



COMÉRCIO POR GROSSO (INCLUI AGENTES), EXCETO  
DE VEÍCULOS AUTOMÓVEIS E MOTOCICLOS

# ANÁLISE SECTORIAL

Novembro 2015

O presente documento constitui um resumo analítico do desempenho recente dos subsectores que compõem o sector de comércio por grosso, exceto de veículos automóveis e motociclos. No final do documento, apresentam-se ainda algumas informações acerca do tecido empresarial português. A informação analisada foi recolhida a partir da base de dados internacional Sabi e diz respeito a 25 459 empresas, em 2014, tendo sido responsáveis por pelo menos 161 985 postos de trabalho. Nesse mesmo ano, as empresas em análise apresentaram um valor de proveitos operacionais que rondou os 60 mil milhões de euros, sendo o subsector “comércio por grosso de combustíveis, metais, materiais de construção, ferragens e outros produtos, n.e.” o mais representativo, com 33,2% dos proveitos operacionais. Em 2014, as 10 maiores empresas do sector representaram 20% do total de proveitos operacionais.

## SUBSECTOR - COMÉRCIO POR GROSSO DE PRODUTOS ALIMENTARES, BEBIDAS E TABACO (CAE 463)

Informação de 2014

Valores em milhares de Euros

Ranking SubSect.	Ranking Sect.	Empresa	Nº Empr.	P.O. (K€)	R.L. (K€)
1	6	RECHEIO - CASH & CARRY, S.A.	1 717	731 109	13 679
2	7	ITMP ALIMENTAR, S.A.	229	716 047	-10 936
3	13	MIDSID - SOCIEDADE PORTUGUESA DE DISTRIBUIÇÃO, S.A.	189	368 880	-2 936
4	14	MAKRO - CASH & CARRY PORTUGAL, S.A.	1 176	343 581	-6 260
5	16	UNILEVER JERÓNIMO MARTINS, LDA	357	318 342	15 770
6	23	TABAQUEIRA II, S.A.	188	218 445	51 326
7	24	AGROS - UNIÃO DAS COOPERATIVAS DE PRODUTORES DE LEITE DE ENTRE DOURO E MINHO E TRÁS-OS-MONTES, U.C.R.L.	230	210 943	1 968
8	25	MANUEL RUI AZINHAI NABEIRO, LDA	1 025	210 785	7 549
9	35	SANER - SOCIEDADE ALIMENTAR DO NORTE, S.A.	155	157 760	3 939
10	36	GALLO WORLDWIDE, LDA	51	145 023	3 208

Indicador	Ano	Top 10	11ª a 20ª	21ª a 50ª	Restantes	Total
Prov. Operacionais *	2014	3 420 914	1 101 776	2 005 568	8 617 148	15 145 405
	%Var.	11%	10%	13%	-12%	-3%
	2013	3 084 281	999 777	1 782 465	9 807 830	15 674 353
	%Var.	-10%	30%	5%	-3%	-2%
	2012	3 424 662	767 248	1 699 629	10 089 415	15 980 954
% MB / Prov. Operacionais **	2014	16%	18%	11%	17%	16%
	%Var.	0%	-1%	1%	17%	10%
	2013	16%	18%	11%	15%	15%
	%Var.	6%	-21%	-9%	7%	3%
	2012	15%	23%	12%	14%	14%
% EBITDA / Prov. Operacionais **	2014	5%	4%	3%	3%	4%
	%Var.	-19%	14%	14%	27%	10%
	2013	6%	4%	3%	3%	3%
	%Var.	56%	-23%	34%	41%	38%
	2012	4%	5%	2%	2%	2%
Resultados líquidos *	2014	77 305	29 390	39 843	84 416	230 955
	%Var.	-28%	15%	41%	36%	3%
	2013	107 866	25 641	28 353	61 953	223 813
	%Var.	138%	4%	110%	671%	209%
	2012	45 283	24 566	13 493	-10 851	72 491
Número de empregados *	2014	94 769	29 123	-12 102	253 576	365 367
	%Var.	28%	10%	5%	7%	9%
	2013	5 317	1 541	2 461	31 010	40 329
	%Var.	28%	10%	5%	7%	9%
	2012	4 154	1 402	2 334	29 013	36 903
Número de empregados *	2014	5 650	1 276	2 196	28 576	37 698
	%Var.	-26%	10%	6%	2%	-2%
	2013	5 912	1 254	1 981	28 000	37 147
	%Var.	-26%	10%	6%	2%	-2%
	2012	5 782	1 483	1 807	27 303	36 375

