Reunião Apimec

Souza Cruz

Outubro 2014

QUEM É A SOUZA CRUZ?

A Souza Cruz faz parte da BAT (British American Tobacco) o mais internacional dos grupos de tabaco, atuante em mais de 180 países

BRITISH AMERICAN TOBACCO

- Líder em mais de 60 países
- 13% de market share
- 44 fábricas de cigarros (em 39 países)

SOUZA CRUZ

- Líder no mercado nacional
- 77% market share
- 2 fábricas
- 3 usinas de processamento de tabaco

Dados 2013

Portfólio
De produtos

SOUZA CRUZ

Marcas Premium

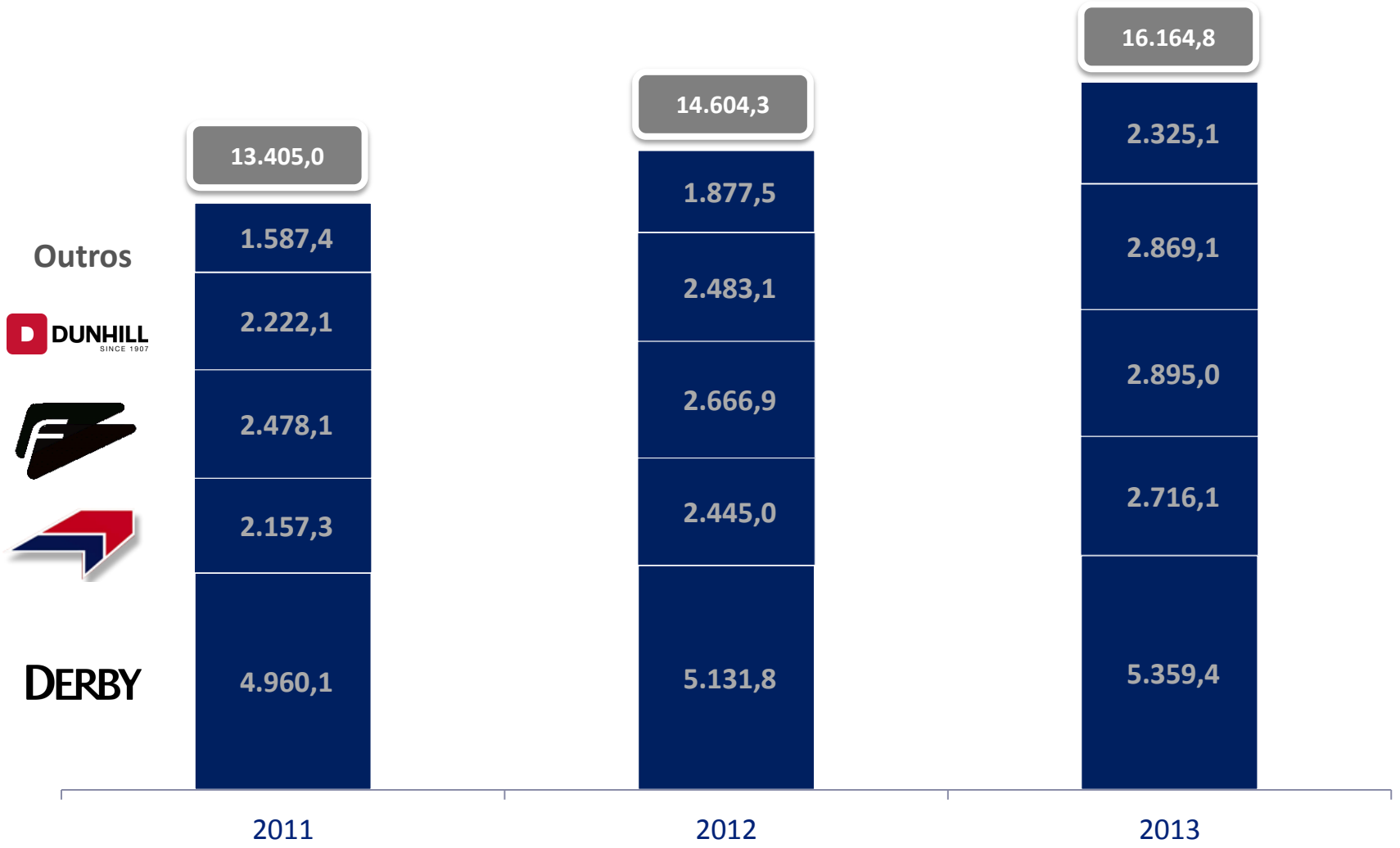


Marcas Value for Money e Low



Portfólio

Dispêndio total do consumidor – R$ Mn



Indústria do Tabaco
Visão Geral







Tabaco

- 160 mil produtores integrados
- Mais de 700 mil toneladas de tabaco produzidas
- R$ 5,3 bilhões de receita gerada aos produtores
- Receita de exportação de tabaco: **US$ 3,2 bilhões**

Souza Cruz

- 24% do volume total produzido
- 3 usinas de tabaco
- Receita de exportação de tabaco: **R$ 1,4 bilhão**

Dados 2013

Indústria do Tabaco
Visão Geral





Cigarro

- 107 bilhões de cigarros comercializados pela indústria
- Mercado ilegal: Representa uma perda de aproximadamente R$ 3,5 bilhões para os cofres públicos

Souza Cruz

- 77% de participação no mercado formal em 2013
- Possui 6 das 10 principais marcas comercializadas
- 2 fábricas de cigarro

Dados 2013

Indústria do Tabaco
Visão Geral





Vendas e Distribuição

- 450 mil pontos de venda de cigarros

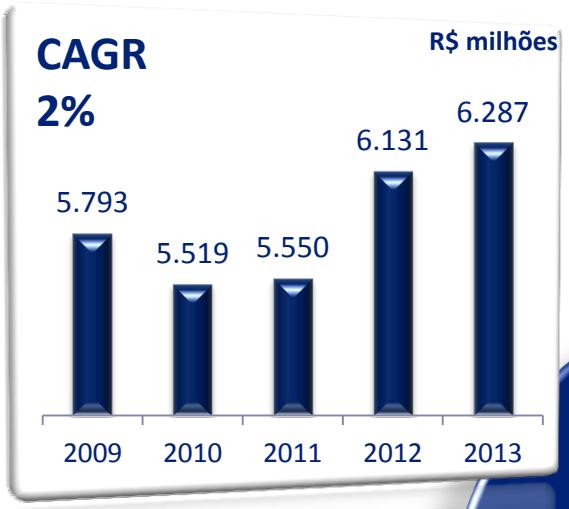
Souza Cruz

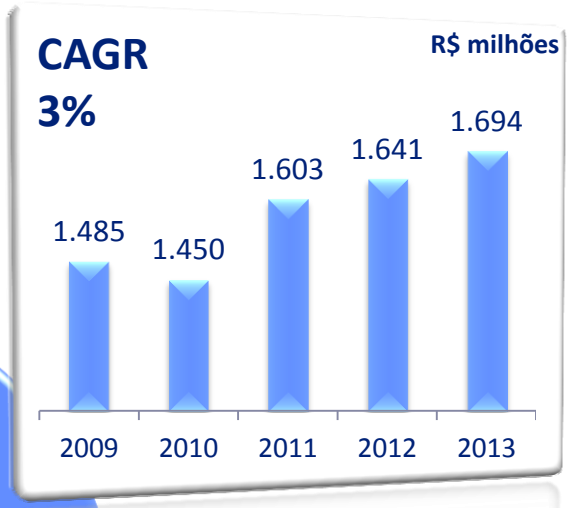
- 300 mil varejistas atendidos (90% atendidos diretamente)
- 2.500 veículos de distribuição
- Iniciativas de parceria para aproveitamento da distribuição
- Referência internacional de operação logística para produtos de massa

