



# Reunião Apimec

Souza Cruz

# QUEM É A SOUZA CRUZ?



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

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



- Líder no mercado nacional
- 78% market share
  - 2 fábricas
  - 3 usinas de processamento de tabaco

# Portfólio

## De produtos



Marcas  
Premium



Marcas  
Value for  
Money e  
Low

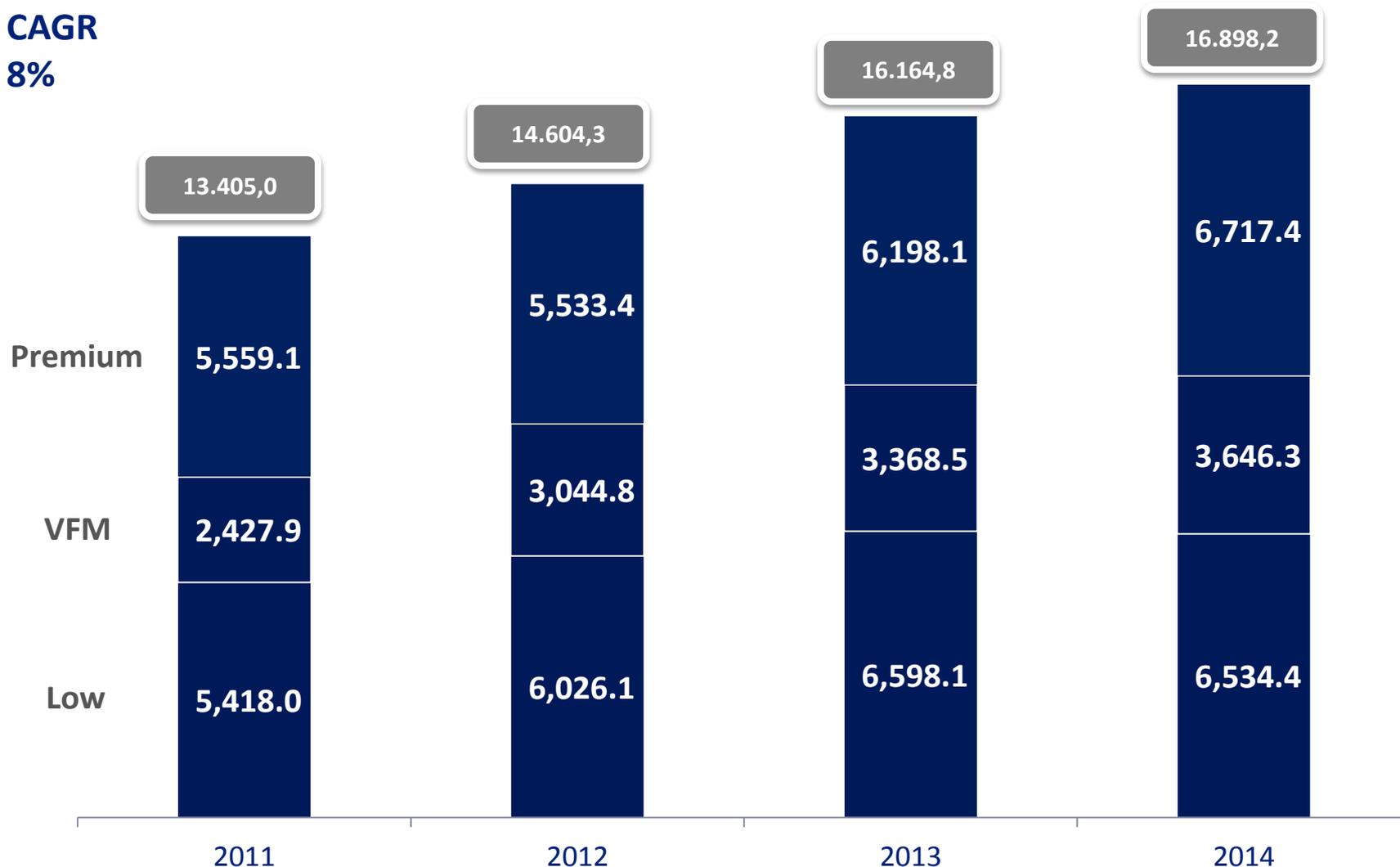


# Portfólio

Dispêndio total do consumidor – R\$ Mn



CAGR  
8%



# Indústria do Tabaco

## Visão Geral



**Tabaco**



- 160 mil produtores integrados
- Mais de 730 mil toneladas de tabaco produzidas
- R\$ 5,3 bilhões de receita gerada aos produtores
- Receita de exportação de tabaco: **US\$ 2,5 bilhões**

### **Souza Cruz**

- 23% do volume total produzido
- 3 usinas de tabaco
- Receita de exportação de tabaco: **R\$ 1,3 bilhão**

# Indústria do Tabaco

## Visão Geral



**Cigarro**

- 104 bilhões de cigarros comercializados pela indústria
- Mercado ilegal: Representa uma perda de aproximadamente R\$ 4,5 bilhões para os cofres públicos

### **Souza Cruz**

- 78% de participação no mercado formal em 2014
- Possui 6 das 10 principais marcas comercializadas
- 2 fábricas de cigarro

