

# Estudo Setorial Setor Automóvel

Janeiro 2026

# Índice

1

ENQUADRAMENTO SETORIAL

2

CARATERIZAÇÃO CARTEIRA





**Enquadramento  
Setorial**



## Divisão Setorial

O presente Estudo Setorial é feito na perspetiva da cadeia de valor, englobando o setor secundário da Indústria Transformadora e terciário do Comércio e Serviços de Reparação.

Rev. 3 CAE

### INDÚSTRIA AUTOMÓVEL

#### Fabricação de automóveis, motocicletas e carroçaria

- 29100 - Fabricação de veículos automóveis
- 29200 - Fabricação de carroçarias para veículos a motor, reboques e semirreboques
- 30910 – Fabricação de Motociclos

#### Fabricação de Componentes

- 29310 - Fabricação de equipamento elétrico e eletrónico para veículos a motor
- 29320 - Fabricação de outros componentes e acessórios para veículos a motor



### COMÉRCIO

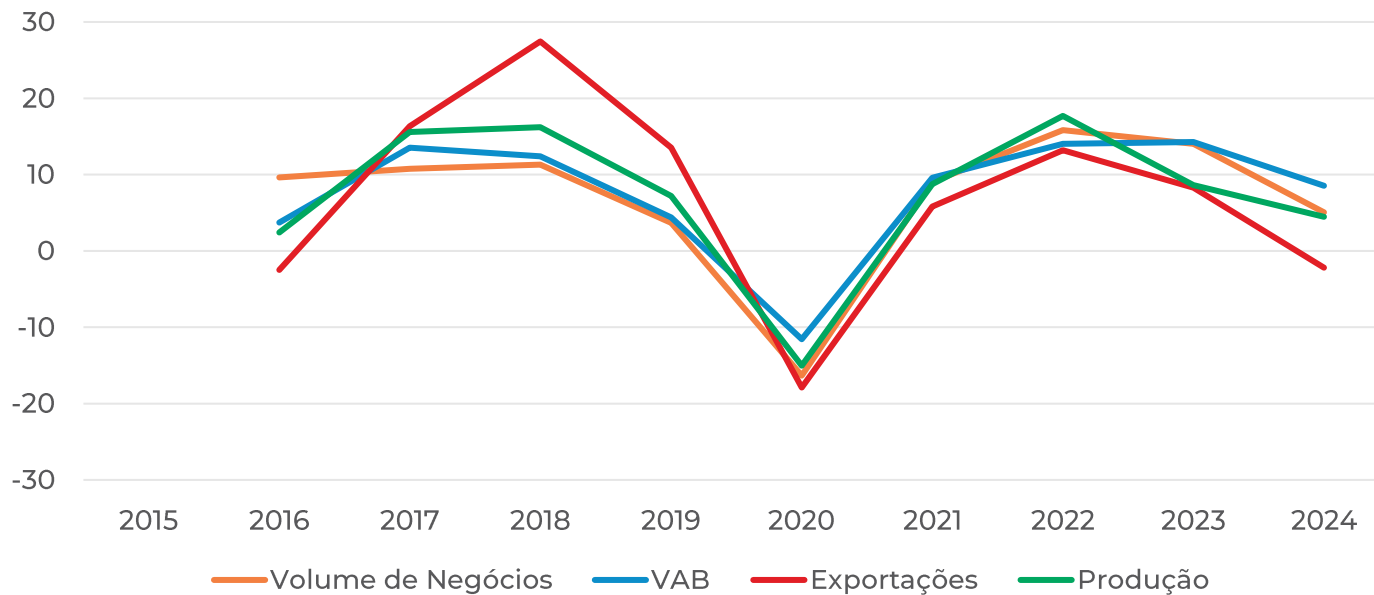
- 45110 - Veículos automóveis ligeiros
- 45190 - Outros veículos automóveis
- 45310 - Comércio por grosso de peças e acessórios para veículos automóveis
- 45320 - Comércio a retalho de peças e acessórios para veículos automóveis
- 45401 - Motociclos, suas peças e acessórios

