

**MARCO SPALLONE
STEFANO MARZIONI
ALESSANDRO PANDIMIGLIO**

THE FISCAL REFORMS OF TOBACCO MARKET IN ITALY AND GREECE: TOWARDS AN EXCISE CALENDAR

**Foreword by
GIORGIO DI GIORGIO**



QUADERNI DI MINERVA BANCARIA

RIVISTA BANCARIA
MINERVA BANCARIA

COMITATO SCIENTIFICO (*Editorial board*)

PRESIDENTE (*Editor*):

GIORGIO DI GIORGIO, Università LUISS - Guido Carli, Roma

MEMBRI DEL COMITATO (*Associate Editors*):

PIETRO ALESSANDRINI, Università Politecnica delle Marche

PAOLO ANGELINI, Banca d'Italia

PIERFRANCESCO ASSO, Università degli Studi di Palermo

EMILIA BONACCORSI DI PATTI, Banca d'Italia

CONCETTA BRESCIA MORRA, Università degli Studi del Sannio

FRANCESCO CANNATA, Banca d'Italia

ALESSANDRO CARRETTA, Università degli Studi di Roma "Tor Vergata"

ENRICO MARIA CERVELLATI, Università di Bologna

NICOLA CETORELLI, New York Federal Reserve Bank

N.K. CHIDAMBARAN, Fordham University

MARIO COMANA, LUISS Guido Carli

GIANNI DE NICOLÒ, International Monetary Fund

RITA D'ECCLESIA, Università degli Studi di Roma "La Sapienza"

GIOVANNI DELL'ARICCIA, International Monetary Fund

STEFANO DELL'ATTI, Università degli Studi di Foggia

GIORGIO DI GIORGIO, LUISS Guido Carli

CARMINE DI NOIA, CONSOB

LUCA ENRIQUES, University of Oxford

GIOVANNI FERRI, Università LUMSA

FRANCO FIORELLI, Università degli Studi "Roma Tre"

LUCA FIORITO, Università degli Studi di Palermo

FABIO FORTUNA, Università Niccolò Cusano

EUGENIO GAIOTTI, Banca d'Italia

GUR HUBERMAN, Columbia University

AMIN N. KHALAF, Ernst & Young

RAFFAELE LENER, Università degli Studi di Roma "Tor Vergata"

NADIA LINCIANO, CONSOB

PINA MURÈ, Università degli Studi di Roma "La Sapienza"

FABIO PANETTA, Banca d'Italia

ALBERTO FRANCO POZZOLO, Università degli Studi del Molise

ZENO ROTONDI, Unicredit Group

ANDREA SIRONI, Università Bocconi

MARIO STELLA RICHTER, Università degli Studi di Roma "Tor Vergata"

MARTI SUBRAHMANYAM, New York University

ALBERTO ZAZZARO, Università Politecnica delle Marche

Comitato Accettazione Saggi e Contributi:
Giorgio Di Giorgio (*editor in chief*) - Domenico Curcio (*co-editor*)
Alberto Pozzolo (*co-editor*) - Mario Stella Richter (*co-editor*)

ISTITUTO DI CULTURA BANCARIA
«FRANCESCO PARRILLO»

PRESIDENTE
CLAUDIO CHIACCHIERINI

VICE PRESIDENTI
MARIO CATALDO - GIOVANNI PARRILLO

CONSIGLIO
TANCREDI BIANCHI, GIAN GIACOMO FAVERIO, ANTONIO FAZIO,
GIUSEPPE GUARINO, PAOLA LEONE, ANTONIO MARZANO, FRANCESCO MINOTTI,
PINA MURÈ, FULVIO MILANO, ERCOLE P. PELLICANO',
CARLO SALVATORI, MARIO SARCIANELLI, FRANCO VARETTO

I QUADERNI DI MINERVA BANCARIA

MARCO SPALLONE

STEFANO MARZIONI

ALESSANDRO PANDIMIGLIO

THE FISCAL REFORMS OF TOBACCO MARKET IN ITALY AND GREECE: TOWARDS AN EXCISE CALENDAR

Foreword by

GIORGIO DI GIORGIO

SEPTEMBER 2017



Thanks to British American Tobacco Italia
for the contribution to the production of this Booklet.

BRITISH AMERICAN TOBACCO ITALIA

British American Tobacco Italia S.p.A. (BAT Italia) was officially established on 1st January 2002 and took its current set-up in June 2004, following the merger with ETI S.p.A.. BAT acquired ETI S.p.A. after winning the tender for privatisation on 16th July 2003. Such privatization represented the greatest investment ever done in Italy by an international Company (2.3 billion Euro).

Thanks to its Italian spirit mixed up with an international perspective, BAT Italia has been playing a relevant and strategic role in the national economic scenario. In Italy – the second largest market in Europe – BAT commercializes over 20 international brands such as Rothmans, Lucky Strike, Dunhill and some national brands, such as MS, to mention a few. BAT Italia also commercialises a wide range of vaping products with the brand *Vype* which includes ePen, Pebble, eBox and eTank.

