

Como fazer Crescer Portugal?

Gonçalo Regalado, Millennium bcp
Porto, 20.Fevereiro.2024

01

A nossa Economia

Portugal na Europa



“

A produtividade não é tudo,
mas, **a longo prazo,**
é quase tudo.

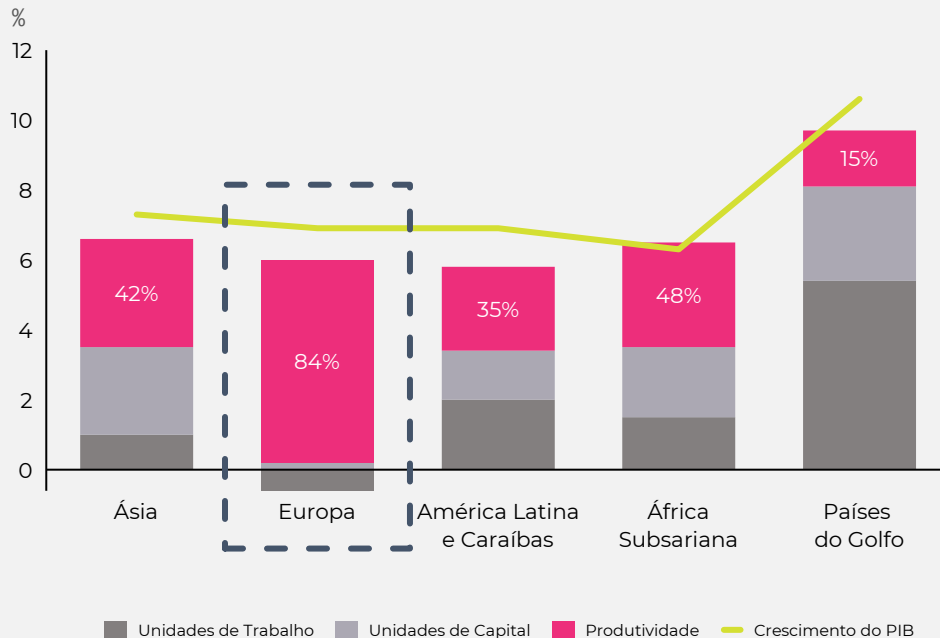
A capacidade de um país
melhorar o seu nível de vida
ao longo do tempo depende
quase inteiramente da sua
**capacidade de aumentar a
quantidade produzida por
trabalhador."**

Paul Krugman,
Prémio Nobel da Economia

A produtividade tem sido o maior contribuidor para o crescimento económico na Europa

Contribuição histórica da produtividade para o crescimento do PIB

1970-2015



Nota: Mediana de 1970-2015; para os países do CCC, o crescimento do PIB é o crescimento do PIB não petrolífero
 Fonte: FMI - Reunião Anual dos Ministros das Finanças e Governadores dos Bancos Centrais, 2016

A produtividade é crítica para as economias europeias



Esperança média de vida elevada e taxa de natalidade baixa conduzem à estagnação/declínio da população ativa



Leis laborais e proteções sociais rígidas resultam em maiores custos por trabalhador



População altamente qualificada e vantagem tecnológica permitem desenvolver atividades de elevado valor acrescentado

Através de mais de 50 indicadores, identificam-se **7 áreas onde o gap entre PT e os países UE27 é mais significativo**



Produtividade em Portugal está entre as mais baixas da UE, tendo divergido da média europeia na última década