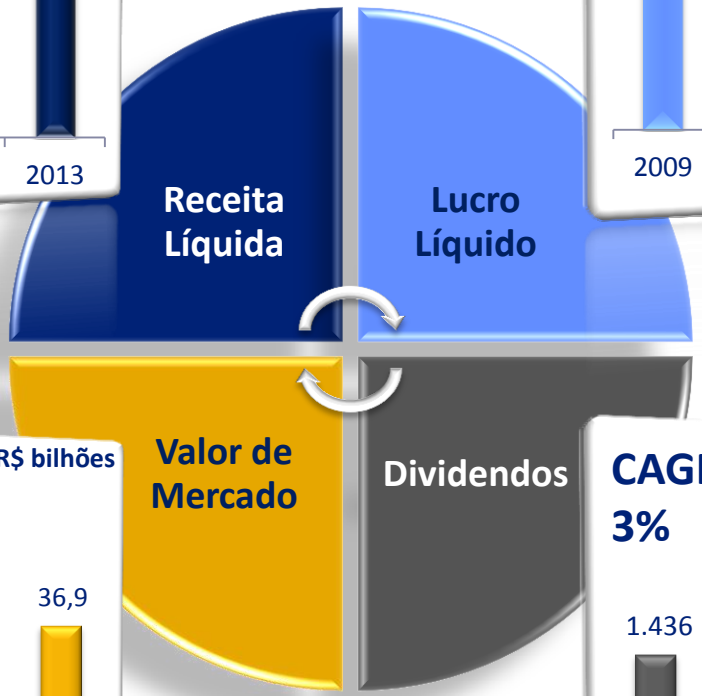
Dados 2013

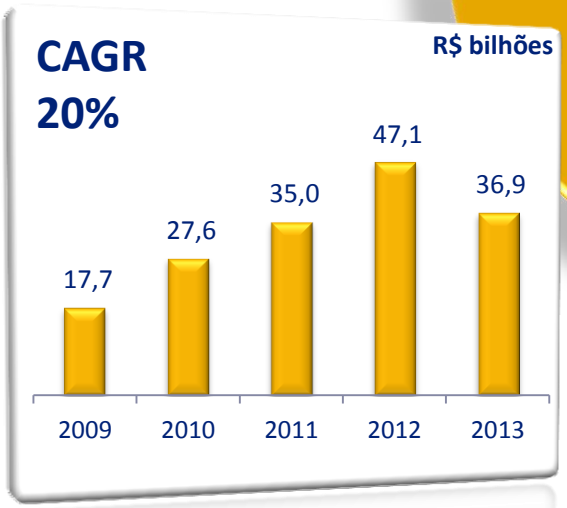
Principais Indicadores

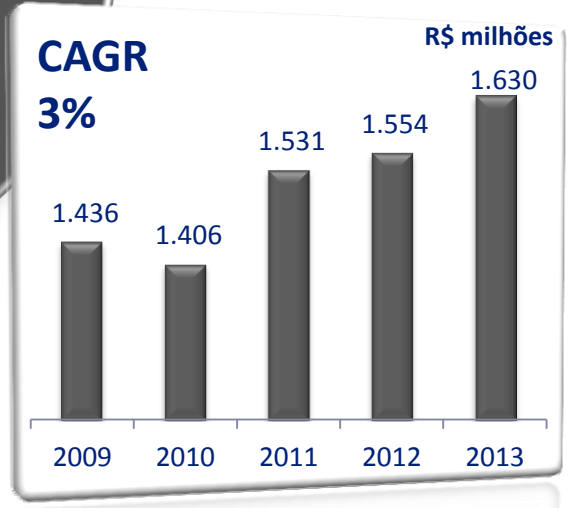
Evolução











Aspectos Externos

3ºTrimestre 2014

Contexto de negócio
2014

SOUZA CRUZ

	Cigarros	Tabaco
Externo	Baixo crescimento econômico Maior custo de fazer negócio	Maior custo de fazer negócio
Indústria	Dinâmica competitiva do aumento de preços Crescimento mercado ilegal Anvisa RDC 14/2012 – Banimento de ingredientes	Contrato de longo prazo para abastecimento de tabaco para o grupo BAT Encerramento da produção de fumo oriental (Patos – Paraíba)

Mercado Ilegal

Atratividade

SOUZA CRUZ

Demanda

- Grande mercado consumidor
- Má distribuição de renda

Alto Potencial de Ganho $

- Carga tributária elevada;
- Altos preços praticados pelo mercado formal

Punição

- Baixas penas para o crime de descaminho
- Processos longos

Cenário propício para a ilegalidade, resultando em significativas perdas para toda a sociedade



Perda de R$ 3,5 bilhões/ano em arrecadação de impostos para os governos Federal e Estadual



Perda de cerca de 30 mil postos formais de trabalho



Exposição dos consumidores a produtos sem nenhum controle fitossanitário

Mercado Ilegal
Paraguai

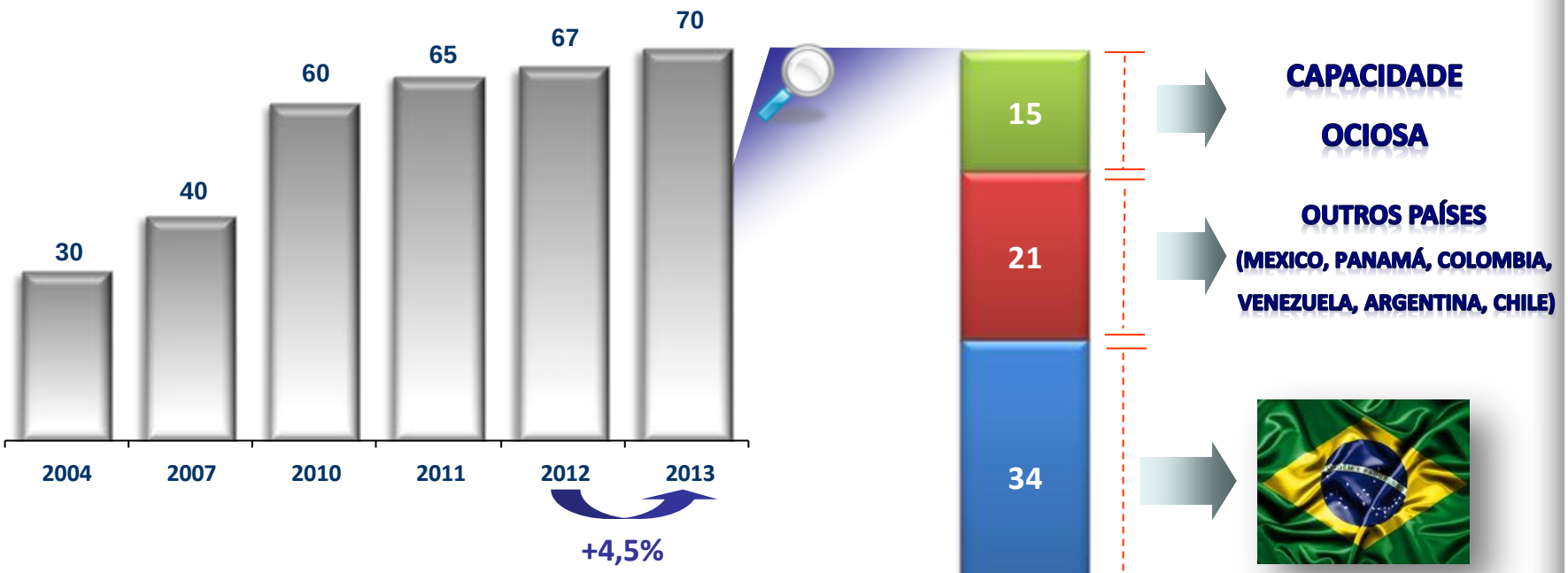
Os principais fatores que influenciam o aumento do contrabando são:

