vinetur

Бразилия установила селективный налог на пиво в размере 4,2% с 2027 года

Новый сбор заменит действующий налог на промышленную продукцию; влияние на розничные цены будет зависеть от новой налоговой базы

среда, 18 ноября 2026 г.



С 2 февраля 2027 года в Бразилии начнет действовать временная ставка селективного налога на солодовое пиво в размере 4,2%. Новый сбор призван сдерживать потребление товаров, которые считаются вредными для здоровья или окружающей среды.

Ставка установлена временной мерой № 1.399/2026, опубликованной 4 ноября, и стала частью масштабной налоговой реформы в Бразилии. Селективный налог, который в стране часто называют «налогом на грехи», заменит действующий налог на промышленную продукцию (IPI) для затронутых товаров. Для пива новая ставка в 4,2% сопоставима с нынешней ставкой IPI в 3,9%.

Это одна из нескольких временных ставок, установленных на 2027 год для алкоголя, табака и некоторых подслащенных напитков. Для обычных вин и других ферментированных напитков ставка вырастет с 6,5% до 8%. Для вермута она составит 12%, для портвейна, мадеры и хереса — 16%. Кашаса и другие напитки из сахарного тростника будут облагаться по ставке 20%, а прочие дистиллированные напитки — 24% против нынешней ставки IPI в 19,5% для этой категории. Для некоторых безалкогольных и других подслащенных напитков ставка составит 2,6%.

Юристы и представители отрасли предупреждают, что эти ставки не следует воспринимать как прямое повышение розничных цен. Селективный налог заменяет уже действующий сбор, а налоговая база различается в зависимости от товара. Камила Тапиас, партнер-основатель Utumi Advogados, рассказала Forbes Brasil, что предложенная правительством схема на 2027 год призвана в среднем примерно сохранить нынешнюю общую налоговую нагрузку, а не обеспечить одинаковое повышение для всех товаров и производителей.

Таким образом, ставка 4,2% на пиво не означает автоматического подорожания на 4,2% на кассе. По словам Тапиас, влияние на конечную цену будет зависеть от расчета налогооблагаемой базы, порядка отмены прежней нагрузки IPI и применения новых правил к каждому производителю. В некоторых случаях изменение налоговой базы или условий для отдельных производителей все же может привести к росту затрат, который затем переложат на потребителей.

Налоговая реформа Бразилии была одобрена в декабре 2023 года в рамках конституционной поправки № 132. Она заменит пять налогов — IPI, PIS, Cofins, ICMS и ISS — двумя основными налогами на потребление: федеральным CBS и региональным и муниципальным IBS. Селективный налог станет частью этой реформы, но будет иметь иную цель. В отличие от широкого налогообложения потребления, он должен сдерживать потребление товаров и видов деятельности, которые считаются вредными для здоровья населения или окружающей среды.

Для индустрии напитков значение этой меры не ограничивается объявленной ставкой на пиво. Она меняет структуру налогообложения алкоголя, условия для небольших производителей и может повлиять на маржинальность и конкуренцию на бразильском пивном рынке. Компании с широкой дистрибуцией, более устойчивым денежным потоком и большими возможностями влиять на цены могут оказаться в более выгодном положении, чем небольшие пивоварни с низкой маржой: им проще принять дополнительные расходы на себя или переложить их на потребителей.

По словам Тапиас, закон позволяет увязать часть налога на алкогольные напитки с содержанием алкоголя, однако на 2027 год этот компонент установлен на нулевом уровне. В первый год размер налога будет зависеть главным образом от категории товара и его стоимости. По крайней мере на переходном этапе это снижает один из возможных источников немедленного роста нагрузки на продукцию с высоким содержанием алкоголя.

Пристальное внимание, вероятно, привлечет и порядок налогообложения небольших пивоварен. Тапиас отметила, что крафтовые пивоварни не получат налоговую льготу только за то, что называют свою продукцию ремесленной. Снижение ставки будет зависеть от соответствия производителя установленным законом критериям, включая показатели годового объема поставок алкоголя. При выполнении этих требований снижение может достигать 40%. Это может стать важным фактором для небольших пивоваров, стремящихся сохранить маржу в конкуренции с крупными компаниями.

Сектор баров и ресторанов Бразилии не ожидает, что введение новых правил в 2027 году само по себе приведет к немедленной волне повышения цен. Паулу Солмуччи, исполнительный президент Бразильской ассоциации баров и ресторанов (Abrasel), заявил, что первоначальная схема правительства предполагает налоговую нагрузку, близкую к нынешней. Вместе с тем, по его словам, у сектора почти нет возможностей компенсировать рост затрат, если ставки впоследствии повысятся или применение новых правил на практике увеличит операционные расходы.

Это особенно важно, поскольку многие компании сектора уже испытывают финансовые трудности. По словам Солмуччи, 60% компаний работают без прибыли, а каждая пятая несет убытки. Он добавил, что сильнее всего новый селективный налог затронет бары, где значительную долю продаж составляет алкоголь, и закусочные, продающие безалкогольные напитки. Если фактические расходы со временем вырастут, владельцам придется выбирать между повышением цен в меню и сохранением потока посетителей.

Ситуация с потребительским спросом также остается сложной. По словам Солмуччи, доля располагаемого дохода, доступного для потребления, снизилась до 21% — это минимум за 15 лет. Согласно карте просроченной задолженности Serasa, в сентябре просроченные долги имели 84,2 млн бразильцев — это максимальный показатель за всю историю наблюдений бюро кредитных историй. В таких условиях, отмечают представители отрасли, повышать цены в реальном выражении будет сложно, не нанося ущерба спросу.