Nível e crescimento de produtividade na UE 27

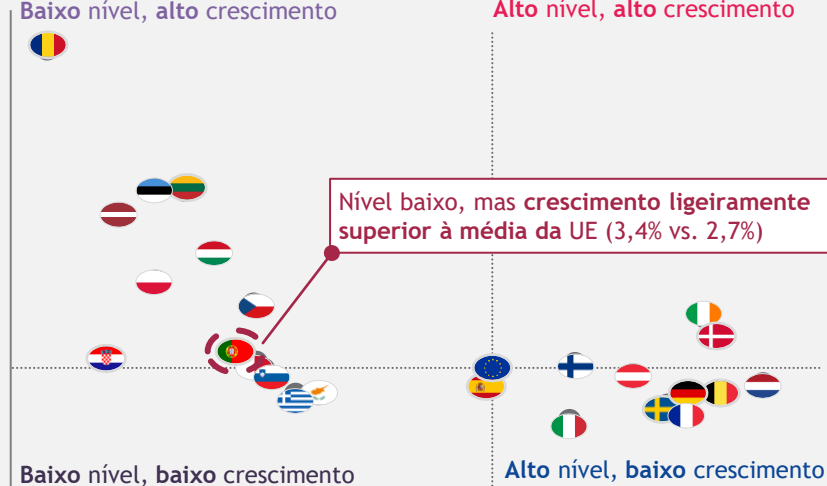
VAB por mil horas de trabalho, PPS

2010, CAGR 2000-2010

Crescimento

Baixo nível, alto crescimento

Alto nível, alto crescimento



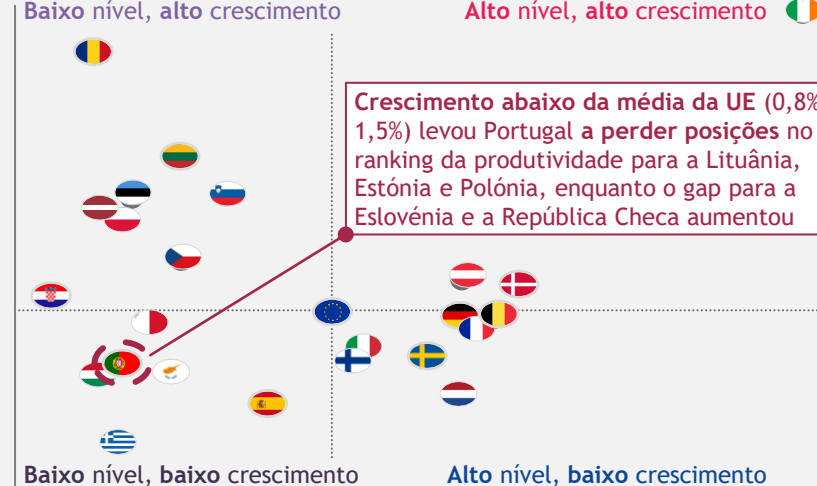
Nível

2020, CAGR 2010-2020

Crescimento

Baixo nível, alto crescimento

Alto nível, alto crescimento



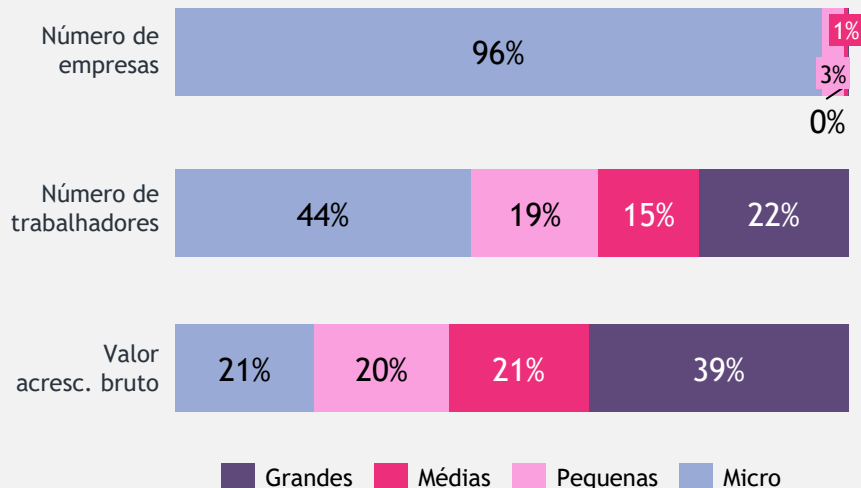
Nível

Elevado peso de pequenas e micro empresas resulta num tecido de PMEs com **reduzida escala e inovação**



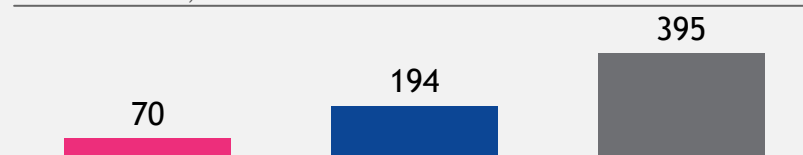
Grandes empresas sem peso avassalador no tecido empresarial português

Dimensão das empresas,
2020

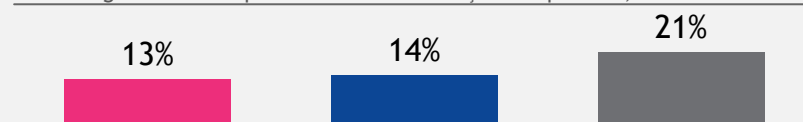


Valor acrescentado, inovação em processo e em produto em PT abaixo da média europeia

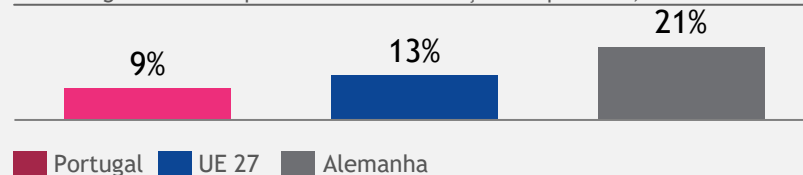
VAB médio por PME,
Milhares de euros, 2020



Índice de inovação de produto por PMEs,
Percentagem de PMEs que introduziram inovações de produto, 2021

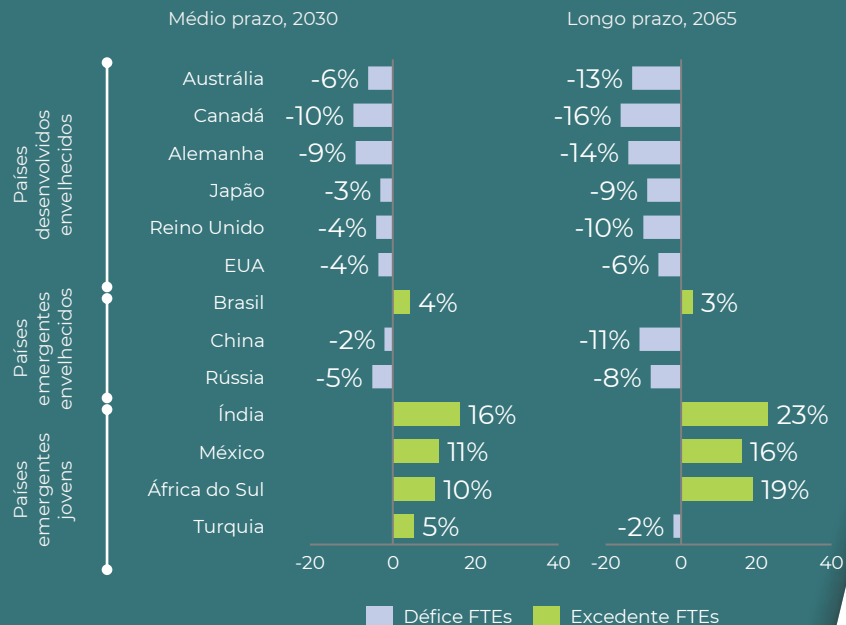


Índice de inovação de processo por PMEs,
Percentagem de PMEs que introduziram inovações de processo, 2021



Dada a estrutura etária envelhecida e o resultante défice de trabalhadores...

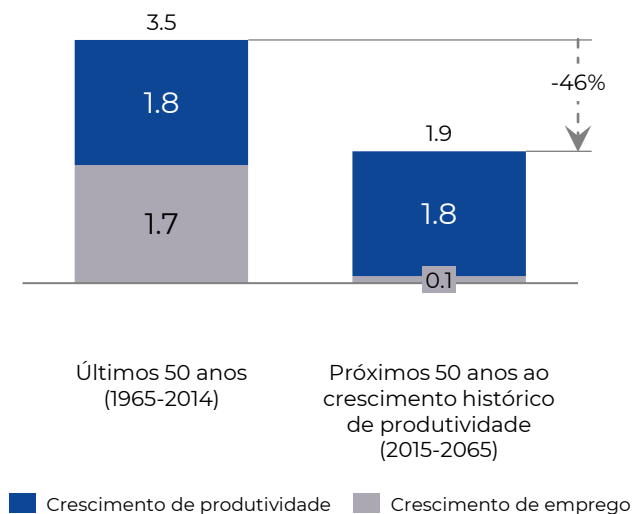
Gap indexado como % do número de FTEs em 2014



