



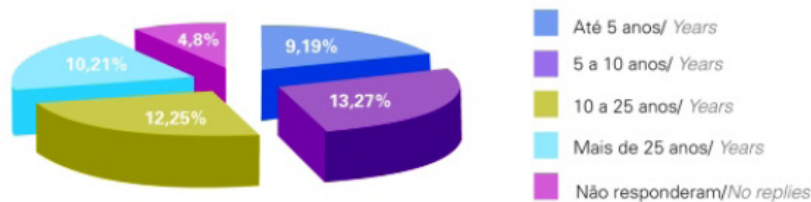
Distribuição das empresas por anos de actividade

Na análise da distribuição da amostra em termos de anos de actividade conclui-se que há uma participação equilibrada das empresas, sendo que cerca 46% têm menos de 10 anos e 45% têm mais de 10 anos de actividade (Gráfico 3). É igualmente interessante notar que mais de 19% dos participantes são empresas com menos de 5 anos de actividade, o que ilustra, o elevado grau de representatividade do índice em termos de longevidade das empresas.

Distribution of companies by years of activity

An analysis of the sample distribution of the years of activity shows a balanced participation of companies, thus, approximately 46% of companies have less 10 years of operations while 45% have above 10 years (Graph 3). It is equally interesting to note that over 19% of participating companies have less than 5 years of activities, which shows a high level of index representation in terms of longevity of companies.

(Gráfico/Graph 3) Distribuição das Empresas por anos de Actividade / Distribution of company by years of Activity



Resultados

Análise do Índice Geral

O Índice de Ambiente de Negócios do I Trimestre de 2005 fixou-se em 108.13 pontos, representando um aumento de cerca de 8.13% em comparação com o Índice –Base (IV Trimestre de 2000), graduado para representar um índice de 100 pontos³ (Gráfico 4). O maior Índice de Ambiente de Negócios até então computado registou-se no IV Trimestre de 1998, tendo se situado em 110.8 pontos. Em contrapartida, o mais baixo registou-se no I Trimestre de 2000 (87.9 pontos). O Gráfico 4 ilustra o comportamento do índice geral desde o seu lançamento em 1998⁴.

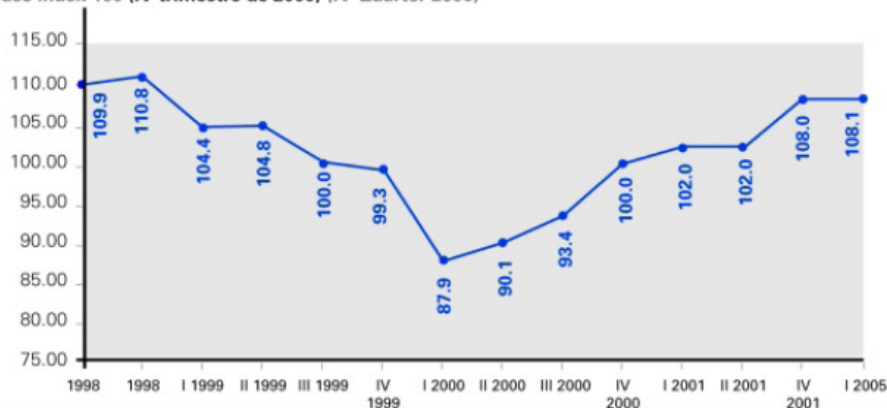
Results

General Index Analysis

The Business Confidence Index for the first quarter of 2005 was 108.13 points, reflecting an increase of approximately 8.13% compared to value registered in the base Index (IV quarter of 2000), adjusted to represent an Index of 100 points (Graph 4). The biggest business confidence Index registered to this date was in the IV quarter of 1998, at 110.8 points. On the other hand, the lowest registered Index was in I quarter of 2000 (87.9 points). Graph 4 illustrates the trend of the general Index since its launch in 1998.

