



**ALIOR
BANK**

SYTUACJA BRANŻY PRZETWÓRSTWA ŻYWNOCİ W POLSCE

BARTOSZ BARTOSZUK, EKSPERT DS. ANALIZ SEKTOROWYCH
DZIAŁ ANALIZ MAKROEKONOMICZNYCH ALIOR BANK
16 LIPCA 2026

WSTĘP

W niniejszym raporcie przeprowadzono analizę sytuacji sektora przetwórstwa żywności w Polsce, koncentrując się na jego kondycji finansowej, strukturze kosztów oraz pozycji konkurencyjnej. Szczególną uwagę poświęcono zmianom zachodzącym w latach 2021–2025, obejmującym m.in. dynamikę przychodów, rentowność, zadłużenie, płynność oraz poziom inwestycji przedsiębiorstw.

Analiza obejmuje również kluczowe obszary wpływające na funkcjonowanie branży, takie jak koszty surowców, pracy, energii czy logistyki, a także mechanizmy transmisji cen w łańcuchu żywnościowym. Uzupełnieniem jest ocena pozycji eksportowej sektora, struktury produktowej oraz głównych kierunków sprzedaży zagranicznej.

W dalszej części raportu przedstawiono również najważniejsze ryzyka konkurencyjne oraz szanse rozwojowe branży. Celem analizy jest wskazanie kluczowych czynników determinujących wyniki sektora oraz ocena perspektyw jego dalszego rozwoju.

SPIS TREŚCI

1

Sektor i otoczenie rynkowe

2

Analiza kosztów

3

Ryzyka i perspektywy

4

Podsumowanie

SEKTOR W LICZBACH

	10.1	10.2	10.3	10.4	10.5	10.6	10.7	10.8	10.9	10
Łączne przychody sektora (mld zł, 2025)	132,9	22,4	32,3	11,4	63,7	12,8	28,0	70,6	35,1	409,4
Łączne zatrudnienie w tys. (2025)	92,8	16,5	30,6	2,9	37,0	10,6	53,7	63,6	16,7	324,5
Liczba firm 9+ w sektorze (2025)	537	85	213	23	136	90	445	293	116	1938
Marża EBITDA (% , 2025)	6,2%	6,1%	9,8%	2,1%	3,3%	10,8%	15,4%	10,7%	8,1%	7,6%
Dynamika przychodów (2025 vs 2024)	15,4%	17,0%	0,8%	28,8%	4,6%	9%	2,9%	9,6%	3,5%	9,6%
Wskaźnik zadłużenia (2025)	42,0%	45,0%	44,0%	54,0%	33,0%	42,0%	30,0%	30,0%	34,0%	37,0%
Wskaźnik płynności bieżącej (2025)	1,51	1,62	1,73	1,32	1,76	1,65	1,89	1,86	2,12	1,73
CAPEX / amortyzacja (2025)	1,44	1,19	1,74	1,10	1,82	1,62	1,86	1,40	1,09	1,51
Dług netto / EBITDA (2025)	2,29	3,29	3,61	10,68	2,68	2,88	0,98	1,79	2,07	2,26

Źródło: GUS, Pontinfo – dane dla przedsiębiorstw zatrudniających powyżej 9 osób – **10.1** Przetwarzanie mięsa, **10.2** Przetwarzanie ryb, skorupiaków i mięczaków, **10.3** Przetwarzanie owoców i warzyw, **10.4** Produkcja olejów i tłuszczów, **10.5** Wytwarzanie wyrobów mleczarskich, **10.6** Wytwarzanie wyrobów przemiatu zbóż, **10.7** Produkcja wyrobów piekarskich i mącznych, **10.8** Produkcja pozostałych artykułów spożywczych, **10.9** Produkcja gotowych pasz i karm dla zwierząt, **10** PRODUKCJA ARTYKUŁÓW SPOŻYWCZYCH

PRODUKTY BRANŻY



- 10.1 - mięso wołowe, wieprzowe, baranie, królicze świeże, schłodzone, mrożone, tusze, półtusze, ćwierćtusze, elementy mięsa: karkówka, schab, łopatką, szynka, boczek, żeberka, mięso drobiowe: kurczak, indyk, kaczka, gęś świeże, porcjowane, mrożone, podroby, smalec i jadalne tłuszcze zwierzęce, wędliny, kiełbasy, parówki, szynki, boczek wędzony, pasztety, konserwy mięsne, mięsa solone, suszone i wędzone.



- 10.2 - filety rybne, ryby mrożone i głęboko mrożone, ryby suszone, solone i wędzone, konserwy rybne, śledzie, makrele, dorsze, łososie po obróbce, krewetki, małże, kalmary i inne owoce morza, pasty rybne, produkty panierowane z ryb, kawior i substytuty kawioru.



- 10.3 - mrożone warzywa i owoce, mieszanki warzywne, frytki mrożone, produkty ziemniaczane, chipsy ziemniaczane, przeciery owocowe i warzywne, koncentraty pomidorowe, konserwy warzywne, ogórki konserwowe, kapusta kiszona, warzywa marynowane, dżemy, marmolady, powidła, kompoty, soki owocowe i warzywne, nektary i koncentraty soków, suszone owoce i warzywa



- 10.4 - olej rzepakowy, olej słonecznikowy, olej sojowy, olej palmowy i inne oleje roślinne, oliwa, tłuszcze roślinne, margaryny, mieszanki tłuszczowe, tłuszcze zwierzęce jadalne, makuchy i śruty poekstrakcyjne jako produkty uboczne produkcji olejów.



- 10.5 - mleko spożywcze, śmietana i śmietanka, masło, sery dojrzewające, twarogi, serki homogenizowane, jogurty, kefiry, maślanka, mleko w proszku, serwatka, desery mleczne, lody



- 10.6 - mąka pszenna, mąka żytnia, kasze, grysiki, płatki zbożowe, otręby, produkty przemiału kukurydzy, skrobia ziemniaczana, skrobia kukurydziana, glukoza i syropy glukozowe, produkty skrobiowe wykorzystywane w przemyśle spożywczym.



- 10.7 - chleb, bułki, bagietki, pieczywo tostowe, pieczywo chrupkie, wyroby piekarnicze świeże, ciasta, ciastka, herbatniki, wafle, biszkopty, suchary, krakersy, pizza świeża lub mrożona na bazie ciasta, makarony, kluski, pierogi mrożone / produkty mączne, kuskus i podobne produkty zbożowo-mączne.



- 10.8 - cukier, kakao, czekolada, batony, praliny, cukierki, wyroby cukiernicze, kawa palona, kawa mielona, herbata, przyprawy, musztarda, sosy, majonezy, ketchup, ocet, zupy gotowe.



- 10.9 – wszelkiego rodzaju pasze i karmy dla zwierząt

Źródło: GUS, Pontinfo – dane dla przedsiębiorstw zatrudniających powyżej 9 osób – **10.1** Przetwarzanie mięsa, **10.2** Przetwarzanie ryb, skorupiaków i mięczaków, **10.3** Przetwarzanie owoców i warzyw, **10.4** Produkcja olejów i tłuszczów, **10.5** Wytwarzanie wyrobów mleczarskich, **10.6** Wytwarzanie wyrobów przemiału zbóż, **10.7** Produkcja wyrobów piekarskich i mącznych, **10.8** Produkcja pozostałych artykułów spożywczych, **10.9** Produkcja gotowych pasz i karm dla zwierząt,



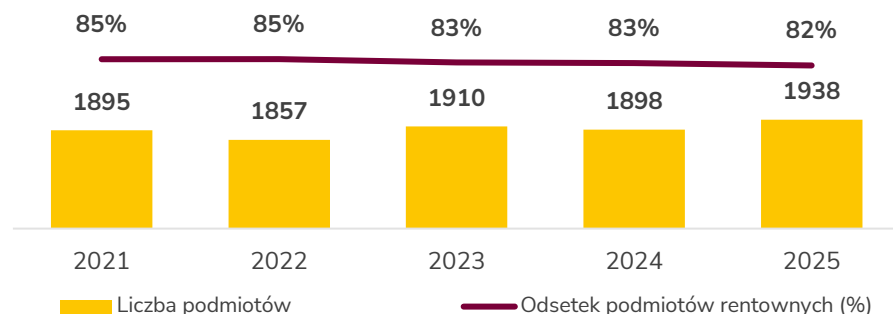
ALIOR
BANK

1

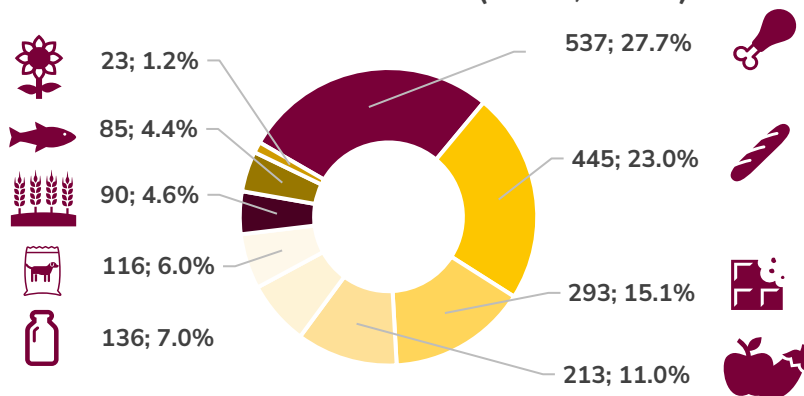
SEKTOR I OTOCZENIE RYNKOWE

LICZBA FIRM ROŚNIE, ALE RENTOWNOŚĆ POZOSTAJE POD PRESJĄ

Liczba podmiotów i odsetek podmiotów rentownych (dz. 10)



Struktura firm w sektorze (liczba, udział)

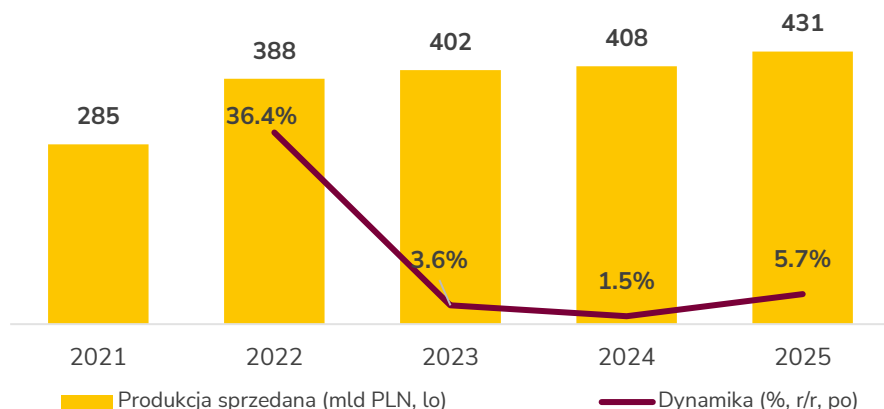


- Liczba podmiotów działających w sektorze przetwórstwa spożywczego pozostaje stabilna i w ostatnich latach wykazuje lekką tendencję wzrostową, osiągając poziom blisko 2 tys. przedsiębiorstw w 2025 r. Oznacza to, że sektor charakteryzuje się relatywnie niskim poziomem koncentracji i utrzymuje rozdrobnioną strukturę podmiotową, z obecnością wielu firm działających w różnych segmentach rynku.
- Jednocześnie odsetek podmiotów rentownych, mimo że pozostaje wysoki, stopniowo się obniża z poziomu 85% w latach 2021–2022 do 82% w 2025 r. Trend ten wskazuje na narastającą presję kosztową oraz wymagające otoczenie rynkowe, w którym część przedsiębiorstw ma coraz większe trudności z utrzymaniem rentowności działalności.
- Struktura branży pokazuje koncentrację działalności w kilku kluczowych segmentach, takich jak przetwórstwo mięsa, produkcja wyrobów piekarniczych oraz pozostałe artykuły spożywcze. Jednocześnie duża liczba podmiotów w sektorze oznacza wysoki poziom konkurencji, szczególnie w segmentach masowych. W kontekście dalszego rozwoju branży oznacza to, że utrzymanie rentowności będzie coraz bardziej zależać od skali działalności, efektywności operacyjnej oraz zdolności do budowania przewagi w produktach o wyższej wartości dodanej.