Fonte: Base de dados do Conference Board; Divisão de População das Nações Unidas

... a produtividade tornar-se-á ainda mais crítica para alcançar crescimento económico

Crescimento do PIB histórico vs. futuro CAGR, %



As taxas de natalidade em declínio e a tendência para o envelhecimento na maioria das economias avançadas e algumas emergentes apontam **que o pico de população ativa ocorrerá na maioria dos países nos próximos 50 anos**

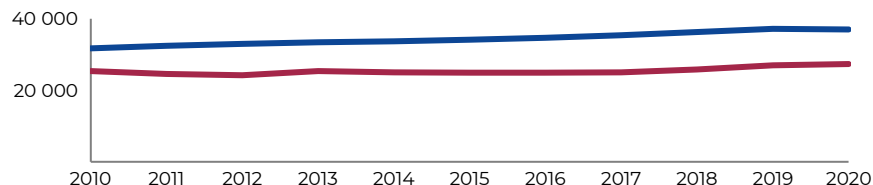
Baixos salários, elevado recurso a **contratos a prazo** e falta de **competitividade fiscal** tornam Portugal **pouco competitivo na retenção e atração** de talento



Portugal com salários médios inferiores a EU27 e mal posicionado em competitividade fiscal

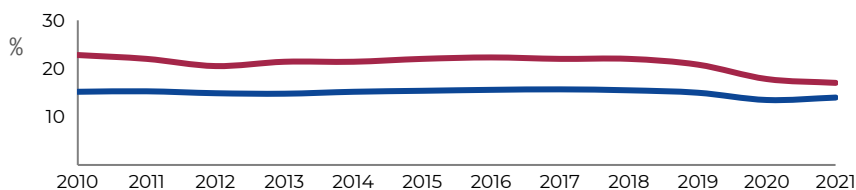
Evolução do salário médio anual,

Salário médio anual de trabalhadores por conta de outrem, PPS, 2010-2020



Evolução do peso de contratos a prazo,

Percentagem de população empregada com contrato a prazo, 2010-2021



Competitividade fiscal,

Ranking de Portugal no International Tax Competitiveness Index, 2021

Total

34/37

Empresas

35/37

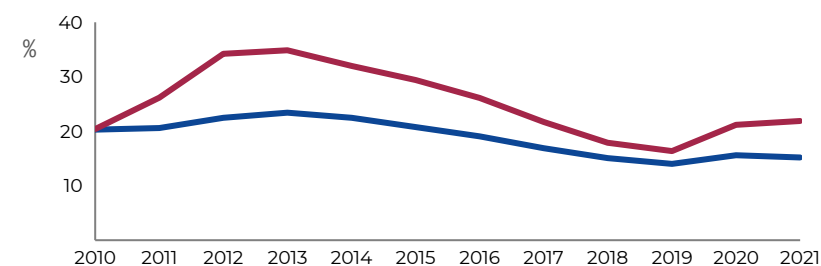
Particulares

31/37

Taxa de desemprego jovem e fuga de cérebros superior em Portugal versus outros países Europeus

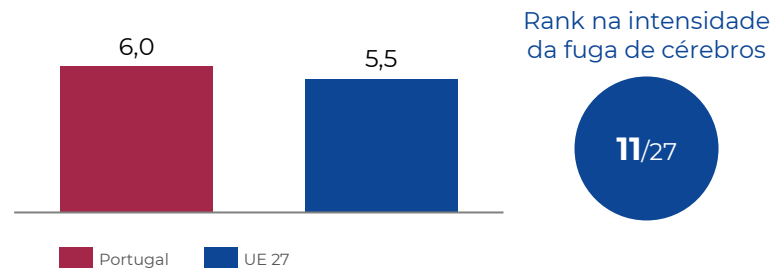
Evolução da taxa de desemprego jovem,

Taxa de desemprego em jovens dos 20 aos 24 anos, 2010-2021



Indicador de fuga de cérebros,

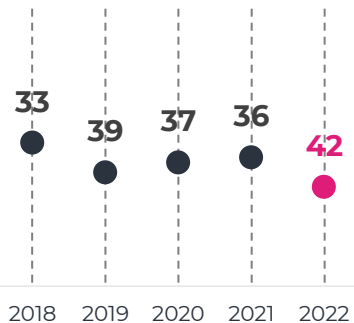
Índice de 0 a 10 (em que 10 significa que a fuga de cérebros é mais intensa), 2021



Portugal cai 6 posições e **ocupa o 42º lugar no ranking da competitividade**, com desafios nas finanças públicas, política fiscal e práticas de gestão

Competitividade

Portugal ocupa o 42º lugar no ranking global da competitividade, num total de 63 países



Maiores desafios do País

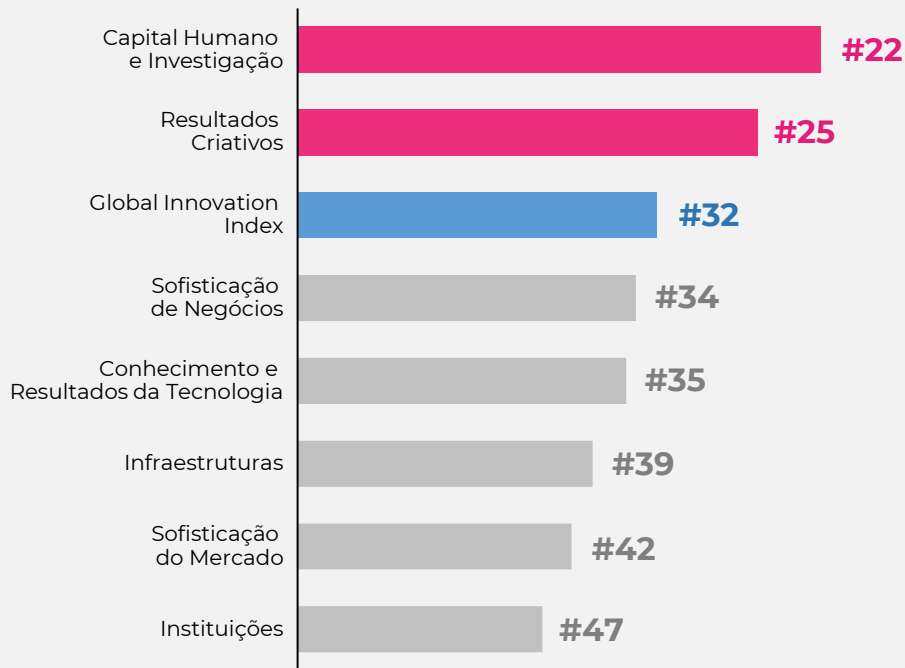
Performance económica, eficiência do Governo (finanças públicas e política fiscal) e práticas de gestão foram elencados como os maiores desafios do País ao nível da competitividade