(Gráfico/Graph 4) Evolução do Índice do Ambiente de Negócios/ Evolution of the Business Confidence Index

Índice Base = 100 / Base Index 100 (IV trimestre de 2000) (IV Quarter 2000)



³ Para efeitos do cálculo do índice neste trimestre, assumimos o período-base até então utilizado, nomeadamente, IV Trimestre de 2000. A partir do II Trimestre de 2005, o I Trimestre de 2005 será considerado o período base, em substituição do anterior período base. Os dados anteriores ao I Trimestre de 2005 serão recalculados para reflectirem o novo período base. O ponto é que na nova abordagem do índice foi reduzido o número de perguntas, de 77 para 42. Assim sendo, urge-se a mudança do período de base para reflectir o reajustamento no questionário.

⁴ Por razões organizacionais, a publicação do Índice de Ambiente de Negócios foi interrompida no IV trimestre de 2001, e, como tal, não constam os resultados do período entre I Trimestre de 2002 e IV Trimestre de 2004.

³ For calculation purposes of this quarter's index, we assumed that the base period used to this date is namely, IV quarter of 2000. As from II quarter of 2005, the I quarter of 2005 will be considered as base period, substituting the previous base period. The previous data from I quarter will be recalculated to reflect the new base period. In this new index approach, the number of questions was reduced from 77 to 42, thus the need to change base period to reflect readjustments made in questionnaire.

⁴ Due to organizational reasons, the release of the Business Confidence Index was interrupted in IV quarter of 2001, as a result of this, there are no results for the period between I quarter of 2002 and IV quarter of 2004.



Análise do Índice por Sector⁵

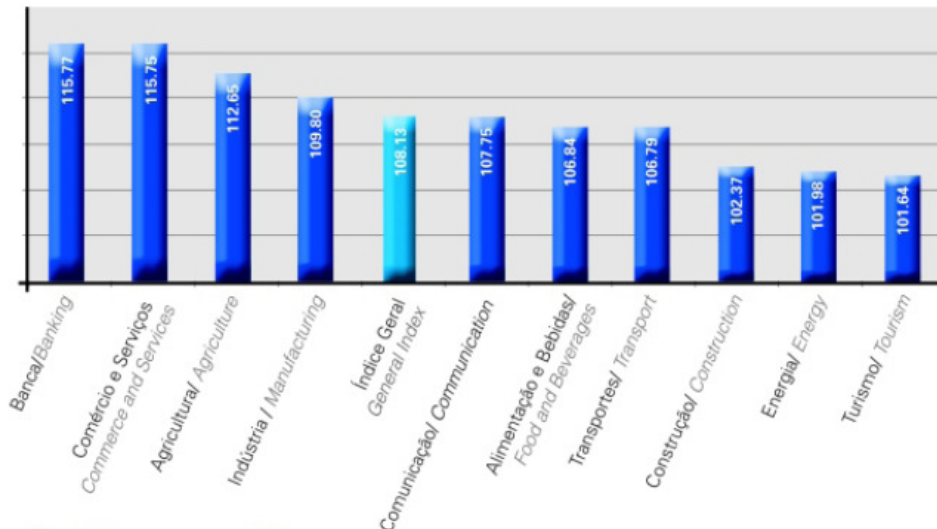
Os Sectores de “Banca, Leasing e Seguros” e “Comércio e Serviços” registaram os maiores Índices de Ambiente de Negócios Sectoriais no I Trimestre de 2005, respectivamente, 115.77 e 115.75 pontos, o que representa um afastamento positivo de cerca de 7% em relação ao índice geral observado no mesmo período.

Os sectores que assinalaram os mais baixos índices foram, nomeadamente, “Hotelaria e Turismo” (101.98 pontos) e “Energia e Comercialização de Combustíveis” (101.64 pontos), o que corresponde a um afastamento negativo de cerca de 6% (Gráfico 5).