# Indústria do Tabaco

## Visão Geral



Vendas e Distribuição

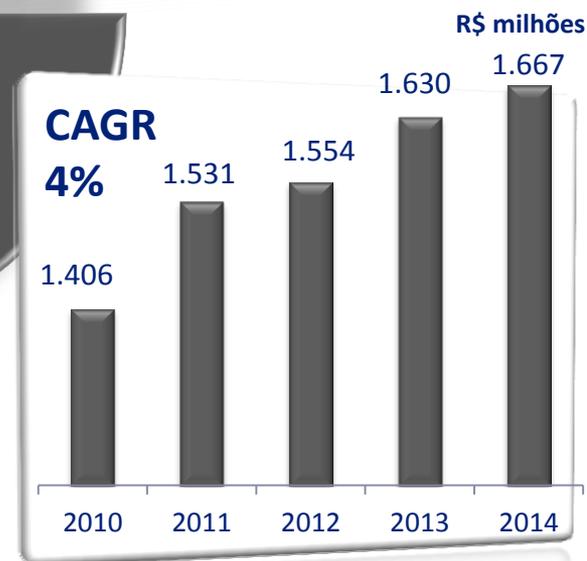
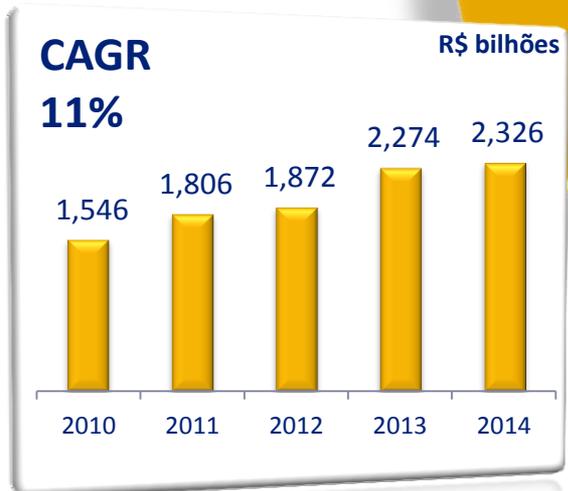
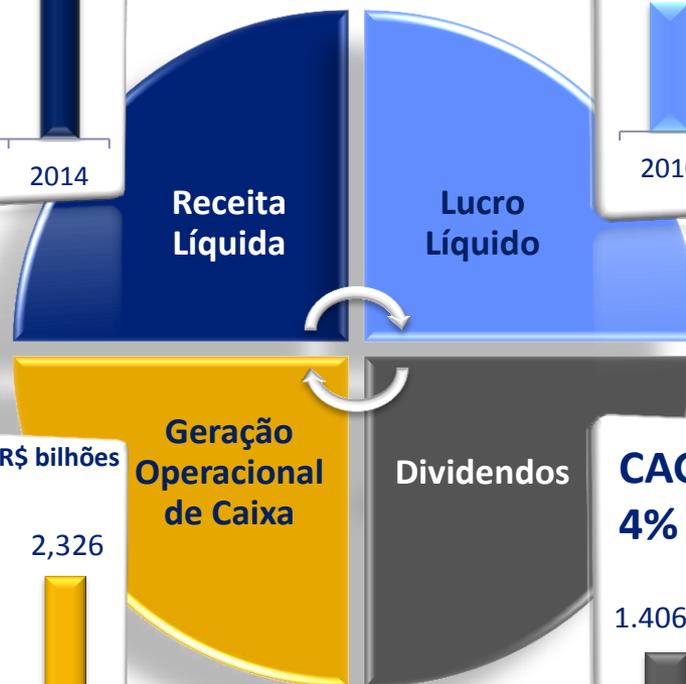
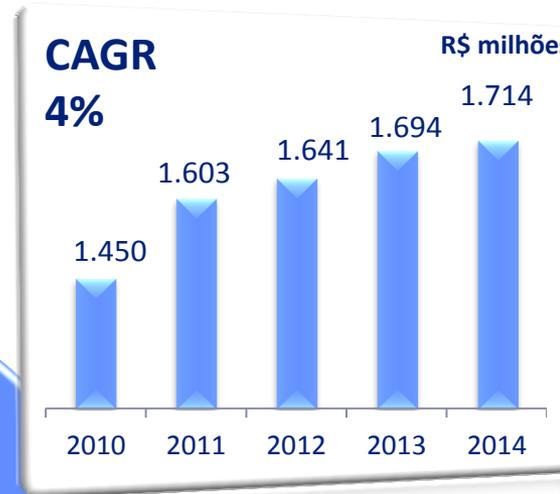
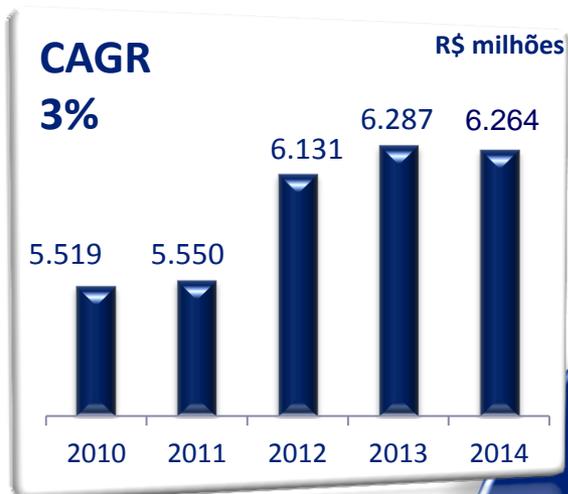
- 450 mil pontos de venda de cigarros

### 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

# Principais Indicadores

## Evolução



# **Aspectos Externos**

**1º semestre 2015**



# Contexto de negócio

*1º Semestre 2015*



- ✓ Forte deterioração dos indicadores macroeconômicos
  - ✓ Redução de crescimento da economia (< 2%)
  - ✓ Inflação indicando cerca de 9% ao ano
  - ✓ Retração da renda disponível
  - ✓ Taxa do desemprego em 6,7% (+1,8pp vs mai/14)
  - ✓ Redução do consumo e da confiança dos consumidores
  
