

Estudo Setorial

INDÚSTRIA E COMÉRCIO ALIMENTAR

2026-Março



Índice

- 1 ENQUADRAMENTO SETORIAL
- 2 CARATERIZAÇÃO CARTEIRA



**Enquadramento
Setorial**

INDÚSTRIA ALIMENTAR

FABRICAÇÃO DE PRODUTOS DE
ORIGEM ANIMAL

FABRICAÇÃO DE PRODUTOS DE
ORIGEM VEGETAL

PRODUÇÃO DE AZEITE, OUTROS
ÓLEOS E GORDURAS

CEREAIS, MOAGEM, PANIFICAÇÃO
E PASTELARIA

PRODUÇÃO DE BEBIDAS E
TABACO

FABRICAÇÃO DE OUTROS
PRODUTOS ALIMENTARES

COMÉRCIO ALIMENTAR

COMÉRCIO ALIMENTAR A
RETALHO

COMÉRCIO ALIMENTAR POR
GROSSO



Divisão Setorial

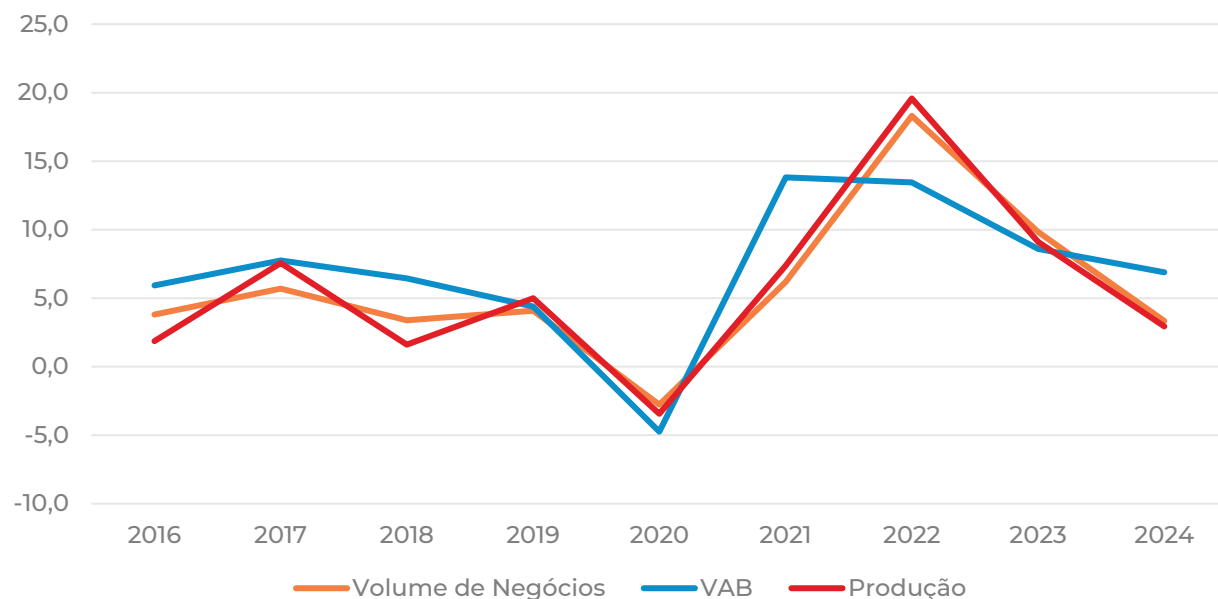
O presente Estudo Setorial
é feito na perspetiva da
cadeia de valor.

Rev. 3 CAE

→ Setor em Expansão, mas com Menor Peso na Economia Nacional

Principais Indicadores Indústria e Comércio Alimentar (Taxa de Crescimento %)

Após a contração de 2020, a **Indústria e o Comércio Alimentar** atravessaram uma fase de **expansão robusta**, impulsionado pelo crescimento da população residente, pelo aumento significativo do rendimento disponível das famílias e pela normalização da atividade económica.



Fonte: INE

1

Volume Negócios

85,5 mM€

15% do VN Nacional

2

Exportações de Bens

10 659 M€

13,5% Das Exportações Nacionais de Bens

3

VAB

12,4 mM€

7,9% Do VAB Nacional

4

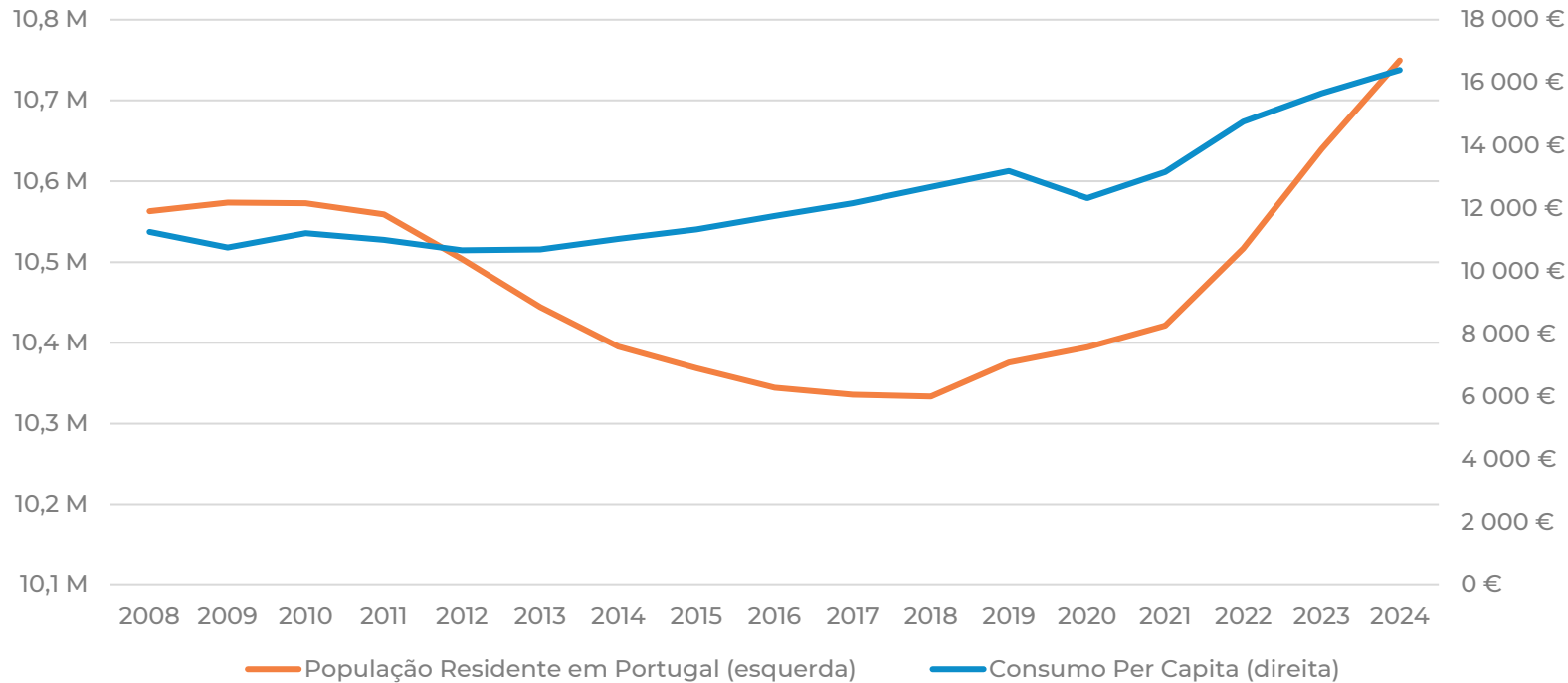
Emprego

367 mil

7,4% Do Emprego

→ Setor Cresce em Linha com o Aumento do Consumo Per Capita...