### REPARAÇÃO E MANUTENÇÃO

- 45200 - veículos automóveis
- 45402 - Reparação e manutenção de motociclos

# Um Setor Com Grandes Desafios

## Principais Indicadores Setor Automóvel (TVH %)



\*Exportações apenas incluem indústria

Fonte: INE

1

## Volume Negócios

42,3 mM€

2,2% do VN Nacional

10,1% do VN da Indústria Transformadora

14,7% do Comércio e Reparação

2

## Exportações

9 163 M€

11,6% das Exportações Nacionais

12,4% das Exportações Industriais

3

## VAB

5,6 mM€

1,3% do VAB Nacional

6,7% do VAB da Indústria Transformadora

12,9% do VAB do Comércio e Reparação

4

## Emprego

159 mil

0,9% do Emprego

5,8% do Emprego na Indústria Transformadora

13,5% do Emprego no Comércio e Reparação

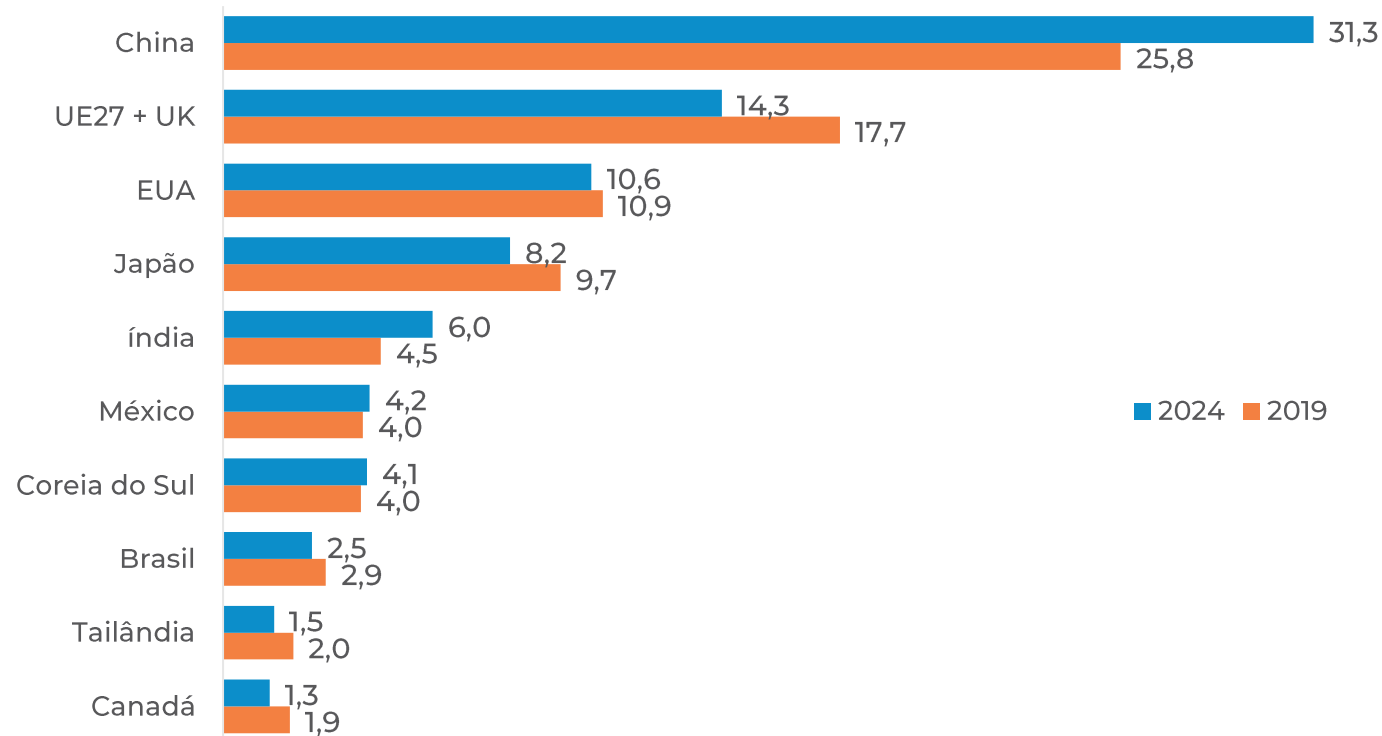
5



# Europa a Perder Fatia de Mercado

Entre **2019** e **2024** a produção automóvel da **China aumentou** cerca de **5,5 Milhões de automóveis**, liderando a produção automóvel mundial e ainda domina toda a cadeia de valor dos veículos elétricos, deixando a UE a lutar para não perder o futuro da mobilidade.

Produção Automóvel - milhões de veículos

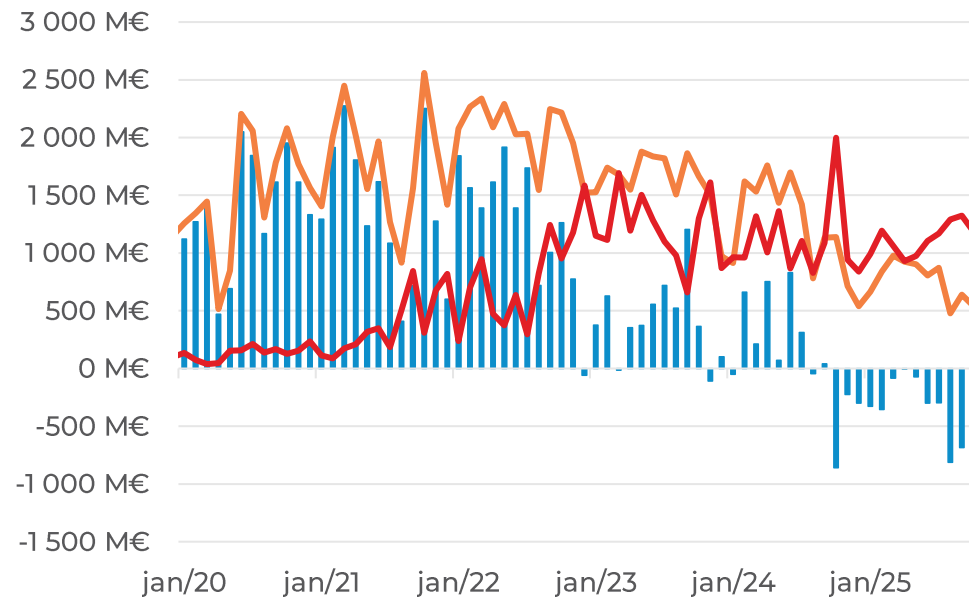


# ➔ A Hegemonia Chinesa e o Protecionismo Americano

A China domina toda a cadeia dos veículos elétricos.  
A EU, que mantinha um excedente comercial no setor automóvel face à China, passou a registar um défice desde outubro de 2024.

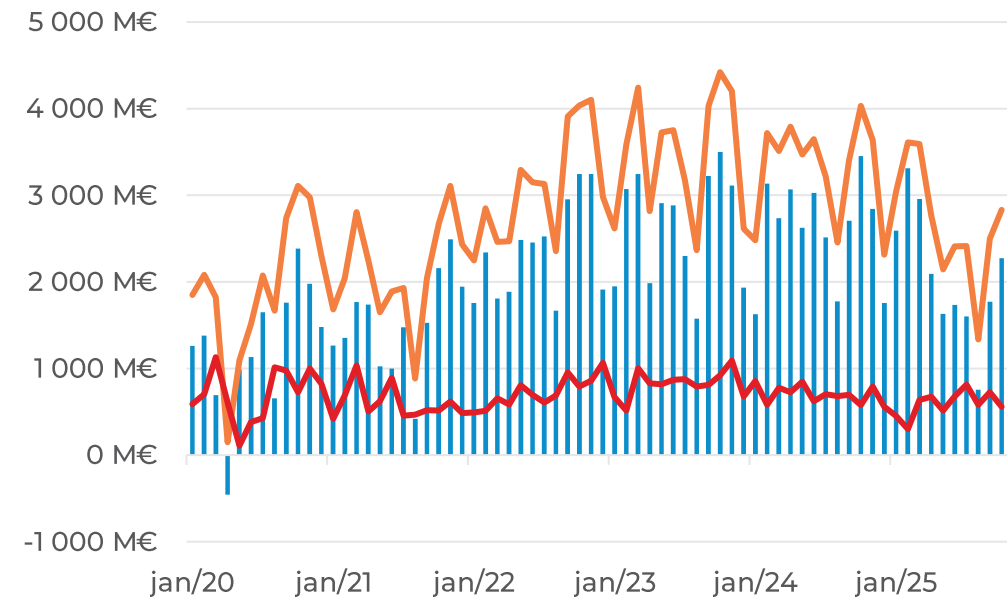
Nos EUA, as novas tarifas de 15% aumentam a incerteza e podem travar exportações e investimento europeu.  
Ainda não é possível avaliar o impacto destas tarifas nas exportações automóveis europeias, devido à volatilidade dos dados de 2025.

