EC sector.

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

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

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

O investimento em serviços postais[14] em 2020 totalizou 23,1 milhões de euros, o que representou um decréscimo de 38,1% face ao ano anterior. Este decréscimo deveu-se principalmente à redução reportada por um dos prestadores com maior peso no sector postal.

The investment in postal services[15] amounted to 23.1 million euros, representing a decrease of 38.1% on the previous year. This decrease was mainly due to the reduction on the level of investment in the postal sector made by of the one of providers with the greatest weight in the SP sector.

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

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

Em 2020, o número de empregados especificamente associados à atividade de serviços postais[16] foi de 14 302 trabalhadores, tendo sofrido uma ligeira redução de 0,4% face ao ano anterior, alterando a ligeira tendência de acréscimo que, desde 2018, vinha sendo registada. A ligeira redução verificada no número de empregados do sector postal foi maioritariamente explicada pela redução do número de empregados por parte de uma das empresas com maior peso do sector postal, que suplantou o acréscimo do número de empregados afetos à atividade postal de um prestador de serviços de correio expresso, com peso também relevante no mercado.

In 2020, the number of employees assigned to postal[17] activity amounted to 14,302, having been slightly reduced by 0.4% compared with the previous years, changing the slight trend of increase that had been recorded since 2018. This slight reduction in 2020 was mainly explained by the decrease in the number of employees assigned to postal activity by one of the most relevant companies in the sector. This decrease offset the increase in the number of employees of a provider with significant weight in the sector, with express mail activity.

O rendimento da atividade de serviços postais[18] totalizou cerca de 884 milhões de euros, o que correspondeu a um decréscimo de cerca de 5,9% face ao ano anterior. Esta redução contraria a tendência de crescimento, desde 2017, dos rendimentos da atividade de serviços postais.

Em 2020, o decréscimo no rendimento específico da atividade postal deveu-se maioritariamente à redução verificada nos rendimentos de um dos prestadores com maior peso no sector (dada a redução do seu tráfego de correspondências, de correio editorial e do correio publicitário, como consequência da situação de pandemia, apenas parcialmente compensada pelo aumento do tráfego de encomendas) e de um ou outro prestador também com alguma dimensão (cuja prestação de serviços sofreu uma redução, em resultado do impacto de medidas restritivas à economia relacionadas também com a situação pandémica). Estes decréscimos suplantaram largamente os acréscimos de rendimentos de alguns outros prestadores com peso relevante (prestadores de correio expresso e/ou serviços de envios de encomendas).

Revenue from postal services[19] amounted, in 2020, to 884 milhões de euros, corresponding to a decrease of 5.9% on the previous year. This reduction has changed the upward trend since 2017 of the revenue from postal services.

In 2020, the decrease in postal activity revenue was mainly due to the reduction in postal activity revenue of one of the postal service providers with the greatest weight in the sector a set of several providers with relevant weight in the postal sector (considering the reduction in the traffic related to letters, editorial mail and advertising mail, only partially compensated by the increase of traffic related to parcels) and of of another provider also with some size (whose activity was reduced due to impact of restrictive measures resulting from the pandemic situation). These decreases largely supplanted the increase in the revenues from postal activity of some providers with relevant weight in the PS.

O EBITDA (Resultado antes de Juros, Impostos, Depreciação e Amortização) das empresas prestadoras de serviços postais foi, em 2020, de 98,7 milhões de euros, valor este que se traduziu num acréscimo de 22,5%, face ao ano anterior. O valor positivo do indicador em 2020 foi essencialmente determinado pelo EBITDA de uma empresa com grande peso no sector, tendo, no entanto, 85% dos prestadores registado também um valor positivo para este indicador.

O acréscimo significativo do valor global do EBITDA das empresas do sector foi maioritariamente explicado pelo aumento do EBITDA por parte de um conjunto de empresas relevantes do sector postal

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

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

[18] 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.

[19] 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.

(nas quais não se inclui o prestador que mais contribuiu para o valor absoluto do indicador global do sector), em particular uma empresa com atividade de correio expresso, cujo valor do indicador se manteve, no entanto, negativo em 2020. Estes acréscimos suplantaram largamente a diminuição do EBITDA por parte de dois outros prestadores também relevantes no mercado, um dos quais viu os seus resultados já anteriormente negativos agravados em 2020.

The EBITDA (earnings before interest, taxes, depreciation, and amortization) of the electronic communications companies in 2020 was of 98.7 bilion euros, increasing 22.5% compared with the year before. The positive absolute value of this indicator in 2020 was essencially determined by an undertaking with a great weight in the sector, although 85% of the providers have presented a positive value for this indicator.

The significant increase of the global value of the EBITDA of the companies in the sector registered was mainly justified by the raise in the EBITDA of a set of relevant providers (that do not include the provider whose EBITDA has contributed mos to the absolute value of the sector global indicator), in particular an undertaking with express mail activity. This increase has largely supplanted the reduction in the EBITDA of two other relevant providers with the largest weight in the sector, one of which has registered a worsening of the already negative results.

Também o valor global do resultado operacional (EBIT) das empresas do sector postal se manteve positivo em 2020, ascendendo a 54,8 milhões de euros, tendo aumentado 15,7% face ao ano anterior. Tal como no caso do EBITDA o valor absoluto positivo do EBIT total das empresas atuantes no sector postal foi, em 2020, essencialmente determinado por uma empresa relevante no sector, tendo, no entanto, 80% dos prestadores registado um valor positivo para este indicador.

Como verificado em relação ao EBITDA, o acréscimo, em 2020, do EBIT calculado para a globalidade das empresas do sector foi preponderantemente devido a uma das empresas com maior peso no sector postal, que presta serviços de correio expresso. No entanto, o EBIT deste prestador não chegou a alcançar em 2020 um valor positivo. O acréscimo do EBIT deste prestador suplantou a diminuição do EBIT de outro prestador do mesmo grupo económico, com peso significativo no mercado (cujo valor absoluto se manteve, contudo, positivo em 2020).

The global Operating Result (EBIT) of the undertakings in the postal sector also remained positive in 2020, increasing 15.7% compared with the year before. As in the case of EBITDA, the positive absolute value of the total EBIT of the companies operating in the sector was also predominantly weighed by the positive value of a relevant provider in the sector, although 80% of the undertakings in the sector also registered a positive value for this indicator.

As happened for EBITDA, the increase in EBIT was mainly due to one of the companies with the greatest weight in the postal sector, with express mail activit. Notwithstanding, the EBIT of this provider did not reach a positive value in 2020. The raise of the EBIT of this undertaking has exceeded the decrease in the EBIT of another company of the same economic group, also with a significant weight in the market (whose EBIT, however, remained positive).

O valor acrescentado bruto (VAB)[20] das empresas do sector postal atingiu 554 milhões de euros em 2020, o que correspondeu a um ligeiro acréscimo de 0,9% face ao ano anterior, em linha com o ligeiro aumento verificado no rendimento global[21] das empresas prestadoras de SP.

---

[20] O valor acrescentado bruto (VAB) das empresas do sector foi calculado pela ANACOM com base nos indicadores extraídos dos R&C/ IES de todas as empresas que integram o sector dos SP em Portugal. Não foram consideradas, em cada ano, as empresas que reportaram valores nulos relativamente aos seguintes indicadores: rendimentos da atividade de SP, investimento em SP e emprego afeto à atividade de SP.

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

Em 2020, o VAB das empresas do sector postal correspondeu a 0,28% do Produto Interno Bruto (PIB), sendo este um indicador cujas oscilações, nos últimos anos, têm sido pouco significativas. O PIB[22] a preços constantes decresceu 8,4%, tendo o VAB das empresas do sector postal registado um decréscimo de 0,30%.

The GVA[23] of the companies in the postal sector was 554 million euros, representing a slight increase (around 1%) compared to 2019, in line with the increase observed in the global revenue[24] of the providers of PS. However, the fact that the increase is more pronounced than the increase in the global revenue of companies in the sector is also explained by the decrease in "external supplies and services" and in "cost of goods sold and materials consumed" by two of the providers with the greatest weight in the sector.

In 2020, the GVA of companies in the postal sector corresponded to 0.28% of Gross Domestic Product (GDP), an indicator whose variations, in recent years, have been marginal. GDP[25] at constant prices decreased by 8.4%, and the GVA of companies in the postal sector decreased by 0.30%.

Em 2020, no sector postal, o Excedente Bruto de Exploração (EBE)[26] foi de 139 milhões de euros, apresentando um acréscimo face ao ano anterior de 11,2%. O facto de este aumento ser mais acentuado do que o verificado no VAB foi explicado pela redução verificada nos gastos com o pessoal do sector postal.

In 2020, in the postal sector, the GOS[27] was 86 million euros, showing a sharp decrease compared to the previous year, in line with the decrease seen in GVA. However, the fact that the reduction in the GOS is more significant than the decrease in GVA is explained by the increase in staff costs in the postal sector.

Em 2020, o total do ativo das empresas do sector dos serviços postais atingiu 1,5 mil milhões de euros, o que correspondeu a um acréscimo de 8,2% face ao ano anterior. Este acréscimo foi sobretudo justificado pelo aumento do ativo corrente. O aumento do total do ativo deveu-se preponderantemente ao acréscimo valor do total do ativo de dois dos prestadores com maior peso no sector postal, pertencentes ao mesmo grupo económico, sendo, contudo também de assinalar o crescimento do ativo de um conjunto alargado de empresas relevantes no sector,

In 2020, the total assets of the undertakings of the postal services sector reached 1.5 billion euros, corresponding to an increase of 8.2%, compared to the previous year. This increase was, in particular, justified by the increase of the non-current assets. The raise in total assets was mainly due to the increase in the value of the total assets of two of the providers with the largest weight in the postal sector, belonging to the same economic group, although emphasis should also be placed in the increase of the total assets of a large set of relevant companies in the sector.

O total do capital próprio das empresas do sector postal atingiu, em 2020, 234,8 milhões de euros, o que correspondeu a um acréscimo de 16,3% face a 2019. Este acréscimo deveu-se maioritariamente

---

[22] 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 a anos anteriores foram alterados essencialmente face ao apresentado na edição anterior, devido ao ajustamento, pelo Banco de Portugal, dos valores do PIB.

[23] The gross value added (GVA) of the sector companies was calculated by ANACOM based on the indicators extracted from annual reports and accounts/Annual statement IES of all companies in the PS sector in Portugal. Each year, the providers that reported null values regarding the indicators revenue from the PS activity, investment in PS and employment in the PS activity were not considered.

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

[25] The GDP values used are at current prices as published by Banco de Portugal (Base 2011). The figures relative to the years before included in the table are different from the figures presented in the previous edition, due to the adjustment, by Banco de Portugal, of the GDP figures.

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

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

ao aumento do capital próprio de um dos prestadores com maior peso no sector postal. De assinalar também o crescimento desta rubrica registado por um conjunto alargado de empresas relevantes no mercado.

The total equity of the undertakings of the postal sector amounted to 234.8 million euros, in 2020, corresponding to an increase of 16.3%, once compared to year before. This increase was mainly due to the increase in the total equity of one of the providers with the largest weight in the postal sector. To also be noted the raise in this item registered by a large set of relevant undertakings in the market.

Em 2020, o total do passivo das empresas do sector postal atingiu 1,2 mil milhões de euros, o que correspondeu a um acréscimo de 6,9% face ao ano anterior, tendo o passivo corrente registado um incremento superior ao do passivo não-corrente.

O acréscimo do total do passivo deveu-se principalmente ao aumento registado no passivo de dois dos prestadores com maior peso no sector postal, pertencentes ao mesmo grupo económico, sendo também de destacar o agravamento do passivo de um conjunto alargado de outras empresas relevantes no mercado.

In 2020, the total liabilities of the companies in the postal sector was 1.2 billion euros, corresponding to an increase of 6.9% compared to previous year, with the current liabilities recording a higher growth than the current liabilities.

The increase of the total liabilities was mainly due to the raise in the liabilities of two of the providers with the most relevant weight in the postal sector, but it is also to be noted the increase in the liabilities of a large set of other relevant providers in the market.

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

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

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

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

	2016	2017	2018	2019	2020
Investimento global das empresas CE | Global investment of EC companies	1 040 582	992 514	1 107 022	1 082 570	1 586 469
Variação (%) | Change (%)	-2,9%	-4,6%	11,5%	-2,2%	46,5%
Investimento em CE | EC investment	609 193	647 807	609 480	585 176	700 741
Variação (%) | Change (%)	-2,9%	6,3%	-5,9%	-4,0%	19,8%
Emprego global das empresas CE | Global employment of companies EC	14 869	14 122	13 679	12 541	10 855
Variação (%) | Change (%)	-5,66%	-3,86%	-3,14%	-8,32%	-13,44%
Emprego afeto à atividade CE | EC employment	11 805	11 536	11 163	9 793	7 891
Variação (%) | Change (%)	-10,59%	-2,28%	-3,23%	-12,27%	-19,42%

Fonte | Source: ANACOM

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

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

	2016	2017	2018	2019	2020
Rendimento global (vendas e serviços prestados) das empresas CE | Global revenue (sales and provision of services) of EC companies	5 826 292	5 872 211	5 833 299	6 025 053	5 672 475
Variação (%) | Change (%)	1,73%	0,79%	-0,66%	3,29%	-5,85%
Rendimento da atividade CE | EC revenue	4 363 050	4 316 478	4 174 712	4 199 687	4 326 598
Variação (%) | Change (%)	0,23%	-1,07%	-3,28%	0,60%	3,02%
Gastos Operacionais (empresas CE) | Operating costs (EC companies)[28]	3 939 646	3 930 784	3 965 488	4 255 062	4 092 875
Variação (%) | Change (%)	-2,06%	-0,22%	0,88%	7,30%	-3,81%
Fornecimentos e Serviços Externos (empresas CE) | External Supplies and Services (EC companies)	2 409 906	2 431 679	2 507 351	2 430 563	2 595 212
Variação (%) | Change (%)	1,79%	0,90%	3,11%	-3,06%	6,77%
Custo das Mercadorias Vendidas e das Matérias Consumidas (empresas CE) | Cost of goods sold and materials consumed (EC companies)	263 267	294 142	297 740	328 467	346 538
Variação (%) | Change (%)	-11,42%	11,73%	1,22%	10,32%	5,50%
Gastos com pessoal (empresas CE) | Staff costs (EC companies)	584 413	557 937	555 833	539 509	491 247
Variação (%) | Change (%)	-7,22%	-4,53%	-0,38%	-2,94%	-8,95%
EBITDA (empresas CE) | EBITDA (EC companies) [29]	2 025 774	2 076 371	2 282 194	2 182 940	1 918 802
Variação (%) | Change (%)	5,09%	2,50%	9,91%	-4,35%	-12,10%
EBIT (empresas CE) | EBIT (EC companies)[30]	658 228	705 277	994 644	-1 470 624	550 830
Variação (%) | Change (%)	36,50%	7,15%	41,03%	-247,85%	137,46%
Resultados Líquidos (empresas CE) | Net Results (EC companies)	211 287	147 164	442 693	-1 821 182	240 353
Variação (%) | Change (%)	-848,64%	-30,35%	200,82%	-511,39%	113,20%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10^3 euros

[28] Gastos Operacionais das empresas CE excluindo depreciações/amortizações e imparidade dos investimentos | Operating costs (EC companies excluding depreciation / amortization and impairment of investments)

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

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

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

	2016	2017	2018	2019	2020
VAB (empresas CE) | GVA (EC companies)	3 336 825	3 342 277	3 210 419	3 408 363	2 847 209
Variação (%) | Change (%)	1,79%	1,71%	1,56%	1,59%	1,42%
Excedente Bruto de Exploração (EBE) | Gross Operating Surplus (GOS)	2 752 412	2 784 340	2 654 586	2 868 854	2 355 962
Variação (%) | Change (%)	2,64%	0,16%	-3,95%	6,17%	-16,46%

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

Quadro Sintese 4 – Ativo, Capital próprio e Passivo — Comunicações Eletrónicas (CE)
| Table Synthesis 4 – Assets, Equity and Liabilities — Electronic communications (EC)

	2015	2016	2017	2018	2019
Total do ativo | Total assets	13 985 612	13 839 200	14 516 579	13 541 531	15 675 656
Variação (%) | Change (%)	-4,52%	-1,05%	4,89%	-6,72%	15,76%
Total do capital próprio | Total equity	1 857 104	2 097 337	2 427 051	248 373	3 683 163
Variação (%) | Change (%)	-6,33%	12,94%	15,72%	-89,77%	1382,92%
Total do passivo | Total liabilities	12 128 512	11 745 228	12 094 287	13 298 273	11 998 520
Variação (%) | Change (%)	-4,24%	-3,16%	2,97%	9,96%	-9,77%

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

Quadro Sintese 5 — Outros Indicadores/rácios (empresas do sector das comunicações eletrónicas) | Table Synthesis 5 – Other indicators/ratios (companies from the electronic communications sector)

	2016	2017	2018	2019	2020
Margem EBITDA (EBITDA/Vendas e serviços prestados) | EBITDA Margin (EBITDA/Sales and Provision of Services) (%)	34,8%	35,4%	39,1%	36,2%	33,8%
Autonomia Financeira (Capital Próprio / Activo) | Financial Autonomy (Equity / Assets) (%)	13,3%	15,2%	16,7%	1,8%	23,5%
Solvabilidade (Capital Próprio / Passivo) | Solvency (Equity /liabilities) (%)	15,3%	17,9%	20,1%	1,9%	30,7%
Gastos com o pessoal / Vendas e serviços prestados | Staff costs / sales and provision of services (%)	10,03%	9,50%	9,53%	8,95%	8,84%
Gasto médio por empregado (Gastos com o pessoal / N.º médio de empregados) | Average costs per employee (Staff costs / Average no. of employees) (Euros)	39 786	39 508	40 634	43 020	45 504
Rentabilidade do ativo (Resultados líquidos / Ativo) | Return on assets (Net results / Assets) (%)	1,5%	1,1%	3,0%	-13,4%	1,5%
Rentabilidade económica (EBIT / Ativo) | Economic profitability (EBIT / Assets) (%)	4,7%	5,1%	6,9%	-10,9%	3,5%
Rentabilidade Líquida do Capital Próprio (RL/Capital Próprio) | Net Return on Equity (Net Results / Equity) (%)	11,4%	7,0%	18,2%	-733,2%	6,5%
Resultado líquido do período por empregado (RL / N.º empregados) | Net profit of the period per employee (NR / No. of employees) (Euros)	14 384	10 421	32 363	-145 218	21 809
Estrutura de endividamento (Passivo corrente / Passivo) | Debt structure (Current liabilities / Liabilities) (%)	26,37%	27,24%	32,27%	23,73%	27,02%

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

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

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

	2016	2017	2018	2019	2020
Investimento global das empresas SP | Global investment of PS companies	39 978	30 145	31 335	54 265	46 350
Variação (%) | Change (%)	38,0%	-24,6%	3,9%	73,2%	-14,6%
Investimento em SP | PS investment	24 286	22 340	23 056	37 286	23 085
Variação (%) | Change (%)	14,4%	-8,0%	3,2%	61,7%	-38,1%
Emprego global das empresas SP | Global employment of companies PS	15 295	15 428	15 604	15 770	15 989
Variação (%) | Change (%)	0,97%	0,87%	1,14%	1,06%	1,39%
Emprego afeto à atividade SP | PS employment	14 282	14 186	14 226	14 364	14 302
Variação (%) | Change (%)	0,85%	-0,67%	0,28%	0,97%	-0,43%

