

Depois de 2 anos de queda, cresce volume de produtos consumidos por brasileiro

Comércio Mas movimento depende de inflação controlada e geração de emprego

Volume volta a crescer no varejo e 2024 sinaliza nova recuperação

Adriana Mattos e Natália Flach
De São Paulo

O mercado de consumo brasileiro começa a encher espaço para um aumento mais consistente no volume vendido nas lojas em 2024, após anos de encolhimento da lista de compras da população, que afetou duramente a venda de certos produtos.

O desempenho em parte de 2023 já abriu terreno para esse movimento de retomada, que pode se consolidar neste ano, com a ressalva de que depende, diretamente, da estabilidade econômica, com geração de emprego e inflação controlada, dizem consultores e empresas.

A sinalização tem sido destacada por fabricantes e redes de supermercados, atacarejos e farmácias nas últimas semanas, ainda que de forma cautelosa. Há indicadores positivos que podem, inclusive, melhorar resultados e margens dos grupos, caso se consolidem como tendência.

Levantamento da empresa de pesquisas NielsenIQ (NIQ), exclusivo para o Valor, mostra aumento de 2,6% no volume vendido em 2023, recuperando a perda dos dois anos anteriores, e com avanço de 10,5% na venda em valor, versus o ano anterior. Há projeção de nova alta para volume em 2024.

A análise considera a cesta de não duráveis, que inclui alimentos, bebidas, itens de higiene, limpeza, beleza, entre outros. Ao se isolar apenas os produtos alimentícios em 2023, o volume sobe 1,7% e o valor, 8,2%. Em bebidas, a quantidade vendida avança mais, 3%, e em higiene e beleza, a alta vai a 5,4%, a maior do relatório.

Itens de bazar (como panelas, pilhas, lâmpadas, papelaria) têm o pior desempenho, com estabilidade em 2023 sobre 2022.

Foi o primeiro crescimento na quantidade total vendida após 2021 e 2022 com recuo (veja tabela ao lado), e isso ocorreu com a receita ainda mantendo dois dígitos de aumento, apesar da perda de velocidade no faturamento frente a outros anos.

Há um efeito do acerto no "mix" de produtos vendidos por lojas e indústria, incluindo lançamentos, diz a NIQ, além da alta de preços em categorias relevantes na composição da receita total — mesmo com a deflação alimentar de 0,5% em 2023.

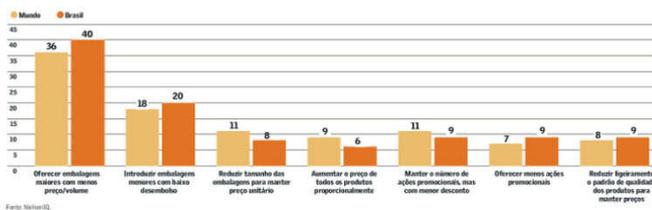
Grandes marcas têm mencionado esses ajustes no portfólio. Em outubro, em uma conversa com analistas, o CEO global da Unilever, Hein Schumacher, falou do lançamento de uma maionese premium no Brasil e dos desodorantes que prometem proteção por 72 horas. E citou uma "premiunização" de produtos, com "bom impulso de volume" para os países das Américas.

A alta de 2,6% no volume total em 2023 também reflete, em certa medida, a base de comparação fraca do ano anterior, já que em 2022 houve retração de 1,6%. Mas o cenário positivo se estende para o começo de 2024, segundo declarações de executivos e dados divulgados na semana passada, o que indica não ser só o impacto da base fraca.

Na quinta-feira (14), a pesquisa do comércio publicada pelo IBGE mostra alta de 1,1% no volume vendido de supermercados e hi-

Difícil escolha nas gôndolas

Se os preços continuarem aumentando, que ações você gostaria que fabricantes e varejistas tomassem? - em %



Atacarejo e bares avançam, mas hipermercado cresce menos

Dados de 2023 em relação a 2022 - em %

Canais	Varição no valor	Varição no volume
Atacarejo	14,40	7,60
Mercadinho	5,40	-2,30
Bar	13,10	2,70
Mercaria*	12,10	2,90
Supermercado Grande**	12,60	5,40
Supermercado Pequeno***	9,70	0,80
Hipermercado	2,30	-4,30
Farmácia independente	11,30	1,50
Farmácia de cadeia	16,40	7,40
Perfumaria	15,30	3,30
Lojas de conveniência	10,20	7,20
Brasil (total)	10,90	2,60

Fonte: NielsenIQ. (*Cadeia de varejo); (**) até 2 mil metros quadrados; (***) até 1.000 metros quadrados.

permercados em janeiro frente a dezembro, considerando números com ajuste sazonal do Natal. E a receita se expandiu 2,1%.

"As empresas podem crescer em 2024 sem depender tanto de preço, mas de ganho de volume, isso considerando um cenário de estabilidade econômica, com maior renda e emprego", diz Gabriel Fagundes, executivo de análise para a indústria da NIQ.

Segundo ele, é possível identificar ambiente para um avanço de volume "mais consistente", com melhora de "mix" de produtos e maior "trade up", que ocorre quando cliente busca marcas de maior qualidade ou valor.

Na visão de Claudio Felisoni, coordenador do Programa de Administração de Varejo (Provar), e professor titular da FEA/USP, é preciso considerar sinais que já apareceram de risco de instabilidade econômica — reflexo do ambiente político ainda tenso e de novas pressões de preço após janeiro — e que podem interromper esse processo de normalização no volume.

