



Evolução de Mercado e de Impostos Portugal

Outubro, 2016



Evolução do mercado

Evolução Mercado de cigarros

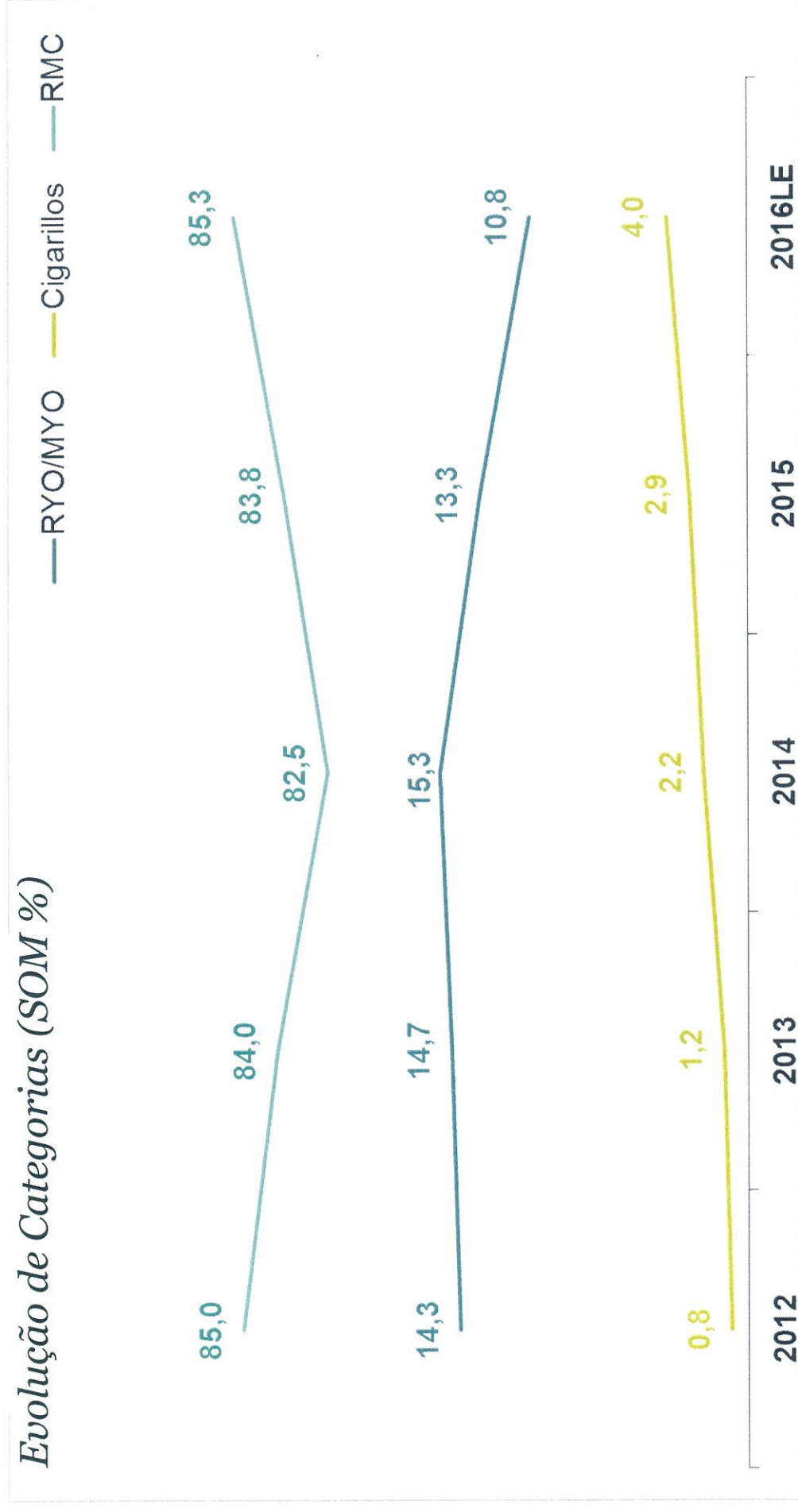
Mercado de cigarros em declínio com -23% de introduções ao consumo nos últimos 4 anos, mostrando sinais de estabilização no último ano

