



ELETRICIDADE, GÁS, VAPOR, ÁGUA QUENTE E FRIA
E AR FRIO

ANÁLISE SECTORIAL

Novembro 2015

O presente documento constitui um resumo analítico do desempenho recente do sector Eletricidade, gás, vapor, água quente e fria e ar frio. No final do documento, apresentam-se ainda algumas informações acerca do tecido empresarial português, tendo uma perspetiva da sua classificação sectorial. A informação analisada foi recolhida a partir da base de dados internacional Sabi, incluindo 486 empresas do sector com informação relativa a 2014, que foram responsáveis por 7 685 postos de trabalho, em 2014. Nesse mesmo ano, os proveitos operacionais das empresas analisadas ultrapassaram os 18 mil milhões de euros, tendo sido o subsector “produção, transporte, distribuição e comércio de eletricidade” o mais representativo, com 94% dos proveitos operacionais do sector. Em 2014, as 10 maiores empresas do sector representaram 80% do total de proveitos operacionais.

Apresentam-se seguidamente alguns dos indicadores de desempenho referentes aos subsectores que compõem o sector de Eletricidade, gás, vapor, água quente e fria e ar frio.

SUBSECTOR - PRODUÇÃO, TRANSPORTE, DISTRIBUIÇÃO E COMÉRCIO DE ELETRICIDADE (CAE 351)

Informação de 2014						Valores em milhares de Euros						
Ranking SubSect.	Ranking Sect.	Empresa	Nº Empr.	P.O. (K€)	R.L. (K€)	Indicador	Ano	Top 10	11ª a 20ª	21ª a 50ª	Restantes	Total
1	1	EDP SERVIÇO UNIVERSAL, S.A.	25	3 345 162	96 164	Prov. Operacionais *	2014	14 437 353	1 071 405	735 697	845 984	17 090 438
					%Var.		-6%	7%	-3%	6%	-5%	
2	2	EDP DISTRIBUIÇÃO - ENERGIA, S.A.	3 017	3 156 010	225 725		2013	15 348 378	1 003 701	755 000	795 264	17 902 343
					%Var.		5%	3%	3%	14%	6%	
3	3	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL, S.A.	34	2 518 101	785 780		2012	14 566 081	974 515	732 438	695 085	16 968 119
						2011	14 548 052	1 015 493	734 686	630 671	16 928 903	
4	4	EDP COMERCIAL - COMERCIALIZAÇÃO DE ENERGIA, S.A.	5	2 416 770	-9 083		2010	12 661 882	891 638	679 141	585 851	14 818 513
5	5	EDP - GESTÃO DA PRODUÇÃO DE ENERGIA, S.A.	1 070	1 023 035	247 970	% MB / Prov. Operacionais **	2014	25%	36%	35%	23%	26%
					%Var.		8%	-5%	0%	2%	7%	
6	6	ENDESA ENERGIA, S.A. - SUCURSAL EM PORTUGAL	4	853 433	29 516		2013	24%	37%	35%	22%	25%
					%Var.	-2%	-2%	15%	11%	-1%		
7	7	REN - REDE ELÉCTRICA NACIONAL, S.A.	251	408 162	68 341		2012	24%	38%	30%	20%	25%
						2011	22%	39%	35%	19%	23%	
8	8	GALP POWER, S.A.	n.a.	325 166	-6 468		2010	27%	41%	24%	21%	28%
9	10	EEM - EMPRESA DE ELECTRICIDADE DA MADEIRA, S.A.	772	197 773	3 537	% EBITDA / Prov. Operacionais **	2014	13%	42%	67%	61%	19%
					%Var.		-23%	-10%	-1%	5%	-13%	
					2013		17%	47%	68%	59%	22%	
					%Var.		-5%	12%	15%	5%	0%	
10	11	EDA - ELECTRICIDADE DOS AÇORES, S.A.	729	193 741	12 086		2012	17%	42%	59%	56%	22%
						2011	18%	44%	55%	56%	23%	
						2010	24%	47%	56%	58%	28%	
						Resultados líquidos *	2014	1 453 569	180 269	171 390	203 120	2 008 347
					%Var.		-3%	-6%	-1%	10%	-2%	
					2013		1 499 801	192 497	172 633	185 226	2 050 157	
					%Var.		-2%	47%	42%	67%	8%	
					2012		1 534 128	130 644	121 203	110 643	1 896 618	
						2011	1 425 298	152 866	107 500	96 593	1 782 258	
						2010	1 430 630	130 452	120 862	104 785	1 786 730	
						Número de empregados *	2014	5 907	20	221	849	6 997
					%Var.		-4%	5%	2%	9%	-3%	
					2013		6 173	19	216	781	7 189	
					%Var.		-5%	-62%	2%	13%	-4%	
					2012		6 504	50	212	691	7 457	
						2011	6 530	53	216	795	7 594	
						2010	6 727	83	220	715	7 745	

