

Análisis avanzado de mercado

Oportunidades Estratégicas para la Industria Uruguaya del Cannabis en 2025



Presentación de Mercado

23/05/2025

Liberando el Potencial Económico del Cannabis



Apariciones en

EL PLANTEO



BENZINGA
- FINANCIAL NEWS & MEDIA -

EL PAÍS



LA VANGUARDIA

Desde 2013, **Uruguay** ha liderado la industria del cannabis con reformas regulatorias innovadoras, estableciéndose como pionero mundial en abrir su mercado interno y la producción comercial.

En un entorno global altamente competitivo, Uruguay XXI continúa promoviendo la **internacionalización** de las empresas uruguayas de cannabis medicinal, cáñamo y CBD.

Fruto de la exitosa colaboración en 2024 para la realización de un webinar explorando oportunidades internacionales para las empresas del país, Uruguay XXI ha solicitado expandir la actividad con **nuevos contenidos** para 2025.

Basándonos en este antecedente, el proyecto busca impulsar la competitividad internacional de Uruguay mediante un **análisis estratégico** de mercados clave y tendencias emergentes que fortalezcan el posicionamiento global del sector.



Objetivos | Brindar inteligencia de mercado estratégica al tejido empresarial uruguayo para apoyar su internacionalización

Fortalecer la posición internacional de las empresas Uruguayas, apoyando sus decisiones estratégicas y operativas mediante datos fiables y actualizados



Análisis detallado de mercados estratégicos

- Proporcionar información sobre regulaciones, dinámicas de mercado y oportunidades en mercados clave.
- Identificar tendencias emergentes que impacten en los segmentos de mercado médico y de CBD.



Posicionar Uruguay competitivamente

- Resaltar las fortalezas del ecosistema uruguayo en el contexto internacional.
- Generar recomendaciones estratégicas para maximizar las ventajas competitivas del sector.



Involucrar al ecosistema empresarial

- Impulsar la participación de empresas uruguayas fortaleciendo su capacidad de aprovechar oportunidades de negocio global.
- Proveer análisis personalizados y acceso a datos clave que permitan mejorar su competitividad.

Métodología | Apoyando la competitividad global de Uruguay mediante inteligencia de mercado y datos fiables

Nuestro enfoque combina herramientas de monitoreo de mercado con investigación personalizada para guiar las decisiones estratégicas de las empresas Uruguayas



Generamos análisis basados en datos oficiales y **fuentes nacionales contrastadas** para cubrir cambios regulatorios, tendencias clave y desarrollos relevantes del sector en los mercados estratégicos seleccionados (Alemania, Australia, Brasil, Francia y República Checa).



Integramos datos sobre **oferta, demanda** y tendencias de **precios** mapeando el panorama competitivo. Realizamos entrevistas personalizadas y recopilación directa de datos con líderes de opinión y actores relevantes del sector.



Análisis **cuantitativo y cualitativo** para identificar el tamaño de mercado y tendencias en categorías clave de los mercados seleccionados, evaluando posibles modelos de negocio y oportunidades estratégicas.



Evaluamos **actores clave**, transacciones y dinámicas sectoriales para construir un análisis detallado y actualizado e identificar oportunidades de posicionamiento en mercados clave.

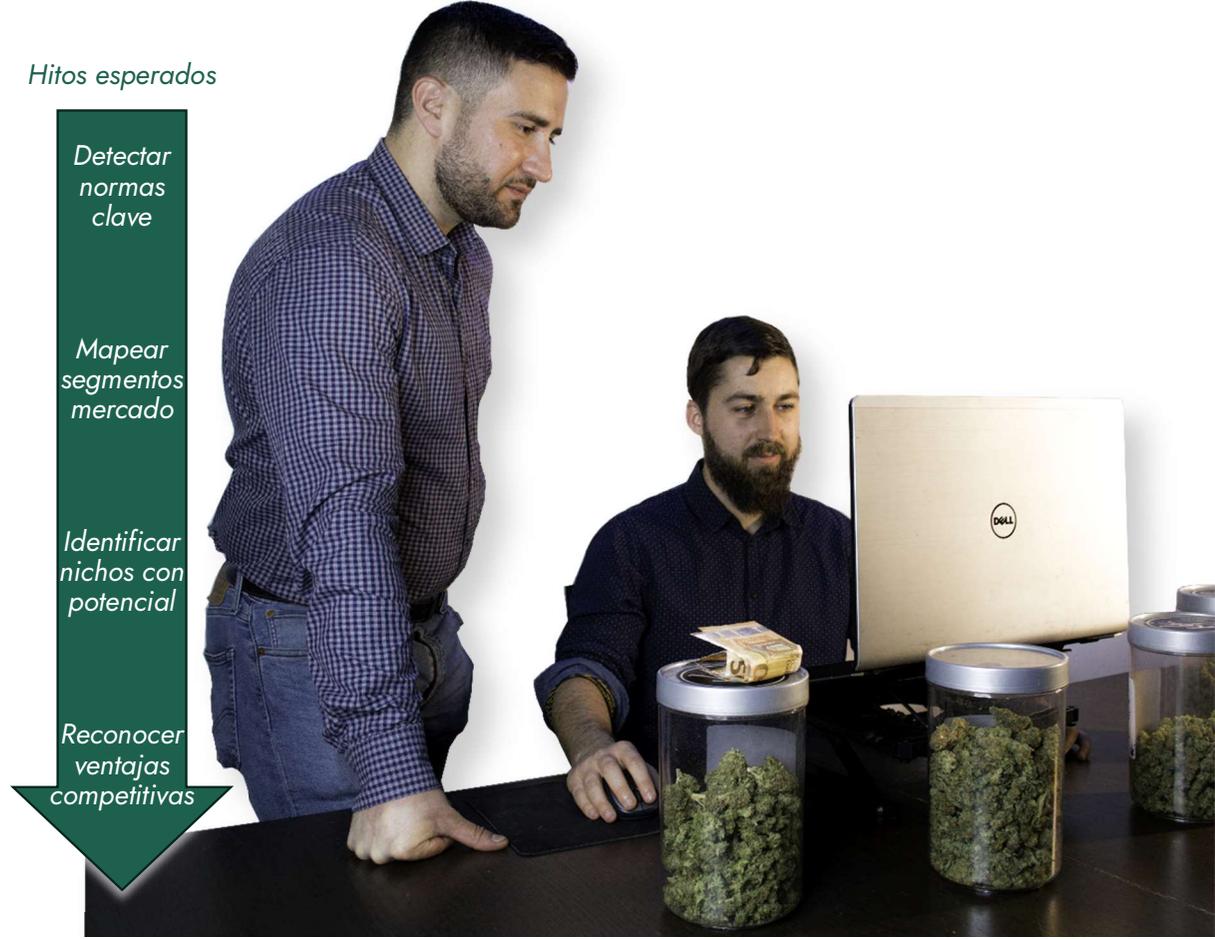
Hitos esperados

*Detectar
normas
clave*

*Mapear
segmentos
mercado*

*Identificar
nichos con
potencial*

*Reconocer
ventajas
competitivas*



Nuestro Foco | Impulsando la industria internacionalmente a través de los datos



"Tenemos la misión de **empoderar a los decisores** en la industria del cannabis a través de **inteligencia y recomendaciones ejecutivas**"

ARNAU VALDOVINOS, Consultor Principal

Politólogo por la UAB. Máster en Opinión Pública y Posgrado en Analítica de Datos.