Index Analysis by Sector⁵

The “Banking, Leasing and Insurance” and “Commerce and Services” sectors registered the highest Business Confidence Index per sector in the I quarter of 2005, at respectively 115.77 and 115.75 points, which represents a positive deviation of nearly 7% in comparison to the general index registered in same period. The sectors marked by a low index were namely, “Tourism and Hospitality” (101.98 points) and “Energy and Fuel Trade” (101.64 points), corresponding to a negative deviation of nearly 6% (Graph 5).

(Gráfico/Graph 5) Ranking do Índice de Ambiente de Negócio por sector / Ranking of the Business Confidence Index by Sector



Análise do Índice por Factor Análise por Grupo de Factores

O sector empresarial manifesta significativa confiança em relação aos factores ligados a actos de governação e governo, tendo registado um Índice de Confiança de cerca de 111.48 pontos, representando um afastamento positivo de cerca de 3%. O outro grupo que apresenta uma alta confiança é o dos factores ligados a “infra-estruturas e serviços” com índice na ordem dos 111.12 pontos. A elevada confiança do sector empresarial no I Trimestre de 2005 poderá ter haver com entrada do novo governo saído das últimas eleições presidenciais e legislativas realizadas em finais de 2004.

Index Analysis by Factor Analysis per Group of Factors

The Business Sector shows significant confidence in government and governance related factors, having registered a Business Confidence Index of nearly 111.48 points, which represents a positive deviation of nearly 3%. Another group with high level of confidence is the group of factors associated with “infrastructure and services”, with an index of approximately 111.12 points.

The high level of confidence of the business sector in the first quarter of 2005 can be linked to the introduction of a new government, elected in the last presidential and legislative elections which took place at the end of 2004.

⁵ A classificação dos sectores foi reajustamento em função da nova dinâmica económica e por forma a reflectir o agrupamento efectuado nas outras pesquisas da KPMG, particularmente as 100 Maiores Empresas de Moçambique. Em virtude deste reagrupamento, não pudemos apresentar o crescimento dos sectores no trimestre em referência quer em relação ao trimestre base quer em relação ao último índice compilado.

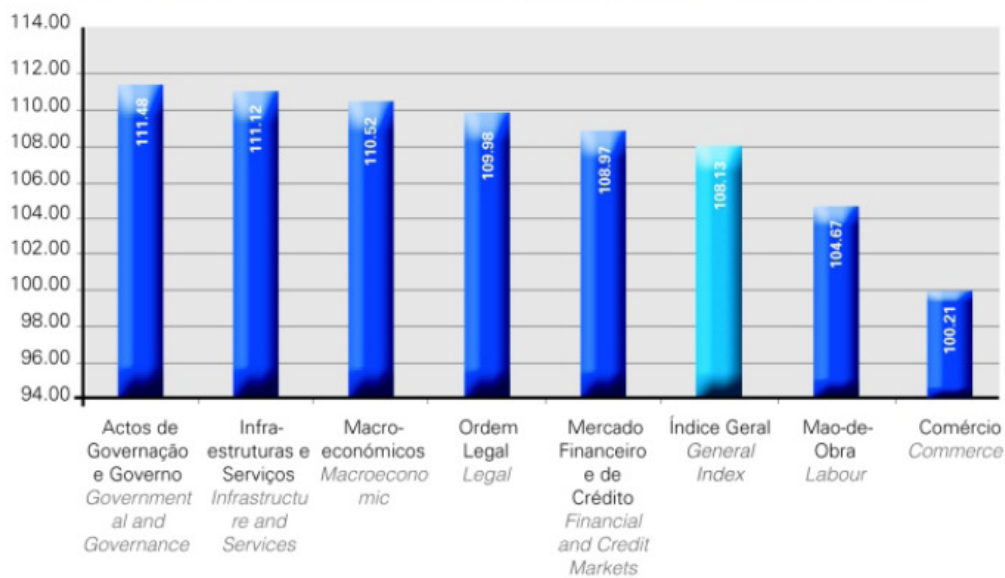
⁵ There were adjustments in Sector Classifications due to new economic dynamics, to reflect the grouping made in other KPMG surveys, particularly in Top 100 Companies in Mozambique. As a result of this regrouping, we could not present the growth in sectors for the quarter in reference in comparison with the base quarter of last compiled index.