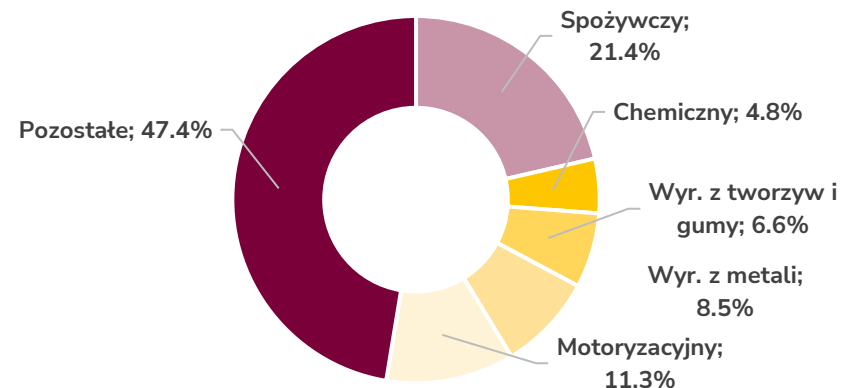
Źródło: GUS, Pontinfo – dane dla przedsiębiorstw zatrudniających powyżej 9 osób – **10.1** Przetwarzanie mięsa, **10.2** Przetwarzanie ryb, skorupiaków i mięczaków, **10.3** Przetwarzanie owoców i warzyw, **10.4** Produkcja olejów i tłuszczów, **10.5** Wytwarzanie wyrobów mleczarskich, **10.6** Wytwarzanie wyrobów przemiatu zbóż, **10.7** Produkcja wyrobów piekarskich i mącznych, **10.8** Produkcja pozostałych artykułów spożywczych, **10.9** Produkcja gotowych pasz i karm dla zwierząt, **10** PRODUKCJA ARTYKUŁÓW SPOŻYWCZYCH

SEKTOR SPOŻYWCZY POZOSTAJE NAJWIĘKSZYM SEGMENTEM POLSKIEGO PRZETWÓRSTWA PRZEMYSŁOWEGO

Produkcja sprzedana sektora spożywczego (nominalnie)



Struktura produkcji sprzedanej w przetwórstwie przemysłowym w 2025 roku

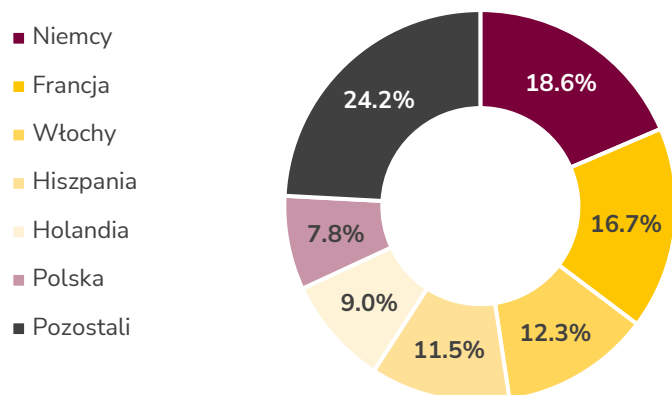


- Produkcja sprzedana sektora spożywczego w latach 2021–2025 pozostawała na ścieżce wzrostowej, zwiększając się z ok. 285 mld PLN w 2021 r. do 431 mld PLN w 2025 r. Najsilniejszy wzrost widoczny był w 2022 r., co w dużej mierze mogło odzwierciedlać efekt wysokiej inflacji cen żywności oraz wzrostu cen producentów, a nie wyłącznie wzrost wolumenów produkcji. W kolejnych latach dynamika wyraźnie wyhamowała, jednak nominalna wartość produkcji utrzymała się na podwyższonym poziomie. Dane za 2025 r. wskazują na ponowne przyspieszenie wzrostu, co sugeruje utrzymującą się odporność sektora spożywczego na tle bardziej zmiennej koniunktury przemysłowej.
- Branża spożywcza pozostaje największym pojedynczym segmentem przetwórstwa przemysłowego, odpowiadając za ok. 21% produkcji sprzedanej. Jej udział jest wyraźnie wyższy niż udział przemysłu motoryzacyjnego, metalowego, tworzyw sztucznych czy chemicznego, co podkreśla strategiczne znaczenie sektora dla krajowej bazy przemysłowej. Jednocześnie wysoki udział kategorii „pozostałe” wskazuje na duże rozproszenie pozostałych działów przetwórstwa, podczas gdy sektor spożywczy wyróżnia się skalą i stabilnością popytu.

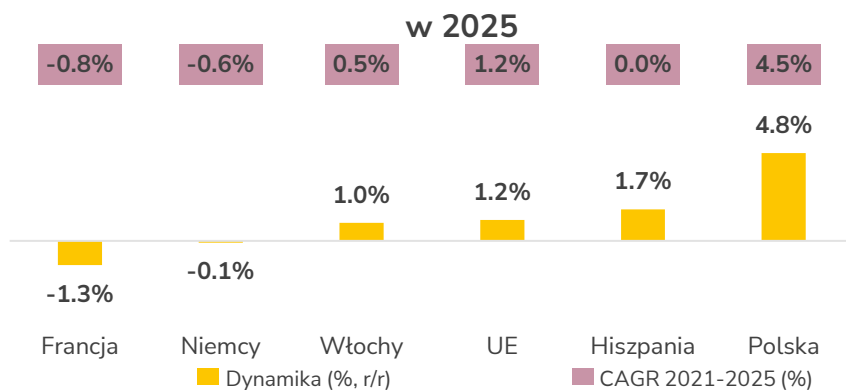
Źródło: GUS – Biuletyn statystyczny 04/2026 tabela 46 produkcja sprzedana przemysłu

POLSKA STOPNIOWO WZMACNIA SWOJĄ POZYCJĘ W EUROPEJSKIM RYNKU ŻYWNOSCI

Udział w obrotach sektora spożywczego w 2025 roku



Dynamika oraz CAGR* produkcji w branży spożywczej w UE



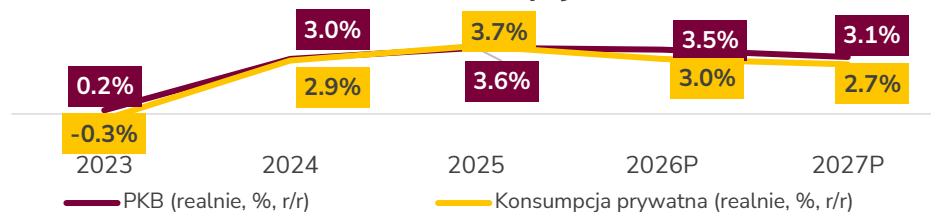
- Polska znajduje się w grupie ważnych producentów żywności w Unii Europejskiej, choć pod względem skali sprzedaży sektora nadal ustępuje największym gospodarkom UE, takim jak Niemcy, Francja, Włochy czy Hiszpania. Relatywnie wysoka pozycja Polski pokazuje jednak, że krajowy sektor spożywczy ma znaczącą masę krytyczną oraz dobrze rozwiniętą bazę produkcyjną. W praktyce oznacza to, że branża odgrywa istotną rolę nie tylko w krajowym przemyśle, ale również w europejskich łańcuchach dostaw żywności.
- Polska nie jest największym rynkiem spożywczym w UE pod względem udziału w obrotach, ale wyróżnia się wysoką dynamiką wzrostu. O ile Niemcy, Francja, Włochy i Hiszpania odpowiadają za większą część unijnych obrotów sektora, o tyle Polska rozwijała się w latach 2021–2025 szybciej niż te gospodarki. W praktyce oznacza to stopniowe wzmocnienie pozycji Polski w europejskim sektorze spożywczym.
- Wysoka dynamika Polski wynika z kilku czynników: rosnącej skali produkcji, silnej pozycji eksportowej, konkurencyjnych kosztów oraz rozwoju przetwórstwa żywności jako jednego z kluczowych segmentów krajowego przemysłu.

Źródło: EUROSTAT

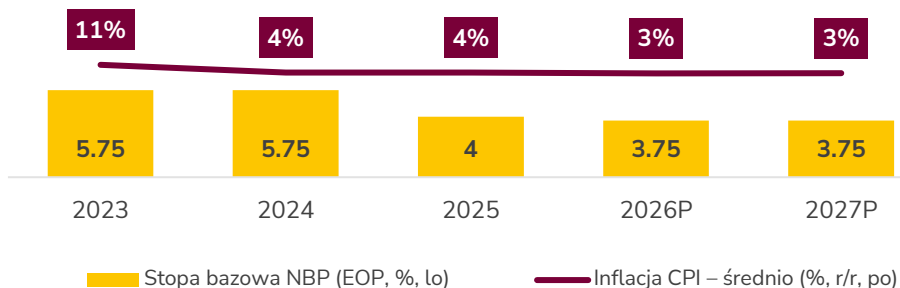
*CAGR - przeciętna roczna stopa wzrostu w analizowanym okresie

ODBICIE KONSUMPCJI WSPIERA BRANŻĘ, LECZ KOSZTY PRACY POZOSTAJĄ WYZWANIEM

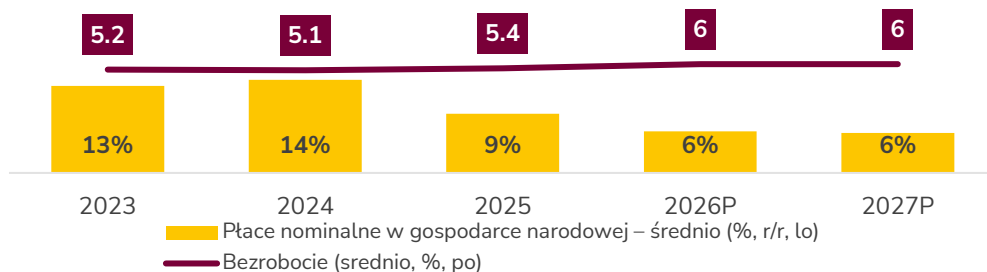
PKB i konsumpcja



Stopy procentowe i inflacja



Płace i bezrobocie

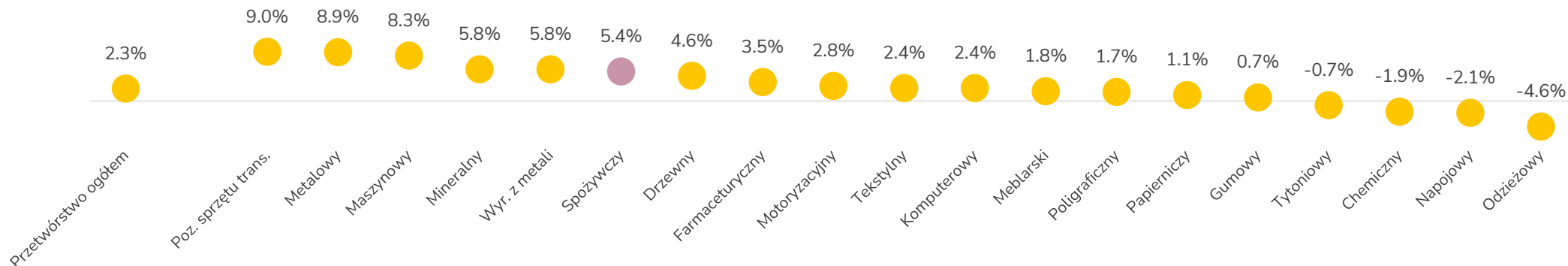


- Odbicie PKB i konsumpcji prywatnej wspiera popyt na żywność. Po słabszym 2023 r. gospodarstwa domowe stopniowo odbudowują wydatki, co sprzyja stabilizacji sprzedaży w branży oraz wspiera powrót popytu na produkty o wyższej wartości dodanej.
- Niższa inflacja zmniejsza presję na konsumentów, jednak poziom cen pozostaje podwyższony względem okresu sprzed szoku inflacyjnego. W efekcie konsumenci nadal zwracają uwagę na promocje, marki własne oraz produkty oferujące dobrą relację ceny do jakości.
- Wzrost płac działa dwukierunkowo. Z jednej strony poprawia siłę nabywczą gospodarstw domowych i wspiera konsumpcję, z drugiej zwiększa koszty producentów, szczególnie w bardziej pracochłonnych segmentach przetwórstwa żywności.
- Niższy poziom stóp procentowych względem lat 2023–2024 poprawia warunki finansowania inwestycji, choć w horyzoncie prognozy dalsza przestrzeń do obniżek jest ograniczona.