Introduções ao Consumo Cigarros



Evolução de Mercado | Todas as categorias

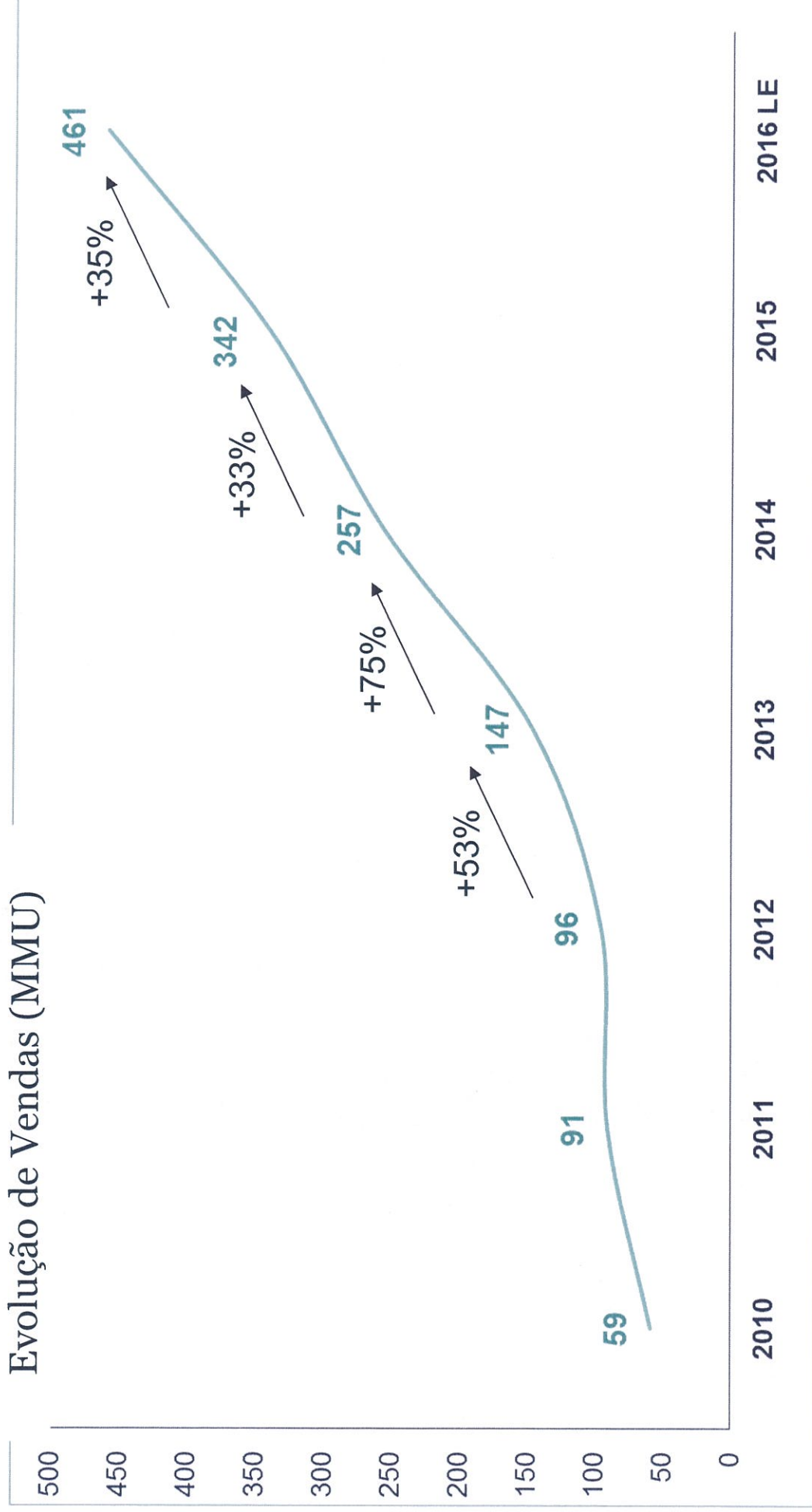
“Cigarros” recuperam peso no mercado à custa da diminuição de “Tabaco de Corte Fino”, e “Cigarrilhas ganham importancia continuamente



Evolução de Mercado | Cigarrilhas

Menor carga fiscal e vendas crescentes

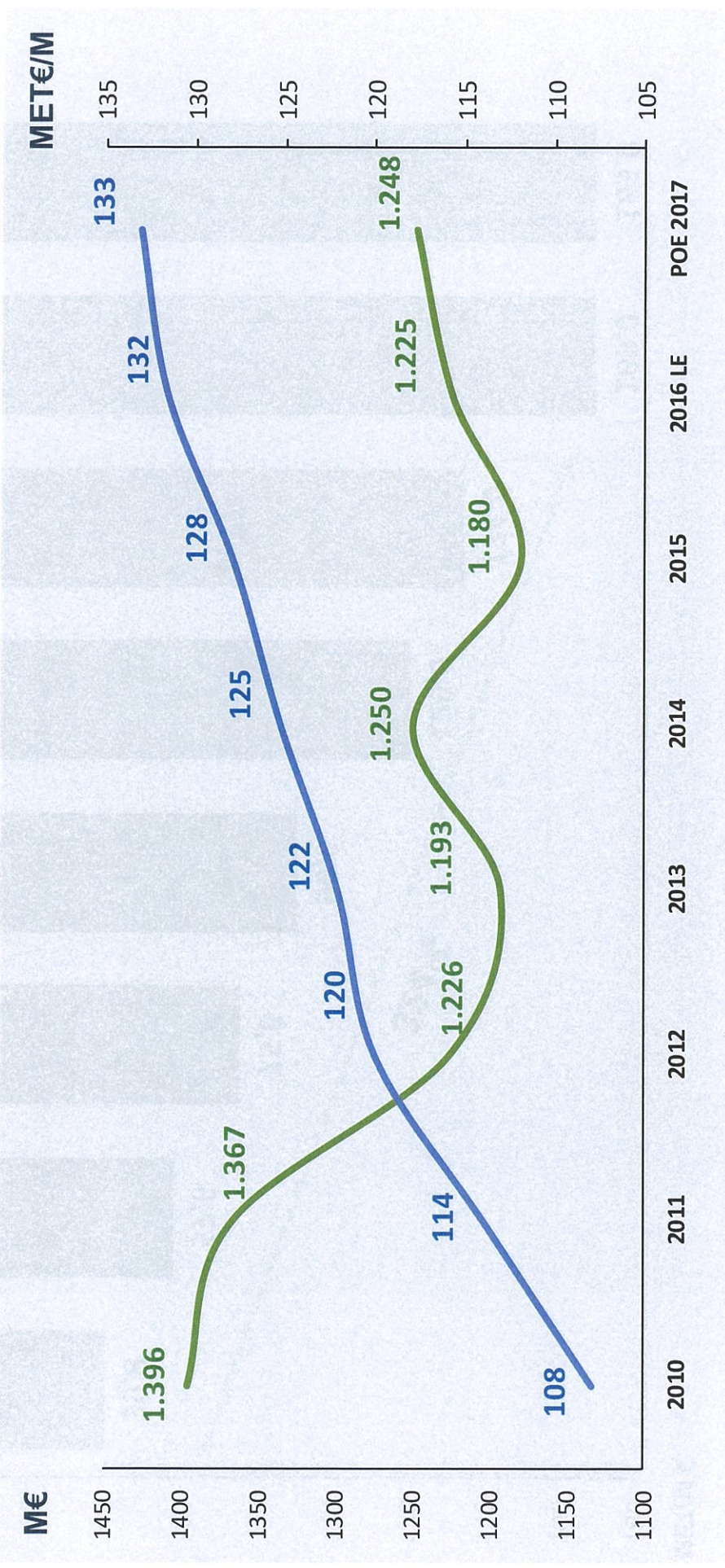
Evolução de Vendas (MMU)



