

Retrato e desempenho financeiro das empresas familiares em Portugal

Overview and financial performance of family businesses in Portugal

Autor: B. Soares (Universidade do Minho – Escola de Economia, Gestão e Ciência Política, Braga, pg53232@uminho.pt)

Orientador: N. Monteiro (Universidade do Minho – Escola de Economia, Gestão e Ciência Política, Braga)

Resumo:

Esta investigação caracteriza as empresas familiares em Portugal, analisa o seu desempenho financeiro e procura responder às seguintes questões de investigação:

- Existe uma relação entre as empresas familiares e o seu desempenho?
- Qual o sinal da relação entre as empresas familiares e o seu desempenho?
- A relação entre as empresas familiares e o seu desempenho é não linear, ou seja, assume a forma de U, com o desempenho a diminuir e posteriormente a aumentar enquanto aumenta a influência da família?

Para responder a estas questões, utilizam-se dados seccionais, de 2022, do Inquérito às Práticas e Gestão e do Sistema de Contas Integradas das Empresas. Propõe-se o seguinte modelo econométrico genérico, com dados seccionais, via Stata:

$$Desempenho_i = \beta_0 + \beta_1(EMP_FAM_i) + \beta_2(VV_CONTROLO_i) + \beta_3(NUTS_II) + \beta_4(CAE) + \varepsilon_i$$

Onde i representa a empresa e ε_i corresponde ao erro associado ao valor observado para o desempenho. Este é medido através do ROA (*Return on Assets*), do ROE (*Return on Equity*), do volume de negócios e da produtividade das vendas. O elemento EMP_FAM indica a natureza familiar da empresa, que é considerada familiar caso seja detida em pelo menos 50% pelos fundadores ou membros da família de fundadores e o gestor de topo tenha a mesma categoria familiar. Também são utilizadas variáveis de controlo, ajustadas para perceber como influenciam o desempenho.

Inicialmente, os resultados encontrados sugeriam que ser uma empresa familiar, por si só, não garante um melhor desempenho financeiro, sendo outros fatores mais determinantes. Contudo, atualmente, estão a ser realizados ajustes e corrigidos erros, para obter dados mais precisos e robustos.

Palavras chave: empresa familiar, desempenho financeiro, Portugal, fundador

Keywords: family firm, financial performance, Portugal, founder