- ✦ 8 años de experiencia en consultoría y **estudios de mercado** ad hoc para clientes B2B y B2C en mercados de regulación compleja.
- ✦ 6 años asesorando como consultor a empresas de **cannabis medicinal** y CBD en sus estrategias de entrada y desarrollo en el mercado europeo.
- ✦ 2 años como Responsable de **Business Intelligence** en Prohibition Partners

Índice |

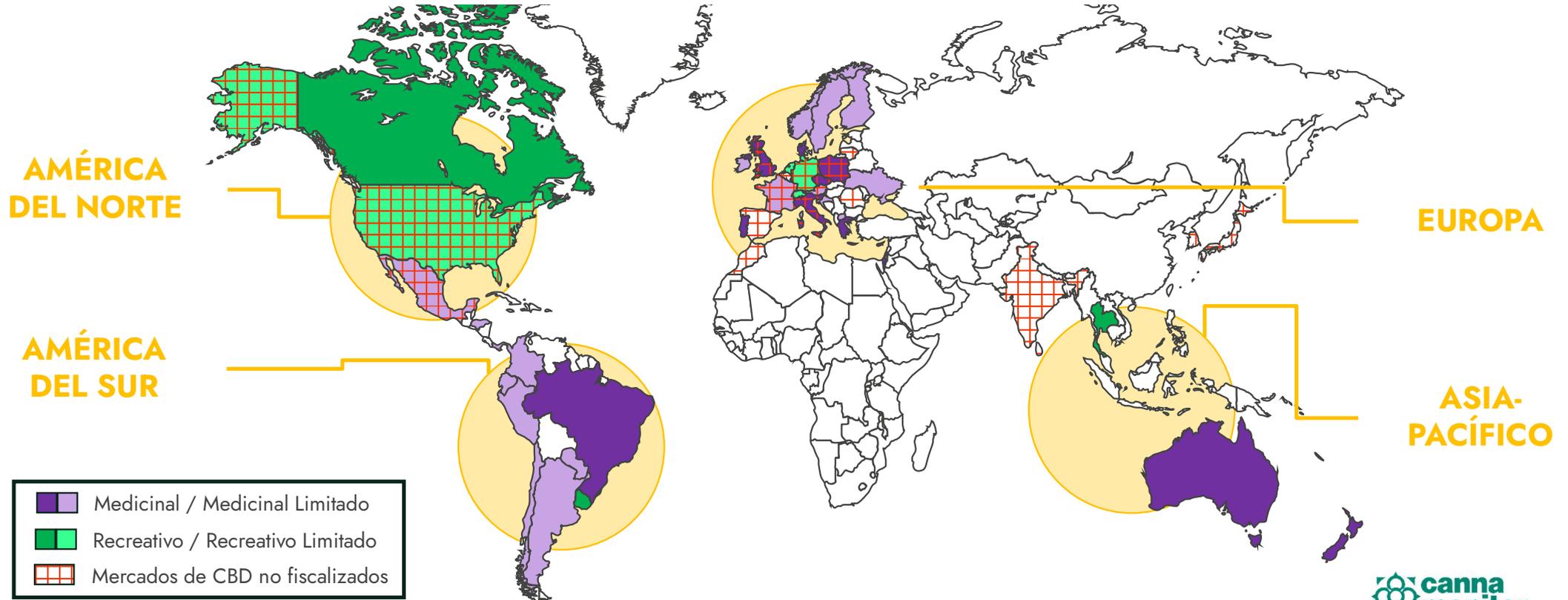
- 1** Mercado Internacional _____ **7**
- 2** Alemania: Cannabis Medicinal _____ **11**
- 3** Australia: Cannabis Medicinal _____ **19**
- 4** Brasil: Cannabis Medicinal _____ **24**
- 5** Francia: CBD _____ **29**
- 6** Suiza: CBD _____ **35**
- 7** República Checa: CBD _____ **39**

1. Mercado Internacional



Pocos cambios respecto a 2024 en las geografías con demanda establecida, pese a avances regulatorios en muchos mercados

- La mayor parte de la población mundial vive en países como **China, Rusia, Egipto, Nigeria** o **Indonesia** que se oponen a la reforma de estupefacientes.
- Sin embargo, nuevas **reformas regulatorias** en los mercados existentes pueden traer nuevas olas de progreso y crecimiento del mercado.
- El mercado global sigue estando muy concentrado en América del Norte, pero también están surgiendo **3 macrorregiones** como puntos focales de progreso



Sin embargo, en jurisdicciones importantes ha habido cambios significativos en el entorno regulatorio durante el último año



- Alemania legaliza parcialmente el **cannabis recreativo**, permitiendo **asociaciones** sin ánimo de lucro y con una nueva ley del **cáñamo**.
- Países como Australia y Polonia imponen **límites a la telemedicina**, restringiendo canales de prescripción clave para el acceso al cannabis medicinal.
- Italia endurece las **restricciones al CBD no fiscalizado**, dificultando su comercialización fuera del circuito regulado.



Legalización en Alemania

- Diseño de proyectos piloto científicos para uso adulto en varios estados federados.
- Nueva ley del cáñamo aporta mayor claridad y seguridad jurídica al sector.
- Lanzamiento progresivo de asociaciones sin ánimo de lucro: más de 200 clubes en fase de registro.



Cerreo regulatorio a la telemedicina

- Polonia limita la telemedicina, provocando una contracción inicial de la demanda; apertura de clínicas físicas como alternativa.
- Australia toma medidas contra el marketing farmacéutico en canales digitales.
- En Alemania, el acceso medicinal sigue dependiendo en gran parte de la prescripción por telemedicina..



Restricciones al CBD no fiscalizado

- Italia avanza hacia la prohibición del CBD fuera del circuito farmacéutico.
- España, Portugal y otros mercados endurecen progresivamente el entorno regulatorio.
- El HHC ya ha sido prohibido en varios países (España, Chequia); OMS y UE recomiendan clasificarlo como estupefaciente.

1. Mercado internacional

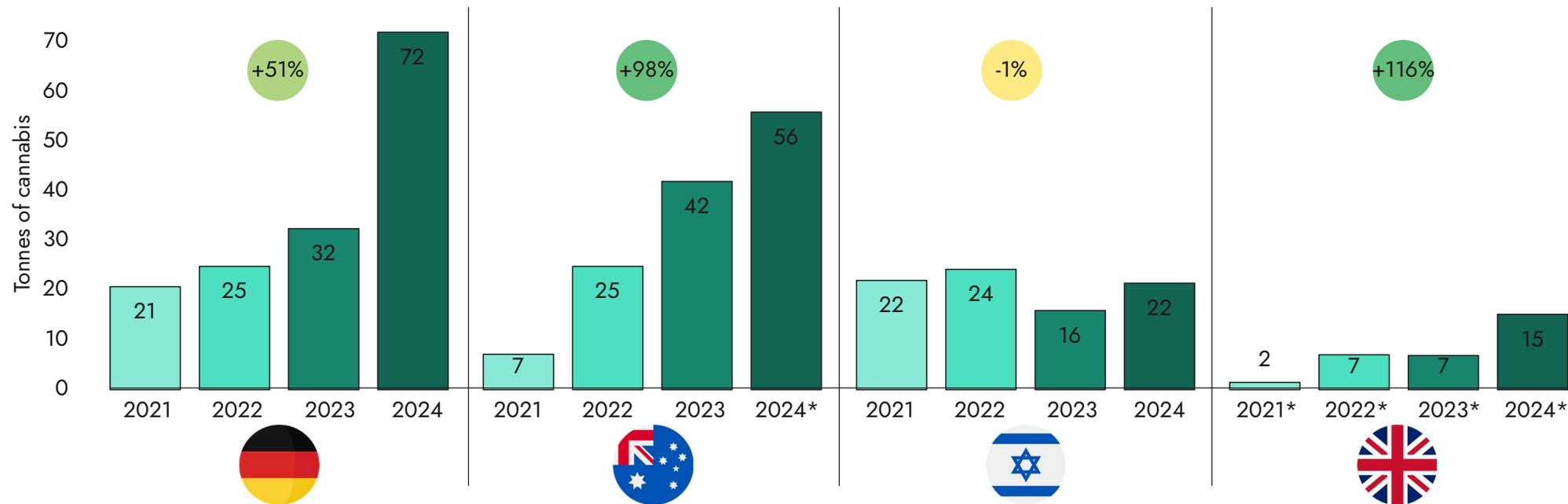
Sigue aumentando el comercio internacional de flor medicinal a buen ritmo, pero cada vez más concentrado en pocos países



- Casi **200 toneladas de flor** se comercializaron internacionalmente en 2024, el 80 % en 4 geografías: Alemania, Australia, Reino Unido e Israel.
- Otros importadores incluyen **Polonia, Nueva Zelanda y Brasil**, aunque en el caso del gigante latinoamericano, la mayoría no es de estupefacientes.
- En los últimos cuatro años, el comercio internacional ha crecido a una **tasa anual del 85 %**, una duplicación casi anual del tamaño del mercado.