* Total do segmento

** Média ponderada do segmento

- Em 2014, estão consideradas na análise do subsector 440 empresas.
- A larga maioria das mesmas (418 empresas) é produtora de eletricidade. Apenas 18 empresas dedicavam-se à comercialização de eletricidade, representando no entanto 41% dos proveitos operacionais de todo o sector em 2014.
- Este subsector é dominado pela EDP, uma das maiores empresas cotadas na Euronext Lisboa e que tem o controlo de 5 empresas do Top10. Conjuntamente, o Grupo EDP representa 73% dos proveitos operacionais do subsector em 2014.
- Após 2010, os proveitos operacionais apresentam uma tendência de crescimento atingindo 17 mil milhões de euros em 2014.
- Os resultados líquidos do subsector apresentaram uma tendência de crescimento no período em análise, atingindo 2 mil milhões de euros em 2014.
- Por outro lado, o número de empregados tem vindo a decrescer desde 2010, somando 6 997 postos de trabalho em 2014.
- A margem bruta em percentagem dos proveitos operacionais tem-se mantido relativamente estável a partir de 2012, enquanto o EBITDA sobre os proveitos operacionais reduziram 3 p.p em 2014, relativamente a 2013.

OUTROS SUBSECTORES

Informação de 2014

Ranking SubSect.	Ranking Sect.	Empresa	Nº Empr.	P.O. (K€)	R.L. (K€)
1	9	GÁS NATURAL COMERCIALIZADORA, S.A.- SUCURSAL EM PORTUGAL	7	301 019	20 798
2	13	EDP GÁS.COM - COMÉRCIO DE GÁS NATURAL, S.A.	n.a.	192 619	2 513
3	18	LISBOAGÁS GDL - SOCIEDADE DISTRIBUIDORA DE GÁS NATURAL DE LISBOA, S.A.	113	104 724	21 261
4	21	LISBOAGÁS COMERCIALIZAÇÃO, S.A.	n.a.	83 335	286
5	22	PORTGÁS - SOCIEDADE DE PRODUÇÃO E DISTRIBUIÇÃO DE GÁS, S.A.	56	75 351	24 073
6	23	TRANSGÁS, S.A.	n.a.	75 116	266
7	27	LUSITANIAGÁS - COMPANHIA DE GÁS DO CENTRO, S.A.	57	56 858	10 523
8	28	EDP GÁS - SERVIÇO UNIVERSAL, S.A.	4	45 615	2 523
9	32	LUSITANIAGÁS - COMERCIALIZAÇÃO, S.A.	n.a.	34 780	350
10	43	SETGÁS - SOCIEDADE DE DISTRIBUIÇÃO DE GÁS NATURAL, S.A.	42	27 501	5 475