. Imposto interno do Paraguai em 9% - encorajamento de exportação ilegal;

. Capacidade de produção em crescimento – 133% nos últimos 10 anos;

. Câmbio

Indústria de Cigarros no Paraguai
(Capacidade anual de produção, em Bilhões de cigarros)



Fonte : Alfândega Paraguaia

Resultados Financeiros e de Mercado

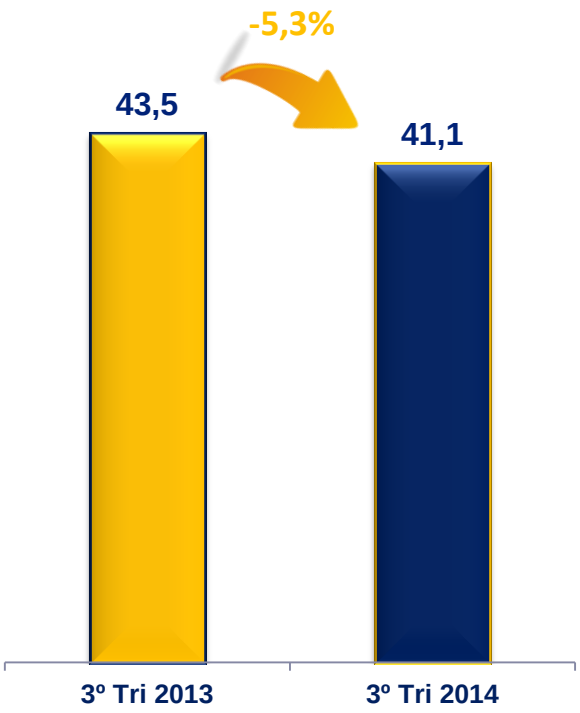
3ºTrimestre 2014

Cigarros

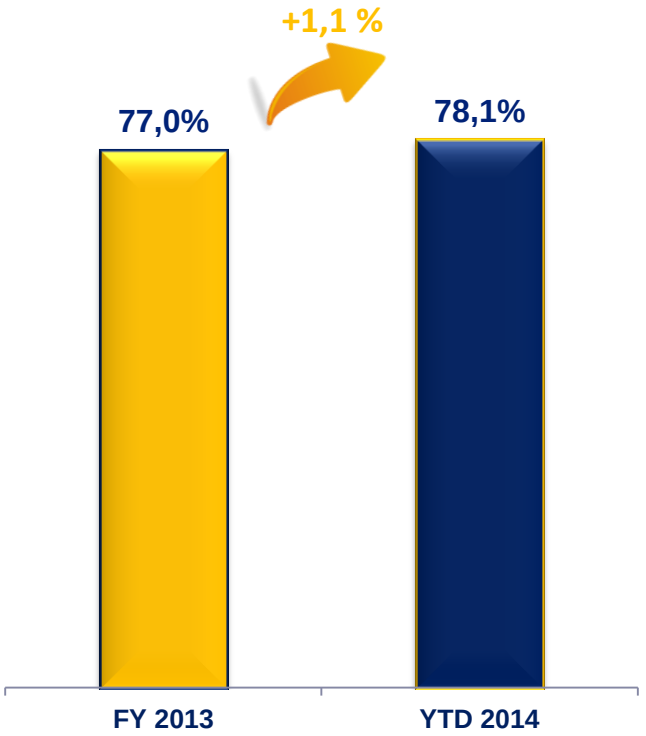
3ºTrimestre 2014

Mercado de Cigarros

Volume (bn cigarros)



Participação de Mercado (%)



Fonte: Nielsen

+5,9 p.p. de crescimento de participação de mercado desde setembro de 2011.

DUNHILL
of London Limited
TOBACCO

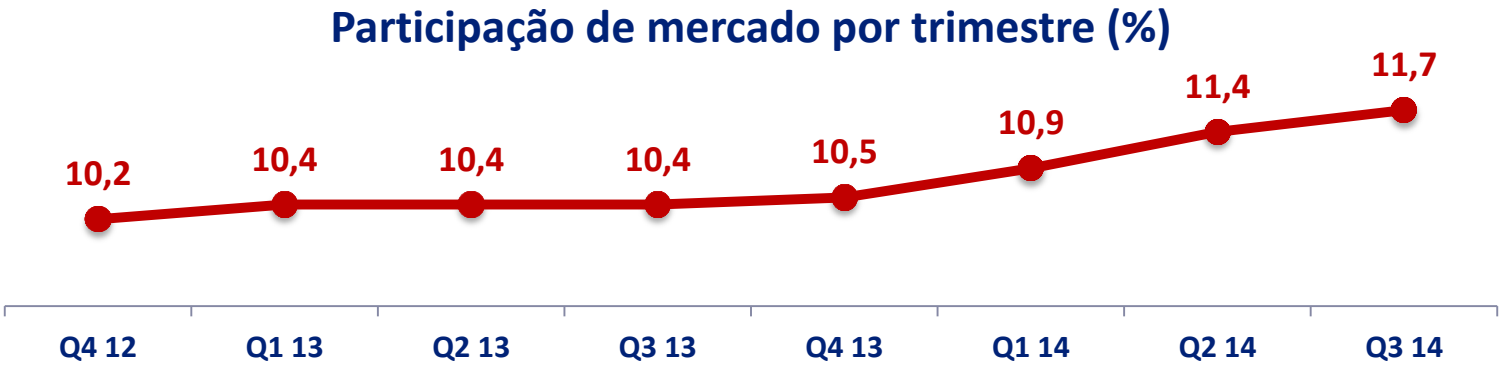
GENTLEMEN
O MELHOR DE LONDRES

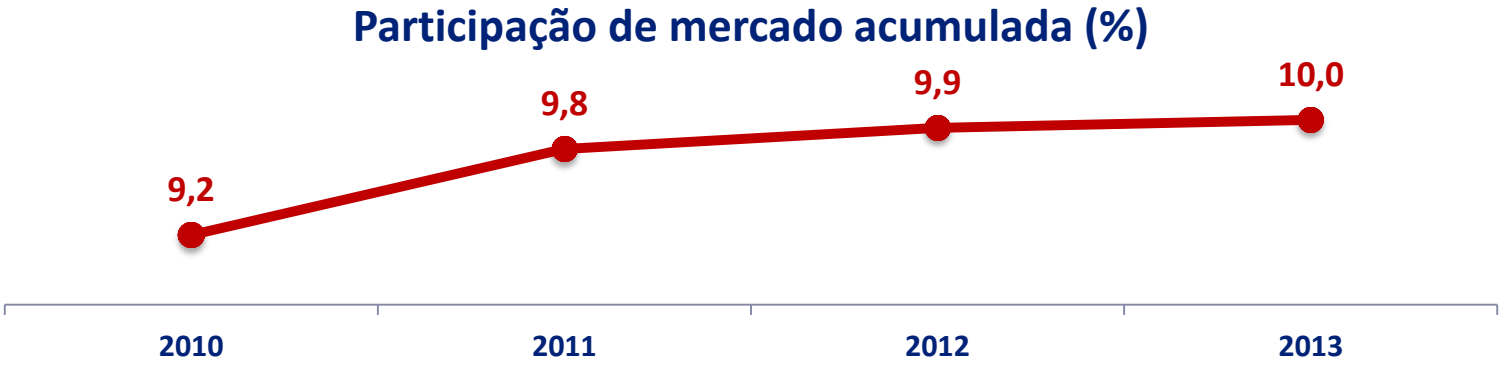


Performance Marcas

Participação de mercado (%)