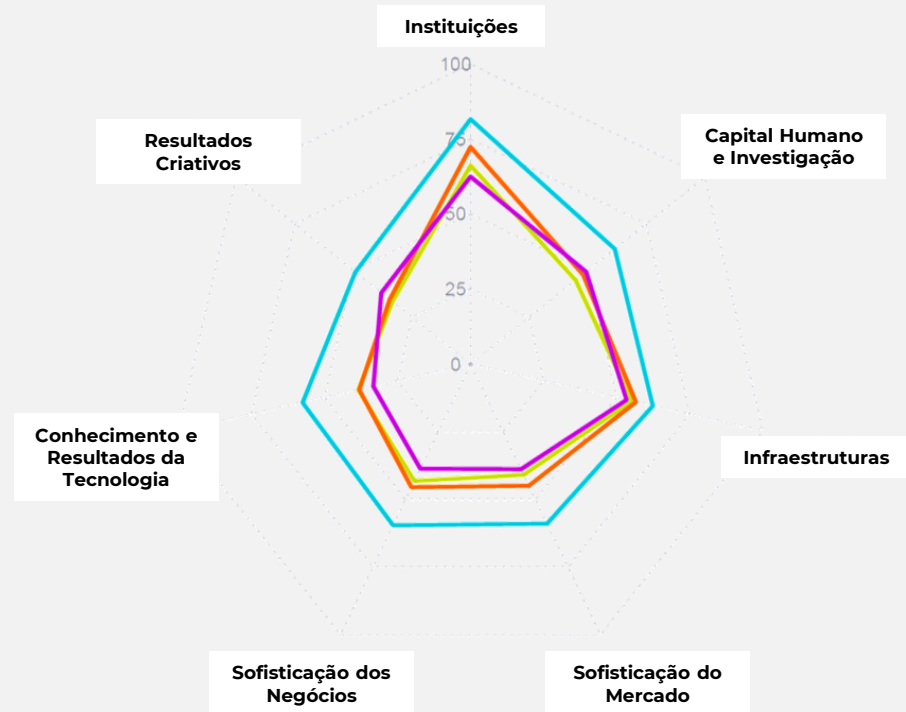


Portugal é o 32º País mais Inovador do Mundo pelo *Global Innovation Index*

7 Pilares de Inovação do *Global Innovation Index* de Portugal



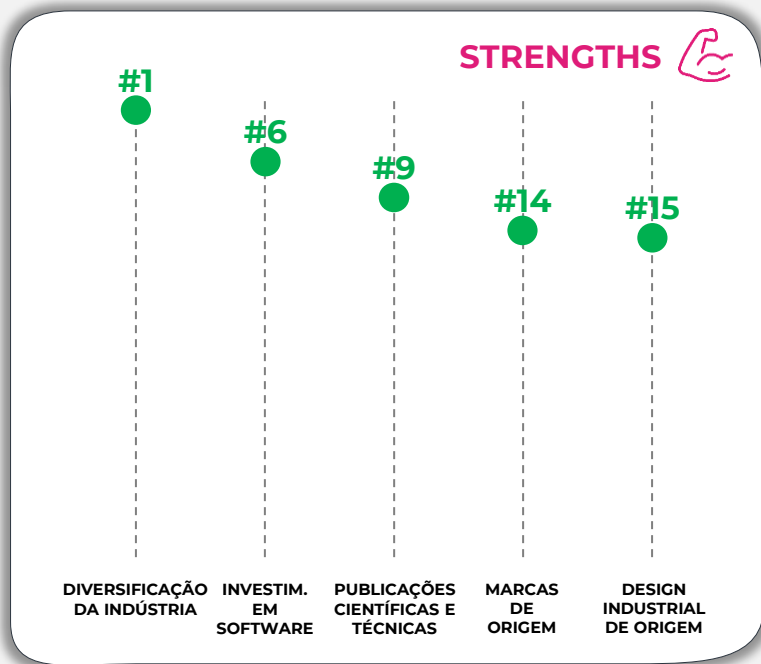
Como Portugal compara?