Importación de flores de cannabis medicinal en los principales países importadores(2021-2024)

Toneladas de flores, CAGR



Fuente: BfArM, ODC, Ministerio del Interior, Ministerio de Salud y Revista Cannabis, Home Office. *Estimación basada en datos parciales.

1. Mercado internacional

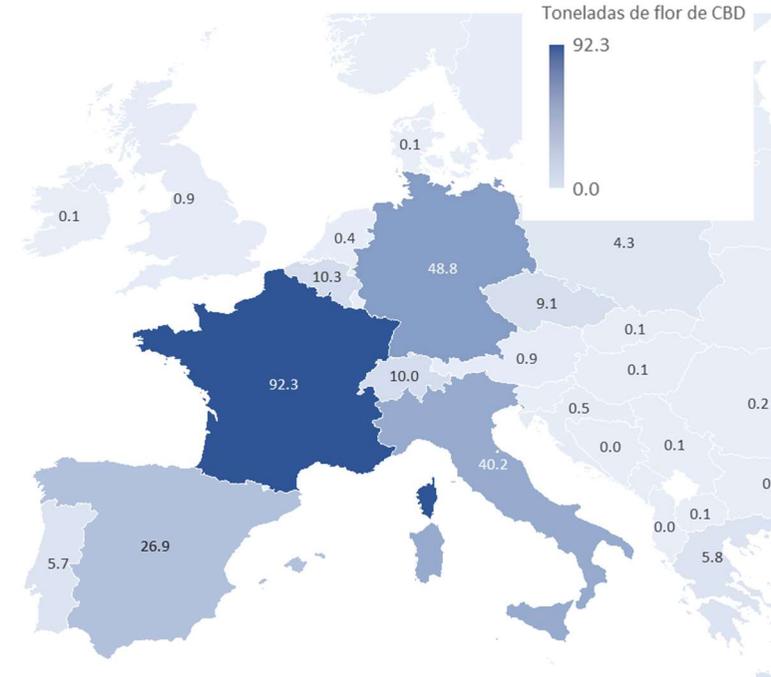
Más de 200 toneladas de flor de CBD representan un segmento de productos de consumo crucial para la exportación uruguaya



- La cadena de suministro europea está altamente integrada debido a que **no existen controles al comercio** entre países de la UE (sentencia caso Kanavape).
- En los últimos trimestres ganan mucha fuerza los productos **derivados del cáñamo psicoactivos** como el HHC y similares, pese a las prohibiciones.
- Elevada diversificación en los **canales comerciales** y **formatos de producto**: OTC en farmacia, cosméticos, alimentación...

- 1. La flor de CBD se consolida como categoría principal de consumo.** En muchos mercados europeos, la flor inhálable sigue siendo el producto con mayor volumen de ventas. Su popularidad responde tanto a la demanda recreativa como a su integración en canales de venta regulados. Francia lidera en consumo tras la legalización de su comercialización en 2021. En el sur de Europa (España, Italia), la flor también domina, aunque con fuerte dependencia de importaciones (Suiza, Chequia). La venta libre en farmacias gana terreno como canal de legitimación.
- 2. Especialización regional en producción y transformación.** El mercado europeo está estructurado en torno a polos industriales diferenciados, que cubren desde el cultivo de biomasa hasta la fabricación de productos acabados. Alemania y Suiza destacan por su capacidad de extracción y fabricación de aceites, cosméticos y tinturas. Polonia, Rumanía y República Checa concentran la producción primaria de biomasa y su transformación. Suiza también funciona como hub logístico gracias a su regulación flexible (1% THC permitido).
- 3. Diversificación comercial y nuevos formatos emergentes.** La venta de productos con CBD abarca múltiples canales y formatos, con un dinamismo creciente en categorías como vapeo, cosmética y alimentación funcional. En el Reino Unido, dominan los canales retail con aceites, bebidas y cosméticos. Suiza ha consolidado redes de distribución en estancos, supermercados y tiendas especializadas. El auge de nuevos derivados psicoactivos del cáñamo, como el HHC, marca una frontera emergente del mercado.

Mercados de consumo de flor de CBD Toneladas de flor anuales



Fuente: Estimación propia a partir de datos de encuesta, información publicada por empresas de CBD y otras fuentes secundarias.

2. Cannabis Medicinal



Desde la legalización la demanda de cannabis medicinal está disparada: las importaciones seguirán dominando el suministro



- La posibilidad de reembolso y las **mejoras en la asequibilidad** han impulsado un crecimiento constante del cannabis medicinal en los últimos años.
- Los operadores del mercado alemán han informado de picos de ventas del 30-400%, principalmente gracias a un acceso más fácil a las recetas en línea.
- Pese a liberalizar la oferta interna, menos de 2 toneladas el año pasado, es probable que las **importaciones de mejor precio y calidad** dominen la oferta.

Se estima que entre el 20 y el 30% de los pacientes logran obtener aprobación para el reembolso, obteniendo financiación del tratamiento de las aseguradoras. Sin embargo, después de la legalización, una amplia mayoría de los pacientes **pagan los productos por su cuenta**, haciendo más relevante la **diferenciación en precio**. A pesar de que la flor sigue siendo el formato dominante, los extractos tienen la ventaja de un reembolso más fácil y dominan ese segmento, mientras la flor domina el mercado no reembolsado.

El mercado alemán se mantiene altamente dinámico, con **nuevas variedades** que llegan a las estanterías de las farmacias alemanas cada pocas semanas y la **entrada de nuevos productores** todos los meses, una dinámica reforzada tras la legalización, que ha impulsado un aumento de las importaciones y de las entradas al mercado, así como de las marcas locales que amplían rápidamente su cartera de producto con nuevas referencias.

Decenas de mayoristas compiten por una parte del mercado, pero solo unos pocos distribuyen volúmenes significativos, con actores que **compiten** tanto en **precio** y **diversidad** como en **calidad** de producto en cuanto a contenido de cannabinoides y cualidades organolépticas. En los últimos trimestres ha progresado la **inflación de THC**, con cada vez mayor concentración por encima del 24% e incluso del 30% en la etiqueta.

Importaciones de cannabis medicinal a Alemania
Toneladas de flores; Tasa de crecimiento anual



Source: BfArM

2. Alemania

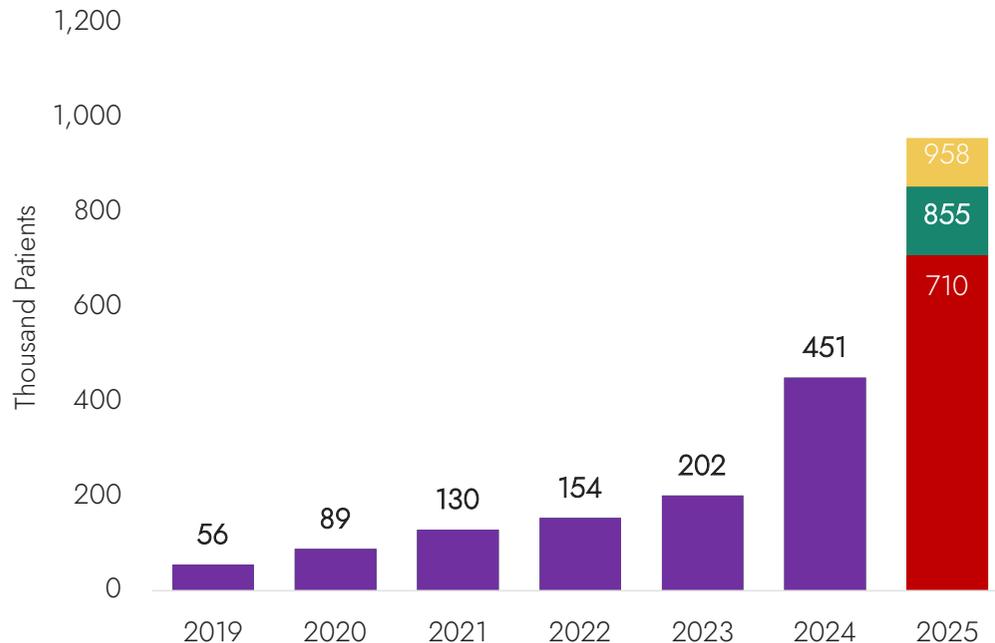
La legalización ha llevado a un notable crecimiento en el mercado de flores, especialmente mediante plataformas de telemedicina.