Impostos sobre o tabaco: Situação geral e por categoria de produto

Receita fiscal (Cigarros)

O declínio do Mercado é compensado pelo aumento de imposto, assegurando uma arrecadação sustentada



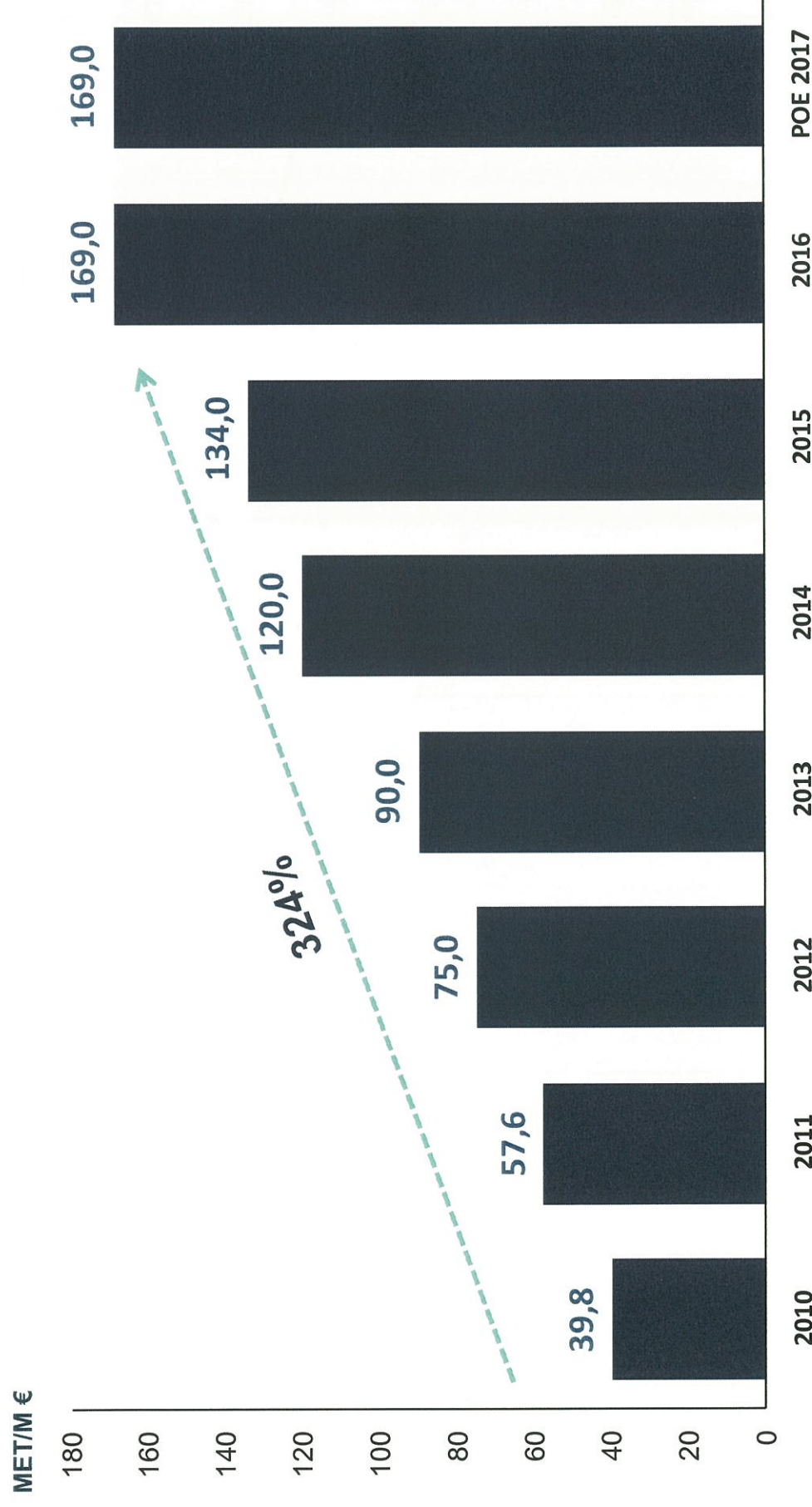
Receitas cobradas	25%	-2%	-10%	-3%	5%	-6%	*4%	*2%
MET evolução	3%	6%	5%	2%	3%	2%	3%	1%