\* Total do segmento

\*\* Média ponderada do segmento

- Os proveitos operacionais apresentaram um crescimento ligeiro de 2010 a 2012, ano em que atingiu o valor mais alto dos últimos 5 anos.

Em 2013 começou a decrescer e em 2014 continuou essa tendência fixando-se os proveitos operacionais nos 15,1 mil milhões de euros.

- Os resultados líquidos apresentaram um decréscimo significativo em 2012, tendo aumentado em 2013 com um crescimento de 209% e atingido 230,9 milhões de euros em 2014, mas sem recuperar para os valores de 2010 e 2011.

- O número de empregados aumentou de forma contínua no período em análise, com a exceção de 2013, somando mais de 40 300 postos de trabalho em 2014.

- Após o decréscimo evidenciado em 2012, a margem bruta e o EBITDA médio, ambos em percentagem dos proveitos operacionais, recuperaram em 2014.

**SUBSECTOR - COMÉRCIO POR GROSSO DE BENS DE CONSUMO, EXCETO ALIMENTARES, BEBIDAS E TABACO (CAE 464)**

Informação de 2014

Ranking SubSect.	Ranking Sect.	Empresa	Nº Empr.	P.O. (K€)	R.L. (K€)
1	8	ALLIANCE HEALTHCARE, S.A.	395	574 499	12 441
2	11	OCF - PORTUGAL - PRODUTOS FARMACÊUTICOS, S.A.	268	494 005	-11 795
3	19	COOPROFAR - COOPERATIVA DOS PROPRIETÁRIOS DE FARMÁCIA, C.R.L.	48	290 818	746
4	26	VASP - DISTRIBUIDORA DE PUBLICAÇÕES, S.A.	242	205 680	843
5	27	UDIFAR II DISTRIBUIÇÃO FARMACÊUTICA, S.A.	173	200 015	-2 832
6	29	NOVARTIS FARMA - PRODUTOS FARMACÊUTICOS, S.A.	358	193 765	8 074
7	30	MERCK SHARP & DOHME, LDA	236	193 109	155
8	31	PLURAL - COOPERATIVA FARMACÊUTICA, C.R.L.	230	188 937	1 813
9	32	BOTELHO & RODRIGUES, LDA	56	180 994	3 137
10	34	LABORATÓRIOS PFIZER, LDA	196	161 188	3 512

Valores em milhares de Euros

Indicador	Ano	Top 10	11ª a 20ª	21ª a 50ª	Restantes	Total
Prov. Operacionais *	2014	2 683 011	1 125 251	1 569 258	6 827 901	12 205 422
	%Var.	0%	5%	2%	7%	4%
	2013	2 694 356	1 067 351	1 539 995	6 405 119	11 706 821
	%Var.	3%	2%	-1%	3%	2%
	2012	2 627 015	1 051 315	1 555 691	6 242 671	11 476 692
% MB / Prov. Operacionais **	2014	14%	36%	33%	29%	27%
	%Var.	-3%	4%	-3%	0%	0%
	2013	14%	35%	34%	29%	27%
	%Var.	-5%	-6%	-2%	-2%	-3%
	2012	15%	37%	35%	30%	28%
% EBITDA / Prov. Operacionais **	2014	2%	5%	6%	6%	5%
	%Var.	-3%	-3%	-8%	4%	2%
	2013	2%	5%	7%	6%	5%
	%Var.	23%	9%	49%	14%	20%
	2012	1%	5%	5%	5%	4%
Resultados líquidos *	2014	16 094	33 355	56 250	163 380	269 079
	%Var.	1%	-2%	0%	21%	12%
	2013	15 888	34 185	56 400	134 751	241 224
	%Var.	99%	26%	123%	140%	107%
	2012	7 990	27 223	25 297	56 050	116 559
Número de empregados *	2014	2 202	2 758	3 062	32 359	40 381
	%Var.	-7%	18%	-1%	6%	5%
	2013	2 360	2 336	3 107	30 506	38 309
	%Var.	-4%	18%	-5%	1%	1%
	2012	2 458	1 977	3 286	30 345	38 066
2011	2 380	2 011	3 333	30 154	37 878	
2010	2 516	2 060	3 373	29 447	37 396	