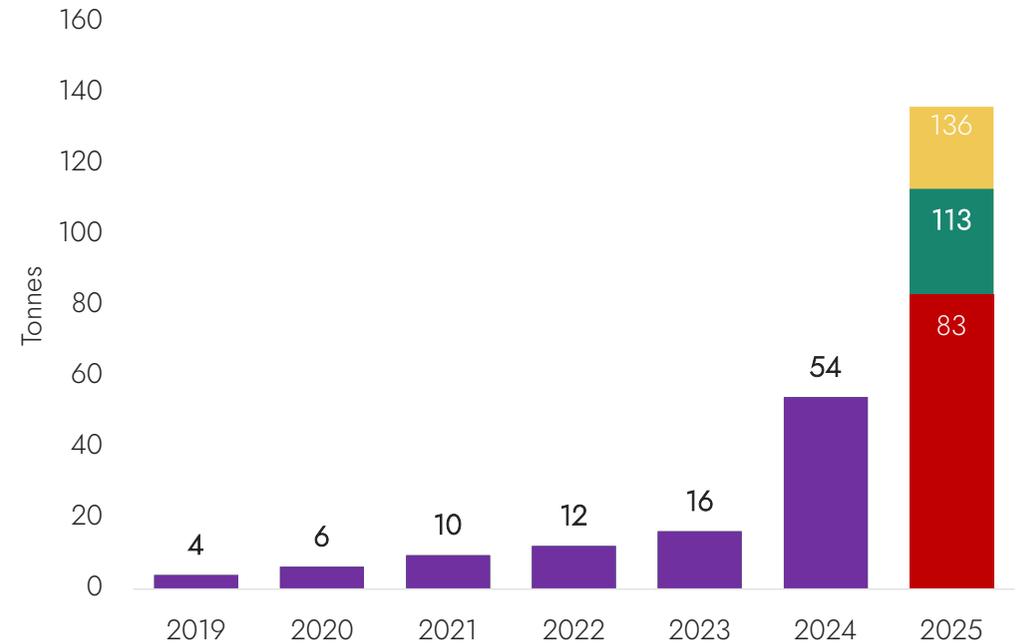
- El mercado alemán ha estado en una tendencia de **crecimiento acelerado** desde la legalización, particularmente en las ventas de flores autopagadas.
- Sin embargo, posibles limitaciones a la **telemedicina** del nuevo gobierno podrían limitar el crecimiento de mercado, aunque parece poco probable.
- En un escenario normal, esperamos que el crecimiento se mantenga fuerte durante varios trimestres, con **más de 100 toneladas** de flores en 2025.

Mercado de las flores en Alemania(2019-2027)

Pacientes activos (miles por año)



Volúmenes de dispensación de farmacia (toneladas)



Leyenda ■ Histórico ■ Proyección Baja ■ Proyección Media ■ Proyección Alta

2. Alemania

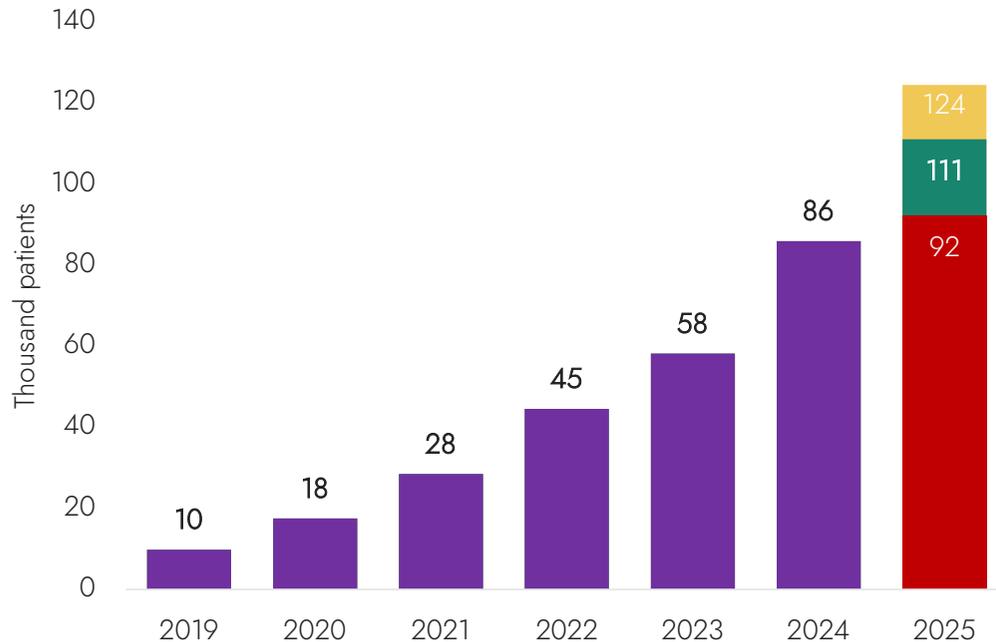
El mercado de extractos no se ha visto afectado por la legalización: se mantiene en la parte reembolsada, bajo supervisión médica



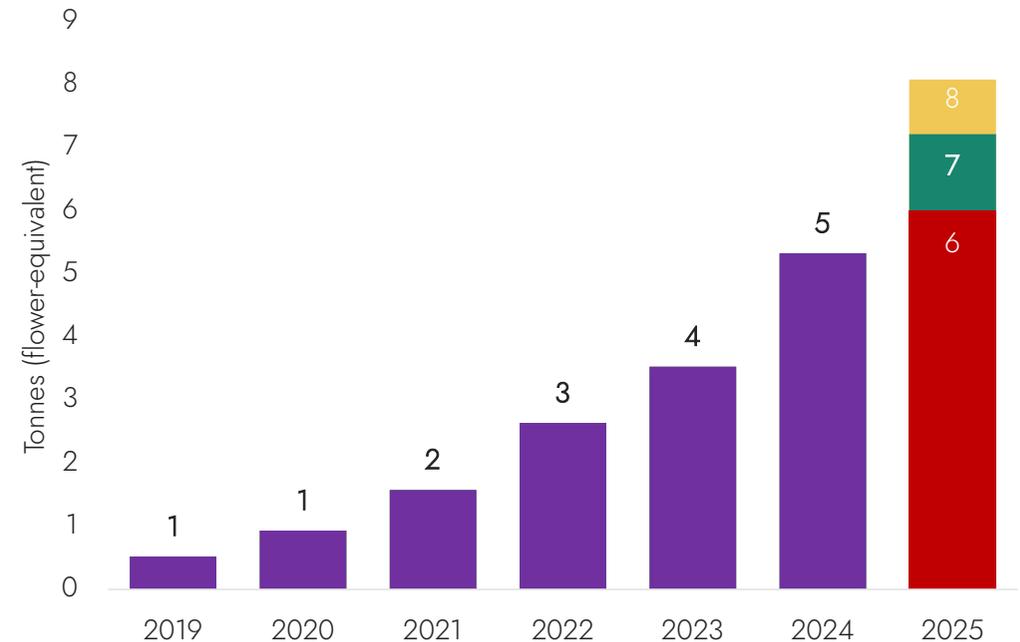
- La disponibilidad del extracto se limita a **aceites** y **preparaciones magistrales** con disponibilidad limitada, como aerosoles orales o cubos para ingestión.
- El **reembolso** es más fácil de obtener para los extractos: a diferencia de la flor, la mayoría del mercado de extractos es reembolsado y dirigido por médicos.
- Los datos provisionales no apuntan a una aceleración del crecimiento, pero esperamos que se mantenga el **mismo ritmo anterior a la legalización**.

