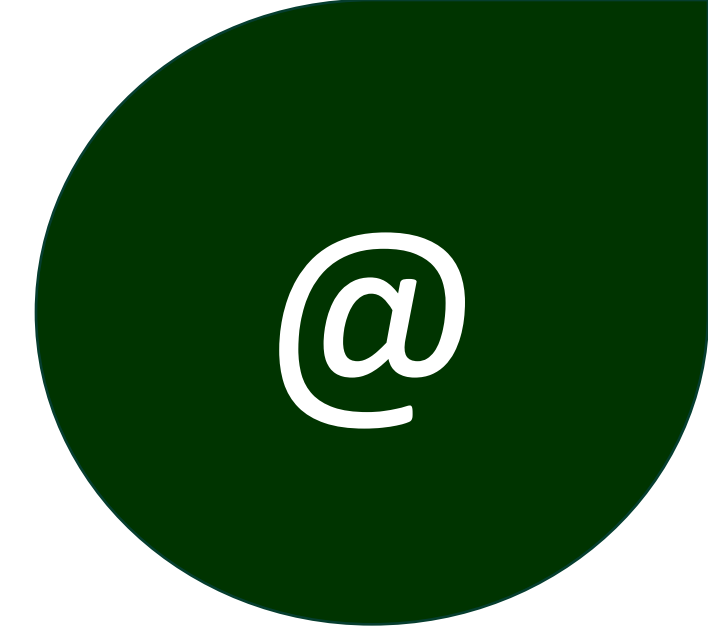




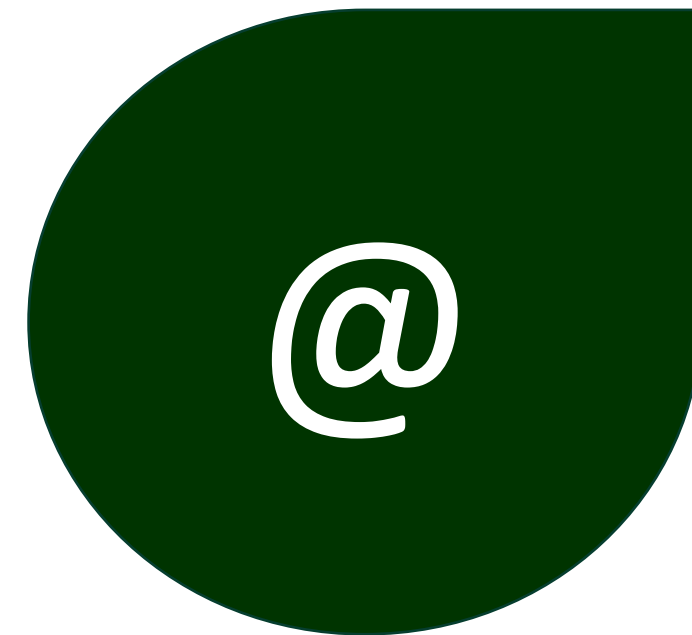
Manhã Técnica APFC

Observatório da Cortiça | Coruche
11 de Março – Quarta feira

Mercados e Ponto de situação da campanha da cortiça

Cortiça 2026: Produto, Mercados e Outros ...

António Gonçalves Ferreira | Diretor da APFC



Produto: histórico e expetativas

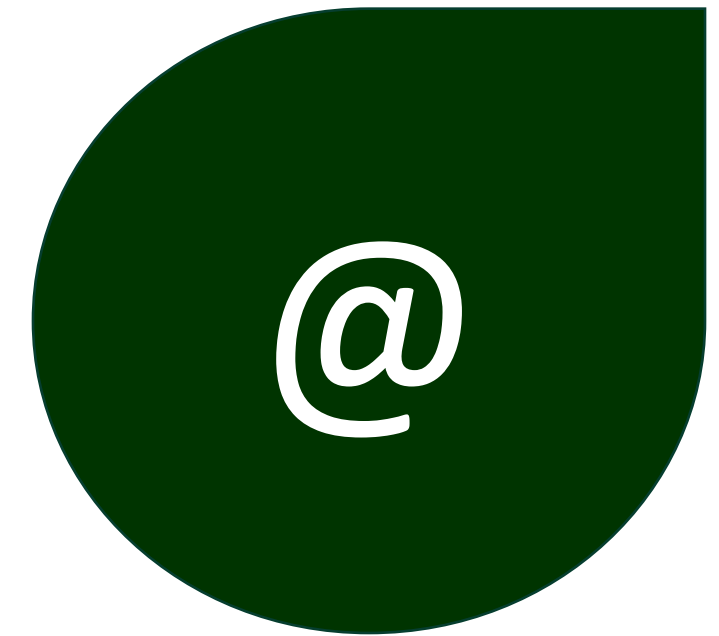
Mercado: cortiça e da rolha

Que posicionamento em 2026?



Cortiça 2026

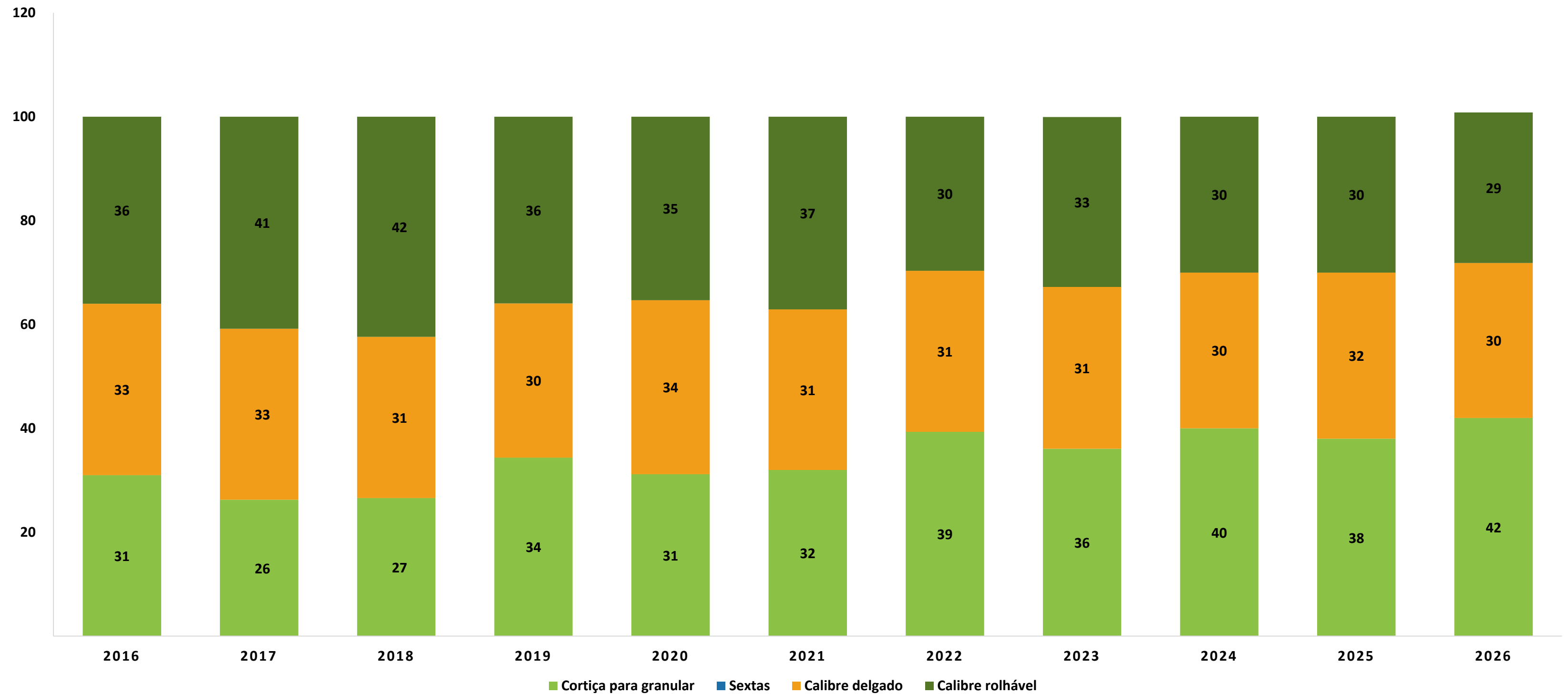
Produção: Histórico e Expetativas



Mercados e Ponto de situação da campanha da cortiça



Evolução do novénio | Qualidade e Calibre



Mercados e Ponto de situação da campanha da cortiça

Manhã Técnica APFC | 11 de Março de 2026



Evolução do novénio | Clima

campanha	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
2019	ano húmido	ano quente e seco	ano quente e seco	ano normal	ano húmido	ano extremamente quente e extremamente seco	ano normal	ano extremamente quente e extremamente seco	ano normal	ano quente e seco						
2020		ano quente e seco	ano quente e seco	ano normal	ano húmido	ano extremamente quente e extremamente seco	ano normal	ano extremamente quente e extremamente seco	ano normal	ano quente e seco	ano quente e seco					
2021			ano quente e seco	ano normal	ano húmido	ano extremamente quente e extremamente seco	ano normal	ano extremamente quente e extremamente seco	ano normal	ano quente e seco	ano quente e seco	ano quente e seco				
2022				ano normal	ano húmido	ano extremamente quente e extremamente seco	ano normal	ano extremamente quente e extremamente seco	ano normal	ano quente e seco	ano quente e seco	ano quente e seco	ano quente e seco			
2023					ano húmido	ano extremamente quente e extremamente seco	ano normal	ano extremamente quente e extremamente seco	ano normal	ano quente e seco	ano quente e seco	ano quente e seco	ano quente e seco	ano quente e seco		
2024						ano extremamente quente e extremamente seco	ano normal	ano extremamente quente e extremamente seco	ano normal	ano quente e seco	ano quente e seco	ano quente e seco	ano quente e seco	ano quente e seco	ano quente e seco	
2025							ano normal	ano extremamente quente e extremamente seco	ano normal	ano quente e seco	ano quente e seco	ano quente e seco	ano quente e seco	ano quente e seco	ano quente e seco	ano quente e húmido

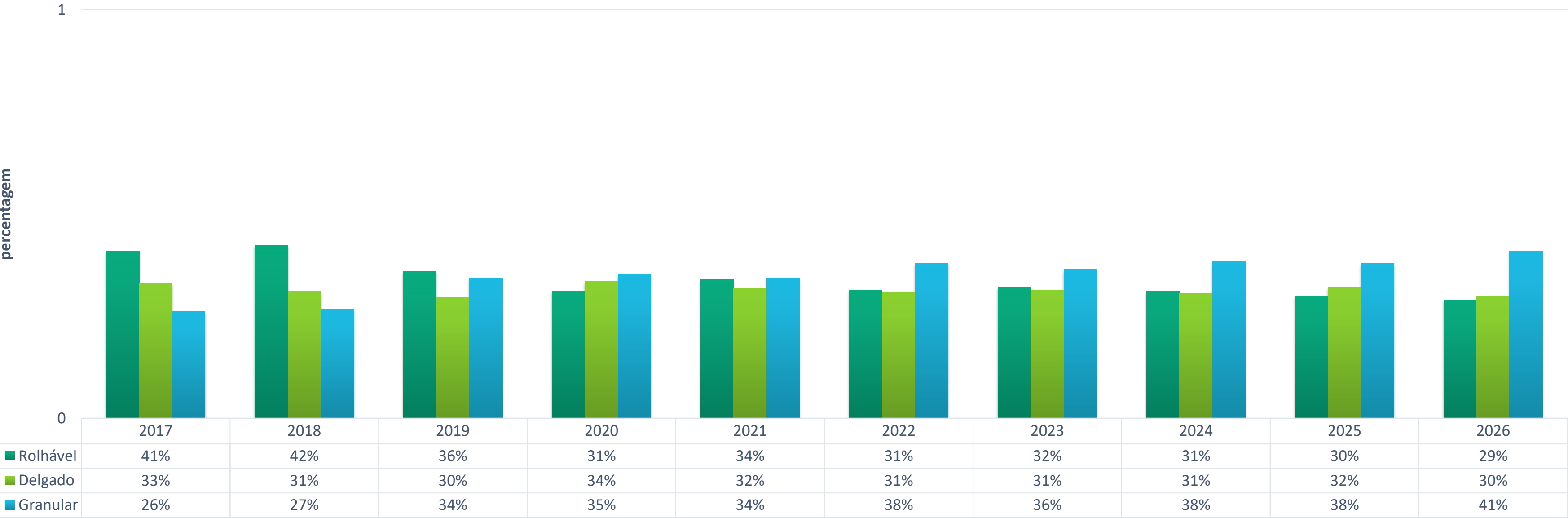
- ano húmido
- ano quente e húmido
- ano normal
- ano quente e seco
- ano extremamente quente e extremamente seco



Evolução do novénio | Calibre



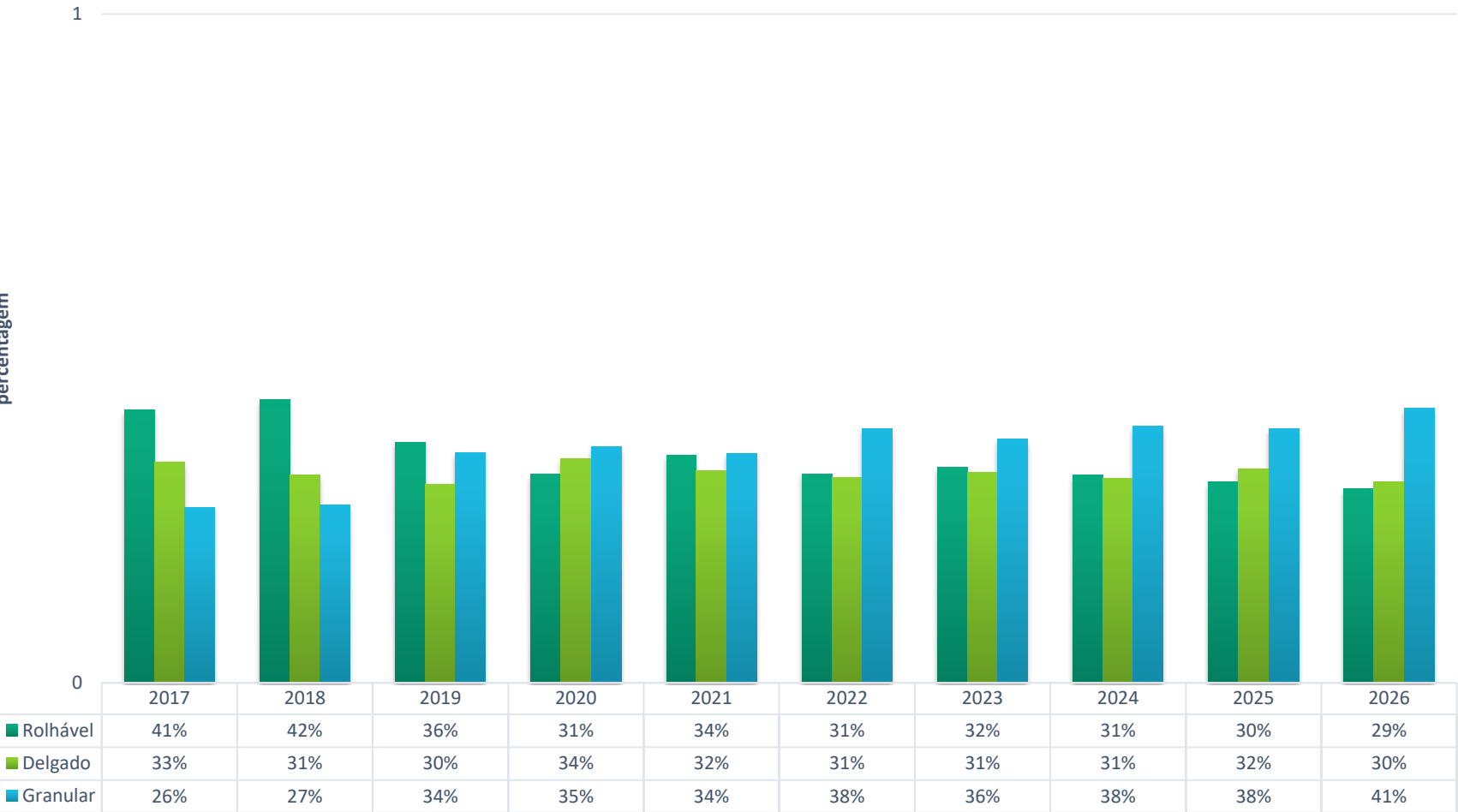
Evolução | Rolhável, Delgado, Granular



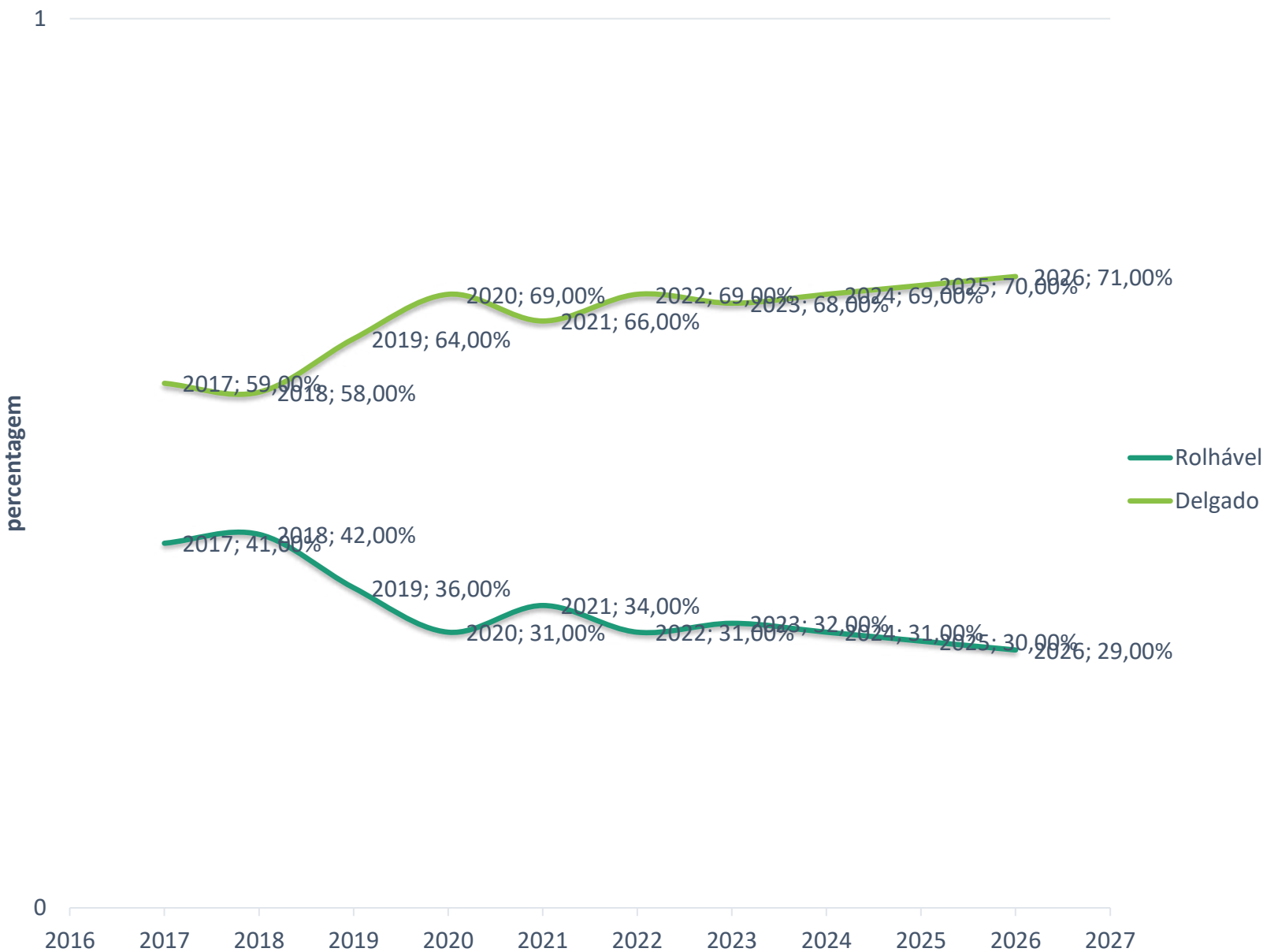
Evolução do novénio | Calibre



Evolução | Rolhável, Delgado, Granular



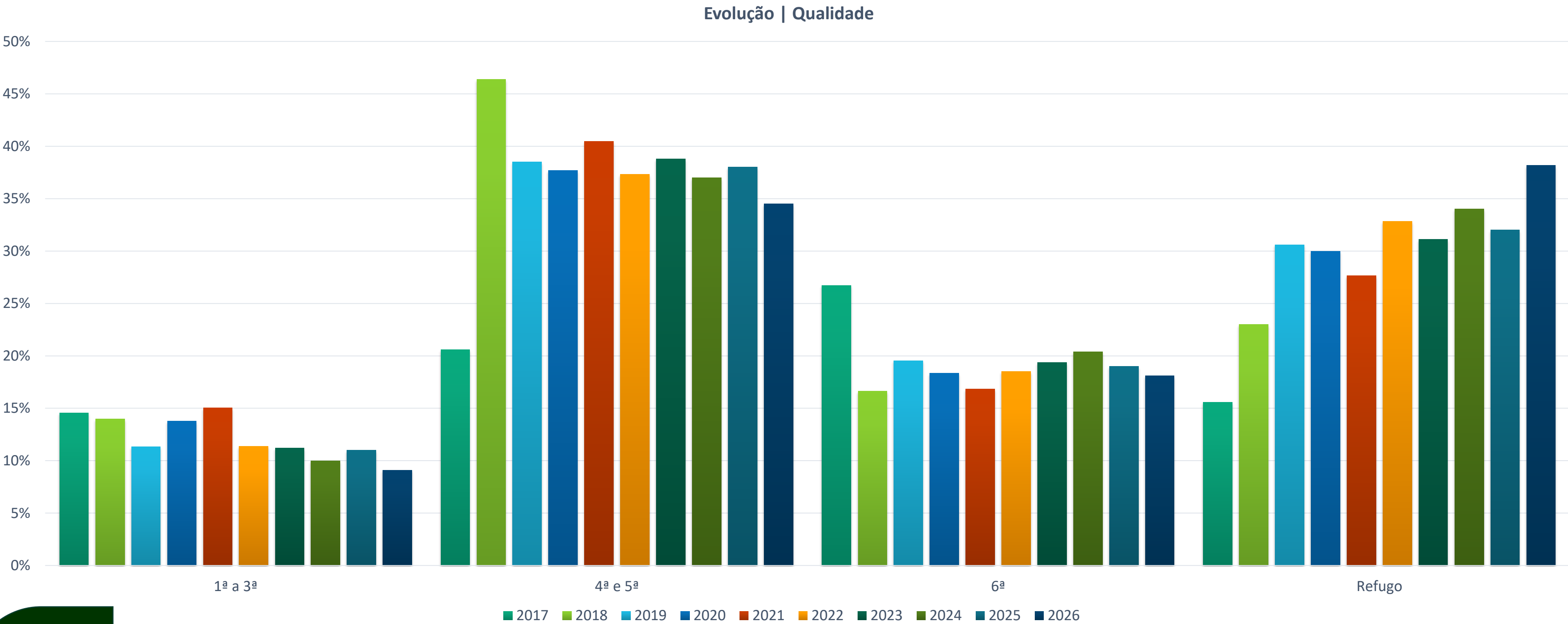
Evolução | Delgado (inclui Granular) e Rolhável