Balança Comercial Automóvel - EU - China



■ Balança Comercial Automóvel  
— Exportações Automóveis

Balança Comercial Automóvel - EU - EUA

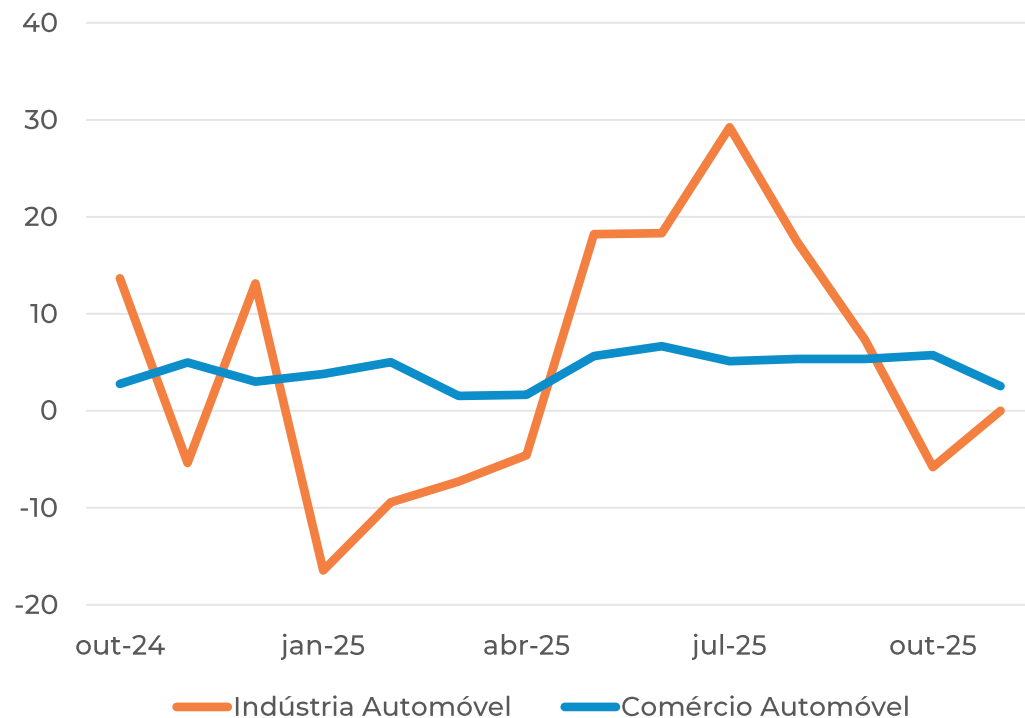


■ Balança Comercial Automóvel  
— Exportações Automóveis

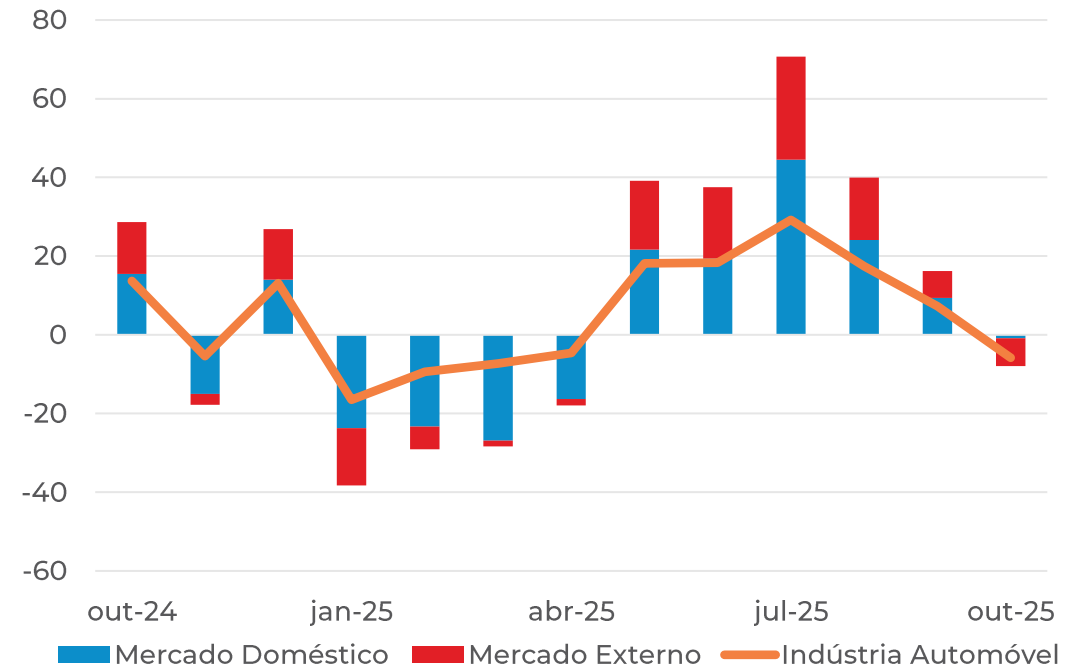
# ➔ Antecipação de Encomendas Normaliza

## Índice de Volume de Negócios (TVH %)

Por Segmento



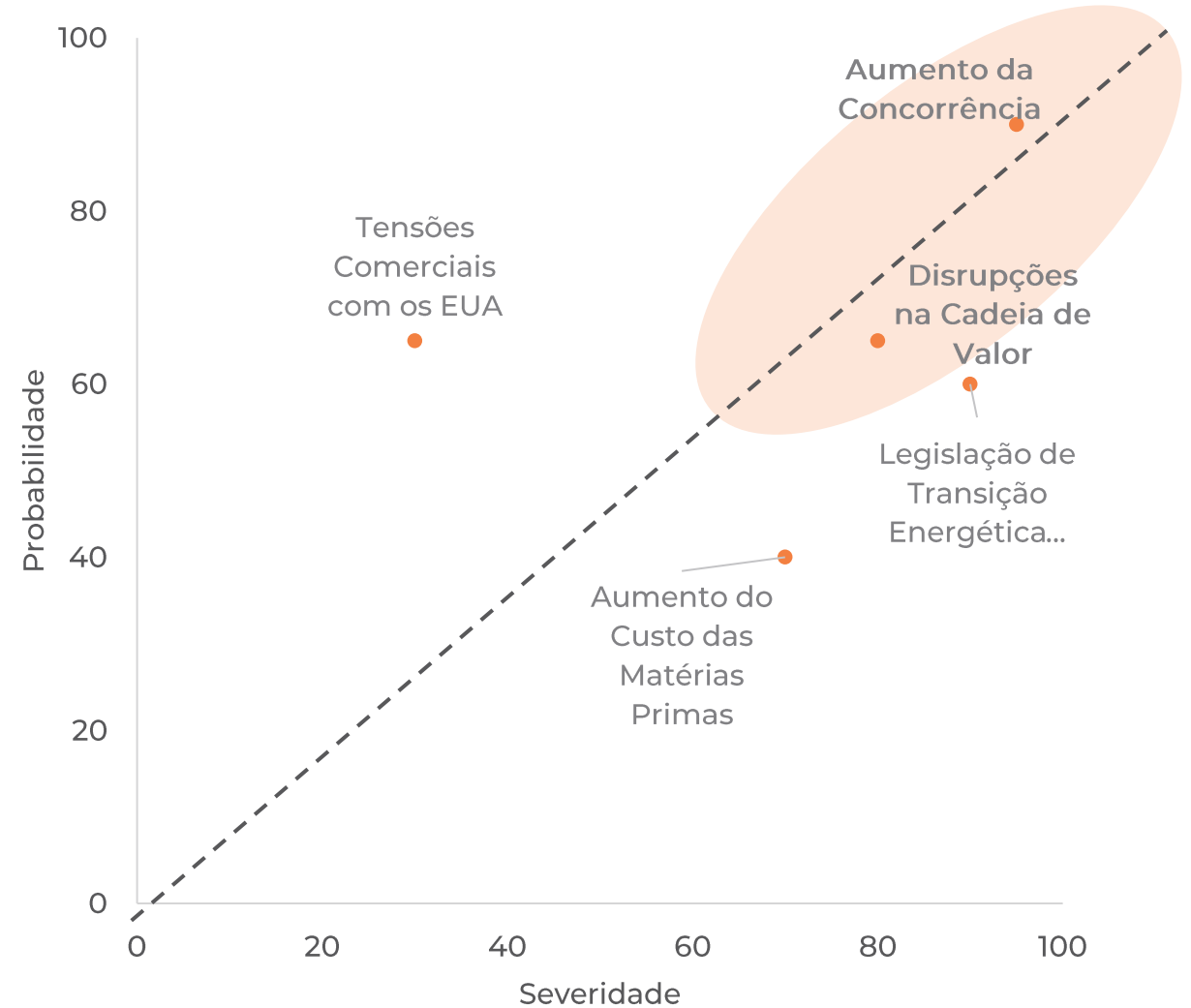
Por Mercado



Fonte: INE, Cálculos DMRCI

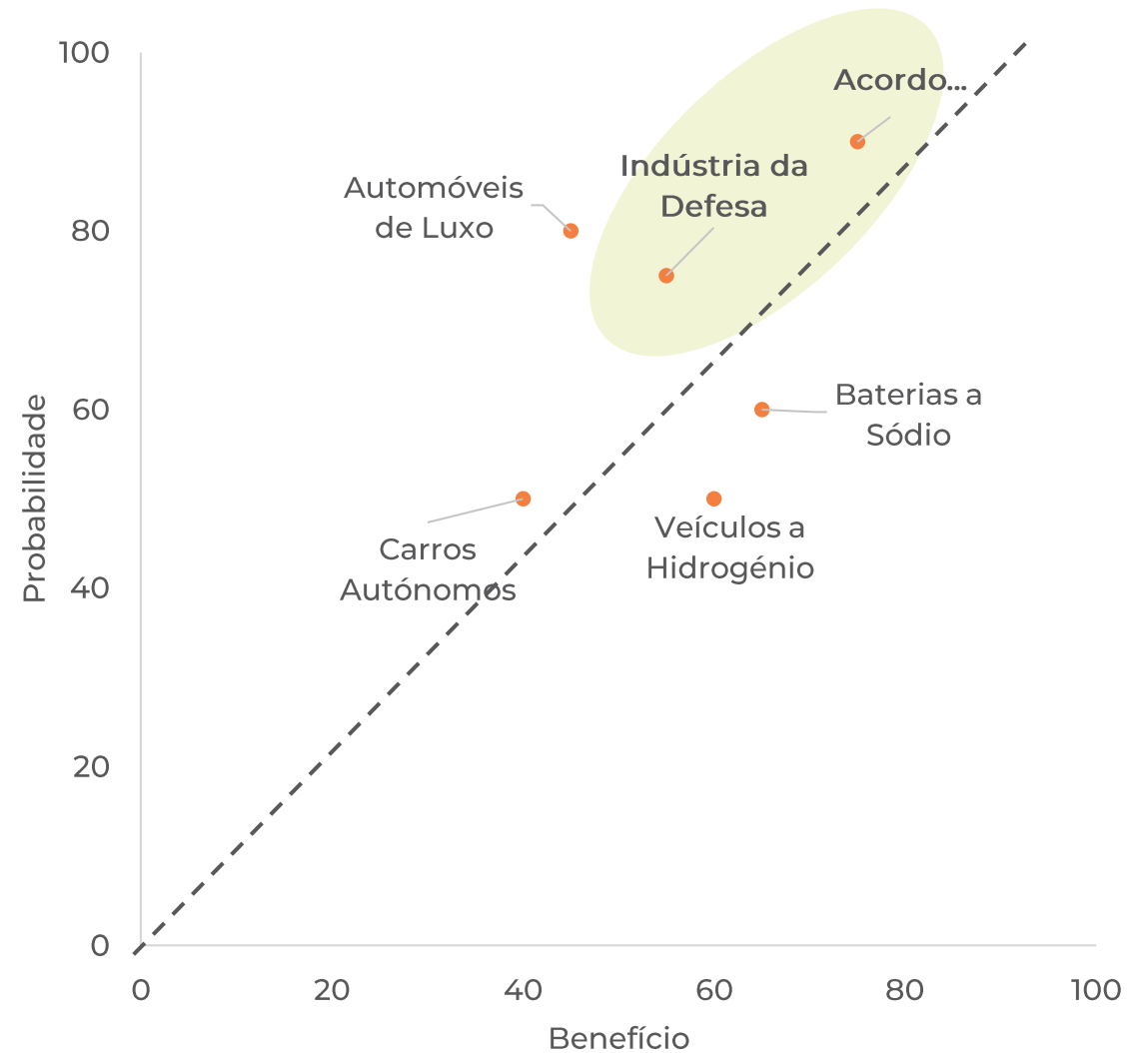
# Matriz de Risco

- Riscos ligados à **concorrência** e a **disrupções na cadeia de valor** tem elevada severidade e elevada probabilidade de materialização;
- Legislação tem recentemente vindo a ser menos exigente;
- Principais riscos estão ligados a fatores externos, sendo este um setor altamente exportador e importador.



# Matriz de Oportunidades

- Oportunidades ligadas ao **Acordo Comercial MERCOSUR** e a **Indústria da Defesa** poderão trazer grandes benefícios para o setor e têm grande probabilidade de vir a serem concretizadas.
- As **Baterias a Sódio** têm um grande potencial para substituir baterias a lítio, sendo o sódio um elemento menos dispendioso e abundante.
- **Veículos a hidrogénio** necessitam de um grande investimento em infraestrutura, contudo podem ser uma alternativa viável a carros elétricos.