**População Residente em Portugal (Milhões de pessoas)
e Consumo Per Capita (€)**

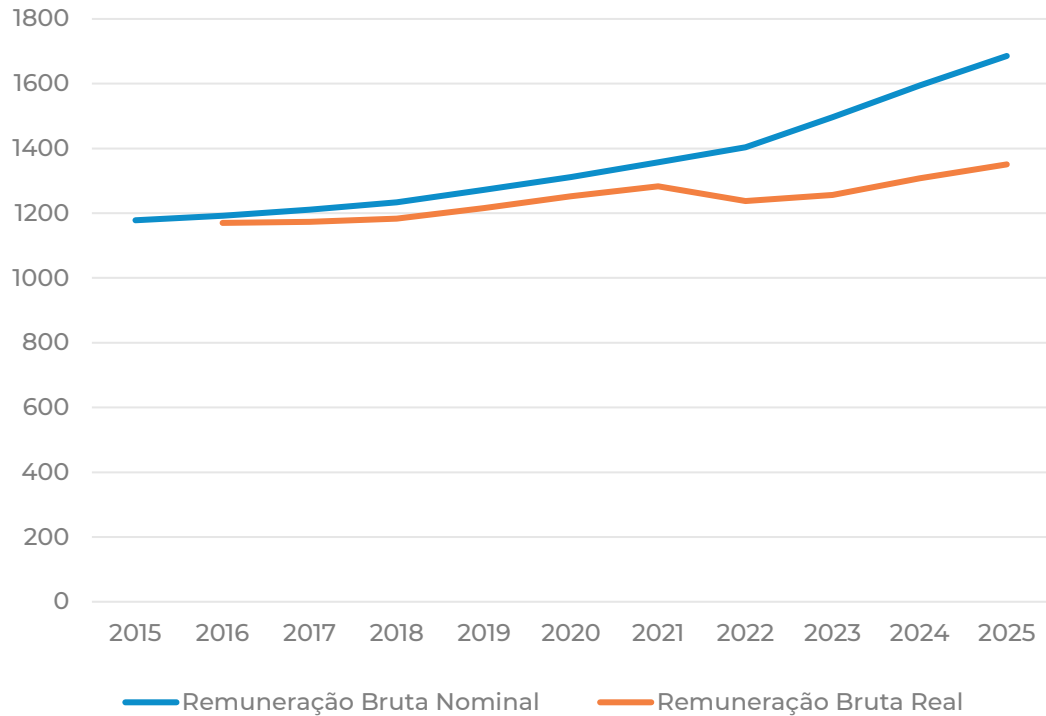


Setor em expansão, com perspetivas positivas a médio prazo assentes em dois fatores principais:

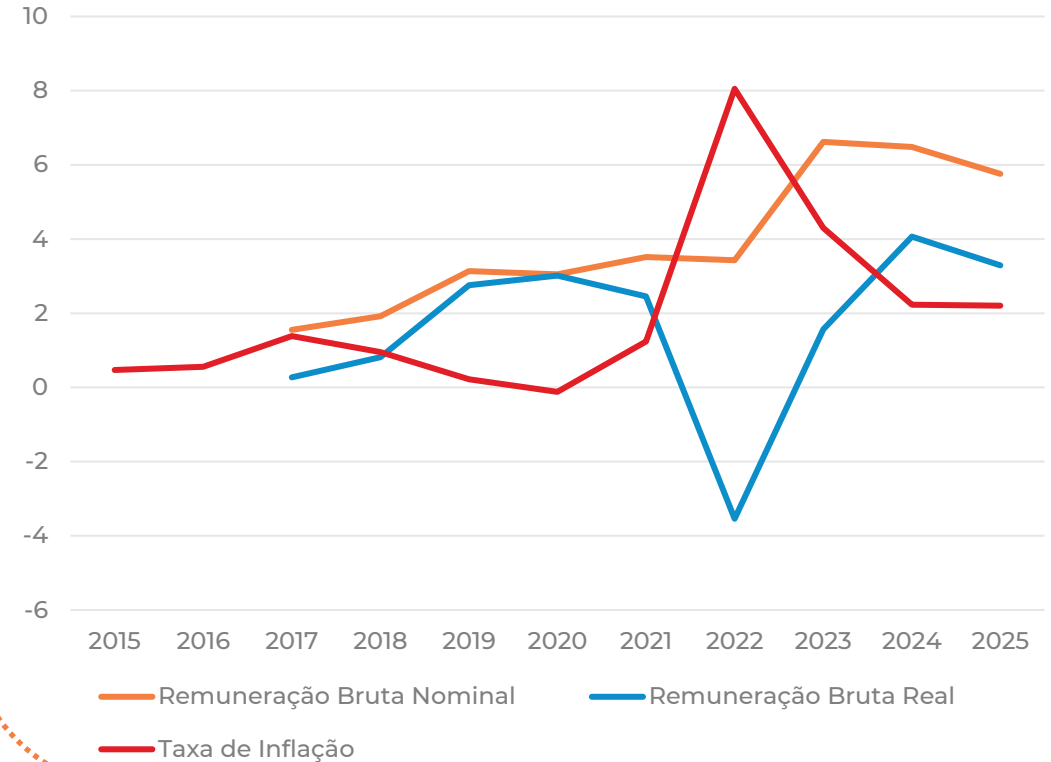
- **crescimento expressivo da população** residente em Portugal entre 2020 e 2024, período durante o qual o país ganhou mais 355 mil residentes;
- consumo per capita registou um crescimento, impulsionado pela **evolução positiva do rendimento disponível das famílias**.

→ ... e do Aumento do Rendimento Disponível das Famílias

Remuneração Bruta Média Mensal (€)