O sector empresarial apresenta algumas reservas em relação aos factores ligados a comércio (100.21 pontos) e factores ligados à mão-de-obra (104.67 pontos) (Gráfico 6).

The business sector has shown some reservations with regards to trade (100.21 points) and labour factors (104.67 points) (Graph 6).

(Gráfico/Graph 6) Ranking do Índice por Grupo de Factores / Ranking of Index by group of Factors



Os factores que registaram um crescimento do Índice de Ambiente de Negócios no primeiro trimestre de 2005 comparativamente ao período-base foram, nomeadamente, factores ligados à "actos de governação e governo" (16.1%), à "Infra-estrutura e serviços" (11%) e de "ordem legal" (10%), (Tabela 1)

The factors that registered the growth in business confidence index in first quarter of 2005 in comparison to the base period were, namely, factors linked to "government and governance" (16.1%), "Infrastructure and Services" (11%) and Legal Factors (10%), (Table 1).

(Tabela/Table 1) Evolução do Índice de Grupo de Factores em Relação ao Período Base

Trend of the Index of Group of Factor compared to Base Period

Posição/Rank	Grupo de Factores/Group Factors	Variação/Change
1	Factores ligados a Actos de Governação e Governo / Government and Governance	16.1%
2	Factores ligados a Infra-estruturas e Serviços / Infrastructure and Services	11.0%
3	Factores de Ordem Legal / Legal	10.0%
4	Factores ligados à Mão-de-Obra / Labour	9.0%
5	Factores ligados a Mercado Financeiro e de Crédito / Financial and Credit Markets	6.1%
6	Factores Macro-económicos / Macroeconomic	0.8%
7	Factores ligados ao Comércio / Commerce	-0.6%
Índice Geral/General Index		8.1%



Ranking dos Factores Específicos

Os resultados do ranking dos 42 factores específicos analisados nesta pesquisa são apresentados na Tabela 2, abaixo. O sector empresarial manifesta uma elevada confiança em relação aos seguintes factores: "Boa Governação" (131.91 pontos), Procura no Mercado" (128.78), Eficiência do Sistema Aduaneiro (123.75), "Eficiência da Administração Fiscal" (123.63), e "Situação Política Interna" (122.17).

Ranking of Specific Factors

The results for the ranking of 42 specific factors analysed in this survey are presented below in table 2. The Business Sector shows a high level of confidence in relation to the following factors: "Good Governance" (131.91 points), "Market Demand" (128.78), "Efficiency of Customs" (123.75), "Efficiency in Fiscal Administration" (123.63), and "Internal Political Situation" (122.17).

(Tabela/ Table 2) Ranking do Índice por Factores Específicos / Ranking of the Index by Specific Factors