\* Total do segmento

\*\* Média ponderada do segmento

- Neste subsector, o comércio por grosso de produtos farmacêuticos é o mais representativo em termos de proveitos operacionais, sendo que nove das dez maiores empresas acima identificadas são grossistas de produtos farmacêuticos.
- Os proveitos operacionais do subsector apresentam uma tendência de decréscimo de 2010 a 2012 e de crescimento de 2012 a 2014, atingindo 12,2 mil milhões de euros em 2014 (um crescimento de 4% face a 2013).
- Os resultados líquidos apresentaram a mesma tendência que os proveitos operacionais, tendo havido um crescimento em 2013 face a 2012 de 107%. Em 2014 atingiram os 269 milhões de euros.
- O número de empregados apresentou uma tendência de crescimento no período em análise, somando mais de 40 300 postos de trabalho em 2014, um crescimento de 5% face a 2013.
- Quer a margem bruta quer o EBITDA médio, ambos em percentagem dos proveitos operacionais, têm-se mantido estáveis nos últimos dois anos.

**COMÉRCIO POR GROSSO DE COMBUSTÍVEIS, METAIS, MATERIAIS DE CONSTRUÇÃO, FERRAGENS E OUTROS PRODUTOS N.E. (CAE 467)**

Informação de 2014

Valores em milhares de Euros

Ranking SubSect.	Ranking Sect.	Empresa	Nº Empr.	P.O. (K€)	R.L. (K€)
1	1	GALP - GÁS NATURAL, S.A.	7	3 058 608	241 341
2	2	REPSOL PORTUGUESA, S.A.	233	2 016 457	14 814
3	3	BP PORTUGAL - COMÉRCIO DE COMBUSTÍVEIS E LUBRIFICANTES, S.A.	103	1 424 745	-55 002
4	4	PORTUCELSO PORCEL FINE PAPER, S.A.	36	1 267 297	20 249
5	5	CEPSA - PORTUGUESA PETRÓLEOS, S.A.	154	1 249 265	7 861
6	10	ALCAPETRO - PETRÓLEOS E DERIVADOS, S.A.	5	506 556	102
7	12	PRIO ENERGY, S.A.	314	459 752	1 974
8	17	FRATELLI COSULICH, UNIPESOAL, S.A.	4	316 883	2 136
9	18	ILÍDIO MOTA - PETRÓLEOS E DERIVADOS, LDA	63	291 517	2 647
10	28	PETROIBÉRICA - SOCIEDADE DE PETRÓLEOS IBERO LATINOS, S.A.	24	194 820	1 423