Mercado de extractos en Alemania (2019-2027)

Pacientes activos (miles por año)



Volúmenes de dispensación de farmacia (toneladas de equivalente de flor)



Leyenda ■ Histórico ■ Proyección Baja ■ Proyección Media ■ Proyección Alta

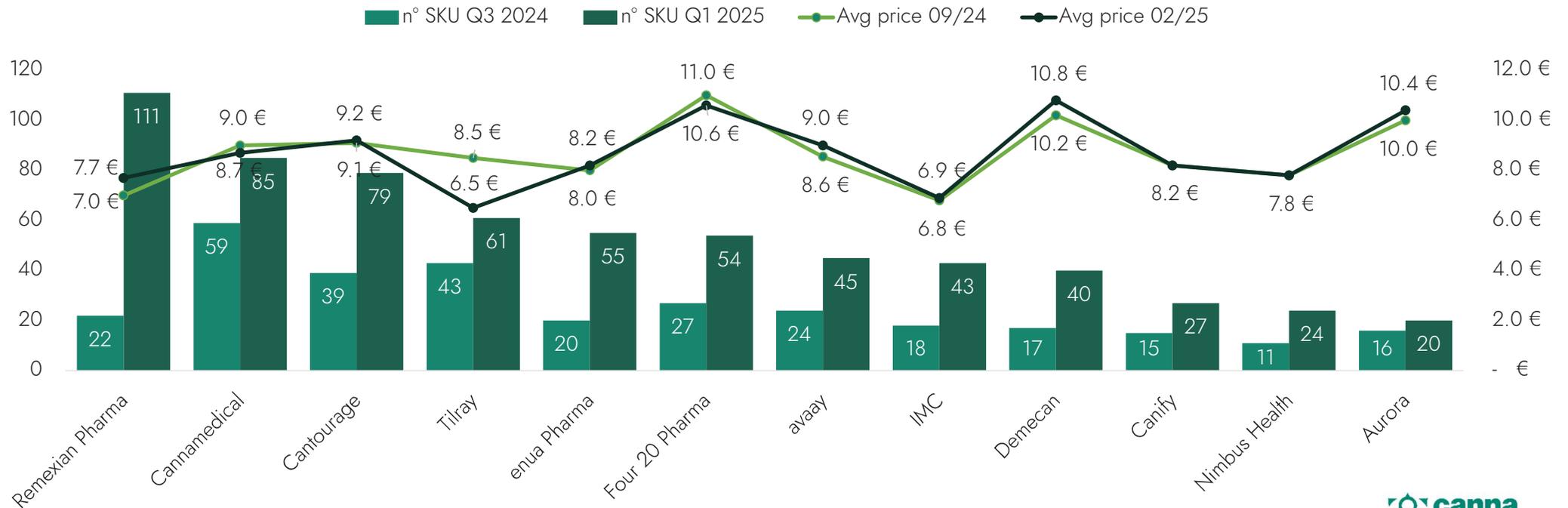
Las marcas han ampliado significativamente su cartera de productos: segmentando aún más el mercado por THC y precio



- Las mejores marcas han multiplicado 2-3 veces su **número de referencias disponibles**, firmando nuevos acuerdos con proveedores de todo el mundo.
- Las marcas han creado nuevas **submarcas** que reflejan segmentos de mercado asequibles y/o premium, o se han **especializado** en dichos segmentos.
- Sin embargo, la ampliación de la cartera conlleva en contrapartida una **menor disponibilidad** de productos y más situaciones de desabastecimiento.

Principales marcas de flores en Alemania (Q3 2024, Q1 2025)

Número de productos disponibles, Precio Mínimo Medio por gramo



2. Alemania

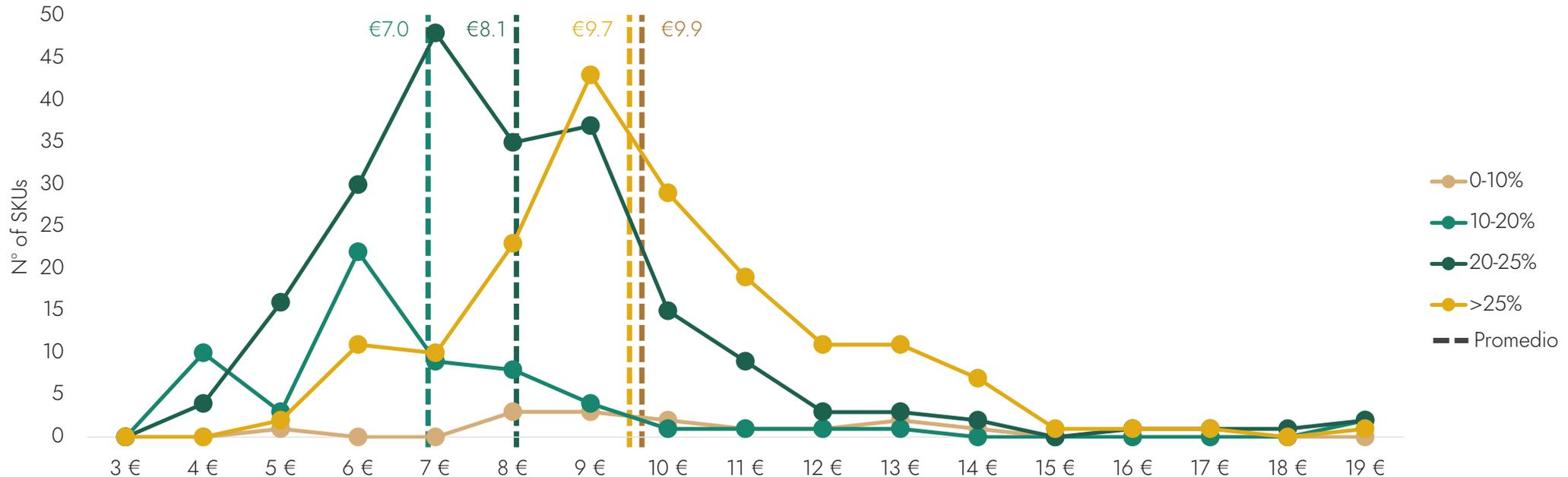
Mercado de flor más segmentado tras la legalización: nuevas opciones ultraeconómicas por <6 euros y precios basados en THC



- En Q1 2025, las marcas están concentrando sus productos en el **rango de 9-13 euros**, especialmente entre **20 y 28% de THC**, segmento más competitivo.
- El número de productos de **precio premium** (13 > €) se reduce en todos los niveles de potencia, incluidas las referencias con alto contenido de THC.
- Los productos con **bajo contenido de THC** (<16%) están **desapareciendo** por completo, lo que confirma la poca viabilidad comercial en esos segmentos.

Precios por categoría de THC en Alemania (2025)

Número de productos florales por categoría y precio de THC



Una consolidación incipiente convive con la multiplicación de propuestas de valor diferenciales de pequeños mayoristas



- La fragmentación sigue marcando la distribución alemana: **decenas de distribuidores** y marcas tienen presencia en el mercado, pese a la **consolidación incipiente**.
- Algunos mayoristas como Cannamedical, Sanity y Cantourage, han ampliado sus gamas con múltiples nuevos proveedores, mientras otros se **integran verticalmente**.
- Otros actores se **especializan** por tipo de producto, área de distribución, segmento de precios (económico, premium) o un origen o productor de producto específico.