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

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

	2016	2017	2018	2019	2020
Rendimento global (vendas e serviços prestados) das empresas SP | Global revenue (sales and provision of services) of PS companies	1 170 441	1 159 957	1 194 573	1 221 588	1 222 954
Variação (%) | Change (%)	0,59%	-0,90%	2,98%	2,26%	0,11%
Rendimento da atividade SP | PS revenue	806 541	827 723	866 053	938 131	883 516
Variação (%) | Change (%)	-0,06%	2,63%	4,63%	8,32%	-5,82%
Gastos Operacionais (empresas SP) | Operating costs (PS companies)[31]	1 112 110	1 138 319	1 110 017	1 199 987	1 225 117
Variação (%) | Change (%)	3,37%	2,36%	-2,49%	8,11%	2,09%
Fornecimentos e Serviços Externos (empresas CE) | External Supplies and Services (PS companies)	644 799	674 214	658 759	726 102	764 298
Variação (%) | Change (%)	2,91%	4,56%	-2,29%	10,22%	5,26%
Custo das Mercadorias Vendidas e das Matérias Consumidas (empresas SP) | Cost of goods sold and materials consumed (PS companies)	45 936	16 963	20 195	21 465	26 965
Variação (%) | Change (%)	-4,80%	-63,07%	19,06%	6,29%	25,62%
Gastos com pessoal (empresas SP) | Staff costs (PS companies)	388 349	404 853	411 039	423 471	414 643

[31] Gastos Operacionais das empresas SP excluindo depreciações/amortizações e imparidade dos investimentos | Operating costs (PS companies excluding depreciation / amortization and impairment of investments)

Variação (%) | Change (%)	1,80%	4,25%	1,53%	3,02%	-2,08%
EBITDA (empresas do sector das SP) | EBITDA (companies in the SP sector)[32]	149 809	116 768	114 538	80 623	98 727
Variação (%) | Change (%)	-1,56%	-22,06%	-1,91%	-29,61%	22,45%
EBIT (empresas do sector das SP) | EBIT (companies in the PS sector)[33]	122 900	85 001	82 509	47 326	54 750
Variação (%) | Change (%)	-4,10%	-30,84%	-2,93%	-42,64%	15,68%
Resultados Líquidos (empresas SP) | Net Results (PS companies)	77 688	32 838	30 131	35 490	32 319
Variação (%) | Change (%)	15,69%	-57.,73%	-8,24%	-8,93%	-8,93%

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

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

	2016	2017	2018	2019	2020
VAB (empresas SP) | GVA (PS companies)	518 675	510 485	558 377	548 825	553 993
Variação (%) | Change (%)	-2,34%	-1,58%	9,38%	-1,71%	0,94%
Excedente Bruto de Exploração (EBE) | Gross Operating Surplus (GOS)	130 326	105 632	147 338	125 354	139 350
Variação (%) | Change (%)	-12,91%	-18,95%	39,48%	-14,92%	11,17%

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

Quadro Sintese 9 – Ativo, Capital próprio e Passivo — Serviços Postais (SP)
| Table Synthesis 9 – Assets, Equity and Liabilities — Postal Services (PS)

	2016	2017	2018	2019	2020
Total do ativo | Total assets	1 303 912	1 203 463	1 177 429	1 356 127	1 467 781
Variação (%) | Change (%)	-3,19%	-7,70%	-2,16%	15,18%	8,23%
Total do capital próprio | Total equity	286 594	255 530	199 550	201 820	234 798
Variação (%) | Change (%)	-3,28%	-10,84%	-21,91%	1,14%	16,34%
Total do passivo | Total liabilities	1 017 318	947 933	977 878	1 153 878	1 232 879
Variação (%) | Change (%)	-3,16%	-6,82%	3,16%	18,00%	6,85%

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

[32] EBITDA - Resultado antes de depreciações, gastos de financiamento e impostos | EBITDA - Earnings before interest taxes depreciation and amortization
[33] EBIT - Resultado operacional antes de gastos de financiamento e impostos | EBIT - Earnings before interest and taxes.

Quadro Sintese 10 — Outros Indicadores/rácios (empresas do sector dos serviços postais | Table Synthesis 10 – Other indicators/ratios (companies from the postal services sector)

	2016	2017	2018	2019	2020
Margem EBITDA (EBITDA/Vendas e serviços prestados) | EBITDA Margin (EBITDA/Sales and Provision of Services) (%)	13,20%	10,07%	9,59%	6,60%	8,07%
Autonomia Financeira (Capital Próprio / Activo) | Financial Autonomy (Equity / Assets) (%)	21,98%	21,23%	16,95%	14,88%	16,00%
Solvabilidade (Capital Próprio / Passivo) | Solvency (Equity /liabilities) (%)	28,17%	26,96%	20,41%	17,49%	19,04%
Gastos com o pessoal / Vendas e serviços prestados | Staff costs / sales and provision of services (%)	33,18%	34,90%	34,41%	34,67%	33,91%
Gasto médio por empregado (Gastos com o pessoal / N.º médio de empregados) | Average costs per employee (Staff costs / Average n.º of employees) (Euros)	25 391	26 241	26 342	26 853	25 934
Rentabilidade do ativo (Resultados líquidos / Ativo) | Return on assets (%) (Net results / Assets) (%)	5,96%	2,73%	2,56%	2,62%	2,20%
Rentabilidade económica (EBIT / Ativo) | Economic profitability (EBIT / Assets) (%)	9,43%	7,06%	7,01%	3,49%	3,73%
Rentabilidade Líquida do Capital Próprio (RL/Capital Próprio) | Net Return on Equity (Net Results / Equity)	27,11%	12,85%	15,10%	17,58%	13,76%
Resultado líquido do período por empregado (RL / N.º empregados) | Net profit of the period per employee (NR / N.º of employees) (Euros)	5 079	2 128	1 931	2 250	2 021
Estrutura de endividamento (%) (Passivo corrente / Passivo) | Debt structure (%) (Current liabilities / Liabilities)	69,82%	68,27%	61,35%	59,94%	59,96%

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

2. Nota metodológica

Methodological note

2. Nota metodológica | Methodological note

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

A informação disponibilizada respeita aos sectores das CE e dos SP. Todos os dados sectoriais apresentados na presente publicação são divulgados em termos globais, ou seja, são agregados, resultando do somatório dos dados das diferentes empresas dos sectores das CE e dos SP.

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 alguns indicadores de anos anteriores foram, ainda, alterados face à edição anterior devido ao ajustamento pelo Banco de Portugal dos valores que anteriormente divulgara relativamente ao produto interno bruto (PIB) e à formação bruta de capital fixo (FBCF).

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

The information reported relates to the sectors off the sectors of EC and PS. All sectorial data presented in this publication refer to aggregated figures resulting from the sum of the data of the different EC and PS providers.

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 the years before presented in the previous edition were also modified due to the adjustment by the Banco de Portugal of the figures that this entity had previously published for the indicators gross domestic product (GDP) and gross fixed capital formation (GFCF).

3. Lista de siglas e abreviaturas

List of acronyms and abbreviations

3. Lista de siglas e abreviaturas | List of acronyms and abbreviations

BdP	Banco de Portugal	BdP	Portuguese central bank
CE	Comunicações Eletrónicas	EC	Electronic communications
EBE	Excedente Bruto de Exploração	GOS	Gross Operating Surplus
EBIT	Resultado Operacional (Resultado antes de Juros e Impostos)	EBIT	Operating Result (Earnings before interest and taxes)
EBITDA	Resultado antes de Juros, Impostos, Depreciação e Amortização	EBITDA	Earnings before interest, taxes, depreciation, and amortization
FBCF	Formação Bruta de Capital Fixo	GFCF	Gross Fixed Capital Formation
IES	Informação Empresarial Simplificada	IES	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
RL	Resultados Liquidos	NR	Net Results
SNC	Sistema de Normalização Contabilística	ASS	Accounting Standardisation System
SP	Serviços Postais	PS	Postal Services
VAB	Valor Acrescentado Bruto	GVA	Gross Value Added

4. Introdução

Introduction

4. Introdução | Introduction

A presente publicação apresenta uma perspetiva estrutural e evolutiva do mercado das comunicações na economia portuguesa no período entre 2016 e 2020, incluindo informação sobre os sectores das comunicações eletrónicas (CE) e dos serviços postais (SP).

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

A informação apresentada tem por base os indicadores recolhidos através de questionário específico e dos relatórios e contas (R&C)/declaração anual de informação empresarial simplificada (IES) de todas as empresas em atividade no período em análise e que integram o sector das comunicações em Portugal (empresas inscritas no registo da ANACOM de empresas prestadoras de CE ou SP), com exceção daquelas que, em cada ano, tenham apresentado valores nulos relativamente aos seguintes indicadores: rendimentos da atividade de CE/SP, investimento em CE/SP e emprego afeto à atividade de CE/SP.

This publication presents a structural and evolutionary perspective of the communications market in the portuguese national economy between 2016 and 2020, including information on the electronic communications (EC) and postal services (PS) sectors.

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

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

5. Comunicações Eletrónicas

Electronic communications

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

5.1 Investimento | Investment

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

Tabela 1 | Table 1 — Investimento global das empresas CE e Investimento em CE | Global investment of EC and EC investment [34]

	2016	2017	2018	2019	2020
Investimento global das empresas do sector CE | Global investment EC [35]	1 040 582	992 514	1 107 022	1 082 570	1 586 469
Variação (%) | Change (%)	-2,9%	-4,6%	11,5%	-2,2%	46,5%
Investimento em CE | EC investment [36]	609 193	647 807	609 480	585 176	700 741
Variação (%) | Change (%)	-2,9%	6,3%	-5,9%	-4,0%	19,8%
Peso do investimento em CE no investimento global (CE) | Investment in EC as percentage of global investment (EC)	58,5%	65,3%	55,1%	54,1%	44,2%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10^3 euros, %

Em 2020, o acréscimo no investimento global das empresas do sector CE deveu-se preponderantemente ao reforço do investimento global por parte de um dos três prestadores de CE com maior peso no sector, o qual compensou largamente o decréscimo no investimento de outro prestador pertencente a este conjunto de empresas. Este decréscimo foi também substancialmente inferior ao acréscimo apurado mediante agregação dos valores do investimento realizado pelo terceiro prestador do referido grupo de empresas mais relevantes do sector (que foi objeto de um processo de cisão) e pelo novo prestador (maioritariamente detido por aquele e que adquiriu parte das infraestruturas de rede do primeiro) que resultou da referida operação.

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

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

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

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

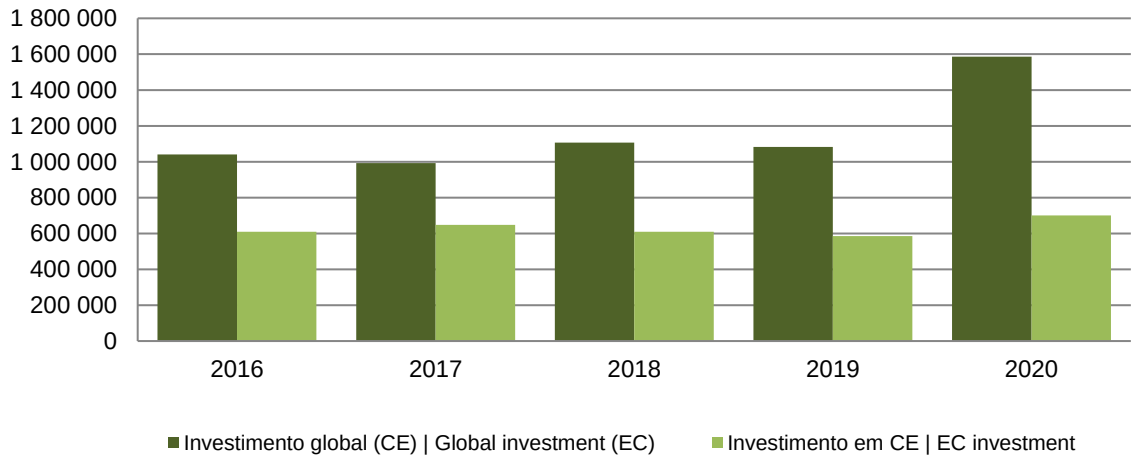
[36] Investimento a custos técnicos: inclui ativos fixos tangíveis e intangíveis, adiantamentos a fornecedores de imobilizado. Investimento apenas em CE apurado pelas empresas. São excluídos os valores de licenças. | Investment at technical costs: it includes tangible and intangible fixed assets, advances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

O acréscimo verificado em 2020 no investimento realizado especificamente em CE deveu-se, maioritariamente, ao aumento do nível de investimento em CE que resulta da agregação dos valores do investimento em CE realizado por parte de um dos três prestadores de CE com maior peso no sector e pelo novo prestador (maioritariamente detido por aquele) que surgiu no mercado no âmbito do processo de cisão atrás mencionado. Adicionalmente, outros quatro prestadores com um peso relevante no sector registaram também um acréscimo significativo no investimento CE.

In 2020, the increase in the global investment of the companies of the EC sector was mainly due to the reinforcement of the global investment by one of the three EC providers with the greatest weight in the sector, which largely compensated the decrease in investment of another provider belonging to this group of companies. This decrease was also substantially lower than the increase calculated by aggregating the values of investment carried out by the third provider of the aforementioned group of most relevant companies in the sector, which was subject to a spin-off process, and by the new provider (majority owned by that one and which acquired part of the network infrastructures of the first one) resulting from that operation.

The increase in 2020 in the investment made specifically in EC was mainly due to the increase in the level of investment in EC resulting from the aggregation of the amounts of investment made by one of the three EC providers with the greatest weight in the sector and by the new provider (majority-owned by that one) that emerged in the market from the above-mentioned demerger process. Additionally, other four providers with a relevant weight in the sector also registered a significant raise in its level of EC investment.

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



Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10^3 euros

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

Tabela 2 | Table 2 — Peso do Investimento do sector CE na FBCF (investimento/FBCF) | Global Investment of EC sector contribution for GFCF (investment/GFCF)[37]

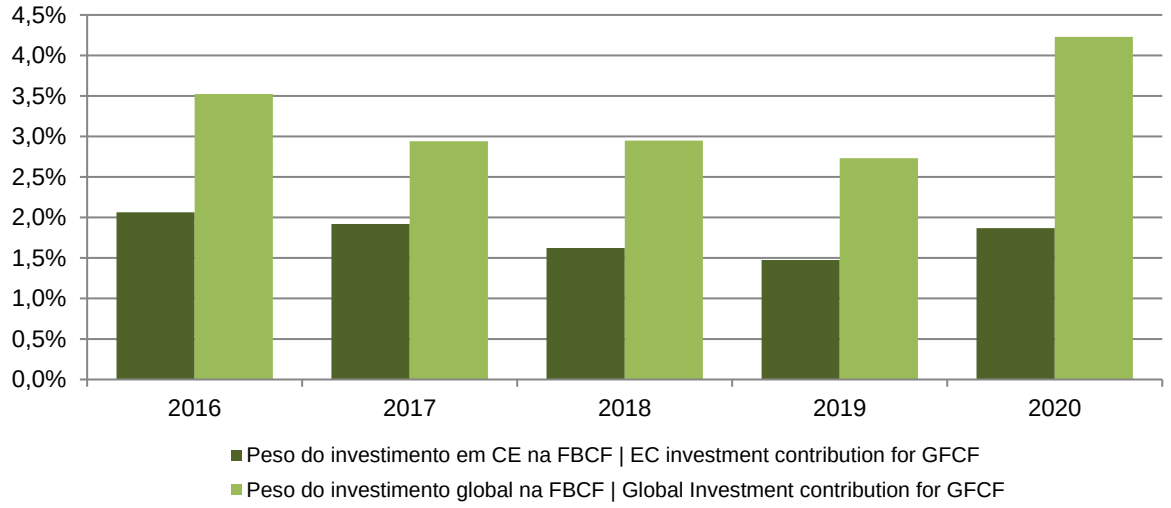
	2016	2017	2018	2019	2020
Peso do investimento global do sector CE na FBCF | Global investment of EC Sector contribution for GFCF	3,52%	2,94%	2,95%	2,73%	4,23%
Peso do Investimento em CE na FBCF | EC investment contribution for GFCF	2,06%	1,92%	1,62%	1,48%	1,87%
Taxas de crescimento do investimento global empresas CE (preços constantes) | EC companies global investment growth rates (constant prices)	-3,91%	-6,65%	8,18%	-4,39%	45,93%
Taxas de crescimento do Investimento em CE (preços constantes) | EC investment growth rates (constant prices)	-3,9%	4,1%	-8,7%	-6,2%	19,3%
Taxas de crescimento da FBCF (preços constantes) | GFCF growth rates (constant prices)	2,5%	11,9%	7,8%	3,3%	-5,7%

Fonte | Source: ANACOM, Banco de Portugal

Unidade | Unit: %

[37] 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 a anos anteriores foram alterados face aos apresentados na edição anterior essencialmente 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 the years before included in the table are different from the figures presented in the previous edition, mainly due to the adjustment, by the Banco de Portugal, of the GFCF figures that this entity had previously published.

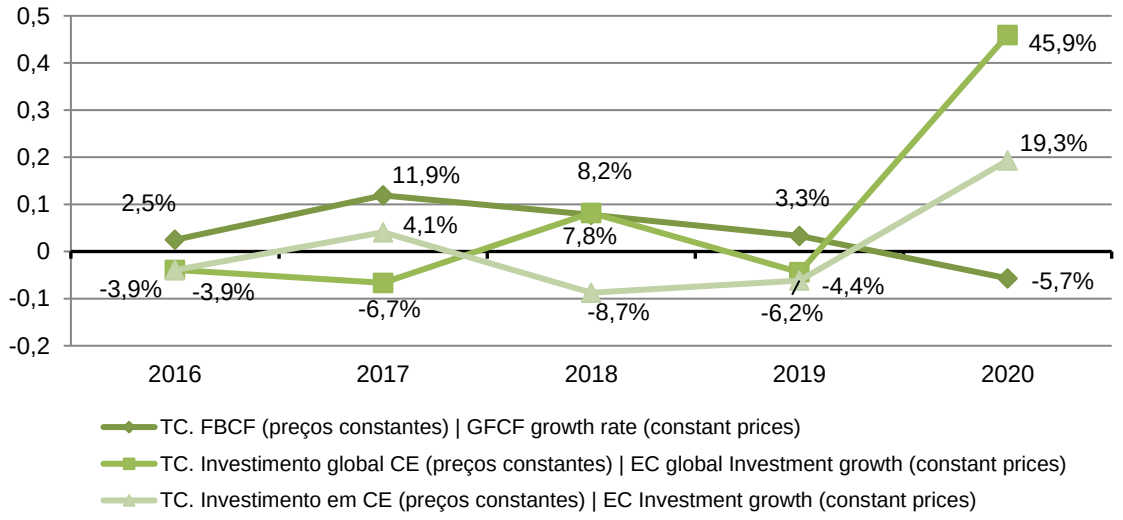
Figura 2 | Figure 2 — Peso do investimento global das empresas CE na FBCF (investimento/FBCF) | Global Investment of EC companies contribution for GFCF (investment/GFCF)



Fontes | Sources: ANACOM, INE (Statistics Portugal)

Unidade | Unit: %

Figura 3 | Figure 3 — Taxas de crescimento da FBCF (preços constantes) e do investimento do Sector CE (preços constantes) | GFCF growth rates (constant prices) and growth in Investment of EC sector (constant prices) [38]



Fonte | Source: ANACOM, Banco de Portugal

Unidade | Unit: %

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

5.2 Emprego | Employment

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

Tabela 3 | Table 3 — Emprego global das empresas CE vs. emprego afeto à atividade CE | Global employment of EC companies vs. EC employment [39]

	2016	2017	2018	2019	2020
Emprego global CE | Global employment EC[40]	14 869	14 122	13 679	12 541	10 855
Variação (%) | Change (%)	-5,66%	-3,86%	-3,14%	-8,32%	-13.44%
Emprego afeto à atividade CE | EC employment[41]	11 805	11 536	11 163	9 793	7 891
Variação (%) | Change (%)	-10,59%	-2,28%	-3,23%	-12,27%	-19.42%
Peso do emprego afeto à atividade CE no emprego global CE | EC employment as percentage of global employment EC	80,4%	81,7%	81,6%	78,1%	72,7%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 1 trabalhador | 1 employee

Em 2020, o decréscimo verificado tanto no número global de empregados das empresas do sector como no emprego especificamente associado à atividade de comunicações eletrónicas é maioritariamente explicado pelo acentuado decréscimo do número de empregados de um dos prestadores com maior dimensão no mercado CE, sendo também de assinalar a redução do número de empregados de outro dos prestadores com maior peso no sector.