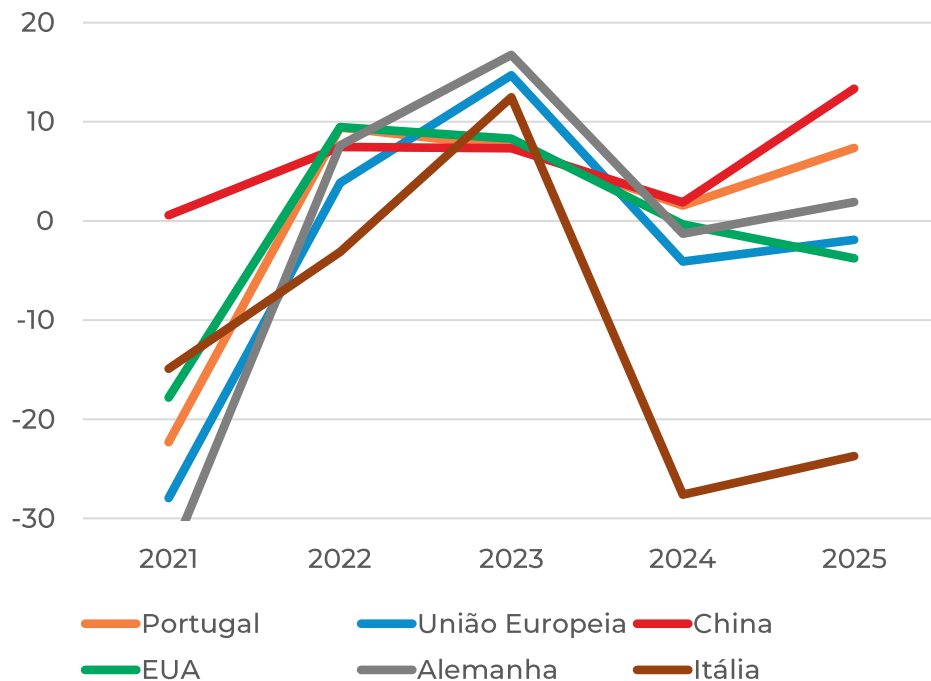


# ➔ Produção Europeia em Quebra

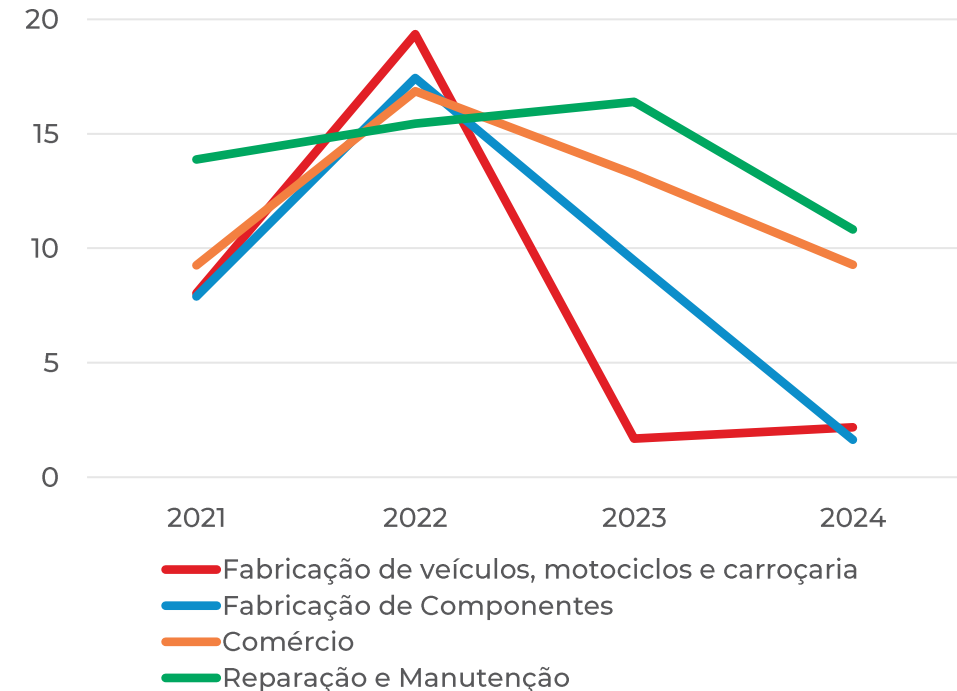
## Produção de Automóveis - Taxa de Crescimento (%)

A produção automóvel europeia abrandou, mas **Portugal** destaca-se com um crescimento de **7,4%** em 2025.