Mercados e Ponto de situação da campanha da cortiça

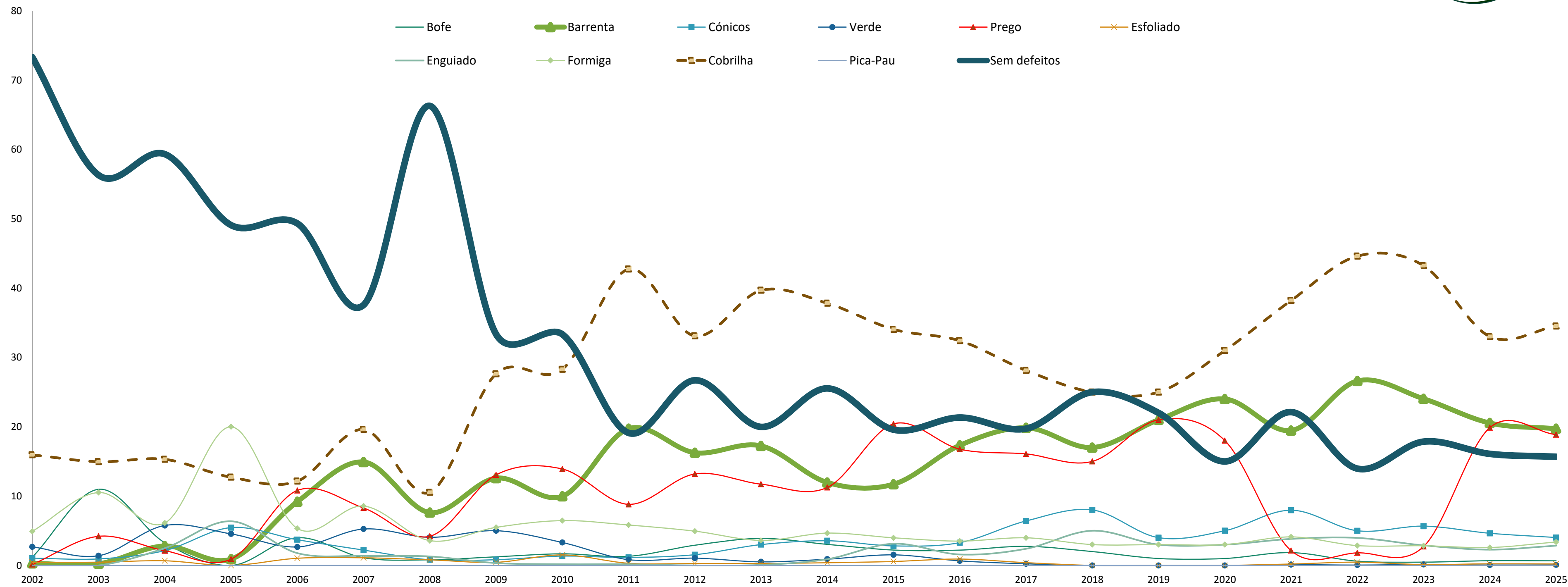


Evolução do novénio | Qualidade



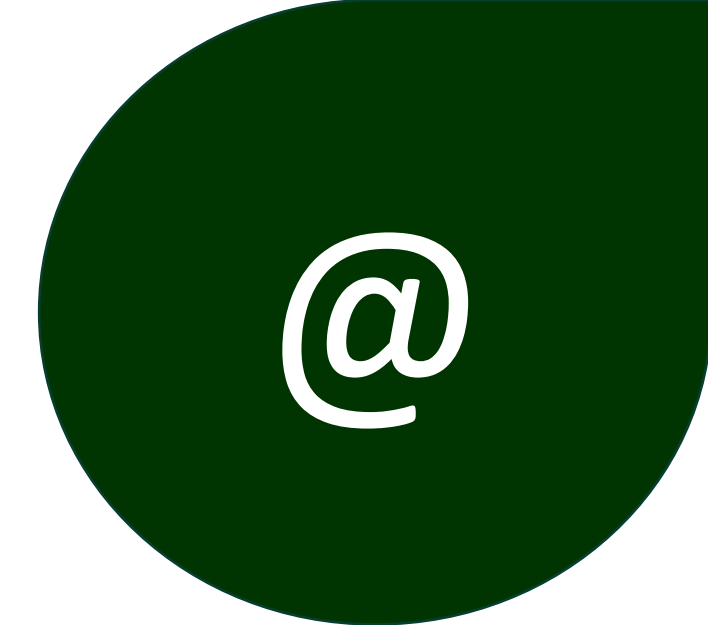
Mercados e Ponto de situação da campanha da cortiça

Evolução dos defeitos na cortiça





Padrão da Cortiça 2026



Cortiça mais delgada

Com menos 1ª a 3ª

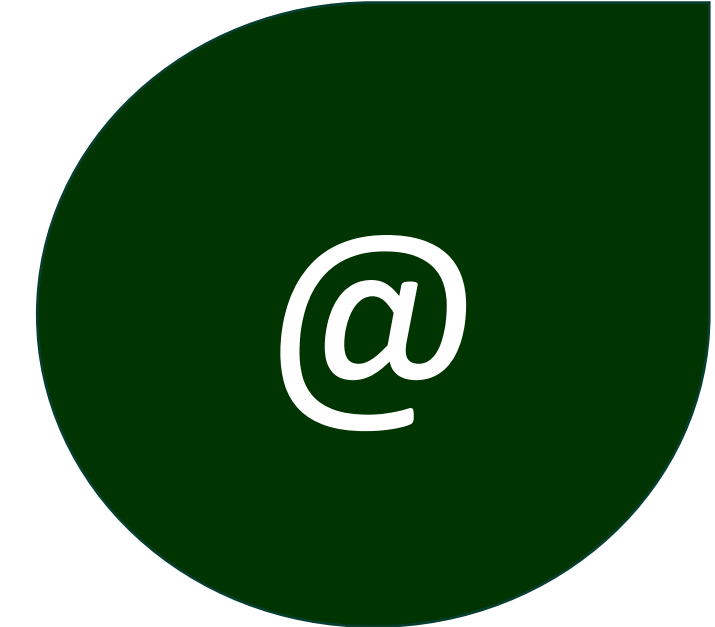
Com mais defeitos

Criada em ciclos climáticos mais severos

Com mais anos secos e muito secos, nos anos iniciais

Tudo o resto constante, um produto com menor valor





Cortiça 2026 - Mercados

Mercado da Cortiça 2025

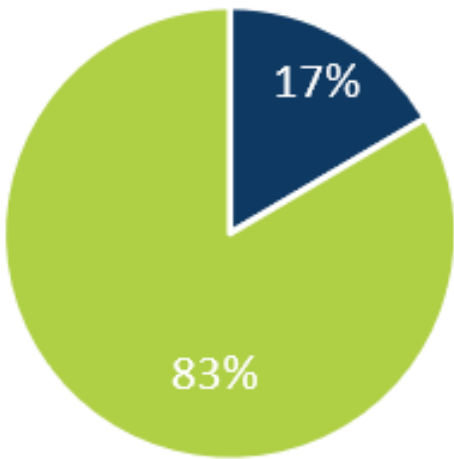


Mercados e Ponto de situação da campanha da cortiça

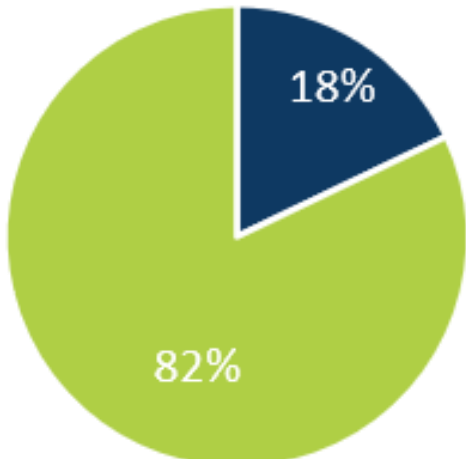
RESPONSÁVEL DA EXTRAÇÃO

Em 2025, 83% dos produtores declara ser responsável pela extração da cortiça, com o objetivo de controlar diretamente a execução desta operação.

Forma de extração - 2025



Forma de extração - 2024



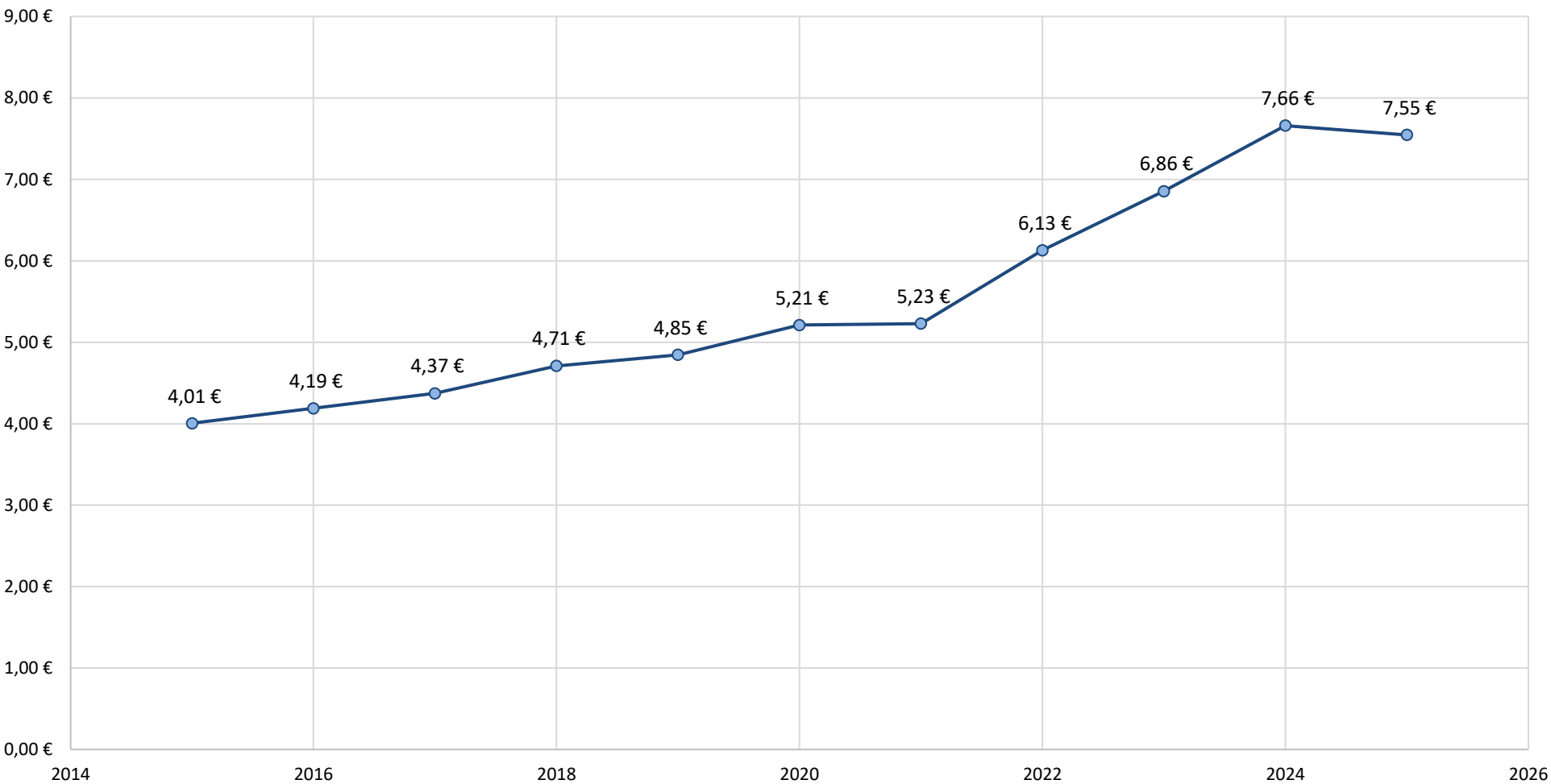
■ Extração pelo comprador

■ Extração pelo vendedor

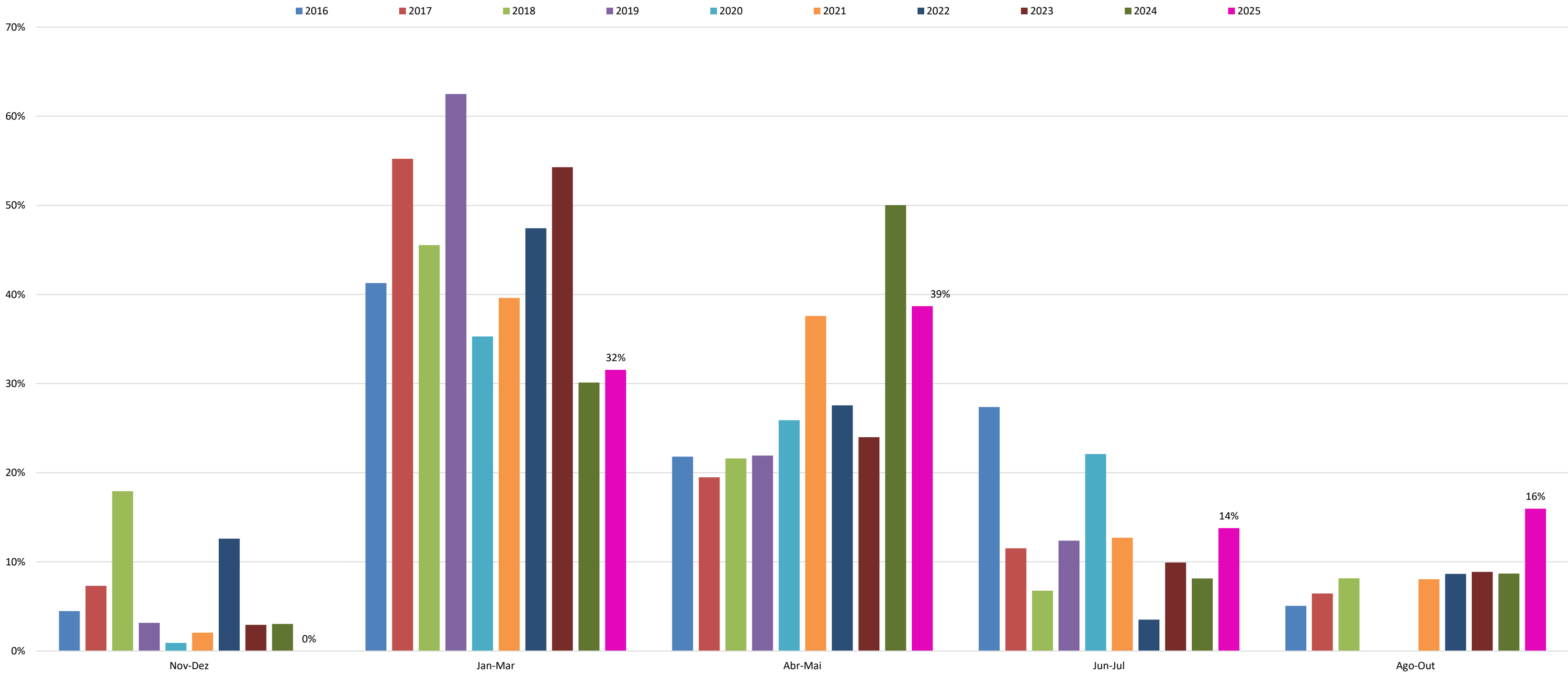
CUSTO MÉDIO DE EXTRAÇÃO (€/@)

Decréscimo de **1%** face a 2024

Evolução do Custo de Extração (€/@)



EVOLUÇÃO DA QUANTIDADE DE CORTIÇA COMERCIALIZADA NA CAMPANHA



EVOLUÇÃO DO PREÇO MÉDIO DA CORTIÇA

Preço médio da cortiça amadia

30,61€/@
(-10,8%)

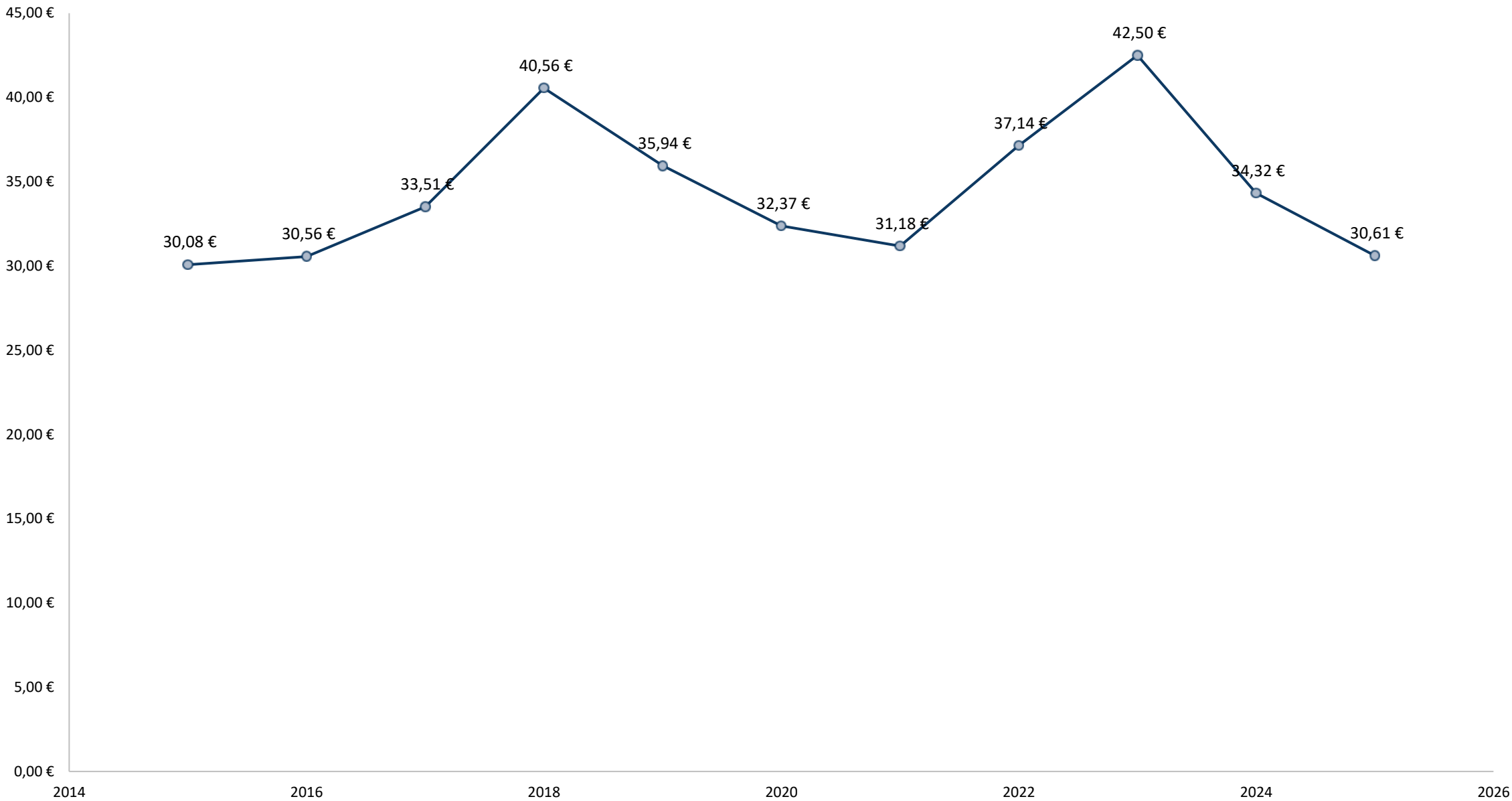
Preço médio da
cortiça virgem

13,55€
(-17%)