★ = Integración vertical (empresa adquirida por el productor o acuerdo de exclusividad)



Australia: Emergió como segundo mercado medicinal más grande del mundo, importando más de 42 toneladas en 2023

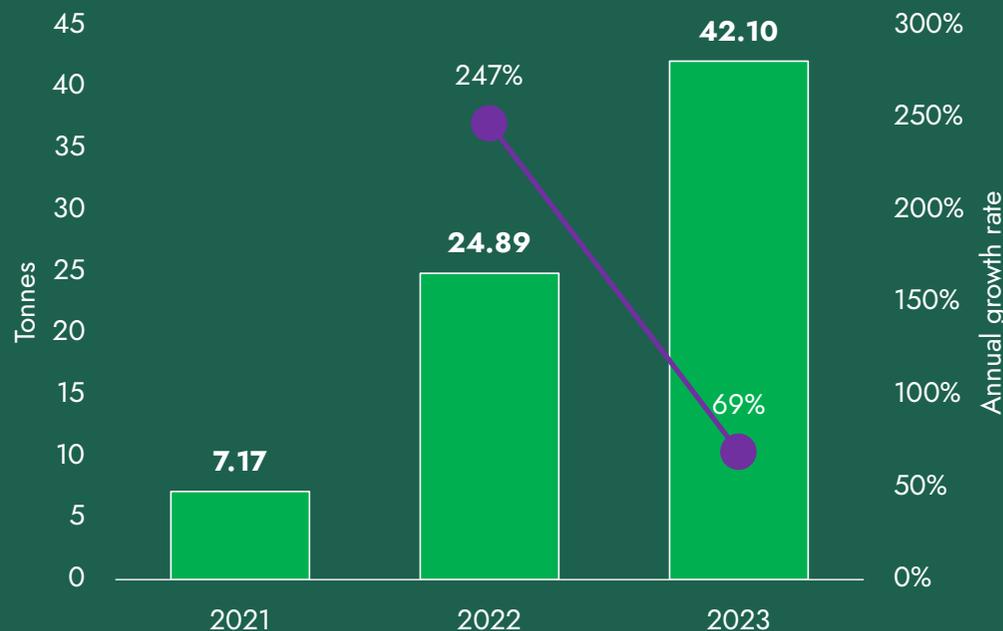
- La expansión de las plataformas de telemedicina permitió un **aumento exponencial** del mercado a partir de 2022 que todavía no se ha frenado.
- A pesar de la abundante oferta, con más de **25 toneladas producidas en el país**, el mercado se abastece principalmente de importaciones canadienses.
- El crecimiento sigue siendo sólido a pesar del mayor escrutinio por parte de los reguladores sobre las prácticas de **telemedicina más dudosas**.

A pesar de la existencia de docenas de productores autorizados, el mercado australiano es un **importador neto** de cannabis medicinal: inicialmente a través principalmente de productos basados en extractos, pero en los últimos años se ha producido un "boom de las flores" con un gran crecimiento de las importaciones de inflorescencias, el 90% de las cuales **procedentes de Canadá**, pero también de Sur África, Portugal o Nueva Zelanda.

Si bien los productores licenciados australianos han puesto el foco en las oportunidades de exportación, la **balanza comercial** sigue estando muy sesgada hacia la importación. Sin embargo, en 2023 se **exportaron 2 toneladas** de productos australianos principalmente a Alemania, Reino Unido y Nueva Zelanda y existe la ambición de ampliar esa cifra.

El panorama comercial se ha diversificado, con docenas de distribuidores compitiendo por una parte de la creciente demanda. Los jugadores tienen una variedad de estrategias con respecto a la integración vertical: algunas de las marcas desarrollan su propia producción australiana, aunque pueden también importar otros productos, mientras que otras marcas se integran con LPs canadienses, clínicas o farmacias propias.

Importaciones de cannabis medicinal a Australia
Toneladas de flor; Tasa de crecimiento anual



Source: ODC

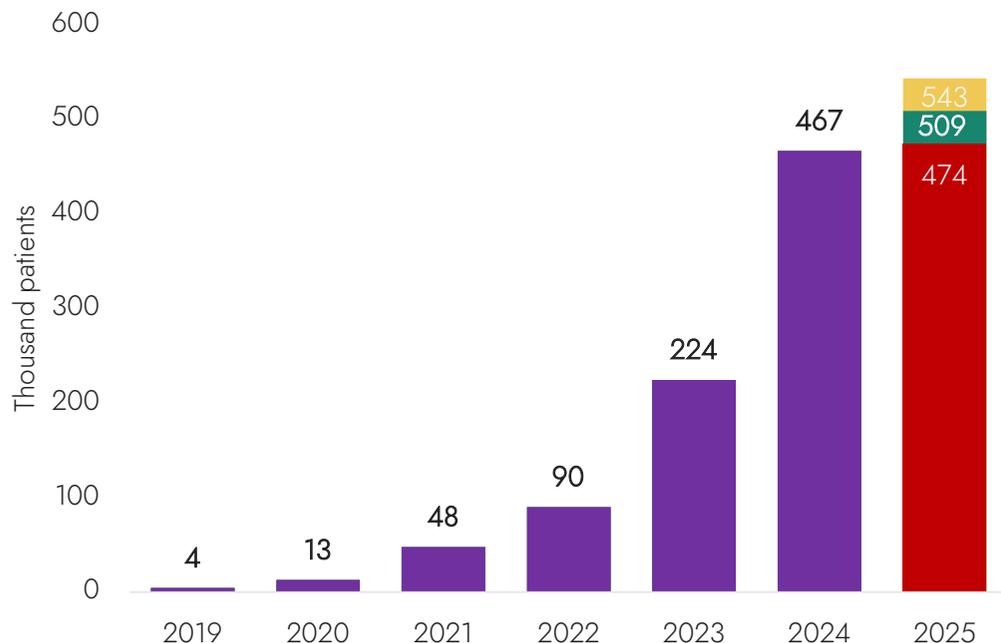


El mercado de la flor sigue siendo dominante pese a las fuertes caídas de precio que apuntan a una posible saturación

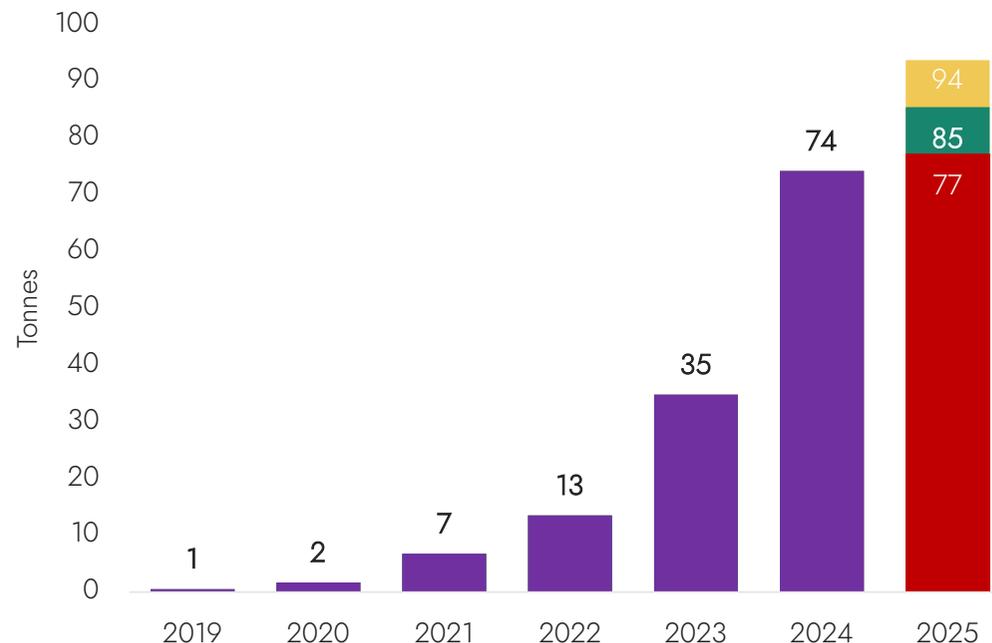
- Australia experimentó un **auge dramático** de la flor THC, que no se frenó por el endurecimiento de los estándares de importación en el verano de 2023.
- A pesar de que se importaron **más de 40 toneladas** de flores en 2023 y probablemente más de 50 en 2024, la **producción local** también aportó.
- En los últimos trimestres, el crecimiento de las flores **se ha desacelerado** y ahora representan apenas el 40% de las nuevas aplicaciones de SAS-B.