Por País



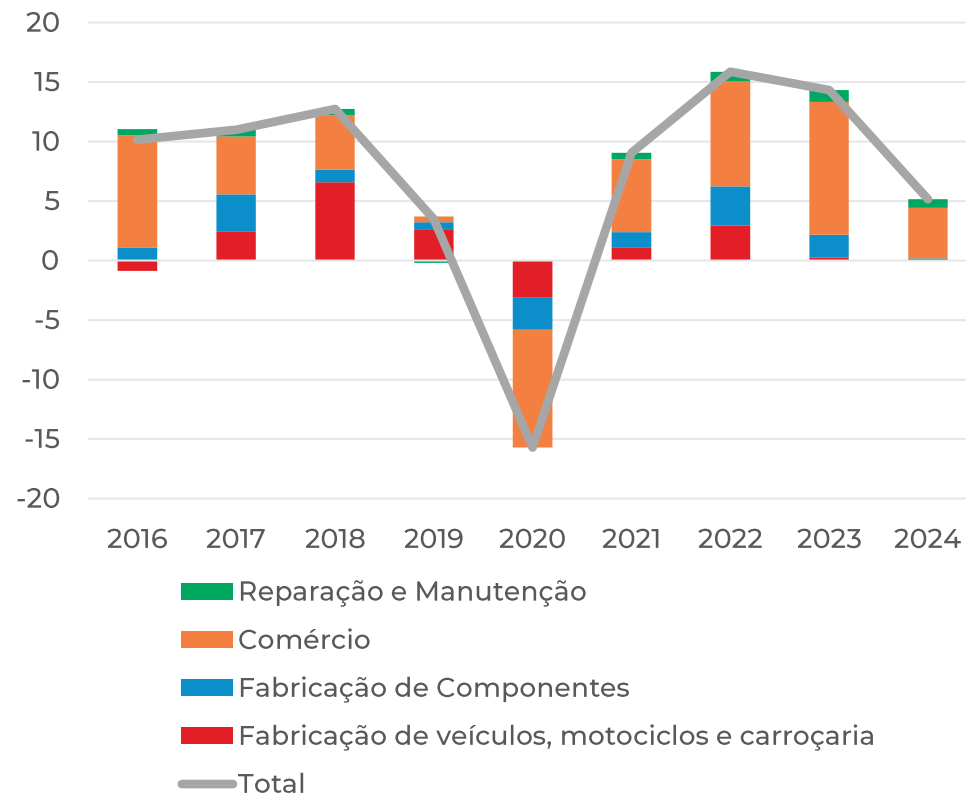
Por Subsetor Automóvel



# → Indústria Automóvel em Desaceleração

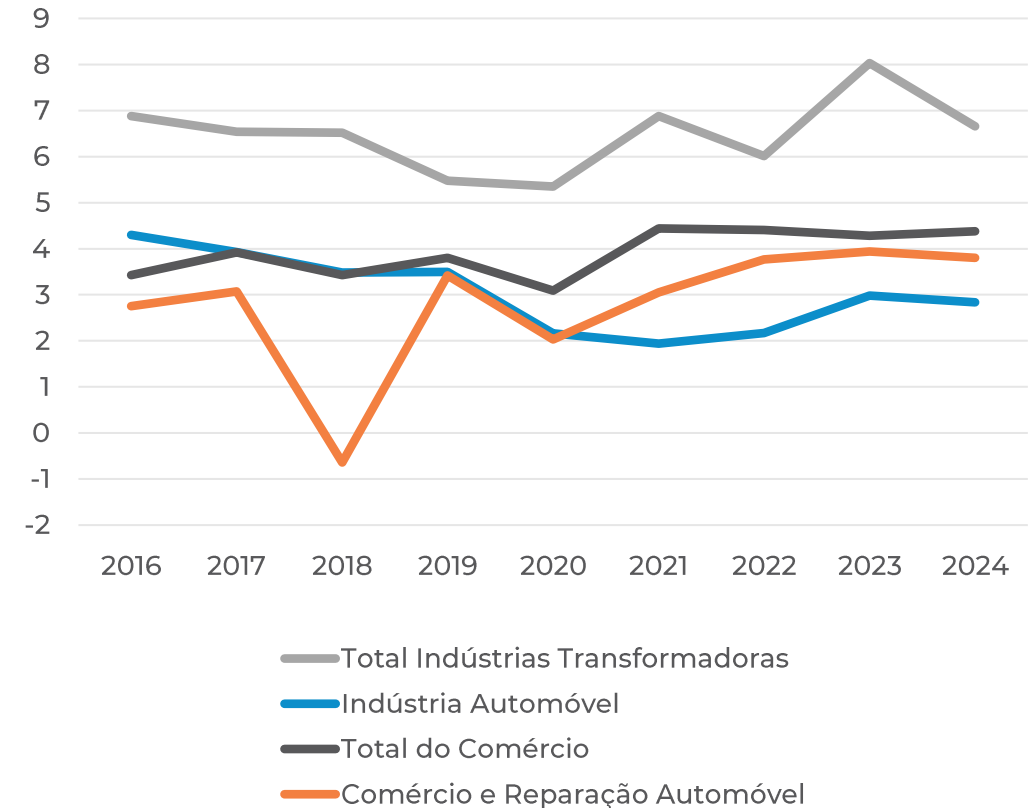
## Volume de Negócios

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



## Rendibilidade Operacional

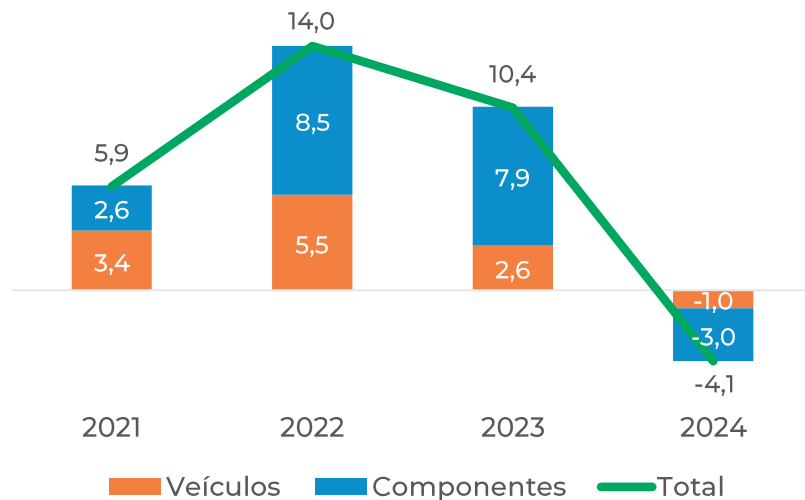
(Resultado Operacional/VN)



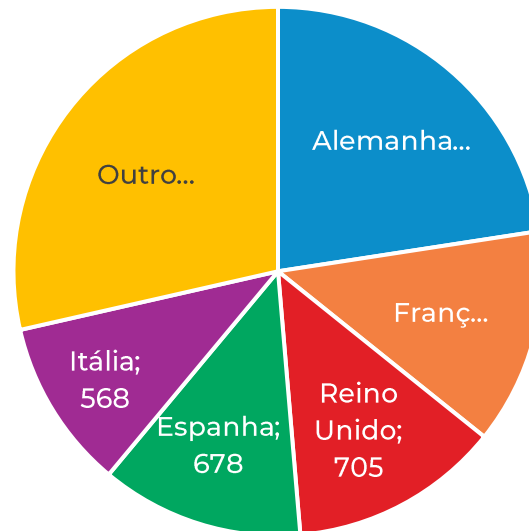
# → Componentes Automóveis com maior quebra nas Exportações Portuguesas

As exportações portuguesas do setor automóvel recuaram 4,1% em 2024, sobretudo devido à diminuição das exportações de componentes, que explicaram cerca de 3 pontos percentuais dessa queda.

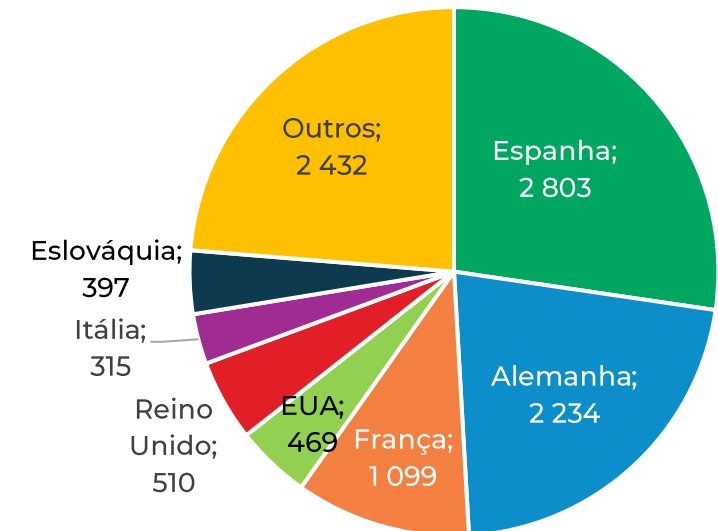
Taxa de Crescimento das Exportações (%)



Exportações de Veículos (M€)

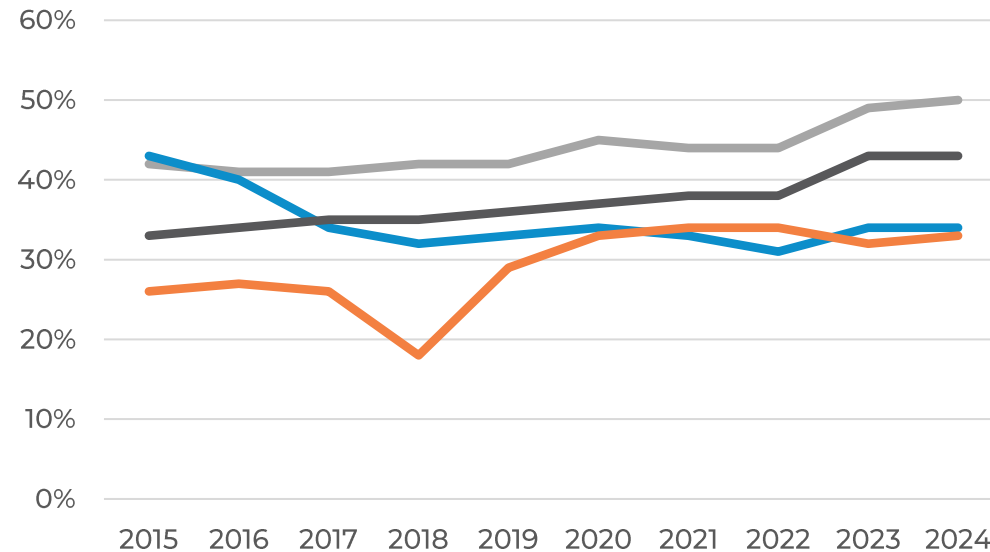


Exportações de Componentes Automóveis (M€)