© Copyright JTI

Este documento é meramente informativo e para uso exclusivo das pessoas a quem se procede à sua entrega. A informação contida no mesmo não pretende ser uma descrição exaustiva, tendo um carácter meramente orientador. Este documento foi elaborado com base em informação contida em fontes internas e de entidades oficiais portuguesas.

Evolução dos impostos sobre o tabaco de corte fino

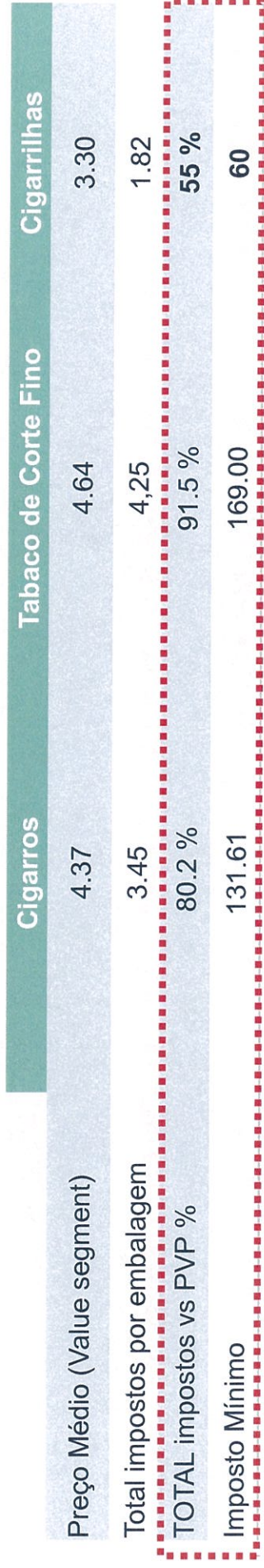
Aumento substancial do imposto mínimo nos últimos anos (+324% nos últimos 7 anos)



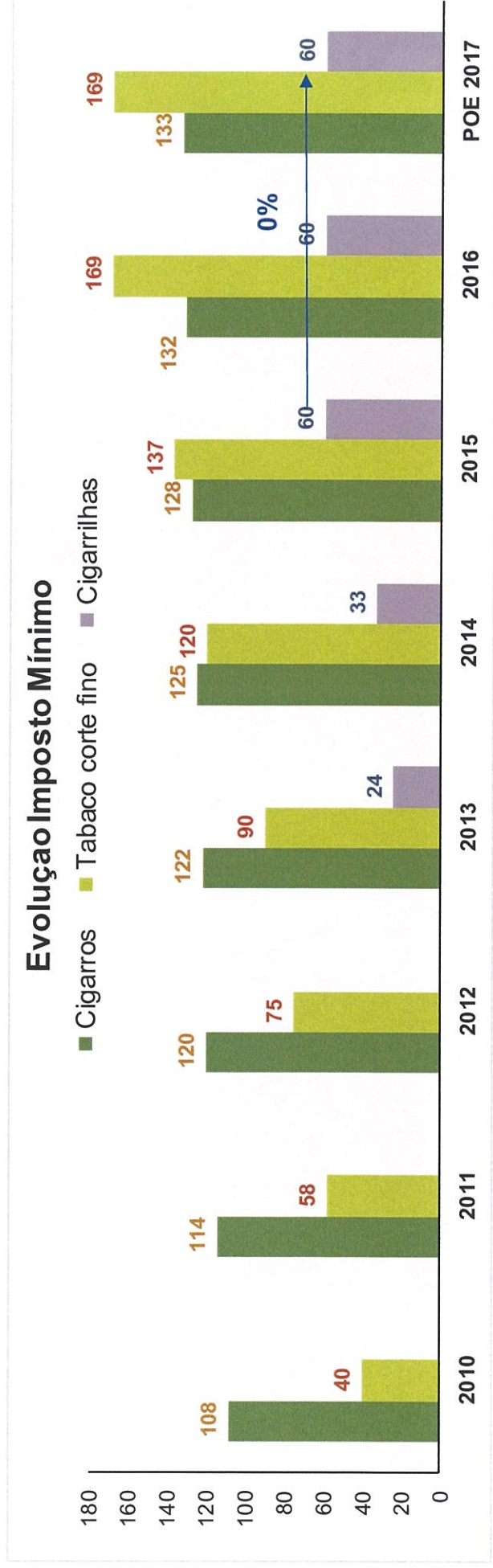
Fonte: Dados de mercado / Estimativas internas (*)

“Gaps” por onde se esvai a receita fiscal

Impostos diferenciados para produtos de substituição



- RSP cigarrilha equivalente 20 cigarros
- Tabaco de Corte Fino embalagem 20 gr
- Equivalência 1 cigarro = 0,75 gr