- ✓ Crescimento do mercado ilegal

# **Resultados Financeiros e de Mercado**

**1º semestre 2015**



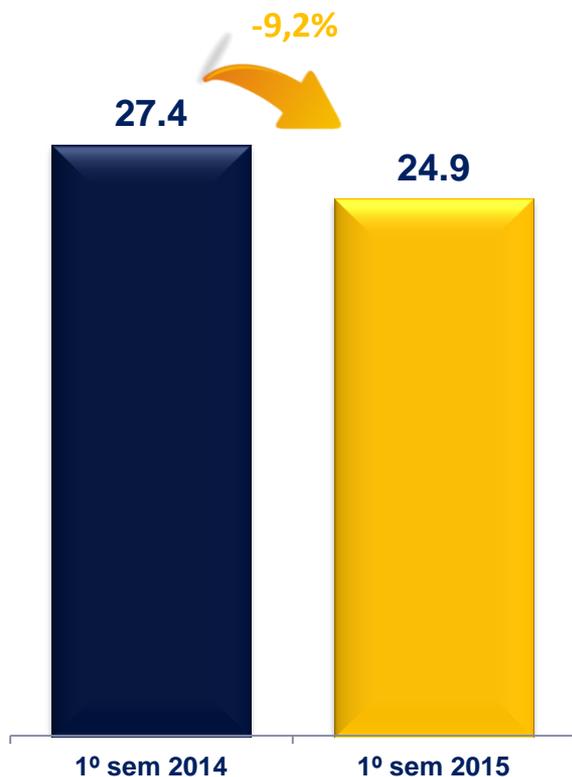
# Cigarros

1º semestre 2015

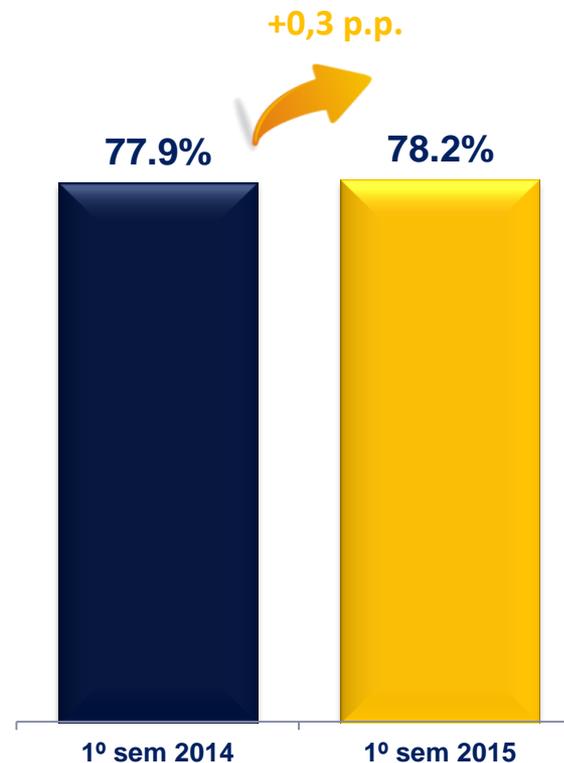
# Mercado de Cigarros



*Volume (bn cigarros)*



*Participação de Mercado (%)*



Fonte: Nielsen

**+ 5,2p.p. de crescimento de participação de mercado desde setembro de 2011.**

# Resultado – Cigarros

1º sem 2014 vs 1º sem 2015