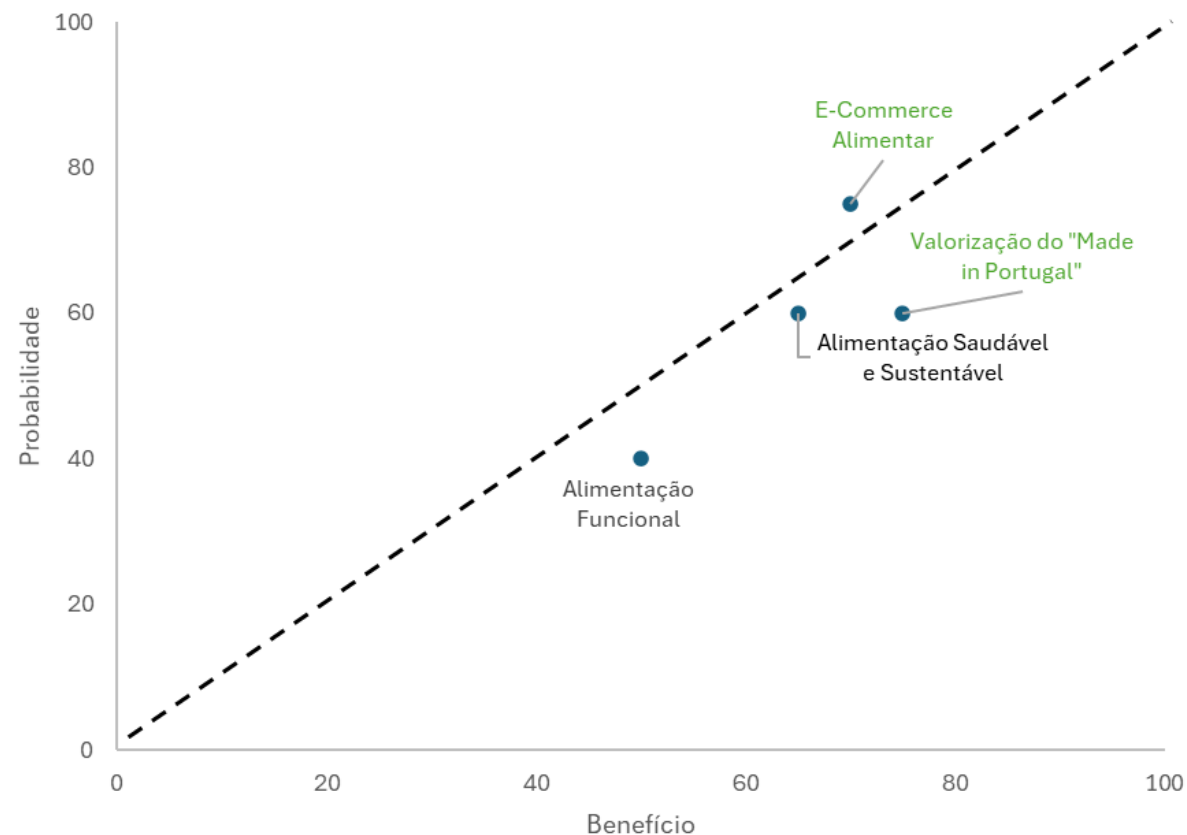


Remuneração Bruta Média (TV %) e Taxa de Inflação (%)



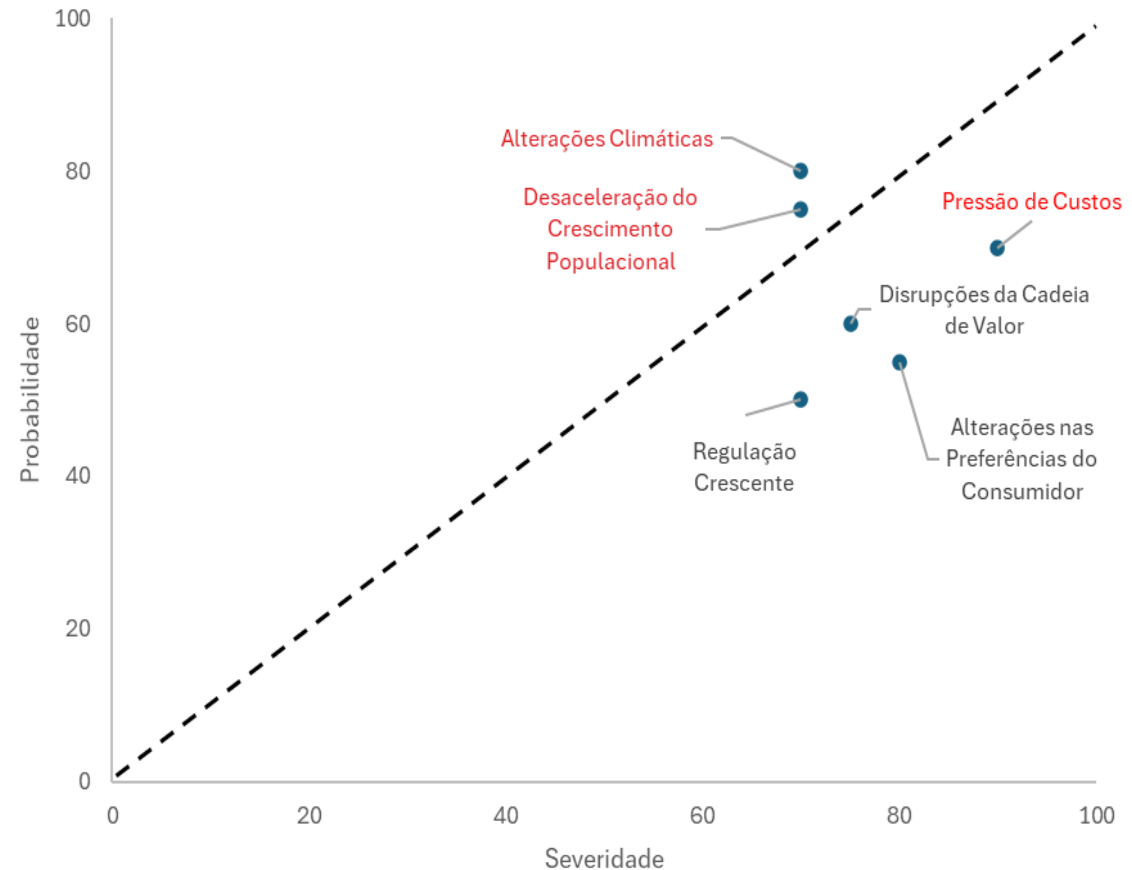
Matriz de Oportunidades

- O **e-commerce** impulsionado pela procura por conveniência e pelo reforço da infraestrutura logística e digital é uma das principais oportunidades do setor. *PortugalFoods*
- Os consumidores portugueses revelam forte **preferência por produtos nacionais**, mas o preço mais elevado continua a ser a principal barreira à adoção mais frequente. *ConsumerChoice*.
- A **alimentação saudável e sustentável** está a ganhar expressão, com a maioria dos consumidores a ajustar hábitos motivados por saúde e preocupações ambientais. *Edenred – Barómetro FOOD 2024*.