Propostas

Impostos - Proposta para 2017

Aumento moderado em Cigarros, protecção de Corte Fino e redução de “brecha” fiscal de Cigarilhas

Cigarros

Ad Valorem: 17%
Especifico: €90.85/M
MPPC: €4.20/Pack
MTT: €172.45/M

Ad Valorem: 16%
Especifico: €93.58/M
(+3%)

€23MM

POE 2017

€23MM

Corte Fino

Ad Valorem: 20%
Especifico: €78/kg
MET: €169/Kg

Ad Valorem: 16%
Especifico: €80/Kg (+3%)
MET: Sem aumento

-

POE 2017

-

Cigarilhas

Ad Valorem: 25%
MET: €60/M

Sem Aumento

Transferência de volume de 1 pp de cigarros equivalente a:
-€7MM

MET: 120€/M

€23MM

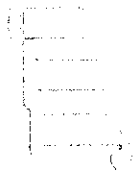
Corrente

POE 2017

Colecta
Adicional

JTI Proposta

Receitas da
proposta da
JTI

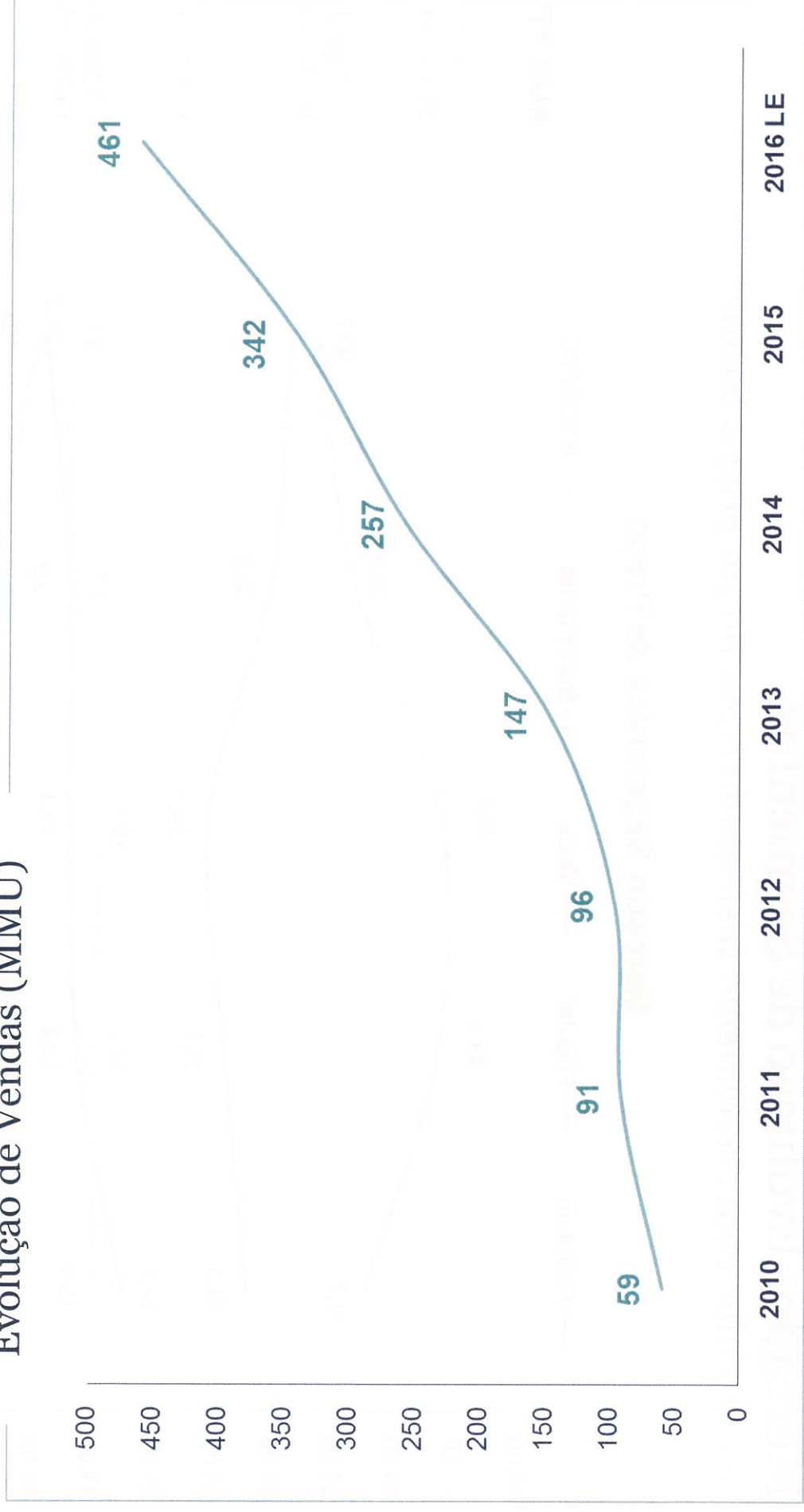


Enterprising
Open
Challenging

Evolução de Mercado | Cigarrilhas

Menor carga fiscal e vendas crescentes

Evolução de Vendas (MMU)



