



III Encontro Internacional de Língua Portuguesa e Relações Lusófonas

L U S O C O N F
2021

LIVRO DE RESUMOS

Abstracts

Editores:

Carlos Teixeira

Vitor Gonçalves



Paula Odete Fernandes

Carla Sofia Araújo

Alexandra Soares Rodrigues

Performance das empresas familiares versus não familiares da Região do Alto Douro Vinhateiro

Performance of family versus non-family businesses in the Alto Douro Wine Region

Sandra Geraldés¹, António Fernandes² ^[0000-0002-6526-9903], Ana Paula Monte² ^[0000-0001-9936-0142]

a17365@alunos.ipb.pt, antoniof@ipb.pt, apmonte@ipb.pt

¹Instituto Politécnico de Bragança, Portugal.

²UNIAG, Instituto Politécnico de Bragança, Portugal.

Resumo. Este trabalho tem como principal objetivo analisar o desempenho das empresas familiares (EF), comparativamente com as não familiares (EnF), do setor agroindustrial, nomeadamente do setor vinhateiro. Embora existam diversos estudos sobre empresas familiares, a sua *governance* e performance, não existem estudos sobre o setor agroindustrial ligado à vitivinicultura e produção de vinho e as regiões, em Portugal. Na Região do Alto Douro Vinhateiro (RADV), que é particularmente representativa da paisagem que caracteriza a vasta Região Demarcada do Douro, predominam as EF. Definiu-se assim como perguntas de investigação: as EF localizadas na RADV, que exercem como atividade principal a viticultura e a produção de vinhos licorosos, ostentam um desempenho económico-financeiro superior às EnF? Que fatores explicam este desempenho? Recorrendo ao modelo de regressão linear, utilizando dados económico-financeiros obtidos da base de dados SABI (Sistema de Análise de Balanços Ibéricos), no período de 2012 a 2017, e dados não financeiros (tais como, profissionalização da gestão, CEO, sucessão de gerações, participação de membros da família no conselho de gestão, etc.), procurou-se determinar o poder explicativo das variáveis financeiras e não financeiras no desempenho económico-financeiro das EF e EnF. Utilizou-se um questionário para obter as informações não financeiras das empresas em estudo realizado no período compreendido entre 8 de agosto e 17 de dezembro de 2019. A amostra do estudo é composta por 115 EF e 33 EnF, maioritariamente dos municípios dos distritos de Vila Real e Viseu. Estudou-se a performance recorrendo a variáveis como o ROA, ROE, FCF e EVA[®]. Como fatores explicativos considerou-se variáveis financeiras (a estrutura do endividamento não corrente, rotação do ativo, valor acrescentado bruto, autonomia financeira, estrutura do ativo não corrente, liquidez geral e os gastos financeiros de financiamento) e não financeiras acima referidas. Concluiu-se, através da análise ao desempenho económico-financeiro que, durante o período analisado, as EF da RADV, tendem em média, a apresentar melhor desempenho económico e financeiro comparativamente às não familiares, confirmando as previsões iniciais.

Palavras-Chave: Empresa familiar, Desempenho económico financeiro, Profissionalização da gestão, Governance, RADV.

Abstract. The main objective of this paper is to analyse the performance of family businesses (FB), compared to non-family businesses (nFB), in the agro-industrial sector, namely in the wine sector. Although there are several studies on family businesses, their governance and performance, there are no studies on the agro-

industrial sector linked to viticulture and wine production and regions in Portugal. In the Alto Douro Wine Region (RADV), which is particularly representative of the landscape that characterizes the vast Douro Wine Region, FB predominates. Thus, the following research questions were defined: do the FB located in the RADV, whose main activity is viticulture and the production of fortified wines, boast an economic-financial performance superior to that of the nFB? What factors explain this performance? A linear regression model was used as an attempt was made to determine the explanatory power of financial and non-financial variables in the economic-financial performance of FB and nFB. Economic and financial data was obtained from the SABI (Iberian Balance Sheet Analysis System) database, for the period 2012 to 2017. Non-financial data of the companies in a study (such as management professionalization, CEO, succession of generations, participation of family members on the board of directors, etc.) was collected by a questionnaire carried out between August 8 and December 17, 2019. The study sample is composed of 115 FB and 33 nFB, mostly from municipalities in the districts of Vila Real and Viseu. Performance was studied using variables such as ROA, ROE, FCF and EVA®. As explanatory factors, financial variables (the structure of non-current indebtedness, asset turnover, gross value added, financial autonomy, structure of non-current assets, general liquidity and financial financing costs) and non-financial variables mentioned above were considered. It was concluded, through the analysis of the economic-financial performance, that during the analysed period, the RADV FBs, on average, tend to present better economic and financial performance compared to nFBs, confirming the initial forecasts.

Keywords: Family business, Economic-financial performance, Management professionalization, Governance, RADV.