Źródło: opracowanie DAM Alior na podstawie danych GUS. Prognozy DAM Alior z 09.06.2026

PRODUKCJA SPRZEDANA BRANŻY SPOŻYWCZEJ ROSŁA W 2025 R. PONAD DWUKROTNIIE SZYBCIEJ NIŻ CAŁE PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE

Dynamika wzrostu produkcji sprzedanej w przetwórstwie przemysłowym w 2025 roku (% r/r, realnie)

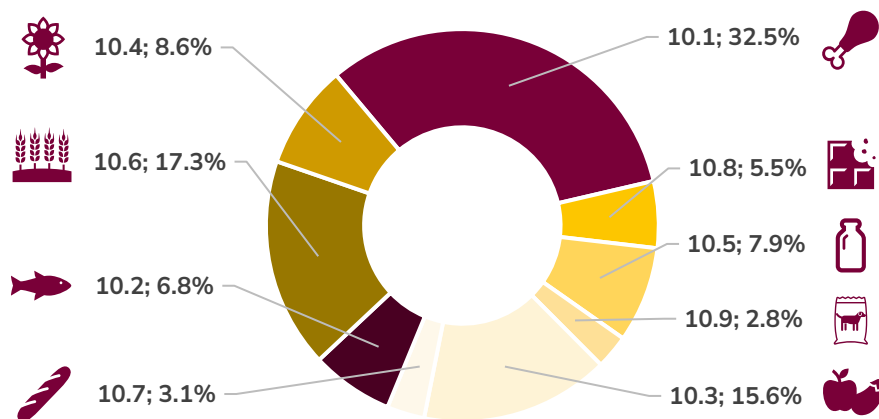


- W 2025 r. produkcja sprzedana w branży spożywczej realnie wzrosła o 5,4% r/r, wyraźnie powyżej dynamiki całego przetwórstwa przemysłowego, która wyniosła 2,3% r/r. Oznacza to, że sektor spożywczy należał do szybciej rosnących działów przemysłu i pozytywnie kontrybuował do wyników całego przetwórstwa.
- Branża spożywcza uplasowała się za najsilniej rosnącymi segmentami, takimi jak produkcja pozostałego sprzętu transportowego, wyroby metalowe, maszyny, produkty mineralne czy wyroby z metali, ale jednocześnie wyprzedziła wiele istotnych działów przemysłu, m.in. motoryzację, farmację, tekstylię, meble, papier, chemię czy napoje.
- Relatywnie wysoka dynamika sektora spożywczego potwierdza jego defensywny charakter - popyt na żywność jest mniej cykliczny niż w wielu innych branżach przemysłowych. W warunkach umiarkowanego wzrostu całego przetwórstwa branża spożywcza pozostaje jednym z ważnych stabilizatorów aktywności przemysłowej.

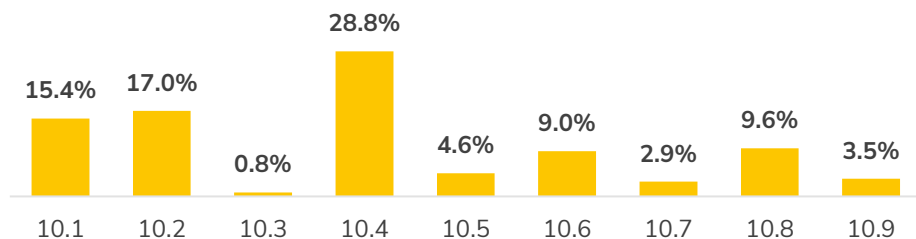
Źródło: GUS – Biuletyn statystyczny 04/2026 tabela 46 „produkcja sprzedana przemysłu”

DUŻE SEGMENTY STABILIZUJĄ SEKTOR, A WYBRANE MNIEJSZE BRANŻE NAPĘDZAJĄ DYNAMIKĘ WZROSTU

Udział poszczególnych branż w przychodach sektora spożywczego w 2025 roku



Dynamika przychodów w branży spożywczej w 2025 (r/r, %)

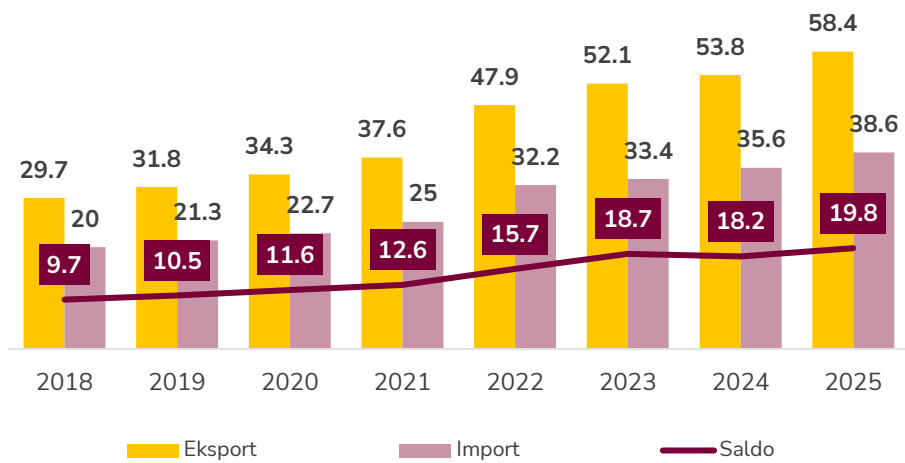


- Największym segmentem sektora pozostaje przetwarzanie mięsa, odpowiadające za 32,5% przychodów branży spożywczej. Oznacza to, że kondycja tego segmentu ma kluczowe znaczenie dla wyników całego sektora.
- Trzy największe branże generują łącznie ponad 65% przychodów sektora, co wskazuje na wysoką koncentrację sprzedaży w podstawowych kategoriach produkcji żywności.
- Wzrost przychodów w 2025 r. był nierównomierny, najwyższą dynamikę odnotowała produkcja olejów i tłuszczów (+28,8% r/r), mimo relatywnie mniejszego udziału w strukturze sektora.
- Duże segmenty również wspierały wzrost całej branży, gdzie przetwarzanie mięsa wzrosło o 15,4% r/r, a przetwarzanie ryb o 17,0% r/r, co przy ich dużej skali istotnie wpływało na wynik sektora.
- Część branż rosta wyraźnie wolniej, m.in. przetwórstwo owoców i warzyw (+0,8% r/r) oraz pieczywo i wyroby mączne (+2,9% r/r), co pokazuje zróżnicowaną sytuację popytowo-kosztową w poszczególnych segmentach.

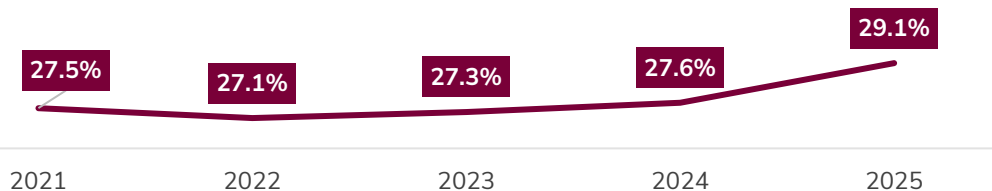
Źródło: GUS, Pontinfo – dane dla przedsiębiorstw zatrudniających powyżej 9 osób – **10.1** Przetwarzanie mięsa, **10.2** Przetwarzanie ryb, skorupiaków i mięczaków, **10.3** Przetwarzanie owoców i warzyw, **10.4** Produkcja olejów i tłuszczów, **10.5** Wytwarzanie wyrobów mleczarskich, **10.6** Wytwarzanie wyrobów przemiatu zbóż, **10.7** Produkcja wyrobów piekarskich i mącznych, **10.8** Produkcja pozostałych artykułów spożywczych, **10.9** Produkcja gotowych pasz i karm dla zwierząt

EKSPORT POZOSTAJE FILAREM POLSKIEGO SEKTORA ROLNO-SPOŻYWCZEGO, UTRZYMUJĄC WYSOKĄ NADWYŻKĘ HANDLOWĄ

Polski handel zagraniczny artykułami rolno-spożywczymi* (mld EUR)



Udział eksportu w przychodach ze sprzedaży (%)**



- Polski handel zagraniczny artykułami rolno-spożywczymi wykazuje trwałą tendencję wzrostową. W latach 2018–2025 wartość eksportu wzrosła z 29,7 mld EUR do 58,4 mld EUR, co oznacza niemal podwojenie sprzedaży zagranicznej. W tym samym okresie import zwiększył się z 20,0 mld EUR do 38,6 mld EUR, jednak przez cały analizowany okres Polska utrzymywała wyraźnie dodatnie saldo handlowe.
- Dodatnie saldo wzrosło z 9,7 mld EUR w 2018 r. do 19,8 mld EUR w 2025 r., co potwierdza wysoką konkurencyjność polskiego sektora rolno-spożywczego na rynkach zagranicznych. Szczególnie istotne jest to, że nawet przy rosnącym imporcie eksport pozostaje znacząco wyższy, dzięki czemu handel zagraniczny wzmacnia wyniki sektora i stanowi ważny kanał jego dalszego rozwoju.
- Z perspektywy branży przetwórstwa żywności eksport jest jednym z kluczowych stabilizatorów, który pozwala zwiększać skalę produkcji, dywersyfikować źródła przychodów i ograniczać zależność od krajowej konsumpcji. Jednocześnie dane dotyczą całego handlu artykułami rolno-spożywczymi, dlatego w raporcie warto traktować je jako szeroki kontekst dla sektora spożywczego, a nie wyłącznie jako eksport produktów przetworzonych.