Mercado | Evolução de Segmentos

Super Value com crescimento sustentado baseado em preços baixos

Mercado Segmentos de Preço

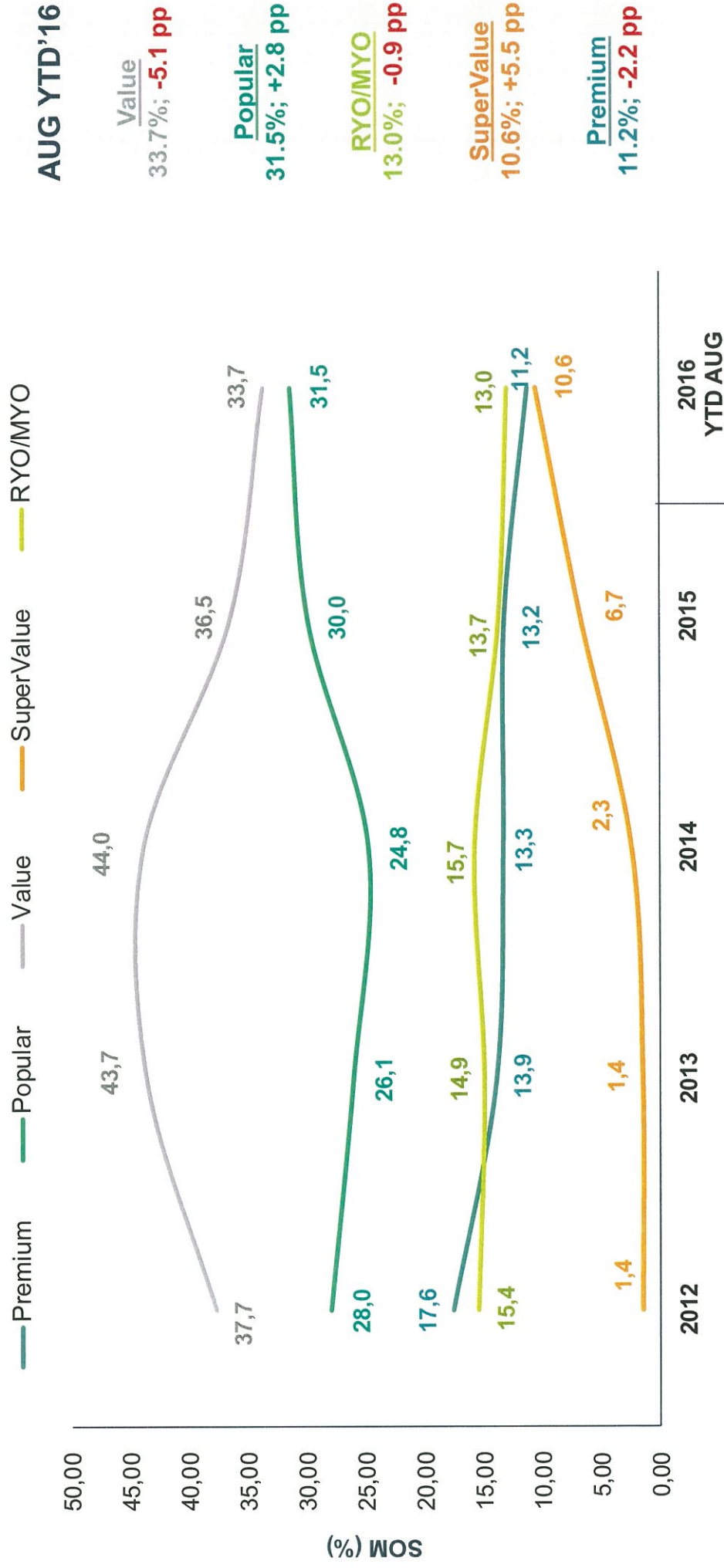


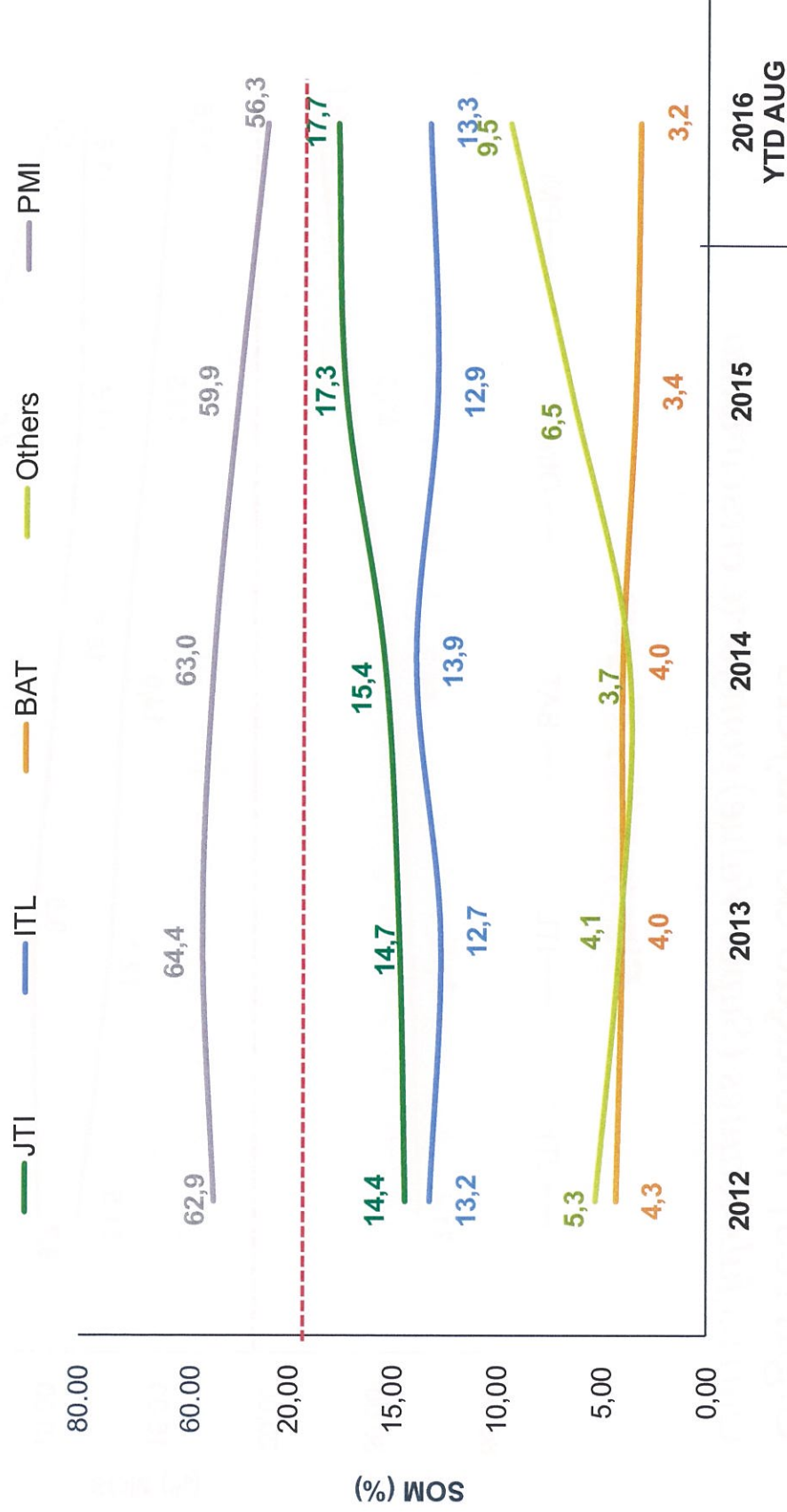
Chart source: Nielsen & GFK

*Cigars & Cigarillos & Pipe segment not covered