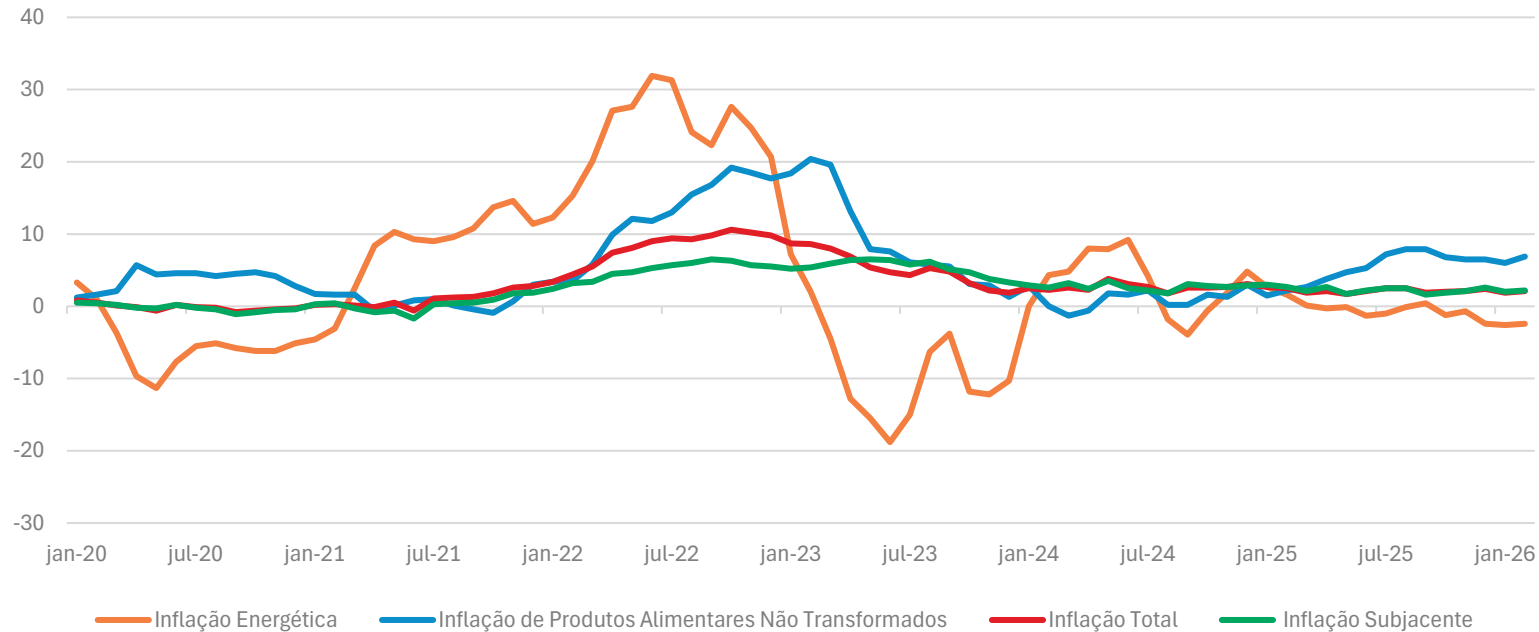
Matriz de Risco

- As **alterações climáticas** reduzem rendimentos agrícolas e criam vulnerabilidades crescentes na cadeia de valor, tornando o risco climático o mais crítico para o futuro do setor alimentar.
Parlamento Europeu – “Climate change impacts on food security in the EU”
- A **inflação alimentar** persistente, eventos meteorológicos extremos e disrupções logísticas comprimirem margens e podem aumentar a fragilidade operacional das empresas do setor.
- A **desaceleração do crescimento populacional** a nível mundial, reduzirá a procura e agravará desafios estruturais de longo prazo no setor.
Nações Unidas – Projeções demográficas.



➔ Inflação Alimentar tem sido a mais persistente

Diferentes Taxas de Inflação (%)



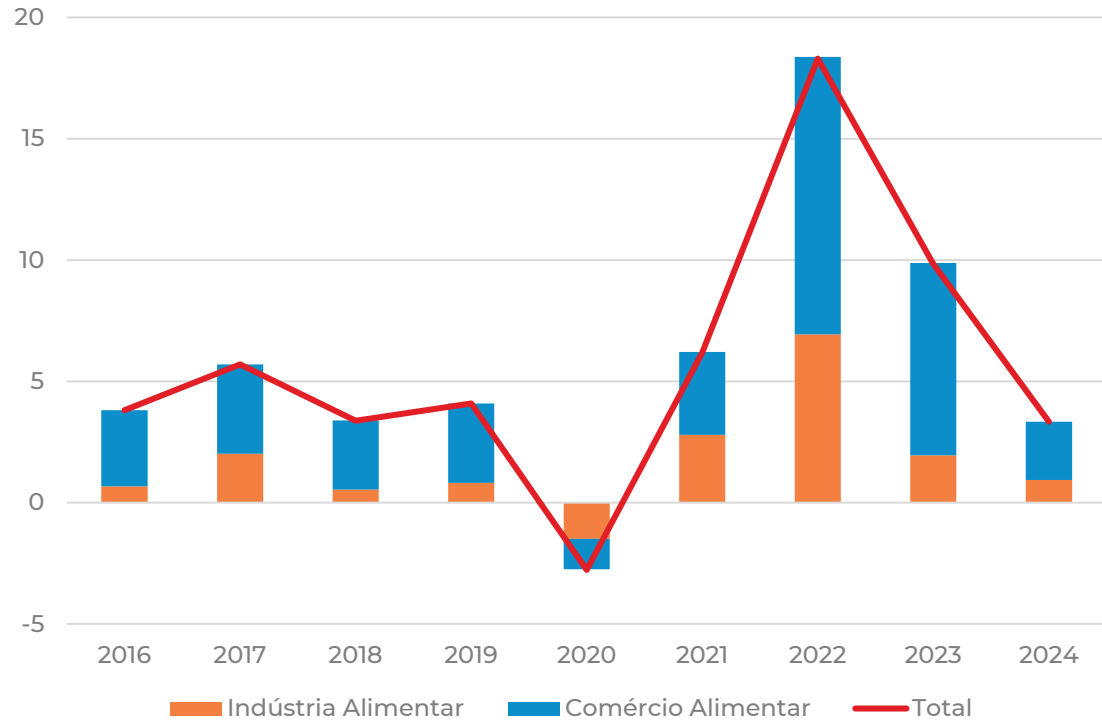
Em **2025**, o preço dos **produtos alimentares** não transformados foi ainda **4,7% superior** ao seu valor em 2024.

Fatores como eventos climáticos extremos, disrupções das cadeias de valor e motivos geopolíticos têm estado por de trás desta pressão de custos.