Valores em milhares de Euros

Indicador	Ano	Top 10	Restantes	Total
Prov. Operacionais *	2014	996 918	143 750	1 140 668
	%Var.	-6%	-7%	-6%
	2013	1 061 963	154 083	1 216 046
	%Var.	-8%	-5%	-8%
	2012	1 159 587	161 537	1 321 124
% MB / Prov. Operacionais **	2011	1 345 690	173 098	1 518 787
	2010	1 356 774	173 759	1 530 534
	2014	17%	69%	24%
	%Var.	1%	7%	3%
	2013	17%	64%	23%
% EBITDA / Prov. Operacionais **	%Var.	-45%	4%	-34%
	2012	31%	62%	35%
	2011	24%	61%	28%
	2010	34%	59%	37%
	2014	21%	29%	22%
% EBITDA / Prov. Operacionais **	%Var.	25%	0%	20%
	2013	17%	29%	18%
	%Var.	-4%	12%	-1%
	2012	18%	26%	19%
	2011	16%	27%	18%
Resultados líquidos *	2010	14%	25%	15%
	2014	88 067	9 378	97 445
	%Var.	11%	-34%	4%
	2013	79 668	14 234	93 902
	%Var.	-14%	28%	-10%
Número de empregados *	2012	93 159	11 126	104 285
	2011	111 215	17 268	128 483
	2010	94 488	19 268	113 756
	2014	279	409	688
	%Var.	-9%	7%	0%
Número de empregados *	2013	306	384	690
	%Var.	-15%	5%	-5%
	2012	359	365	724
	2011	383	376	759
	2010	384	376	760

* Total do segmento

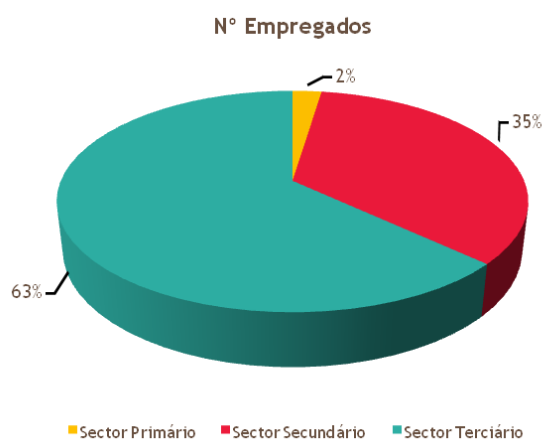
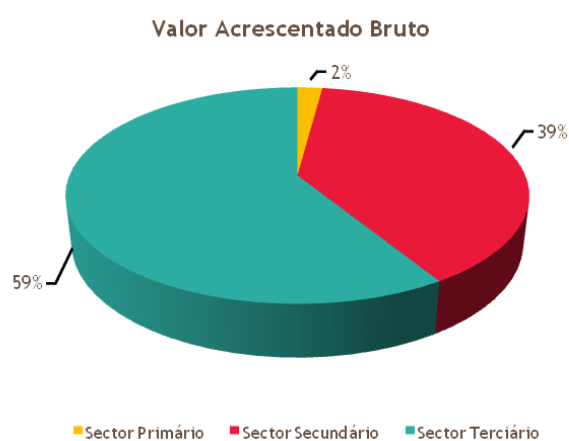
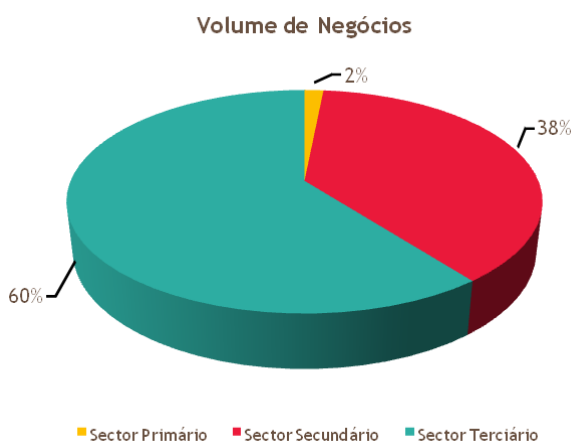
** Média ponderada do segmento