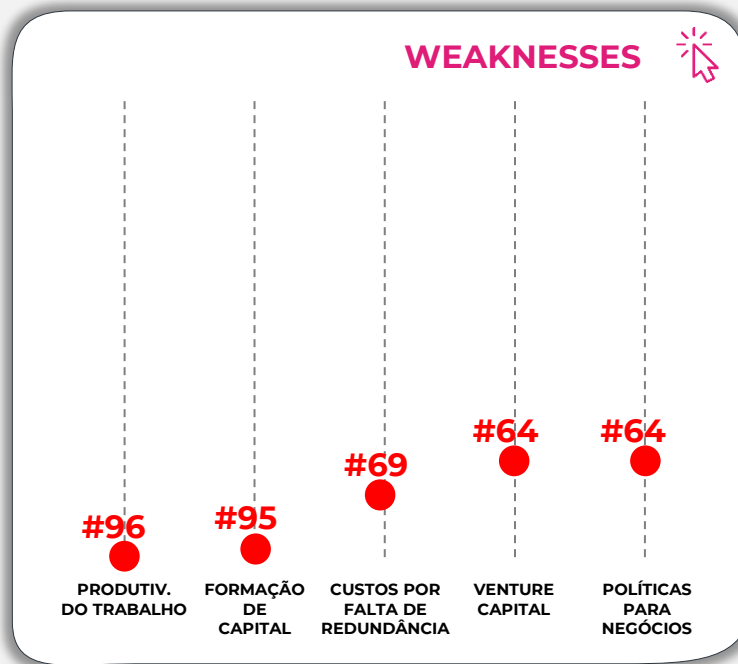


Portugal tem pontos fortes de Inovação e desafios na sua estrutura

Pontos Fortes de Inovação do *Global Innovation Index* de Portugal



Pontos Fracos de Inovação do *Global Innovation Index* de Portugal



02 A nossa Economia é resiliente

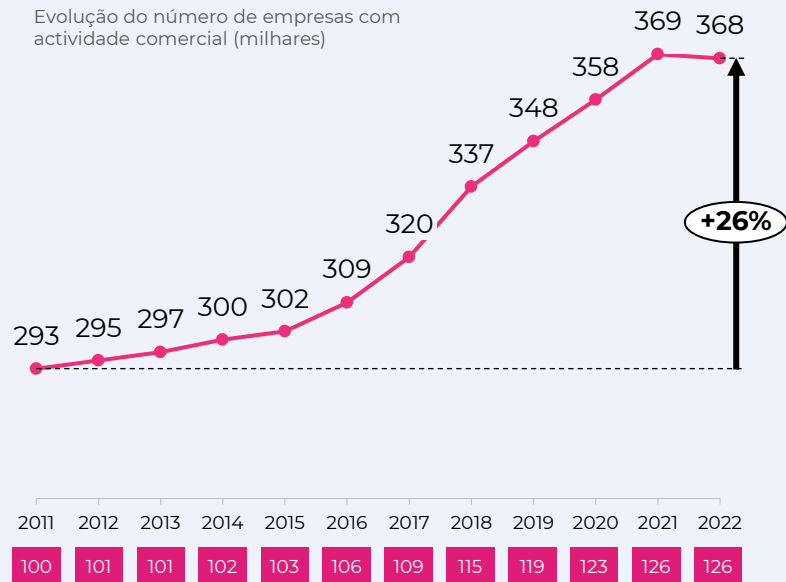
Portugal

Nos últimos 12 anos, **as Empresas e os Empresários** têm sido o motor da Economia Portuguesa

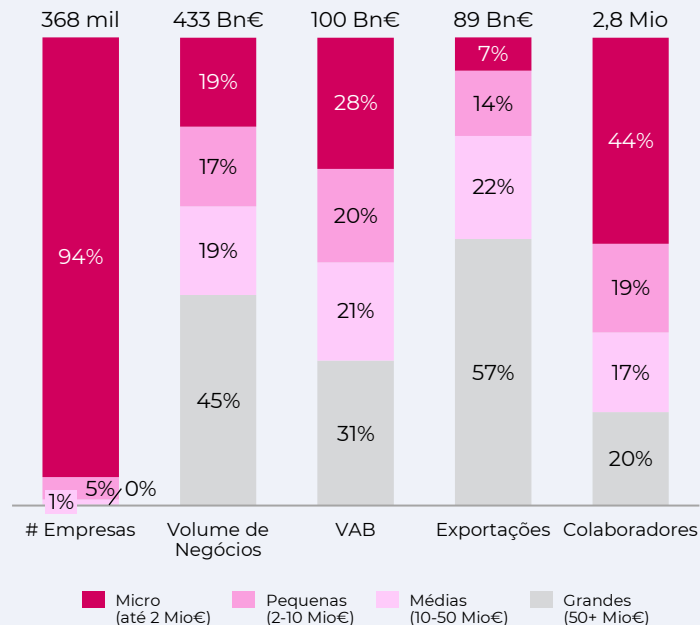


As **Empresas com actividade empresarial cresceram 26% nos últimos 12 anos** mostrando a criação contínua de empresas

Evolução do número de empresas com actividade comercial (milhares)



Grandes Empresas fazem **VN, VAB e Exportações** e as **Pequenas e Micro** são críticas no **Emprego**

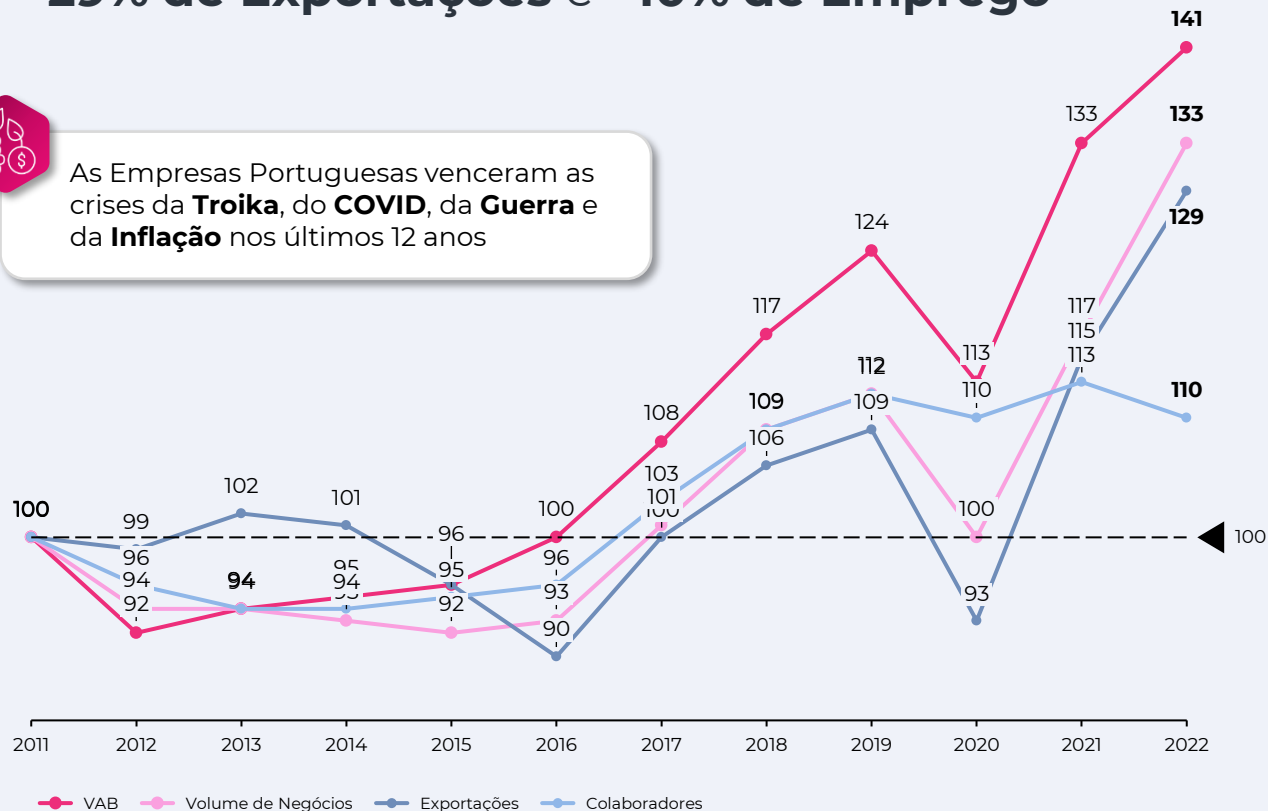




O caminho da criação de valor fez-se com **+41% de VAB, +33% de volume de negócios, +29% de Exportações e +10% de Emprego**