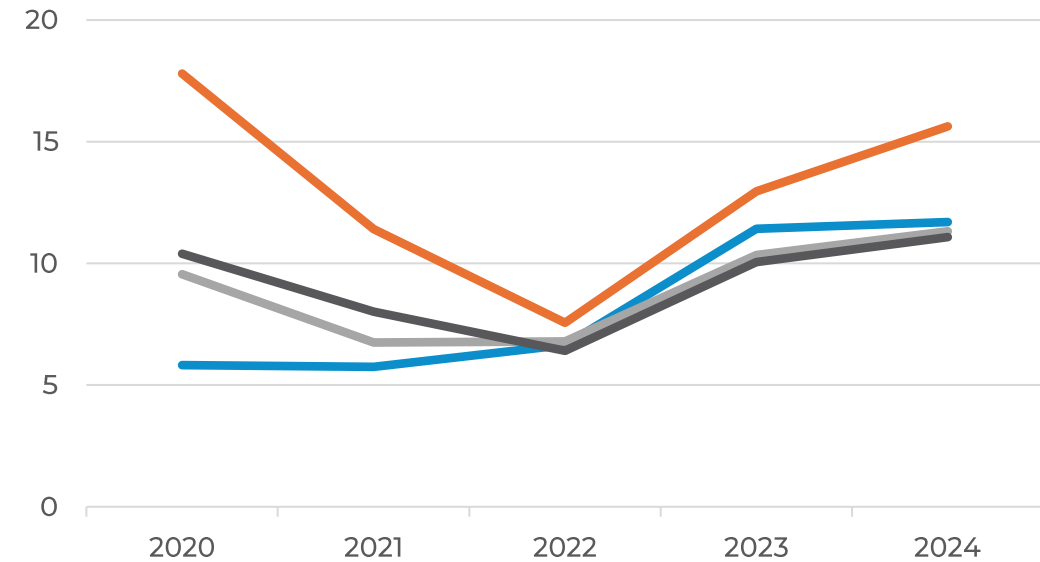
# ➔ Autonomia Financeira Satisfatória

Autonomia Financeira (CP/Ativo %)



- Total Indústrias transformadoras
- Indústria Automóvel
- Total do Comércio
- Comércio e Reparação Automóvel

Pressão Financeira (EF/EBITDA %)

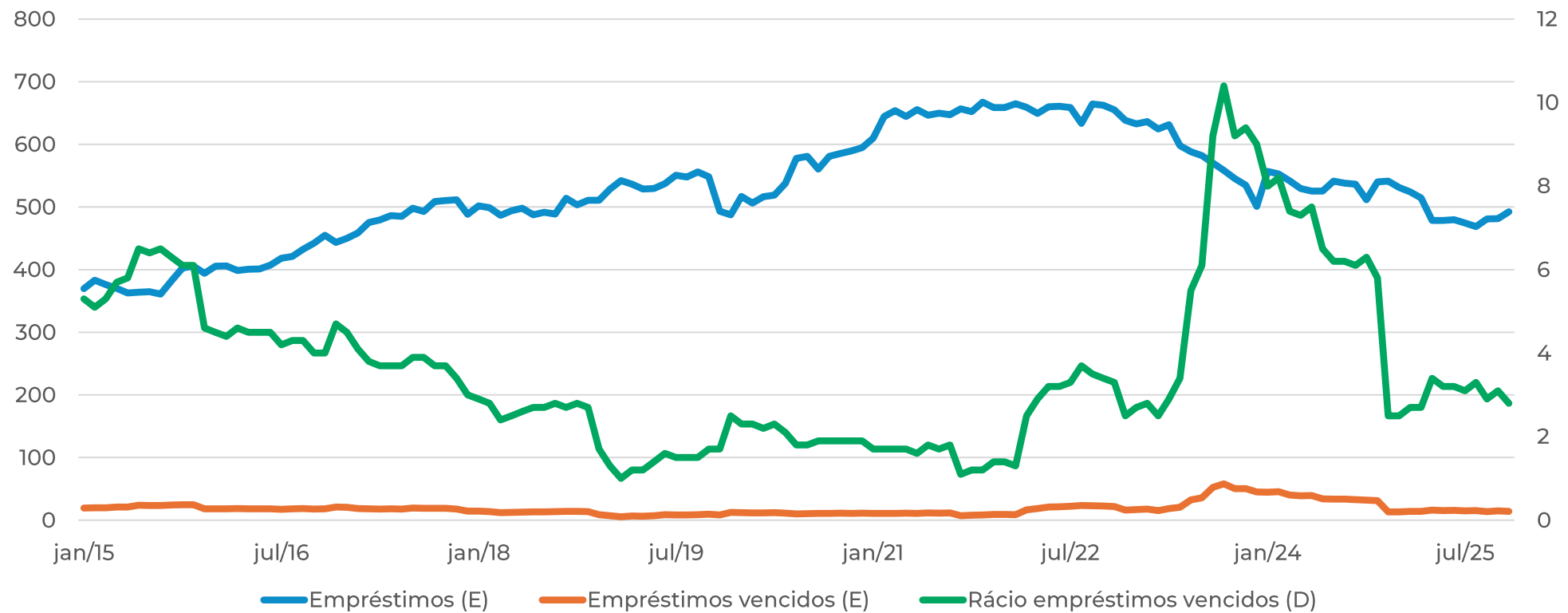


- Indústria Automóvel
- Comércio e Reparação Automóvel
- Total Indústrias Transformadoras
- Total Comércio

# → Setor Automóvel Com Menos Crédito Vencido

Fabricação de Automóveis e outro equipamento de transporte

Empréstimos (M€), Empréstimos Vencidos (M€) e Rácio de Empréstimos Vencidos (%)