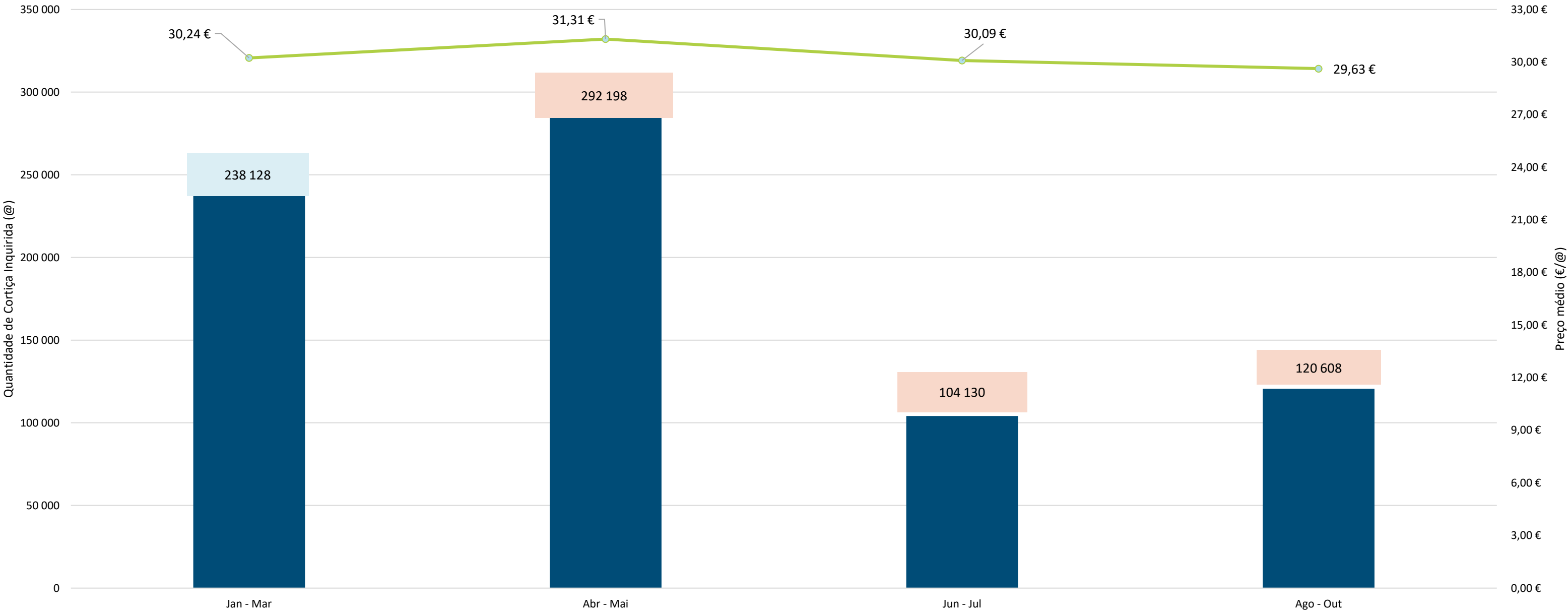
Preço médio dos
bocados

15,02€
(-19%)

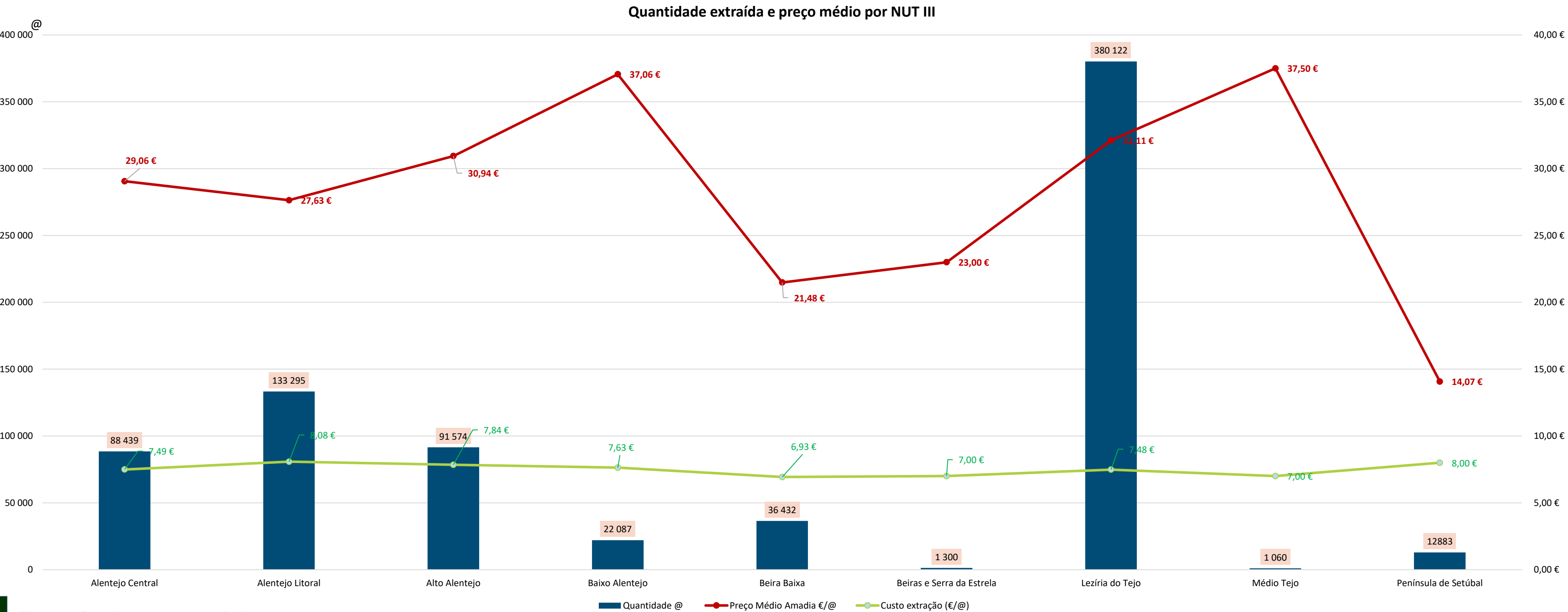
Evolução do Preço Médio Cortiça Amadia (€/@)



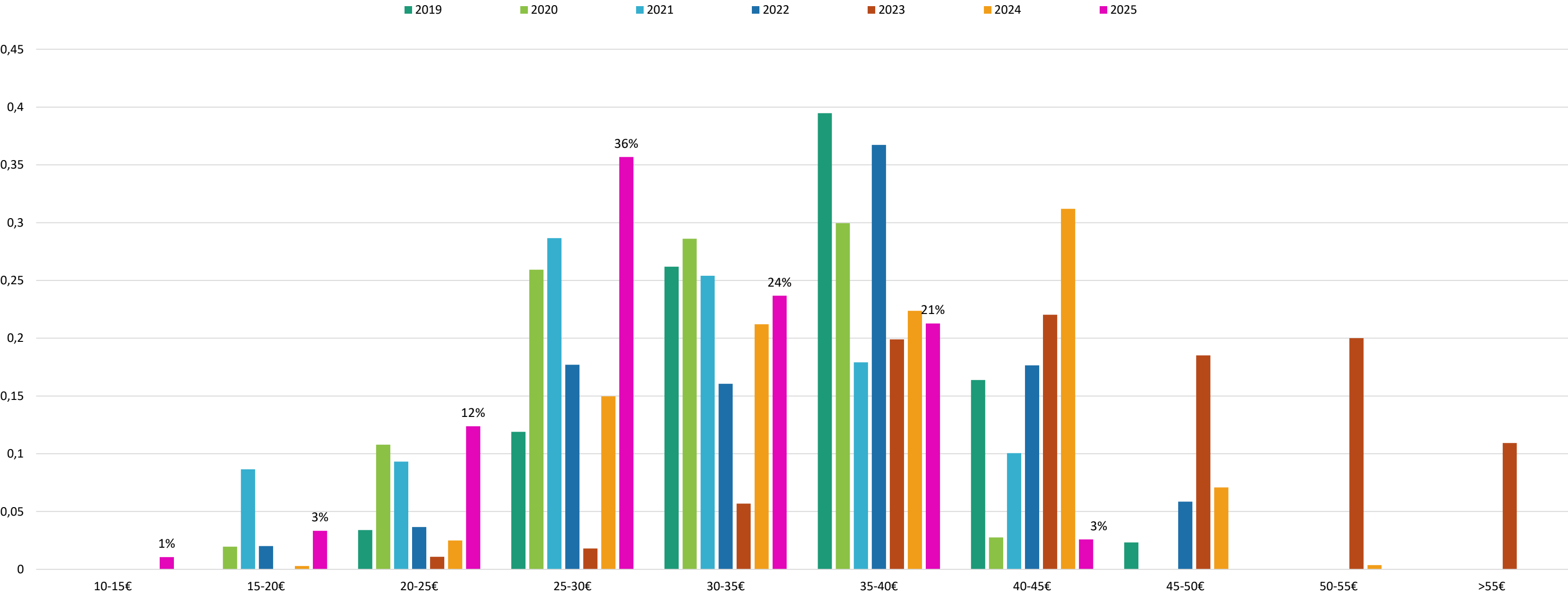
EVOLUÇÃO DO PREÇO MÉDIO DA CORTIÇA NA CAMPANHA



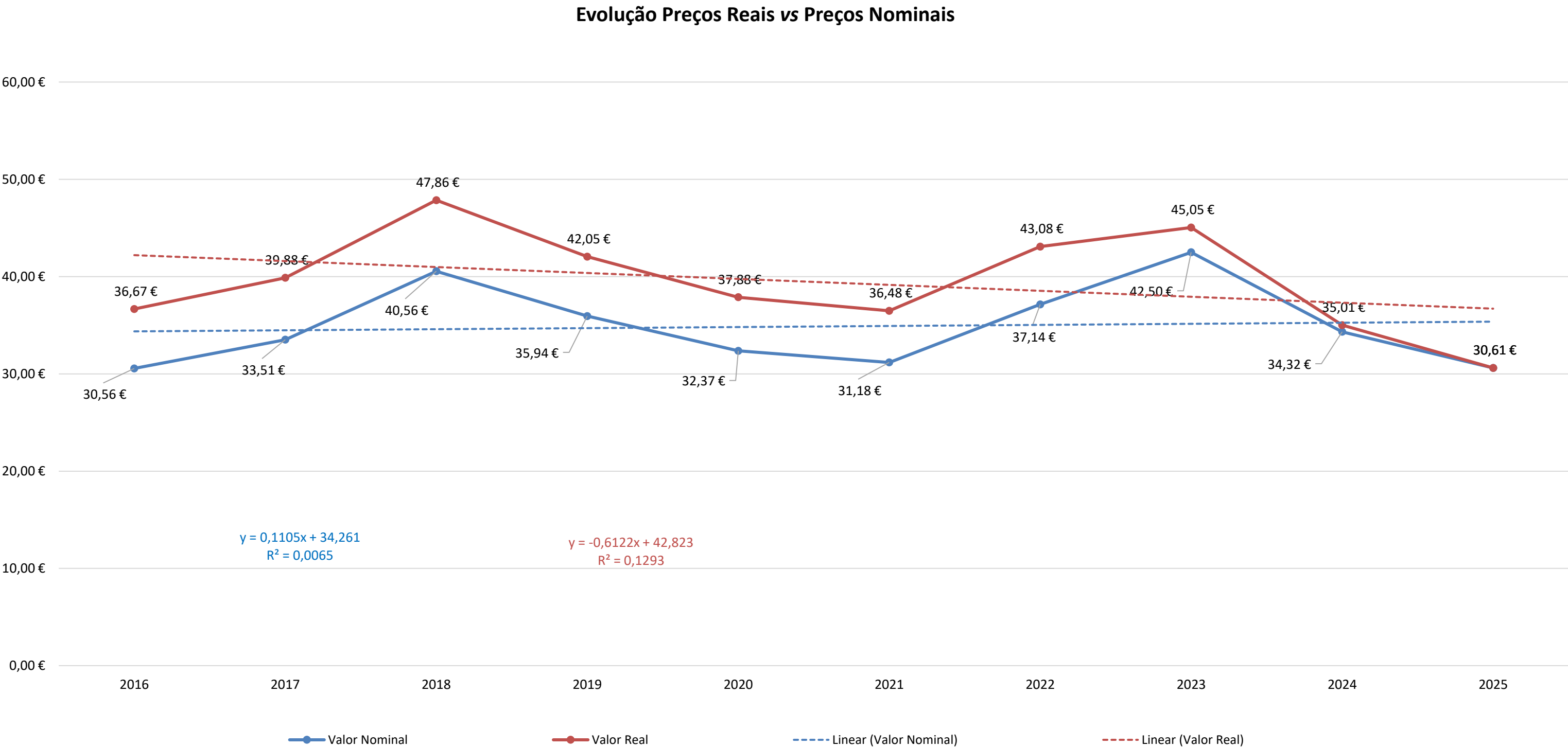
QUANTIDADE E PREÇO MÉDIO/ NUT



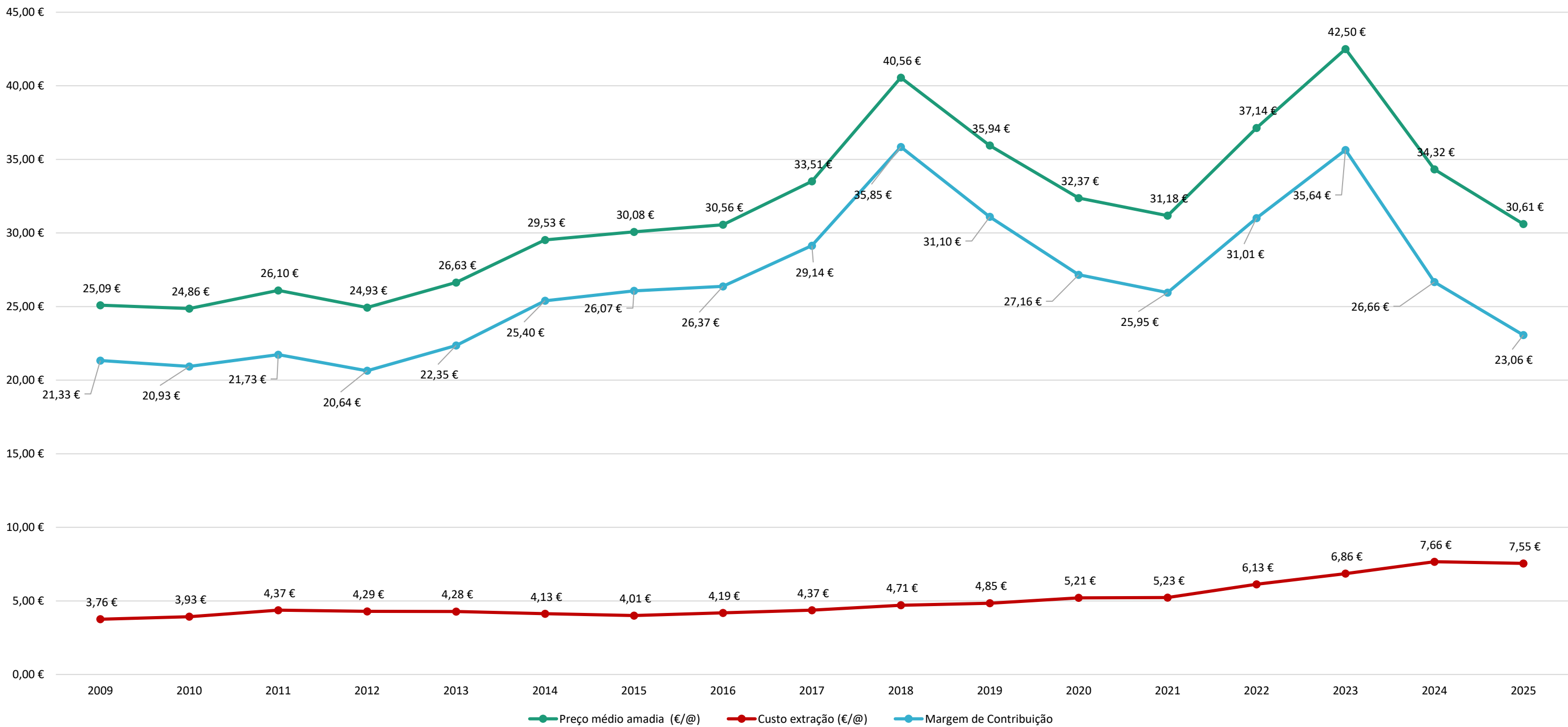
DISTRIBUIÇÃO DA QUANTIDADE DE CORTIÇA POR CLASSE DE PREÇOS



EVOLUÇÃO DO PREÇO MÉDIO DA CORTIÇA - NOVÉNIO



EVOLUÇÃO DA MARGEM DE CONTRIBUIÇÃO



NOTAS FINAIS DA CAMPANHA

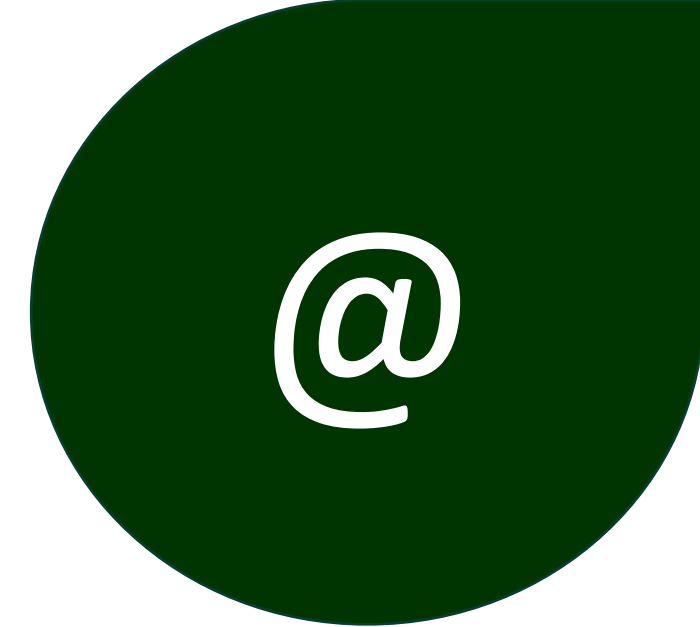
Extração Portugal:
3,5M@
Extração Espanha:
2,0 M@

Preço médio de
extração
7,55 €/@
(-1%)

Preço médio da cortiça:
30,61 €/@
(-10,8 %)

Margem de Contribuição
23,06 €/@
(-13,5%)