As Empresas Portuguesas venceram as crises da **Troika**, do **COVID**, da **Guerra** e da **Inflação** nos últimos 12 anos



Fonte: BRP – Informa DB - Benchmark

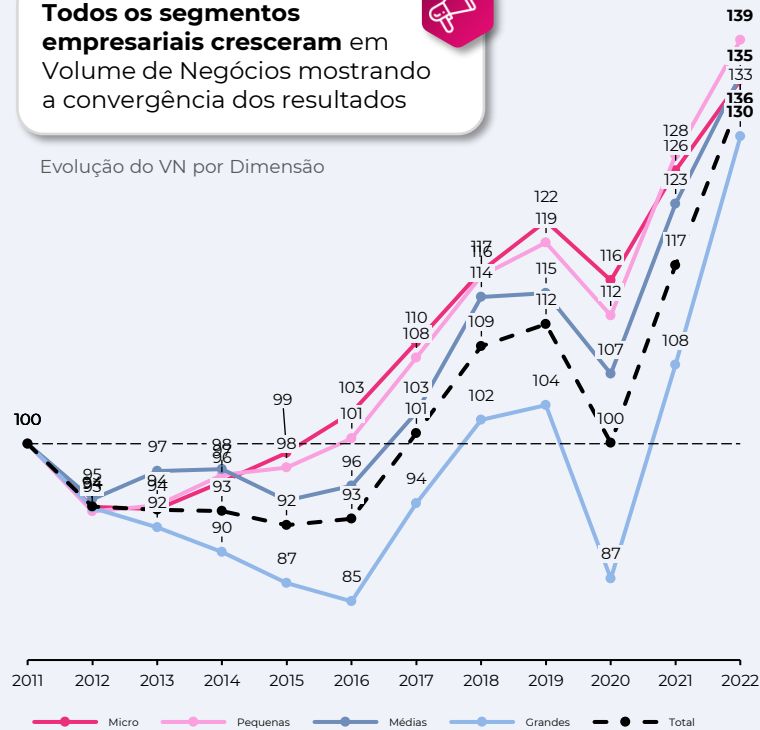


Portugal tem evoluído de forma sustentável e as **Empresas são a base do crescimento**

Todos os segmentos empresariais cresceram em Volume de Negócios mostrando a convergência dos resultados

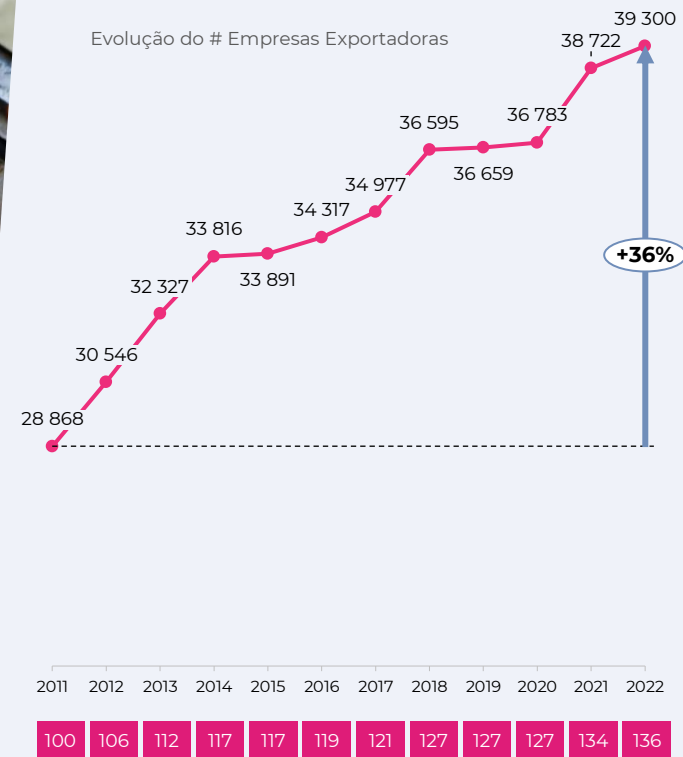


Evolução do VN por Dimensão



As **Exportadoras** cresceram 36% e são a **alavanca do crescimento** em todas as crises

Evolução do # Empresas Exportadoras



Fundos Europeus, Investimento Público e Exportações são as oportunidades de 2024



55 mil M€ de Fundos Europeus

PRR e PT2030 têm dedicados mais de 55 mil M€ de incentivos para a Economia



+2,4% Exportações

Crescimento das exportações em 2,4% em 2024 e +2,8% de importações



+2,9% Inflação

Portugal terá um processo normalizado de inflação nos 2,9% em 2024



98,7% Dívida Pública sobre PIB

Portugal recupera ratings de nível "A" pela agência Fitch após 12 anos



+1,2% PIB 2024

Contexto económico positivo com crescimento do PIB e forte investimento público



Contexto económico ainda tem desafios para as Empresas com custos da dívida, inflação, guerras e abrandamento europeu



3,5% Indexantes

Impacto relevante nos Juros e Custos Financeiros da Dívida Bancária



Eleições e Instabilidade

Eleições regionais, legislativas, europeias em Portugal criam instabilidade política nacional e internacional



Guerra na Ucrânia e Israel

Impacto social devastador com disrupção da Economia Mundial



Mercado Europeu estagnado

Alemanha em estagnação e crescimento europeu marginal nos principais mercados de exportação da Economia Portuguesa

03

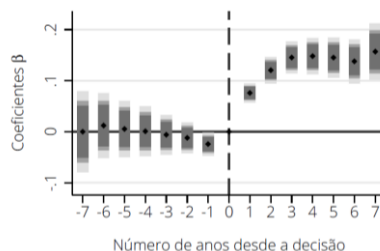
Incentivos Europeus ao Investimento

PRR e Portugal 2030

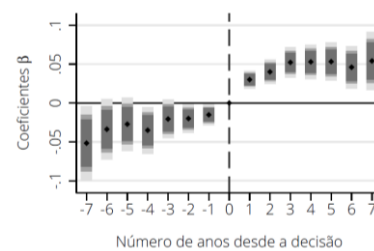
As Empresas com Fundos Europeus do Portugal 2020 melhoraram muito a sua performance