Estes decréscimos não foram compensados pela contratação de trabalhadores em outras empresas.

In 2020, the decrease in both the overall number of employees of companies in the sector and in employment specifically associated with the electronic communications activity is mostly explained by the sharp decrease in the number of employees of one of the providers with the largest size in the EC market. To also highlight the reduction in the number of employees of another of the providers with the greatest weight in the sector.

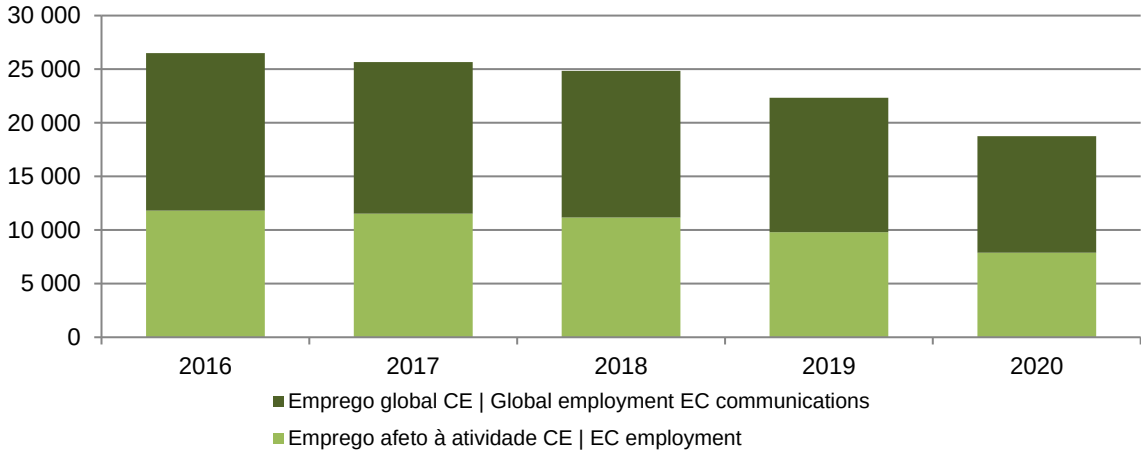
These decreases were not offset by the hiring of workers in other companies.

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

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

[41] 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).

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



Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 1 trabalhador | 1 employee

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

Tabela 4 | Table 4 — Peso de emprego no sector CE no emprego nacional (emprego sector/emprego nacional[42]) | Employment in EC sector contribution for national employment (sector employment/national employment)

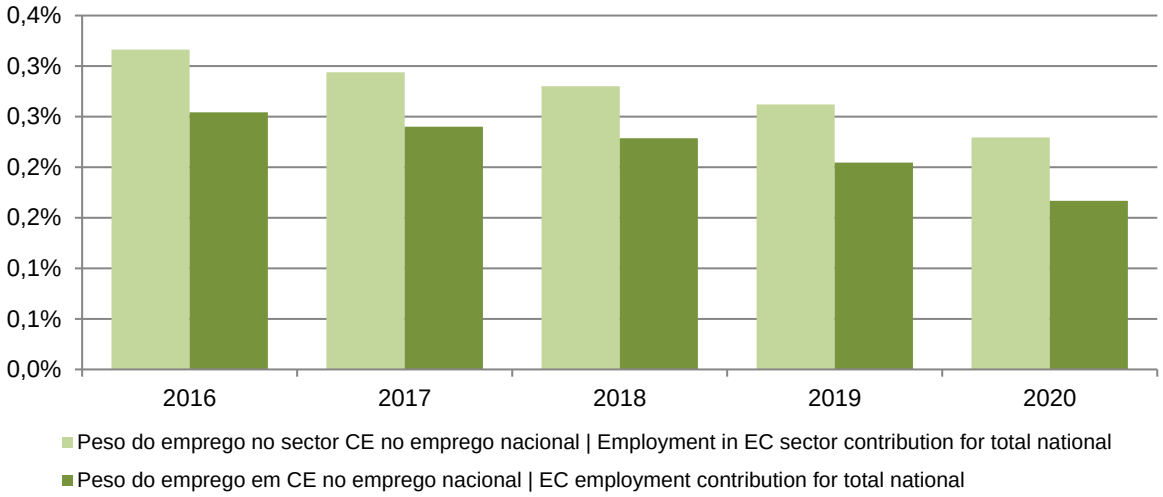
	2016	2017	2018	2019	2020
Peso do emprego global do sector CE no emprego nacional | Global employment of EC sector contribution for total national	0,32%	0,29%	0,28%	0,26%	0,23%
Peso do Emprego em CE no emprego nacional | EC employment contribution for total national	0,25%	0,24%	0,23%	0,20%	0,17%
População empregada (milhares) | Employed population (thousands)	4 643,6	4 804,9	4 883,0	4 785,9	4 730,6

Fonte | Source: ANACOM, INE (Statistics Portugal)

Unidade | Unit: %; Milhares | Thousands

[42] População empregada | Employed population.

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



Fontes | Sources: ANACOM, INE (Statistics Portugal)

Unidade | Unit: %

5.3 Rendimento | Revenue

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

Tabela 5 | Table 5 — Rendimento global das empresas CE | Global revenue of EC companies[43]

	2016	2017	2018	2019	2020
Rendimento global (vendas e serviços prestados) das empresas CE | Global revenue (sales and provision of services) of EC companies	5 826 292	5 872 211	5 833 299	6 025 053	5 672 475
Variação (%) | Change (%)	1,73%	0,79%	-0,66%	3,29%	-5,85%
Rendimentos Operacionais das empresas CE | Operating Income of the EC companies	5 965 425	6 007 155	6 247 682	6 438 002	6 006 038
Variação (%) | Change (%)	0,22%	0,70%	4,00%	3,05%	-6,71%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10^3 euros

O decréscimo verificado em 2020 no rendimento global das empresas prestadoras de CE deveu-se maioritariamente à quebra nos rendimentos de uma empresa prestadora cuja atividade principal não é CE (empresa pertencente a um sector de atividade que sofreu um impacto significativo com a situação de pandemia). São também de assinalar as quebras dos rendimentos globais de um dos prestadores com peso mais significativo no sector e de um prestador cuja presença no sector é menos significativa. O decréscimo global não foi compensado pelos acréscimos do rendimento global de algumas empresas, o mais significativo dos quais foi registado por um dos prestadores com peso mais relevante no mercado, que foi objeto de uma operação de cisão, e pelo novo prestador que resultou dessa operação (maioritariamente detido pelo primeiro).

The decrease in 2020 in the global revenue of the EC companies was mainly due to the drop in revenue of a company whose main activity is not EC (company belonging to a sector of activity that was significantly impacted by the pandemic situation). Also of note are the drops of the revenue of one of the providers with the most significant weight in the sector and of a provider whose presence in the sector is less significant. The global decrease was not offset by increases in the global revenue of some companies, the most significant of which was recorded by one of the providers with the most significant weight in the market, which underwent a spin-off operation, and by the new provider resulting from that operation (majority owned by the former).

[43] O valor do rendimento global corresponde à soma das vendas e prestação de serviços (relatórios e contas (R&C)/declaração anual de informação empresarial simplificada (IES) de todas as empresas que integram o sector das comunicações eletrónicas em Portugal (empresas inscritas no registo da ANACOM de empresas prestadoras de CE), com exceção, daquelas que, apesar de inscritas nesse registo, reportaram, em cada ano, valores nulos relativamente aos seguintes indicadores: rendimentos da atividade de comunicações eletrónicas, investimento em comunicações eletrónicas e emprego afeto à atividade de comunicações eletrónicas.
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 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), with the exception, of those that, despite being included in that register, reported, in each year, null values regarding the indicators revenue from the communications activity, investment in communications and employment in the communications activity.
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 and other services that might be provided by the companies). Therefore, its evolution also reflects the entry and exit of these companies from the market.

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

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

	2016	2017	2018	2019	2020
Rendimento da atividade CE | EC revenue[44]	4 363 050	4 316 478	4 174 712	4 199 687	4 326 598
Variação (%) | Change (%)	0,23%	-1,07%	-3,28%	0,60%	3,02%
Peso do rendimento da atividade CE no rendimento global CE | Percentage of global revenue EC derived from EC activities	74,9%	73,5%	71,6%	69,7%	76,3%

Fonte | Source: ANACOM

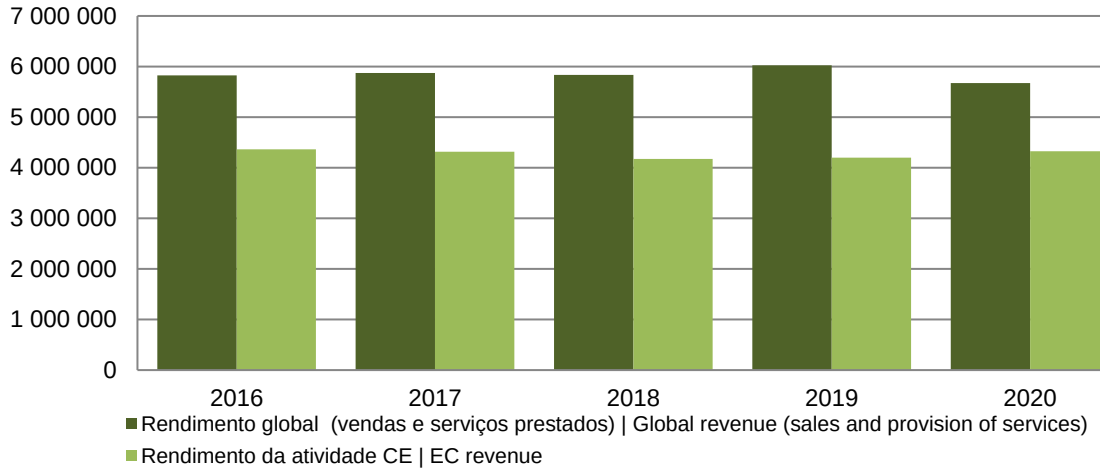
Unidade | Unit: 10^3 euros

Em 2020, o acréscimo verificado nos rendimentos provenientes da atividade CE deveu-se maioritariamente ao aumento dos rendimentos da atividade CE de um dos prestadores com peso mais significativo no sector, que foi objeto de um processo de cisão, e pelo novo prestador que resultou dessa operação (maioritariamente detido pelo primeiro). Este acréscimo suplantou o decréscimo dos rendimentos provenientes da atividade CE de um outro prestador com peso também preponderante no sector CE.

In 2020, the increase in revenue from the EC activity was mostly due to the increase in revenue from the EC activity of one of the most significant providers in the sector, which was subject to a spin-off process and by the new provider which emerged from this process. This increase superseded the reduction in revenue of another of the most relevant undertakings in the sector.

[44] 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 2020 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 2020 is not yet closed, so the value for this year may be revised.

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



Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10^3 euros

5.3.3 Rendimento do sector CE face ao PIB (rendimento/PIB) | EC sector Revenue as percentage of GDP (revenues/GDP)

Tabela 7 | Table 7 – Rendimento face ao PIB (rendimento/PIB) | Revenue as percentage of GDP (revenue/GDP)[45]

	2016	2017	2018	2019	2020
Rendimento global (empresas do sector CE) face ao PIB | Global revenue of EC sector companies as percentage of GDP [46]	3,12%	3,00%	2,84%	2,81%	2,83%
Rendimento CE face ao PIB | EC revenue as percentage of GDP[47]	2,34%	2,20%	2,03%	1,96%	2,16%
TC. Rendimento global das empresas CE (preços constantes) | Global revenue of EC companies (constant prices)	0,0%	-0,7%	-2,4%	0,8%	-7,0%
TC. Rendimento da atividade CE (preços constantes) | EC revenue growth (constant prices)	-1,47%	-2,54%	-5,01%	-1,83%	1,78%

Fonte | Source: ANACOM, Banco de Portugal

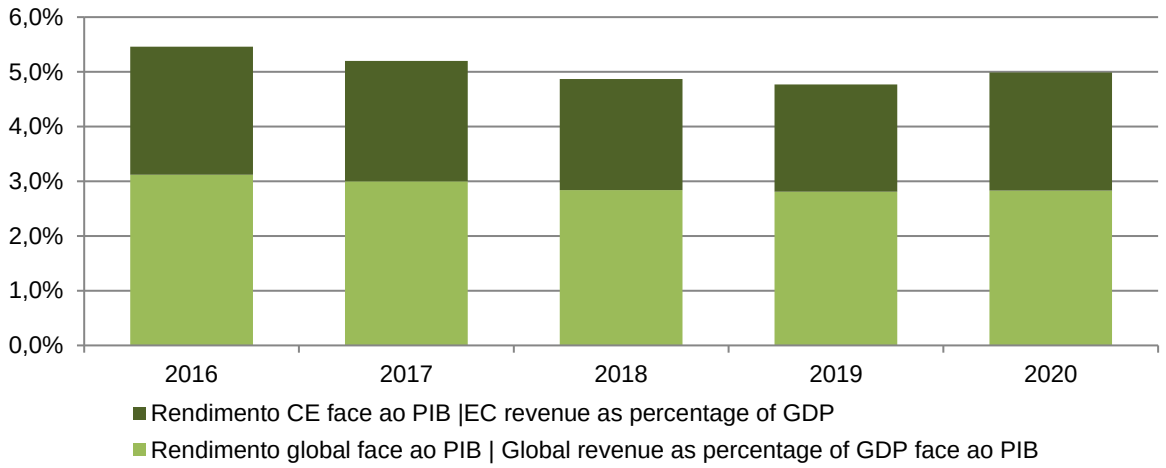
Unidade | Unit: %

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

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

47 Ver Tabela 6 "Rendimento da atividade CE" | See Figure 6 "EC revenue".

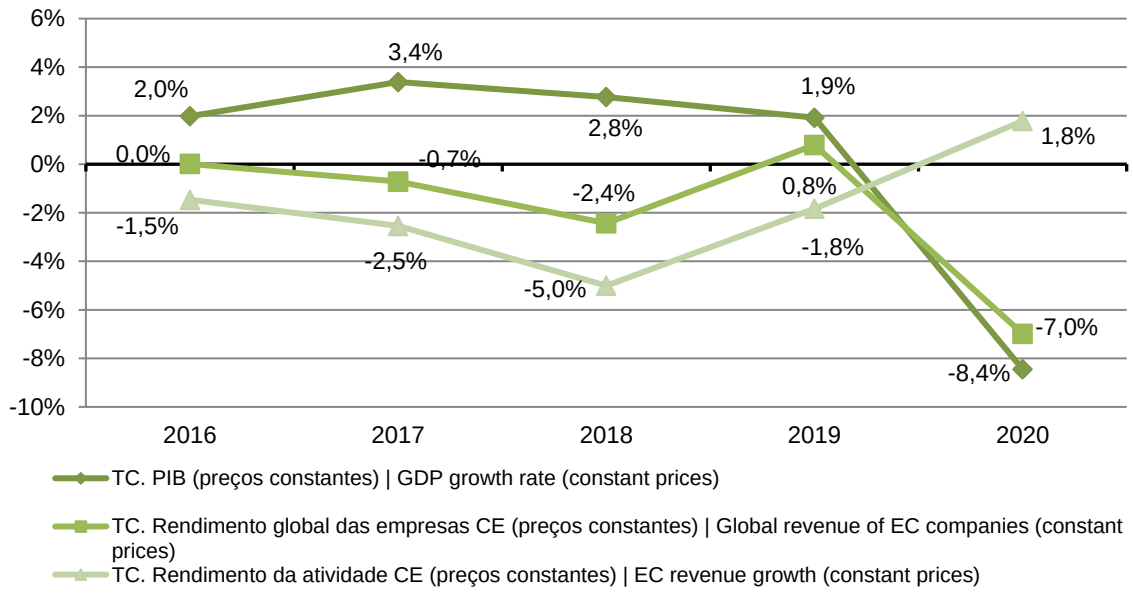
Figura 7 | Figure 7 — Rendimento face ao PIB (rendimento/PIB) | Revenue as percentage of GDP (revenue/GDP)



Fonte | Source: ANACOM, Banco de Portugal

Unidade | Unit: %

Figura 8 | Figure 8 — Taxas de crescimento do PIB (preços constantes) e do rendimento do sector CE (preços constantes) | GDP growth rates (constant prices) and growth in EC sector revenue (constant prices) [48]



Fonte | Source: ANACOM, Banco de Portugal

Unidade | Unit: %

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

5.4 Gastos | Costs

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

Tabela 8 | Table 8 — Gastos operacionais das empresas do sector dos CE | Operating costs of the companies in the EC sector[49]

	2016	2017	2018	2019	2020
Gastos Operacionais das Empresas CE | Operating costs of EC companies [50]	3 939 646	3 930 784	3 965 488	4 255 062	4 092 875
Variação (%) | Change (%)	-2,06%	-0,22%	0,88%	7,30%	-3,81%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10^3 euros

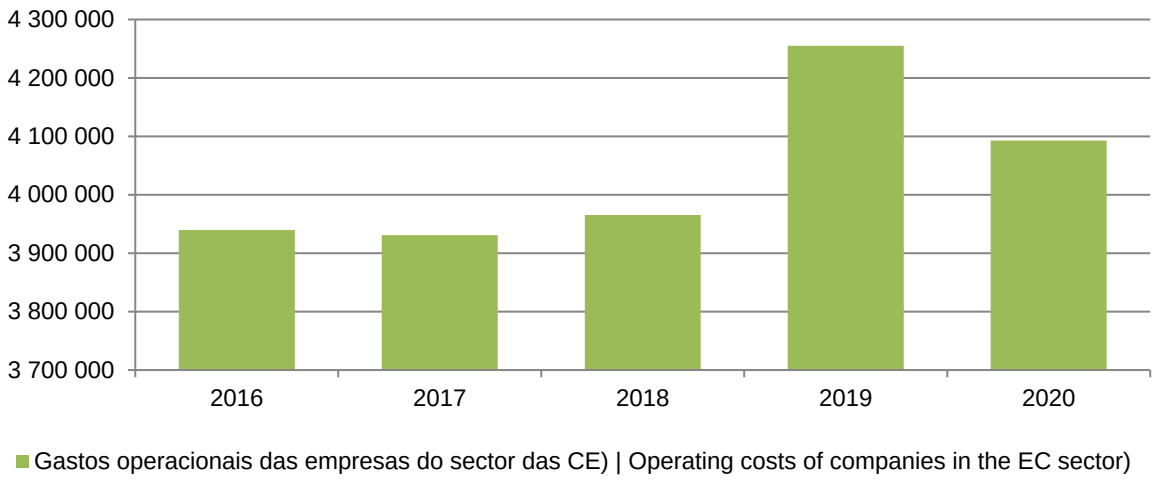
O decréscimo verificado em 2020 nos gastos operacionais das empresas do sector das comunicações eletrónicas foi sobretudo justificado pela redução registada por um dos prestadores com peso mais significativo no sector. Este decréscimo não foi suplantado pelo acréscimo de gastos operacionais de outro dos três prestadores com maior peso no sector CE.

The decrease in 2020 in the operating costs of companies in the electronic communications sector was mainly justified by the reduction registered by one of the providers with the most significant weight in the sector. This decrease was not supplanted by the increase in operating costs of another of the three providers with the greatest weight in the EC sector.

[49] Os valores divulgados para os gastos operacionais e para as componentes deste indicador apresentadas nesta publicação ("gastos com pessoal", "fornecimento e serviços externos", "custo das mercadorias vendidas e das matérias consumidas" e "gastos em publicidade") respeitam à atividade global das empresas prestadoras de CE e outros serviços eventualmente prestados pelas mesmas. Não foram consideradas, em cada ano, as empresas que reportaram valores nulos relativamente aos seguintes indicadores: rendimentos da atividade de comunicações eletrónicas, investimento em comunicações eletrónicas e emprego afeto à atividade de comunicações eletrónicas | The values reported for operating costs and for their components presented hereby ("staff costs", "external supplies and services", "cost of goods sold and materials consumed" and "advertising costs") refer to the global activity of the EC providers, (e.g. CE and other services that might be provided by the companies). Each year, the providers that reported null values regarding indicators revenue from the electronic communications activity, investment in electronic communications and employment in the electronic communications activity were not considered.
Estes valores são extraídos da demonstração de resultados dos R&C/IES das diferentes empresas. 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 are 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.