Indicador	Ano	Top 10	11ª a 20ª	21ª a 50ª	Restantes	Total
Prov. Operacionais *	2014	10 785 899	1 169 269	1 709 813	6 277 173	19 942 154
	%Var.	2%	23%	0%	3%	3%
	2013	10 573 886	948 492	1 703 935	6 099 154	19 325 467
	%Var.	-1%	0%	-14%	0%	-2%
	2012	10 629 807	945 441	1 983 699	6 129 691	19 688 638
% MB / Prov. Operacionais **	2014	8%	14%	13%	23%	14%
	%Var.	0%	-12%	18%	6%	4%
	2013	8%	15%	11%	22%	13%
	%Var.	1%	17%	13%	2%	3%
	2012	8%	13%	9%	21%	13%
% EBITDA / Prov. Operacionais **	2014	3%	14%	9%	5%	5%
	%Var.	0%	119%	8%	17%	18%
	2013	3%	7%	8%	4%	4%
	%Var.	14%	14%	-6%	33%	13%
	2012	3%	6%	8%	3%	4%
Resultados líquidos *	2014	237 545	143 353	104 384	101 060	586 342
	%Var.	19%	351%	-2%	84%	49%
	2013	199 497	31 751	106 842	55 051	393 141
	%Var.	20%	34%	-19%	396%	30%
	2012	166 497	23 692	131 150	-18 581	302 757
Número de empregados *	2014	203 997	99 594	125 608	83 605	512 805
	%Var.	-10%	-25%	9%	6%	5%
	2013	173 981	43 191	123 170	150 186	490 528
	%Var.	2%	3%	-4%	-1%	-1%
	2012	1 026	436	2 294	25 963	29 719
Número de empregados *	2011	960	332	2 581	26 233	30 106
	2010	918	368	2 208	25 646	29 140

\* Total do segmento

\*\* Média ponderada do segmento

- No conjunto das empresas em análise neste subsector, 58% do volume de negócios de 2014 respeita a comércio por grosso de produtos petrolíferos e de combustíveis sólidos, líquidos e gasosos não derivados do petróleo. As três maiores empresas do Top 10 correspondem às principais petrolíferas a operar em Portugal.
- Os proveitos operacionais apresentam uma tendência de crescimento no período em análise, com exceção para 2013 que registou um decréscimo de 2%, atingindo 19,9 mil milhões de euros em 2014.
- Com exceção para o ano 2012 que apresentou um decréscimo de 41%, os resultados líquidos do subsector apresentam uma tendência de crescimento no período em análise, atingindo 586,3 milhões de euros em 2014.
- O número de empregados tem registado pequenos acréscimos e decréscimos no período em análise, somando mais de 30 900 postos de trabalho em 2014.
- Quer a margem bruta quer o EBITDA médio, ambos em percentagem dos proveitos operacionais, têm-se mantido relativamente estáveis no período analisado.

OUTROS SUBSECTORES

Informação de 2014

Valores em milhares de Euros

Ranking SubSect.	Ranking Sect.	Empresa	Nº Empr.	P.O. (K€)	R.L. (K€)
1	9	REAGRO - IMPORTAÇÃO E EXPORTAÇÃO, S.A.	64	523 903	2 681
2	15	SAMSUNG - ELECTRÓNICA PORTUGUESA, S.A.	124	342 322	4 944
3	20	CPCDI - COMPANHIA PORTUGUESA DE COMPUTADORES - DISTRIBUIÇÃO DE PRODUTOS INFORMÁTICOS, S.A.	176	256 043	5 808
4	21	WAYFIELD - TRADING INTERNACIONAL, S.A.	189	255 299	4 844
5	22	TD TECH DATA PORTUGAL, LDA	89	219 297	-690
6	33	HEWLETT-PACKARD PORTUGAL, LDA	202	161 240	-3 579
7	40	ACEMBEX - COMÉRCIO E SERVIÇOS, LDA	15	132 643	1 144
8	52	LOUIS DREYFUS COMMODITIES PORTUGAL, LDA	2	117 801	71
9	54	ERICSSON - TELECOMUNICAÇÕES, LDA	214	115 688	1 382
10	55	NOBLE PORTUGAL, UNIPessoal, LDA	7	115 261	883