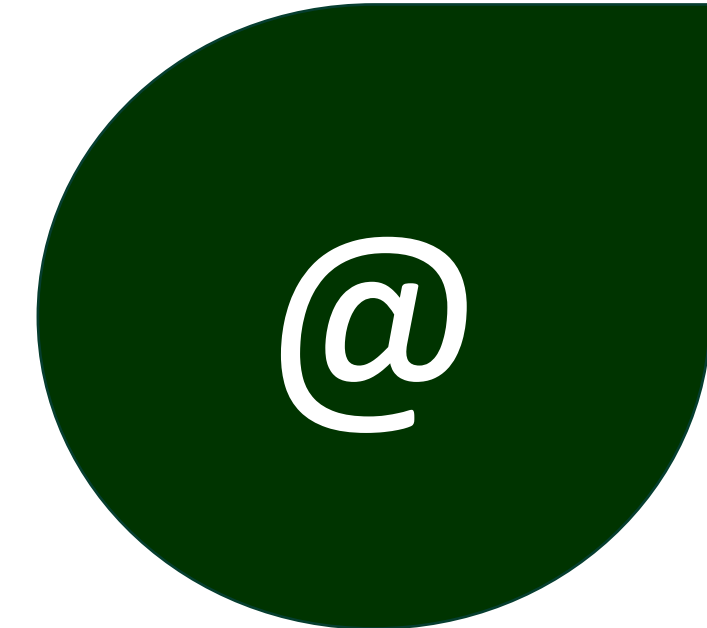
Padrão do Mercado 2025

**Dificuldades na Extração (Mão-de-obra)
Preço novamente em queda**

**Atividade em patamares de rentabilidade negativa
Industria desalinhada com as preocupações da produção**

30% das Extrações adiadas para 2026





Cortiça 2026

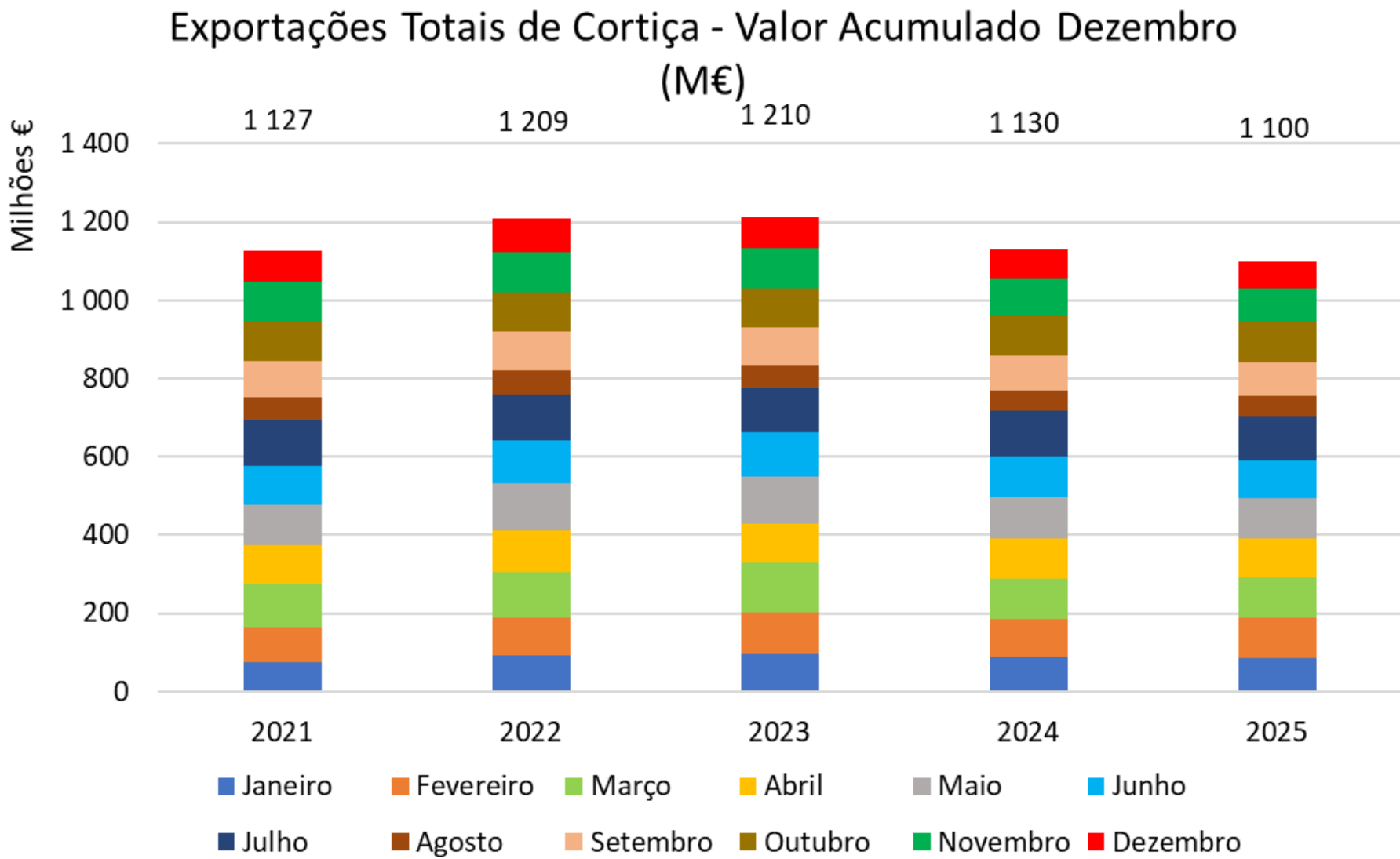
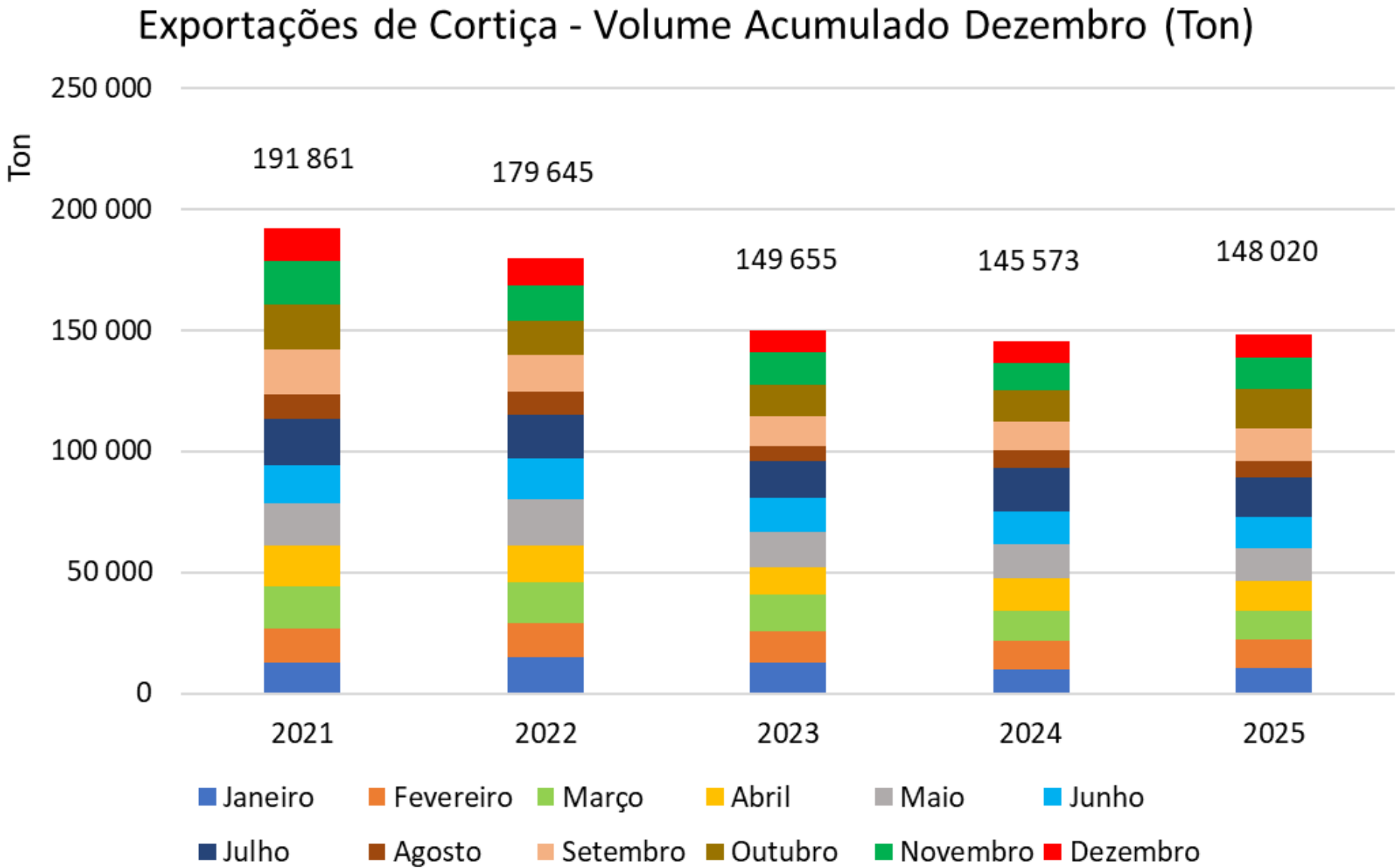
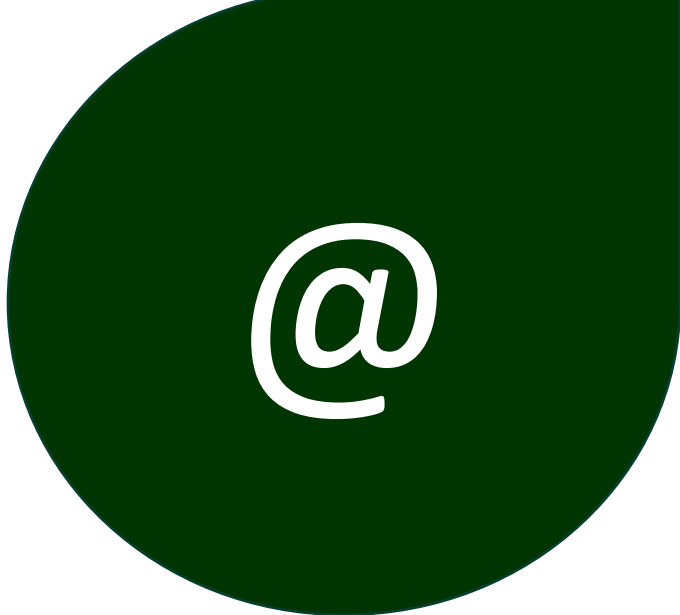
Mercado Internacional - Rolha e Outros Produtos de Cortiça 2025 -



Mercados e Ponto de situação da campanha da cortiça

Manhã Técnica APFC | 11 de Março de 2026

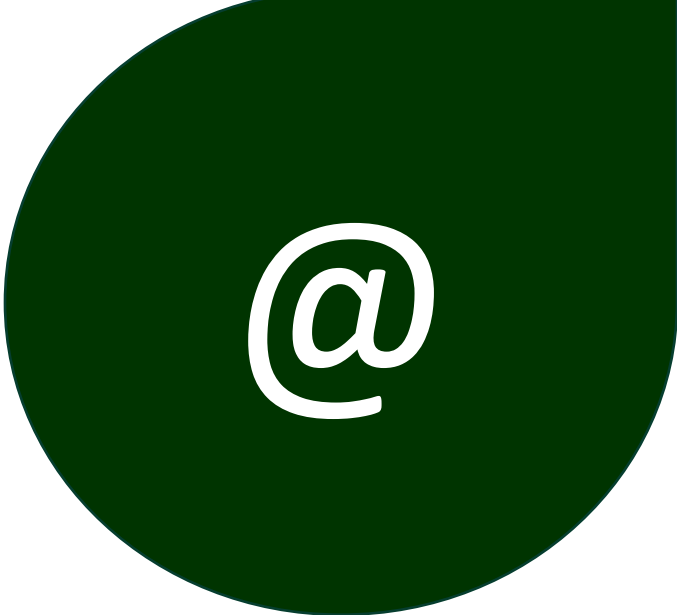
Cortiça 2026 – Mercado 2025 – Na industria



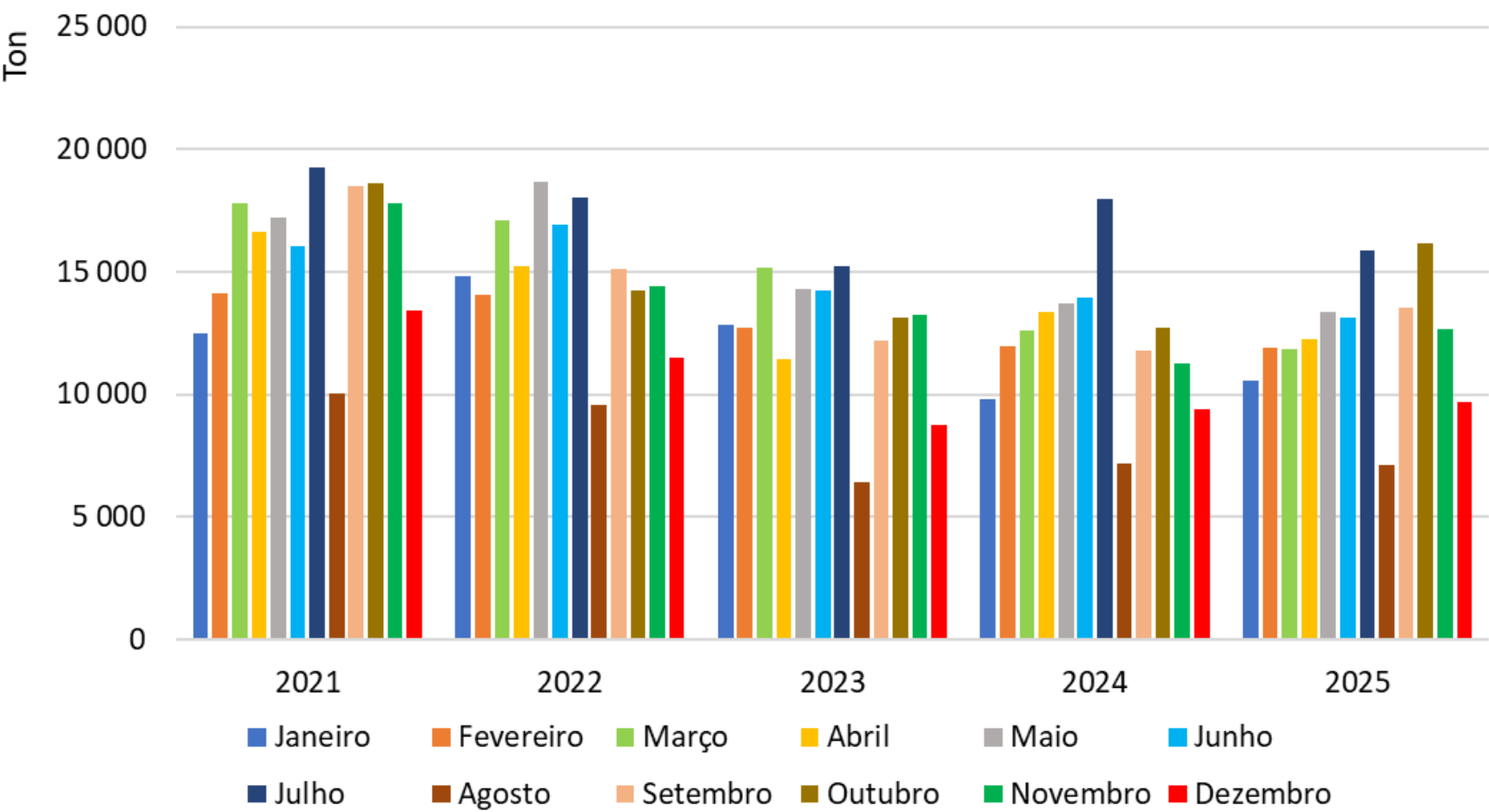
Mercados e Ponto de situação da campanha da cortiça



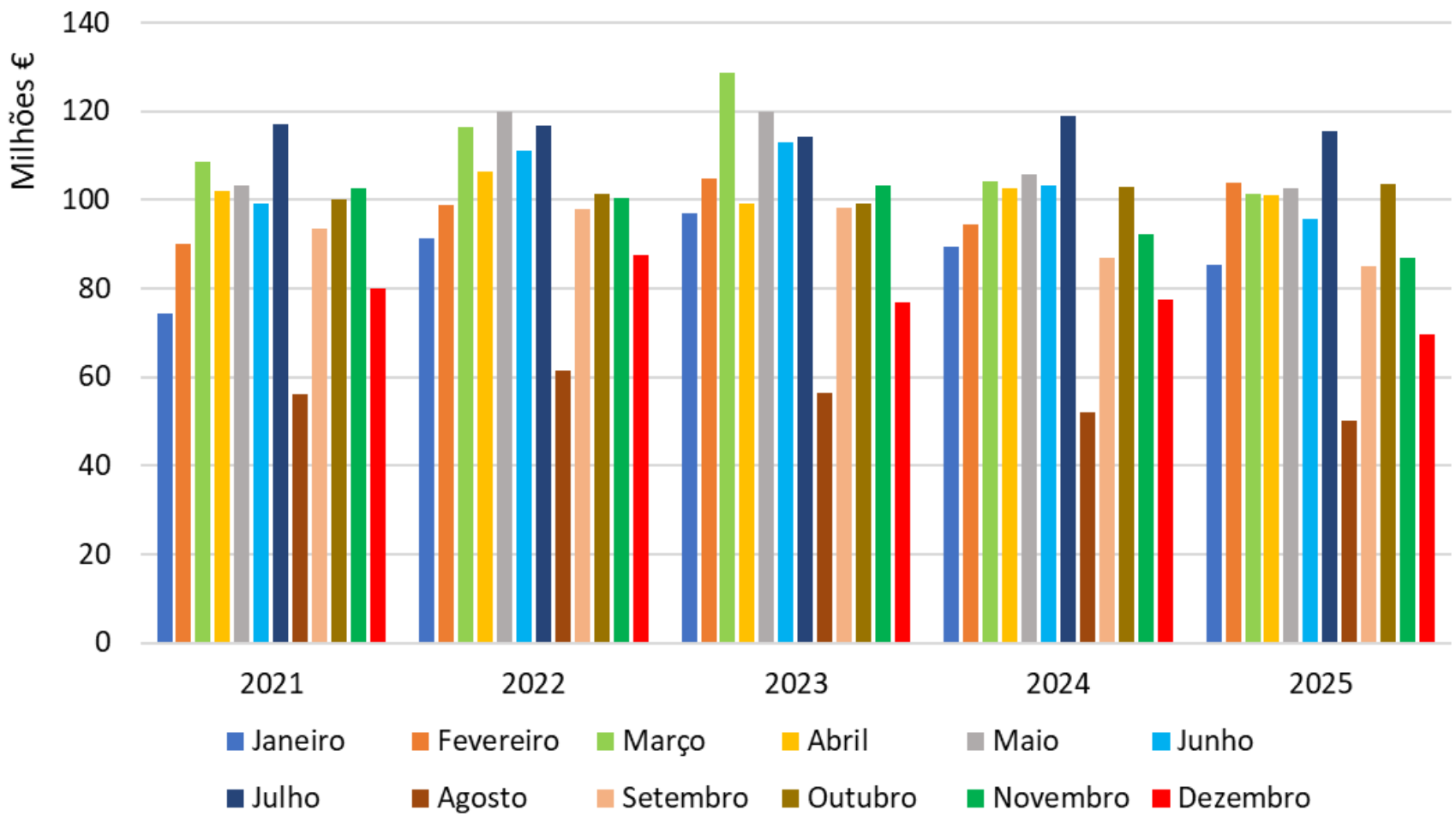
Cortiça 2026 – Mercado 2025 – Na industria



Exportações de Cortiça - Volume Mensal Jan-Dez (Ton)