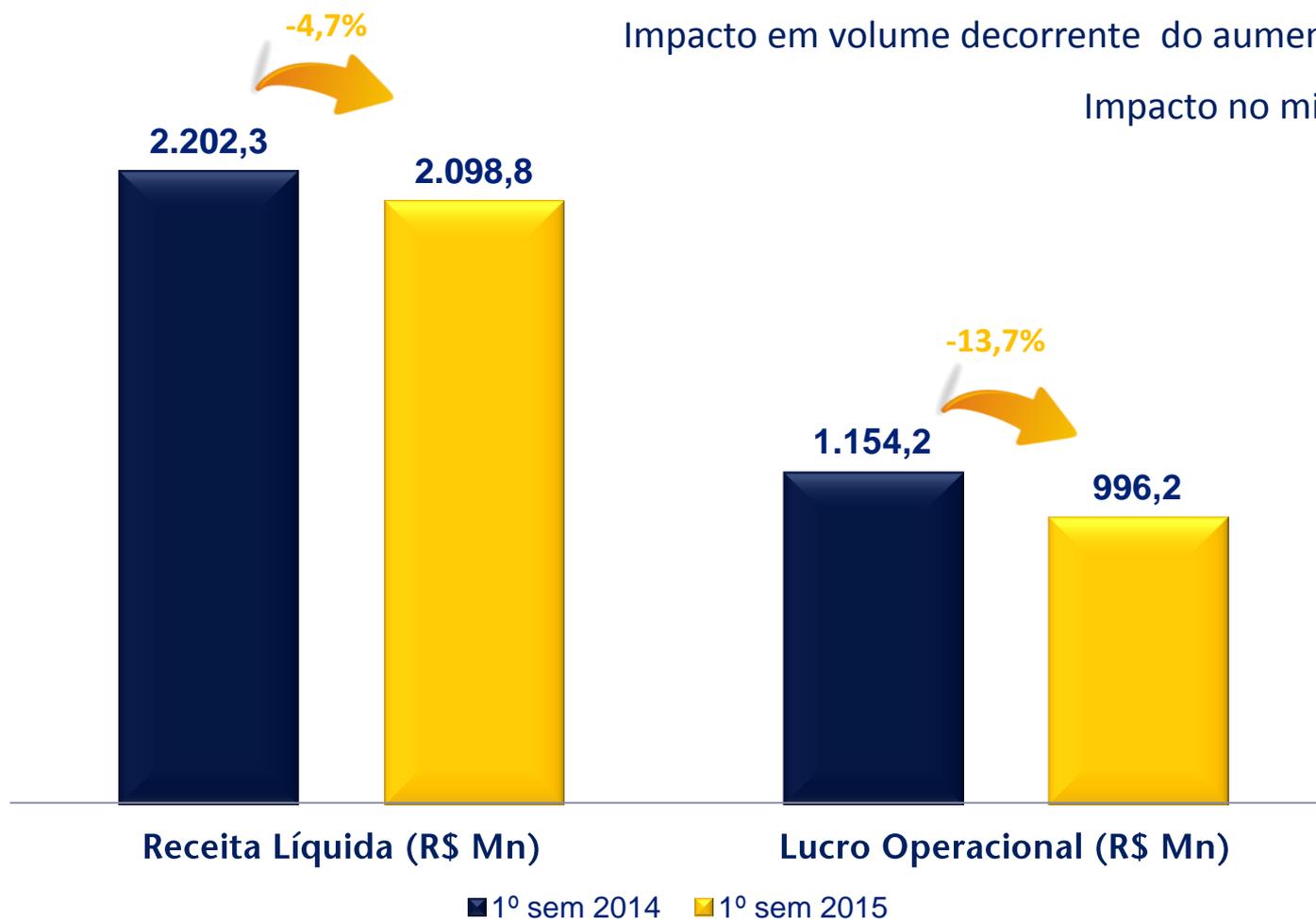


## Principais impactos

Aumento de impostos e preços

Impacto em volume decorrente do aumento de preço

Impacto no mix de vendas



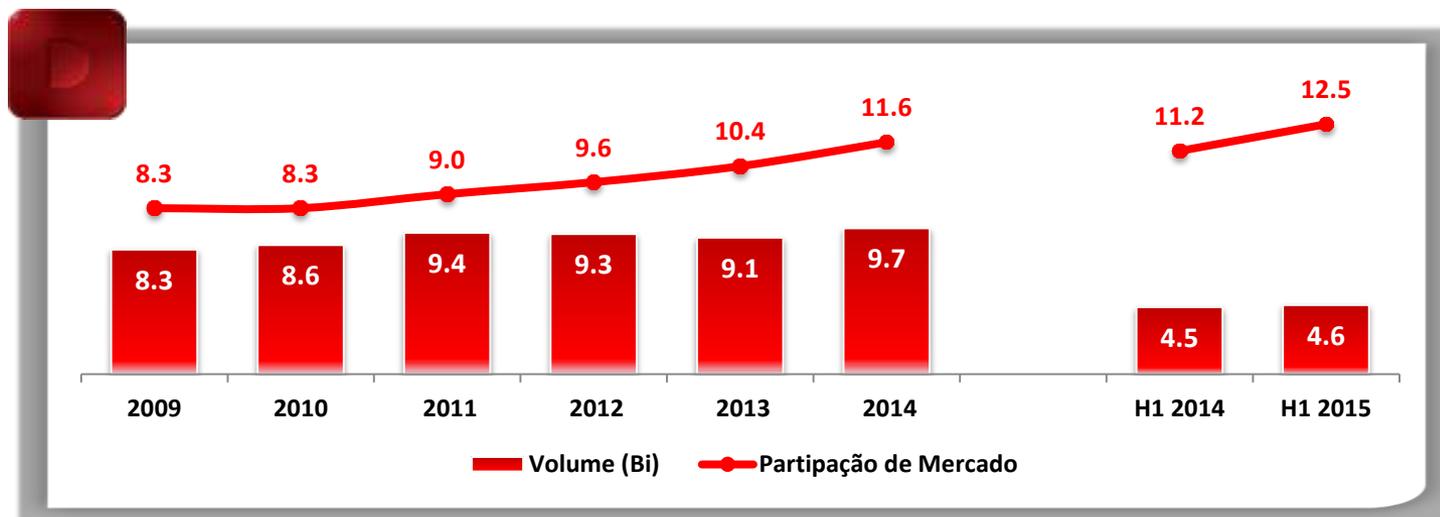


**DUNHILL**  
**TOBACCO**  
*of* LONDON LIMITED

# Dunhill

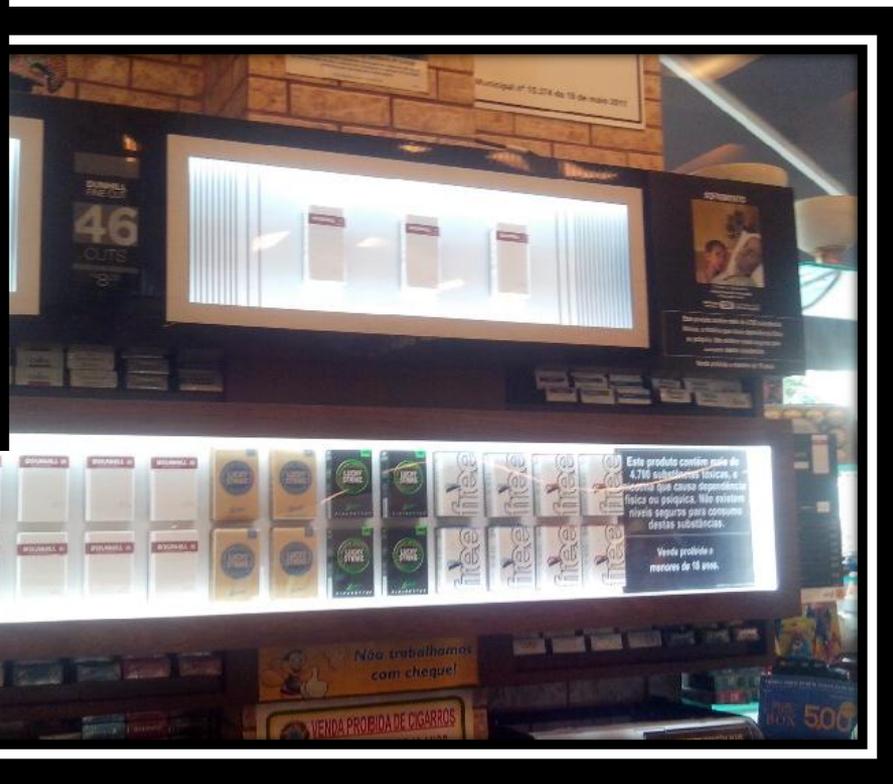
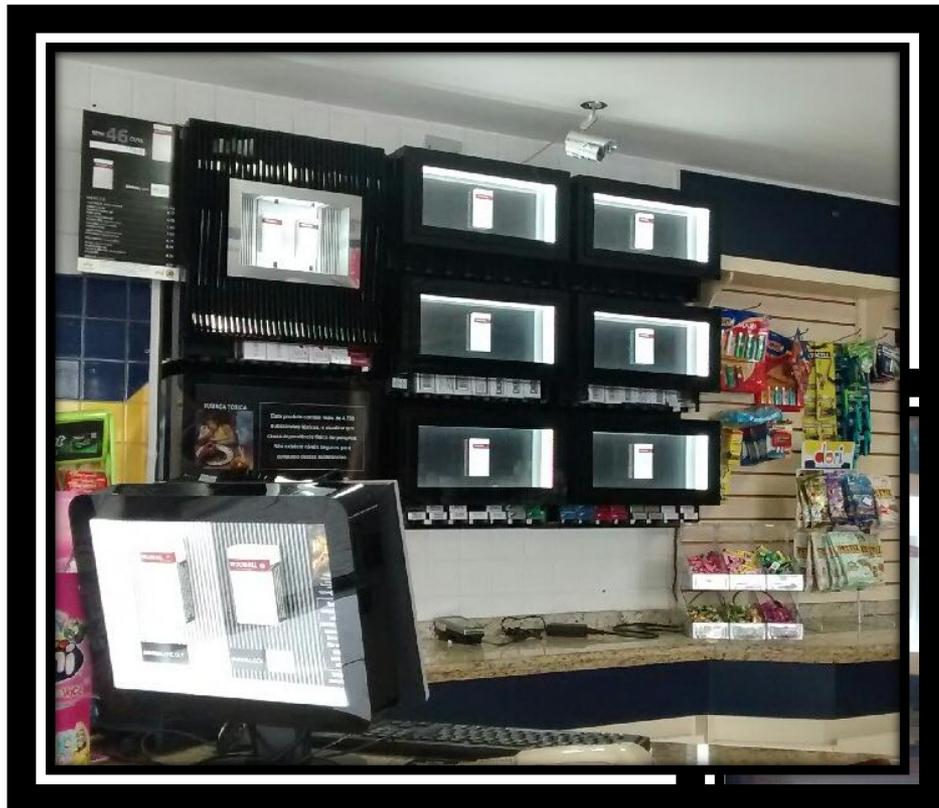


Continua com sua trajetória de sucesso pós migração com performance positiva no longo e curto prazo