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

Figura 9 | Figure 9 **— Gastos operacionais das empresas do sector das CE** | Operating costs of companies in the EC sector [51]



Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10^3 euros

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

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

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

	2016	2017	2018	2019	2020
Gastos com pessoal (empresas do sector das CE) | Staff costs (companies in the EC sector)[52]	584 413	557 937	555 833	539 509	491 247
Variação (%) | Change (%)	-7,22%	-4,53%	-0,38%	-2,94%	-8.95%
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)	14,8%	14,2%	14,0%	12,7%	12,0%

Fonte | Source: ANACOM

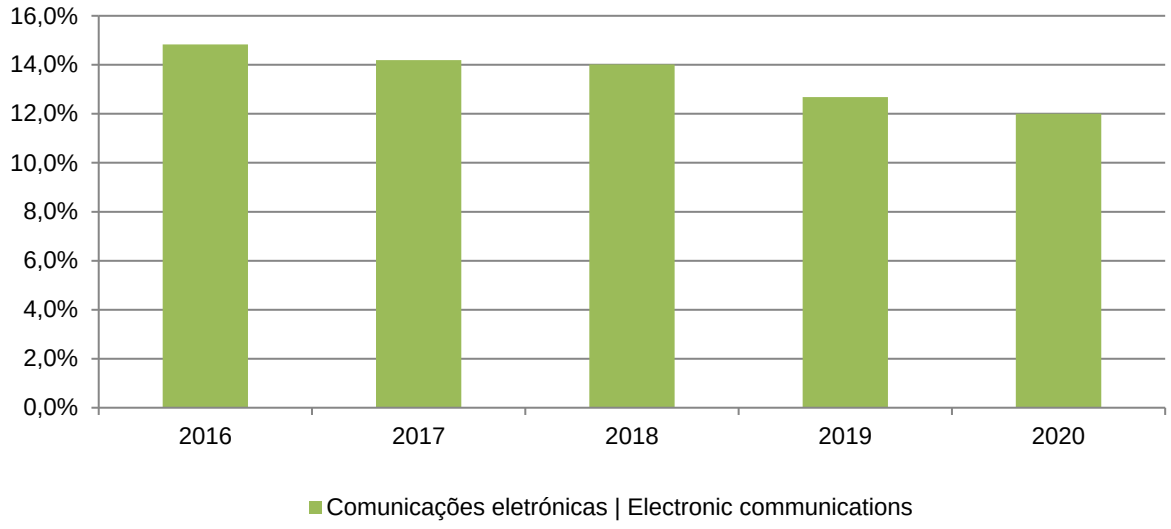
Unidade | Unit: 10^3 euros

Em 2020, o decréscimo verificado nos gastos com pessoal foi preponderantemente justificado pela diminuição dos gastos com pessoal de um dos três prestadores com maior peso no sector (diminuição esta que apenas residualmente se deveu à operação de cisão de que foi objeto), sendo também de assinalar a redução registada por outro desses três prestadores e por uma outra empresa de dimensão significativa, mas que opera preponderantemente em outro sector de atividade. Esta redução suplantou largamente o acréscimo dos gastos com pessoal registado pelo terceiro prestador do conjunto de empresas mais relevantes do sector e por mais duas empresas com peso menos significativo no mercado.

In 2020, the decrease in staff costs was mainly justified by the reduction in staff costs of one of the three providers with the greatest weight in the sector (a reduction that was only residually due to the spin-off operation it underwent), while it is also worth noting the reduction recorded by another of these three providers and by another company with a significant dimension but operating mainly in another activity sector. This reduction largely exceeded the increase in staff costs registered by the third provider of the most relevant companies in the sector and by two other companies with a less significant weight in the market.

[52] Ver nota 50. | See note 50.

Figura 10 | Figure 10 — Peso dos gastos com pessoal nos gastos operacionais (gastos com pessoal/gastos operacionais) | Staff costs as percentage of the operating costs (staff costs/operating costs)



Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: %

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

Tabela 10 | Table 10 — Fornecimentos e Serviços Externos (empresas do sector das CE) | External supplies and services (companies in the EC sector)[53]

	2016	2017	2018	2019	2020
Fornecimentos e Serviços Externos | External supplies and services	2 409 906	2 431 679	2 507 351	2 430 563	2 595 212
Variação (%) | Change (%)	1,79%	0,90%	3,11%	-3,06%	6,77%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10^3 euros

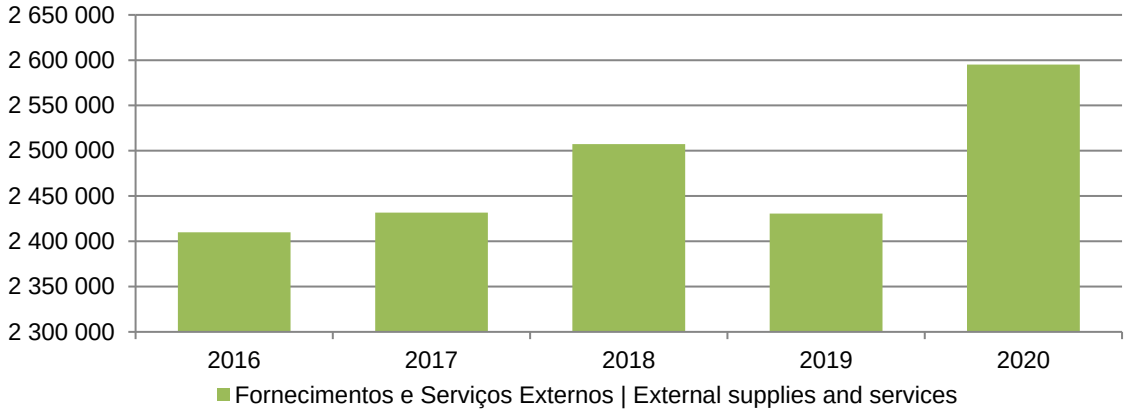
O acréscimo verificado em 2020 nos gastos em "Fornecimentos e Serviços Externos" das empresas de comunicações eletrónicas deve-se sobretudo ao aumento destes gastos incorrido por um dos três prestadores com maior peso do sector (decorrente, nomeadamente, da externalização de alguns serviços para uma empresa do grupo e do facto de, no mesmo ano, ter sido objeto de um processo de cisão, após o qual incorreu em gastos com a remuneração do novo prestador que surgiu no decurso dessa operação). Este aumentou suplantou a redução dos gastos com "Fornecimentos e Serviços Externos" de outro dos três prestadores com peso mais relevante no mercado (impactada

[53] Ver nota 50. | See note 50.

pelas cisões de que a empresa foi alvo ainda em 2019) e de uma outra empresa que esteve também envolvida num desses processos de cisão.

The increase in 2020, in the costs with "External supplies and services" of electronic communications companies is mainly due to the increase in these costs incurred by one of the three providers with the greatest weight in the sector (due, namely, to the outsourcing of some services to a group company and the fact that, in the same year, it was subject to a spin-off process, after which it incurred costs with the remuneration of the new provider that emerged during that operation). This increase supplanted the reduction of costs with "External Supplies and Services" of another of the three providers with more relevant weight in the market (impacted by the spin-offs that the company was subject to still in 2019) and of another company that was also involved in one of those spin-off processes.

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



Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10^3 euros

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

Tabela 11 | Table 11 — Custo das Mercadorias Vendidas e das Matérias Consumidas (empresas do sector das CE) | Cost of goods sold and materials consumed (companies in the EC sector)[54]

	2016	2017	2018	2019	2020
Custo das Mercadorias Vendidas e das Matérias Consumidas | Cost of goods sold and materials consumed	263 267	294 142	297 740	328 467	346 538
Variação (%) | Change (%)	-11,42%	11,73%	1,22%	10,32%	5,50%

Fonte | Source: ANACOM

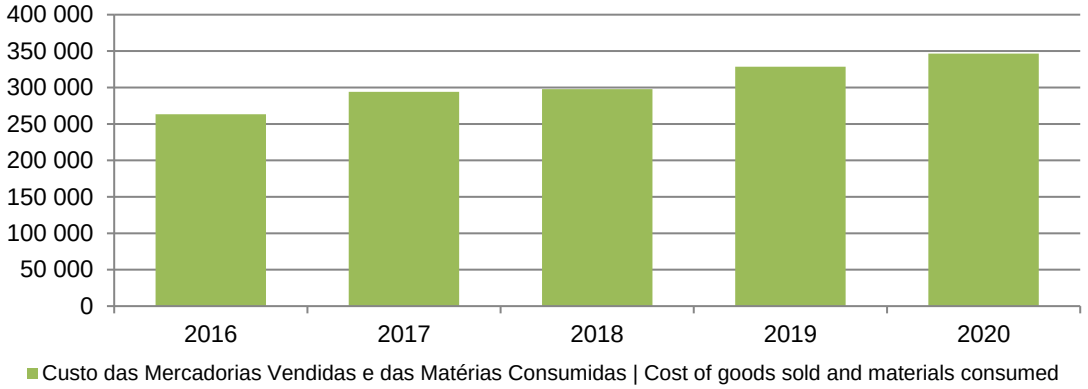
Unidade | Unit: 10^3 euros

[54] Ver nota 50. | See note 50.

Em 2020, o acréscimo nos gastos da rubrica "Custo das Mercadorias Vendidas e das Matérias Consumidas" das empresas do sector das comunicações eletrónicas foi maioritariamente explicado pelo aumento nos gastos de dois dos prestadores com maior peso do sector.

In 2020, the increase in costs under the item "Cost of Goods Sold and Materials Consumed" of companies in the electronic communications sector was mostly explained by the increase in costs of two of the providers with the greatest weight in the sector.

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



Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10^3 euros

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

Tabela 12 | Table 12 — Gastos em publicidade (empresas do sector das CE) | Advertising costs companies in the EC sector [55]

	2016	2017	2018	2019	2020
Gastos em publicidade | Advertising costs	89 106	90 975	87 593	86 684	75 699
Variação (%) | Change (%)	-1,60%	2,10%	-3,72%	-1,04%	-12,67%
Gastos em publicidade face aos gastos nacionais em publicidade | Advertising costs as percentage of national expenditure in advertising [56]	1,12%	0,98%	0,84%	0,73%	0,67%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10^3 euros

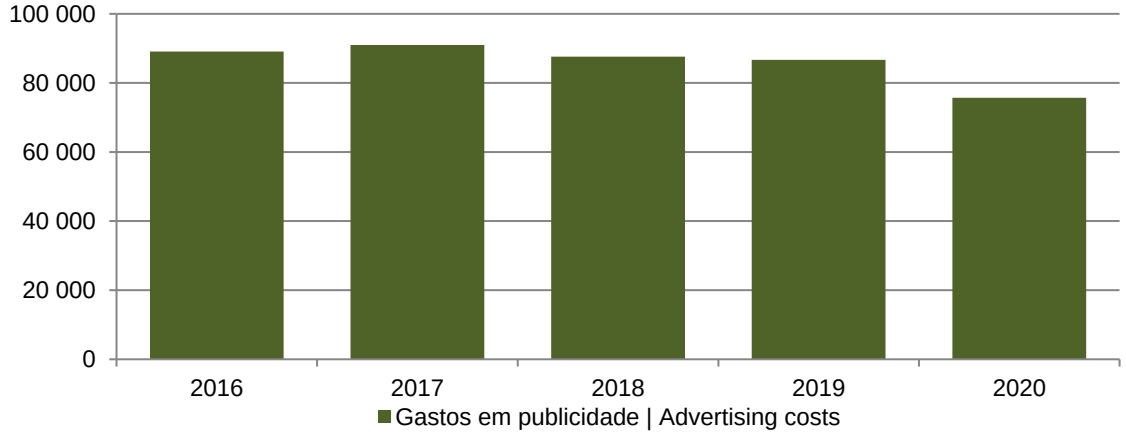
[55] Ver nota 50. | See note 50.

[56] 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.

O decréscimo verificado em 2020 nos gastos em publicidade das empresas CE, deveu-se essencialmente a uma diminuição nos gastos de quatro dos prestadores com maior peso do sector e ainda de um prestador cuja atividade principal não é CE.

The decrease in advertising costs of EC companies in 2020 was essentially due to a decrease in costs by four of the providers with the largest weight in the sector and also by one provider whose main activity is not EC.

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



Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10^3 euros

5.5 Resultado Operacional | Operating Result

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

Tabela 13 | Table 13 — Resultado operacional das empresas do sector das CE | Operating result (EBIT) of the companies in the EC sector[57]

	2016	2017	2018	2019	2020
EBITDA (empresas do sector das CE) | EBITDA (companies in the EC sector) [58]	2 025 774	2 076 371	2 282 194	2 182 940	1 918 802
Variação (%) | Change (%)	5,09%	2,50%	9,91%	-4,35%	-12,10%
% de empresas com EBITDA positivo | % companies with positive EBITDA	68,7%	69,4%	67,0%	71,4%	70,5%
EBIT (empresas do sector das CE) | EBIT (companies in the EC sector [59]	658 228	705 277	994 644	-1 470 624	550 830
Variação (%) | Change (%)	36,50%	7,15%	41,03%	-247,85%	137,46%
% de empresas com EBIT positivo | % companies with positive EBIT	54,5%	58,8%	57,9%	61,0%	60,0%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10^3 euros

O EBITDA global das empresas atuantes no sector das CE bem como o EBITDA manteve-se positivo em 2020, sendo o seu valor essencialmente justificado pelo valor (que se manteve também positivo) do EBITDA das três empresas com peso mais relevante no mercado. No conjunto dos prestadores atuantes no sector, 70,5% apresentaram para este indicador um valor positivo.

Face a 2019, o valor global do EBITDA das empresas do sector registou, no entanto, um decréscimo. Este decréscimo foi preponderantemente justificado pela diminuição do EBITDA de um prestador de CE cuja atividade principal não é CE e que foi impactada, de forma significativa, pela situação de pandemia (apesar de o valor absoluto do seu EBITDA se manter positivo). Este decréscimo não foi compensado pelo acréscimo no EBITDA de duas das três empresas com peso mais significativo do sector. Por sua vez, o valor do EBITDA do terceiro prestador pertencente ao grupo das empresas com maior expressão no mercado e que foi objeto de cisão em 2020, apesar de continuar a registar o EBITDA mais elevado das empresas do sector, sofreu um decréscimo face a 2019. No entanto, este decréscimo foi compensado pelo EBITDA do novo prestador (maioritariamente detido por aquele terceiro prestador e que passou a deter parte da infraestrutura de rede deste último) que resultou da referida cisão.

O Resultado Operacional (EBIT) global das empresas atuantes no sector das CE, que havia registado em 2019 um valor negativo, atingiu novamente em 2020 um valor positivo. Este valor foi essencialmente explicado pelo EBIT positivo dos três prestadores com maior peso no mercado (um dos quais, que foi este ano objeto de uma operação de cisão, registara em 2019 um EBIT negativo). No conjunto dos prestadores do sector CE, 60% apresentaram, para este indicador, um valor positivo.

Esta evolução positiva do valor global do EBIT da totalidade das empresas do sector foi principalmente explicada pela evolução registada pelo prestador que foi, neste ano, objeto do já referido processo de cisão (cujo valor do EBIT passou, em 2020, a positivo e cujo valor negativo apresentado em 2019 se havia devido preponderantemente a imparidades de ativos não correntes, incluindo, nomeadamente, imparidades baseadas em projeções de resultados ajustadas pelo impacto da referida cisão, concluída em abril de 2020). O acréscimo do valor do EBIT deste prestador excedeu largamente a diminuição significativa verificada no EBIT de um outro prestador cuja atividade principal não é CE e que foi consideravelmente impactada pela situação de pandemia (o EBIT deste prestador passou, em 2020, a apresentar um valor negativo).

The global EBITDA of the EC companies remained positive in 2020 and its absolute value was mainly justified by the positive EBITDA of the three undertaings with the largest weight in the market (wich also remained positive). Considering the whole of the companies operating in the EC sector, 70,5% of them presented a positive value for this indicator.

Compared to 2019, the global value of the EBITDA registered, however, a decrease. This decrease was mainly justified by the reduction in the EBITDA of an EC provider whose main activity is not electronic comunications and which was considerably impacted by the pandemic situation. This decrease was not compensated by the raise in the EBITDA two of the three EC providers with the largest weight in the sector. On the other hand, the EBITDA of the the third provider which belongs to this group of three companies and that was subject to the already mentioned spin-off registered a reduction in 2020 but this decrease was compensated by the EBITDA of the new provider emerging from that operation.

The global Operating Result (EBIT) of the undertakings in the electronic communications sector, that had registered in 2019 a negative value, in 2020 reached again a positive value, (550 million euros). This value was mainly explained by the positive EBIT of the three providers with the greatest weight in the market. Considering the whole of the providers in the EC sector, 60% of them presented, in 2020, a positive value for this indicator.

In 2020, the positive evolution of the global value of the EBIT of the whole of the undertakings in the sector was mainly justified by the evolution registered by the provider that, during this year, was subject to the already mentioned spin-off. The EBIT of this provider turned from negative in 2019 to positive in 2020 (the negative value in 2019 had been mainly due to "Impairment of Non-Current Assets", namely including impairments based in projections of results adjusted by the impact of the already mentioned spin-off, concluded in April 2020). The raise of the EBIT of this provider has largely exceeded the significant decrease of the EBIT of the already mentioned provider whose main activity is not electronic communications and that was considerably impacted by the pandemic situation (the positive EBIT of this provider in 2020 turned to negative in 2020).

The positive evolution of the global value of the EBIT of the whole of the udertakings in the sector is aligned with the evolution registered by the provider that, during this year, was subjet to the already mentioned spin-off (whose EBIT turned from negative to positive and whose negative value in 2019 had been mainly due to "Impairment of Non-Current Assets", namely including impairments based in projections of results adjusted by the impact of the alrady mentioned spin-off, concluded in April 2020). The remaining two providers belonging to the grroup of three companies with the greatest weight in the sector maintained in 2020 a positive EBIT, in both cases well above of the value registered by the mentioned provider that was subject to spin-off.

The raise verified in 2020 in the global EBIT of the companies in the EC sector was, therefore, mainly justified by the increase of the value of this indicator presented by the provider that was subject to the already mentioned spin-off. This raise has largely exceeded the significant decrease of the EBIT of the already mentioned provider whose main activity is not electronic comunications and that was considerably impacted by the pandemic situation (the rather positive EBIT of this provider in 2020 turned to negative in 2020).

[57] Os resultados EBITDA e EBIT das empresas do sector resultam da soma dos valores das correspondentes rubricas extraídos das contas da demonstração de resultados dos R&C/IES das diferentes empresas. Em caso de inexistência ou indisponibilidade provisória dos R&C/IES, os valores individuais considerados neste somatório foram extraídos de outros documentos apresentados pelas empresas prestadoras à ANACOM. Não foram consideradas, em cada ano, as empresas que reportaram valores nulos relativamente aos seguintes indicadores: rendimentos da atividade de comunicações eletrónicas, investimento em comunicações eletrónicas e emprego afeto à atividade de comunicações eletrónicas. | The EBITDA and EBIT results of the sector's companies result from the sum of the values of the corresponding items extracted from the profit and loss accounts included in the annual reports and accounts/Annual statement IES of the different companies. Where such annual reports/IES are non-existent or temporarily unavailable, from other documents submitted to ANACOM by providers. Each year, the providers that reported null values indicators revenue from the electronic communications activity, investment in electronic communications and employment in the electronic communications activity were not considered.