**Caraterização da  
Carteira**

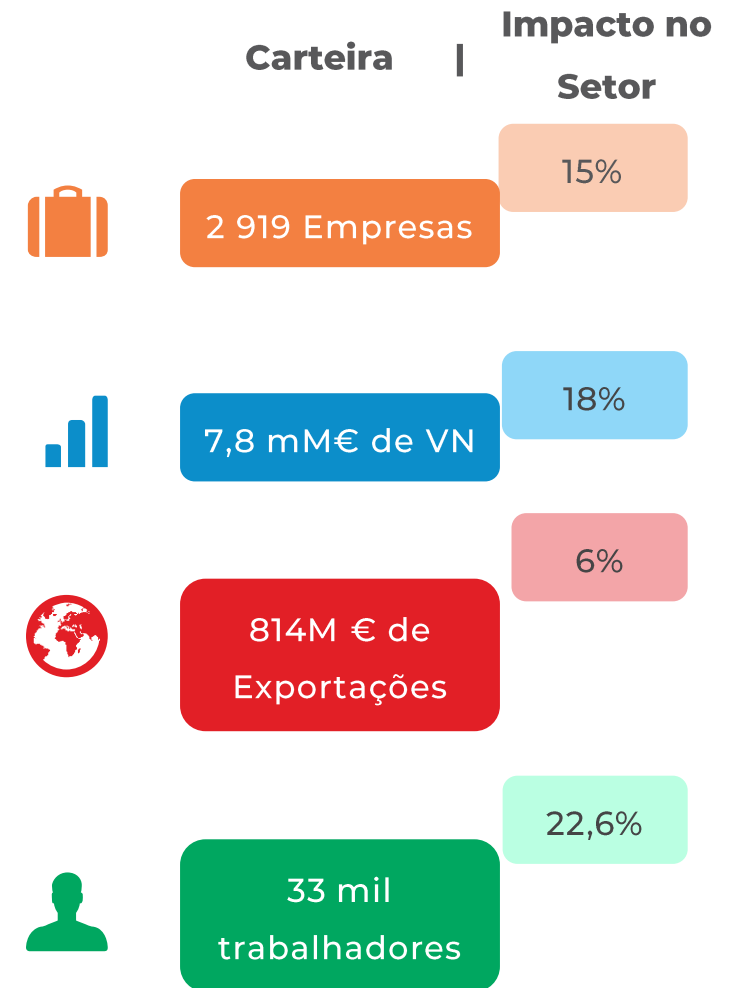
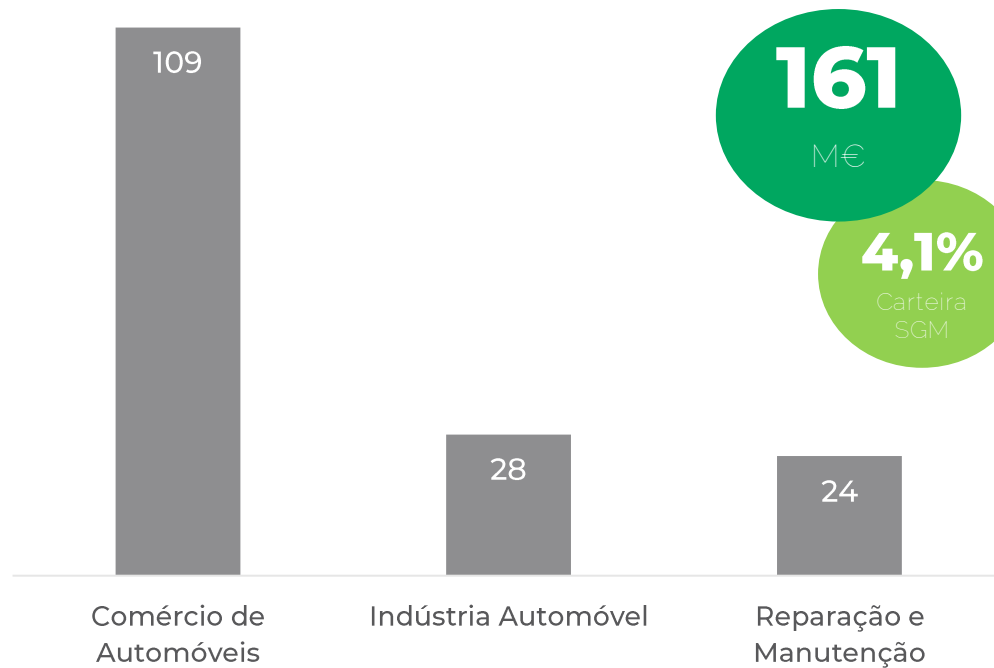




# Caraterização da Carteira SGM

Maior envolvimento SGM em Comércio Automóvel

Envolvimento (milhões €)

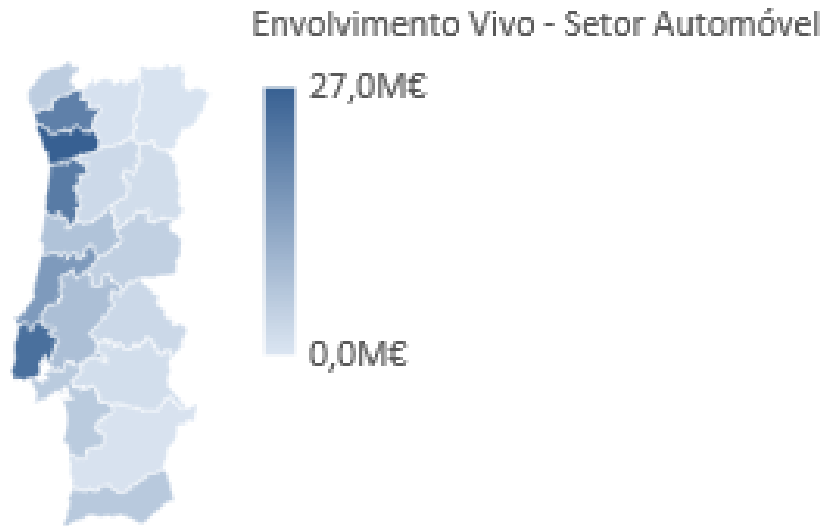


# → Distribuição Geográfica

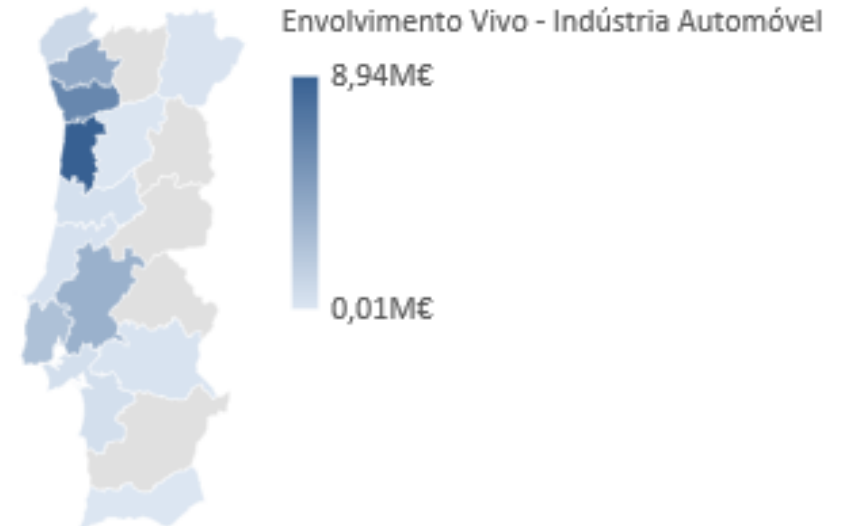
A carteira SGM do setor automóvel está sobretudo concentrada no **Porto** (26,9 M€), **Lisboa** (23,8 M€) e **Braga** (20,4 M€), influenciada pela forte presença de empresas de comércio, reparação e manutenção em zonas mais populosas.

Na indústria automóvel, a maior concentração verifica-se em **Aveiro** (8,9 M€), seguida do **Porto** (6,3 M€).

Setor Automóvel  
Envolvimento Vivo (M€)



Indústria Automóvel  
Envolvimento Vivo (M€)



**Setor Automóvel.**

**garantia  
mutua**  
CRESCA CONNOSCO