Mercado | Evolução de Players

Outros fabricantes (Super Value) com forte crescimento

Mercado Key Players



AUG YTD'16

PMI
56.3%; **- 4.1 pp**

JTI
17.7%; **+0.6 pp**

ITL
13.3%; **-.- pp**

Others
9.5%; **+3.8 pp**

BAT
3.2%; **-0.2 pp**

Cigarros | Evolução de Players

Outros fabricantes (Super Value) com forte crescimento

Cigarros Key Players

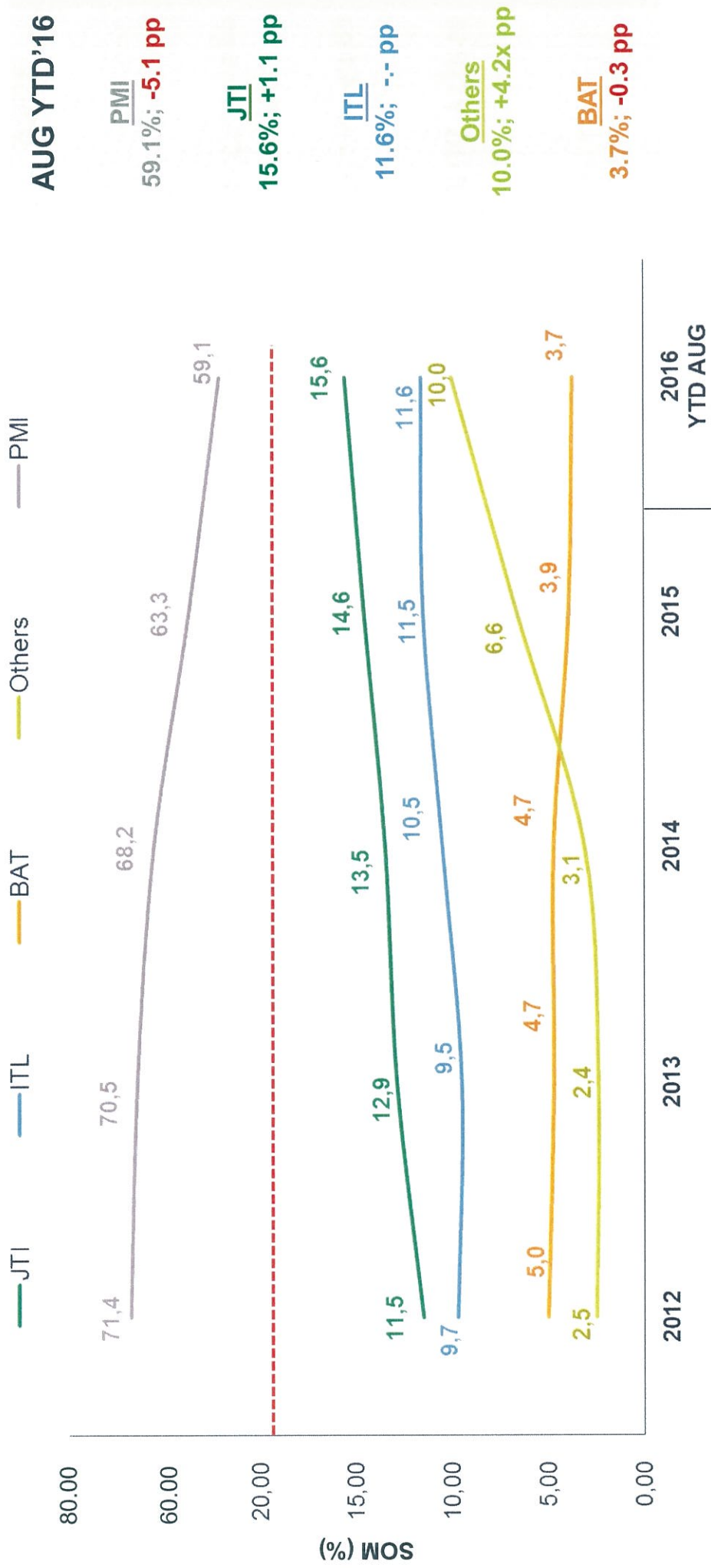


Chart source: Nielsen

RYOMYO | Evolução de Players

A evolução de quota nesta categoria é muito volátil

RYO MYO Key Players

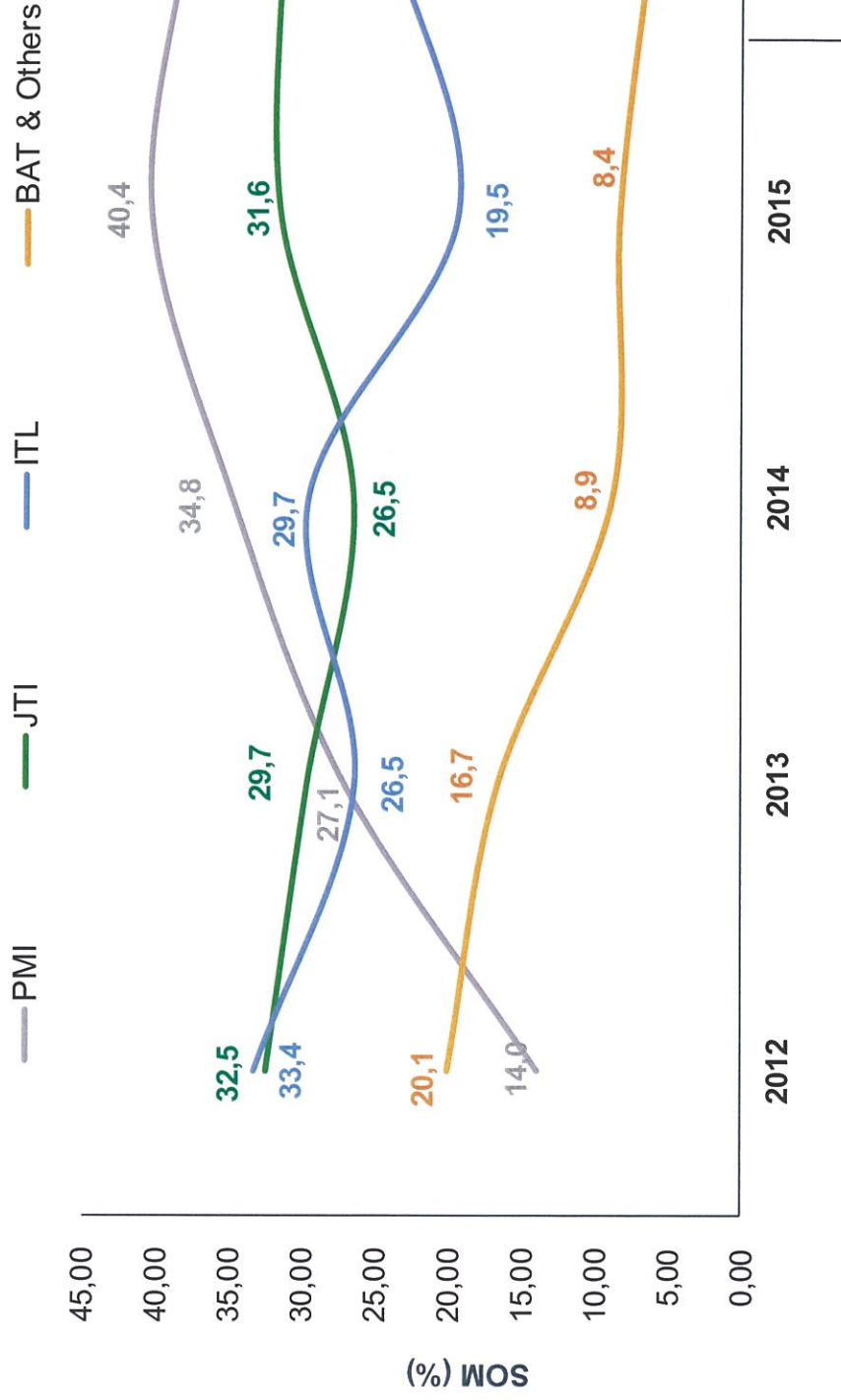


Chart source: GFK