Если цены на напитки будут расти быстрее инфляции, операторы рынка ожидают, что многие потребители начнут реже посещать заведения, станут меньше тратить за один визит или перейдут на более дешевые напитки. На рынке пива это может усилить разрыв между массовыми брендами, покупатели которых чувствительнее к цене, и премиальными марками, у которых обычно больше возможностей для повышения цен.

Фабио Мурад, управляющий партнер Wiser Avaliações, рассказал Forbes Brasil, что основное влияние селективного налога на индустрию напитков, вероятнее всего, проявится в операционной марже и объемах продаж. По его словам, дополнительная нагрузка в 2027 году должна быть ограниченной, если правительству удастся сохранить общий уровень налогообложения близким к нынешнему на время перехода. Главный риск, считает он, возникнет с 2028 года, если итоговые ставки существенно вырастут.

Мурад отметил, что в случае роста фактической налоговой нагрузки пивоварам придется выбирать: переложить расходы на потребителей и рисковать объемами продаж либо взять часть затрат на себя и смириться со снижением рентабельности. Наиболее вероятный сценарий, по его мнению, — частичное и постепенное повышение цен в сочетании с мерами по повышению производительности и изменению ассортимента. Возможности для этого будут различаться в зависимости от бренда и размера компании. Дешевое пиво уязвимее, поскольку его покупатели обычно быстро реагируют даже на небольшое подорожание, тогда как у премиальных марок, как правило, больше возможностей влиять на цены.

Небольшие компании могут оказаться уязвимее. По словам Мурада, предприятия с низкой маржой и менее диверсифицированным ассортиментом, скорее всего, столкнутся с более сильным давлением, тогда как крупные группы производителей напитков выигрывают за счет масштаба, дистрибьюторских сетей и операционной эффективности. Это может усилить различия между конкурентами на пивном рынке, даже если налоговая нагрузка в 2027 году в целом останется стабильной на бумаге.

Одним из возможных бенефициаров может стать безалкогольное пиво. Тапиас сообщила, что пиво без алкоголя, корректно классифицированное по коду NCM 2202.91.00, не входит в действующий перечень товаров, облагаемых селективным налогом. Это может дать такой продукции конкурентное преимущество перед традиционным пивом, для которого в 2027 году временно установлена ставка 4,2%. Однако это не означает, что безалкогольные версии автоматически будут дешевле на 4,2%. Конечная цена по-прежнему будет

зависеть от производственных затрат, других налогов и стратегии компании.

По мнению Мурада, если алкогольные напитки станут относительно дороже, налог может усилить уже наметившийся рыночный сдвиг в сторону умеренного потребления, здоровья и благополучия. Abrasel настроена осторожнее. Солмуччи заявил, что не ожидает массового перехода от алкогольных напитков к безалкогольным. По его мнению, столкнувшись с повышением цен, потребители скорее перейдут на более дешевые бренды или сократят потребление, чем сменят категорию напитков.

Селективный налог затрагивает и подслащенные напитки, причем некоторые потребители могут этого не ожидать. По словам Тапиас, закон использует код NCM 2202.10.00, охватывающий безалкогольные напитки и некоторые подслащенные или ароматизированные воды. Поскольку в эту категорию входят напитки, подслащенные не только сахаром, ставка 2,6% может распространяться и на некоторые безалкогольные напитки без сахара. При этом отдельные энергетические напитки, отнесенные к другому коду, пока не включены в перечень, даже если содержат сахар. По словам Тапиас, это вызывает вопросы о том, насколько налоговая схема соответствует заявленным целям в сфере здравоохранения.

Для сигарет установлена самая высокая временная ставка среди потребительских товаров, охваченных этой мерой. Она составит 66,7% плюс R $3.50 за пачку из 20 сигарет, однако процент начисляется на базу, равную 15% от указанной розничной цены, а не на полную стоимость. Для прочих табачных изделий ставка составит 37,5%.

Табачные компании считают, что главный риск связан не только с ценообразованием, но и с нелегальным рынком. Омар Тейшейра, директор по корпоративным вопросам и коммуникациям Japan Tobacco International в Бразилии, заявил, что окончательный финансовый эффект пока невозможно оценить, поскольку временная мера еще должна пройти рассмотрение в Конгрессе и может измениться. Согласно данным Ipsos-Ipec, на которые ссылается компания, 30% сигарет, потребляемых в Бразилии, являются

нелегальными. В 2019 году эта доля превышала 50%. Представители отрасли предупреждают: если цены на легальные сигареты вырастут значительно быстрее инфляции, разрыв с контрабандной и контрафактной продукцией может увеличиться.

Аналитики также оценивают возможное влияние налога на публичные компании. По словам Мурада, новый сбор добавляет регуляторный риск в прогнозы для таких групп производителей напитков, как Ambev, особенно с 2028 года. Он отметил, что выручка пивного бизнеса Ambev в Бразилии в третьем квартале выросла на 4,8%, тогда как нормализованная EBITDA увеличилась лишь на 1% в органическом выражении. Это указывает на то, что выручка уже растет быстрее прибыли. Если фактическая налоговая нагрузка увеличится и ее не удастся компенсировать повышением цен или ростом эффективности, инвесторы, по его словам, могут снизить прогнозы по EBITDA, генерации денежных средств и будущему росту, что способно негативно повлиять на оценку компании.