→ Comércio Alimentar é o motor de crescimento do setor

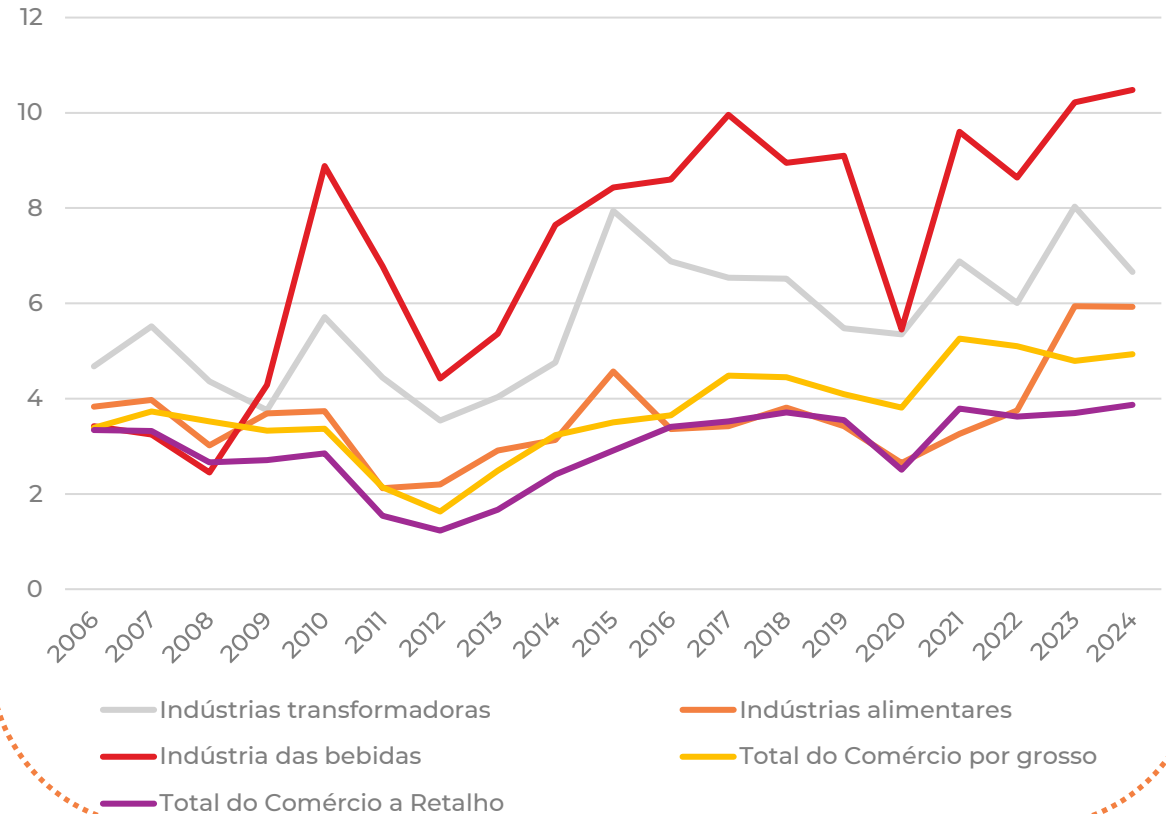
Volume de Negócios

Taxa de Crescimento anual (%) e contributos (p.p.)



Rendibilidade Operacional

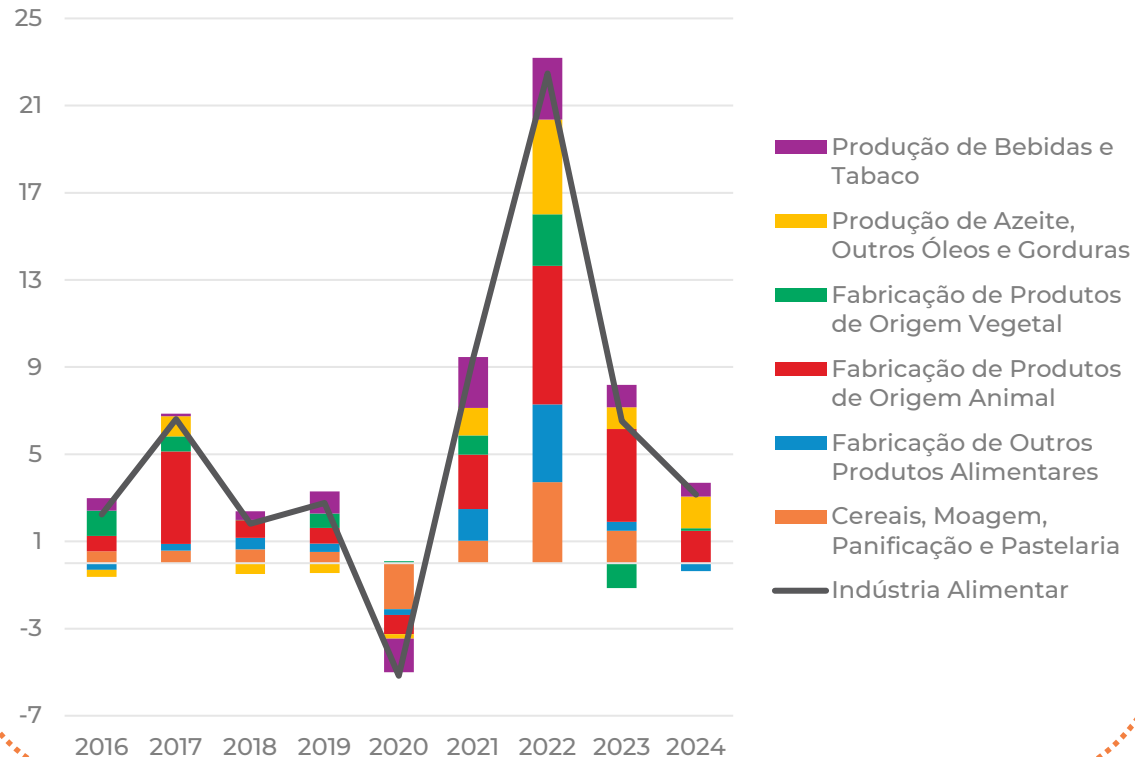
(Resultado Operacional/VN)



→ Azeite, Outros Óleos e Gorduras lideram na Indústria Alimentar em Volume de Negócios e Produção

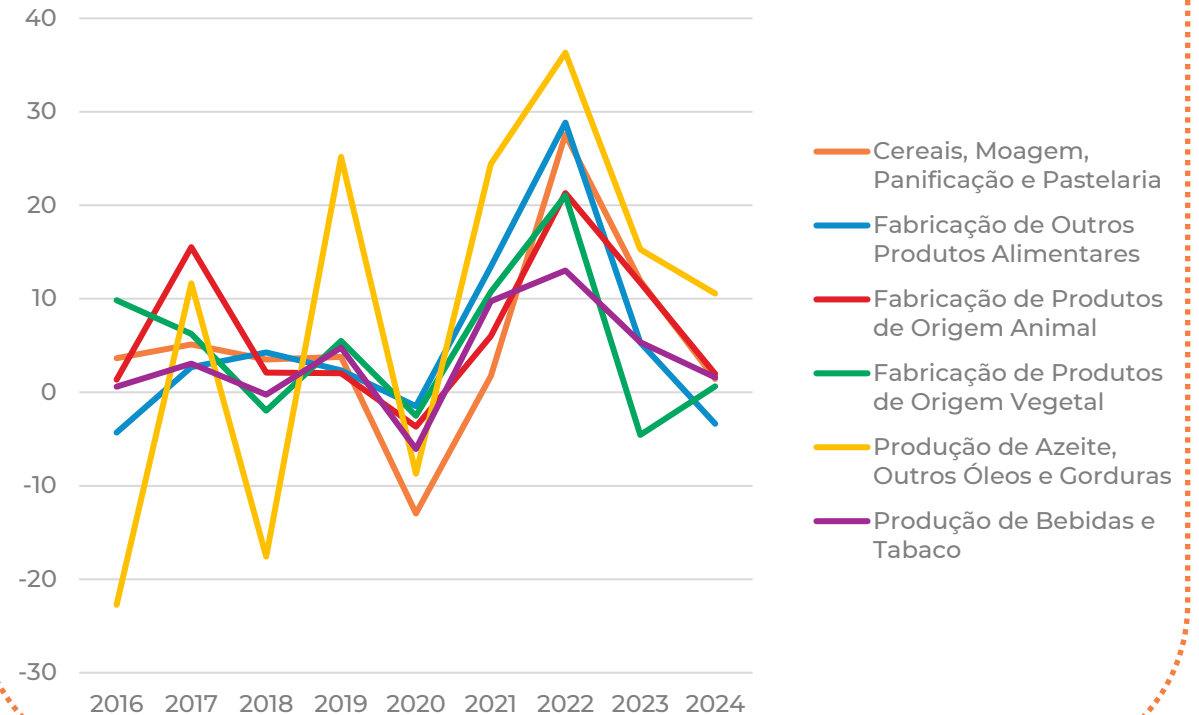
Volume de Negócios da Indústria Alimentar

Taxa de Crescimento anual (%) e contributos (p.p.)