Our Company provides a significant contribution to the growth of the Italian economy, ensuring about 2.5 billion Euro per year in terms of tax revenue.

In 2017, BAT Italy was awarded, for the sixth consecutive year, the “Top Employer Italy” certification as well as the “Top Employer Europe 2017” certification, only granted to those multinational companies which are certified in at least 5 European countries.

BAT Italia is part of British American Tobacco Group, one of the most international of the sector: operating in over 200 markets with a leading role in 60 Countries, BAT commercialises over 200 brands and employs over 50,000 people all over the world.

BAT Group has been active from several years in the Next Generation Products sector (the so-called “NGP”), at global level. The Company developed innovative nicotine delivery devices for adult smokers, produced according to the highest quality standards. The main areas of activity in this sector concern *vaping products* (namely e-cigarettes) under the *Vype* label and the Tobacco Heated Products (tobacco products including no combustion process) such as “*glo*”.

Over the last 5 years, BAT invested at global level over 1 billion Dollars in Next Generation Products and is today the biggest vaping company at European and at global level (USA and China excluded).



CONTENTS

Introduction.....	11
The tobacco market in Italy.....	15
Current situation.....	15
Prices and volumes.....	15
Tax revenue.....	17
Analysis of demand and future prospects.....	18
Market shares and downtrading.....	18
Elasticity of demand.....	21
Conclusions.....	23
Anti-tobacco legislation and innovative products.....	25
Regulatory impact assessment: Italy.....	33
Focus: the 2015 excise reform.....	35
Section 1: achieving the goals.....	37
Section 2: costs assessment.....	43
Section 3: resulting effects.....	47
Section 4: level of compliance with requirements.....	51
Focus: the illegal market.....	51
Section 5: critical points.....	53
Section 6: summary of the RIA and conclusions.....	55

Focus: towards an excise calendar? The German case	58
Regulatory impact assessment: Greece	65
Section 1: achieving the goals.....	67
Section 2: costs assessments	72
Section 3: resulting effects.....	75
Section 4: level of compliance with requirements	77
Section 5: critical points.....	78
Section 6: summary of the RIA and conclusions	79
Conclusions	81

I QUADERNI DI MINERVA BANCARIA

- Q. 1 /2013 *La distribuzione dei prodotti finanziari in Italia e in Europa: nuove regole e nuove sfide*
Domenico Curcio, Giorgio Di Giorgio, Giuseppe Zito
- Q. 1/2014 *La regolamentazione dei fondi comuni: una analisi comparata*
Giorgio Di Giorgio e Mario Stella Richter (a cura di)
- Q. 2/2014 *FCHub: dopo l'anno zero*
AA.VV.
- Q. 1/2015 *Invecchiamento della popolazione ed evoluzione dei fabbisogni previdenziali e assistenziali*
Domenico Curcio, Paolo Giordani, Alessandro Pandimiglio
- Q. 2/2015 *Euro e sviluppo del mercato finanziario. La lezione di Luigi Spaventa*
AA.VV.
- Q. 3/2015 *Riflessioni sulla Risk Disclosure.*
Risultati della ricerca realizzata dal Forum Governance
AA.VV.
- Q. 1/2016 *Il bail-in*
a cura di Raffaele Lener
- Q. 2/2016 *L'Asset Allocation in presenza di tassi d'interesse negativi*
Nicola Borri, Enrico Maria Cervellati, Domenico Curcio,
Antonio Fasano
- Q. 3/2016 *Risoluzione delle crisi bancarie e tutela dei depositi nella Unione Europea*
AA.VV.

Q. 1/2017

La probabilità (di default) non esiste.

Discorso sopra la comparabilità delle misure di rischio

Simone Casellina, Giuseppe Pandolfo

Q. 2/2017

*Le riforme del mercato del tabacco in Italia e in Grecia:
verso un calendario fiscale.*

Marco Spallone, Stefano Marzoni, Alessandro Pandimiglio.

Editrice Minerva Bancaria s.r.l.