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

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

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

Tabela 14 | Table 14 — VAB das empresas do sector das CE | GVA of companies in the EC sector)[60]

	2016	2017	2018	2019	2020
VAB | GVA	3 336 825	3 342 277	3 210 419	3 408 363	2 847 209
Variação (%) | Change (%)	2,64%	0,16%	-3,95%	6,17%	-16,46%
Peso do VAB das empresas do sector das CE no PIB (VAB/PIB) | GVA of companies in the EC sector contribution for GDP (GVA/GDP)	1,79%	1,71%	1,56%	1,59%	1,42%
TC. VAB das empresas CE (preços constantes) | GVA of EC companies (constant prices)	0,9%	-1,3%	-5,7%	3,6%	-17,5%

Fonte | Source: ANACOM

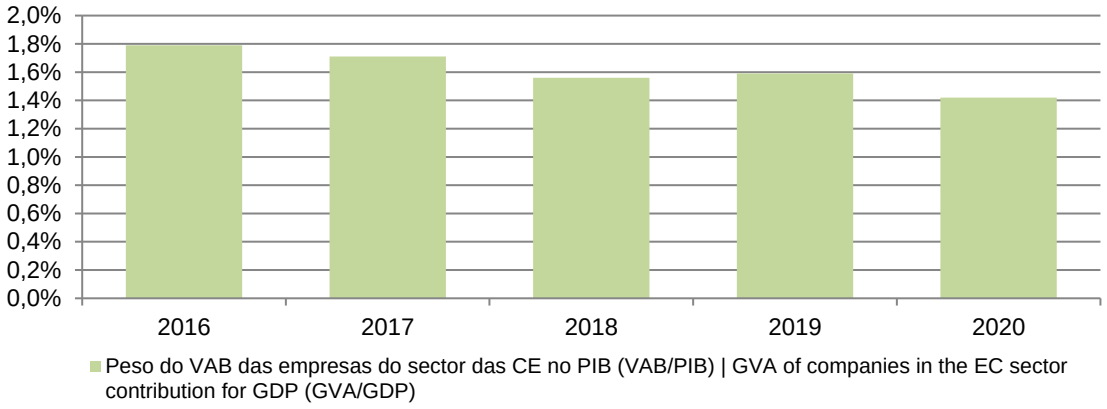
Unidade | Unit: 10^3 euros

Em 2020, o decréscimo do VAB apurado para o conjunto das empresas prestadoras atuantes no sector das CE está em linha com o decréscimo verificado no rendimento global calculado para este conjunto de prestadores. No entanto, o facto de o decréscimo do VAB ser mais acentuado que o do rendimento global das empresas do sector é explicado sobretudo pelo aumento verificado na rubrica de "Fornecimentos e Serviços Externos" (ver ponto "4.4.3 Fornecimentos e Serviços Externos das empresas do sector das comunicações eletrónicas (CE)".

In 2020, the decrease in the GVA obtained for the whole of the companies operating in the EC sector is in line with the decrease of the global revenue calculated for that group of providers. However, the fact that the decrease in GVA is more pronounced than the decrease in the global revenue of the companies in the sector is mainly explained by the increase in "External supplies and services" (see point "4.4.3 External supplies and services of the companies in the eletronic communications (EC) sector ".

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

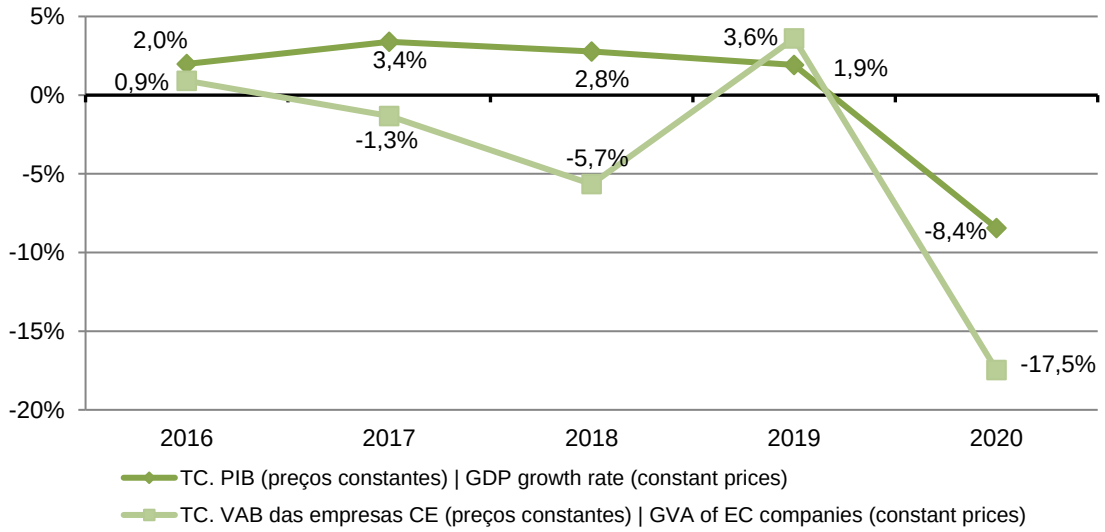
Figura 14 | Figure 14 — Peso do VAB (empresas do sector das CE) no PIB (VAB/PIB) | GVA (companies in the EC sector) contribution for percentage of GDP (GVA/GDP)



Fonte | Source: ANACOM, Banco de Portugal

Unidade | Unit: %

Figura 15 | Figure 15 — Taxas de crescimento do PIB (preços constantes) e do VAB do sector CE (preços constantes) | GDP growth rates (constant prices) and growth in EC sector GVA (constant prices) [61]



Fonte | Source: ANACOM, Banco de Portugal

Unidade | Unit: %

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

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

Tabela 15 | Table 15 — EBE das empresas do sector das CE | GOS of companies in the EC sector)[62]

	2016	2017	2018	2019	2020
EBE | GOS	2 752 412	2 784 340	2 654 586	2 868 854	2 355 962
Variação (%) | Change (%)	2,64%	0,16%	-3,95%	6,17%	-16,46%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10^3 euros

O decréscimo verificado, em 2020, no Excedente Bruto de Exploração (EBE) das empresas do sector das comunicações eletrónicas, está em linha com o decréscimo verificado no VAB do sector.

The decrease verified, in 2020, in the Gross Operating Surplus (GOS) of companies in the electronic communications sector, is in line with the decrease verified in the GVA of the sector.

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

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

Tabela 16 | Table 16 – Resumo dos principais indicadores da demonstração de resultados (CE) | Summary of main profit and loss statement indicators (EC)[63]

	2016	2017	2018	2019	2020
Rendimento global (vendas e serviços prestados) das empresas CE | Global revenue (sales and provision of services) of EC companies	5 826 292	5 872 211	5 833 299	6 025 053	5 672 475
Variação (%) | Change (%)	1,73%	0,79%	-0,66%	3,29%	-5,85%
Outros rendimentos operacionais (empresas do sector CE) | Other operating income (EC sector companies)	139 133	134 944	414 383	412 949	333 563
Variação (%) | Change (%)	-38,14%	-3,01%	207,08%	-0,35%	-19,22%
Gastos com pessoal | Staff costs	584 413	557 937	555 833	539 509	491 247
Variação (%) | Change (%)	-7,22%	-4,53%	-0,38%	-2,94%	-8,95%
Fornecimentos e Serviços Externos | External supplies and services	2 409 906	2 431 679	2 507 351	2 430 563	2 595 212
Variação (%) | Change (%)	1,79%	0,90%	3,11%	-3,06%	6,77%
Custo das Mercadorias Vendidas e das Matérias Consumidas | Cost of goods sold and materials consumed	263 267	294 142	297 740	327 172	327 172
Variação (%) | Change (%)	-11,42%	11,73%	1,22%	9,89%	9,89%
Outros gastos operacionais | Other operating costs	682,059	647,026	604,563	956,523	659,878
Variação (%) | Change (%)	-6,29%	-5,14%	-6,56%	58,22%	-31,01%
EBITDA (empresas do sector das CE) | EBITDA (companies in the EC sector) [64]	2 025 774	2 076 371	2 282 194	2 182 940	1 918 802
Variação (%) | Change (%)	5,09%	2,50%	9,91%	-4,35%	-12,10%
EBIT (empresas do sector das CE) | EBIT (companies in the EC sector [65]	658 228	705 277	994 644	-1 470 624	550 830
Variação (%) | Change (%)	36,50%	7,15%	41,03%	-247,85%	-137,46%
Resultados Líquidos | Net Results	211 287	147 164	442 693	-1 821 182	240 353
Variação (%) | Change (%)	-848,64%	-30,35%	20,82%	-511,39%	113.20%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10^3 euros

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

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

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

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

Tabela 17 | Table 17 – Resumo dos principais indicadores de balanço (CE) | Summary of main balance sheet indicators (EC)[66]

	2016	2017	2018	2019	2020
Total do ativo | Total assets	**13 985 612**	**13 839 200**	**14 516 579**	**13 541 531**	**15 675 656**
Variação (%) | Change (%)	-4,52%	-1,05%	4,89%	-6,72%	15,76%
Ativo não corrente | Non-current assets	11 691 226	11 469 566	12 167 544	11 127 688	13 140 168
Ativo corrente | Current assets	2 294 386	2 369 635	2 349 035	2 413 843	2 535 488
Total do capital próprio | Total equity	**1 857 104**	**2 097 337**	**2 427 051**	**248 373**	**3 683 163**
Variação (%) | Change (%)	-6,33%	12,94%	15,72%	-89,77%	1382,92%
Total do passivo | Total liabilities	**12 128 512**	**11 745 228**	**12 094 287**	**13 298 273**	**11 998 520**
Variação (%) | Change (%)	-4,24%	-3,16%	2,97%	9,96%	-9,77%
Passivo não corrente | Non-current liabilities	8 930 331	8 545 692	8 191 574	10 143 111	8 757 074
Passivo corrente | Current liabilities	3 198 182	3 199 536	3 902 713	3 155 129	3 241 446

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

Em 2020, o acréscimo verificado no total do ativo foi preponderantemente explicado pelo aumento do valor contabilístico do ativo não corrente no âmbito de uma operação de cisão que envolveu um dos três prestadores com maior peso no sector, dando origem a um novo prestador (maioritariamente detido pelo prestador cindido e que passou a deter parte significativa da rede deste último). De assinalar também o aumento do ativo corrente de outro dos referidos três prestadores com maior peso no sector. Este acréscimo compensou o decréscimo verificado no ativo de um prestador cuja atividade principal não é CE e que foi impactada pela situação de pandemia.

O acréscimo verificado em 2020 no total do capital próprio deveu-se, maioritariamente, ao aumento do capital próprio por parte do referido prestador que, em 2020, foi objeto de cisão (que em 2019 sofrera uma redução significativa do valor deste indicador, principalmente explicada pelo prejuízo apurado nesse exercício e por perdas reconhecidas diretamente no capital próprio). O acréscimo do capital próprio desta empresa foi, em 2020, explicado principalmente pelo lucro apurado no exercício e pelo reforço das prestações acessórias.

O decréscimo verificado no total do passivo foi, em 2020, igualmente explicado, principalmente, pelo decréscimo no total do passivo não corrente do prestador que foi objecto de uma operação de cisão. Este decréscimo não foi compensado pelo aumento do passivo não corrente de outro dos três prestadores referidos com maior peso no sector das CE.

In 2020, the increase in total assets was mainly explained by the increase in the accounting value of the non-current assets originated in the scope of the already mentioned spin-off that involved one of the three providers with the largest weight in the sector, originating a new provider (mainly owned by the original company and that became the holder of a significant part of the network of the same original company). To also be noted the growth

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

of the current assets of another of the three most relevant companies in the sector This raise has compensated the decrease in the total assets of a provider whose main activity is not electronic communications.

The increase in total equity in 2020 was mostly due to the increase in equity of the already mentioned provider, which in 2020 was subject to spin-off (that in 2019 had recorded a significant reduction of this indicator, mostly due to its negative net loss and to losses directly recognized in the total equity). The raise in the total equity of this company was, in 2020, mainly explained by the profit accounted for the exercise and by the strengthening of the supplementary payments.

The decrease in total liabilities in 2020 was also explained mainly by the reduction in the total non-current liabilities of the provider that was subject to a demerger operation. This decrease was not offset by the increase in the non-current liabilities of another of the three above-mentioned providers with the greatest weight in the EC sector.

5.10 Outros Indicadores/rácios | Other Indicators/ratios

Tabela 18 | Table 18 — Outros Indicadores/rácios (empresas do sector das comunicações eletrónicas) | Other indicators/ratios (companies from the electronic communications sector)

	2016	2017	2018	2019	2020
Comparação da taxa de variação dos gastos operacionais e do rendimento operacional | Comparison of the change rate of the operating costs with the change rate of operating revenue					
Gastos operacionais empresas CE (tx. variação) | Total operating costs of EC companies (change rate)	3,37%	2,36%	-2,49%	8,11%	2,09%
Rendimento operacional empresas CE (tx. variação) | Operating revenue of EC companies (change rate)	0,22%	0,70%	4,00%	3,05%	-6,46%
Margem EBITDA (EBITDA/Vendas e serviços prestados) | EBITDA Margin (EBITDA/Sales and Provision of Services) (%)	34,8%	35,4%	39,1%	36,2%	33,8%
Autonomia Financeira (Capital Próprio / Activo) | Financial Autonomy (Equity / Assets) (%)	13,3%	15,2%	16,7%	1,8%	23,5%
Solvabilidade (Capital Próprio / Passivo) | Solvency (Equity /liabilities) (%)	15,3%	17,9%	20,1%	1,9%	30,7%
Gastos com o pessoal / Vendas e serviços prestados | Staff costs / sales and provision of services (%)	10,03%	9,50%	9,53%	8,95%	8,84%
Gasto médio por empregado (Gastos com o pessoal / N.º médio de empregados) | Average costs per employee (Staff costs / Average no. of employees)	39 786	39 508	40 634	43 020	45 504
Rentabilidade do ativo (Resultados líquidos / Ativo) | Return on assets (Net results / Assets) (%)	1,5%	1,1%	3,0%	-13,4%	1,5%
Rentabilidade económica (EBIT/Ativo) | Economic profitability (EBIT / Assets) (%)	4,7%	5,1%	6,9%	-10,9%	3,5%
Rentabilidade Líquida do Capital Próprio (%) (RL/Capital Próprio) | Net Return on Equity (Net Results / Equity) (%)	11,4%	7,0%	18,2%	-733,2%	6,5%
Resultado líquido do período por empregado (RL / N.º empregados) | Net profit of the period per employee (NR / N.º of employees)	14 384	10 421	32 363	-145 218	21 809
Estrutura de endividamento (Passivo corrente / Passivo) | Debt structure (Current liabilities / Liabilities) (%)	26,37%	27,24%	32,27%	23,73%	27,02%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: Euros / %

6. Serviços Postais

Postal services

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

6.1 Investimento | Investment

6.1.1 Investimento do sector SP | Investment of the PS sector

Tabela 19 | Table 19 — Investimento do sector SP | Investment of SP sector[67]

	2016	2017	2018	2019	2020
Investimento global das empresas do sector SP | Global investment PS	39 978	30 145	31 335	54 265	46 350
Variação (%) | Change (%)	38,0%	-24,6%	3,9%	73,2%	-14,6%
Investimento em SP | PS investment[68]	24 286	22 340	23 056	37 286	23 085
Variação (%) | Change (%)	14,4%	-8,0%	3,2%	61,7%	-38,1%
Peso do investimento em SP no investimento global das empresas SP | PS investment as percentage of global investment of PS companies	60,7%	74,1%	73,6%	68,7%	49,8%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10^3 euros, %

Em 2020, o decréscimo verificado no investimento global das empresas SP deveu-se maioritariamente à diminuição, face ao ano anterior, do nível de investimento global realizado por um dos prestadores com maior peso no sector SP, que suplantou o aumento significativo do investimento efetuado por outro prestador do mesmo grupo atuante no segmento do correio expresso. De assinalar também a redução do nível de investimento de um prestador com alguma dimensão no mercado (que no ano anterior havia efetuado um investimento significativo em terrenos, edifícios e outras construções), tendo vários outros prestadores reduzido igualmente em 2020 o seu investimento.

O decréscimo do investimento em SP em 2020 deveu-se principalmente à redução reportada por um dos prestadores com maior peso no sector SP.

In 2020, the decrease in the global investment in postal services made by the undertakings of the sector was mainly due to the reduction on the level of investment made by one of providers with the greatest weight in the SP sector, which supplanted the significant increase of the investment made by another relevant provider, belonging to the same economic group, with activity of express mail. To also note the reduction of the investment made in 2020 by a provider of some size (which in the previous year had made a significant investment in land, buildings, and other constructions), a number of other providers having recorded a decrease of their investment as well.

---

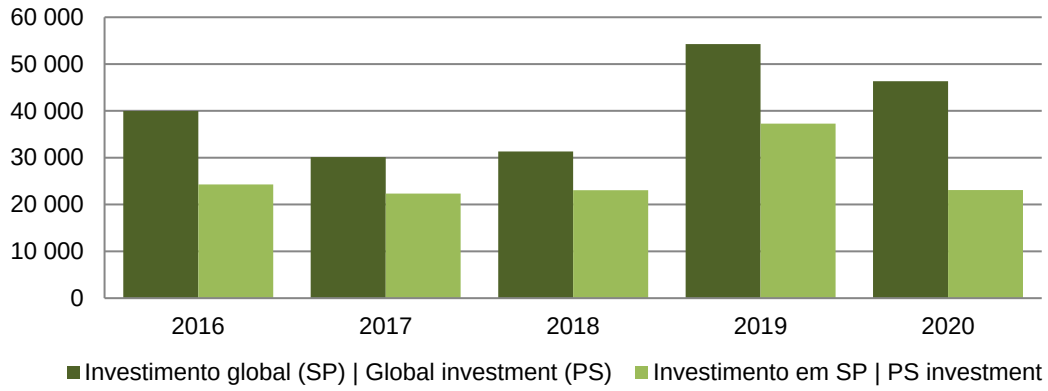
67 Inclui investimento em ativos fixos tangíveis e intangíveis, realizado e em curso, de todas as empresas que integram o sector postal em Portugal. Inclui encargos no âmbito de contratos com clientes. Os valores divulgados respeitam à atividade global das empresas prestadoras, ou seja, SP e outros serviços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

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

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

The decrease in 2020 in the PS investment was mainly due to the decrease of the investment reported by one of the providers with greatest weight in the PS sector.