Mercado de flores en Australia(2019-2027)

Pacientes activos (miles por año)



Volúmenes de dispensación de farmacia (toneladas)



Leyenda ■ Histórico ■ Proyección Baja ■ Proyección Media ■ Proyección Alta

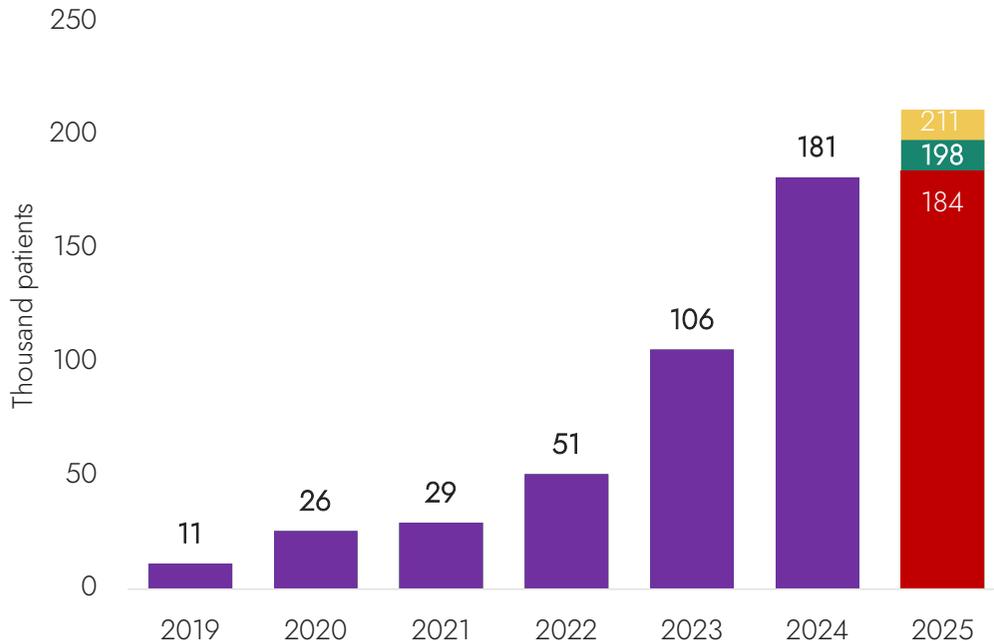


El mercado de extractos posee un gran dinamismo en Australia gracias a nuevos formatos: vapes, gomitas y concentrados.

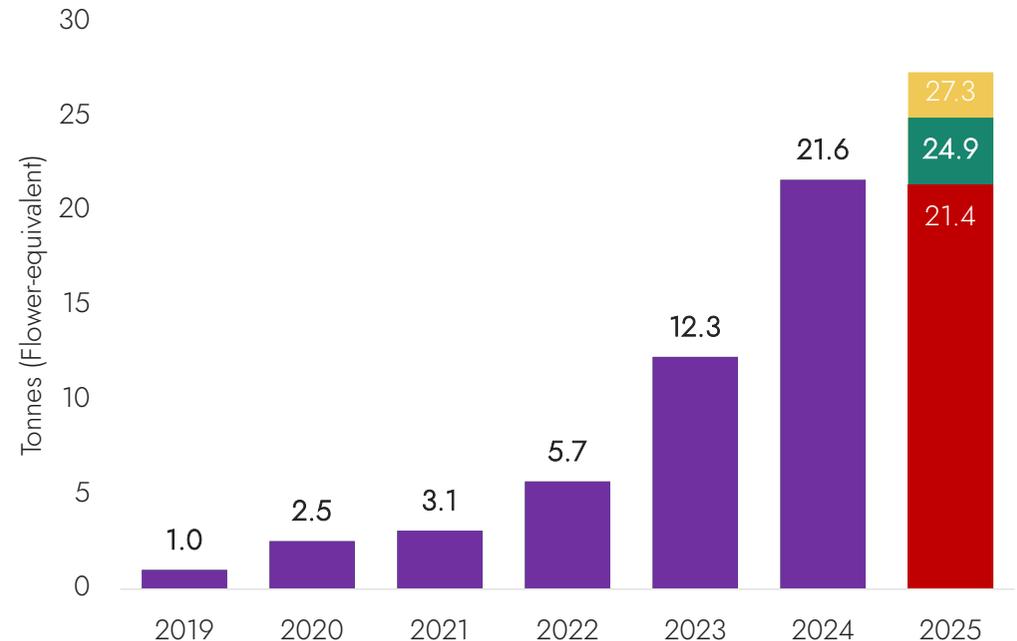
- La mayor parte de las **nuevas autorizaciones** son para productos a base de extractos: **40% aceites** y tinturas, **10% vapeadores**, **10% gomitas**.
- Sin embargo, en ventas de unidades siguen representando un **formato minoritario** respecto a las flores, concentrado en **líquidos de uso oral**.
- Gran dinamismo con nuevas marcas y **nuevos lanzamientos** de productos al mercado y experimentación en desarrollo de producto (e.g. **concentrados**).

Mercado de extractos en Australia (2019-2027)

Pacientes activos (Miles por año)



Volúmenes de dispensación de farmacia (toneladas de equivalente a flor)



Leyenda ■ Histórico ■ Proyección Baja ■ Proyección Media ■ Proyección Alta

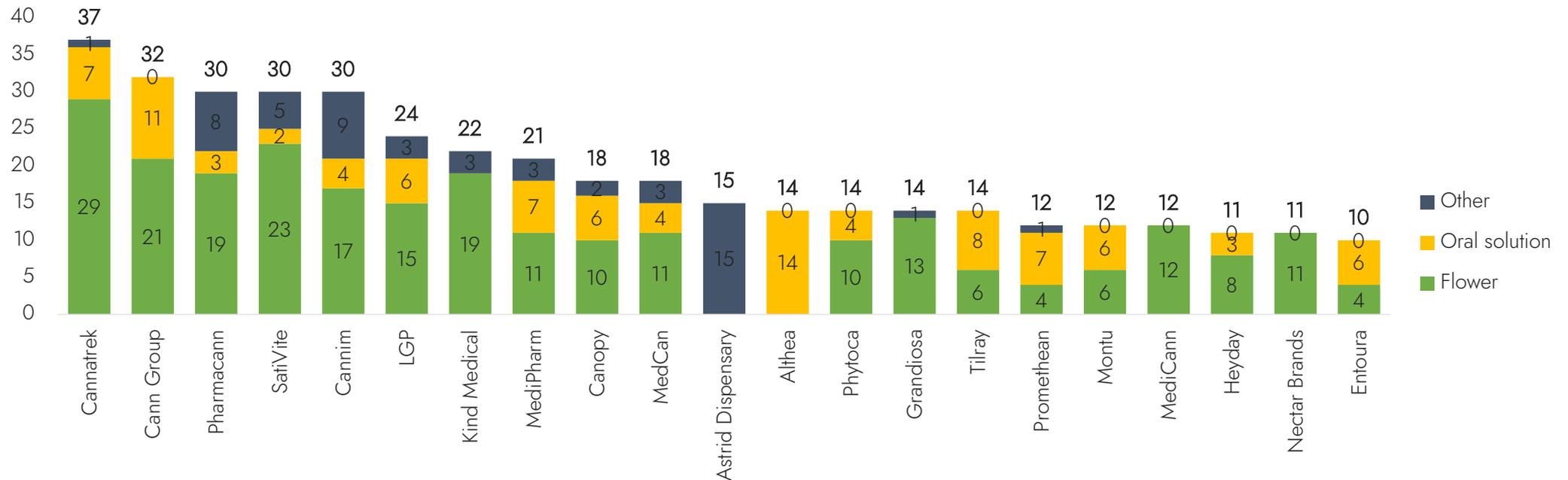


Pese a cierta consolidación en 2025, el mercado australiano sigue fragmentado con nuevos jugadores y lanzamientos de producto

- Existen marcas con **diferente posicionamiento** tanto respecto a la integración vertical como en referencia al foco en distintas categorías de producto.
- **Segmentación** en cuanto a precio, calidad, origen de producto, aproximación farmacéutica y estrategias de llegada al mercado y marketing.
- La integración de la distribución con las **clínicas** y las **farmacias** es un aspecto clave para el éxito en el mercado.

