

Tecido Empresarial Lacobrigense

Assembleia Municipal de Lagos

18 de Abril, 2015

Luís Coelho

Faculdade de Economia, Universidade do Algarve

Agenda

- Metodologia: breves (!) notas
- Resultados
 - Empresas nacionais, empresas do Algarve e empresas Lacobrigenses
 - Análise Financeira: alguns indicadores
- Ok... E depois?

Metodologia

- Fonte de dados: “Amadeus” da Bureau Van Dijk (BVD), disponível no CEFAGE
- Recolha de toda a informação entre 2004 e 2013 (último ano com dados disponíveis) e aplicação de filtros (e.g., só temos *“sociedade por quotas”* ou *“sociedade anónima”*; valores presentes na base de dados são *“consistentes, etc.”*)
- As empresas são alocadas a um de três grupos de acordo com a sua **localização**: para tal conta a sede fiscal da empresa!

Resultados: uma primeira imagem

Número de empresas							
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Portugal	162,865	170,490	175,778	178,222	174,377	171,848	163,601
Var. Homóloga	-	4.7%	3.1%	1.4%	-2.2%	-1.5%	-4.8%
Algarve	7,290	7,686	7,914	7,895	7,653	7,486	7,150
Var. Homóloga	-	5.4%	3.0%	-0.2%	-3.1%	-2.2%	-4.5%
Lagos	582	605	625	638	597	591	572
Var. Homóloga	-	4.0%	3.3%	2.1%	-6.4%	-1.0%	-3.2%

% Stock de empresas							
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Algarve (% PT)	4.5%	4.5%	4.5%	4.4%	4.4%	4.4%	4.4%
Lagos (% ALG)	8.0%	7.9%	7.9%	8.1%	7.8%	7.9%	8.0%

Nota:

- A tabela número de empresas resume o número de empresas que sobrevivem aos critérios de exclusão anteriormente mencionados para os diferentes agregados considerados
- A tabela % Stock de Empresas relativiza o número de empresas. Na primeira linha mede-se o peso das empresas sedeadas no Algarve face ao total nacional, na segunda linha relativiza-se o número de empresas sedeadas no concelho de Lagos face ao total de empresas Algarvias

Resultados: uma primeira imagem (cont..)

Microempresas (%)							
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Portugal	78.0%	78.3%	79.0%	79.3%	79.6%	80.8%	81.6%
Algarve	77.9%	78.6%	80.2%	81.2%	81.9%	83.3%	84.1%
Lagos	79.9%	80.3%	82.4%	84.2%	84.1%	86.3%	87.2%

Não PME (%)							
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Portugal	1.5%	1.4%	1.3%	1.3%	1.3%	1.2%	1.2%
Algarve	1.5%	1.2%	0.8%	0.6%	0.5%	0.3%	0.3%
Lagos	1.9%	1.5%	0.6%	0.2%	0.2%	0.0%	0.0%

- **Notas:**

- Percentagens calculadas sobre o total apurado para cada agregado
- Microempresas são empresas com menos de 10 funcionários e (menos de 2 milhões de euros de rendimentos operacionais ou total do activo)
- O agregado "Não PME" representa um grupo de empresas que tem mais de 250 trabalhadores ou (rendimentos operacionais que excedem os 50 milhões de euros ou um total de activo superior aos 48 milhões de euros)

Resultados: uma primeira imagem (cont..)

VN, VAB e Emprego - Algarve							
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Vendas (milhões euros)	5,614	5,750	5,060	4,714	4,398	3,843	3,594
Var. Homóloga (vendas)	-	2.4%	-12.0%	-6.8%	-6.7%	-12.6%	-6.5%
VAB (milhões euros)	1,549	1,432	1,292	1,038	923	861	830
Var. Homóloga (vendas)	-	-7.5%	-9.8%	-19.6%	-11.1%	-6.8%	-3.5%
Empregados (Milhares)	63.3	68.1	66.4	64.8	62.0	57.4	52.3
Var. Homóloga (vendas)	-	7.6%	-2.5%	-2.3%	-4.4%	-7.4%	-8.8%

VN, VAB e Emprego - Lagos							
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Vendas (milhões euros)	434	458	363	288	272	211	192
Var. Homóloga (vendas)	-	5.6%	-20.7%	-20.8%	-5.4%	-22.6%	-8.8%
VAB (milhões euros)	110	101	81	64	57	40	41
Var. Homóloga (vendas)	-	-7.7%	-19.8%	-20.9%	-11.2%	-29.1%	2.2%
Empregados (Milhares)	4.4	4.6	4.5	4.3	4.0	3.6	3.2
Var. Homóloga (vendas)	-	4.3%	-2.7%	-4.6%	-7.4%	-8.7%	-11.3%

- **Notas:**
 - Vendas: total de rendimentos operacionais gerado pelas empresas sedeadas no Algarve ou em Lagos
 - VAB: Valor Acrescentado Bruto gerado pelas empresas sedeadas no Algarve ou Lagos
 - Pessoal: número de pessoas ao serviço das empresas sedeadas no Algarve ou Lagos

Resultados: perfil de especialização (cont..)