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



Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10^3 euros

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

Tabela 20 | Table 20 — Peso do investimento do sector SP na FBCF (investimento/FBCF) | SP sector Investment contribution for GFCF (investment/GFCF)[69]

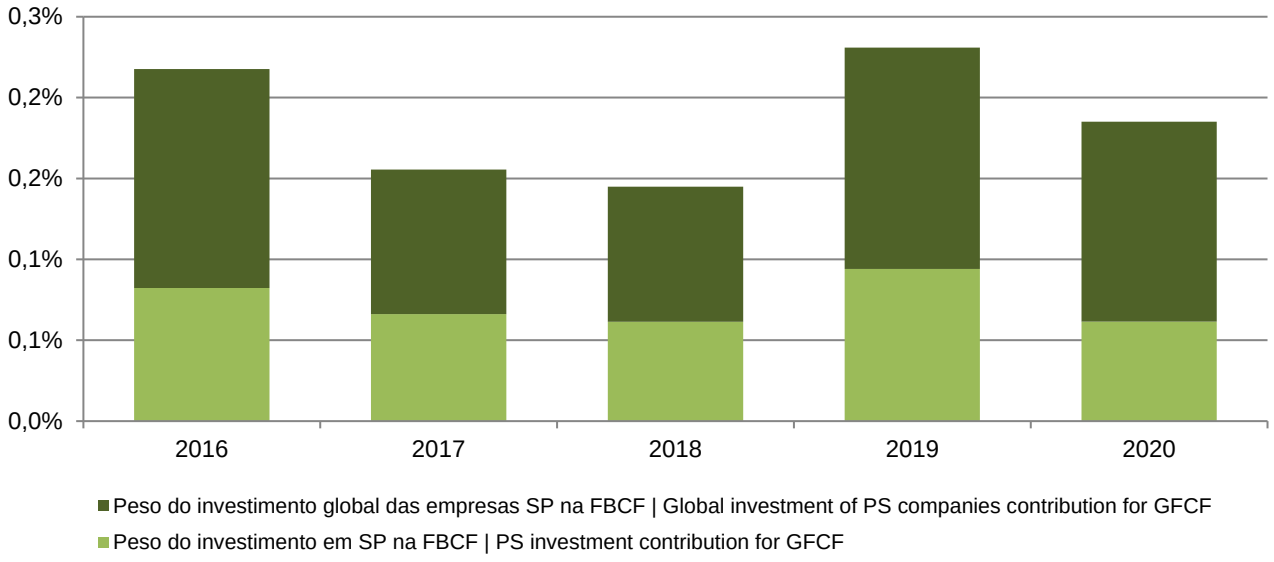
	2016	2017	2018	2019	2020
Peso do investimento global empresas SP na FBCF | SP companies global investment as percentage of GFCF	0,14%	0,09%	0,08%	0,14%	0,12%
Peso do investimento em SP na FBCF | PS investment contributions for GFCF	0,08%	0,07%	0,06%	0,09%	0,06%
Taxas de crescimento do investimento global empresas SP (preços constantes) | PS companies global investment growth rates (constant prices)	36,51%	-26,20%	0,82%	69,32%	-14,94%
Taxas de crescimento do investimento SP (preços constantes) | PS investment growth rates (constant prices)	13,2%	-10,0%	0,1%	58,1%	-38,3%
Taxas de crescimento da FBCF (preços constantes) | GFCF growth rates (constant prices)	2,5%	11,9%	7,8%	3,3%	-5,7%

Fonte | Source: ANACOM, Banco de Portugal

Unidade | Unit: %

[69] 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 a anos anteriores 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 the years before included in the table are different from the figures presented in the previous edition, due to the adjustment, by the Banco de Portugal, of the GFCF figures that this entity had previously published.

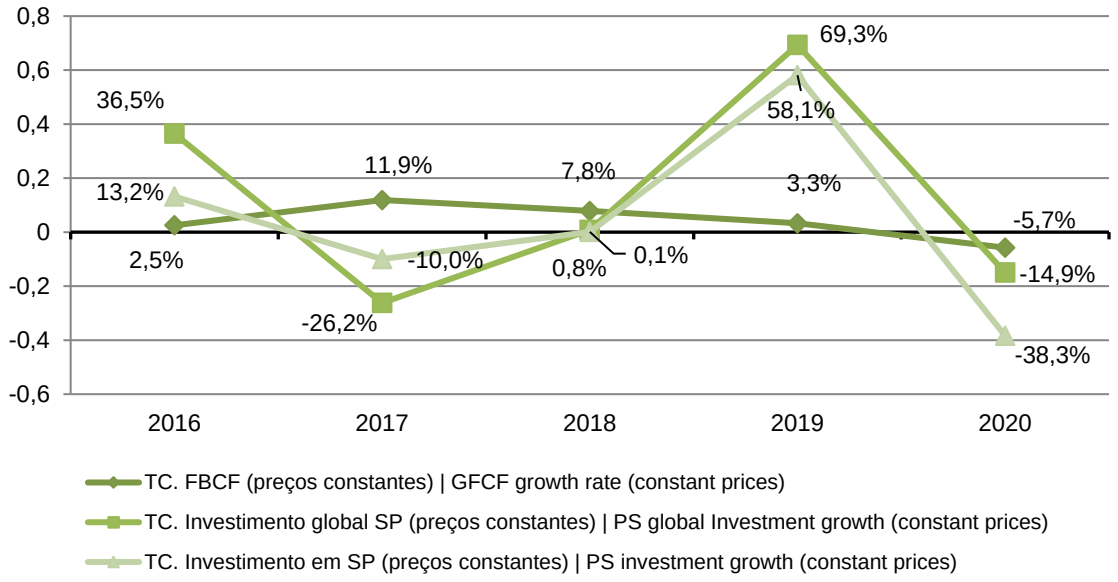
Figura 17 | Figure 17 — Peso do investimento na FBCF (investimento/FBCF) | Investment contribution for GFCF (investment/GFCF)



Fonte | Source: ANACOM, Banco de Portugal

Unidade | Unit: %

Figura 18 | Figure 18 — Taxas de crescimento da FBCF (preços constantes) e do investimento global das empresas prestadoras SP (preços constantes) | GFCF growth rates (constant prices) and growth in communications global Investment of PS companies (constant prices) [70]



Fonte | Source: ANACOM, Banco de Portugal

Unidade | Unit: %

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

6.2 Emprego | Employment

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

Tabela 21 | Table 21 — Emprego global das empresas SP vs. emprego da atividade SP | Global employment of companies PS vs. PS employment

	2016	2017	2018	2019	2020
Emprego global empresas SP | Global employment PS companies [71]	15 295	15 428	15 604	15 770	15 989
Variação (%) | Change (%)	0,97%	0,87%	1,14%	1,06%	1,39%
Emprego afeto à atividade SP | PS employment[72]	14 282	14 186	14 226	14 364	14 302
Variação (%) | Change (%)	0,85%	-0,67%	0,28%	0,97%	-0,43%
Peso do emprego afeto à atividade SP no emprego global SP | PS employment as percentage of global employment PS	93,4%	91,9%	91,2%	91,1%	89,4%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 1 trabalhador | 1 employee

Em 2020, o acréscimo verificado no número global de empregados das empresas prestadoras de SP deveu-se, principalmente, a um aumento do número de trabalhadores de um prestador com peso relevante no sector que disponibiliza serviços de correio expresso. Este aumento superou o decréscimo registado no nível de emprego de um dos prestadores com peso mais significativo do sector. Várias outras empresas registaram também acréscimos do seu número global de empregados (associados à prestação de serviços postais e de outros serviços).

O ligeiro decréscimo verificado em 2020 no número de empregados afetos especificamente à atividade postal foi maioritariamente explicado pela redução do número de empregados por parte de uma das empresas com maior peso do sector postal que suplantou o acréscimo do número de empregados afetos à atividade postal do já referido prestador de serviços de correio expresso.

In 2020, the increase in the global number of employees of the PS companies was mainly due to an increase in the number of employees of a provider with a relevant weight in the sector that provides express mail services. This increase exceeded the decrease in the level of employment of one of the most significant providers in the sector. Several other companies also recorded increases in their global number of employees (associated with the provision of postal services and other services).

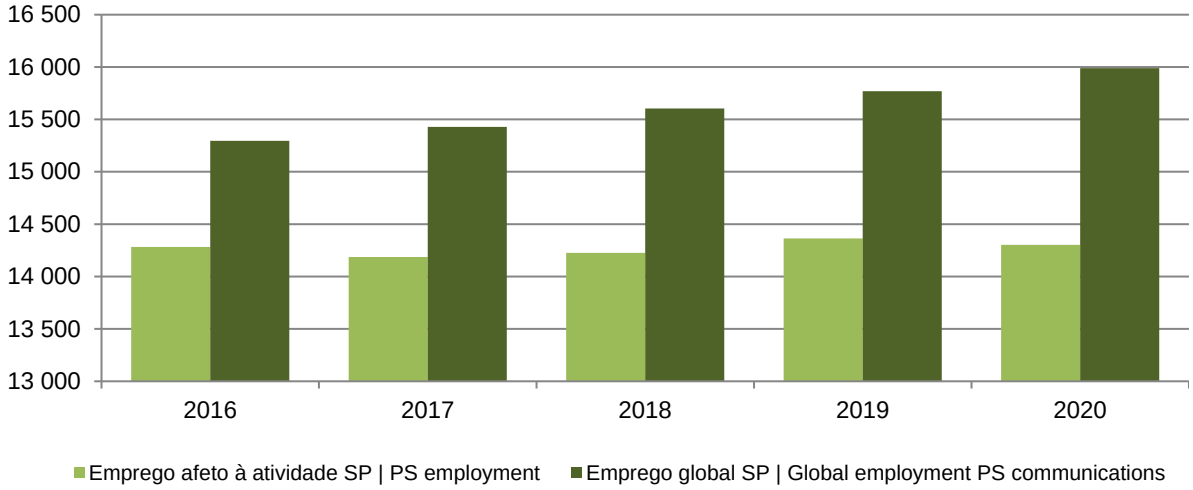
The slight decrease in the number of employees specifically assigned to postal activity in 2020 was mainly explained by the reduction in the number of employees at one of the companies with the greatest weight in the

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

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

postal sector, which superseded the increase in the number of employees assigned to postal activity at the aforementioned express mail service provider.

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



Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 1 trabalhador | 1 employee

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

Tabela 22 | Table 22 — Peso do emprego do sector postal no emprego nacional (emprego sector/emprego nacional[73]) | Employment in sector contribution for national employment (sector employment/national employment)

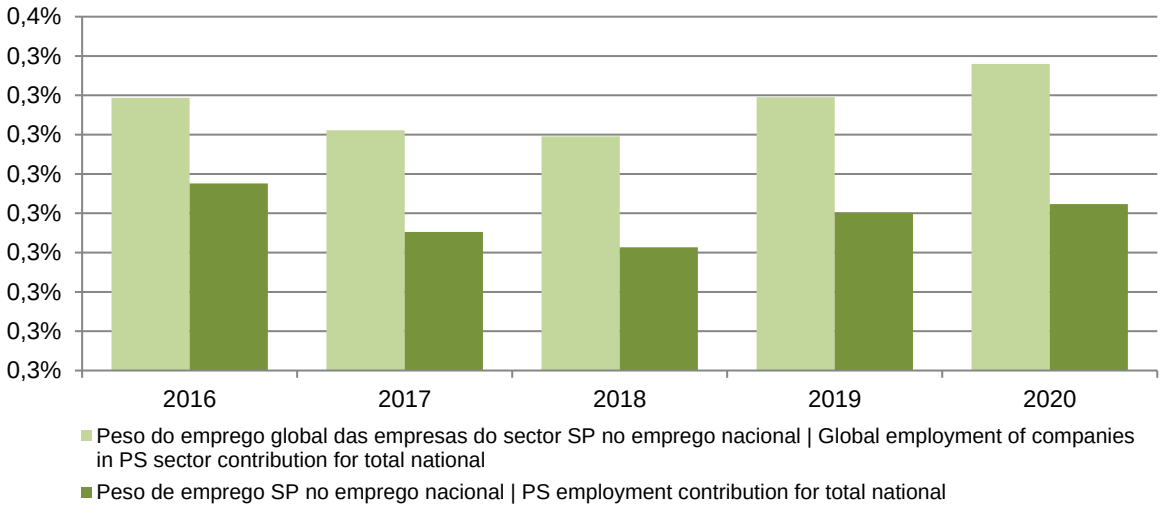
	2016	2017	2018	2019	2020
Peso do emprego global das empresas do sector SP no emprego nacional | Global employment of companies in PS sector contribution for total national	0,33%	0,32%	0,32%	0,33%	0,34%
Peso do emprego SP no emprego nacional | PS employment contribution for total national	0,31%	0,30%	0,29%	0,30%	0,30%
População empregada | Employed population (milhares)	4 804,9	4 883,0	4 785,9	4 730,6	4 730,6

Fonte | Source: ANACOM, INE (Statistics Portugal)

Unidade | Unit: %

[73] População empregada. | Employed population.

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



Fontes | Sources: ANACOM, INE (Statistics Portugal)

Unidade | Unit: %

6.3 Rendimento | Revenue

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

Tabela 23 | Table 23 — Rendimento global das empresas SP | Global revenue of PS companies[74]

	2016	2017	2018	2019	2020
Rendimento global (vendas e serviços prestados) das empresas SP | Global revenue (sales and provision of services) of PS companies	1 170 441	1 159 957	1 194 573	1 221 588	1 222 954
Variação (%) | Change (%)	0,59%	-0,90%	2,98%	2,26%	0,11%
Rendimentos Operacionais das empresas do sector SP | Operating Income of the PS sector companies	1 261 919	1 255 087	1 224 555	1 280 610	1 328 424
Variação (%) | Change (%)	2,76%	-0,54%	-2,43%	4,58%	3,73%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10^3 euros

Apesar do decréscimo verificado, em 2020, no rendimento global de um dos prestadores com maior peso no sector, o valor total do rendimento global das empresas do sector dos SP registou um ligeiro acréscimo, o que se deveu maioritariamente ao aumento nos rendimentos de um outro prestador pertencente ao mesmo grupo económico e com atividade de correio expresso bem como de um conjunto de outros prestadores com peso relevante no sector.

Despite the decrease verified in 2020 in the global revenue of one of the providers with the greatest weight in the sector, the total value of the global revenue of companies in the postal services sector registered a slight increase, which was mainly due to the increase in revenue of another provider belonging to the same economic group and with express mail activity, as well as of a set of other providers with relevant weight in the sector.

[74] O valor do rendimento global corresponde à soma das vendas e prestação de serviços (relatórios e contas (R&C)/declaração anual de informação empresarial simplificada (IES) de todas as empresas que integram o sector dos SP em Portugal (empresas inscritas no registo da ANACOM de empresas prestadoras de SP), com exceção, daquelas que, apesar de inscritas nesse registo, reportaram, em cada ano, valores nulos relativamente aos seguintes indicadores: rendimentos da atividade SP, investimento em SP e emprego afeto à atividade de SP.
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, 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 PS sector in Portugal (companies that are included in ANACOM´s register of the providers of PS services), with the exception, of those that, despite being included in that register, reported, in each year, null values regarding the indicators revenue from the PS activity, investment in PS and PS employment in the communications activity.
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., 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.

6.3.2 Rendimento da atividade de serviços postais | Postal services revenue

Tabela 24 | Table 24 — Rendimento da atividade SP | PS revenue

	2016	2017	2018	2019	2020
Rendimento da atividade SP | PS revenue[75]	806 541	827 723	866 053	938 131	883 516
Variação (%) | Change (%)	-0,06%	2,63%	4,63%	8,32%	-5,82%
Peso do rendimento da atividade SP no rendimento global SP | Percentage of global revenue PS derived from PS activities	68,9%	71,4%	72,5%	76,8%	72,2%

Fonte | Source: ANACOM

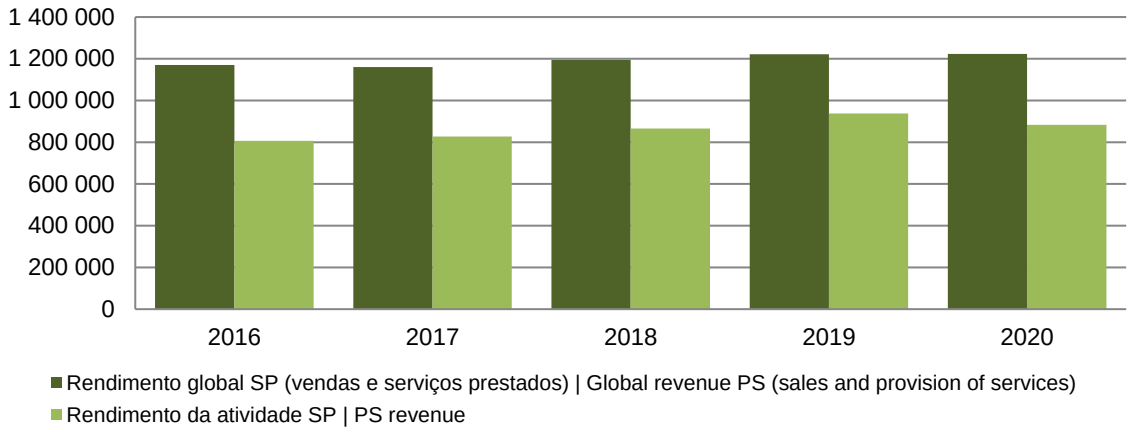
Unidade | Unit: 10^3 euros

O decréscimo verificado em 2020, no rendimento das empresas prestadoras de SP associado especificamente à sua atividade postal, deveu-se maioritariamente à redução verificada nos rendimentos de um dos prestadores com maior peso no sector (dada a redução do seu tráfego de correspondências, de correio editorial e do correio publicitário, como consequência da situação de pandemia, apenas parcialmente compensada pelo aumento do tráfego de encomendas) e de um ou outro prestador também com alguma dimensão (cuja prestação de serviços sofreu uma redução, em resultado do impacto de medidas restritivas à economia relacionadas também com a situação pandémica). Estes decréscimos suplantaram largamente os acréscimos de rendimentos de alguns outros prestadores com peso relevante (prestadores de correio expresso e/ou serviços de envios de encomendas).

In 2020, the decrease in postal activity revenue was mainly due to the reduction in postal activity revenue of one of the postal service providers with the greatest weight in the sector (considering the reduction in the traffic related to letters, editorial mail and advertising mail, as a result of the pandemic situation, only partially compensated by the increase of traffic related to parcels) and of one or another provider also with some size (whose activity was reduced due to impact of restrictive measures resulting from the pandemic situation). These decresases largely supplanted the increase in the revenues from postal activity of other relevant providers (express mail and/or parcel services providers).

[75] O valor do rendimento proveniente da atividade SP exclui os rendimentos provenientes de outras atividades que não a prestação de SP e os rendimentos das transações entre empresas do mesmo grupo. Este valor é obtido através das respostas das empresas a questionário específico, sendo ajustado em função dos resultados das auditorias aos rendimentos relevantes declarados à ANACOM pelos prestadores para efeitos de determinação das taxas devidas pelo exercício de atividade, nos termos dos nºs 2, 3 e 4 do artigo 44.º da Lei n.º 17/2012, de 26 de abril. Estas auditorias são adjudicadas pela ANACOM a entidades externas independentes. O processo de auditoria referente ao ano de 2020 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 2020 is not yet closed, so the value for this year is estimated and may be revised.

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



Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10^3 euros

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

Tabela 25 | Table 25 – Rendimento do sector SP face ao PIB (rendimento/PIB) | Revenue of SP sector as percentage of GDP (revenues/GDP)[76]

	2016	2017	2018	2019	2020
Rendimento global empresas SP (vendas e serviços prestados) face ao PIB | Global revenue of PS companies (sales and provision of services) as percentage of GDP [77]	0,63%	0,59%	0,58%	0,57%	0,61%
Rendimento proveniente da atividade SP face ao PIB | PS revenue as percentage of GDP [78]	0,43%	0,42%	0,42%	0,44%	0,44%
TC. Rendimento global das empresas SP (preços constantes) | Global revenue of PS companies (constant prices)	-1,1%	-2,4%	1,2%	-0,2%	-1,1%
TC. Rendimento da atividade SP (preços constantes) | PS revenue growth (constant prices)	-1,75%	1,10%	2,77%	5,71%	-6,96%

Fonte | Source: ANACOM, Banco de Portugal

Unidade | Unit: %

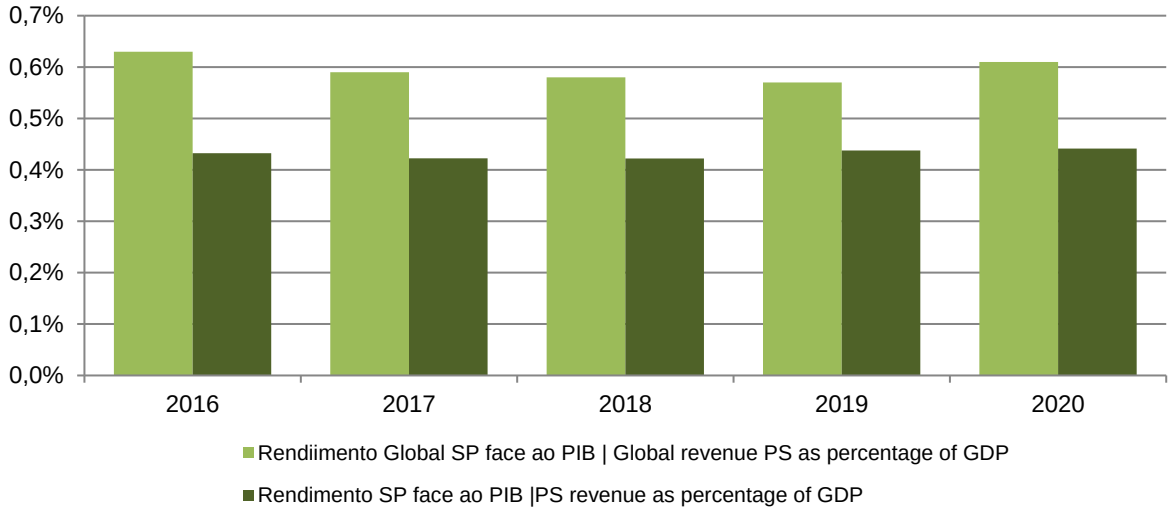
[76] O valor do rendimento global corresponde à soma das vendas e prestação de serviços (relatórios e contas/declaração anual IES) de todas as empresas que integram o sector dos serviços postais (SP) em Portugal (empresas inscritas no registo da ANACOM de empresas prestadoras de SP), com exceção, daquelas que, apesar de inscritas nesse registo, reportaram, em cada ano, valores nulos relativamente aos seguintes indicadores: rendimentos da atividade de SP, investimento em SP e emprego afeto à atividade de SP. Os valores divulgados respeitam à atividade global das empresas prestadoras, ou seja, 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 PS services), with the exception, of those that, despite being registered in that register, reported, in each year, null values regarding the indicators revenue from the PS activity, investment in PS and employment in the PS activity. These values refer to the global activity of the 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 a anos anteriores foram alterados essencialmente 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 the years before included in the table are different from the figures presented in the previous edition, due to the adjustment, by Banco de Portugal, of the GDP figures.