Indicador	Ano	Top 10	11ª a 20ª	21ª a 50ª	Restantes	Total
Prov. Operacionais *	2014	2 239 497	734 572	1 280 710	8 457 139	12 711 917
	%Var.	-3%	4%	1%	4%	2%
	2013	2 313 363	706 769	1 273 775	8 123 975	12 417 882
	%Var.	2%	-1%	12%	8%	7%
	2012	2 270 715	714 359	1 142 222	7 519 383	11 646 680
	2011	2 108 689	576 452	1 081 091	7 754 430	11 520 661
% MB / Prov. Operacionais **	2014	10%	20%	15%	28%	23%
	%Var.	0%	0%	-16%	2%	1%
	2013	10%	20%	18%	27%	23%
	%Var.	-6%	8%	-13%	-1%	-1%
	2012	11%	18%	20%	28%	23%
	2011	11%	20%	20%	27%	23%
% EBITDA / Prov. Operacionais **	2014	2%	12%	6%	6%	6%
	%Var.	54%	42%	23%	8%	16%
	2013	1%	9%	5%	6%	5%
	%Var.	-15%	-11%	7%	16%	11%
	2012	1%	10%	4%	5%	5%
	2011	2%	3%	13%	6%	5%
Resultados líquidos *	2014	17 488	59 354	39 150	236 922	352 914
	%Var.	152%	84%	81%	34%	48%
	2013	6 953	32 284	21 574	177 247	238 059
	%Var.	-15%	-14%	11%	65%	38%
	2012	8 182	37 663	19 350	107 531	172 726
	2011	13 201	9 274	113 457	171 224	307 156
Número de empregados *	2014	1 082	769	1 707	46 974	50 532
	%Var.	0%	3%	-9%	6%	6%
	2013	1 082	749	1 874	44 119	47 824
	%Var.	-1%	-1%	-6%	2%	2%
	2012	1 095	755	1 987	43 090	46 927
	2011	1 078	795	1 945	42 975	46 793
2010	1 061	774	1 989	41 158	44 982	

\* Total do segmento

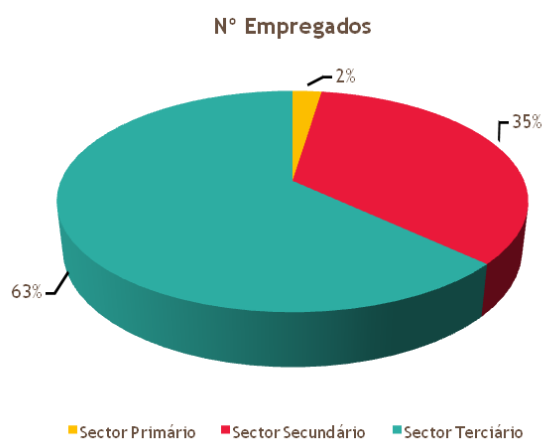
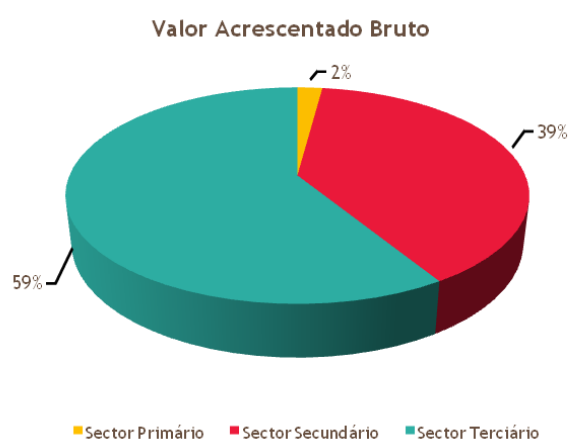
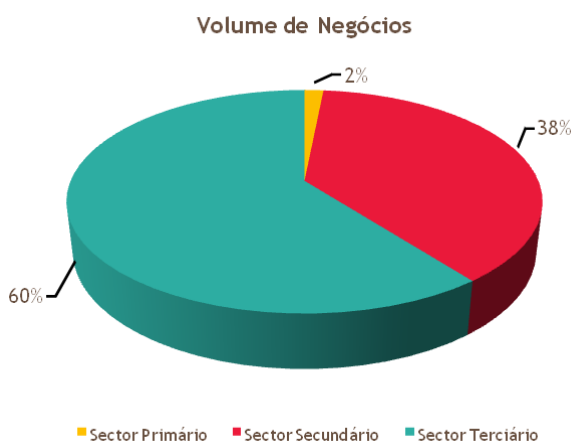
\*\* Média ponderada do segmento