DUNHILL
SINCE 1907





Fonte: Nielsen

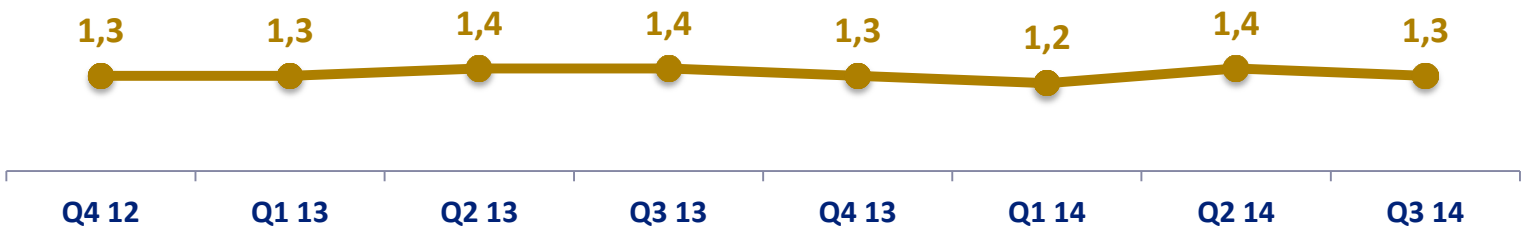

NOVO
PURO TABACO
SABOR
AUTÊNTICO
LUCKY STRIKE
ORIGINAL TOBACCO
BLUE
ESTABLISHED SINCE 1871
ESTABLISHED SINCE 1871


FUMAÇA TÓXICA
O Ministério da Saúde adverte:
Respirar a fumaça deste produto causa pneumonia e bronquite.
PARE DE FUMAR
DISQUE SAÚDE
0800 61 1997
Este produto contém mais de 4.700 substâncias tóxicas, e nicotina que causa dependência física ou psíquica. Não existem níveis seguros para consumo destas substâncias.

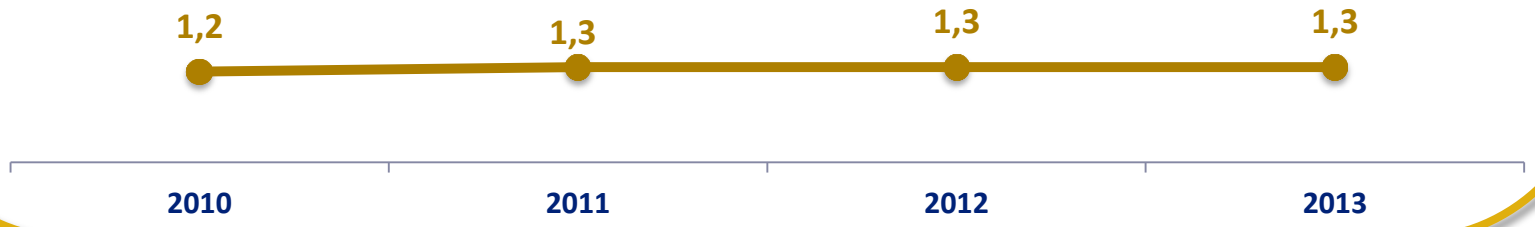
Performance Marcas

Participação de mercado (%)

Participação de mercado por trimestre (%)



Participação de mercado acumulada (%)



Fonte: Nielsen

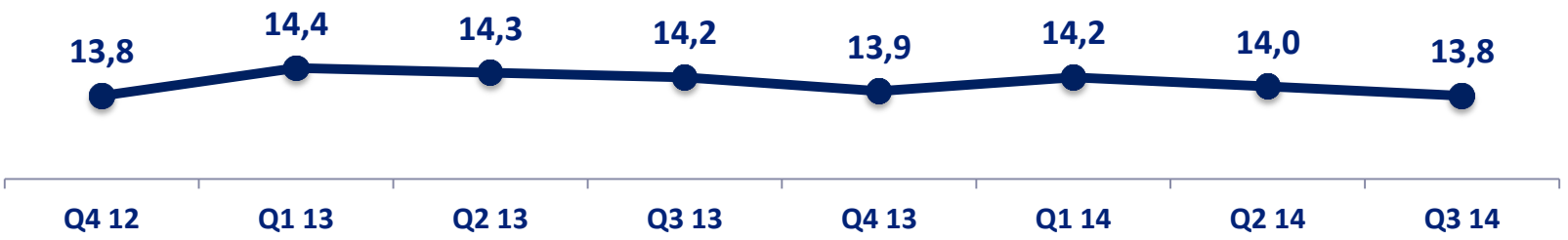

Mesmo sabor.
Nova embalagem.
iTaste2.0
free
iTaste 2.0
iTaste 2.0

Performance Marcas

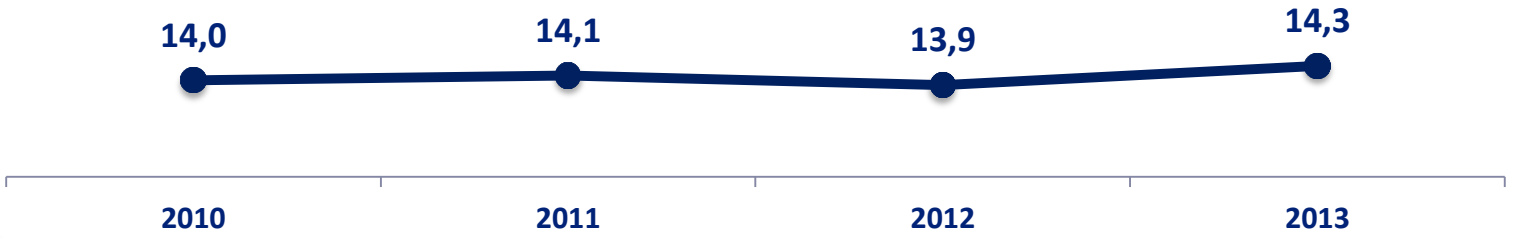
Participação de mercado (%)

Lançamento da nova plataforma iTaste 2.0

Participação de mercado por trimestre (%)



Participação de mercado acumulada (%)



Fonte: Nielsen

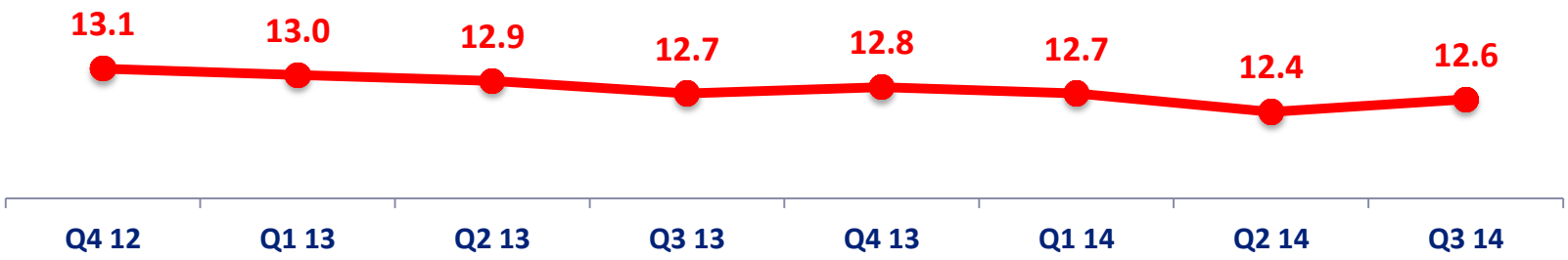

SEM FRONTEIRAS PARA O SABOR.
HOLLYWOOD BOX
Hollywood BLUE
SSF SABOR SEM FRONTEIRAS
IMPOTÊNCIA
O Ministério da Saúde adverte:
O uso deste produto diminui, dificulta ou impede a ereção.
PARE DE FUMAR
DISQUE SAÚDE
0800 61 1997
7 mg de alcatrão, 0,7 mg de nicotina e 7 mg de monóxido de carbono.
Este produto contém mais de 4.700 substâncias tóxicas, e nicotina que causa dependência física ou psíquica. Não existem níveis seguros para consumo destas substâncias.