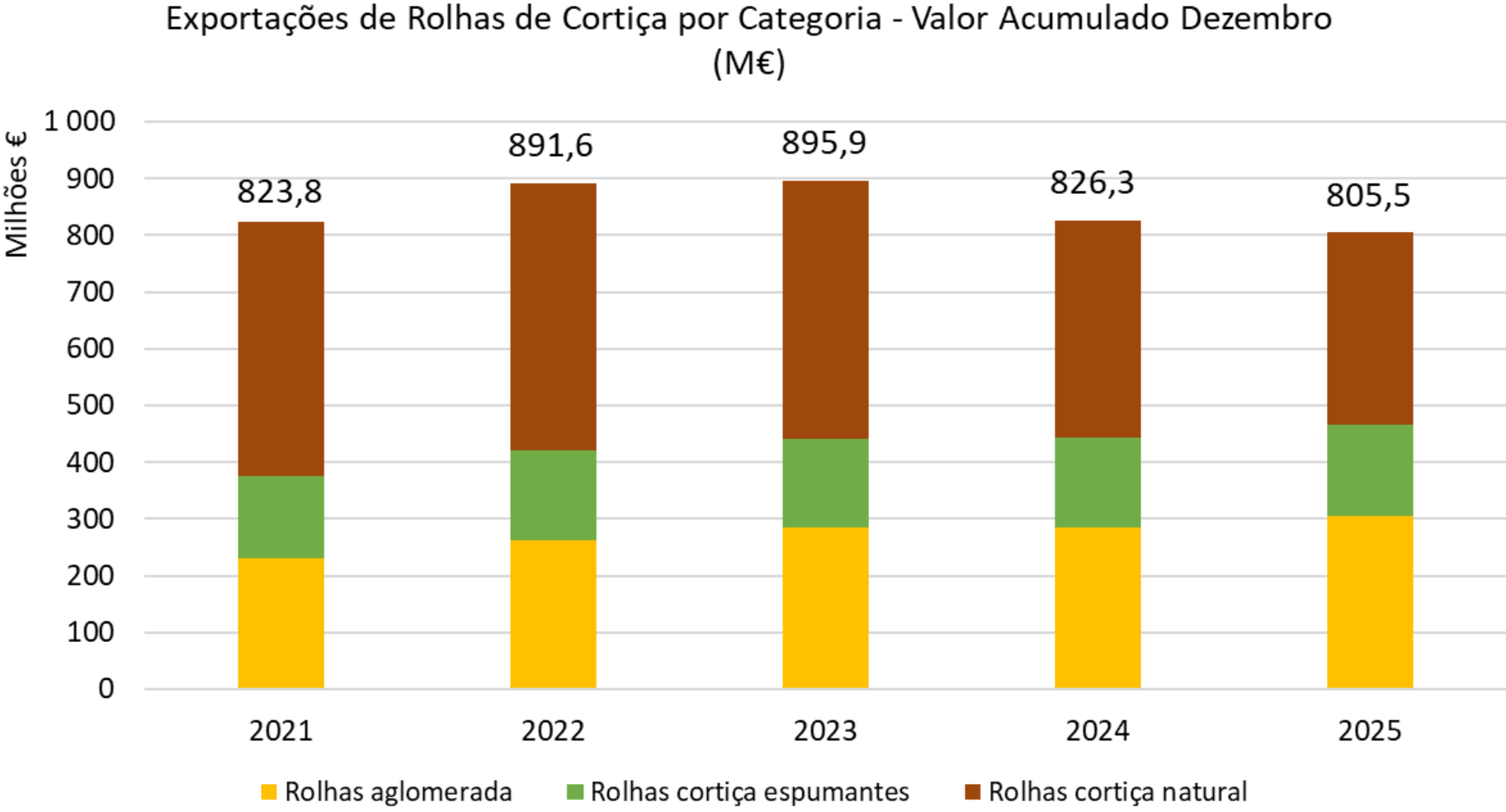
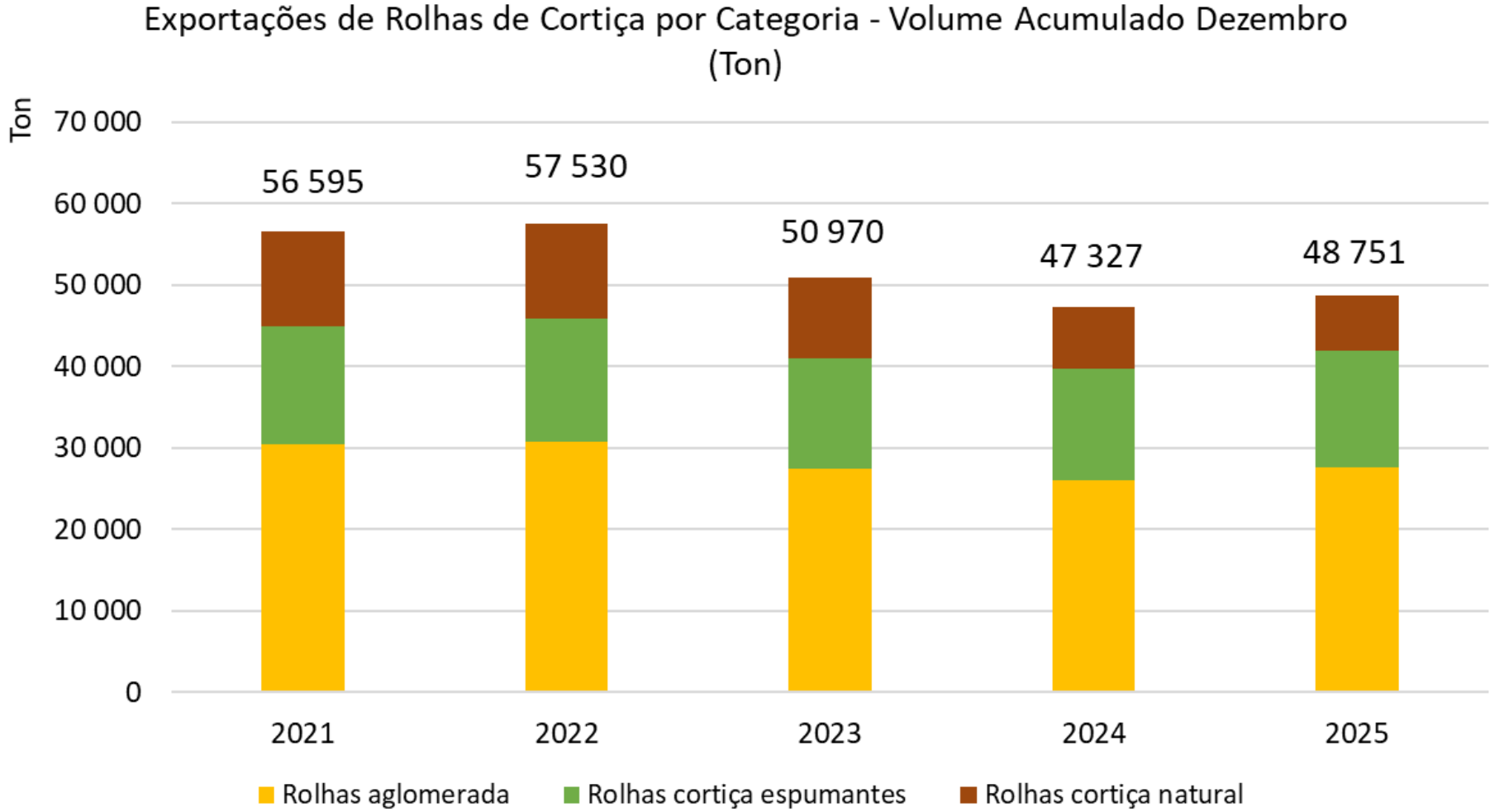
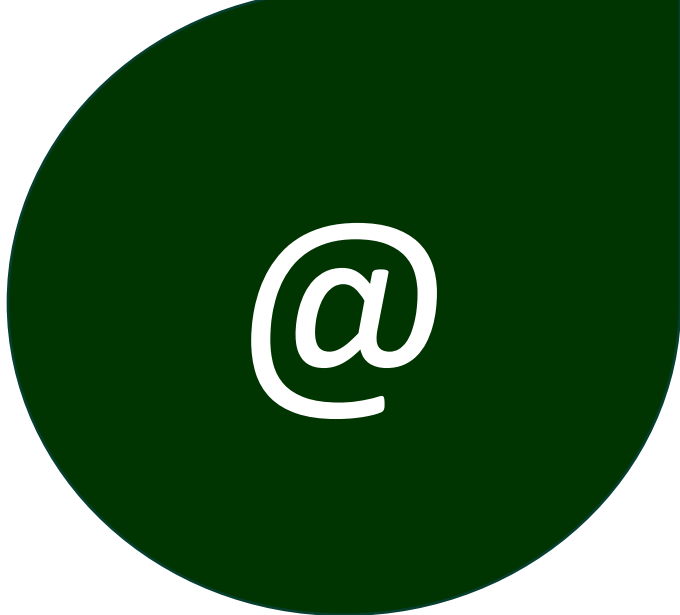


Exportações Totais de Cortiça - Valor Mensal Jan-Dez (M€)



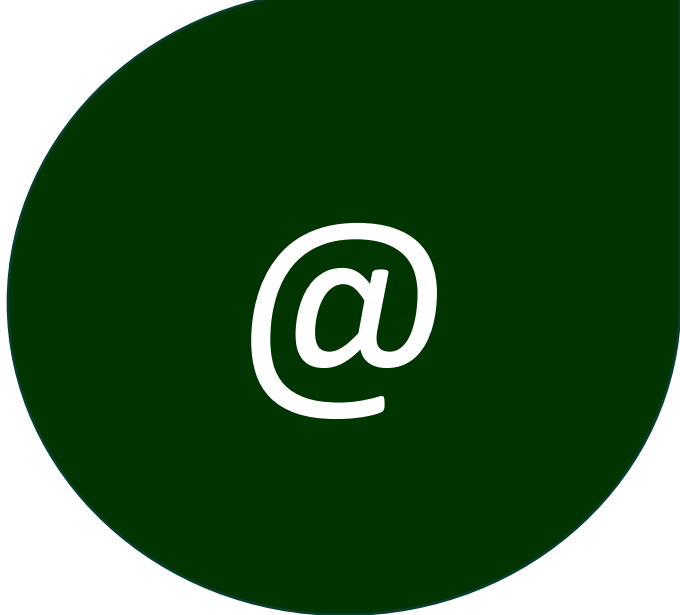
Mercados e Ponto de situação da campanha da cortiça

Cortiça 2026 – Mercado 2025 – Na industria

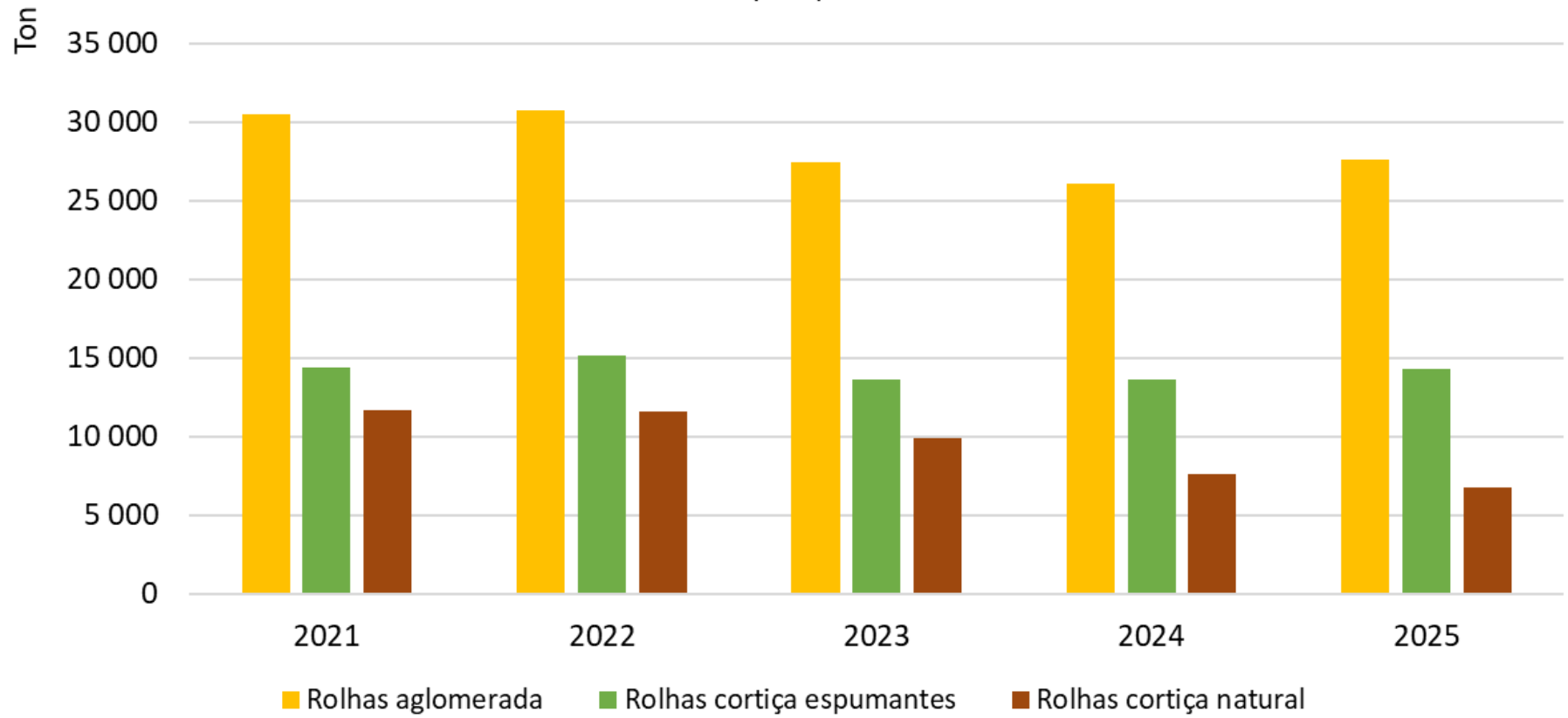


Mercados e Ponto de situação da campanha da cortiça

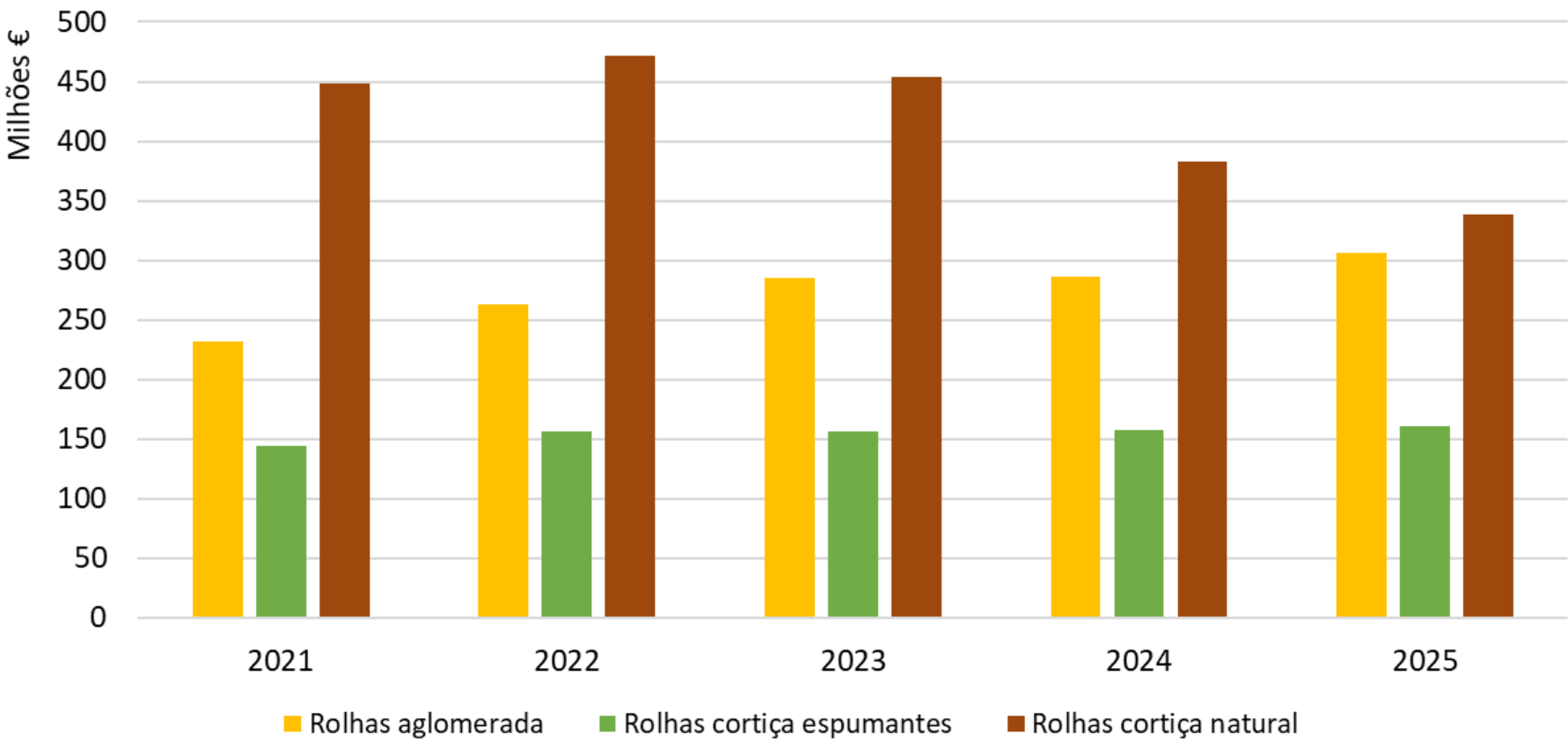
Cortiça 2026 – Mercado 2025 – Na industria



Exportações de Rolhas de Cortiça por Categoria - Volume Acumulado Jan-Dez (Ton)

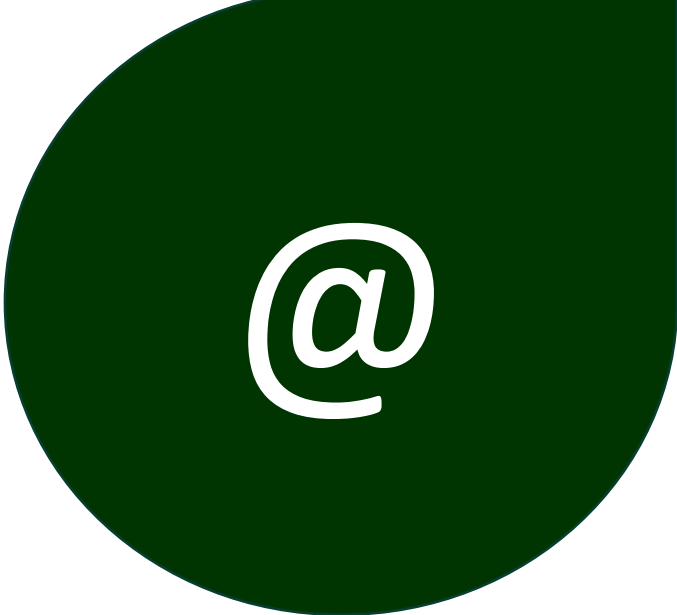


Exportações de Rolhas de Cortiça por Categoria - Valor Acumulado Jan-Dez (M€)