- Foram agrupados os seguintes subsectores: agentes do comércio por grosso; comércio por grosso de produtos agrícolas brutos e animais vivos; comércio por grosso de equipamento das tecnologias de informação e comunicação (TIC); comércio por grosso de outras máquinas, equipamentos e suas partes; comércio por grosso não especializado.
- Neste agregado de subsectores, os dois mais representativos em termos de volume de negócios são o comércio por grosso de outras máquinas, equipamentos e suas partes e o comércio por grosso não especializado com um peso de 19% e 16%, respetivamente.
- Os proveitos operacionais dos subsectores agregados apresentaram uma tendência de crescimento nos últimos três anos, atingindo 12,7 mil milhões de euros em 2014.
- Os resultados líquidos apresentaram variações negativas e positivas no período em análise, registando um crescimento de 36% em 2013 e 57% em 2014 atingindo 372,9 milhões de euros neste último ano.
- O número de empregados registou um acréscimo no período em análise, somando mais de 50 300 postos de trabalho em 2014, um aumento de 6% face a 2013.
- Quer a margem bruta quer o EBITDA médio, ambos em percentagem dos proveitos operacionais, têm-se mantido relativamente estáveis no período analisado.

## TECIDO EMPRESARIAL PORTUGUÊS - SECTORES DE ATIVIDADE

Apresentam-se de uma forma resumida algumas informações acerca do tecido empresarial português. A informação analisada foi recolhida a partir da base de dados Sabi e os diferentes sectores de atividade correspondem à Classificação Portuguesa de Atividades Económicas (CAE).

Os gráficos seguintes mostram a representatividade que cada sector de atividade detém na economia portuguesa, no que respeita aos indicadores: volume de negócios, valor acrescentado bruto e número de postos de trabalho. Em 2014, os dados considerados totalizaram cerca de 299,9 mil milhões de euros em volume de faturação, 69,4 mil milhões de euros em valor acrescentado bruto, e 2,4 milhões de postos de trabalho.

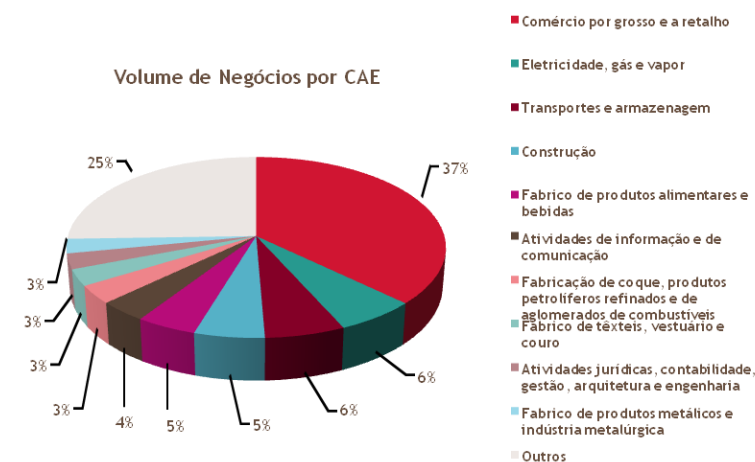


O sector terciário é claramente o mais representativo nos três indicadores apresentados. O sector primário tem uma representatividade muito residual na economia portuguesa. O sector terciário (sector relacionado com os serviços) em Portugal tem como empresas de maior dimensão aquelas pertencentes aos grandes grupos económicos de áreas como as telecomunicações, retalho alimentar e petrolífera. Por sua vez, no sector secundário (sector transformador em produtos industrializados) as empresas de maior dimensão são pertencentes a grupos económicos relevantes nas áreas de energia, construção, calçado, alimentar e pasta/papel.