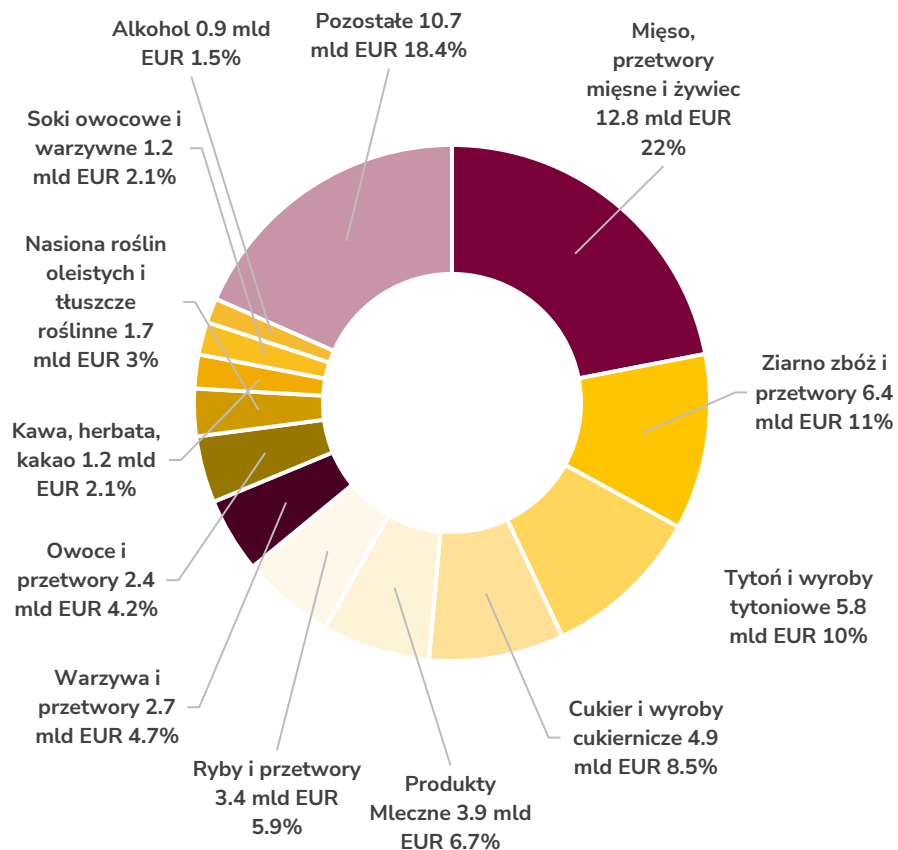
Źródło: Krajowy Ośrodek Wsparcia Rolnictwa – „Rekordowy eksport artykułów rolno-spożywczych z Polski w 2025_r”; Pontinfo – dane dla przedsiębiorstw zatrudniających powyżej 9 osób

*Dane obejmują artykuły rolno-spożywcze ogółem, nie wyłącznie produkty przetworzone.

** Dane dla PKD 10 PRODUKCJA ARTYKUŁÓW SPOŻYWCZYCH

MIĘSO I PRODUKTY PODSTAWOWE NAPĘDZAJĄ EKSPORT

Struktura towarowa polskiego eksportu rolno-spożywczego w 2025 r.



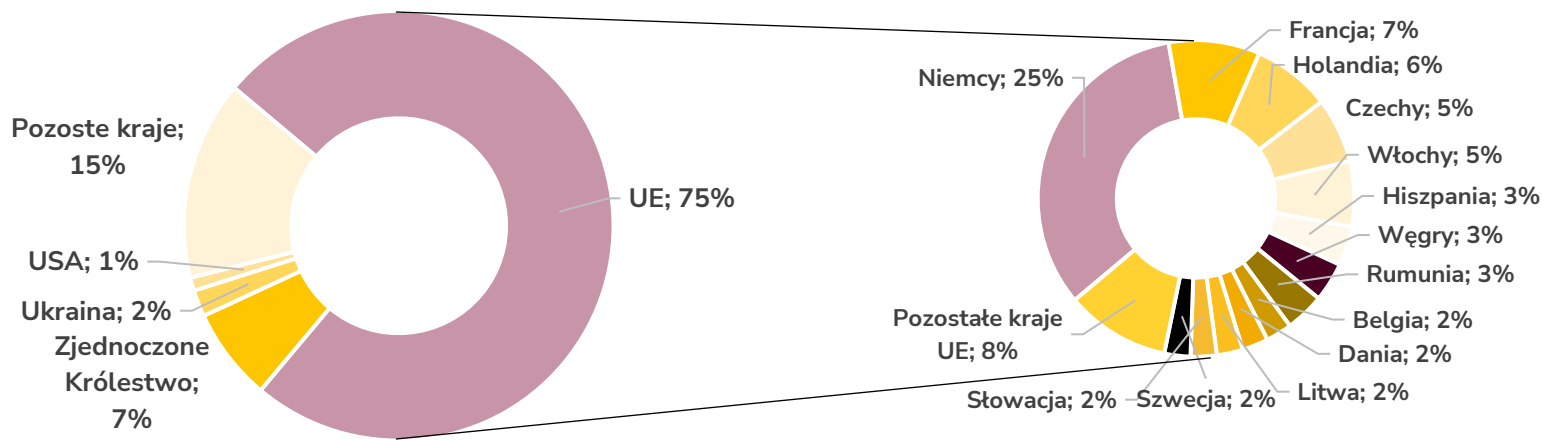
- Struktura towarowa polskiego eksportu rolno-spożywczego w 2025 r. pokazuje, że krajowa sprzedaż zagraniczna opiera się przede wszystkim na kilku dużych grupach produktowych. Największy udział mają mięso, przetwory mięsne i żywiec, które odpowiadają za 22% eksportu, co potwierdza silną pozycję Polski w segmentach mięsnych i ich znaczenie dla całej branży. Istotne znaczenie mają również ziarno zbóż i przetwory oraz tytoń i wyroby tytoniowe, które razem z mięsem tworzą podstawę eksportu rolno-spożywczego.
- W strukturze eksportu widoczna jest również obecność innych ważnych kategorii, takich jak cukier i wyroby cukiernicze, produkty mleczne czy ryby i przetwory. Oznacza to, że polski sektor rolno-spożywczy posiada relatywnie szeroką bazę produktową i nie opiera się wyłącznie na jednej grupie towarowej. Jednocześnie duża koncentracja eksportu w kilku największych kategoriach oznacza, że sytuacja cenowa, kosztowa lub regulacyjna w tych segmentach może istotnie wpływać na wyniki całego sektora.
- Warto podkreślić, że prezentowana struktura obejmuje artykuły rolno-spożywcze ogółem, a więc nie wyłącznie produkty wysoko przetworzone. Z punktu widzenia dalszego rozwoju branży oznacza to, że o ile obecna pozycja eksportowa Polski opiera się na silnych segmentach masowych, o tyle przyszły wzrost wartości eksportu będzie coraz bardziej zależeć od udziału produktów bardziej przetworzonych, markowych i oferujących wyższą wartość dodaną.

Źródło: Krajowy Ośrodek Wsparcia Rolnictwa – „Rekordowy eksport artykułów rolno-spożywczych z Polski w 2025_r”

*Dane obejmują artykuły rolno-spożywcze ogółem, nie wyłącznie produkty przetworzone.

RYNEK UE POZOSTAJE GŁÓWNYM KIERUNKIEM EKSPORTU POLSKIEJ ŻYWNOCİ

Struktura geograficzna polskiego eksportu rolno-spożywczego w 2025 r.



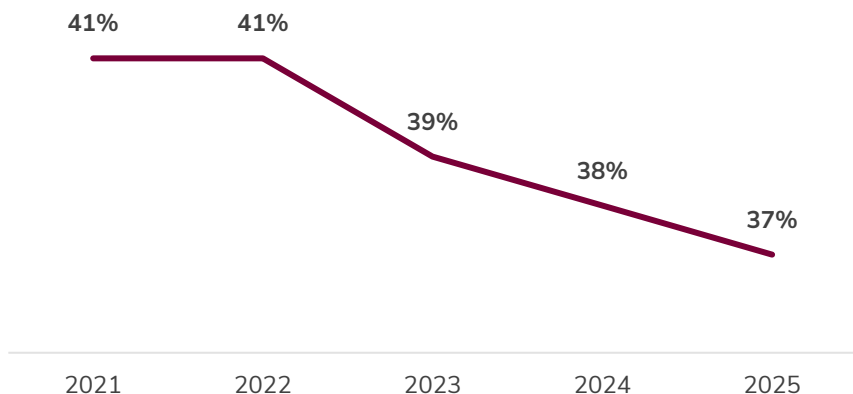
- Struktura geograficzna polskiego eksportu rolno-spożywczego w 2025 r. potwierdza bardzo silne ukierunkowanie branży na rynek Unii Europejskiej, który odpowiada za 75% sprzedaży zagranicznej. Oznacza to, że wspólny rynek pozostaje podstawowym kierunkiem eksportu dla polskich producentów żywności i kluczowym czynnikiem skali działalności całego sektora. Najważniejszym odbiorcą pozostają Niemcy, które odpowiadają za 25% całego polskiego eksportu rolno-spożywczego. Tak wysoki udział jednego rynku pokazuje silne powiązanie branży z niemieckim popytem oraz z europejskimi łańcuchami dostaw. Jednocześnie eksport w obrębie UE nie ogranicza się wyłącznie do Niemiec, istotne znaczenie mają również Francja, Niderlandy, Czechy i Włochy, co świadczy o relatywnie szerokiej obecności polskiej żywności na rynku unijnym.
- Rynki pozaunijne mają wyraźnie mniejsze znaczenie. Najważniejszym z nich pozostaje Zjednoczone Królestwo z udziałem 7%, podczas gdy Ukraina i USA odpowiadają odpowiednio za 2% i 1% eksportu. Oznacza to, że mimo postępującej dywersyfikacji geograficznej polska branża spożywcza pozostaje w dużym stopniu zależna od warunków popytowych, regulacyjnych i konkurencyjnych w UE.

Źródło: Krajowy Ośrodek Wsparcia Rolnictwa – „Rekordowy eksport artykułów rolno-spożywczych z Polski w 2025_r”

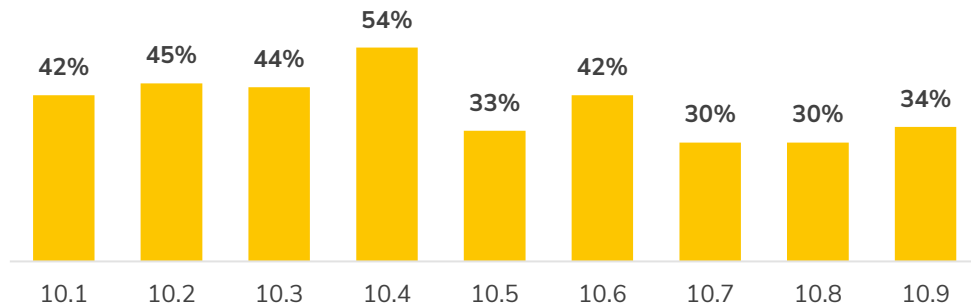
*Dane obejmują artykuły rolno-spożywcze ogółem, nie wyłącznie produkty przetworzone.

ZADŁUŻENIE SEKTORA MALEJE, ALE POZOSTAJE ZRÓŻNICOWANE MIĘDZY BRANŻAMI

Wskaźnik zobowiązań (dział 10)



Wskaźnik zadłużenia z podziałem na klasy w 2025 r.