"O IPCA de fevereiro de 0,8% foi notícia péssima nesse sentido, e o acumulado até fevereiro está acima das projeções do Banco Central", diz. "Vamos ter que ficar de olho se, com ambiente mais inflacionário, a redução da Selic não desacelera, porque aí, muita inflação impacta na confiança do consumidor e afeta esse processo de recomposição de volume".

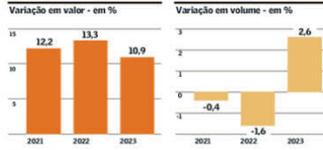
Uma aceleração nos preços de alimentos já preocupa o governo, que, nesta semana, estudou formas de evitar novas altas.

Fagundes, da NIQ, lembra que, nos anos anteriores, havia um "gap" maior entre a variação de volume e preço, em parte, por causa do forte reajuste nas tabelas das lojas após a pandemia.

Em 2020, com desequilíbrio entre oferta e demanda em plena cri-

Desempenho entre preço e volume por ano

Quantidade vendida ganha ritmo maior após quedas recentes



"Apesar do ganho, é preciso cautela por conta dos riscos do cenário 'macro', Claudio Felisoni

se sanitária, a inflação alimentar superou 18%. Em 2022, a taxa foi de 13,2%, as famílias cortaram a lista de compras e o volume encolheu 1,6%. Ou seja, uma diferença de quase 12 pontos percentuais.

Apenas em alimentos o volume caiu mais, 2,5% em 2022. Esse "gap" diminuiu em 2023, como efeito de recuperação inicial de volume e menos reajustes de preço.

Números de rendimento e emprego mostram que, em 2023, aumentou em 1,6 milhão o total de pessoas ocupadas no país (o percentual de ocupados é o mais alto desde 2015), e a renda real, descontada inflação, subiu 3,1%.

Em 2023, segundo o IPCA, houve deflação de alimentação nos domicílios de 0,5%, e para este ano, a projeção é de uma alta de 4% a 5%.

No ano passado, 35 das 50 categorias de produtos pesquisadas tiveram ganho de volume e de valor. Até setembro, isso ocorria com

menos produtos (29 categorias) e agora esse avanço está se espalhando, com destaque para itens como suco pronto, desodorante, creme para pele, energéticos. No lado oposto, perdendo volume e venda, estão leite, salsicha e café.

A pesquisa da NIQ é uma das mais tradicionais do setor, composta por dados enviados por varejistas. Inclui também auditoria nas lojas — cerca de 1 milhão de pontos de venda compõem o estudo.

Esses dados vão ao encontro do que as empresas têm percebido nos últimos meses.

O CEO do Carrefour Brasil, Stéphane Maquaire, disse a analistas, em fevereiro, que a empresa vem acompanhando a volta da inflação alimentar nos últimos dois a três meses, mas com "volumes mais dinâmicos" na venda do atacarejo às empresas (restaurantes, padarias, hotéis etc.) O grupo é dono do Atacarejo.

A companhia sentiu efeitos da deflação até setembro, mas tem observado tendências de melhora tanto em volume quanto em inflação, que aumentam receita, após a metade de novembro. Questionado por analistas, Maquaire disse que, apesar do foco do Atacarejo em volume, a empresa não vai "cair em ofertas demais" para isso.

O comando do GPA disse em fevereiro que teve uma alta de 4,2% nas vendas de lojas que operam há mais de um ano, no quarto trimestre, suportado pelo maior volume. Foi algo percebido na rede de Pão de Açúcar, e no caso da Extra Mercado, isso ocorreu em perecíveis.

Na visão da direção do Assai, o começo de 2024 teve uma ajuda de ganho de volume, mas também de alguma inflação, mas o primeiro teve peso maior no desempenho. "A gente tem visto o início do ano bem mais positivo, e acho que até um pouco mais positivo que o quarto trimestre [de 2023]", disse a analista e presidente da rede, Belmiro Gomes. "E o ganho tem vindo muito mais de volume do que por inflação". É o oposto do cenário de parte de 2020 a 2021.

"O consumidor está com um pouco mais de recursos, passada a fase de reduções de cesta, troca de marcas, um 'trading down' gigantesco", diz ele. Neste ano, o Assai viu volatilidade forte em preços de alimentos "commodities" (arroz, óleo), com o sobe e desce de preços, e diz que a inflação deve ajudar na receita do começo do ano.

Na ponta da cadeia, entre as indústrias, a M. Dias Branco (dona de marcas como Adria, Piraque e Jasmine) teve recorde de receita em 2023, de R\$ 10,8 bilhões, fruto da expansão de 4% nos volumes e de 2,9% no preço médio.

Além de um possível ganho no volume comercializado, a possibilidade de alguma inflação alimentar em 2024 deve ajudar nos resultados operacionais das redes.

Pode não fazer sentido à primeira vista, mas nos itens de supermercados e farmácias, um certo aumento de preço pode ser positivo, porque o seu consumo é obrigatório. É isso melhora a receita nominal.

Mas essa conta não funciona de forma tão simples. O consultor Manoel Araujo, diretor da consultoria Martínez de Araujo lembra que anos de muita inflação, seguidos de deflação, ou de altas e quedas em volume, são ruins para o negócio. "Parece uma maravilha pensar que a empresa não ganha em volume num ano, mas a inflação faz a receita nominal subir", diz. "Acontece que é uma euforia falsa, uma ilusão. E isso mexe com a operação, porque se vende muito dia 5 e 20, e depois a loja fica às moscas".

"Esses picos e vales com inflação e deflação não são bons, é preciso um aumento consistente de volume, porque isso gera previsibilidade. É só chegarmos nisso com estabilidade econômica", afirma.

Veículo: Impresso -> Jornal -> Jornal Valor Econômico - São Paulo/SP

Seção: Empresas **Caderno:** B **Página:** 1