Em termos de volume de negócios os sectores de atividade (CAE) mais representativos, em 2014, são:

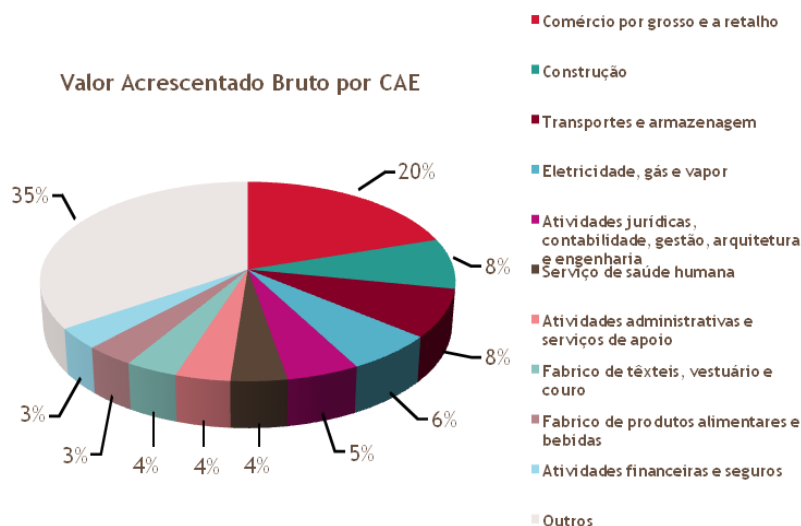
- Comércio por grosso e a retalho - surge destacado como o sector mais representativo com uma proporção de 37% (111 mil milhões de euros). As empresas de maior dimensão, com volume de negócios superiores a mil milhões de euros, foram três dos maiores retalhistas alimentares do país (Pingo-Doce, S.A., Modelo Continente, S.A. e Auchan Portugal Hipermercados, S.A.), as petrolíferas (Galp-Gas Natural, S.A., Repsol Portuguesa, BP Portugal, S.A., e Cepsa, S.A.), e a produtora de pasta/papel (Portucelsoporcel Fine Paper, S.A.). Abaixo desse patamar de faturação surgem outras empresas com expressão também significativa em Portugal, como as cadeias de supermercados Dia Portugal, Lda (sob a insígnia Minipreço), as distribuidoras de matérias-primas agrícolas (Reagro, S.A.) e de produtos alimentares; tabaco e produtos de conveniência (Recheio-cash & carry e ITMP Alimentar) e farmacêuticas (Alliance Healthcare, S.A. e OCP Portugal, S.A.).

- Eletricidade, gás e vapor - representa 6% do volume de negócios (18 mil milhões de euros) onde surgem claramente destacadas a EDP Serviço Universal, S.A. e a EDP Distribuição - Energia, S.A. com volume de negócios superior a 3,3 mil milhões de euros e a 3,1 mil milhões de euros, respetivamente, sendo seguidas pela EDP - Energias de Portugal, S.A. com volume de negócios acima de 2,5 milhões de euros e pela EDP comercial com 2,4 milhões de euros. As empresas fora do universo EDP que se seguem correspondem à Endesa Energia, S.A., REN, S.A. e Galp Power, S.A., com volume de negócios abaixo de 855 milhões de euros.
- Transportes e armazenagem - apresenta uma representatividade com 6% do volume de negócios global (18 mil milhões de euros), onde surge destacada a transportadora aérea nacional TAP com volume de negócios superiores a 2,4 mil milhões de euros, sendo que as empresas que lhe seguem apresentam um nível de faturação abaixo dos 545 milhões de euros, como a CTT, S.A., Net jets Aviation, a concessionária rodoviária Brisa, S.A. e a gestora aeroportuária ANA, S.A..
- Construção - com uma representatividade de 5% (16 mil milhões de euros), sendo que as maiores construtoras registaram um volume de negócios superior a 600 milhões de euros (Grupo Mota-Engil e Teixeira Duarte, S.A.) seguidas pela Andrade Gutierrez, S.A. e Soares da Costa, S.A., com volume de negócios a rondar os 310 e 270 milhões de euros, respetivamente.