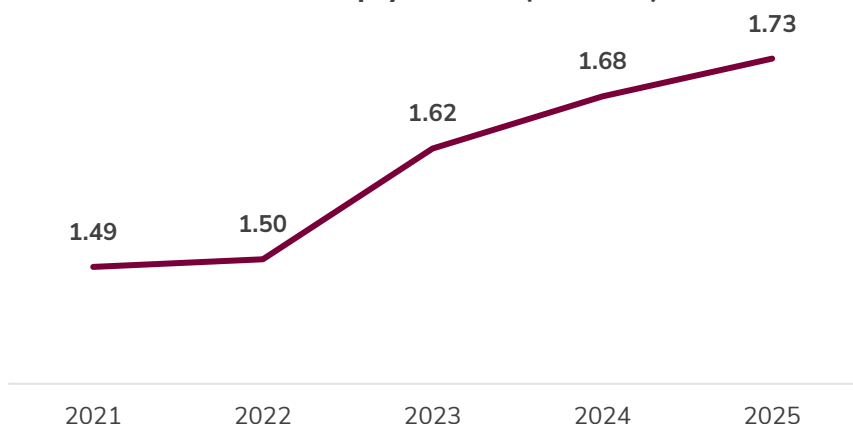


- Wskaźnik zobowiązań systematycznie spada z 41% w latach 2021–2022 do 37% w 2025 r., co wskazuje na niższą dźwignię finansową i większą odporność bilansową sektora w warunkach podwyższonych kosztów finansowania.
- Spadek zadłużenia wynika z poprawy wyników finansowych po okresie wysokiej inflacji, a także ostrożniejszego podejścia firm do finansowania zewnętrznego w warunkach wysokich stóp procentowych.
- Poziom zadłużenia jest silnie zróżnicowany między segmentami, co pokazuje różną intensywność kapitałową i ryzyk operacyjnych w poszczególnych branżach.
- Najwyższy poziom zadłużenia występuje w produkcji olejów i tłuszczów (10.4 – 54%).
- Relatywnie wysokie wskaźniki zadłużenia widoczne są także w segmentach mięsa (10.1 – 42%) oraz przetwórstwa owoców i warzyw (10.3 – 44%), które charakteryzują się dużą skalą działalności i wysokim udziałem kosztów surowcowych.
- Najniższe zadłużenie występuje w segmentach piekarnictwa i wyrobów mącznych (10.7 – 30%) oraz pozostałych artykułów spożywczych (10.8 – 30%), co prawdopodobnie wskazuje na bardziej stabilne modele działalności lub mniejszą kapitałochłonność.

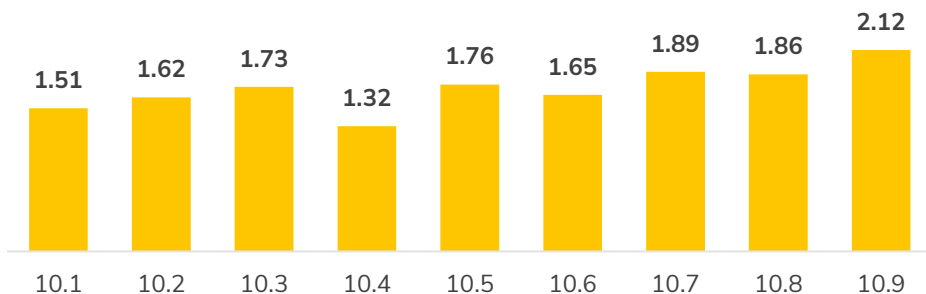
Źródło: GUS, Pontinfo – dane dla przedsiębiorstw zatrudniających powyżej 9 osób – **10.1** Przetwarzanie mięsa, **10.2** Przetwarzanie ryb, skorupiaków i mięczaków, **10.3** Przetwarzanie owoców i warzyw, **10.4** Produkcja olejów i tłuszczów, **10.5** Wytwarzanie wyrobów mleczarskich, **10.6** Wytwarzanie wyrobów przemiatu zbóż, **10.7** Produkcja wyrobów piekarskich i mącznych, **10.8** Produkcja pozostałych artykułów spożywczych, **10.9** Produkcja gotowych pasz i karm dla zwierząt, **10** PRODUKCJA ARTYKUŁÓW SPOŻYWCZYCH

PŁYNNOŚĆ SEKTORA POPRAWIA SIĘ, CO OGRANICZA RYZYKO KRÓTKOTERMINOWE

Wskaźnik płynności* (dział 10)



Wskaźnik płynności z podziałem na klasy w 2025 r.



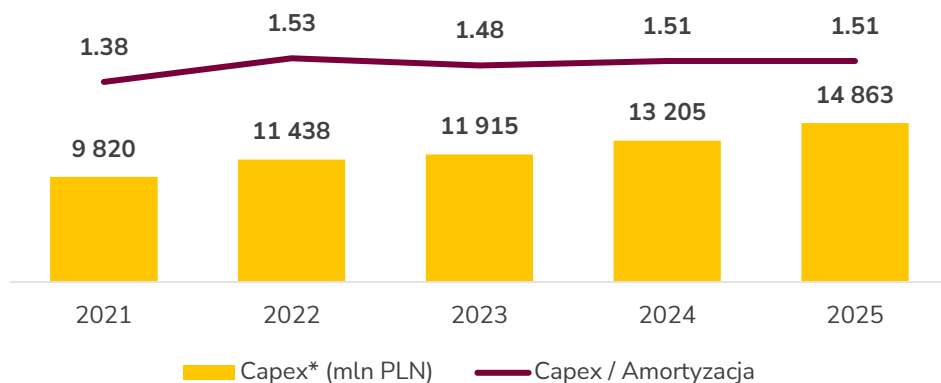
- Wskaźnik płynności systematycznie rośnie, z 1,49 w 2021 r. do 1,73 w 2025 r., co wskazuje na poprawę zdolności przedsiębiorstw do regulowania bieżących zobowiązań.
- Największa poprawa nastąpiła w latach 2022–2023, co było związane z wysoką inflacją, wzrostem przychodów nominalnych oraz dostosowaniem kapitału obrotowego.
- Poziom płynności w 2025 r. można uznać za bezpieczny, co oznacza ograniczone ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań krótkoterminowych na poziomie całego sektora.
- Widoczne jest istotne zróżnicowanie między segmentami, co wskazuje na różne modele operacyjne i potrzeby w zakresie kapitału obrotowego.
- Najwyższa płynność występuje w segmentach takich jak produkcja pasz (10.9 – 2,12) oraz wyroby piekarnicze (10.7 – 1,89), co sugeruje relatywnie stabilne przepływy pieniężne.
- Najniższy poziom płynności widoczny jest w produkcji olejów i tłuszczów (10.4 – 1,32).

Źródło: GUS, Pontinfo – dane dla przedsiębiorstw zatrudniających powyżej 9 osób – **10.1** Przetwarzanie mięsa, **10.2** Przetwarzanie ryb, skorupiaków i mięczaków, **10.3** Przetwarzanie owoców i warzyw, **10.4** Produkcja olejów i tłuszczów, **10.5** Wytwarzanie wyrobów mleczarskich, **10.6** Wytwarzanie wyrobów przemiatu zbóż, **10.7** Produkcja wyrobów piekarskich i mącznych, **10.8** Produkcja pozostałych artykułów spożywczych, **10.9** Produkcja gotowych pasz i karm dla zwierząt, **10** PRODUKCJA ARTYKUŁÓW SPOŻYWCZYCH

* Wskaźnik płynności bieżącej

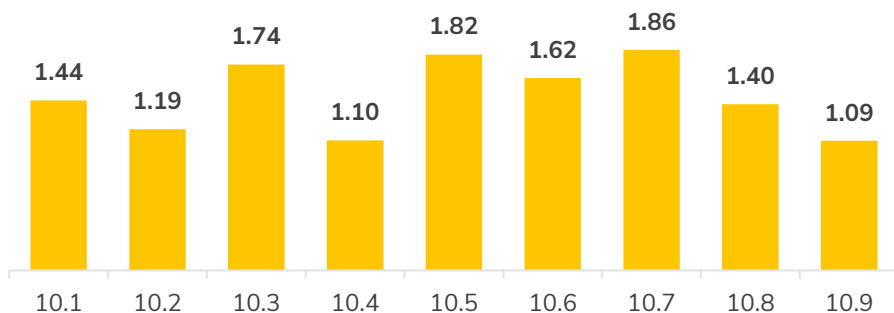
NAKŁADY INWESTYCYJNE ROSNĄ, CO WSPIERA MODERNIZACJĘ I DŁUGOTERMINOWĄ KONKURENCYJNOŚĆ SEKTORA

Nakłady inwestycyjne (dział 10)



- Nakłady inwestycyjne w sektorze systematycznie rosną, z 9,8 mld PLN w 2021 r. do 14,9 mld PLN w 2025 r., co oznacza wyraźne zwiększenie aktywności inwestycyjnej przedsiębiorstw.
- Wskaźnik Capex / Amortyzacja utrzymywał się przez cały okres powyżej 1,0, a w latach 2022–2025 wynosił ok. 1,5, co oznacza, że firmy inwestowały więcej niż wynosiło odtworzenie majątku trwałego.
- Najwyższa skłonność do inwestowania w 2025 r. występowała w wyrobach piekarniczych i mącznych (10.7 – 1,86) oraz w mleczarstwie (10.5 – 1,82).
- Relatywnie wysokie wskaźniki inwestycyjne widoczne są także w przetwórstwie owoców i warzyw (10.3 – 1,74) oraz w przemyśle zbożowo-młynarskim (10.6 – 1,62), co sugeruje aktywne dostosowywanie mocy i technologii produkcyjnych.
- Najniższy wskaźnik Capex / Amortyzacja występuje w produkcji pasz (10.9 – 1,09) oraz w produkcji olejów i tłuszczów (10.4 – 1,10), co prawdopodobnie oznacza bardziej zachowawcze podejście do inwestycji lub niższą presję modernizacyjną.

Capex / Amortyzacja z podziałem na klasy w 2025 r.



Źródło: GUS, Pontinfo – dane dla przedsiębiorstw zatrudniających powyżej 9 osób – **10.1** Przetwarzanie mięsa, **10.2** Przetwarzanie ryb, skorupiaków i mięczaków, **10.3** Przetwarzanie owoców i warzyw, **10.4** Produkcja olejów i tłuszczów, **10.5** Wytwarzanie wyrobów mleczarskich, **10.6** Wytwarzanie wyrobów przemiatu zbóż, **10.7** Produkcja wyrobów piekarniczych i mącznych, **10.8** Produkcja pozostałych artykułów spożywczych, **10.9** Produkcja gotowych pasz i karm dla zwierząt, **10** PRODUKCJA ARTYKUŁÓW SPOŻYWCZYCH

*Capex – Nakłady inwestycyjne

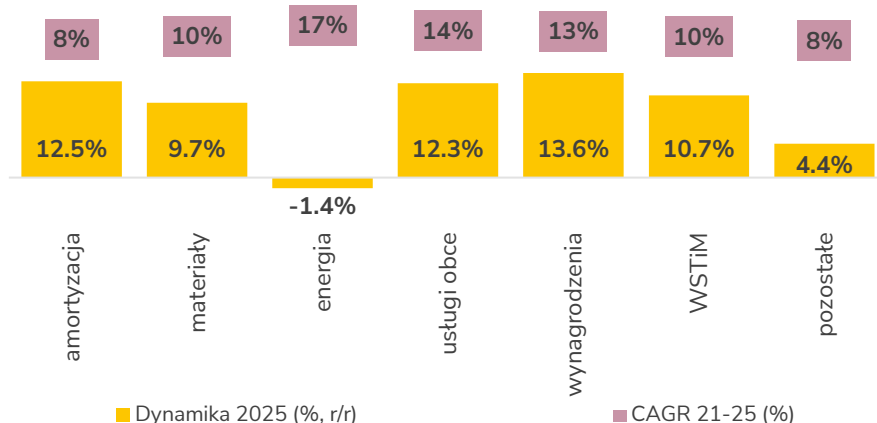


ALIOR
BANK

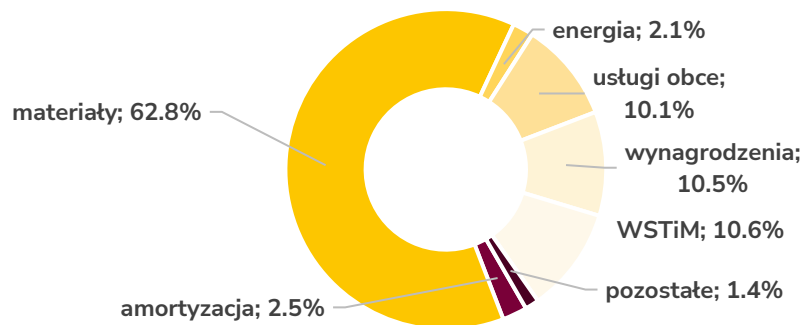
2 ANALIZA KOSZTÓW

PRESJA KOSZTOWA SŁABNIE, ALE NIE ZNIKA Z RACHUNKU PRODUCENTÓW

Dynamika kosztów w 2025 oraz CAGR (21-25)