Impacto do Portugal 2020 nas Empresas

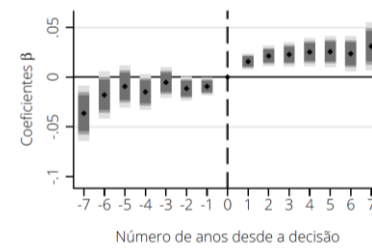
+Emprego



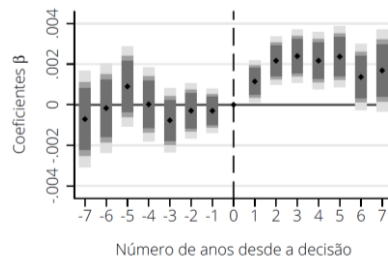
+Vol. Negócios



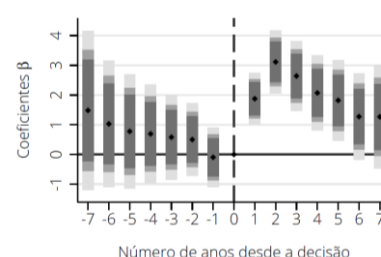
+VAB



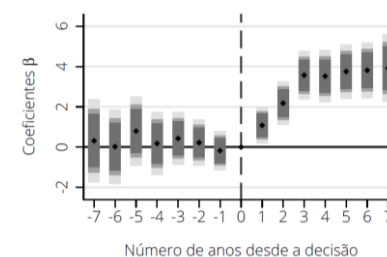
+Produtividade



+Capital



+Exportações



55 mil milhões de euros
para a recuperação e
retoma económica

Incentivos Europeus What's next?

55
mil milhões
de euros



9.769 M€

A **Política Agrícola Comum** apoia o abastecimento de produtos alimentares e sustentação económica do mundo rural

16.644 M€ + 5.600 M€

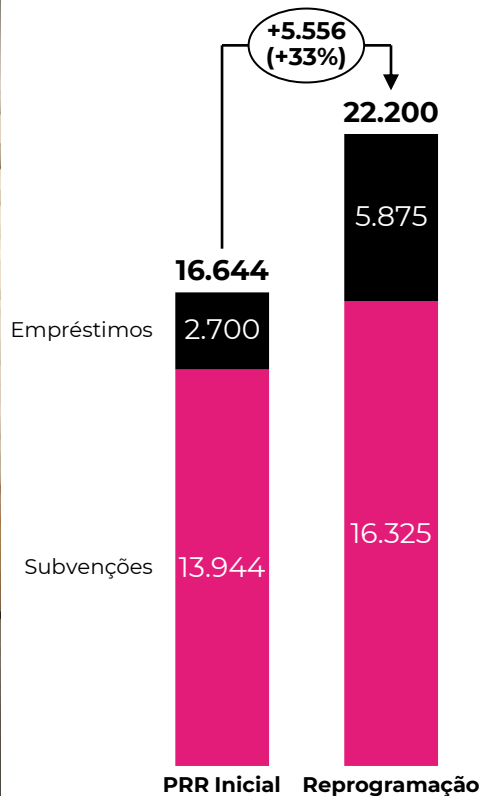
O **PRR** tem como objetivo ativar a recuperação e resiliência pós-pandemia, a transição climática e a transição digital

22.995 M€

O **Portugal 2030** contará com uma dotação de 22.995 milhões de euros e será o programa sucessor do Portugal 2020

Reprogramação do PRR

+ 2,4 mil M€ de subvenções e +3,2 mil M€ de Empréstimos



Financiamento adicional

+1,6 mil M€ de subvenções com base na variação agregada do PIB real

+785 M€ do Programa RePower EU

+3,2 mil M€ de empréstimos opcionais

Novas Metas

+ 41 medidas (de 115 para 156)

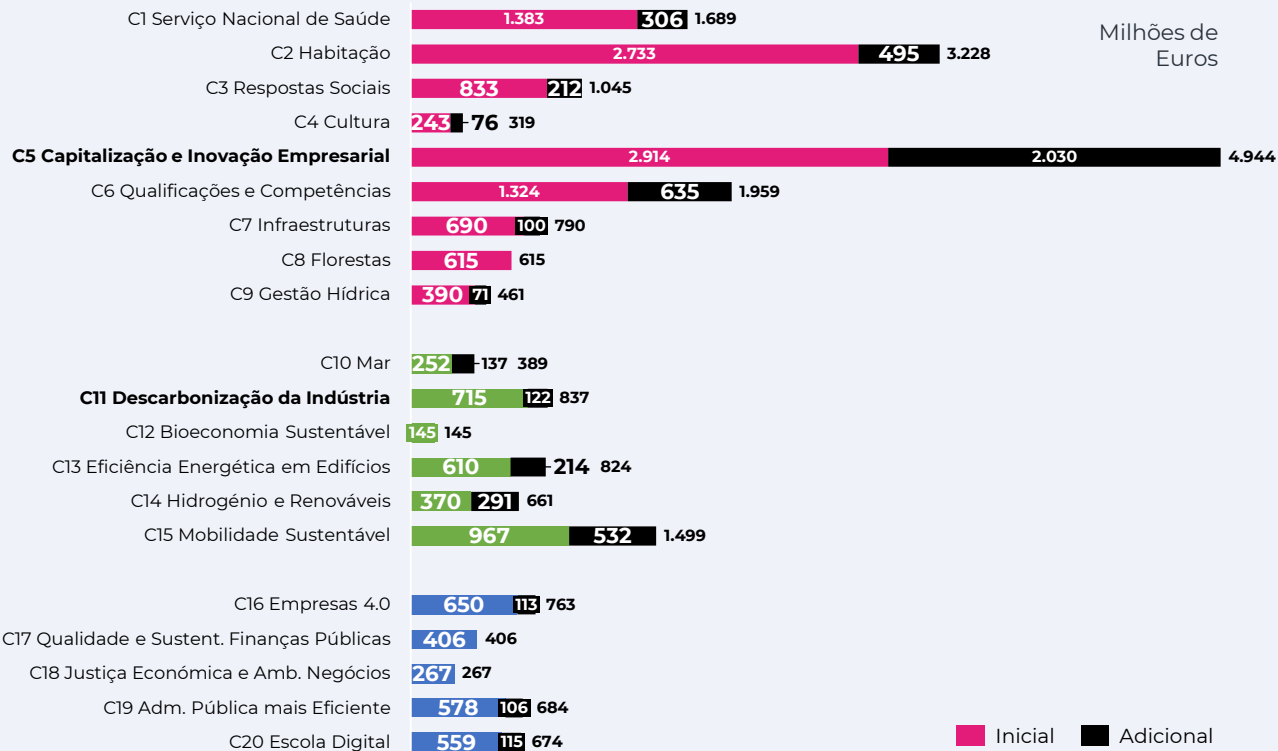
+11 Reformas (de 32 para 43)