# Dunhill

## Material de Ponto de Venda



# Dunhill

## Material de Ponto de Venda

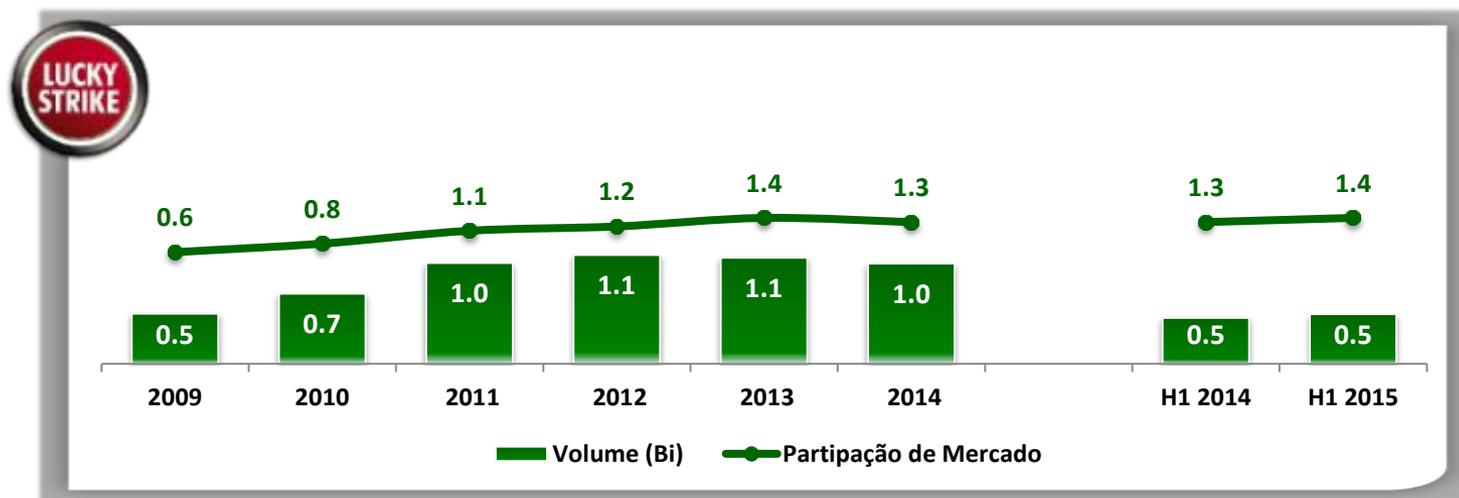


*Lucky*



# Lucky Strike

Liderando as tendências da categoria de tabaco



# Lucky Strike

Ativações da marca em eventos

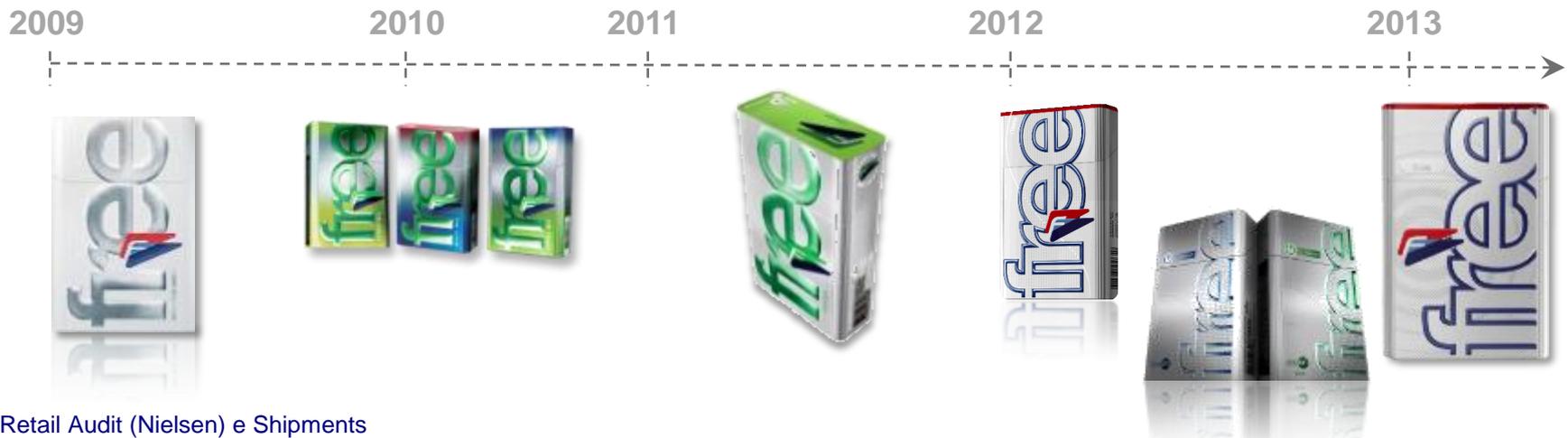
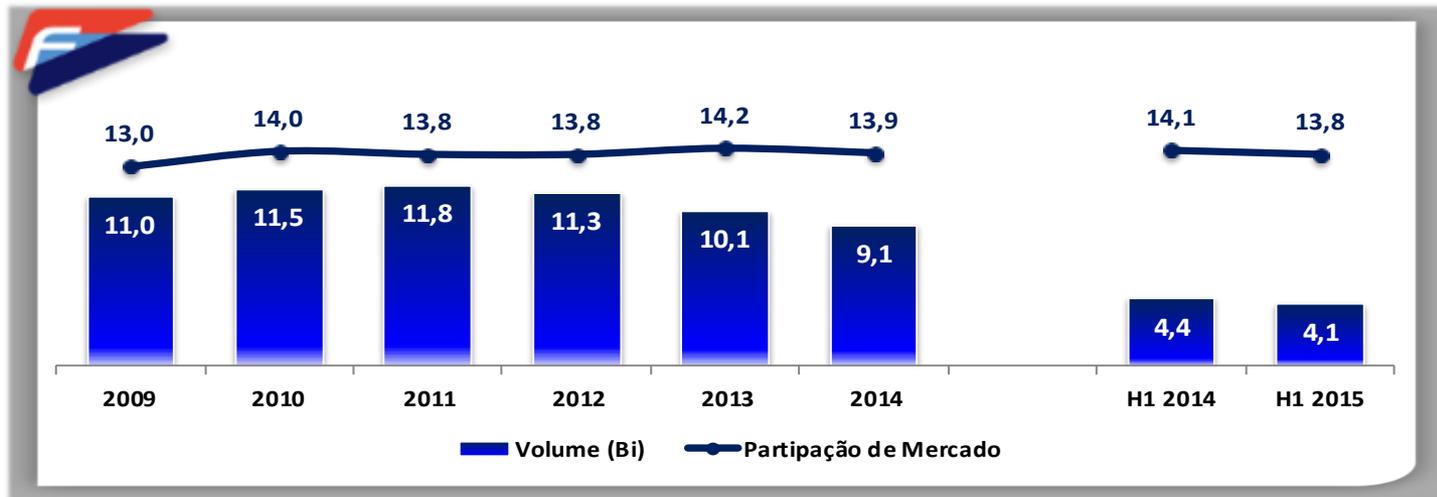