Algarve - 2013

Indústria	VAB (Milhões euros)	Pessoal (N.º)	VN (Milhões euros)	Empresas (N.º)
Restaurants, Hotels, Motels	173.0	13,168	578.7	1,296
Retail	97.2	6,792	811.2	1,160
Wholesale	88.9	4,595	835.6	508
Personal Services	67.0	3,419	160.5	537
Business Services	64.9	6,068	132.1	714
<i>Total</i>	490.9	34,042	2,518.2	4,215
<i>% Algarve</i>	59.1%	65.0%	70.1%	59.0%

Lagos - 2013

Indústria	VAB (Milhões euros)	Pessoal (N.º)	VN (Milhões euros)	Empresas (N.º)
Restaurants, Hotels, Motels	9.1	1,062	41.9	136
Personal Services	7.9	316	16.8	43
Retail	7.2	488	57.6	110
Construction	7.1	501	35.7	63
Business Services	2.3	201	4.8	53
<i>Total</i>	33.6	2,568	156.8	405
<i>% Lagos</i>	81.2%	79.5%	81.5%	70.8%

- Notas:**

- Indústria definida seguindo o *Standard Industrial Classification (SIC) code* dos Estados Unidos da América

Indicadores choque

Indicador	PT sem Algarve	Algarve	
. Empresas observadas			
2007	155,575	7,290	
2013	156,451	7,150	
. Empresas tecnicamente falidas (%)			
2007	15.1%	16.6%	
2013	21.7%	27.6%	<input type="text"/>
. Empresas com EBIT negativo (%)			
2007	27.4%	27.4%	
2013	35.2%	42.0%	<input type="text"/>
. Empresas com RL negativo (%)			
2007	28.0%	29.3%	
2013	38.3%	45.6%	<input type="text"/>

Notas:

- Valores para Portugal não incluem empresas sedeadas no Algarve
- Empresas observadas: n.º de empresas que restam em cada ano (i.e., 2007 ou 2013) depois de aplicados os filtros de exclusão
- Empresa tecnicamente falida: empresa com total do capital próprio negativo
- Empresa EBIT negativo: empresa com resultado operacional (i.e., antes de juros e impostos) negativo
- Empresa com RL negativo: empresa que reporta prejuízo no final do exercício económico

Actividade, Liquidez e Solvabilidade

(valores médios – trimmed means @1%)

Indicador	PT sem Algarve	Algarve	Lagos
. Rotação Activo Total			
2007	1.2	1.2	1.3
2013	1.1	1.1	1.2
. Autonomia Financeira			
2007	22.5%	22.0%	22.0%
2013	↓ 12.1%	↓ 3.4%	↓ -9.7%
. Liquidez Geral			
2007	0.85	0.86	0.78
2013	1.46	1.84	1.26

Notas:

- Valores para Portugal não incluem empresas sedeadas no Algarve
- Rotação activo total: Rendimentos operacionais totais/Total do Activo
- Autonomia financeira: Capital próprio/Total do Activo
- Liquidez Geral: Activo corrente/Passivo Corrente

Rendibilidade e Taxa imposto

(valores médios – trimmed means @1%)

Indicador	PT sem Algarve	Algarve	Lagos
. ROA			
2007	↓ 3.7%	↓ 5.0%	↓ 3.8%
2013	↓ -1.7%	↓ -2.5%	↓ -4.5%
. ROE			
2007	↓ 7.9%	↓ 9.6%	↓ 6.6%
2013	↓ -2.3%	↓ -3.7%	↓ -3.2%
. Taxa efectiva de imposto			
2007	30.8%	29.7%	30.9%
2013	33.7%	30.9%	32.3%

Notas:

- Valores para Portugal não incluem empresas sedeadas no Algarve
- ROA: Resultado operacional/Total Activo
- ROE: Resultado líquido/Capital próprio total (calculado apenas quando Capital próprio >0)
- Taxa efectiva de IRC: IRC apurado no exercício/Resultado Antes de Imposto

Ok... e então?

- A região do Algarve representa pouco menos de 5% no total de empresas nacional (valores semelhantes para VN, VAB e emprego)
- O Concelho de Lagos representa cerca de 8% do stock de empresas existente no Algarve
- Tecido empresarial nacional (e do Algarve e em Lagos) caracterizado por uma larga maioria de microempresas

Ok... e então?

- Forte impacto da crise económica e financeira mundial despoletada pela falência da Lehman Brothers no tecido empresarial nacional
 - Perda de uma % significativa de unidades económicas em PT, Algarve e Lagos nos últimos anos, com consequências importantes sobre o VN, VAB e emprego
 - Acentuar de uma estrutura económica baseada em microempresas e uma preocupante escassez de Médias e Grandes Empresas (o caso de Lagos é paradigmático)
- Perfil de especialização no Algarve releva uma sobre-concentração de actividade em sectores conexos com o Turismo
 - Este fenómeno é particularmente preocupante no concelho de Lagos

Ok e então? (cont..)

- O tecido empresarial do Algarve enfrenta graves problemas:
 - Em 2013, quase 30% das empresas da região estavam tecnicamente falidas, 42% apresentaram resultados operacionais negativos e 45% reportaram prejuízo;
 - No mesmo ano, a autonomia financeira média caiu para uns alarmantes 3.4%, o ROA médio é negativo em 2.5% e o ROE atinge uns muito preocupantes -3.7%;
- A situação no concelho de Lagos é, infelizmente, ainda mais preocupante:
 - Em 2013, mais de 30% das empresas do concelho estavam tecnicamente falidas, 47% apresentaram resultados operacionais negativos e metade reportaram prejuízo;
 - No mesmo ano, a autonomia financeira média caiu para uns muito preocupantes -9.7%, o ROA médio é negativo em 4.5% e o ROE atinge os -3.2%

Algumas ideias...

- O problema da escala...
- Diversifiquemos, pois claro
- Haja (certo tipo de) dinheiro

Tecido Empresarial Lacobrigense

Assembleia Municipal de Lagos

18 de Abril, 2015

Luís Coelho

Faculdade de Economia, Universidade do Algarve