Posição / Rank	Factores Específicos / Specific factors	Índice por Factores / Index by Factors
1	Boa Governação/Good Governance	131.91
2	Procura no Mercado / Market Demand	128.31
3	Eficiência do Sistema Aduaneiro / Efficiency of Customs and Excise	123.78
4	Eficiência da Administração Fiscal/Efficiency of Fiscal Administration	123.75
5	Estabilidade do Metical/Metical stability	123.63
6	Situação Política Interna/Internal political situation	122.17
7	Legislação para Iniciar Negócios/Regulation for starting business	117.82
8	Disponibilidade de Divisas/ Foreign currency availability	117.70
9	Serviços postais e de Comunicações/Postal and communication services	116.33
10	Despesa Púbrica/Government spending	115.74
11	Implementação dos Protocolos Comerciais/Trade Protocol implementation	115.22
12	Disponibilidade de Crédito/Availability of Credit	115.18
13	Cumprimentos de Contratos/Compliance with Contracts	114.81
14	Transporte Aéreo/Air transport	114.59
15	Outras Alternativas de Financiamento/Other financing alternatives	114.10
16	Legislação Ambiental/Environmental Legislation	113.35
17	Acesso a Terra/Access to land	111.55
18	Estradas/Roads	110.34
19	Custo de Treinamento/Costs of training	109.01
20	Caminho Ferro-Portuárias/Railways	108.29
21	Níveis de Salário Mínimo/Minimum wage levels	107.33
22	Fornecimento de Energia e Água/Electricity and Water supply	106.59
23	Legislação Laboral/Labour legislation	106.59
24	Restrição à Entrada da Mão-de-Obra Estrangeira/Restrictions on employment of expatriates	104.26
25	Actividade dos Sindicatos/Activities of Trade Unions	104.26
26	Legislação Aduaneira/Customs and Excise Legislation	104.20
27	Barreiras à Exportação/Export Barriers	103.86
28	Legislação Fiscal/Fiscal Legislation	101.74
29	Crime Organizado/Organised crime	100.69
30	Controlo da Evasão Fiscal/Control of Tax evasion	100.69
31	Restrição de Exportação de Divisas/Restrictions on remittance of foreign currency	100.44
32	Mão-de-Obra Qualificada (Custo/Disponibilidade)/Qualified Labour (cost/availability)	99.51
33	Taxas de Juros/Interest rates	97.74
34	Burocracia/Bureaucracy	97.09
35	Inflação/Inflation	96.53
36	Custos das Importações/Import costs	96.41
37	Nível de Criminalidade/Segurança Pessoal/Level of crime/Personal security	95.72
38	Preços no Mercado Internacional/Prices in international market	93.46
39	Corrupção/Corruption	92.15
40	Importações Ilegais/Illegal imports	92.09
41	HIV/SIDA, Malária e Outras Doenças/HIV/AIDS, Malaria and other illnesses	92.00
42	Impostos/Taxes	88.40
Índice Geral/General Index		108.13



Percepção em relação à perguntas específicas

No âmbito da nova abordagem da pesquisa sobre o Índice de Ambiente de Negócios, em cada trimestre serão efectuadas algumas perguntas específicas sobre o seu efeito nos negócios. O objectivo é captar a sensibilidade do sector empresarial em relação algumas mudanças que ocorram num determinado trimestre. Para esta edição da pesquisa, foram analisadas quatro questões que certamente vão influenciar o desempenho dos negócios no II Trimestre de 2005, nomeadamente:

- (i) O efeito da apreciação do Metical sobre o desempenho dos negócios;
- (ii) A sensibilidade do sector empresarial em relação a evolução das taxas de juros no sector financeiro;
- (iii) O efeito da mudança de Governo sobre o desempenho dos negócios;
- (iv) O efeito do aumento do salário mínimo sobre o desempenho dos negócios;

Efeito da apreciação do Metical no II Trimestre de 2005

Das empresas inquiridas, cerca de 25% acha que apreciação do Metical terá um efeito "muito negativo" nos seus negócios, contra 27% que acredita que será "Positivo". Por outro lado, 21 % acha que o efeito será "Nulo"(Gráfico 7)

Perception in relation to specific questions

In this new section of the Business Confidence Index survey, questions relevant to your business performance will be asked in each quarter. The objective of this is to capture the sensitivity of the business sector in relation to changes that may occur during a specific quarter. For this edition of the survey, four issues that will certainly influence business performance in II quarter of 2005 were analysed, namely:

- (i) The impact of the appreciation of the Metical for business performance;
- (ii) Business sector sensitivity in relation to the changes in interest rates in the financial sector;
- (iii) Impact of change in government on business performance;
- (iv) Impact of minimum wage increase on business performance;

Impact of appreciation of the Metical in II quarter of 2005

25% of the respondents believe that the appreciation of the Metical will have a "very negative" impact on their businesses against 27% who believe otherwise. On the other hand, 21% believe that the impact will be nil.

(Gráfico/Graph 7) Percepção sobre Efeito da Apreciação do Metical nos Negócios no II Trimestre de 2005
Perception of impact of appreciation of Metical on business in II Quarter in 2005