- Em 2014, estão consideradas na análise dos outros subsectores 46 empresas.
- Foram agrupados os subsectores produção de gás; distribuição de combustíveis gasosos por condutas; comércio de gás por condutas e produção e distribuição de vapor, água quente e fria e ar frio por conduta; produção de gelo; entre outros.
- A empresa Galp Energia, SGPS, S.A., uma das maiores cotadas da Euronext Lisboa detém o controlo de 6 empresas distribuidoras de combustíveis gasosos por condutas, as quais são pertencentes ao Top10 destes subsectores agregados. Desta forma, o Grupo Galp Energia tem uma representatividade de 34% dos proveitos operacionais destes subsectores em 2014.
- Os proveitos operacionais dos subsectores apresentam uma tendência de decréscimo desde 2010 atingindo 1,1 mil milhões de euros em 2014.
- Os resultados líquidos atingiram os 97 milhões de euros, evidenciando um aumento de 4% comparativamente com 2013.
- Na sua generalidade, o número de empregados apresentou um decréscimo no período em análise, somando acima de 680 postos de trabalho em 2014.
- A margem bruta em percentagem dos proveitos operacionais tem vindo a decrescer no período em análise. Por outro lado, o EBITDA médio em percentagem dos proveitos operacionais apresentou na sua generalidade variações positivas no período em análise.

TECIDO EMPRESARIAL PORTUGUÊS - SECTORES DE ATIVIDADE

Apresentam-se de uma forma resumida algumas informações acerca do tecido empresarial português. A informação analisada foi recolhida a partir da base de dados Sabi e os diferentes sectores de atividade correspondem à Classificação Portuguesa de Atividades Económicas (CAE).

Os gráficos seguintes mostram a representatividade que cada sector de atividade detém na economia portuguesa, no que respeita aos indicadores: volume de negócios, valor acrescentado bruto e número de postos de trabalho. Em 2014, os dados considerados totalizaram cerca de 299,9 mil milhões de euros em volume de faturação, 69,4 mil milhões de euros em valor acrescentado bruto, e 2,4 milhões de postos de trabalho.

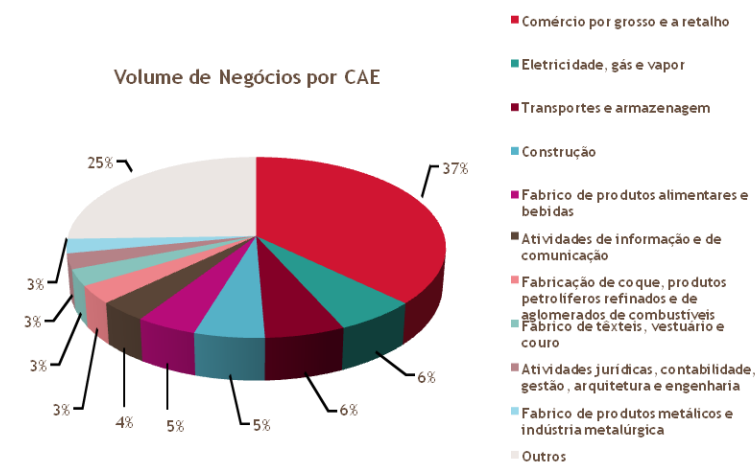


O sector terciário é claramente o mais representativo nos três indicadores apresentados. O sector primário tem uma representatividade muito residual na economia portuguesa. O sector terciário (sector relacionado com os serviços) em Portugal tem como empresas de maior dimensão aquelas pertencentes aos grandes grupos económicos de áreas como as telecomunicações, retalho alimentar e petrolífera. Por sua vez, no sector secundário (sector transformador em produtos industrializados) as empresas de maior dimensão são pertencentes a grupos económicos relevantes nas áreas de energia, construção, calçado, alimentar e pasta/papel.