free

# Free

Marca líder em Share no segmento Premium



# Free

## Material de Ponto de Venda

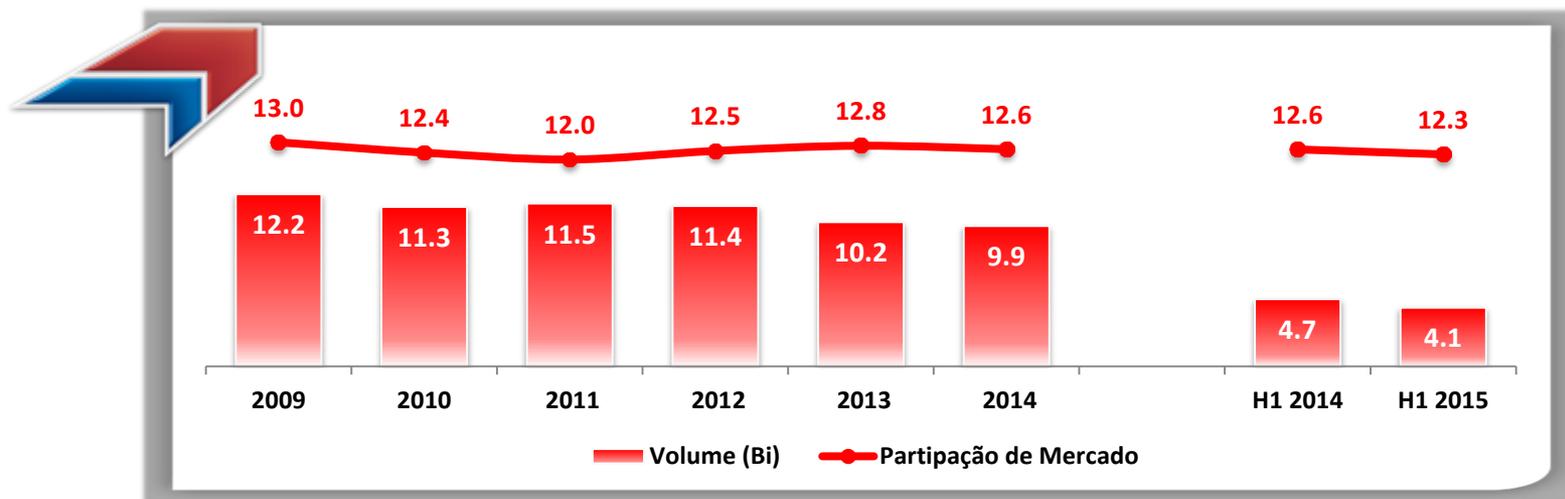


Hollywood



# Hollywood

Terceira maior marca do mercado



# Hollywood

## Lançamento da Plataforma Box



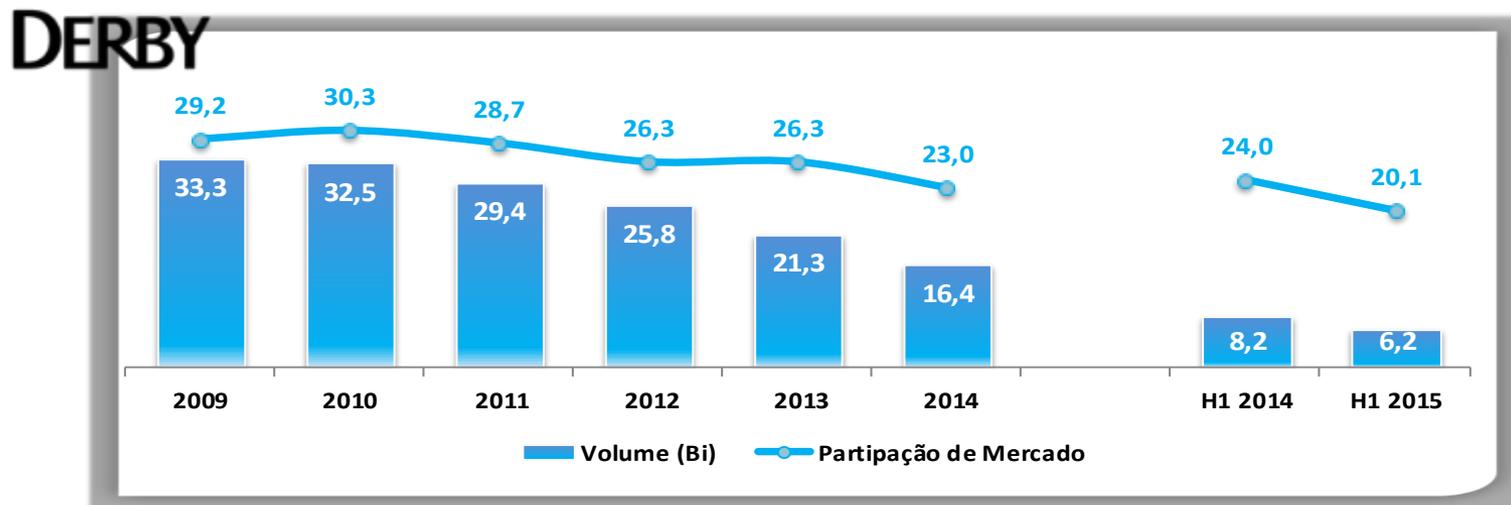


DERBY

# Derby

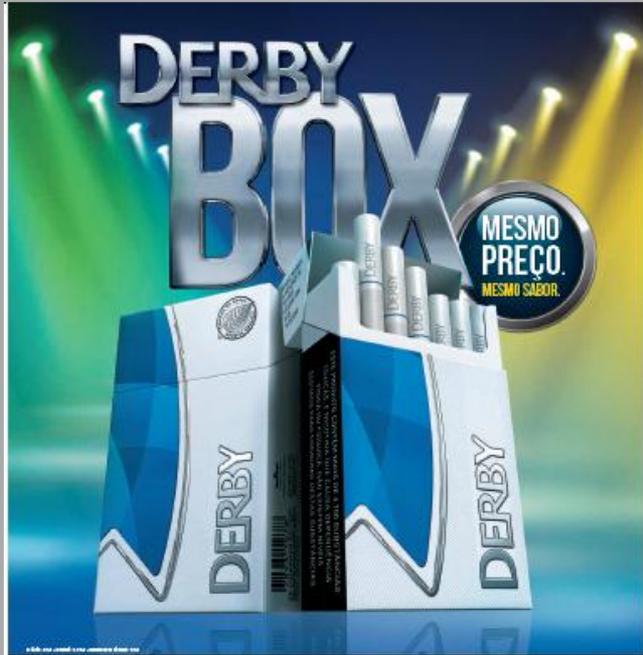


Se mantém como marca líder, apesar da pressão do mercado ilegal



# Derby

Lançamento das Plataformas Box e de comemoração dos 20 anos da marca



**DERBY BOX**

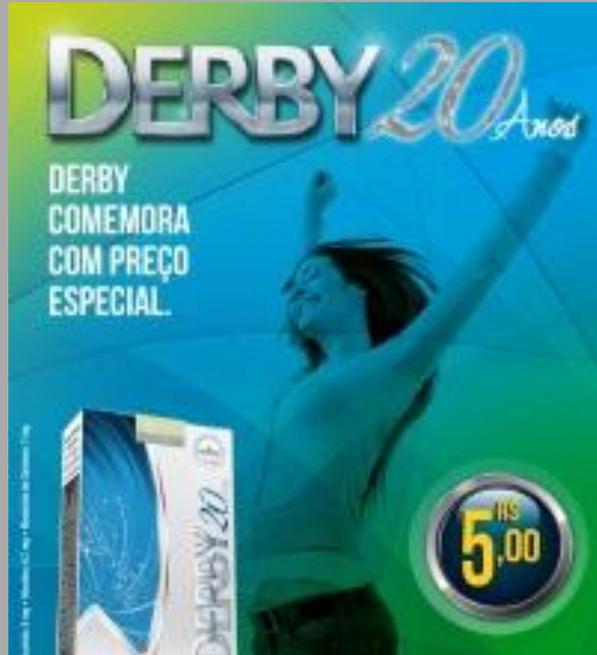
MESMO PREÇO.  
MESMO SABOR.

**DERBY**

**DERBY**

FUMAÇA TÓXICA

Este produto contém mais de 4.700 substâncias tóxicas, e nicotina que causa dependência física ou psíquica. Não existem níveis seguros para o consumo destas substâncias.



**DERBY 20 Anos**

DERBY COMEMORA COM PREÇO ESPECIAL.