HOLLYWOOD BOX
MESMO SABOR
MESMO PREÇO
IMPOTÊNCIA
O Ministério da Saúde adverte:
PARE DE FUMAR
DISQUE SAÚDE
0800 61 1997
Este produto contém mais de 4.700 substâncias tóxicas, e nicotina que causa dependência física ou psíquica. Não existem níveis seguros para consumo destas substâncias.

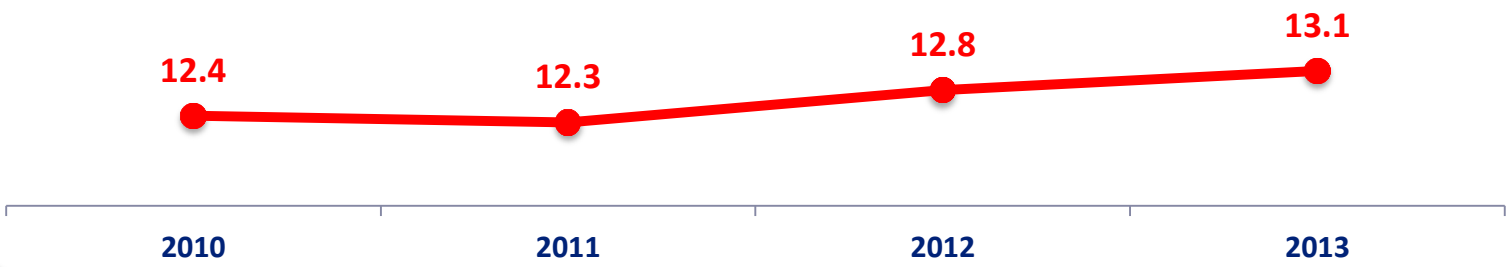
Performance Marcas

Participação de mercado (%)

Participação de mercado por trimestre (%)



Participação de mercado acumulada (%)



Fonte: Nielsen

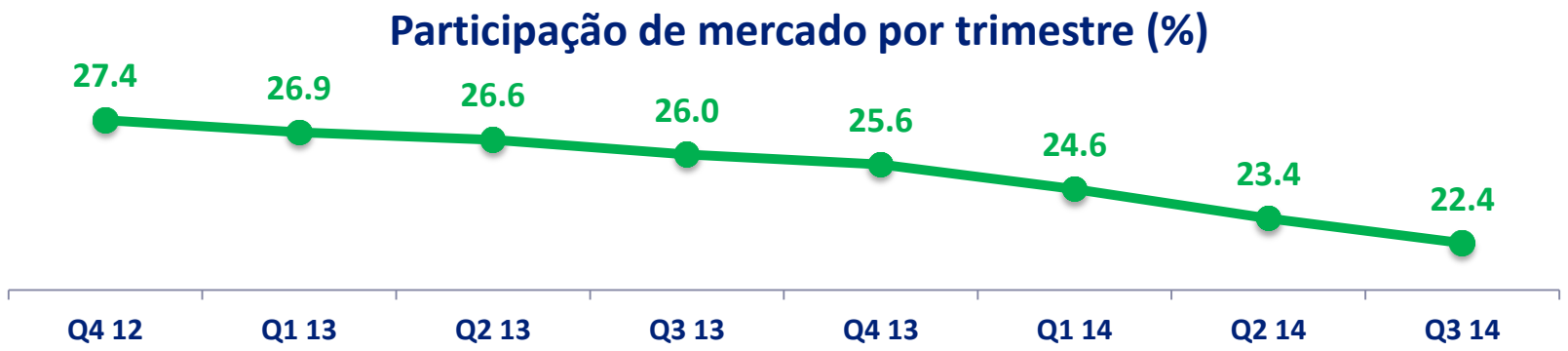

DERBY

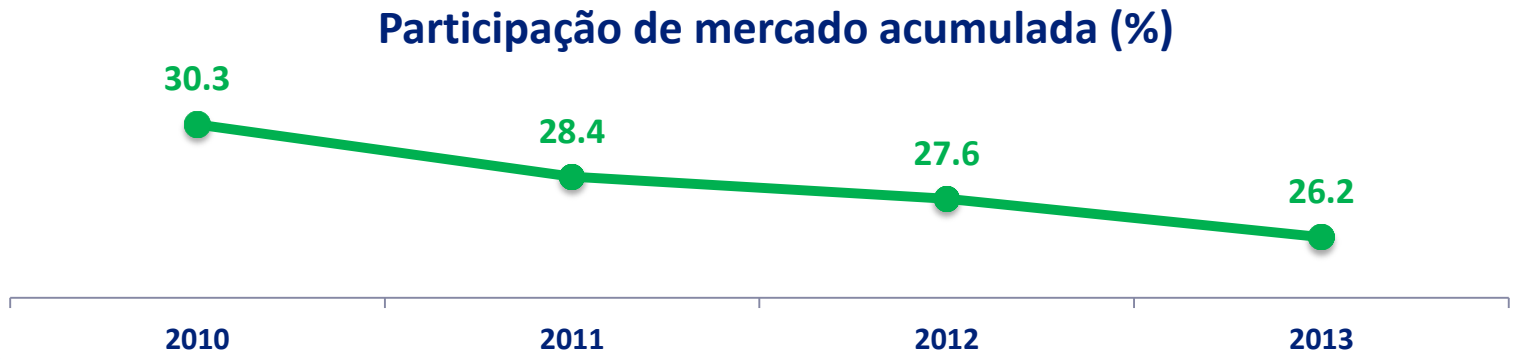
Performance Marcas

Participação de mercado (%)