Em termos de volume de negócios os sectores de atividade (CAE) mais representativos, em 2014, são:

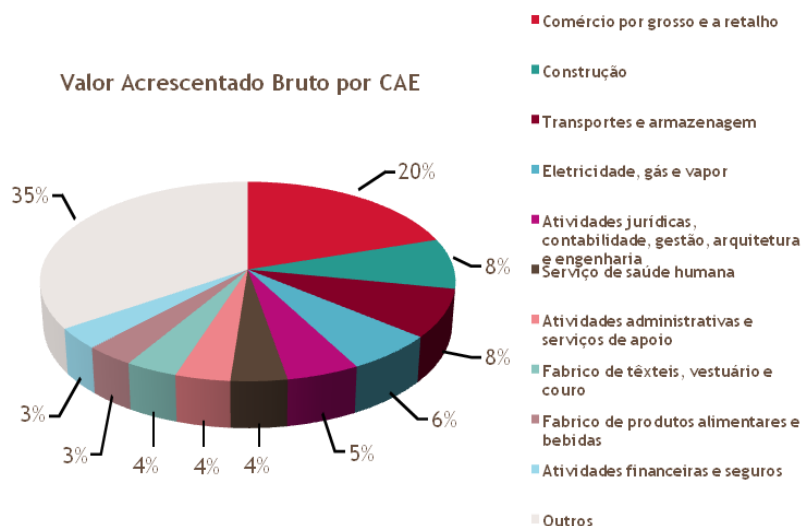
- Comércio por grosso e a retalho - surge destacado como o sector mais representativo com uma proporção de 37% (111 mil milhões de euros). As empresas de maior dimensão, com volume de negócios superiores a mil milhões de euros, foram três dos maiores retalhistas alimentares do país (Pingo-Doce, S.A., Modelo Continente, S.A. e Auchan Portugal Hipermercados, S.A.), as petrolíferas (Galp-Gas Natural, S.A., Repsol Portuguesa, BP Portugal, S.A., e Cepsa, S.A.), e a produtora de pasta/papel (PortucelSoporcel Fine Paper, S.A.). Abaixo desse patamar de faturação surgem outras empresas com expressão também significativa em Portugal, como as cadeias de supermercados Dia Portugal, Lda (sob a insígnia Minipreço), as distribuidoras de matérias-primas agrícolas (Reagro, S.A.) e de produtos alimentares; tabaco e produtos de conveniência (Recheio-cash & carry e ITMP Alimentar) e farmacêuticas (Alliance Healthcare, S.A. e OCP Portugal, S.A.).

- Eletricidade, gás e vapor - representa 6% do volume de negócios (18 mil milhões de euros) onde surgem claramente destacadas a EDP Serviço Universal, S.A. e a EDP Distribuição - Energia, S.A. com volume de negócios superior a 3,3 mil milhões de euros e a 3,1 mil milhões de euros, respetivamente, sendo seguidas pela EDP - Energias de Portugal, S.A. com volume de negócios acima de 2,5 milhões de euros e pela EDP comercial com 2,4 milhões de euros. As empresas fora do universo EDP que se seguem correspondem à Endesa Energia, S.A., REN, S.A. e Galp Power, S.A., com volume de negócios abaixo de 855 milhões de euros.
- Transportes e armazenagem - apresenta uma representatividade com 6% do volume de negócios global (18 mil milhões de euros), onde surge destacada a transportadora aérea nacional TAP com volume de negócios superiores a 2,4 mil milhões de euros, sendo que as empresas que lhe seguem apresentam um nível de faturação abaixo dos 545 milhões de euros, como a CTT, S.A., Net jets Aviation, a concessionária rodoviária Brisa, S.A. e a gestora aeroportuária ANA, S.A..
- Construção - com uma representatividade de 5% (16 mil milhões de euros), sendo que as maiores construtoras registaram um volume de negócios superior a 600 milhões de euros (Grupo Mota-Engil e Teixeira Duarte, S.A.) seguidas pela Andrade Gutierrez, S.A. e Soares da Costa, S.A., com volume de negócios a rondar os 310 e 270 milhões de euros, respetivamente.