Struktura kosztów rodzajowych

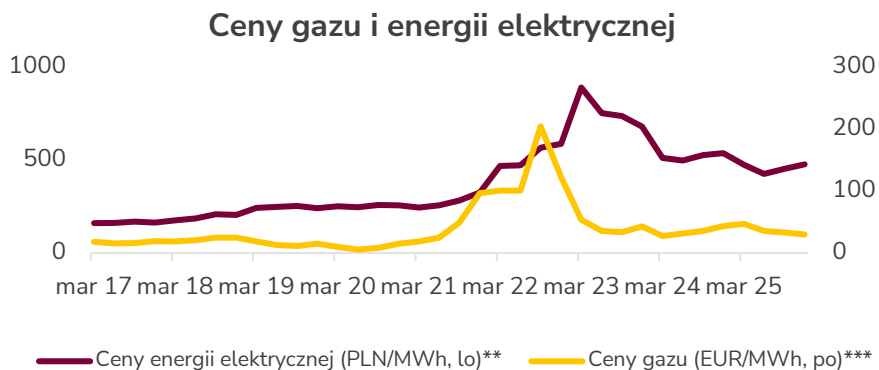
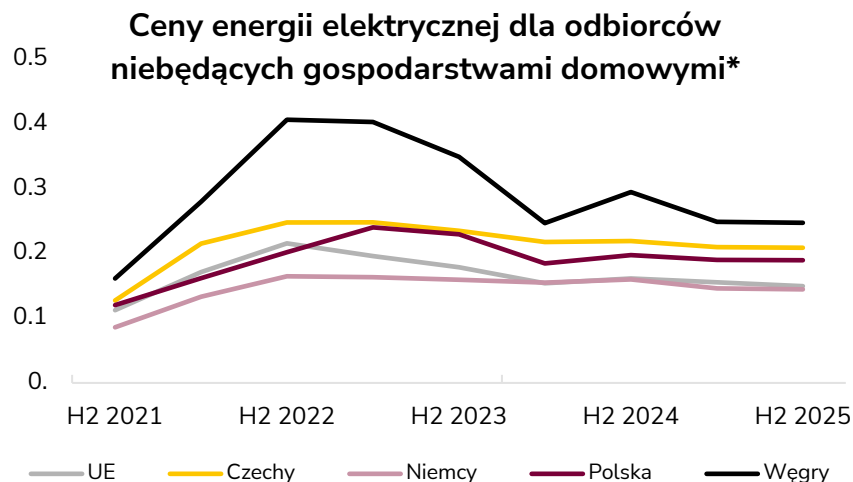


- Największą część kosztów sektora spożywczego stanowią surowce i materiały, dlatego zmienność cen produktów rolnych, mięsa, mleka, zbóż, cukru czy olejów bezpośrednio wpływa na wyniki producentów.
- Rentowność branży zależy nie tylko od cen surowców, ale również od kosztów pracy, opakowań, logistyki, usług zewnętrznych i finansowania. Nawet jeśli pojedyncze kategorie mają mniejszy udział w kosztach, ich jednoczesny wzrost może istotnie obciążać marże.
- W ostatnich latach widoczna jest częściowa normalizacja kosztów surowcowych i transportowych, jednak poziom wielu kosztów pozostaje wyższy niż przed okresem wysokiej inflacji.
- W przeciwieństwie do części surowców, koszty wynagrodzeń mają bardziej trwały charakter i trudniej ulegają obniżeniu. To zwiększa presję na automatyzację, poprawę produktywności i ograniczanie kosztów jednostkowych.
- Przy ograniczonej możliwości dalszego przenoszenia kosztów na ceny sprzedaży, kluczowe znaczenie zyskują skala działalności, efektywność operacyjna, automatyzacja oraz zdolność do zarządzania zakupami i kontraktami.

Źródło: opracowanie DAM Alior na podstawie danych GUS dane dla działu **10 PRODUKCJA ARTYKUŁÓW SPOŻYWCZYCH**; dane dla przedsiębiorstw zatrudniających powyżej 9 osób.

*WSTiM – Wartość sprzedanych towarów i materiałów

SZOK ENERGETYCZNY WYGASŁ, ALE PODWYŻSZONE CENY ENERGII NADAL OBCIĄŻAJĄ KOSZTY PRODUKCJI ŻYWNOSCI



- Dla branży spożywczej energia jest istotna nie tylko jako koszt bezpośredni, ale również jako czynnik wpływający na koszty chłodzenia, mrożenia, magazynowania, logistyki, opakowań i usług zewnętrznych
- Po szoku energetycznym z lat 2021–2022 ceny energii wyraźnie się ustabilizowały, jednak zarówno ceny energii elektrycznej, jak i gazu pozostają powyżej poziomów sprzed kryzysu energetycznego.
- Polska pozostaje w grupie krajów o relatywnie wysokich cenach energii dla przedsiębiorstw, choć skala wzrostu była niższa niż w najbardziej dotkniętych rynkach regionu, takich jak Węgry czy Czechy.
- Spadek cen gazu TTF po szczycie z 2022 r. ograniczył presję kosztową, ale ceny gazu nadal pozostają zmienne, co utrudnia planowanie kosztów w segmentach wykorzystujących obróbkę cieplną, suszenie, pasteryzację lub produkcję w trybie ciągłym.
- Ceny energii elektrycznej w Polsce obniżyły się względem szczytu, ale nie wróciły do poziomów z lat 2017–2020, co oznacza utrzymanie podwyższonej bazy kosztowej dla zakładów produkcyjnych.

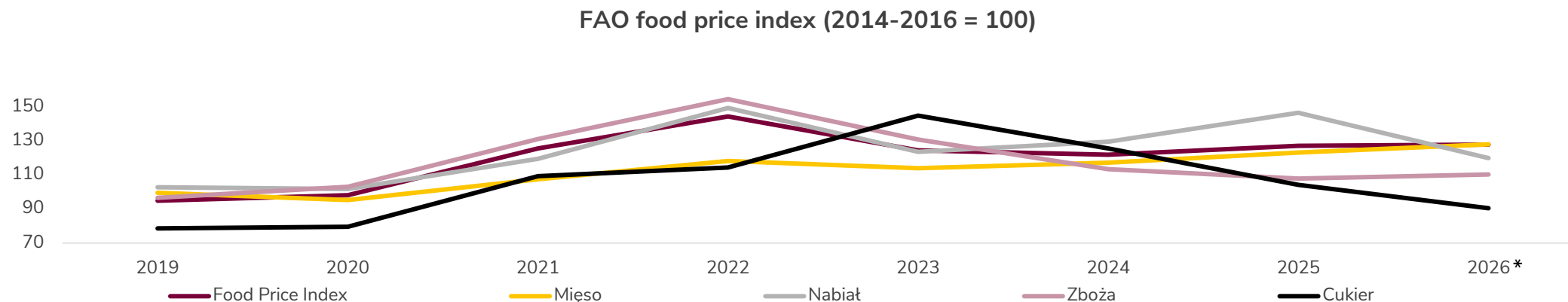
Źródło: Bloomberg, URE, EUROSTAT

* ceny energii dla przedsiębiorstw w ujęciu porównywalnym między krajami, z uwzględnieniem siły nabywczej

** Średnia kwartalna cena sprzedaży energii elektrycznej na rynku konkurencyjnym

*** notowania holenderskiego gazu TTF (Title Transfer Facility)

GLOBALNE CENY ŻYWNOSCI POZOSTAJĄ PONIŻEJ SZCZYTU Z 2022 R., ALE WYBRANE SUROWCE NADAL GENERUJĄ PRESJĘ KOSZTOWĄ



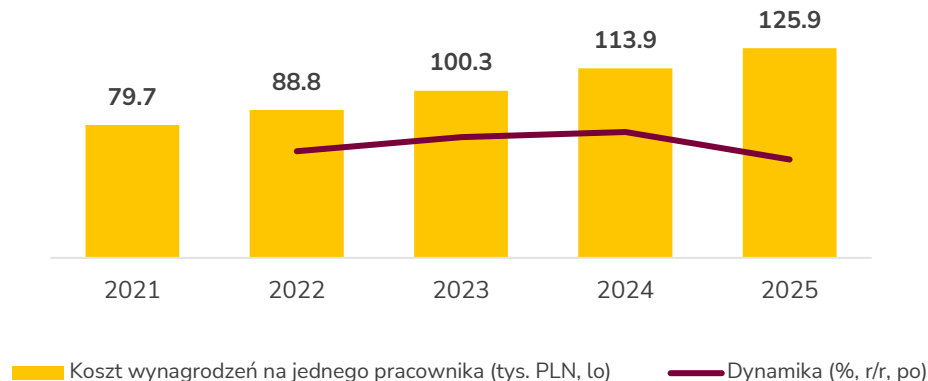
- Globalne ceny żywności osiągnęły szczyt w 2022 r., kiedy indeks FAO oraz większość głównych komponentów wyraźnie wzrosły względem lat 2019–2021. Był to okres najsilniejszej presji surowcowej dla producentów żywności.
- Po 2022 r. nastąpiła częściowa normalizacja cen, szczególnie w przypadku zbóż i indeksu ogólnego FAO, jednak poziomy cen pozostają relatywnie wysokie względem okresu sprzed szoku inflacyjnego.
- Zmiany cen są silnie zróżnicowane między kategoriami. Ceny zbóż po szczycie w 2022 r. wyraźnie spadły, natomiast ceny mięsa i nabiału pozostają bardziej odporne, a w części okresów ponownie rosły.
- Dla przetwórstwa żywności oznacza to mniejszą, ale nadal istotną niepewność kosztową. Spadek części indeksów ogranicza presję na marże, lecz zmienność surowców utrudnia planowanie cen i kontraktację.