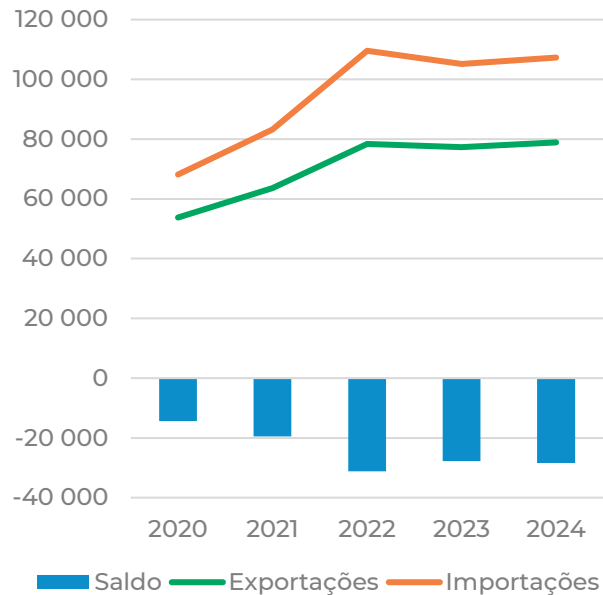
Produção por Subsetor da Indústria Alimentar

Taxa de Crescimento (%)



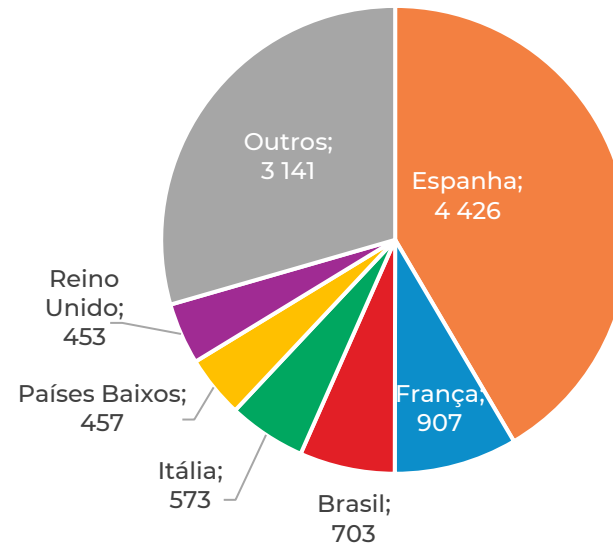
→ Espanha é o Principal Destino das Exportações Agroalimentares

**Balança Comercial
Produtos Agroalimentares (M€)**

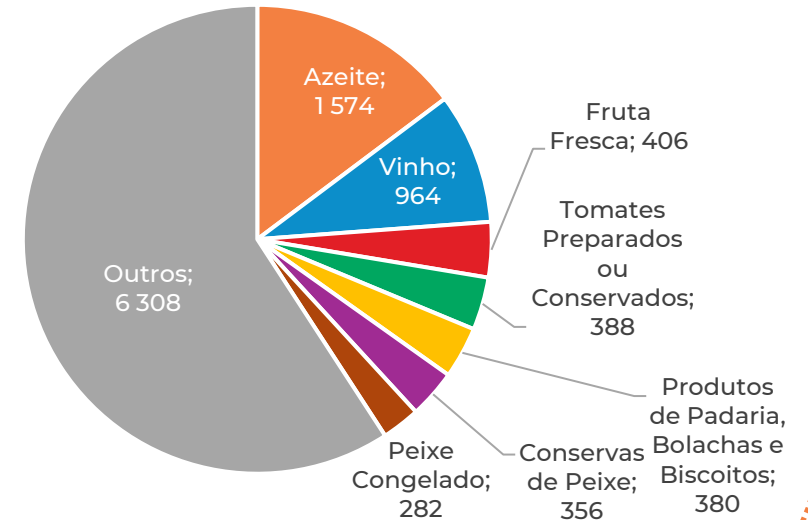


Exportações de Produtos Agroalimentares

Por Destino em 2024 (M€)

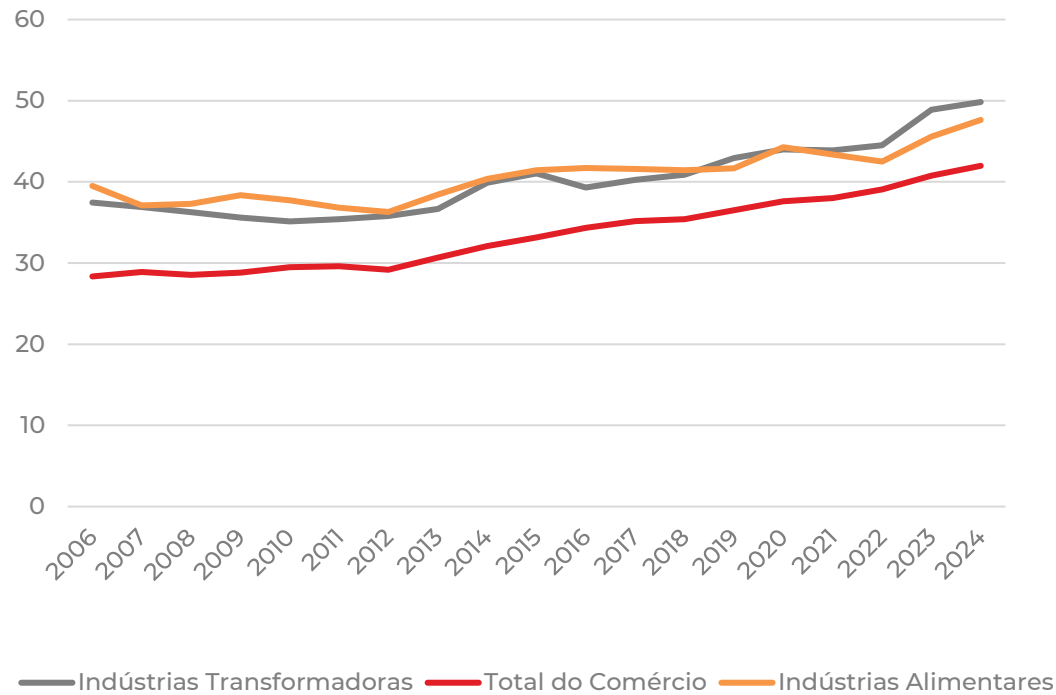


Por Tipo em 2024 (M€)