SOUZA CRUZ

DERBY



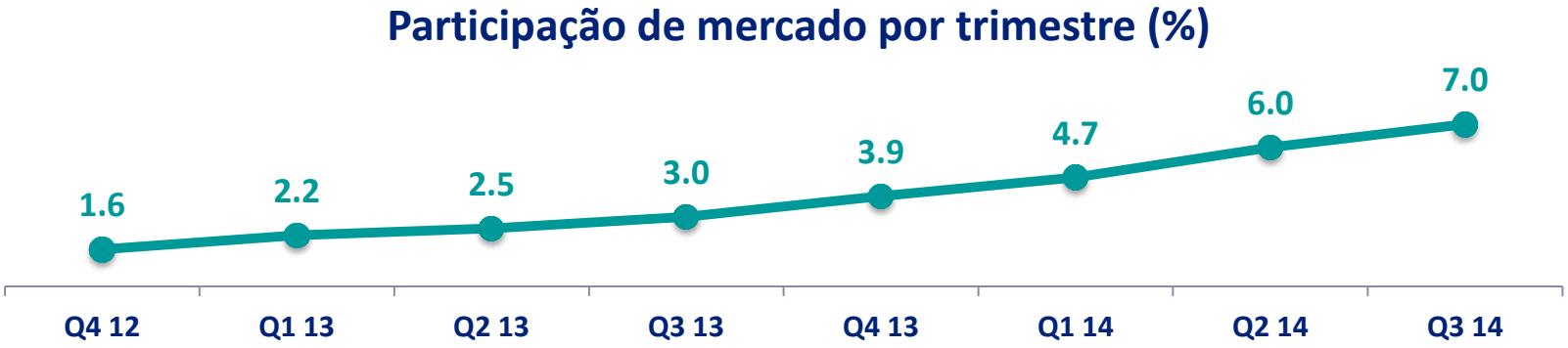


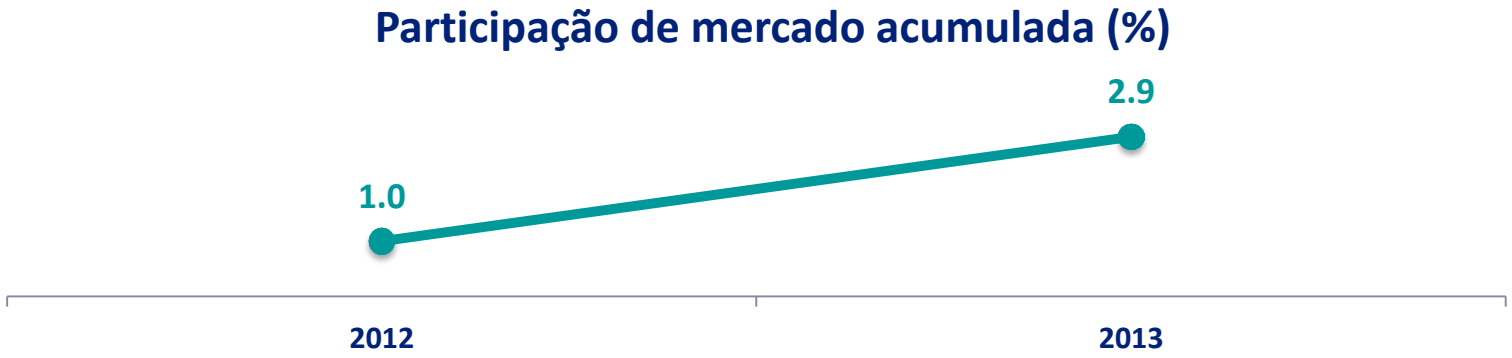
Fonte: Nielsen


DISTINCTION & QUALITY
Minister
Special
Marque of Excellence
FILTRO DE LUXO
WORLD CLASS · CRITICALLY ACCLAIMED
Unique
MARQUE OF EXCELLENCE
DISTINCTION & QUALITY
Minister
KING SIZE