Źródło: Food and agriculture organization of the united nations (FAO)

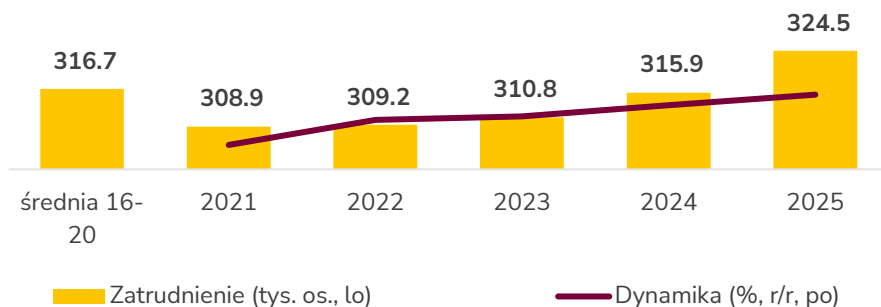
* średnia cena za okres I-V 2026

KOSZTY PRACY W SEKTORZE SPOŻYWCZYM ROSNĄ SZYBCIEJ NIŻ ZATRUDNIENIE

Koszt wynagrodzeń na 1 pracownika w sektorze



Zatrudnienie w sektorze

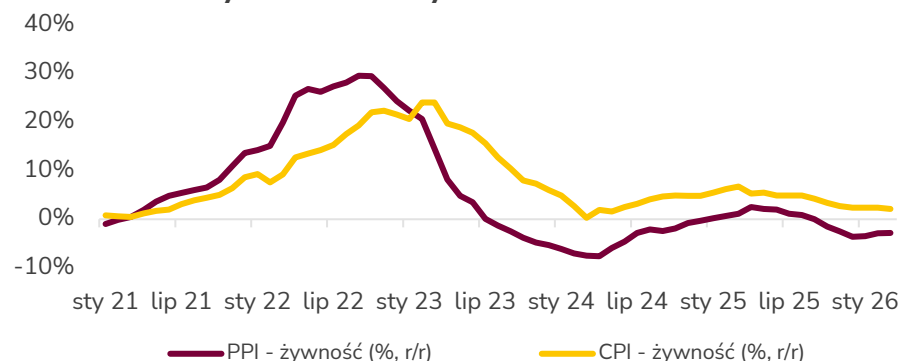


- Koszt wynagrodzeń na jednego pracownika wzrósł z 79,7 tys. PLN w 2021 r. do 125,9 tys. PLN w 2025 r., co oznacza istotny wzrost presji kosztowej po stronie producentów żywności.
- Dynamika kosztów pracy pozostawała wysoka w całym analizowanym okresie, szczególnie w latach 2022–2024, kiedy wzrost wynagrodzeń był wyraźnie dwucyfrowy.
- Zatrudnienie w sektorze odbudowuje się po spadku z 2021 roku. Liczba pracowników wzrosła z 308,9 tys. w 2021 r. do 324,5 tys. w 2025 r., przekraczając średni poziom z lat 2016–2020.
- Rosnące jednocześnie zatrudnienie i koszt jednostkowy pracy zwiększają presję na marżę, szczególnie w bardziej pracochłonnych segmentach branży, takich jak przetwórstwo mięsa, piekarnictwo czy produkcja wyrobów gotowych.
- Wysoka presja płacowa wzmacnia potrzebę automatyzacji i poprawy efektywności operacyjnej, aby ograniczyć wzrost kosztów jednostkowych i utrzymać konkurencyjność cenową.

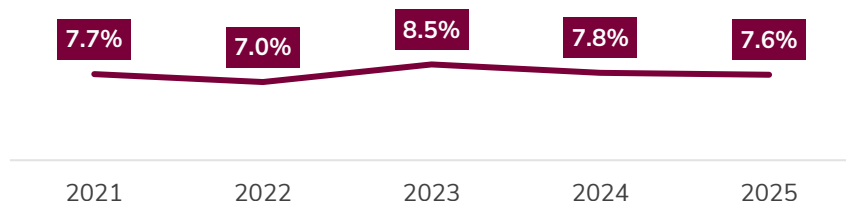
Źródło: opracowanie DAM Alior na podstawie danych GUS dane dla działu **10 PRODUKCJA ARTYKUŁÓW SPOŻYWCZYCH**; dane dla przedsiębiorstw zatrudniających powyżej 9 osób.

OPÓŹNIONA TRANSMISJA CEN OGRANICZA PRESJĘ NA KONSUMENTÓW, ALE NIE GWARANTUJE TRWAŁEJ POPRAWY MARŻ

Dynamika cen żywności: PPI vs CPI



Marża EBITDA (%)

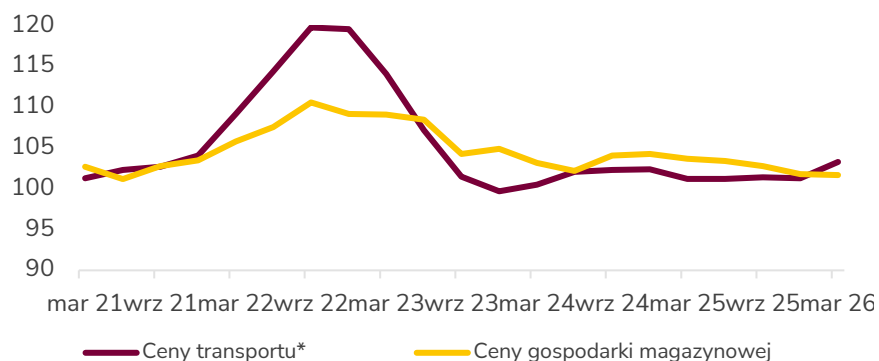


- W latach 2021–2022 presja kosztowa najmocniej uderzyła w producentów. PPI żywności wzrósł szybciej i silniej niż CPI, osiągając szczyt blisko 30% r/r. Wzrost cen detalicznych następował z opóźnieniem, co wskazuje na stopniowe przenoszenie kosztów w łańcuchu dostaw.
- Od 2023 r. nastąpiło szybkie wygaszenie presji po stronie producentów, a PPI żywności przeszedł w wartości ujemne. CPI pozostawał jednak dodatni, co pokazuje, że ceny detaliczne dostosowują się wolniej niż ceny producentów.
- Poprawa otoczenia cenowego przełożyła się na odbudowę marży EBITDA w 2023 r., jednak efekt nie był trwały. W latach 2024–2025 marża dla działu 10 ustabilizowała się poniżej poziomu szczytowego.
- Rentowność pozostaje silnie zróżnicowana między segmentami, część branż utrzymuje relatywnie wysokie marże, podczas gdy inne pozostają pod większą presją kosztową i konkurencyjną.
- W kolejnych latach poprawa marż będzie zależeć mniej od podwyżek cen, a bardziej od efektywności kosztowej, automatyzacji, skali produkcji oraz zdolności do zarządzania kosztami pracy, energii i surowców.

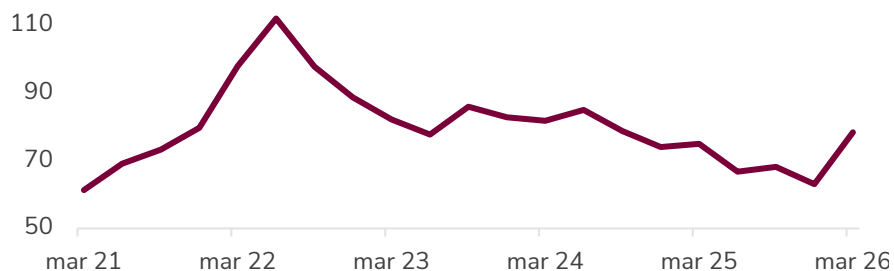
Źródło: GUS – Biuletyn statystyczny 04/2026 tabela 33 „wskaźniki cen produkcji sprzedanej przemysłu” oraz tabela 40 „wskaźniki cen towarów i usług konsumpcyjnych”
Pontinfo – dane dla przedsiębiorstw zatrudniających powyżej 9 osób – 10 PRODUKCJA ARTYKUŁÓW SPOŻYWCZYCH

KOSZTY TRANSPORTU I MAGAZYNOWANIA USTABILIZOWAŁY SIĘ, ALE POZOSTAJĄ WRAŻLIWE NA CENY PALIW

Ceny transportu i gospodarki magazynowej
(poprzedni rok = 100)



Notowania ropy brent (USD/bbl, lo)



- Najsilniejsza presja kosztowa w transporcie przypadła na 2022 r., gdzie wskaźnik cen transportu wzrósł wtedy wyraźnie powyżej poziomu 115–120, co zbiegło się z gwałtownym wzrostem cen ropy Brent.
- Od 2023 r. dynamika cen transportu wyraźnie wyhamowała, a w latach 2024–2025 wskaźnik oscylował blisko poziomu 100, co oznacza stabilizację kosztów usług transportowych po wcześniejszym szoku.
- Ceny gospodarki magazynowej rosły łagodniej niż ceny transportu, co wskazuje, że magazynowanie było bardziej stabilnym komponentem kosztowym niż transport drogowy.
- Odbicie cen ropy na początku 2026 r. pokazuje, że ryzyko kosztowe w logistyce nie zniknęło i wzrost cen paliw przełożył się na wyższe koszty dystrybucji i dostaw.
- Dla producentów żywności logistyka pozostaje istotnym kosztem pośrednim, szczególnie przy wysokim znaczeniu dostaw do sieci handlowych, krótkich terminach realizacji, produktach świeżych oraz konieczności utrzymania łańcucha chłodniczego.

Źródło: Bloomberg, GUS – Biuletyn Statystyczny 04/2026 Tabela 36 „wskaźniki cen usług transportu i gospodarki magazynowej oraz telekomunikacji”



ALIOR
BANK

3 RYZYKA I PERSPEKTYWY

MAPA RYZYK

Regulacje i ESG

Rosnące wymogi regulacyjne i ESG będą coraz mocniej wpływać na koszty funkcjonowania producentów żywności. Dotyczy to m.in. opakowań, recyklingu, raportowania środowiskowego, śladu węglowego, dobrostanu zwierząt, bezpieczeństwa żywności oraz certyfikacji jakościowej. Dla dużych firm regulacje mogą stać się elementem przewagi konkurencyjnej, ponieważ większe podmioty łatwiej finansują modernizację, automatyzację i procesy certyfikacyjne. Dla mniejszych producentów te same wymogi mogą jednak oznaczać wzrost kosztów administracyjnych i inwestycyjnych. W dłuższym okresie przewagę będą zyskiwać firmy zdolne do spełniania wymogów sieci handlowych i regulacji UE bez istotnego pogorszenia rentowności

Bliski Wschód

Napięcia na Bliskim Wschodzie, szczególnie wokół relacji USA–Iran i bezpieczeństwa żeglugi przez Cieśninę Ormuz, pozostają istotnym ryzykiem kosztowym dla sektora spożywczego. Cieśnina Ormuz jest jednym z kluczowych światowych szlaków energetycznych, według CRS przez ten obszar przechodzi ok. 27% światowego morskiego handlu ropą i produktami ropopochodnymi oraz ok. 20% globalnego handlu LNG. Zakłócenia w tym regionie mogą więc szybko przekładać się na wzrost cen ropy, gazu, paliw transportowych i kosztów energii. Dla polskich producentów żywności oznacza to ryzyko wzrostu kosztów pośrednich, szczególnie transportu, magazynowania chłodniczego, opakowań, nawozów i energii wykorzystywanej w procesach produkcyjnych. Nawet jeśli większość polskiego eksportu trafia do UE i nie zależy bezpośrednio od frachtu morskiego przez Bliski Wschód, globalny wzrost cen ropy lub gazu będzie podnosić koszty logistyki drogowej, produkcji opakowań oraz surowców rolnych. IEA wskazywała, że zakłócenia w regionie tworzyły największe zaburzenie podaży ropy w historii globalnego rynku, a ceny ropy i gazu reagowały silnym wzrostem na ograniczenia przepływów przez Ormuz. W krótkim terminie ryzyko mogło zostać częściowo ograniczone przez doniesienia o wstępnym porozumieniu USA–Iran i planowanym ponownym otwarciu Cieśniny Ormuz, po którym ceny ropy spadły. Jednocześnie szczegóły trwałego porozumienia pozostawały przedmiotem dalszych negocjacji, dlatego dla producentów żywności najważniejszy wniosek jest taki, że geopolityka nadal może szybko zmieniać warunki kosztowe sektora.

Źródło: analiza DAM Alior.