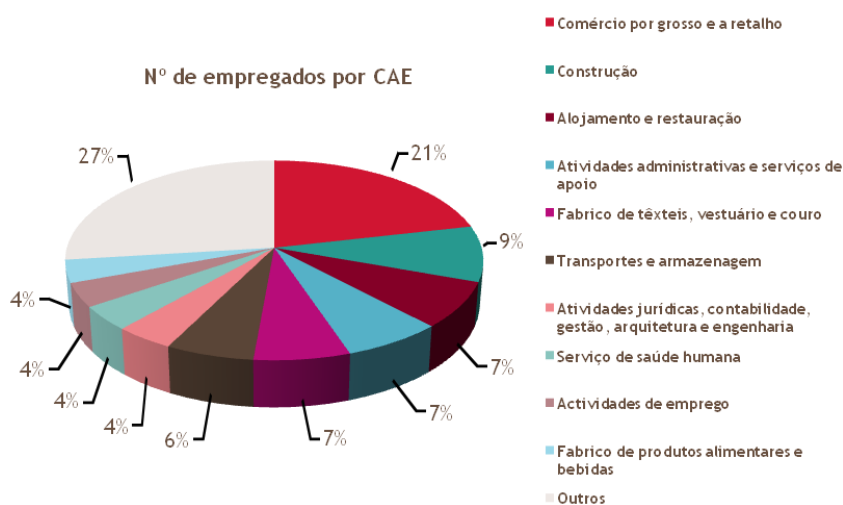
No que respeita ao valor acrescentado bruto das empresas incluídas na análise, os sectores de atividade mais representativos, com referência a 2014, são:

- Comércio por grosso e a retalho - com 20% (13,8 mil milhões de euros).
- Construção - com 8% (5,6 mil milhões de euros).
- Transportes e armazenagem - o qual representa 8% (5,4 mil milhões de euros).
- Eletricidade, gás e vapor - com 6% (4,3 mil milhões de euros)
- Atividades jurídicas, contabilidade, gestão, arquitetura e engenharia - com 5% (3,5 mil milhões de euros).



No que respeita ao número de postos de trabalho, os sectores que em 2014 empregaram mais trabalhadores foram:

- Comércio por grosso e a retalho - com uma proporção de 21% (503 756 trabalhadores);
- Construção - com uma proporção de 9% dos postos de trabalho totais (211 909 trabalhadores);
- Alojamento e restauração - 7% (175 473 trabalhadores), sendo as empresas de maior dimensão as dedicadas à atividade de exploração e gestão de refeitórios (Gertal, S.A., Eurest Lda, ITAU, S.A. e Uniself, S.A.), os representantes de marcas internacionais de fast food (Sistemas McDonald's Portugal, Lda, Iberusa, S.A. - Grupo Ibersol) e os grupos hoteleiros (Vila Galé, S.A., Portis, S.A. (Grupo Accor) e o Grupo Pestana);
- Atividades administrativas e serviços de apoio - com uma proporção de 7% (161 820 trabalhadores)
- Fabrico de têxteis, vestuário e couro - o qual tem uma proporção de 7% (155 653 trabalhadores).



CONTACTO

Para mais informações sobre os nossos serviços contacte o Departamento de Corporate Finance

Cristina Sousa Dias

Manager

Directo: +351 217 997 009

Telem: +351 937 997 009

cristina.dias@bdo.pt

Av. da República, 50, 10º

1069-211 Lisboa

Tel . (+351) 21 799 04 20

Fax. (+351) 21 799 04 39

www.bdo.pt

Disclaimer: A informação analisada foi recolhida a partir da base de dados Sabi, tendo sido considerada a informação disponível na referida base de dados até final de Outubro de 2015. Assim, as empresas que submeteram a IES (informação empresarial simplificada), respeitante ao exercício de 2014, fora do prazo legal poderão não constar da análise. As empresas com informação disponível relativa a anos anteriores, mas sem informação disponível relativa a 2014 não foram incluídas na análise.