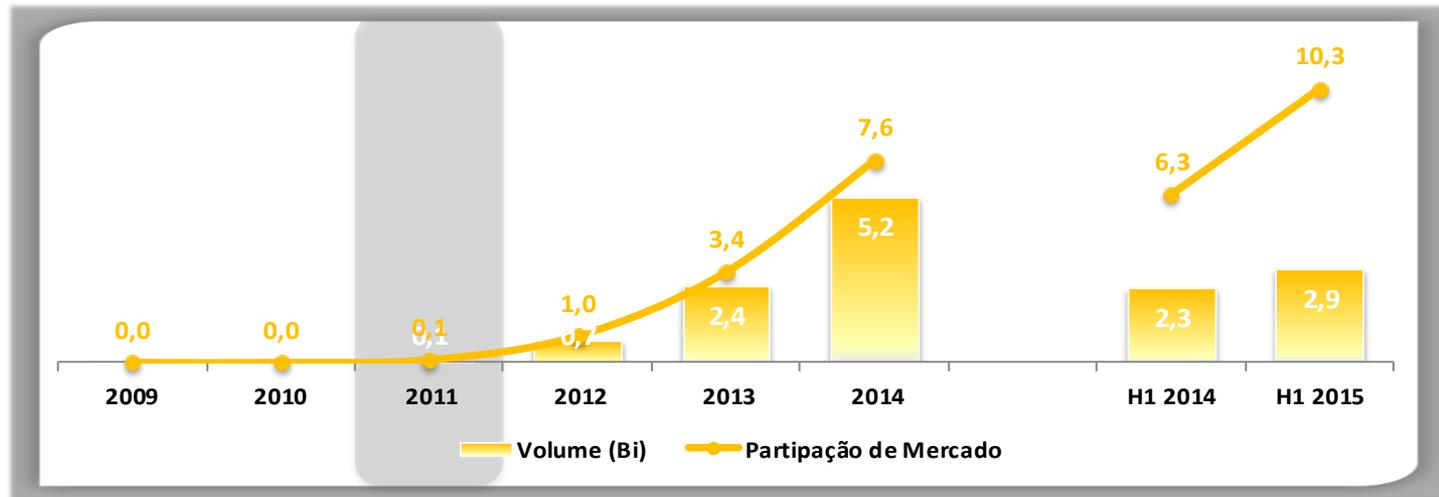
R\$ 5,00

**DERBY 20**

FUMAÇA TÓXICA

Este produto contém mais de 4.700 substâncias tóxicas, e nicotina que causa dependência física ou psíquica. Não existem níveis seguros para o consumo destas substâncias.