Versão com valores da Nielsen

Minister





Fonte: Nielsen

Resultado – Cigarros

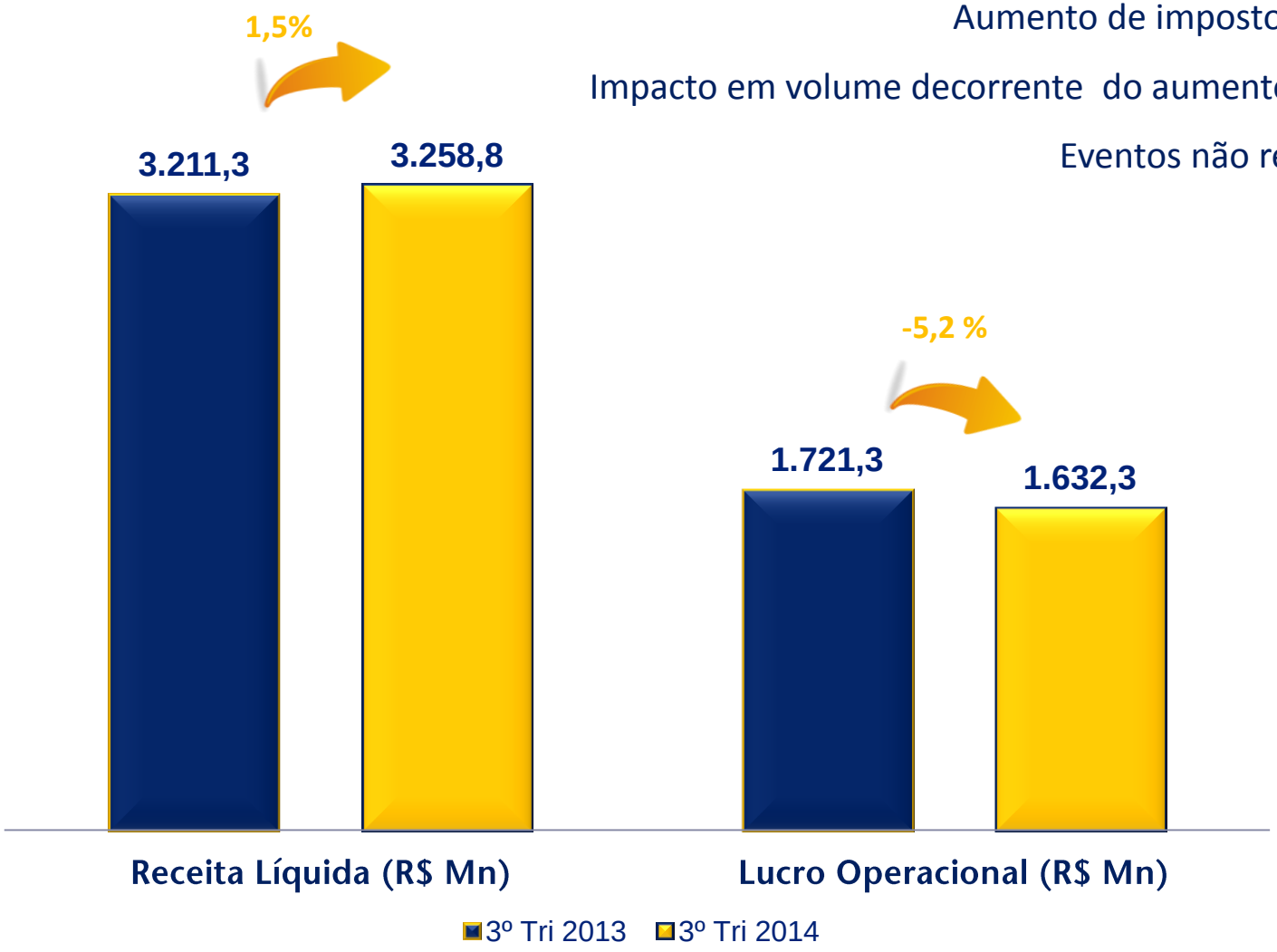
YTD 2014 vs YTD 2013

Principais impactos

Aumento de impostos e preços

Impacto em volume decorrente do aumento de preço

Eventos não recorrentes



Tabaco

3ºTrimestre 2014

Resultado - Tabaco

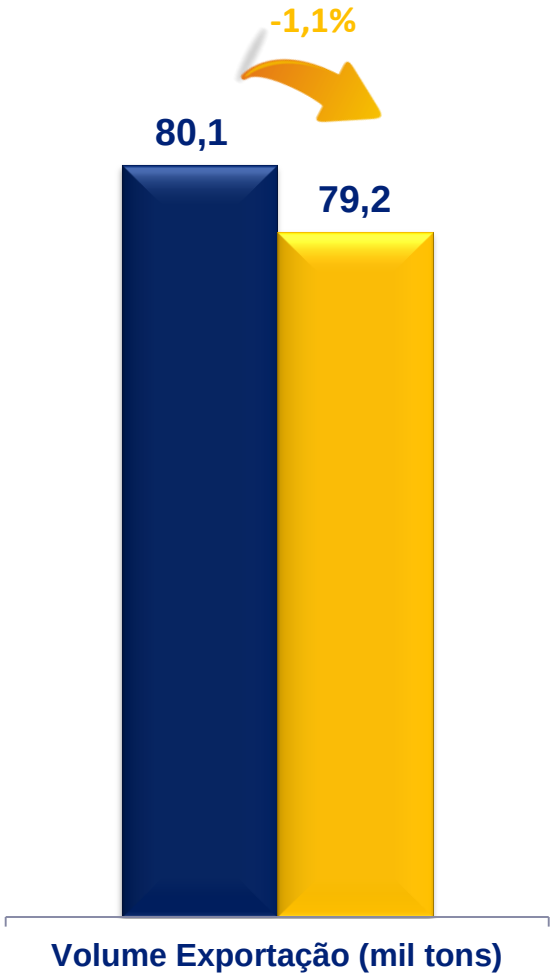
YTD 2014 vs YTD 2013

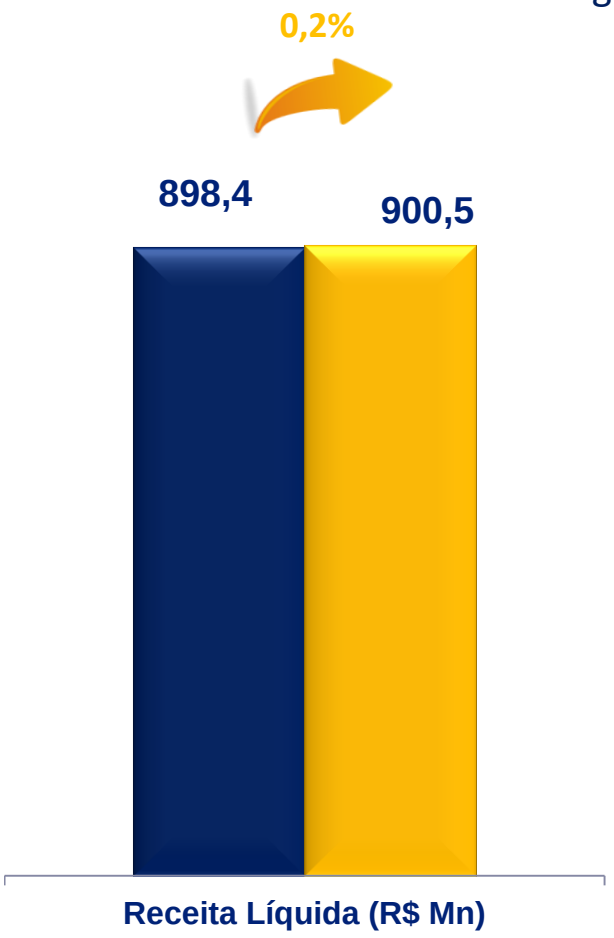
Principais impactos

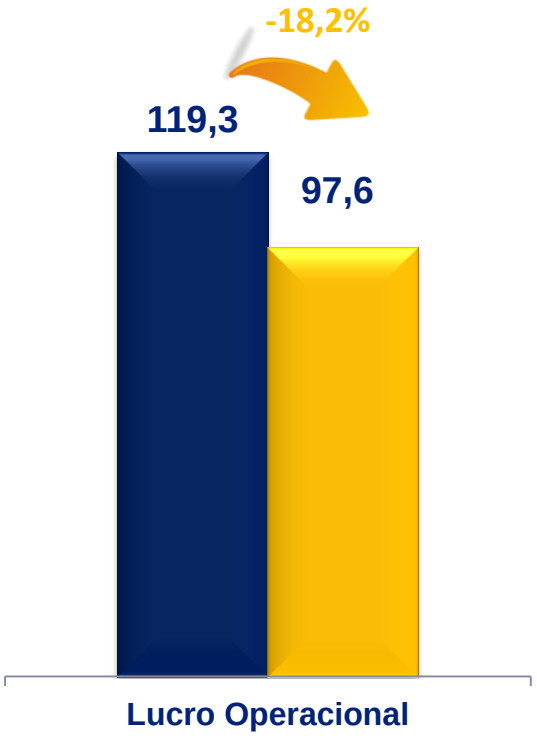
Programação de embarque dos clientes

Mix de embarque de tabaco

Maior nível despesas operacionais







Resultados Consolidados

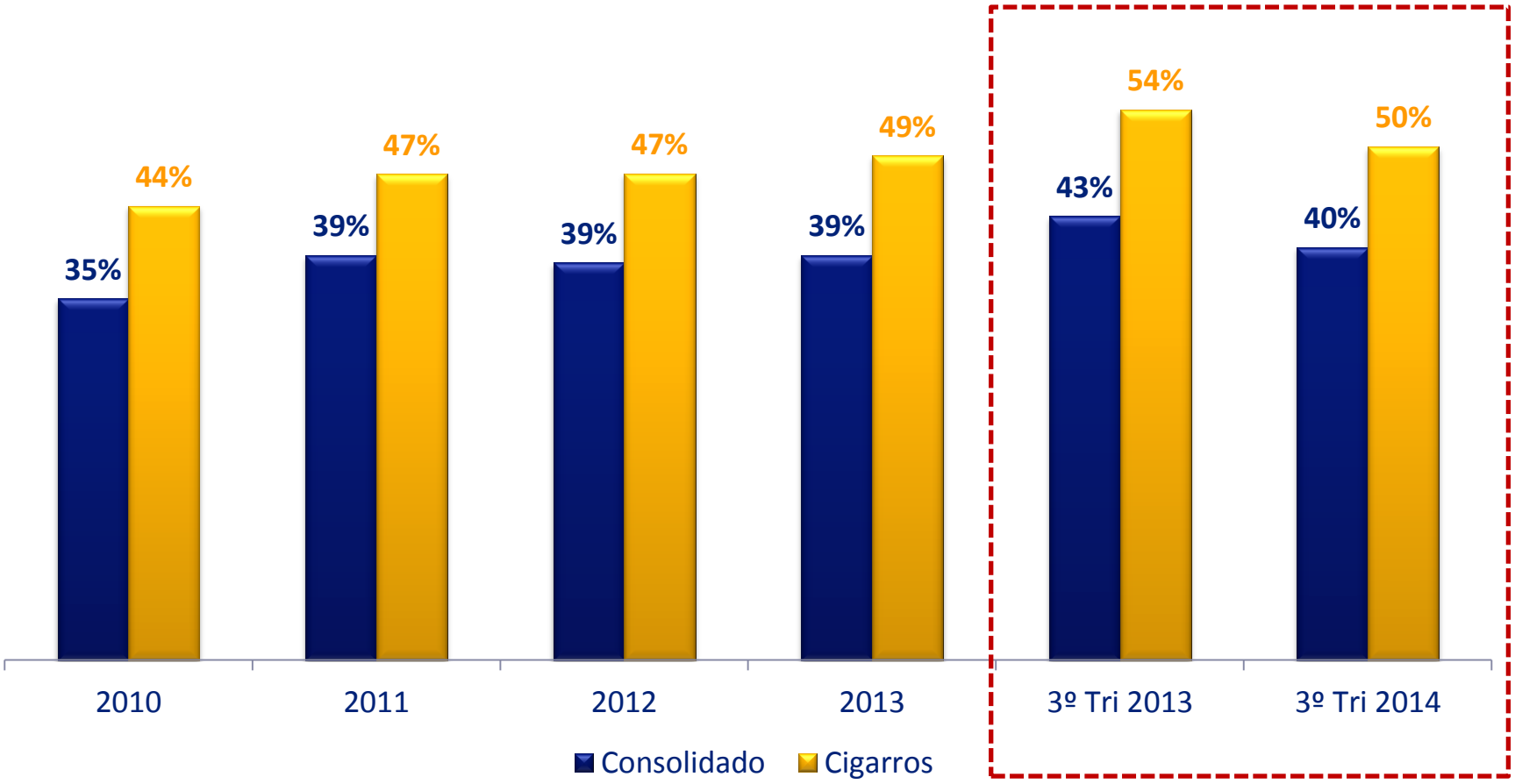
3ºTrimestre 2014

Resultado Consolidado

	YTD 2013	YTD 2014	%
Receita Líquida	**4.433,2**	**4.490,8**	**1,3%**
Custo dos produtos vendidos	1.562,3	1.590,7	1,8%
Resultado bruto	**2.870,9**	**2.900,1**	**1,0%**
Despesas operacionais	956,8	1.093,6	14,3%
Lucro operacional	**1.914,1**	**1.806,5**	**-5,6%**
Resultado financeiro	-32,1	-34,3	6,9%
Resultado antes da tributação	**1.882,0**	**1.772,2**	**-5,8%**
Imposto de renda e Contribuição social	579,7	548,4	-5,4%
Lucro Líquido	**1.302,3**	**1.223,8**	**-6,0%**