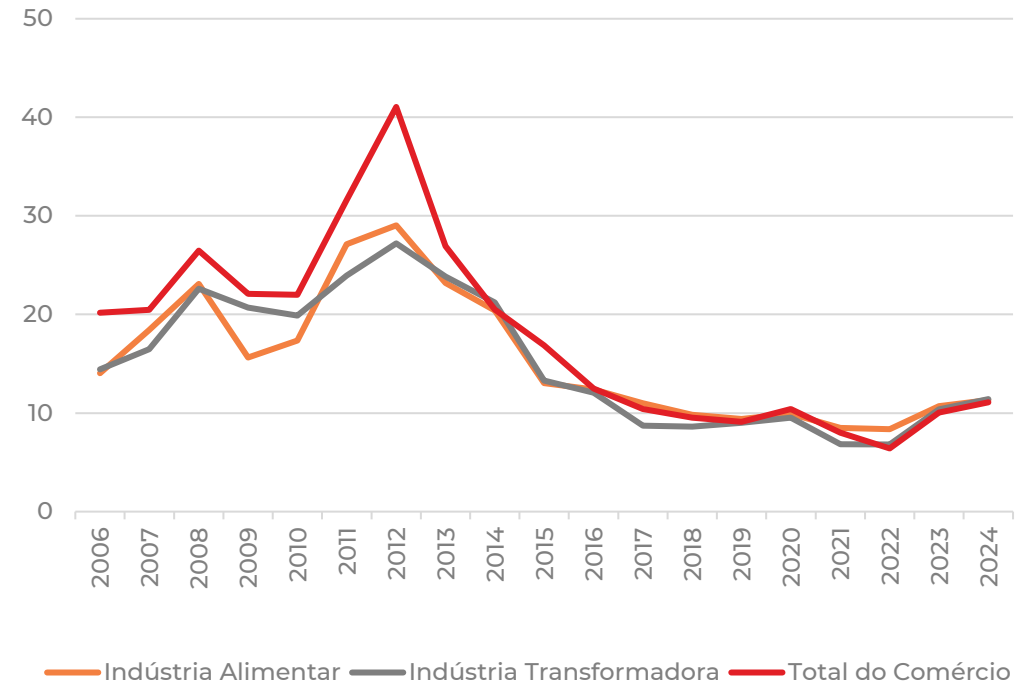
➔ Autonomia Financeira Satisfatória

Autonomia Financeira (CP/Ativo %)



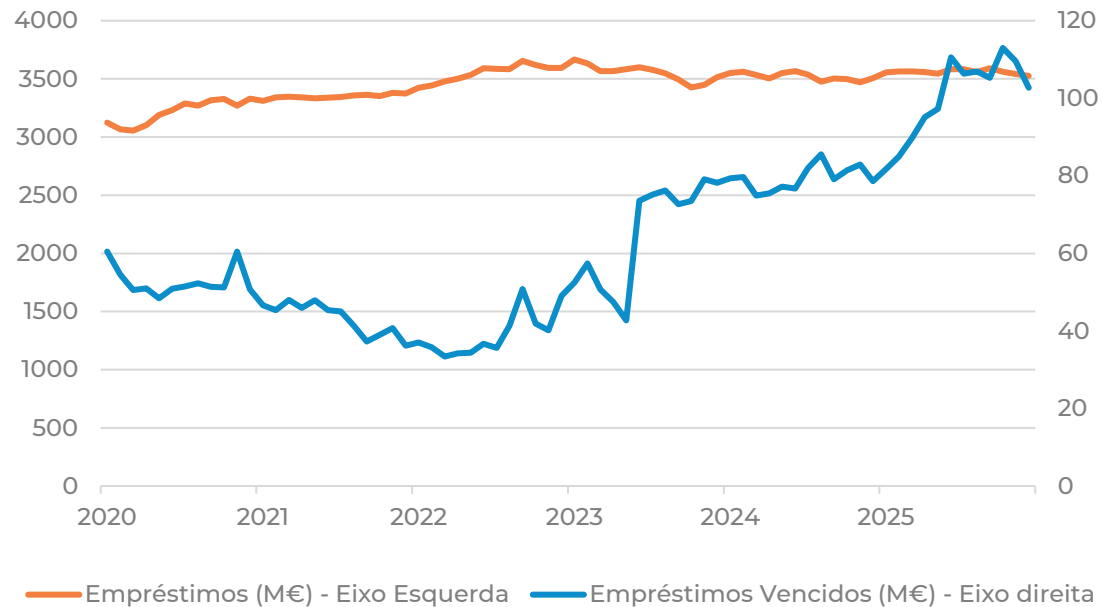
Pressão Financeira

(Gastos de Financiamento / EBITDA %)

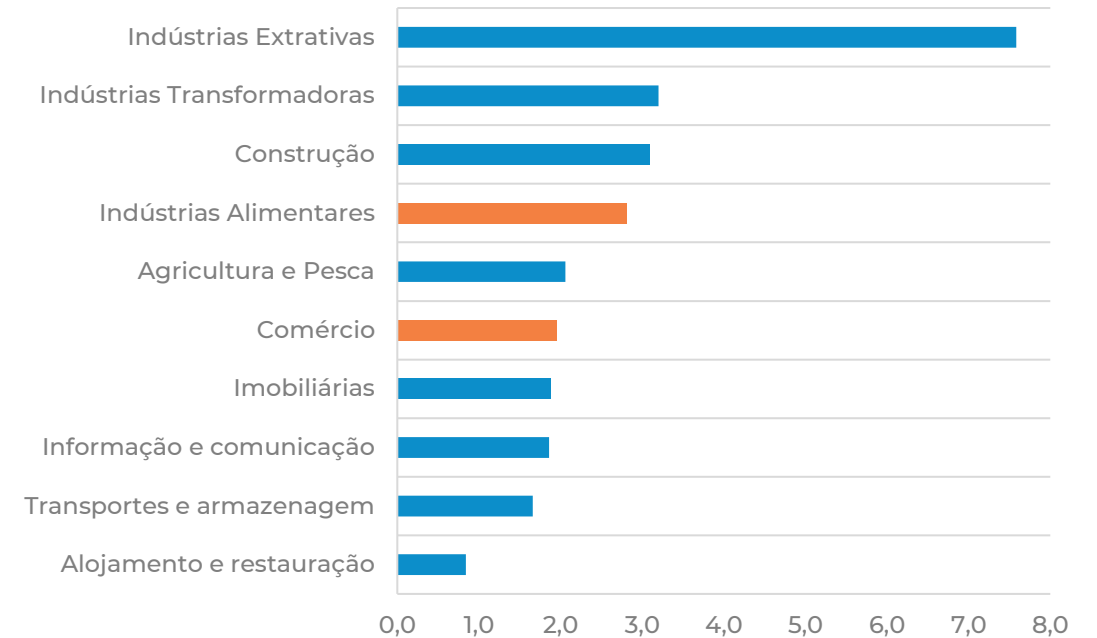


➔ Rácio de Empréstimos Vencidos a aumentar na Indústria Alimentar

Empréstimos (M€), Empréstimos Vencidos (M€)
Indústria Alimentar



Rácio de Empréstimos Vencidos
Média de 2025 (%)