# Ultra Low



# Tabaco

1º semestre 2015



# Resultado - Tabaco

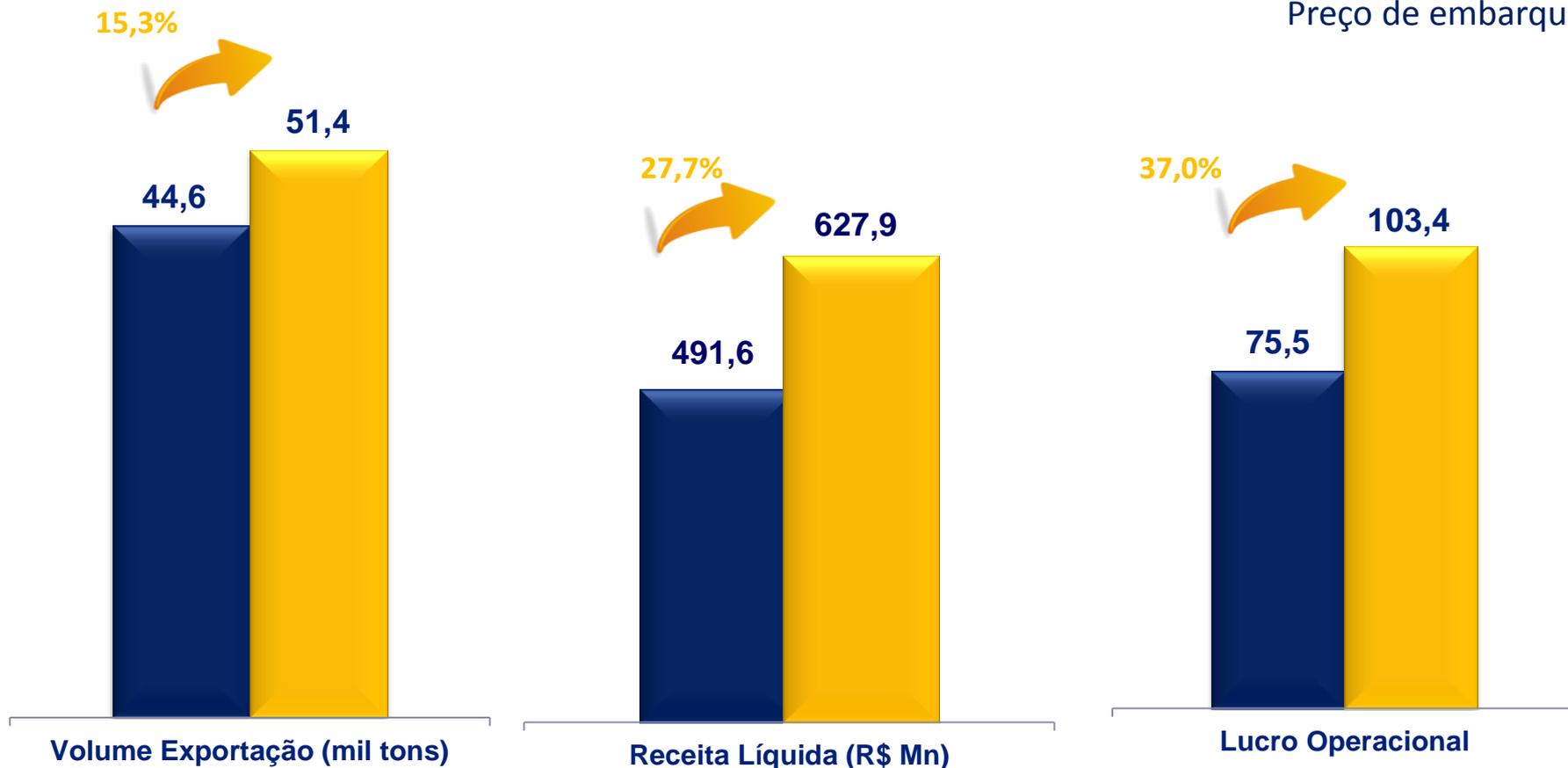
## 1º sem 2014 vs 1º sem 2015



### Principais impactos

Programação de embarque dos clientes

Preço de embarque



# Resultados Consolidados

1º semestre 2015



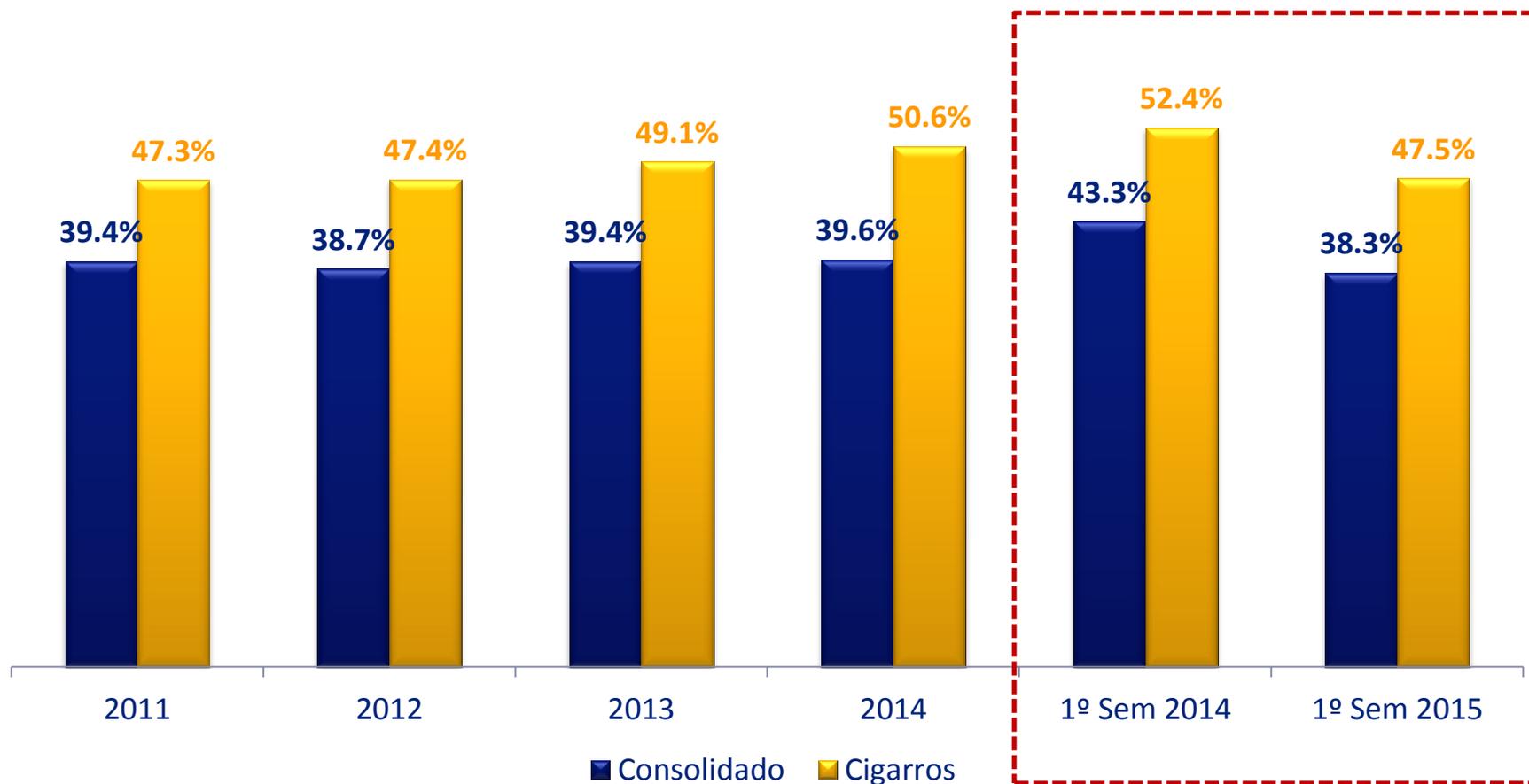
# Resultado Consolidado



	1º SEM 2014	1º SEM 2015	%
<b>Receita Líquida</b>	<b>2,907.3</b>	<b>3,059.0</b>	<b>5.2%</b>
Custo dos produtos vendidos	965.1	1,125.8	16.7%
<b>Resultado bruto</b>	<b>1,942.2</b>	<b>1,933.2</b>	<b>-0.5%</b>
Despesas operacionais	683.1	760.1	11.3%
<b>Lucro operacional</b>	<b>1,259.1</b>	<b>1,173.1</b>	<b>-6.8%</b>
Resultado financeiro	(29.1)	(17.1)	-41.2%
<b>Resultado antes da tributação</b>	<b>1,230.0</b>	<b>1,156.0</b>	<b>-6.0%</b>
Imposto de renda e Contribuição social	381.7	324.7	-14.9%
<b>Lucro Líquido</b>	<b>848.3</b>	<b>831.3</b>	<b>-2.0%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1,340.1</b>	<b>1,244.8</b>	<b>-7.1%</b>

# Margem Operacional

## *Evolução*

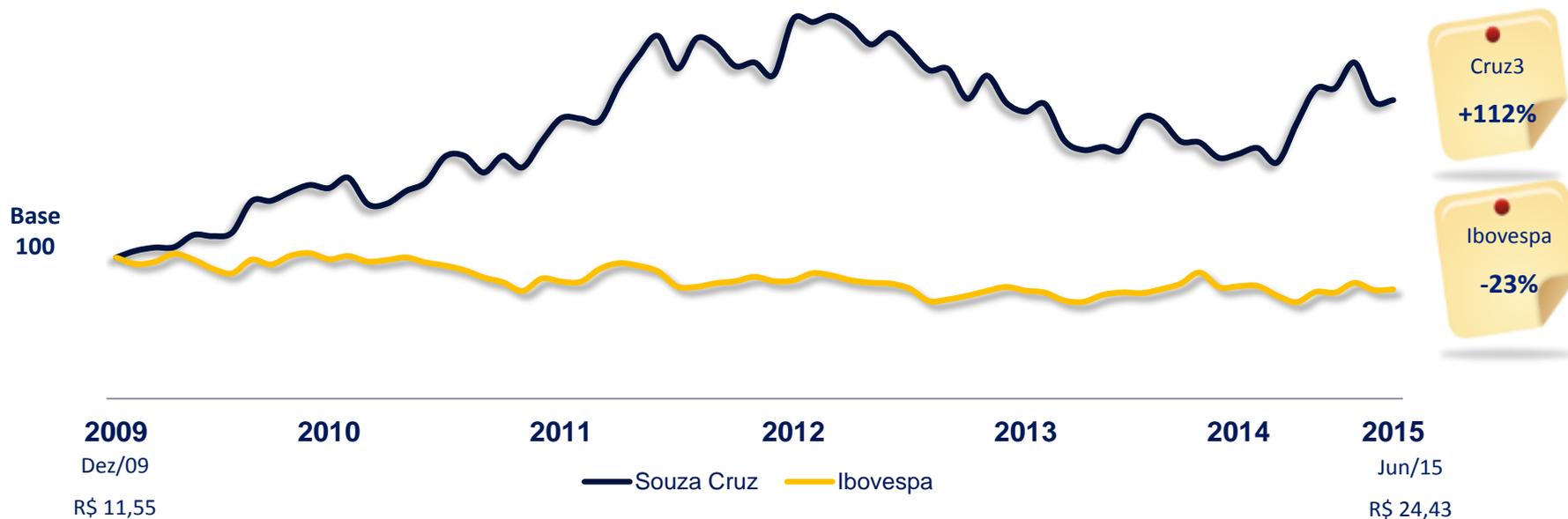


# Desempenho Ações



# Ações Souza Cruz

## Variação % Ação



# 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

**Em resumo, temos um cenário bastante desafiador nos campos macroeconômico, regulatório e tributário.**



-  Forte contração da economia brasileira na primeira metade de 2015.
  - IPCA > 9%
  - Selic = 14,25%
  - PIB < 2%
-  Crescimento do mercado ilegal
-  Introdução de “Health Warning” em 30% da parte frontal da embalagem a partir de janeiro/16

# Obrigado

## CONTATOS

**Leonardo Senra**

Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

**Renata Lima**

Gerente de Relações com Investidores

Site: [www.souzacruz.com.br](http://www.souzacruz.com.br)

e-mail: [ri@souzacruz.com.br](mailto:ri@souzacruz.com.br)