+30 Investimentos (de 83 para 113)

+ Tempo para a execução dos projetos

Reprogramação do PRR

+ 3.926M€ na Resiliência, +1.296M€ na T. Climática e +334M€ na T. Digital



PRR: Aprovações e pagamentos a beneficiários diretos e finais

Execução PRR

Desafio: executar e pagar

Beneficiários	Dotação Avisos	# Candid. Aprobadas	Montante Aprovado	Montante Pago
Famílias	1.701 M€	# 117.570	200 M€	161 M€
IPSS	1.070 M€	# 4.234	398 M€	87 M€
Empresas	5.145 M€	# 36.208	5.631 M€	1.404 M€
Ciência e Tecnologia	457 M€	# 232	331 M€	78 M€
Ensino Superior	575 M€	# 259	661 M€	169 M€
Escolas	850 M€	# 878	386 M€	274 M€
Autarquias e Local	1.786 M€	# 1.923	1.790 M€	277 M€
Entidades Públicas	2.429 M€	# 1.395	4.660 M€	881 M€
Empresas Públicas	944 M€	# 194	2.723 M€	444 M€
Total	14.957 M€	# 162.893	16.778 M€	3.774 M€

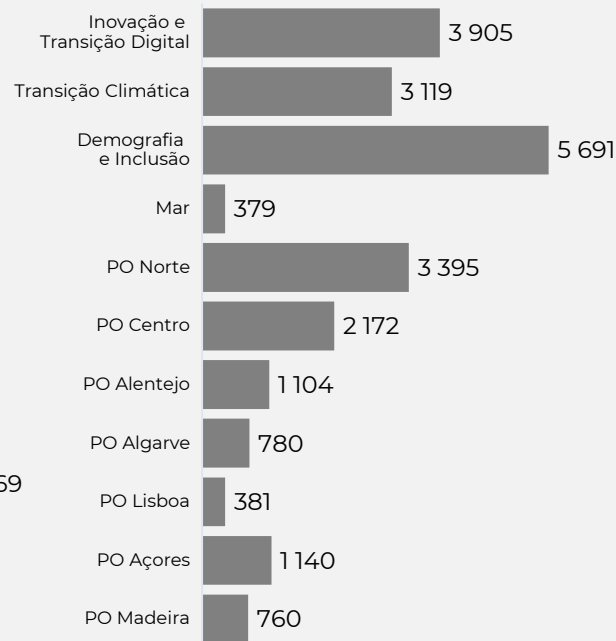
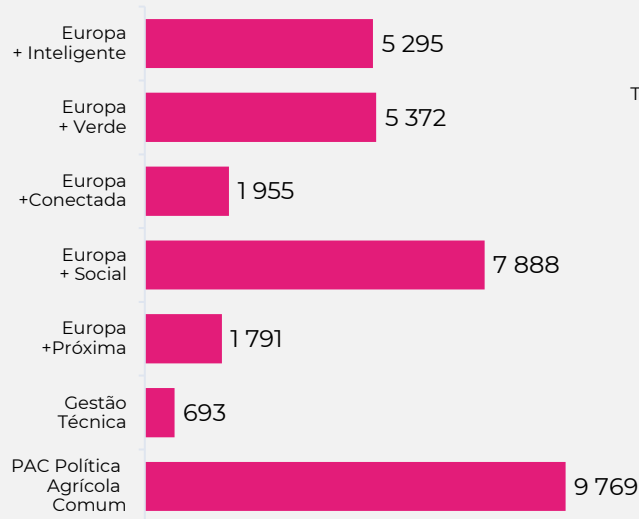
Fonte: Relatório de Execução do PRR – 18 Fevereiro.2024



Cerca de 6 mil milhões de euros para apoiar as Empresas na inovação, transição digital e descarbonização

Incentivos PT2030

Investimento privado



OP1 ~3mM€

Internacionalização, I&D, Inovação e qualificações profissionais

OP2 ~2mM€

Economia circular, descarbonização, transição energética

OP4 ~1mM€

Qualificações e Emprego



04

Alavancas do **Crescimento Económico** em Portugal

Economia

A visão base para criar um Portugal mais produtivo passa por desenvolver 7 áreas de ação

Pilares de Ação



Objetivo e alavancas

Promover o **desenvolvimento de hubs empresariais e universidades** através da **identificação de casos de sucesso e levantamento de oportunidades com base nas necessidades** europeias e mundiais

Identificar **clusters-chave a potenciar** e promover o desenvolvimento de **mecanismos de ação tripartida** (governo, instituições financeiras e associações industriais) promovendo consolidação dentro destes clusters

Identificar **principais setores com necessidade de capital e investimentos críticos** com o objetivo de **desenvolver veículos de financiamento** conjuntos entre Governo e instituições financeiras

Identificar **áreas críticas de I&D e promover a sensibilização** junto de pequenos e médios empresários sobre impacto de inovação tecnológica no negócio **aliado à criação de mecanismos de financiamento**

Identificar **principais mecanismos fiscais necessários para atrair investimento e talento estrangeiros e dissuadir fuga de cérebros**

Identificar principais mecanismos necessários para **flexibilizar contratações e despedimentos e reduzir a carga fiscal sobre o custo laboral** de forma sustentável

Desenvolver em conjunto com Governo, universidades e associações industriais **programas de formação e capacitação de pequenos e médios empresários**

Benchmark



Como fazer Crescer Portugal?

Gonçalo Regalado, Millennium bcp
Porto, 20.Fevereiro.2024