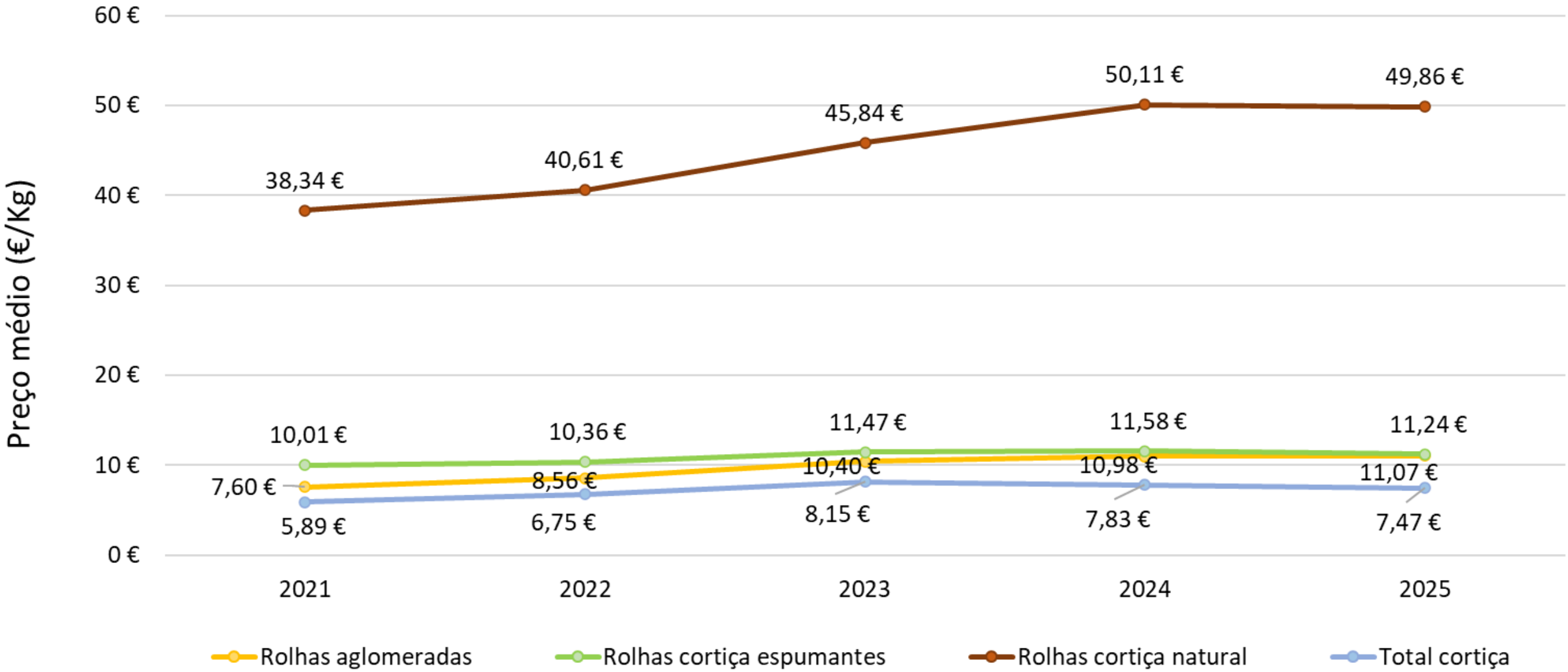


Mercados e Ponto de situação da campanha da cortiça

Cortiça 2026 – Mercado 2025 – Na indústria



Evolução do Preço Médio da Cortiça | Janeiro a Dezembro

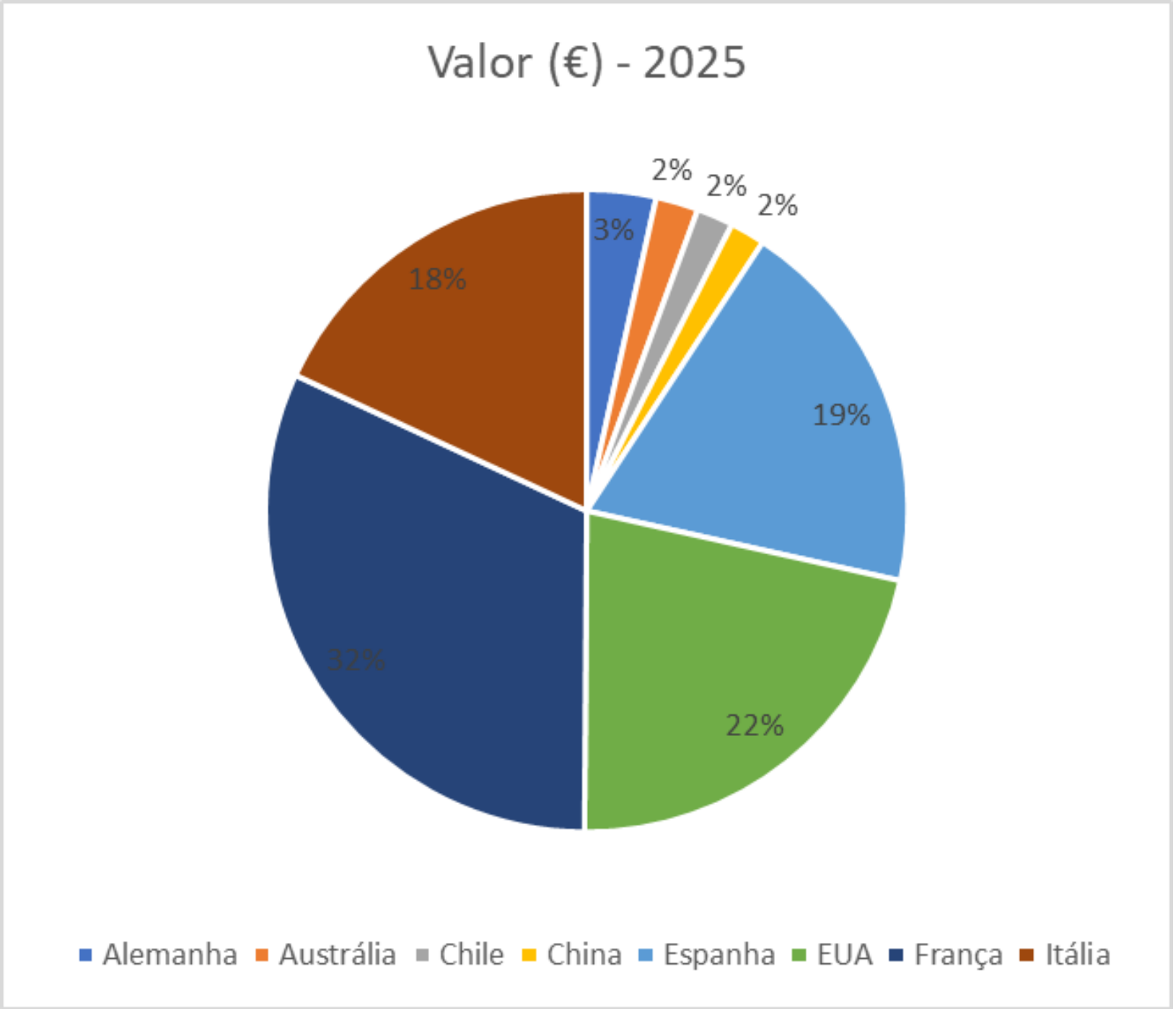
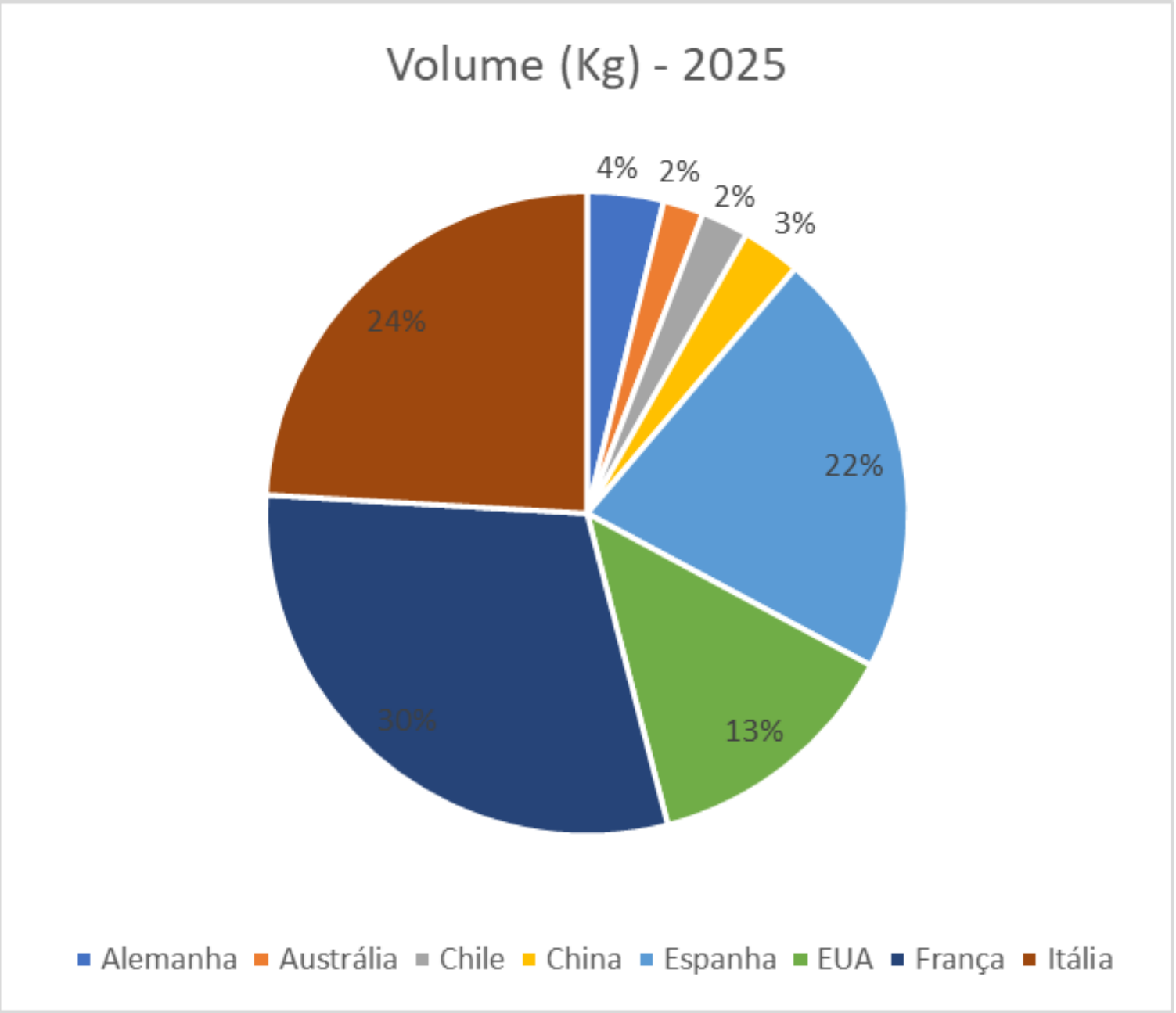
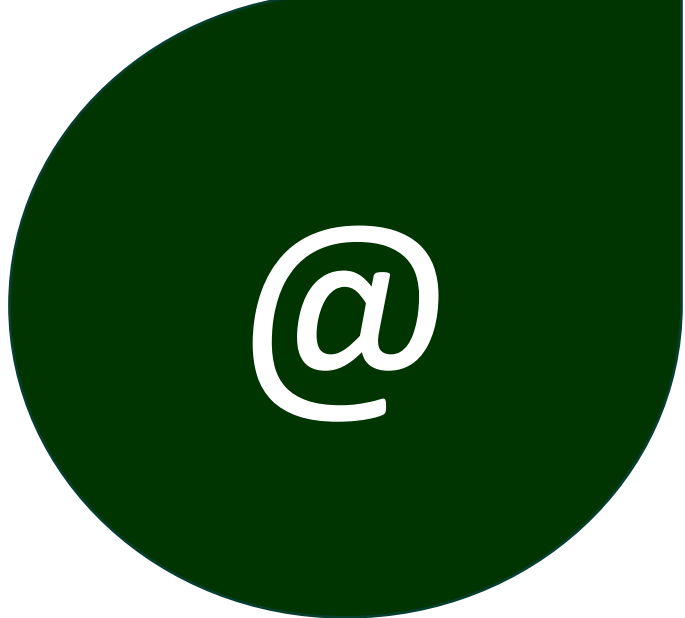


Variação Percentual	
2024/2025	2021/2025
-4,53%	27%
0,87%	46%
-2,91%	12%
-0,49%	30%

Mercados e Ponto de situação da campanha da cortiça



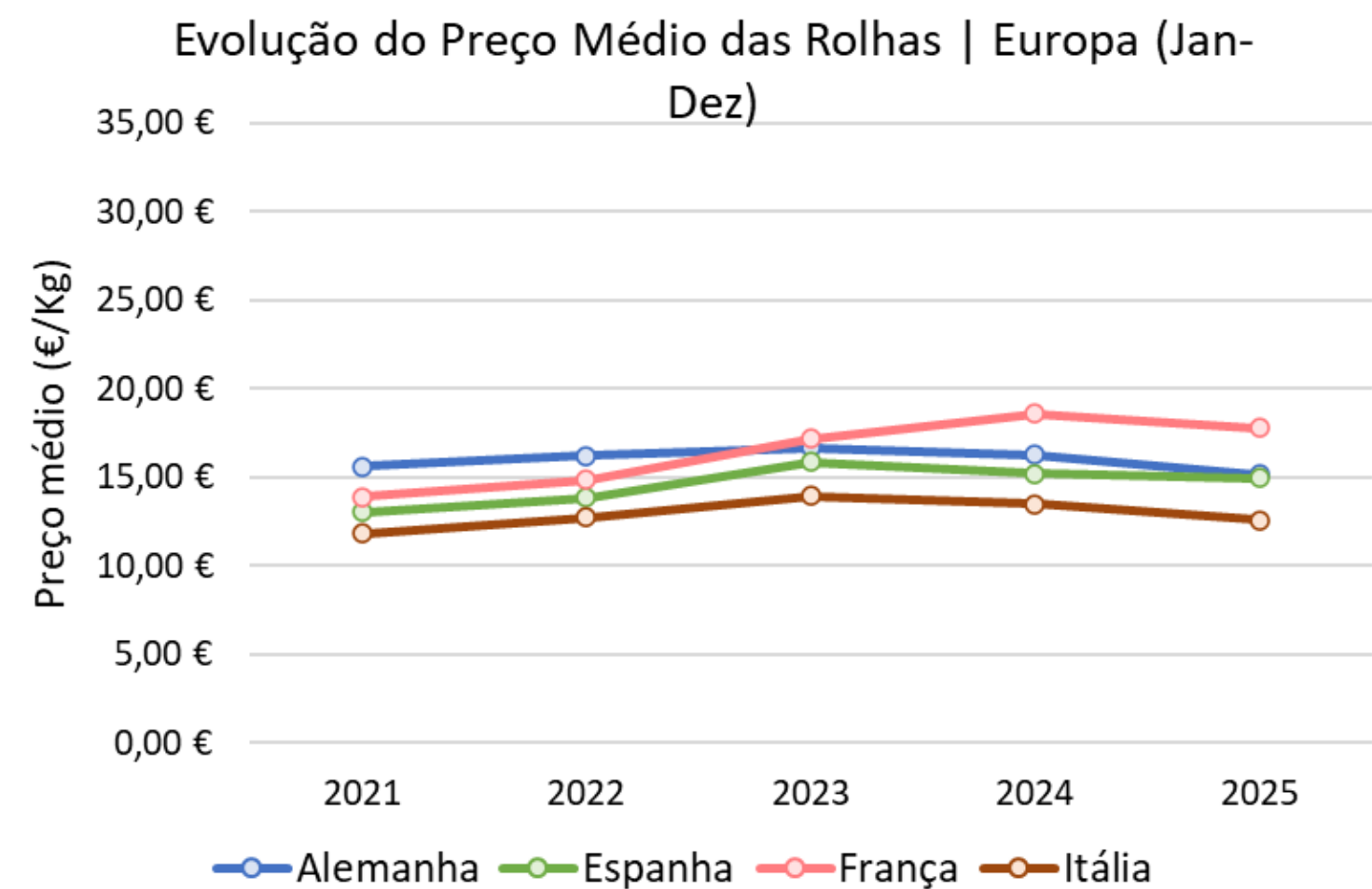
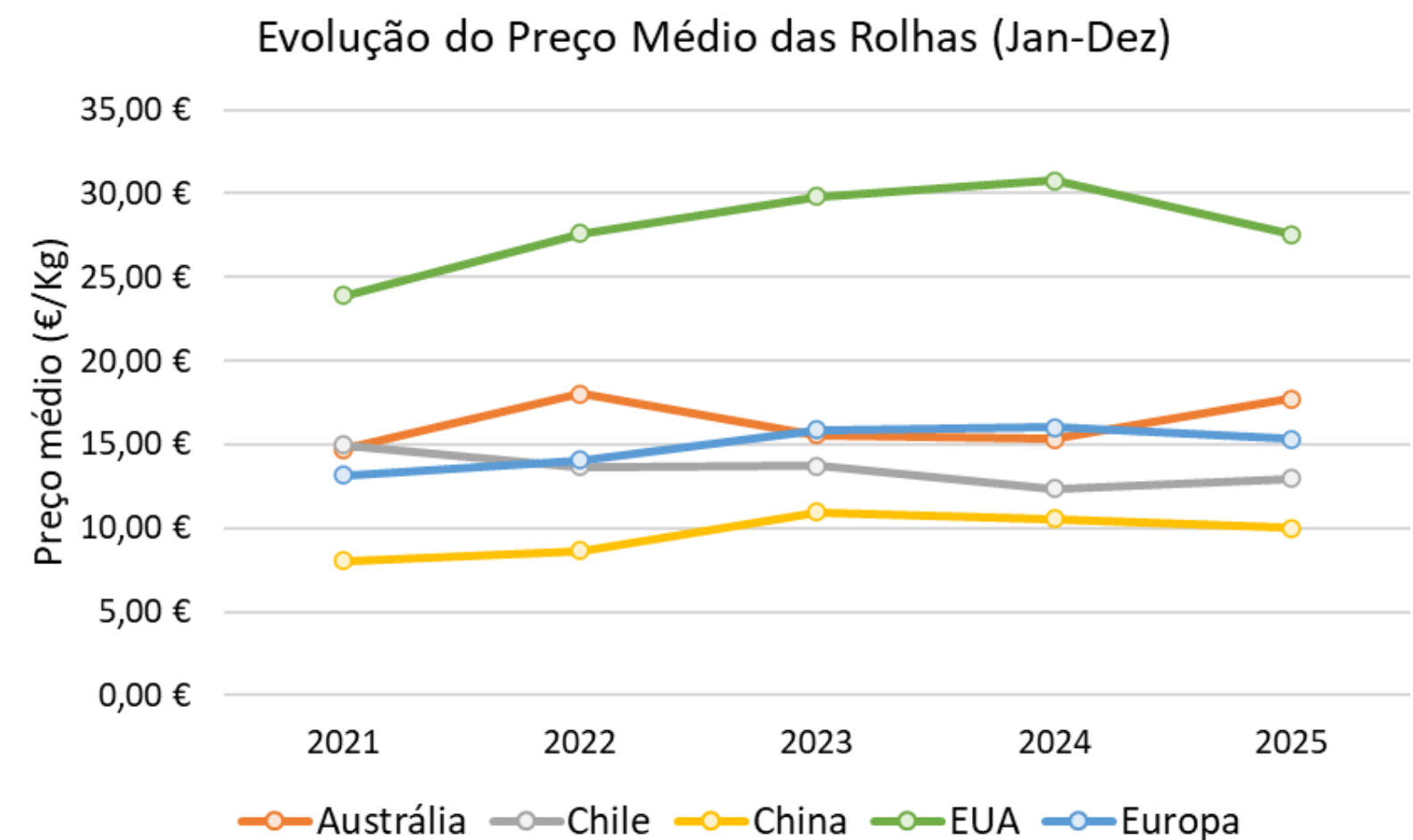
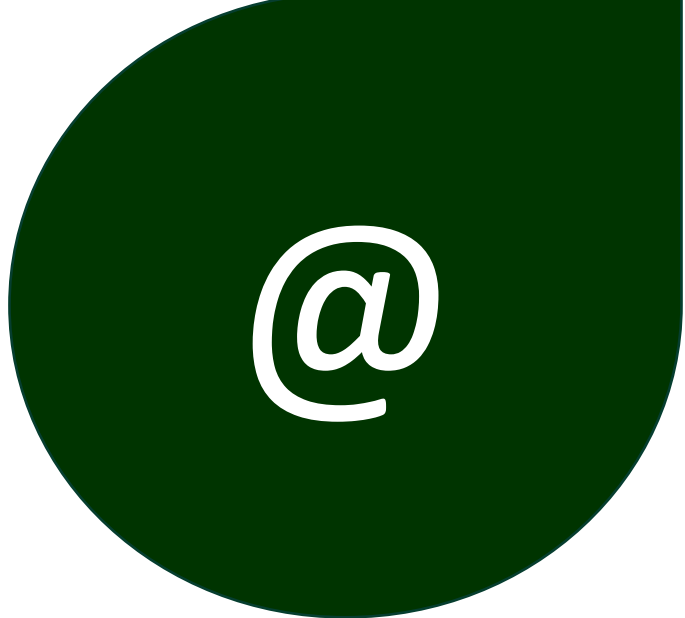
Cortiça 2026 – Mercado 2025 – Na industria