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

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

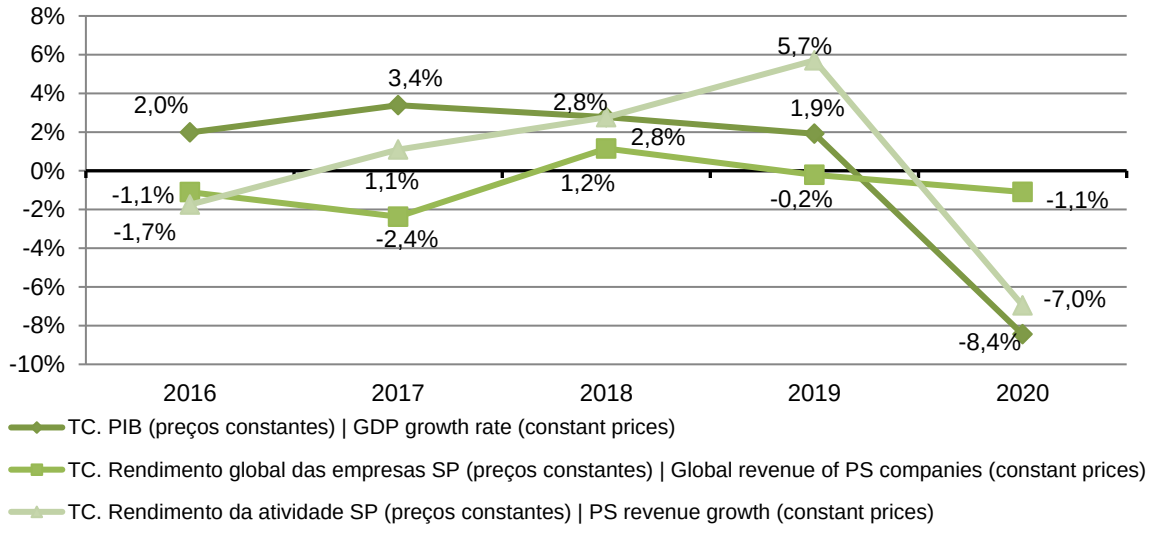
Figura 22 | Figure 22 — Rendimento SP face ao PIB (rendimentos/PIB) | PS revenues as percentage of GDP (PS revenues/GDP)



Fonte | Source: ANACOM, Banco de Portugal

Unidade | Unit: %

Figura 23 | Figure 23 — Taxas de crescimento do PIB (preços constantes) e do rendimento do sector SP (preços constantes) | GDP growth rates (constant prices) and growth in revenue of PS sector (constant prices) [79]



Fonte | Source: ANACOM, Banco de Portugal

Unidade | Unit: %

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

6.4 Gastos | Costs

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

Tabela 26 | Table 26 — Gastos operacionais das empresas do sector dos SP | Operating costs of the companies in the PS sector[80]

	2016	2017	2018	2019	2020
Gastos Operacionais das Empresas SP | Operating costs of PS companies [81]	1 112 110	1 138 319	1 110 017	1 199 987	1 225 117
Variação (%) | Change (%)	3,37%	2,36%	-2,49%	8,11%	2,09%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10^3 euros

Em 2020, o acréscimo verificado nos gastos operacionais do sector postal foi em grande parte devido ao aumento dos gastos operacionais registado por um dos prestadores com peso mais significativo no sector SP, com atividade de correio expresso (acréscimo esse explicado sobretudo pelo acréscimo verificado nas rubricas de gastos com pessoal e fornecimentos e serviços externos) e de um outro prestador também com peso relevante no sector, que suplantaram o decréscimo do valor deste indicador registado por um outro prestador com forte presença no mercado.

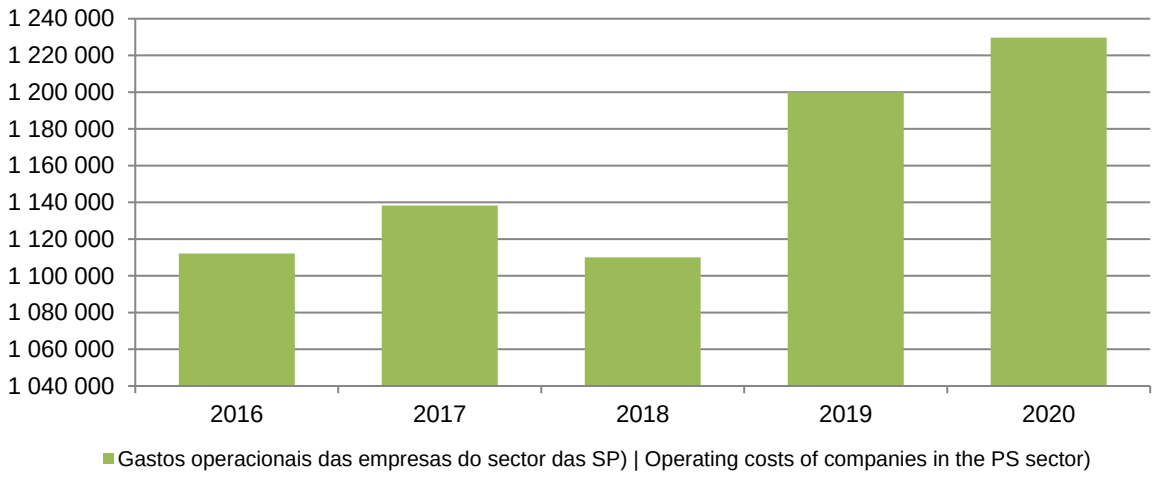
In 2020, the increase in the postal sector's operating costs was largely due to the increase in operating costs registered by one of the providers with the most significant weight in the SP sector, with express mail activity (this increase is mainly explained by the increase in staff costs and supplies and external services) and of another provider also with relevant weight in the sector, which supplanted the decrease in the value of this indicator registered by another provider with strong market presence.

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

Estes valores são extraídos da demonstração de resultados dos R&C/IES das diferentes empresas. 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 are 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.

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

Figura 24 | Figure 24 — Gastos operacionais das empresas do sector dos SP | Operating costs (companies in the PS sector) [82]



Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10^3 euros

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

Tabela 27 | Table 27 — Gastos com pessoal (empresas do sector dos SP) | Staff costs (companies in the PS sector)

	2016	2017	2018	2019	2020
Gastos com pessoal (empresas do sector dos SP) | Staff costs (companies in the PS sector)[83]	388 349	404 853	411 039	423 471	414 643
Variação (%) | Change (%)	1,80%	4,25%	1,53%	3,02%	-2,08%
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)	34,9%	35,6%	37,0%	35,3%	33,7%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10^3 euros

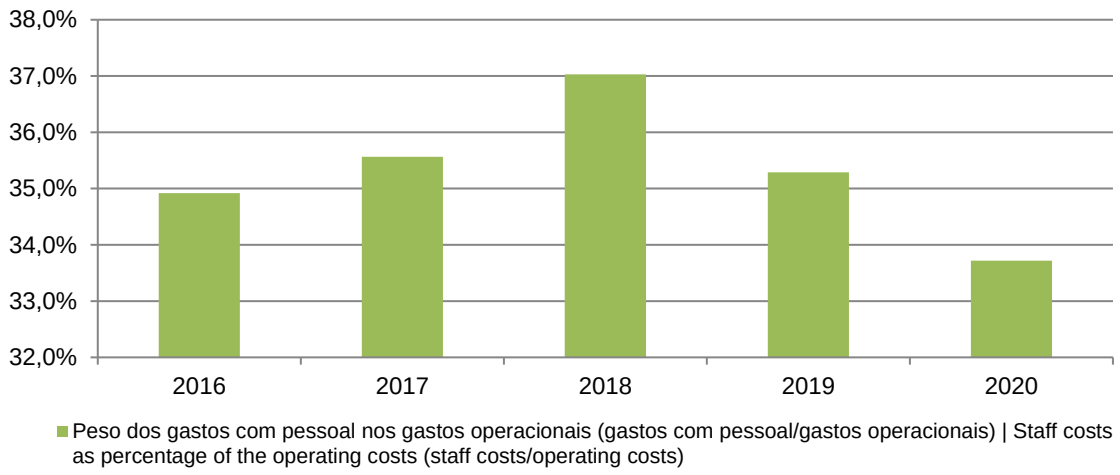
O decréscimo verificado nos gastos com pessoal foi, preponderantemente, explicado pela diminuição dos gastos com pessoal de um dos prestadores com peso mais significativo no sector. Este decréscimo suplantou largamente os aumentos, com alguma expressão, registados nos gastos com pessoal de outro prestador pertencente ao mesmo grupo económico e por de um outro prestador com peso relevante no mercado.

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

[83] Ver nota 80. | See note 80.

The decrease in staff costs was mainly explained by the decrease in staff costs of one of the providers with the most significant weight in the sector. This decrease largely supplanted the increases, with some expression, registered in the staff costs of another provider belonging to the same economic group and by another provider with relevant weight in the market.

Figura 25 | Figure 25 — Peso dos gastos com pessoal nos gastos operacionais (gastos com pessoal/gastos operacionais) | Staff costs as percentage of the operating costs (staff costs/operating costs)



Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: %

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

Tabela 28 | Table 28 — Fornecimentos e Serviços Externos (empresas do sector dos SP) | External supplies and services (companies in the PS sector)[84]

	2016	2017	2018	2019	2020
Fornecimentos e Serviços Externos | External supplies and services	644 799	674 214	658 759	726 102	764 298
Variação (%) | Change (%)	2,91%	4,56%	-2,29%	10,22%	5,26%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10^3 euros

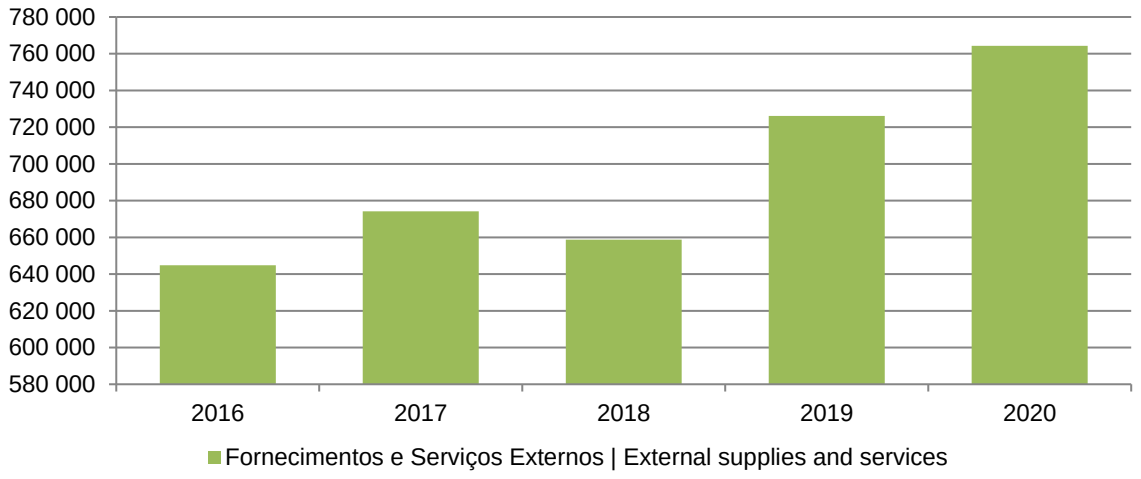
Em 2020, o acréscimo nos gastos em "Fornecimentos e Serviços Externos" das empresas de serviços postais foi principalmente explicado pelo aumento verificado nos gastos de um dos prestadores com peso mais significativo no sector, com atividade de correio expresso, sendo também de assinalar o aumento desta componente dos gastos de dois outros prestadores de peso relevante, acréscimos

[84] Ver nota 80. | See note 80.

estes que suplantaram os decréscimos dos gastos em “Fornecimentos e Serviços Externos” em que incorreram três outros prestadores com presença relevante no mercado.

In 2020, the increase in "External Supplies and Services" costs of postal service companies was mainly explained by the increase in costs of one of the providers with the most significant weight in the sector, with express mail activity, and also by the increase in this component of costs of two other providers with a relevant weight, increases that supplanted the decreases in "External Supplies and Services" costs incurred by three other providers with a relevant presence in the market.

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



Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10^3 euros

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

Tabela 29 | Table 29 — Custo das Mercadorias Vendidas e das Matérias Consumidas (empresas do sector dos SP) | cost of goods sold and materials consumed (companies in the PS sector)[85]

	2016	2017	2018	2019	2020
Custo das Mercadorias Vendidas e das Matérias Consumidas | cost of goods sold and materials consumed	45 936	16 963	20 195	21 465	26 965
Variação (%) | Change (%)	-4,80%	-63,07%	19,06%	6,29%	25,62%

Fonte | Source: ANACOM

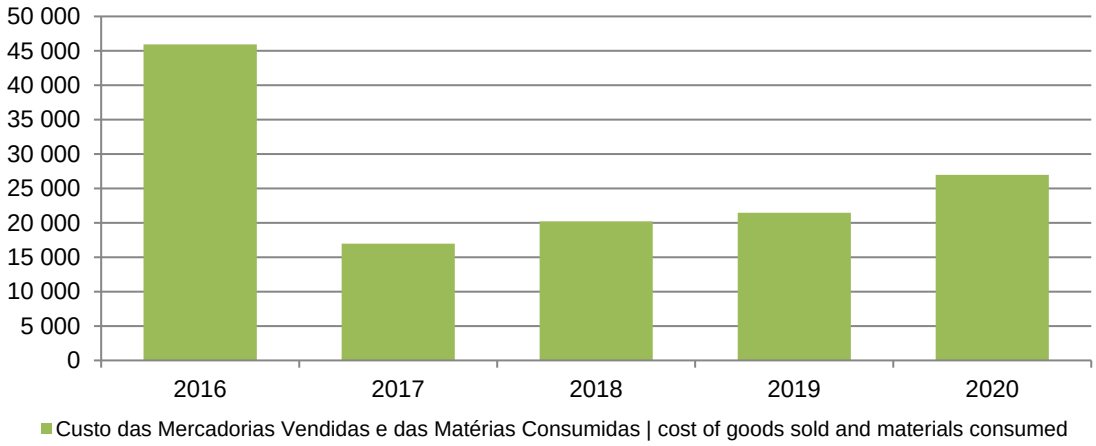
Unidade | Unit: 10^3 euros

[85] Ver nota 80. | See note 80.

O acréscimo verificado na rubrica “Custo das Mercadorias Vendidas e das Matérias Consumidas” das empresas de serviços postais foi maioritariamente explicado pelo aumento verificado na rubrica “compras” de um dos prestadores com peso mais significativo do sector SP.

The increase in the item "Cost of Goods Sold and Consumed" of the postal services companies was mainly explained by the increase in the item "purchases" of one of the providers with the most significant weight in the postal sector.

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



Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10^3 euros

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

Tabela 30 | Table 30 — Gastos em publicidade (empresas do sector dos SP) | Advertising costs companies in the PS sector [86]

	2016	2017	2018	2019	2020
Gastos em publicidade | Advertising costs	5 118	4 684	3 774	2 366	2 491
Variação (%) | Change (%)	-10,47%	-8,48%	-19,42%	-37,31%	5,28%
Gastos em publicidade face aos gastos nacionais em publicidade | Advertising costs as percentage of national expenditure in advertising [87]	0,06%	0,05%	0,04%	0,02%	0,02%

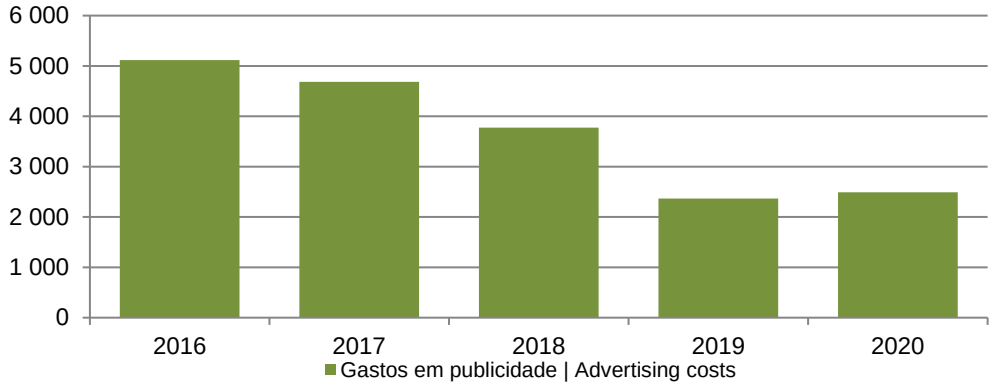
Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10^3 euros

Após uma redução muito significativa, em 2019, dos gastos em publicidade das empresas do sector postal, em 2020 registou-se um acréscimo de 5%. Este acréscimo deveu-se preponderantemente a um aumento desta componente dos gastos por parte de um prestador relevante no sector SP, com atividade de entrega de encomendas, o qual alterou, no final de 2019, a sua designação social e marca na sequência de um processo de fusão de empresas. É também de assinalar o acréscimo registado por um outro prestador com peso significativo no mercado, com atividade de correio expresso. Estes acréscimos suplantaram a redução significativa dos gastos com publicidade de um dos prestadores com maior presença no mercado dos SP.

After a very significant reduction, in 2019, in advertising costs by companies in the postal sector, there was a 5% increase in 2020. This increase was mainly due to an increase in this component of costs by a relevant provider in the PS sector, with parcel delivery activity, which at the end of 2019 changed its corporate name and brand following a company merger process. Also noteworthy is the increase recorded by another provider with significant weight in the market, with express mail activity. These increases superseded the significant reduction in advertising costs of one of the providers with the largest presence in the PS market.

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



Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10^3 euros

[86] Ver nota 80. | See note 80. Os valores divulgados respeitam à atividade global das empresas prestadoras, ou seja, SP e outros serviços eventualmente prestados pelas mesmas. | These values refer to the global activity of operators/providers (PS and other services that might be provided by the companies).