MAPA RYZYK

Konkurencja wewnątrz UE i presja cenowa

Polscy producenci żywności konkurują nie tylko z dostawcami spoza UE, ale również z dużymi producentami z innych krajów wspólnego rynku. Dotyczy to szczególnie kategorii masowych, takich jak mięso, nabiał, pieczywo pakowane, mrożonki, dania gotowe czy produkty private label. W tych segmentach cena, skala dostaw, powtarzalność jakości i zdolność obsługi dużych sieci handlowych mają kluczowe znaczenie. Wzrost kosztów pracy, energii, logistyki i regulacji ogranicza jednak możliwość dalszego konkurowania wyłącznie niskim kosztem. W efekcie większą odporność będą miały firmy o dużej skali, wysokiej automatyzacji i lepszej kontroli kosztów jednostkowych.

Ryzyka pogodowe / El Niño

Zjawiska pogodowe związane z ENSO zwiększają zmienność plonów i cen surowców rolnych, szczególnie zbóż, cukru, olejów, kakao, kawy i pasz. Dla polskich przetwórców jest to głównie ryzyko pośrednie. Globalne zaburzenia podaży mogą podnosić koszty surowców i komponentów, utrudniać kontraktację oraz zwiększać presję na marże w segmentach silnie zależnych od produktów rolnych. Najbardziej narażone są branże surowcowe i paszowe, piekarnictwo, słodczyce, oleje i tłuszcze, mięso oraz nabiał.

Ryzyko walutowe i surowce globalne.

Silna pozycja eksportowa sektora oznacza ekspozycję na zmiany kursów walut, szczególnie w relacjach z rynkami UE, Wielką Brytanią i krajami pozaunijnymi. Z drugiej strony część surowców i komponentów (m.in. kakao, kawa, oleje, ryby, dodatki technologiczne czy wybrane opakowania) jest powiązana z globalnymi rynkami towarowymi i rozliczana w walutach obcych. W efekcie kursy walut wpływają zarówno na przychody eksportowe, jak i koszty zakupu importowanych komponentów.

Źródło: analiza DAM Alior.

PERSPEKTYWY



Rosnąca presja kosztowa oraz konkurencja cenowa ograniczają potencjał wzrostu wartości sprzedaży i marż w segmentach surowcowych i niskoprzetworzonych. Jednocześnie obserwowane trendy konsumenckie takie jak convenience, zdrowie i funkcjonalność, sprzyjają rozwojowi produktów o wyższej wartości dodanej, np. dań gotowych, produktów wysokobiałkowych czy żywności funkcjonalnej. W efekcie to właśnie produkty przetworzone, a nie surowce, będą w większym stopniu odpowiadać za wzrost wartości sprzedaży i marż branży.



Znaczenie marek własnych w Europie wzrasta i wzmacnia rolę sieci handlowych jako kluczowego kanału sprzedaży. Private label nie jest już tylko segmentem niskiej ceny i coraz częściej obejmuje także segment jakościowy i premium. Dla producentów oznacza to możliwość stabilizacji wolumenów produkcji, ale jednocześnie większą presję cenową i konieczność utrzymania wysokiej efektywności operacyjnej.



Zwiększające się znaczenie kosztów opakowań, transportu i regulacji środowiskowych wymusza zmiany w modelu operacyjnym firm. Optymalizacja materiałów, rozwój opakowań nadających się do recyklingu oraz skracanie łańcuchów dostaw pozwalają ograniczać koszty i jednocześnie odpowiadać na wymagania regulacyjne oraz oczekiwania konsumentów.



Wzrost kosztów pracy oraz ograniczona dostępność pracowników zwiększają znaczenie inwestycji w automatyzację, cyfryzację i optymalizację procesów. Dotyczy to zarówno produkcji, jak i zarządzania energią, logistyką czy wykorzystaniem surowców. W kolejnych latach to właśnie produktywność i efektywność kosztowa będą jednym z kluczowych czynników decydujących o rentowności firm.



Polska posiada silną pozycję eksportową, jednak dalszy wzrost będzie coraz bardziej zależeł od struktury eksportu, a nie tylko jego skali. Największy potencjał dotyczy produktów przetworzonych, markowych oraz segmentu convenience. Rozwój sprzedaży poza UE oraz dywersyfikacja kierunków eksportu mogą dodatkowo ograniczać ryzyko związane z konkurencją na rynku unijnym.



Zmiana świadomości konsumentów w zakresie zdrowia i jakości diety tworzy przestrzeń dla rozwoju nowych kategorii produktów. Dotyczy to przede wszystkim produktów o prostym składzie (clean label), żywności funkcjonalnej, produktów wysokobiałkowych oraz rozwiązań odpowiadających na konkretne potrzeby żywieniowe. W połączeniu z trendem wygody daje to potencjał wzrostu w segmentach o wyższej wartości dodanej.



ALIOR
BANK

4 PODSUMOWANIE

PODSUMOWANIE

Sektor przetwórstwa żywności pozostaje jednym z filarów polskiego przemysłu. Jest największym segmentem krajowego przetwórstwa przemysłowego i w 2025 r. rozwijał się szybciej niż przetwórstwo ogółem. Branża korzysta z relatywnie odpornego popytu, dużej skali działalności oraz silnej pozycji w europejskich łańcuchach dostaw.

Eksport pozostaje kluczowym stabilizatorem sektora i osiąga rekordowe poziomy, wzmacniając skalę działalności krajowych producentów. Jednocześnie jego struktura nadal w dużej mierze opiera się na produktach masowych i podstawowych, takich jak mięso, zboża, cukier, nabiał czy ryby. Oznacza to, że dalszy wzrost wartości sprzedaży będzie wymagał większego udziału produktów bardziej przetworzonych, markowych i o wyższej wartości dodanej.

Kondycja finansowa sektora pozostaje relatywnie dobra, ale sytuacja poszczególnych segmentów jest zróżnicowana. Poprawa płynności, niższa dźwignia finansowa i rosnące nakłady inwestycyjne wskazują na zdolność branży do adaptacji i modernizacji. Jednocześnie presja kosztowa, szczególnie w obszarze surowców, pracy, energii i logistyki, nadal ogranicza przestrzeń do trwałej poprawy marż.

Przewaga konkurencyjna branży będzie coraz mniej zależeć wyłącznie od niskich kosztów, a coraz bardziej od automatyzacji, efektywności operacyjnej, kontroli kosztów jednostkowych oraz rozwoju produktów odpowiadających na zmieniające się preferencje konsumentów. Największy potencjał mają firmy, które łączą skalę, stabilną sytuację finansową i inwestycje w produkty bardziej przetworzone, funkcjonalne oraz wyżej marżowe.

SKRÓTY, INFORMACJA PRAWNA, DAM ALIOR

Skróty i definicje pojęć używanych w raporcie

1H / 2H – dane za pierwszą/drugą połowę roku

Q1 / Q2 / Q3 / Q4 – dane kwartalne

CAGR – *compound annual growth rate*, przeciętna roczna stopa wzrostu w analizowanym okresie

lo – lewa oś

po – prawa oś

PP – polipropylen

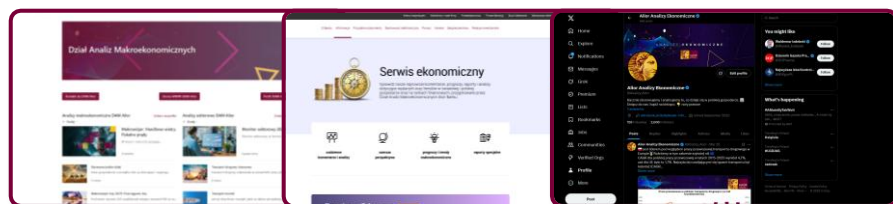
Capex – *Nakłady inwestycyjne*

WSTiM – *Wartość sprzedanych towarów i materiałów*

Informacja prawna

Powyższy materiał (dalej Materiał) został przygotowany przez Dział Analiz Makroekonomicznych Alior Bank SA. Właścicielem Materiału jest Alior Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Powielanie bądź publikowanie Materiału lub jego części bez pisemnej zgody Alior Bank S.A. jest zabronione. Materiał ma charakter informacyjny, w szczególności nie stanowi: rekomendacji inwestycyjnej w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE, rekomendacji udzielonej w związku ze świadczeniem usługi doradztwa inwestycyjnego (usługa doradztwa inwestycyjnego jest świadczona na podstawie odrębnej umowy o doradztwo inwestycyjne), porady inwestycyjnej o charakterze ogólnym, badania inwestycyjnego, jak również nie może być traktowany jako usługa doradztwa podatkowego bądź prawnego. Alior Bank S.A. podjął starania aby Materiał został sporządzony w sposób rzetelny, z zachowaniem zasad metodologicznej poprawności oraz z należytą starannością. Materiał wyraża wiedzę oraz poglądy autorów według stanu na dzień sporządzenia. Alior Bank S.A. nie zobowiązuje się do aktualizacji Materiału po dniu publikacji. Materiał został sporządzony na podstawie ogólnodostępnych informacji, uznanych przez Dział Analiz Makroekonomicznych za wiarygodne, przy czym Alior Bank S.A. ani sporządzający Materiał pracownicy nie ponoszą odpowiedzialności za rzetelność oraz prawdziwość materiałów źródłowych sporządzonych przez podmioty trzecie, a wykorzystanych do opracowania Materiału. Materiał może zawierać prognozy co do zdarzeń przyszłych, które są niepewne oraz są obciążone ryzykiem błędu. Podejmując decyzje inwestycyjne Klient powinien kierować się własną, niezależną oceną. Klient ponosi pełną odpowiedzialność za skutki swoich decyzji inwestycyjnych. Źródłem danych są m.in. GUS, Eurostat, NBP, media finansowo-ekonomiczne oraz branżowe.

Gdzie nas znaleźć

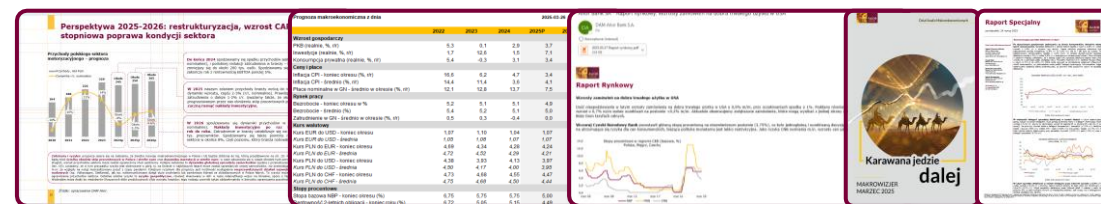


Intranet

WWW

X / Twitter

Inne opracowania DAM Alior



Raporty sektorowe

Prognozy
makroekonomiczne

Codzienny raport
makroekonomiczny

„Makrowizjer”,
komentarze specjalne



ALIOR
BANK

DZIAŁ ANALIZ **MAKROEKONOMICZNYCH**

AGATA FILIPOWICZ-RYBICKA

DYREKTOR DZIAŁU ANALIZ MAKROEKONOMICZNYCH
GŁÓWNY EKONOMISTA

JAKUB SZCZEPANIEC

EKSPERT DS. ANALIZ DANYCH EKONOMICZNYCH

MARTA SKRZYPCZYŃSKA

EKSPERT DS. ANALIZ DANYCH EKONOMICZNYCH

MARCIN BOGUSZ

EKSPERT DS. ANALIZ DANYCH EKONOMICZNYCH

BARTOSZ BARTOSZUK

EKSPERT DS. ANALIZ SEKTOROWYCH

WOJCIECH SZAJNERT

EKSPERT DS. ANALIZ SEKTOROWYCH