Mercados e Ponto de situação da campanha da cortiça

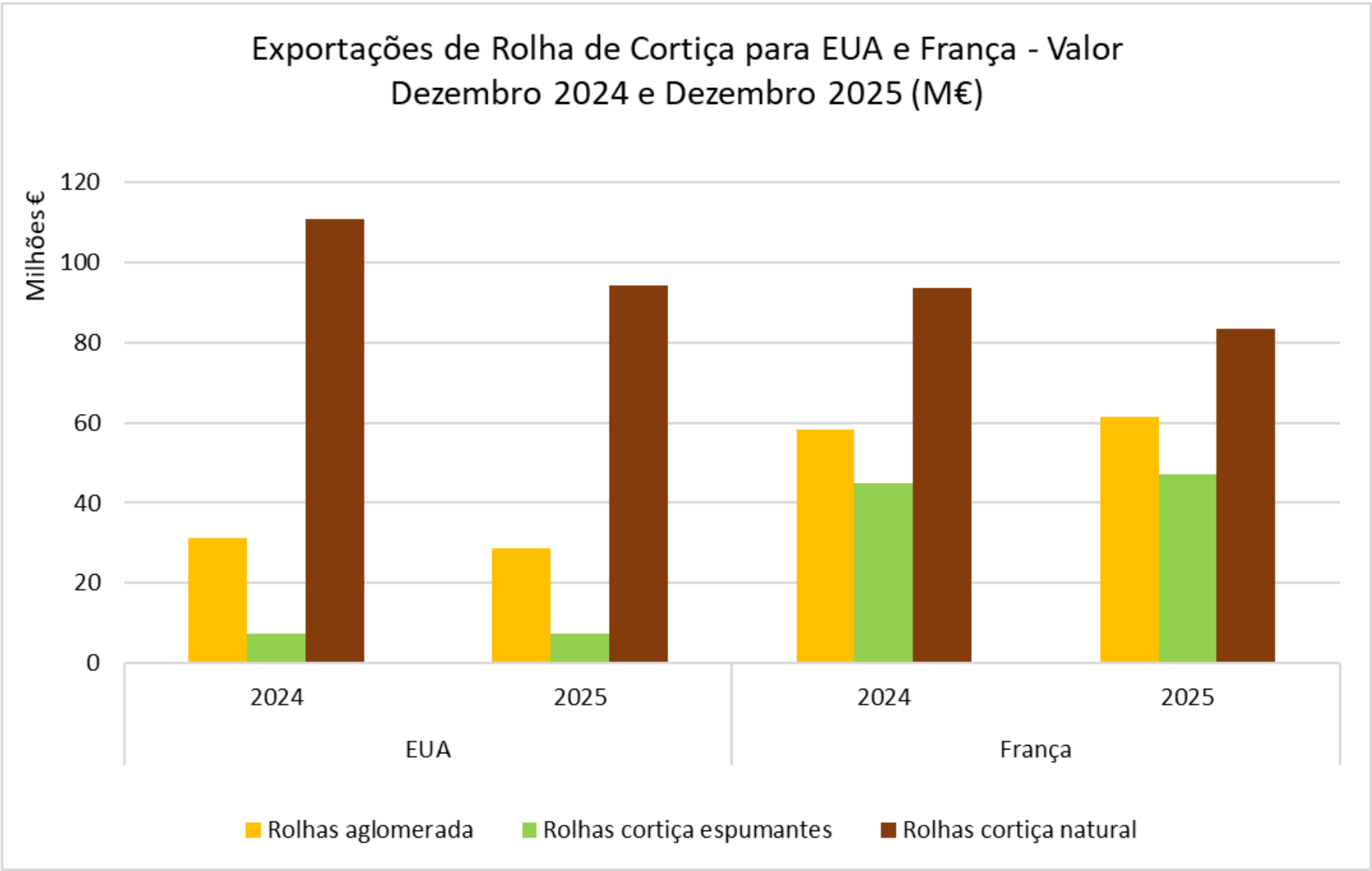
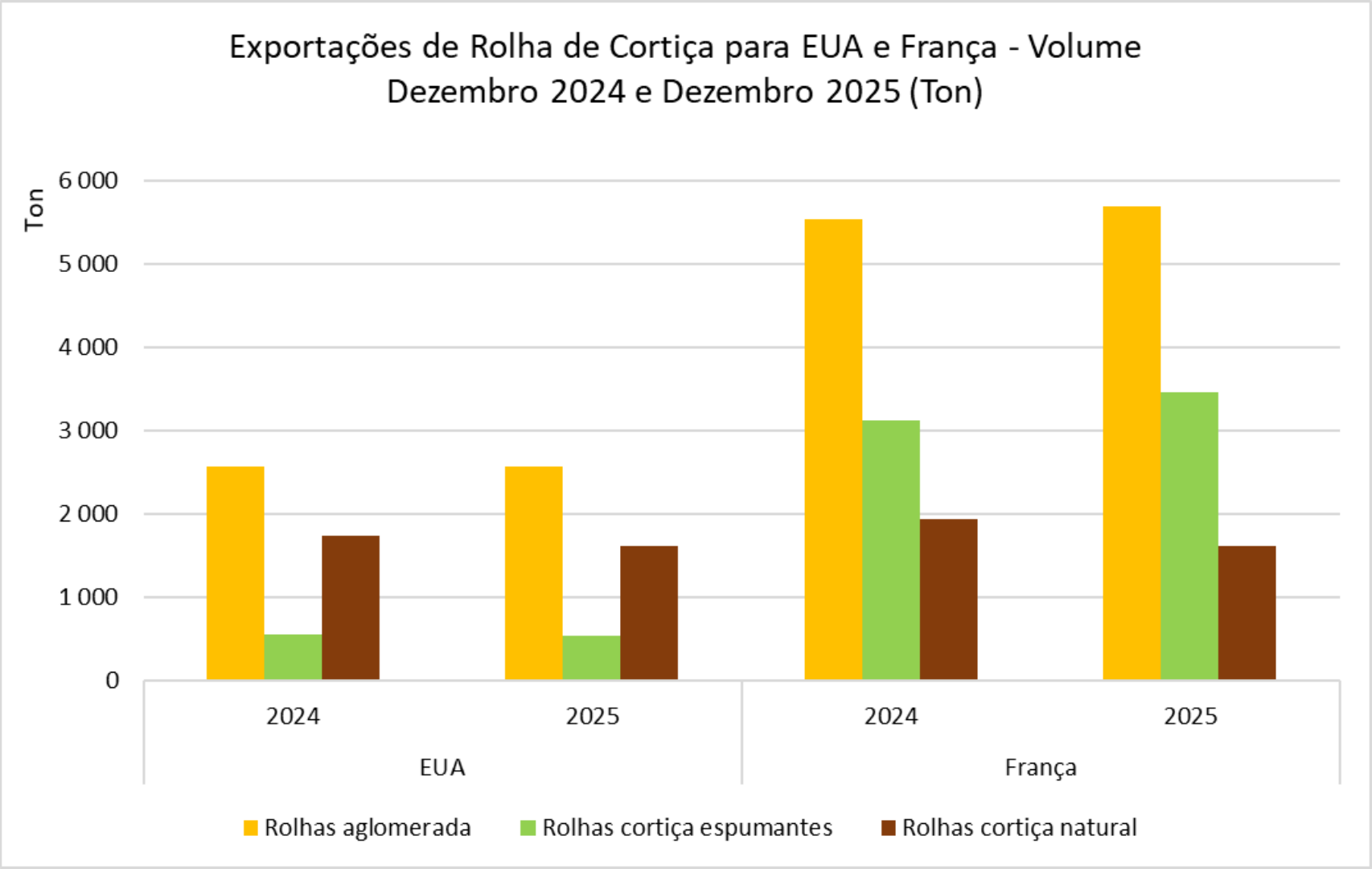
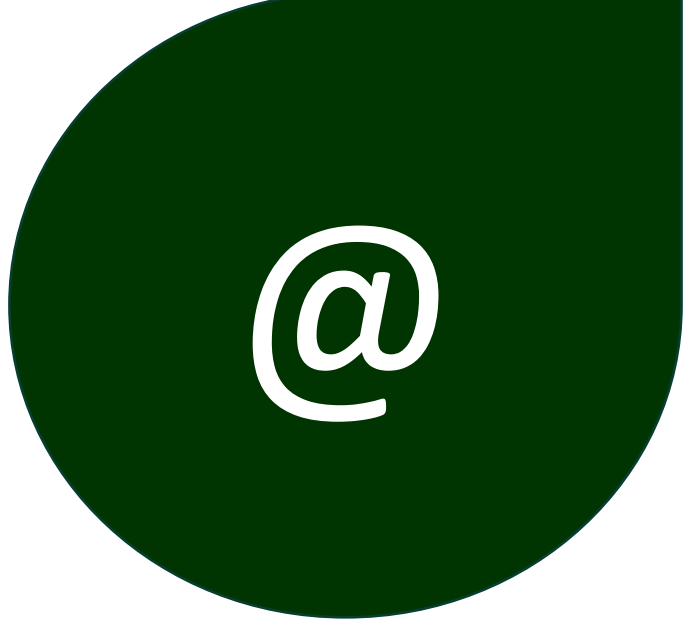


Cortiça 2026 – Mercado 2025 – Na indústria



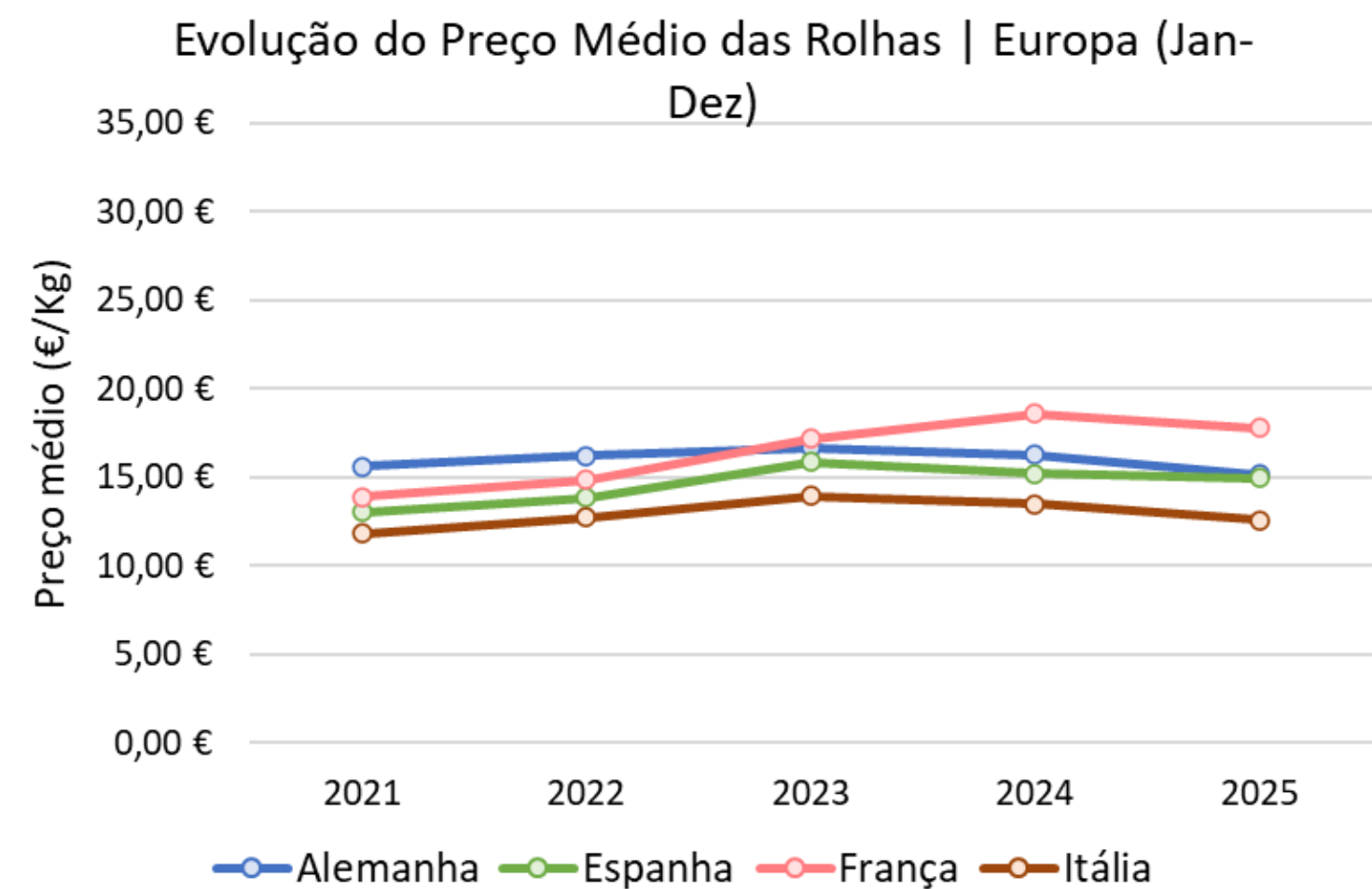
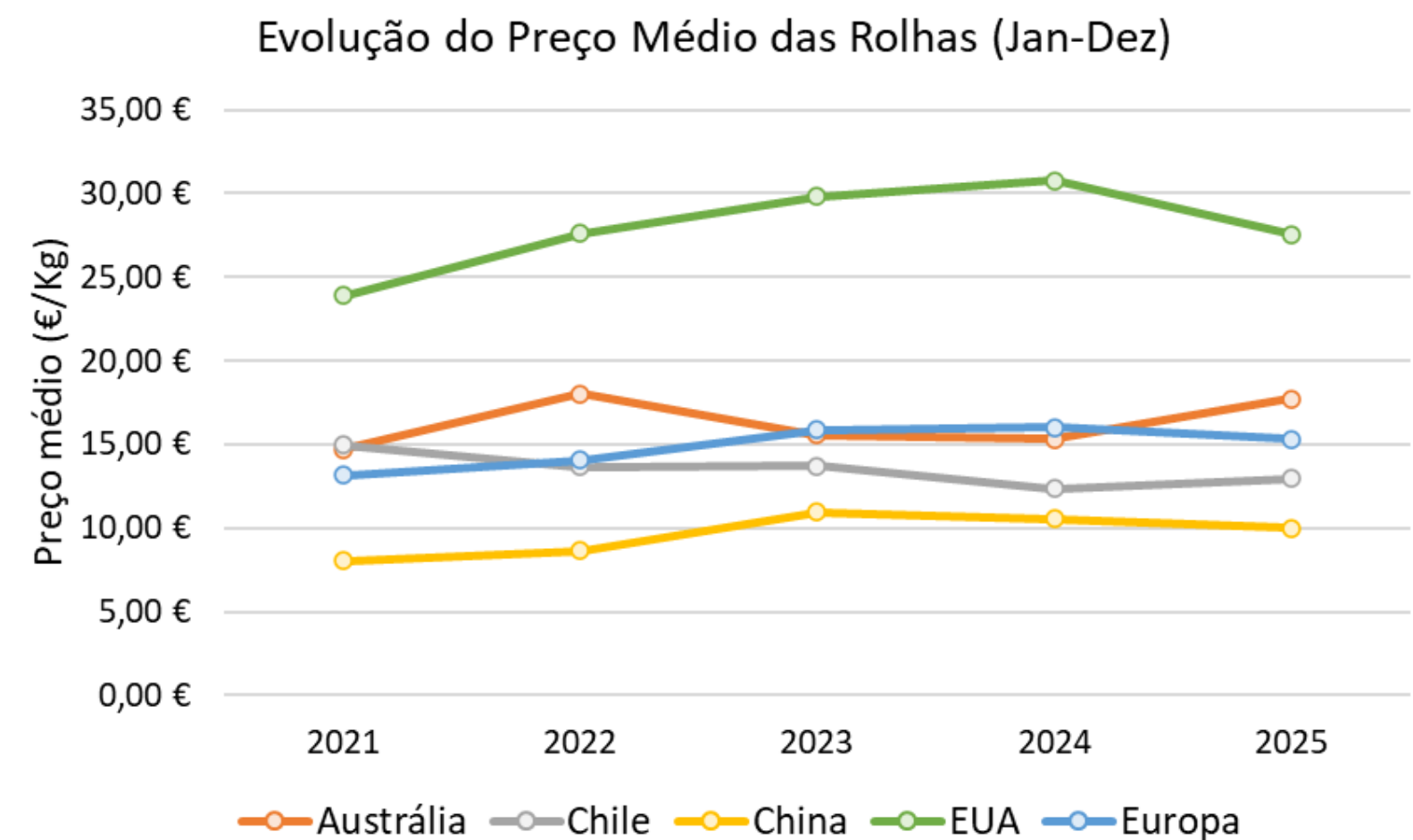
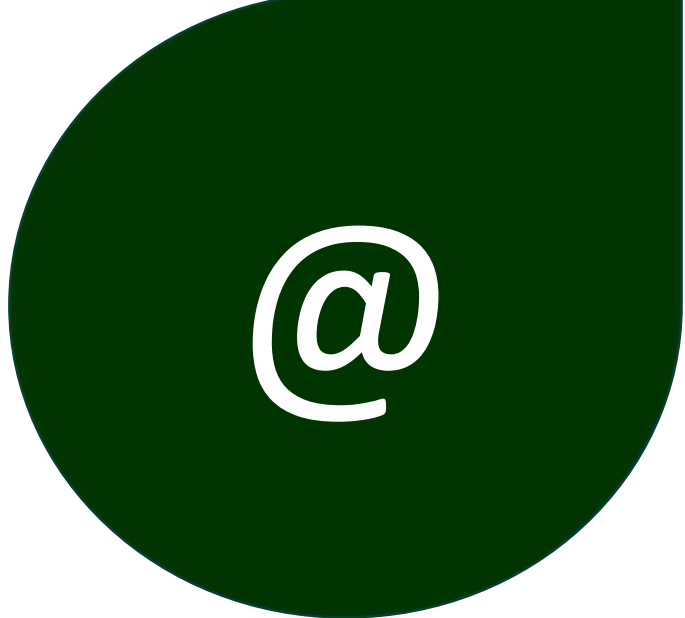
Mercados e Ponto de situação da campanha da cortiça

Cortiça 2026 – Mercado 2025 – Na industria



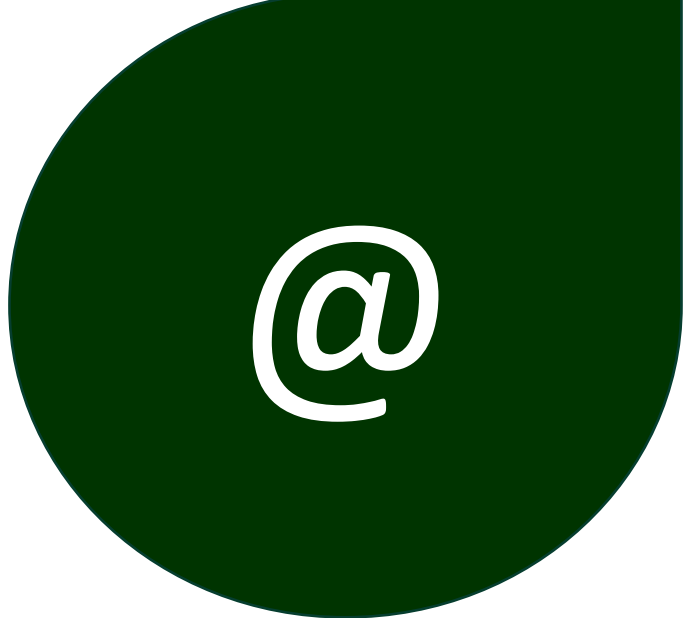
Mercados e Ponto de situação da campanha da cortiça