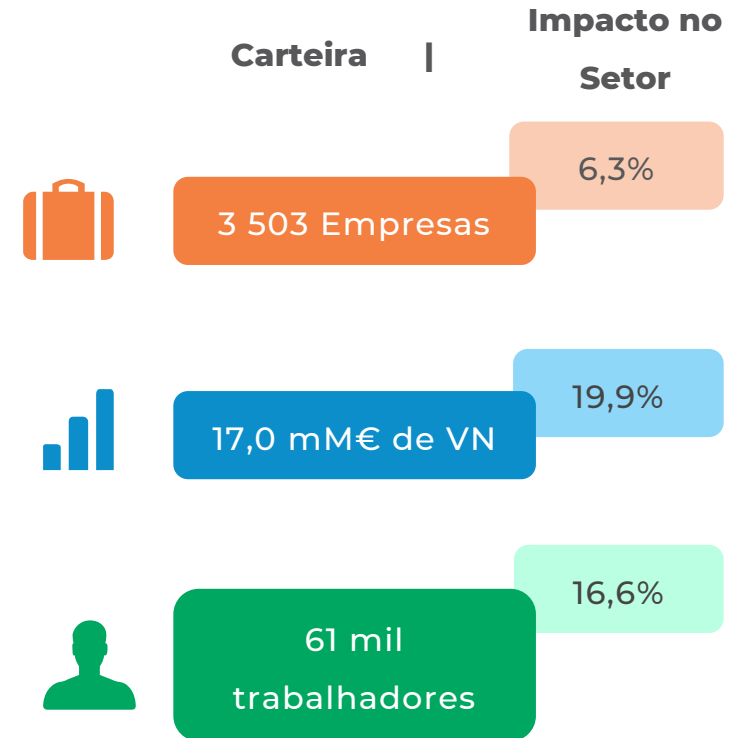
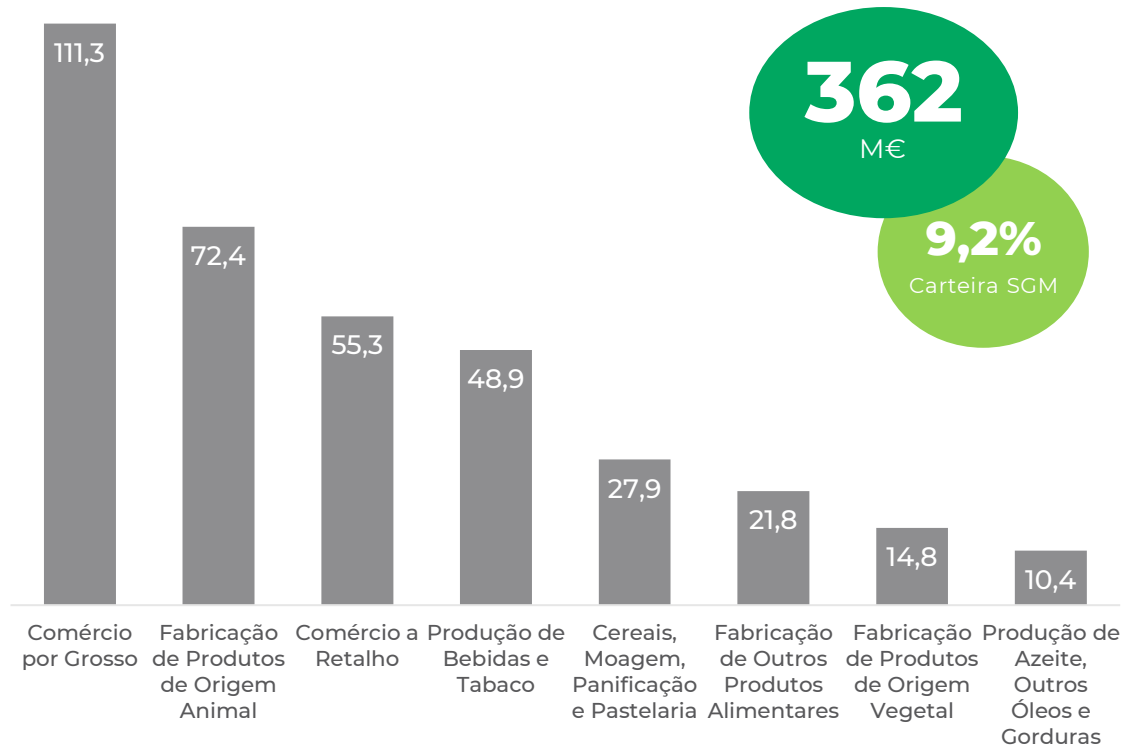




**Caraterização da
Carteira**

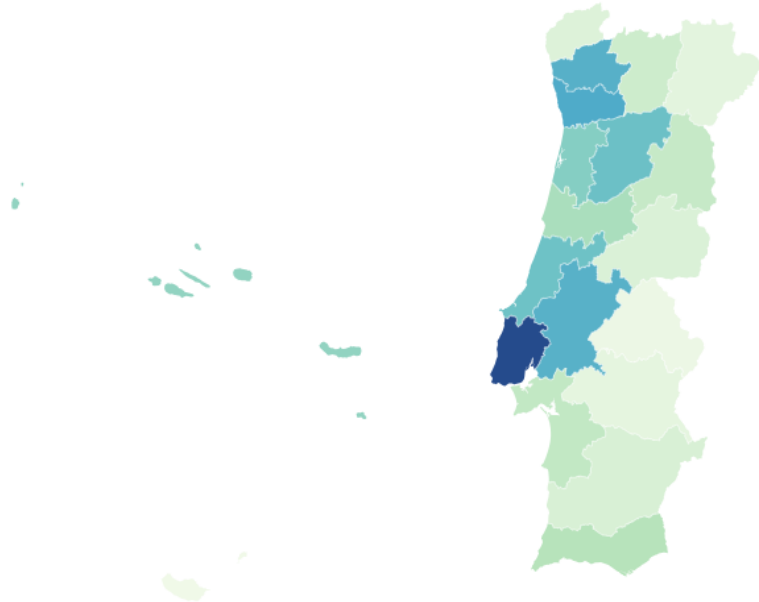
➔ Maior Envolvimento em Comércio Alimentar por Grosso

Envolvimento (milhões €)



→ Distribuição Geográfica

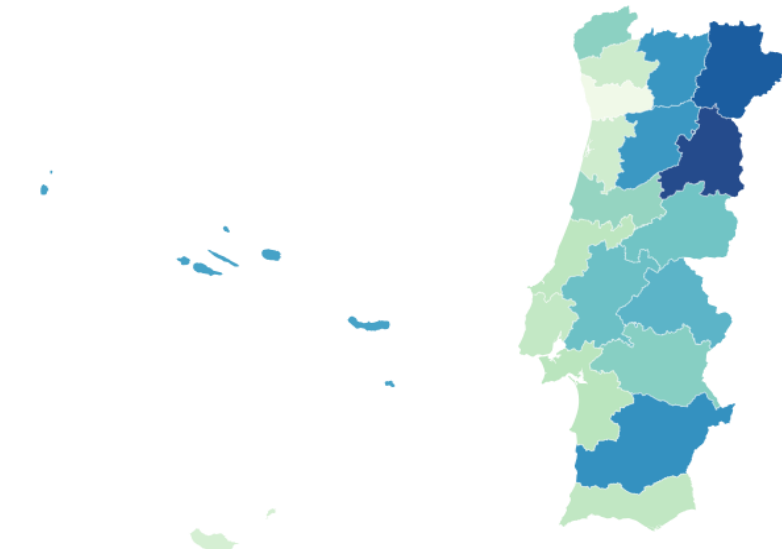
Envolvimento Vivo (M€) - Indústria e Comércio Alimentar



A Carteira da Garantia Mútua relativa ao setor da Indústria e Comércio Alimentar concentra-se nos distritos com maior densidade populacional e logística.

Lisboa destaca-se como o **principal** polo, com **60,4 M€** de envolvimento vivo, refletindo o peso das atividades de comércio alimentar e da indústria transformadora instalada na região, seguindo-se o **Porto** com **32 M€** e **Braga** com **30,5M€**.

Concentração da Indústria e Comércio Alimentar - (Envolvimento Indústria e Comércio Alimentar / Envolvimento Total do Distrito, %)



A **Guarda** regista o valor mais elevado no que respeita ao **peso relativo** do setor da Indústria e Comércio Alimentar no total da carteira da **Garantia Mútua**, com **32,9%**, seguida por **Bragança** com **30%** e **Beja** com **22%**.