Quaderno n. 2 /2017

Direttore responsabile Giovanni Parrillo
DIREZIONE E REDAZIONE: Largo Luigi Antonelli, 27 – 00145 Roma
e.mail: redazione@rivistabancaria.it

AMMINISTRAZIONE: EDITRICE MINERVA BANCARIA S.r.l.
presso P&B Gestioni Srl, Via di Villa Massimo, 29 - 00161 – Roma -
Fax +39 06 83700502

e.mail: amministrazione@rivistabancaria.it

Segui Editrice Minerva Bancaria su: 

Il contenuto del presente Quaderno rispecchia soltanto il pensiero degli Autori e non impegna la Direzione della Rivista
È vietata la riproduzione senza preventivo consenso della Direzione



COMITATO EDITORIALE STRATEGICO

PRESIDENTE

GIORGIO DI GIORGIO, Luiss Guido Carli

COMITATO

CLAUDIO CHIACCHIERINI, Università degli Studi di Milano Bicocca

MARIO COMANA, Luiss Guido Carli

ADRIANO DE MAIO, Università Link Campus

RAFFAELE LENER, Università degli Studi di Roma Tor Vergata

MARCELLO MARTINEZ, Università della Campania

GIOVANNI PARRILLO, Editrice Minerva Bancaria

MARCO TOFANELLI, Assoreti

RIVISTA BANCARIA
MINERVA BANCARIA

COMITATO SCIENTIFICO (*Editorial board*)

PRESIDENTE (*Editor*):

GIORGIO DI GIORGIO, Università LUISS - Guido Carli, Roma

MEMBRI DEL COMITATO (*Associate Editors*):

PIETRO ALESSANDRINI, Università Politecnica delle Marche	GIOVANNI FERRI, Università LUMSA
PAOLO ANGELINI, Banca d'Italia	FRANCO FIORELLI, Università degli Studi "Roma Tre"
PIERFRANCESCO ASSO, Università degli Studi di Palermo	LUCA FIORITO, Università degli Studi di Palermo
EMILIA BONACCORSI DI PATTI, Banca d'Italia	FABIO FORTUNA, Università Niccolò Cusano
CONCETTA BRESCIA MORRA, Università degli Studi del Sannio	EUGENIO GAIOTTI, Banca d'Italia
FRANCESCO CANNATA, Banca d'Italia	GUR HUBERMAN, Columbia University
ALESSANDRO CARRETTA, Università degli Studi di Roma "Tor Vergata"	AMIN N. KHALAF, Ernst & Young
ENRICO MARIA CERVELLATI, Università di Bologna	RAFFAELE LENER, Università degli Studi di Roma "Tor Vergata"
NICOLA CETORELLI, New York Federal Reserve Bank	NADIA LINCIANO, CONSOB
N.K. CHIDAMBARAN, Fordham University	PINA MURÉ, Università degli Studi di Roma "La Sapienza"
MARIO COMANA, LUISS Guido Carli	FABIO PANETTA, Banca d'Italia
GIANNI DE NICOLÒ, International Monetary Fund	ALBERTO FRANCO POZZOLO, Università degli Studi del Molise
RITA D'ECCLESIA, Università degli Studi di Roma "La Sapienza"	ZENO ROTONDI, Unicredit Group
GIOVANNI DELL'ARICCIA, International Monetary Fund	ANDREA SIRONI, Università Bocconi
STEFANO DELL'ATTI, Università degli Studi di Foggia	MARIO STELLA RICHTER, Università degli Studi di Roma "Tor Vergata"
GIORGIO DI GIORGIO, LUISS Guido Carli	MARTI SUBRAHMANYAM, New York University
CARMINE DI NOIA, CONSOB	ALBERTO ZAZZARO, Università Politecnica delle Marche
LUCA ENRIQUES, University of Oxford	

Comitato Accettazione Saggi e Contributi:

Giorgio Di Giorgio (*editor in chief*) - Domenico Curcio (*co-editor*)

Alberto Pozzolo (*co-editor*) - Mario Stella Richter (*co-editor*)

ISTITUTO DI CULTURA BANCARIA
«FRANCESCO PARRILLO»

PRESIDENTE

CLAUDIO CHIACCHIERINI

VICE PRESIDENTI

MARIO CATALDO - GIOVANNI PARRILLO

CONSIGLIO

TANCREDI BIANCHI, GIAN GIACOMO FAVERIO, ANTONIO FAZIO,
GIUSEPPE GUARINO, PAOLA LEONE, ANTONIO MARZANO, FRANCESCO MINOTTI,
PINA MURÉ, FULVIO MILANO, ERCOLE P. PELLICANO',
CARLO SALVATORI, MARIO SARCIANELLI, FRANCO VARETTO

The Study describes the current situation of the tobacco Italian market two years after the 2015 Fiscal Reform has entered into force.

The effects of the reform are analysed through a structured Regulatory Impact Assessment (RIA): this tool - set by the Italian legislation but only rarely carried out – includes some formal steps aimed at identifying the strengths as well as the weaknesses of a recently applied regulatory set.

This rigorous methodology has been applied to analyse the effects of the above mentioned 2015 Italian Fiscal Reform as well as to the Greek Fiscal Reform which was introduced in 2012: the objective was to point out both positive and negative aspects of the Italian model through a comparison with the Greek case.

A set of guidelines for the next future is the main result of this Study: besides figures, such guidelines call for more transparency and predictability of fiscal policies in the tobacco sector as to ensure both sustainability of the market and future revenues.