Cortiça 2026 – Mercado 2025 – Na indústria

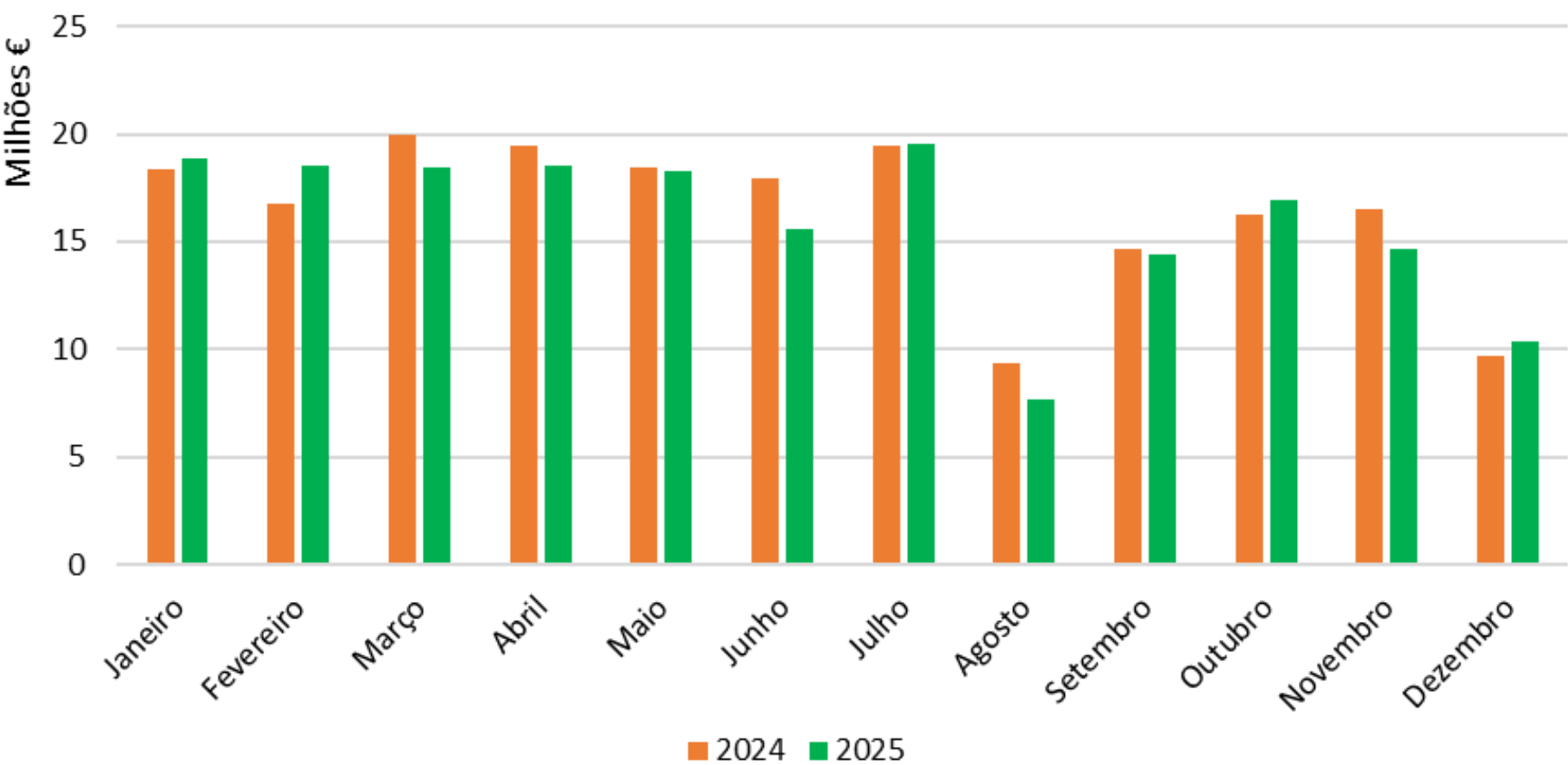


Mercados e Ponto de situação da campanha da cortiça

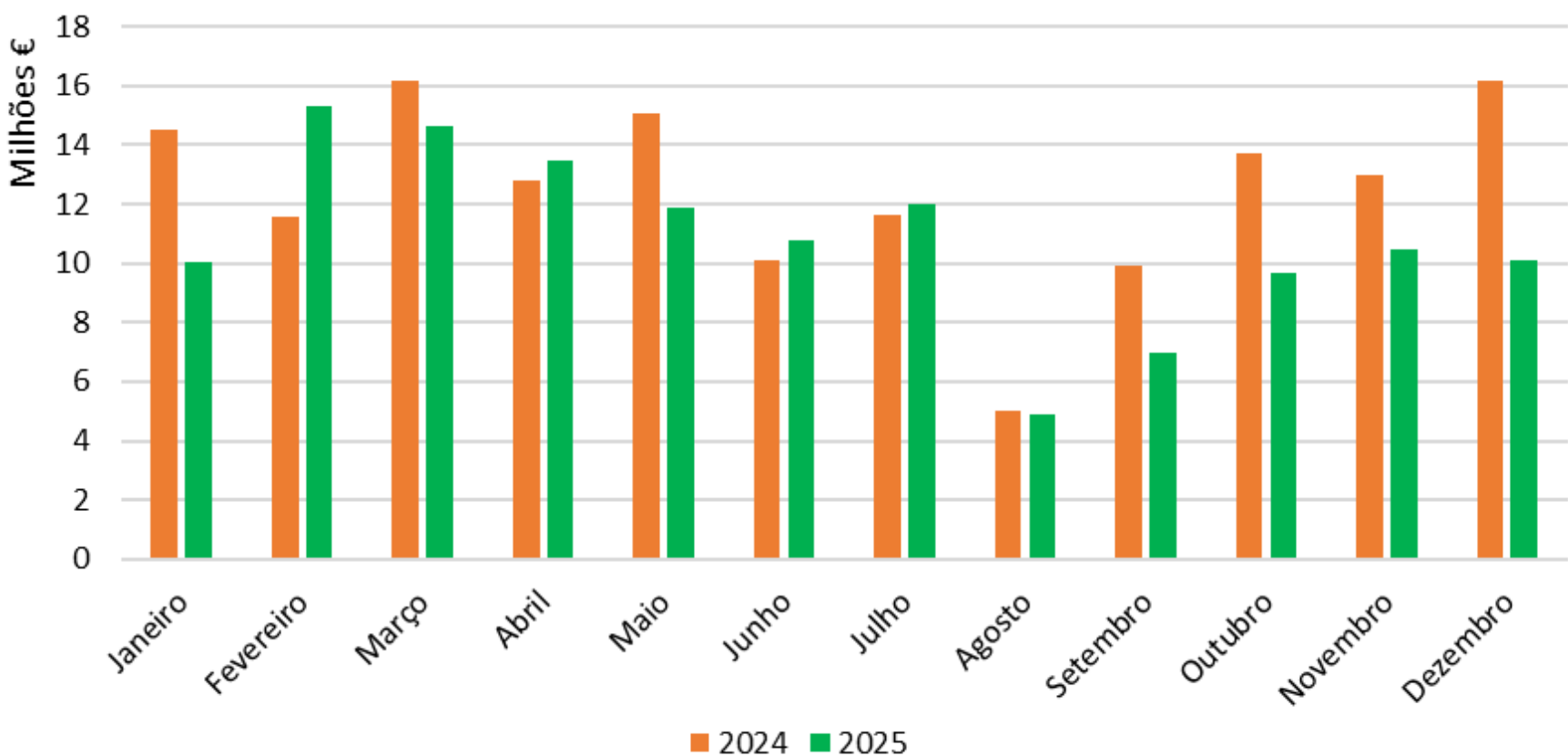
Cortiça 2026 – Mercado 2025 – Na industria



Exportações de Rolhas de Cortiça para **França** - Valor Mensal 2024 e Mensal 2025 (TM€)

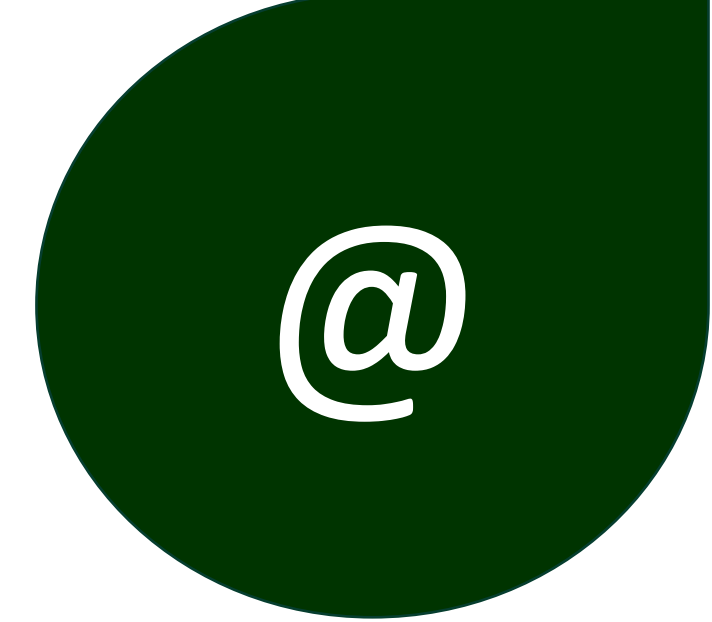


Exportações de Rolhas de Cortiça para **EUA** - Valor Mensal 2024 e Mensal 2025 (M€)



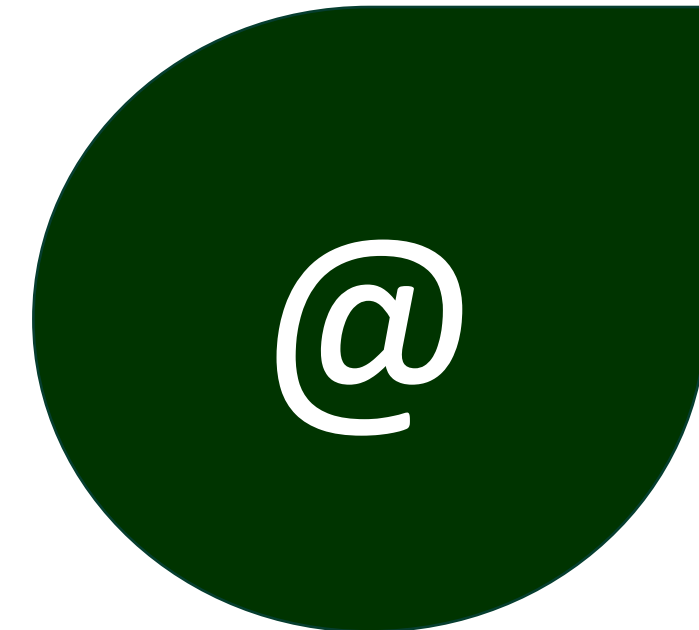
Mercados e Ponto de situação da campanha da cortiça

Cortiça 2026 – Mercado rolha 2025



- ☐ Cortiça é líder inequívoco do mercado de vedantes para vinho
- ☐ Mantém-se o equilíbrio Cortiça 65%, Screw-cap 30%, Plástico 5%
- ☐ O mercado mundial não melhorou nem piorou em relação a 2024
- ☐ Dentro da cortiça, continua a substituição de rolha natural por rolha técnica (micro-granulado)
- ☐ Europa e Estados Unidos com tendências diferenciadas
- ☐ Indústria líder comunica quebras superiores ao mercado
- ☐ Grau de aprovisionamento suficiente sem demasiada pressão sobre o mercado

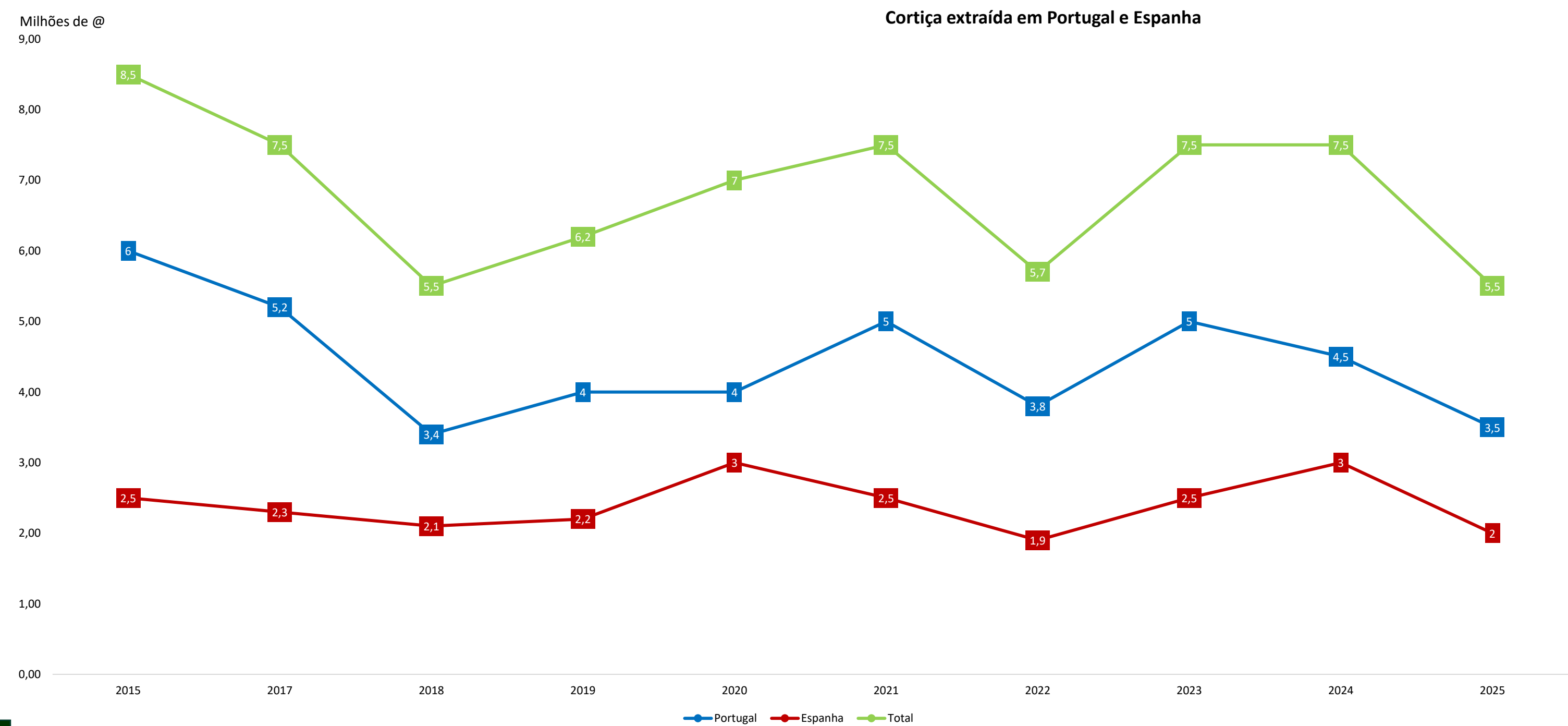




Como vai ser 2026 !?!?!?



FILCORK | COMUNICADOS DA CAMPANHA |



PERSPETIVAS MERCADO CORTIÇA | 2026

- Manutenção da procura de cortiça rolhável bom “1ª a 4ª”
- Manutenção da concorrência no refugo



Preço do Mercado Inter-industrial (€/kg)						
	Novembro 2025	Julho 2025	Novembro 2024	Julho 2024	Novembro 2023	Fevereiro 2023
Cortiça Rolhável	5,26	5,28	5,34	5,20	5,19	5,59
Cortiça Delgada	2,09	2,12	2,26	2,38	2,36	2,44
Cortiça p/ Granular	1,50	1,55	1,80	1,80	2,00	2,00

- Baixo grau de aprovisionamento de matéria prima
- Elevado stock de rolhas acabadas de “5ª e 6ª”
- Sentimento pessimista na indústria

ENQUADRAMENTO DA CAMPANHA | 2026

Mercado

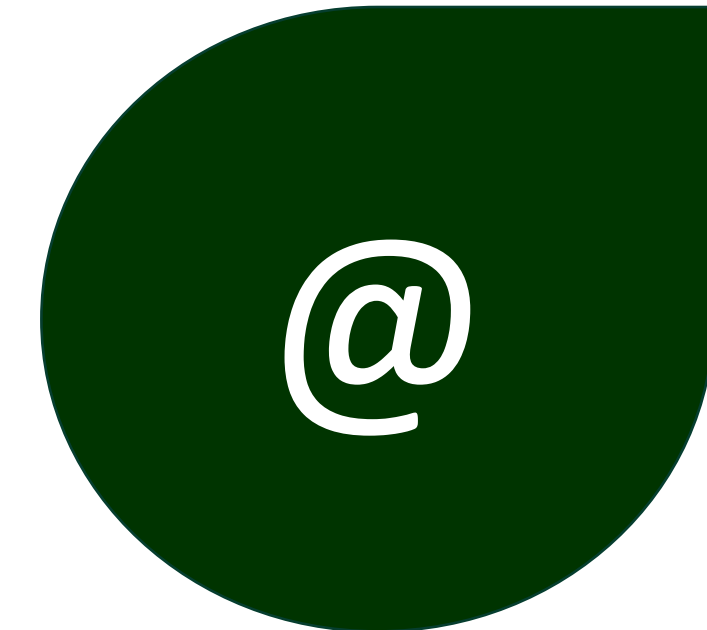
- Exportações globais de 2025 com ligeira quebra em valor relativamente a 2024
- Rolha natural com quebras equivalentes em volume e em valor (-11,%), mantendo o preço médio (+0,5%)
- Rolhas aglomeradas e rolhas de espumante com ganhos de volume e valor e preço
- Preço médio global de venda de rolhas alinhado com as quebras de volume e valor da rolha natural (-5%)
- Consolidação da “aglomerização” como realidade do mercado dos vedantes
- Consolidação da nova mix de produtos com impacto na indústria produtora e exportadora
- Stock de gama baixa e desestabilização do paradigma de produção industrial

ENQUADRAMENTO DA CAMPANHA | 2026

Campo

- Expetativa de normalidade climática
- Manutenção da dificuldades de recrutamento/contratação de operadores qualificados
- Mecanização a ganhar campo, potencial para ganhos na componente de logística das operações
- Cortiça com padrões muito diferentes que é importante conhecer
- Preços relativos rolhável/delgado/granulado sem alterações substancial
- Normal movimento de desvalorização do granulado (inicio da campanha)

Cortiça 2026



☐ Riscos

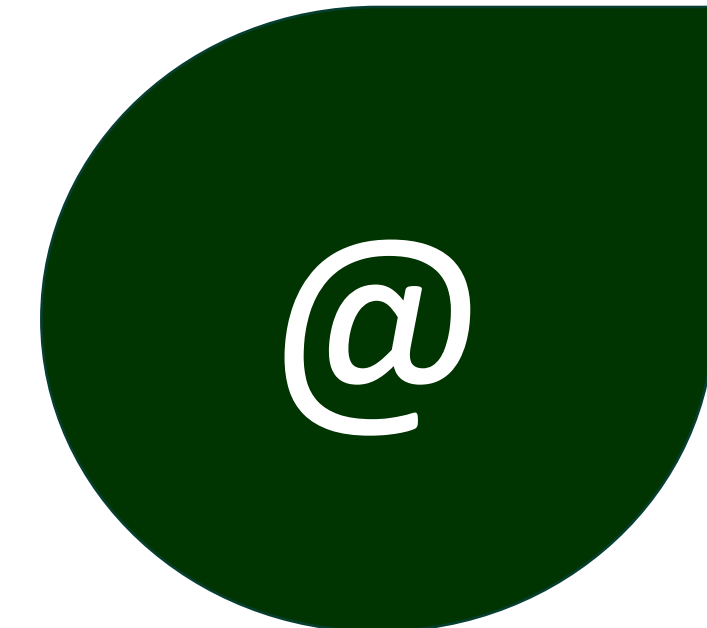
- ✓ Aumento da oferta
- ✓ Manutenção da incapacidade da indústria de transmitir mais valor à produção
- ✓ Maior predisposição para venda das cortiças com mais idade (não extraídas em 2025 e 2024)

☐ Realidades

- ✓ Campanha historicamente grande, acrescida de 1,5/2 M @ não extraídas em 2025
- ✓ Mercado pouco dinâmico e com um sentimento pouco positivo na indústria
- ✓ Poucos negócios concretizados
- ✓ Vendas dentro das recomendações de preço da APFC (entre 26 e 35 €/@)



Cortiça 2026 - Resumo

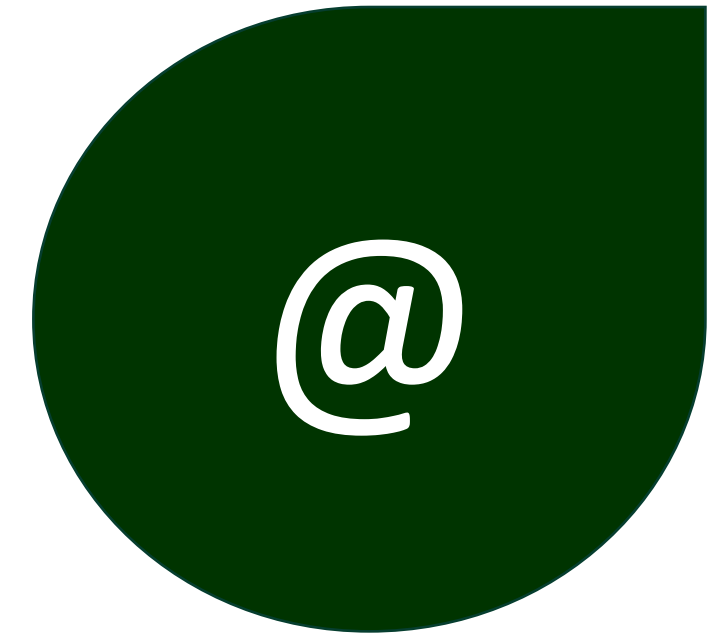


- ❑ O comportamento do mercado dos vedantes não justifica quebras suplementares do preço da matéria-prima
- ❑ Indústria com maior exposição ao mercado americano potencialmente mais fragilizada
- ❑ Potencial de maior procura e maior diferenciação do valor das cortiças que respondam às expetativas da indústria (Rolhável de 1ª a 4ª)

Cortiça a preços inferiores a 30€/@ torna a nossa atividade inviável



Cortiça 2026



❑ Posicionamento

- ✓ Conhecer o mercado (UNAC) www.unac.pt
- ✓ Conhecer a cortiça (APFC) www.apfc.pt
- ✓ Ponderar internamente (Produtor)
 - Tipo de cortiça a extrair
 - Liquidez da empresa
 - Necessidades de Tesouraria

Como sempre ...

Vender e só depois Extrair a Cortiça