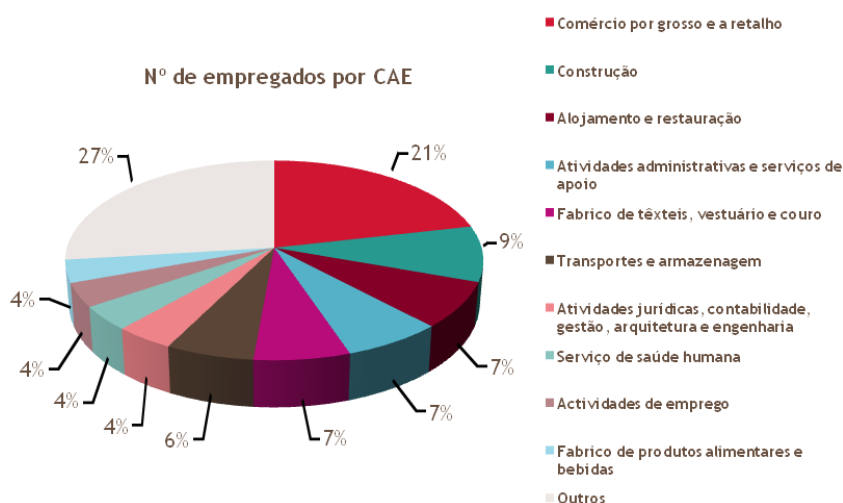
No que respeita ao valor acrescentado bruto das empresas incluídas na análise, os sectores de atividade mais representativos, com referência a 2014, são:

- Comércio por grosso e a retalho - com 20% (13,8 mil milhões de euros).
- Construção - com 8% (5,6 mil milhões de euros).
- Transportes e armazenagem - o qual representa 8% (5,4 mil milhões de euros).
- Eletricidade, gás e vapor - com 6% (4,3 mil milhões de euros)
- Atividades jurídicas, contabilidade, gestão, arquitetura e engenharia - com 5% (3,5 mil milhões de euros).



No que respeita ao número de postos de trabalho, os sectores que em 2014 empregaram mais trabalhadores foram:

- Comércio por grosso e a retalho - com uma proporção de 21% (503 756 trabalhadores);
- Construção - com uma proporção de 9% dos postos de trabalho totais (211 909 trabalhadores);
- Alojamento e restauração - 7% (175 473 trabalhadores), sendo as empresas de maior dimensão as dedicadas à atividade de exploração e gestão de refeitórios (Gertal, S.A., Eurest Lda, ITAU, S.A. e Uniself, S.A.), os representantes de marcas internacionais de fast food (Sistemas McDonald's Portugal, Lda, Iberusa, S.A. - Grupo Ibersol) e os grupos hoteleiros (Vila Galé, S.A., Portis, S.A. (Grupo Accor) e o Grupo Pestana);
- Atividades administrativas e serviços de apoio - com uma proporção de 7% (161 820 trabalhadores)
- Fabrico de têxteis, vestuário e couro - o qual tem uma proporção de 7% (155 653 trabalhadores).





## CONTACTO

Para mais informações sobre os nossos serviços contacte o Departamento de Corporate Finance

**Cristina Sousa Dias**

Manager

Directo: +351 217 997 009

Telem: +351 937 997 009

cristina.dias@bdo.pt

Av. da República, 50, 10º

1069-211 Lisboa

Tel . (+351) 21 799 04 20

Fax. (+351) 21 799 04 39

[www.bdo.pt](http://www.bdo.pt)

**Disclaimer:** A informação analisada foi recolhida a partir da base de dados Sabi, tendo sido considerada a informação disponível na referida base de dados até final de Outubro de 2015. Assim, as empresas que submeteram a IES (informação empresarial simplificada), respeitante ao exercício de 2014, fora do prazo legal poderão não constar da análise. As empresas com informação disponível relativa a anos anteriores, mas sem informação disponível relativa a 2014 não foram incluídas na análise.