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

6.5 Resultado Operacional | Operating Result

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

Tabela 31 | Table 31 — Resultado operacional das empresas do sector dos SP | Operating result (EBIT) of the companies in the PS sector[88]

	2016	2017	2018	2019	2020
EBITDA (empresas do sector dos SP) | EBITDA (companies in the SP sector) [89]	149 809	116 768	114 538	80 623	98 727
Variação (%) | Change (%)	-1,56%	-22,06%	-1,91%	-29,61%	22,45%
% de empresas com EBITDA positivo | % companies with positive EBITDA	86,1%	84,4%	89,9%	93,6%	85,2%
EBIT (empresas do sector dos SP) | EBIT (companies in the PS sector [90]	122 900	85 001	82 509	47 326	54 750
Variação (%) | Change (%)	-4,10%	-30,84%	-2,93%	-42,64%	15,68%
% de empresas com EBIT positivo | % companies with positive EBIT	83,3%	79,2%	86,1%	87,2%	80,2%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10^3 euros

Em 2020, o EBITDA (Resultado antes de Juros, Impostos, Depreciação e Amortização) calculado para a totalidade das empresas prestadoras de serviços postais manteve-se positivo, tendo registado um acréscimo de 22,5%, face ao ano anterior. O valor absoluto positivo do indicador em 2020 foi essencialmente determinado pelo EBITDA de uma empresa com grande peso no sector, tendo, no entanto, 85% dos prestadores registado um valor positivo para este indicador. Dos prestadores com maior dimensão, apenas dois registaram em 2020 um EBITDA negativo.

O acréscimo significativo do valor global do EBITDA das empresas do sector deveu-se maioritariamente a um conjunto de empresas relevantes do sector postal (nas quais não se inclui, no entanto, o prestador que mais contribuiu para o valor absoluto do indicador global do sector), em particular uma empresa com atividade de correio expresso, cujo EBITDA se manteve, no entanto, negativo em 2020. Os referidos acréscimos suplantaram largamente a diminuição do EBITDA por parte de dois outros prestadores também relevantes no mercado, um dos quais viu os seus resultados já anteriormente negativos agravados em 2020.

O valor global do resultado operacional (EBIT) das empresas do sector postal manteve-se também positivo em 2020, tendo aumentado 15,7% face ao ano anterior. Tal como no caso do EBITDA o valor absoluto positivo do EBIT total das empresas atuantes no sector postal em 2020 foi essencialmente determinado por uma empresa relevante do no sector, tendo, no entanto, 80% dos prestadores registado um valor positivo do EBIT.

Face a 2019, o EBIT calculado para a globalidade das empresas do sector registou em 2020 um acréscimo. Tal como no caso do EBITDA, este aumento foi preponderantemente devido a uma das empresas com maior peso no sector postal, que presta serviços de correio expresso. No entanto, o valor do EBIT deste prestador não chegou a alcançar em 2020 um valor positivo. O acréscimo do EBIT deste prestador suplantou a diminuição do EBIT de outro prestador do mesmo grupo económico, com peso significativo no mercado, cujo valor absoluto se manteve, contudo, positivo em 2020.

In 2020, the EBITDA (earnings before interest, taxes, depreciation, and amortization) of the whole of the postal sector undertakings remained positive, increasing 22.5% compared to the previous year. The positive absolute value of this indicator in 2020 was essencially determined by an undertaking with a great weight in the sector, although 85% of the providers have presented a positive value for this indicator.

Compared to 2019, the significant increase in the global value of the EBITDA of the companies in the sector registered a significant increase. This increase was mainly justified by the raise in the EBITDA of a set of relevant providers (that do not include the provider whose EBITDA has contributed mos to the absolute value of the sector global indicator), in particular an undertaking with express mail activity. These increasee have largely supplanted the reduction in the EBITDA of two other relevant providers with the largest weight in the sector, one of which has registered a worsening of the already negative results.

The global Operating Result (EBIT) of the undertakings in the postal sector also remained positive in 2020, increasing 15.7% compared with the year before. As in the case of EBITDA, the positive absolute value of the total EBIT of the companies operating in the sector was also predominantly weighed by the positive value of a relevant provider in the sector, although 80% of the undertakings in the sector registered a positive value for this indicator.

As in the case of EBIDTA, the increase in EBIT was mainly due to one of the companies with the greatest weight in the postal sector, with express mail activity, having this raise exceeded the decrease in the EBIT of another company of the same economic group, also with a significant weight in the market (whose EBIT, however, remained positive).

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

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

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

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

Tabela 32 | Table 32 — VAB das empresas do sector dos SP | GVA of companies in the PS sector)[91]

	2016	2017	2018	2019	2020
VAB | GVA	518 675	510 485	558 377	548 825	553 993
Variação (%) | Change (%)	-2,34%	-1,58%	9,38%	-1,71%	0,94%
Peso do VAB das empresas do sector dos SP no PIB (VAB/PIB) | GVA of companies in the PS sector contribution for GDP (GVA/GDP)	0,28%	0,26%	0,27%	0,26%	0,28%
TC. VAB das empresas SP (preços constantes) | GVA of PS companies (constant prices)	-4,0%	-3,0%	7,4%	-4,1%	-0,3%

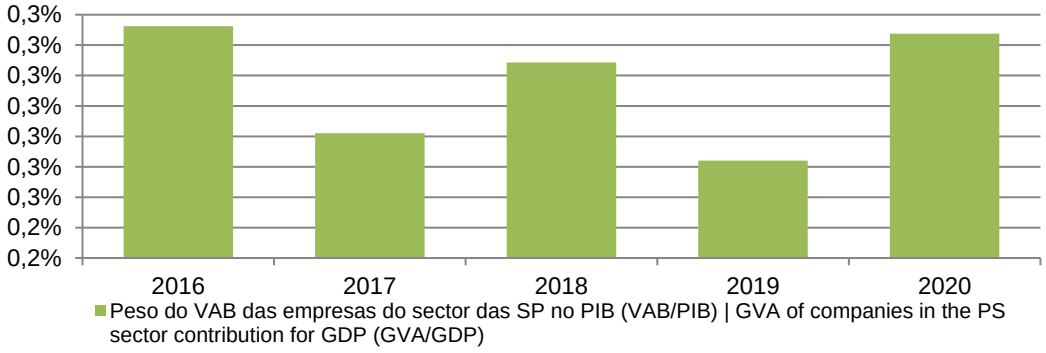
Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10^3 euros / %

O ligeiro acréscimo do VAB dos SP, em 2020, está em linha com o ligeiro aumento verificado no rendimento global das empresas prestadoras de SP.

The slight increase in PS GVA in 2020 is in line with the slight increase in the overall income of companies providing PS.

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

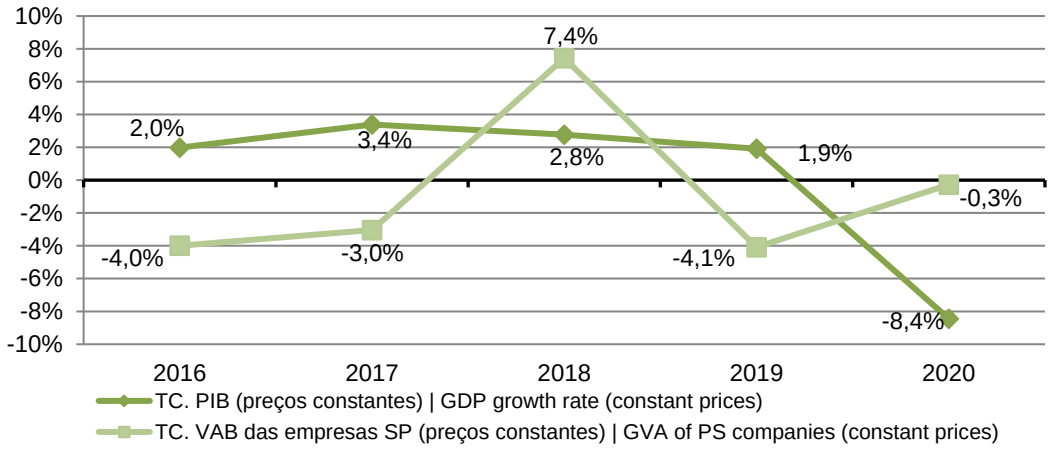


Fonte | Source: ANACOM, Banco de Portugal

Unidade | Unit: %

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

Figura 30 | Figure 30 — Taxas de crescimento do PIB (preços constantes) e do VAB do sector SP (preços constantes) | GDP growth rates (constant prices) and growth in PS sector GVA (constant prices) [92]



Fonte | Source: ANACOM, Banco de Portugal

Unidade | Unit: %

Em 2020, o VAB das empresas do sector postal correspondeu a 0,28% do Produto Interno Bruto (PIB), sendo este um indicador cujas oscilações, nos últimos anos, têm sido pouco significativas. O PIB a preços constantes decresceu 8,4%, tendo o VAB das empresas do sector postal registado um decréscimo de 0,30%.

In 2020, the GVA of companies in the postal sector corresponded to 0.28% of Gross Domestic Product (GDP), an indicator whose variations, in recent years, have been marginal. GDP at constant prices decreased by 8.4%, and the GVA of companies in the postal sector decreased by 0.30%.

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

Tabela 33 | Table 33 — EBE das empresas do sector das SP | GOS of companies in the PS sector)[93]

	2016	2017	2018	2019	2020
EBE | GOS	130 326	105 632	147 338	125 354	139 350
Variação (%) | Change (%)	-12,91%	-18,95%	39,48%	-14,92%	11,17%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10^3 euros

Em 2020, no sector postal, o Excedente Bruto de Exploração (EBE) apresenta um acréscimo face ao ano anterior, em linha com o decréscimo verificado no VAB do sector. O facto de este aumento ser mais acentuado do que o verificado no VAB foi explicado pela redução verificada nos gastos com o pessoal do sector postal.

---

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

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

In 2020, in the postal sector, the GOS showing a sharp decrease compared to the previous year, in line with the decrease seen in GVA. However, the fact that the reduction in the GOS is more significant than the decrease in GVA is explained by the increase in staff costs in the postal sector.

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

Tabela 34 | Table 34 – Resumo dos principais indicadores da demonstração de resultados (empresas do sector das SP) | Summary of main profit and loss statement indicators (PS sector companies)[94]

	2016	2017	2018	2019	2020
Rendimento global (vendas e serviços prestados) | Global revenue (sales and provision of services)	1 170 441	1 159 957	1 194 573	1 221 588	1 222 954
Variação (%) | Change (%)	0,59%	-0,90%	2,98%	2,26%	0,11%
Outros rendimentos operacionais | Other operating income	91 477	95 129	29 983	59 022	105 470
Variação (%) | Change (%)	41,70%	3,99%	-68,48%	96,85%	78,70%
Gastos com pessoal | Staff costs	388 349	404 853	411 039	423 471	414 643
Variação (%) | Change (%)	1,80%	4,25%	1,53%	3,02%	-2,08%
Fornecimentos e Serviços Externos | External supplies and services	644 799	674 214	658 759	726 102	764 298
Variação (%) | Change (%)	2,91%	4,56%	-2,29%	10,22%	5,26%
Custo das Mercadorias Vendidas e das Matérias Consumidas | Cost of goods sold and materials consumed	45 936	16 963	20 195	21 465	26 965
Variação (%) | Change (%)	-4,80%	-63,07%	19,06%	6,29%	25,62%
Outros gastos operacionais | Other operating costs	33 026	42 290	20 024	28 949	23 791
Variação (%) | Change (%)	68,42%	28,05%	-52,65%	44,57%	-17,82%
EBITDA | EBITDA [95]	149 809	116 768	114 538	80 623	98 727
Variação (%) | Change (%)	-1,56%	-22,06%	-1,91%	-29,61%	22,45%
EBIT | EBIT [96]	122 900	85 001	82 509	47 326	54 750
Variação (%) | Change (%)	-4,10%	-30,84%	-2,93%	-42,64%	15,68%
Resultados Líquidos | Net Results	77 688	32 838	30 131	35 490	32 319
Variação (%) | Change (%)	15,69%	-57,73%	-8,24%	-8,93%	-8,93%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10^3 euros

[94] 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 indisponibilidade provisória dos R&C/IES, os valores individuais considerados neste somatório foram extraídos de outros documentos apresentados pelas empresas prestadoras à ANACOM. Não foram consideradas, em cada ano, as empresas que reportaram valores nulos relativamente aos seguintes indicadores: rendimentos da atividade SP, investimento em SP e emprego afeto à atividade de SP. | These values refer to the global activity of operators/providers (PS and other services that might be provided by the companies). They represent the sum of the corresponding accounting categories obtained from the balance sheet and profit and loss statements/IES return included in the annual reports and accounts/IES of the different companies, or, where such annual reports/IES are nonexistent or temporarily unavailable, from other documents submitted to ANACOM by providers. Each year, the providers that reported null values regarding the indicators revenue from the PS activity, investment in PS and employment in the PS activity were not considered.

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

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

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

Tabela 35 | Table 35 – Resumo dos principais indicadores de balanço (SP) | Summary of main balance sheet indicators (PS)[97]

	2016	2017	2018	2019	2020
Total do ativo | Total assets	**1 303 912**	**1 203 463**	**1 177 429**	**1 356 127**	**1 467 781**
Variação (%) | Change (%)	-3,19%	-7,70%	-2,16%	15,18%	8,23%
Ativo não corrente | Non-current assets	461 360	471 169	526 689	693 340	738 779
Ativo corrente | Current assets	842 552	732 294	650 740	662 787	729 002
Total do capital próprio | Total equity	**286 594**	**255 530**	**199 550**	**201 820**	**234 798**
Variação (%) | Change (%)	-3,28%	-10,84%	-21,91%	1,14%	16,34%
Total do passivo | Total liabilities	**1 017 318**	**947 933**	**977 878**	**1 153 878**	**1 232 879**
Variação (%) | Change (%)	-3,16%	-6,82%	3,16%	18,00%	6,85%
Passivo não corrente | Non-current liabilities	307 064	300 739	377 922	462 196	493 689
Passivo corrente | Current liabilities	710 254	647 194	599 956	691 682	739 190

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: 10^3 euros

Em 2020 o acréscimo verificado no total do ativo foi sobretudo justificado pelo aumento do ativo corrente. O aumento do ativo deveu-se preponderantemente ao acréscimo valor do total do ativo de dois dos prestadores com maior peso no sector SP, pertencentes ao mesmo grupo económico, sendo, contudo também de assinalar o crescimento do ativo de um conjunto alargado de empresas relevantes no sector.

O acréscimo verificado em 2020 no total do capital próprio deveu-se maioritariamente ao aumento do capital próprio de um dos prestadores com maior peso no sector SP, sendo também de destacar o aumento nesta rubrica registado por um conjunto alargado de outras empresas relevantes no mercado.

Em 2020, verificou-se um acréscimo no total do passivo, tendo o passivo corrente registado um incremento superior ao do passivo não corrente.

O crescimento do total do passivo das empresas prestadoras de SP deveu-se principalmente ao aumento registado no passivo de dois dos prestadores com maior peso no sector, pertencentes ao mesmo grupo económico, sendo também de notar o agravamento do passivo de um conjunto alargado de outras empresas relevantes no mercado.

The increase in total assets observed in 2020 was, in particular, justified by the increase of the non-current assets. The raise in total assets was mainly due to the increase in the value of the total assets of two of the providers with the largest weight in the postal sector, belonging to the same economic group, although emphasis should also be placed in the increase of the total assets of a large set of other relevant companies in the market.

[97] 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 indisponibilidade provisória dos R&C/IES, os valores individuais considerados neste somatório foram extraídos de outros documentos apresentados pelas empresas prestadoras à ANACOM. Não foram consideradas, em cada ano, as empresas que reportaram valores nulos relativamente aos seguintes indicadores: rendimentos da atividade SP, investimento em SP e emprego afeto à atividade de SP. | These values refer to the global activity of operators/providers (PS and other services that might be provided by the companies). They represent the sum of the corresponding accounting categories obtained from the balance sheet and profit and loss statements/IES return included in the annual reports and accounts/IES of the different companies, or, where such annual reports/IES are nonexistent or temporarily unavailable, from other documents submitted to ANACOM by providers. Each year, the providers that reported null values regarding the indicators revenue from the PS activity, investment in PS and employment in the PS activity were not considered.

The increase recorded in 2020 in the total equity of the undertakings of the postal sector was mainly due to the increase in the total equity of one of the providers with the largest weight in the sector. To also be noted the raise in this item registered by a large set of relevant undertakings in the market.

In 2020, the growth in the total liabilities of the companies in the postal sector was higher for the current liabilities than for non-current liabilities.

The increase of the total liabilities was mainly due to the raise in the liabilities of two of the providers with the most relevant weight in the sector, both belonging to the same group, but it is also to be noted the increase in the liabilities of a large set of other relevant providers in the market.

6.10 Outros Indicadores/rácios | Other Indicators/ratios

Tabela 36 | Table 36 — Outros Indicadores/rácios (empresas do sector dos serviços postais) | Other indicators/ratios (companies from the postal services sector)[98]

	2016	2017	2018	2019	2020
Comparação da taxa de variação dos gastos operacionais e do rendimento operacional | Comparison of the change rate of the operating costs with the change rate of operating revenue					
Gastos operacionais empresas SP (tx. variação) | Operating costs of PS companies (change rate)	3,37%	2,36%	-2,49%	8,11%	2,09%
Rendimento operacional empresas SP (tx. variação) | Operating revenue of PS companies (change rate)	2,76%	-0,54%	-2,43%	4,58%	3,73%
Margem EBITDA (EBITDA/Vendas e serviços prestados) | EBITDA Margin (EBITDA/Sales and Provision of Services) (%)	13,20%	10,07%	9,59%	6,60%	8,07%
Autonomia Financeira (Capital Próprio / Activo) | Financial Autonomy (Equity / Assets) (%)	21,98%	21,23%	16,95%	14,88%	16,00%
Solvabilidade (Capital Próprio / Passivo) | Solvency (Equity /liabilities) (%)	28,17%	26,96%	20,41%	17,49%	19,04%
Gastos com o pessoal / Vendas e serviços prestados | Staff costs / sales and provision of services (%)	33,18%	34,90%	34,41%	34,67%	33,91%
Gasto médio por empregado (Gastos com o pessoal / N.º médio de empregados) | Average costs per employee (Staff costs / Average no. of employees) (Euros)	25 391	26 241	26 342	26 853	25 934
Rentabilidade do ativo (Resultados líquidos / Ativo) | Return on assets (Net results / Assets) (%)	5,96%	2,73%	2,56%	2,62%	2,20%
Rentabilidade económica (EBIT / Ativo) | Economic profitability (EBIT / Assets) (%)	9,43%	7,06%	7,01%	3,49%	3,73%
Rentabilidade Líquida do Capital Próprio (RL/Capital Próprio) | Net Return on Equity (Net Results / Equity) (%)	27,11%	12,85%	15,10%	17,58%	13,76%
Resultado líquido do período por empregado (RL / N.º empregados) | Net profit of the period per employee (NR / No. of employees) (Euros)	5 079	2 128	1 931	2 250	2 021
Estrutura de endividamento (Passivo corrente / Passivo) | Debt structure (Current liabilities / Liabilities) (%)	69,82%	68,27%	61,35%	59,94%	59,96%

Fonte | Source: ANACOM

Unidade | Unit: % / Euros

98 Estes indicadores foram calculados pela ANACOM com base nos indicadores extraídos dos R&C/ IES do universo de empresas considerado. Em caso de inexistência ou indisponibilidade provisória dos R&C/IES, os valores considerados neste cálculo foram extraídos de outros documentos apresentados pelas empresas prestadoras à ANACOM. | These indicators were calculated by ANACOM based on the indicators extracted from annual reports and accounts/Annual statement IES of the universe of companies considered.

Os valores divulgados respeitam à atividade global das empresas prestadoras, ou seja, SP e outros serviços eventualmente prestados pelas mesmas. Não foram consideradas, em cada ano, as empresas que reportaram valores nulos relativamente aos seguintes indicadores: rendimentos da atividade SP, investimento em SP e emprego afeto à atividade de SP. | These values refer to the global activity of operators/providers (PS and other services that might be provided by the companies). Each year, the providers that reported null values regarding the indicators revenue from the PS activity, investment in PS and employment in the PS activity were not considered.

MERCADO DAS COMUNICAÇÕES NA ECONOMIA NACIONAL

COMMUNICATIONS MARKET IN THE NATIONAL ECONOMY

2016-2020

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

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

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

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

Atendimento ao público
800206665
info@anacom.pt

www.anacom.pt
Novembro 2021

ANACOM AUTORIDADE NACIONAL DE COMUNICAÇÕES