Margem Operacional

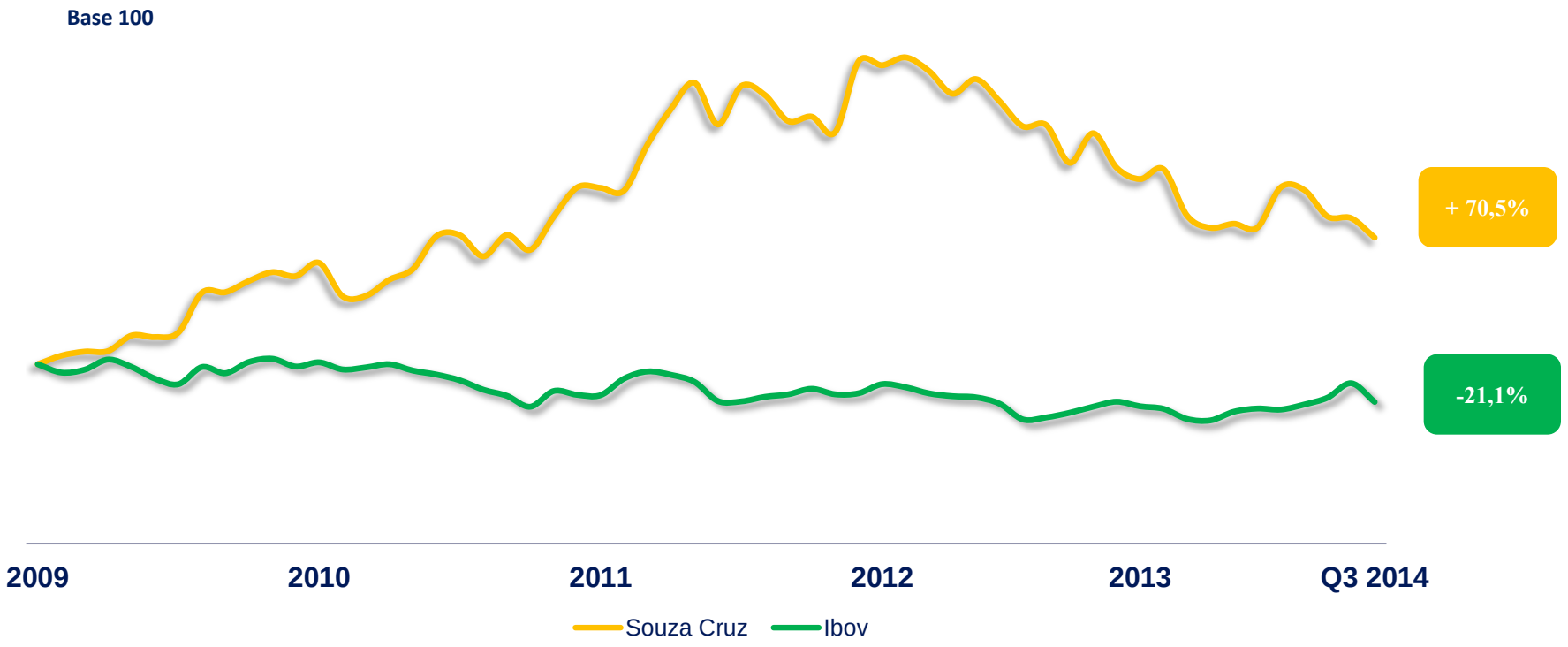
Evolução



Desempenho Ações

Ações Souza Cruz

Variação % Ação (YTD)



Remuneração aos Acionistas

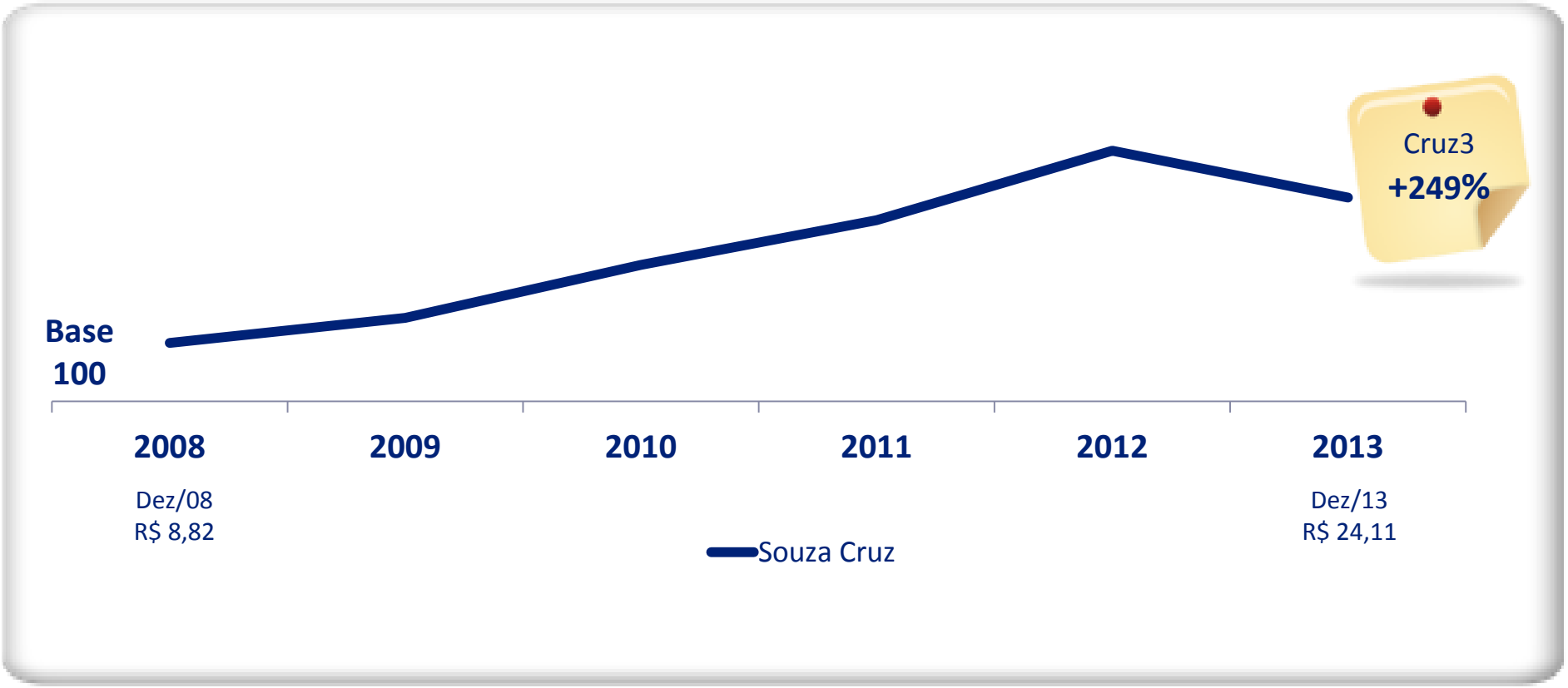
R$ Milhões



- Em 10 anos remuneração total em regime caixa: ~ R$ 12 Bi
- Atualização monetária do pagamento de dividendos e juros
- Nos últimos 5 anos, média de 97% do Lucro Líquido distribuído como dividendos

Retorno total ao Acionista

Valorização da ação + Dividend Yield



Pontos de Atenção...

- Desaceleração da compra de bens de consumo
- Crescimento da economia brasileira abaixo do esperado
- Alta carga tributária
- Ambiente Regulatório
- Crescimento da concorrência desleal
- “Custo de fazer negócio” no Brasil

Obrigado

CONTATOS

Leonardo Senra
Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

Renata Lima
Gerente de Relações com Investidores

Site: **www.souzacruz.com.br**
e-mail: **ri@souzacruz.com.br**