Principales marcas en Australia(2025)

Número de SKU por formato de producto





Una consolidación incipiente convive con la multiplicación de propuestas de valor diferenciales de pequeños mayoristas

- Jugadores que han desplegado una actividad de marketing físico y digital notable tienen una posición dominante en el mercado, como **Cannatrek** y **Montu**.
- Cuarenta marcas con **diferentes modelos de negocio** compiten por el mercado australiano: ambas marcas canadienses integradas verticalmente como Medreleaf (Aurora), Spectrum (Canopy), Beacon Medical (MediPharm), Kind Medical (Village Farms) y Tilray; así como distribuidores locales.
- Actores medianos con algo de producción interna y suministros diversificados como Sativite, ANTG, MedCan, Alfie, Phytoca y Maali.



★ = Integración vertical (empresa adquirida por el productor o acuerdo de exclusividad)



Brasil: las ventas en farmacia se aceleran a costa de la desaceleración de las importaciones especiales

- The expansion of telemedicine platforms allowed an **exponential market surge from 2022** which has continued for the last 2 years.
- Despite its vigorous supply landscape, with **over 25 tonnes produced domestically** in 2023, the market is mostly supplied by Canadian imports.
- Growth rates remain strong despite increased scrutiny by regulators on some of the more dubious marketing practices by telemedicine platforms.

- Despite the presence of dozens of licensed producers, the Australian market is a **net importer of medical cannabis**: initially through primarily extract-based products, but in the last years a 'flower boom' has been happening with importation of inflorescences skyrocketing, 90% of which from Canada.
- While Aussie LPs have targeted **export** opportunities, the balance of trade remains very skewed towards importation. However, 2 tonnes of Australian products were exported last year to Germany, the UK and New Zealand.
- Market commercial landscape has diversified, with **dozens of distributors** vying for a piece of the expanding demand. Players' hold a variety of strategies regarding vertical integration: some of the brands develop their own Aussie production, others are integrated with Canadian LPs, own clinics or pharmacies.
- Some of the top companies involved in import and distribution include:

Importaciones de productos terminados de cannabis medicinal a Brasil
Miles de autorizaciones; Tasa de crecimiento anual



Source: ANVISA

4. Brasil

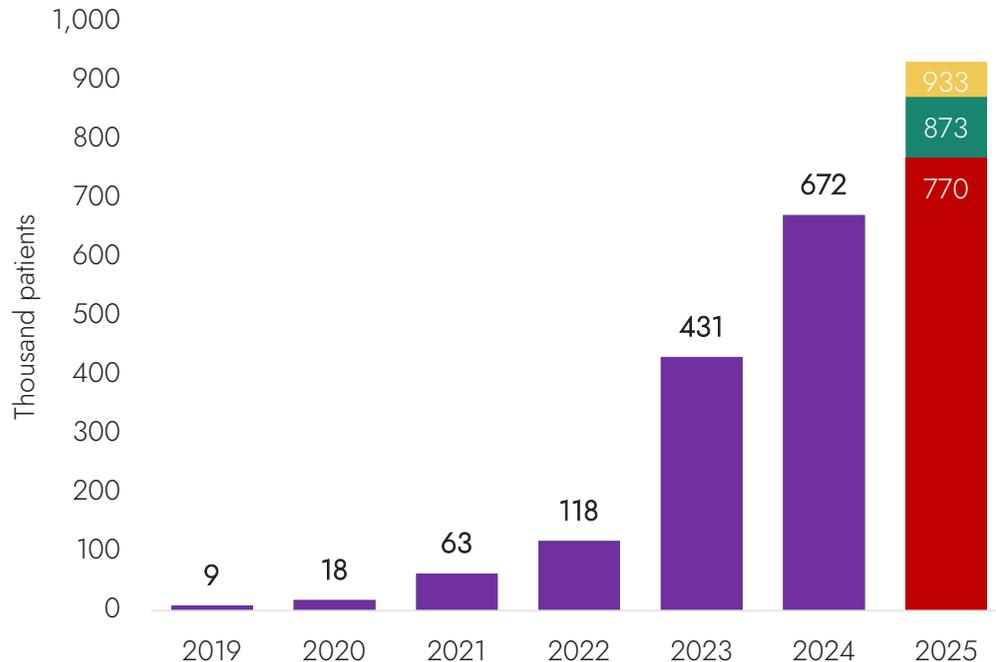


La demanda disparada en el mercado brasileiro va a ver el país superar el millón de pacientes en los próximos trimestres

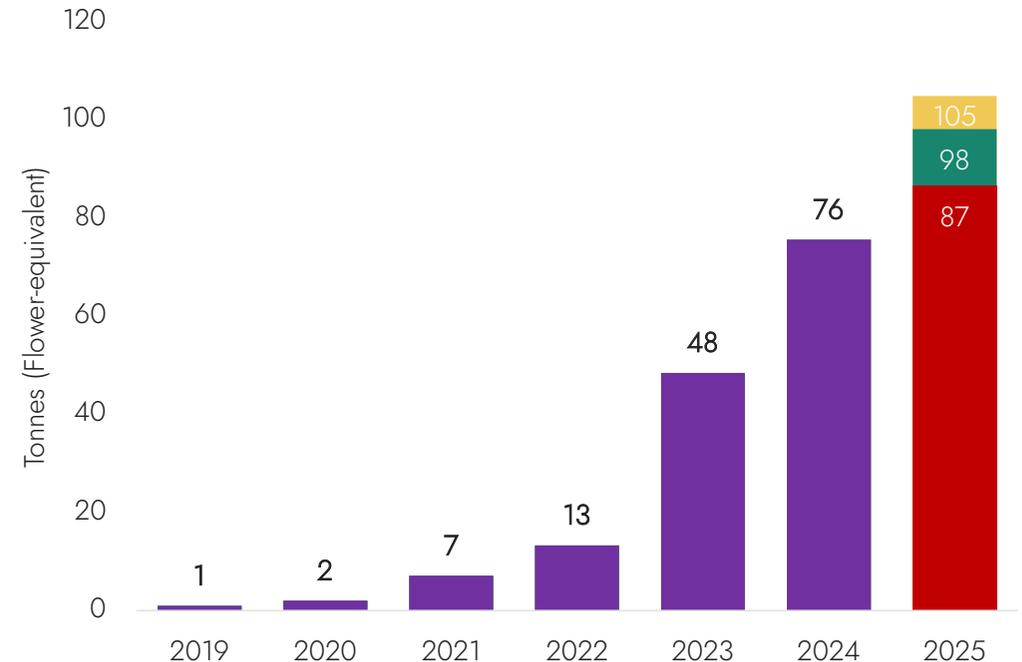
- El número de pacientes en el país podría cruzar la marca de **1 millón de personas** recibiendo tratamiento durante el año que viene.
- Aproximadamente **120 millones de reales** (\$21M) fueron pagados por el estado para suministrar productos de CBD a los pacientes el año pasado.
- En **volúmenes de extracto** Brasil es uno de los mayores mercados del mundo fuera de Norte América, aunque de menor valor por el predominio del CBD.

Mercado de Extractos en Brasil (2019-2027)

Pacientes activos (Miles por año)



Volúmenes de dispensación de farmacia (toneladas de equivalente a flor)



Leyenda: ■ Histórico ■ Proyección Baja ■ Proyección Media ■ Proyección Alta

4. Brasil

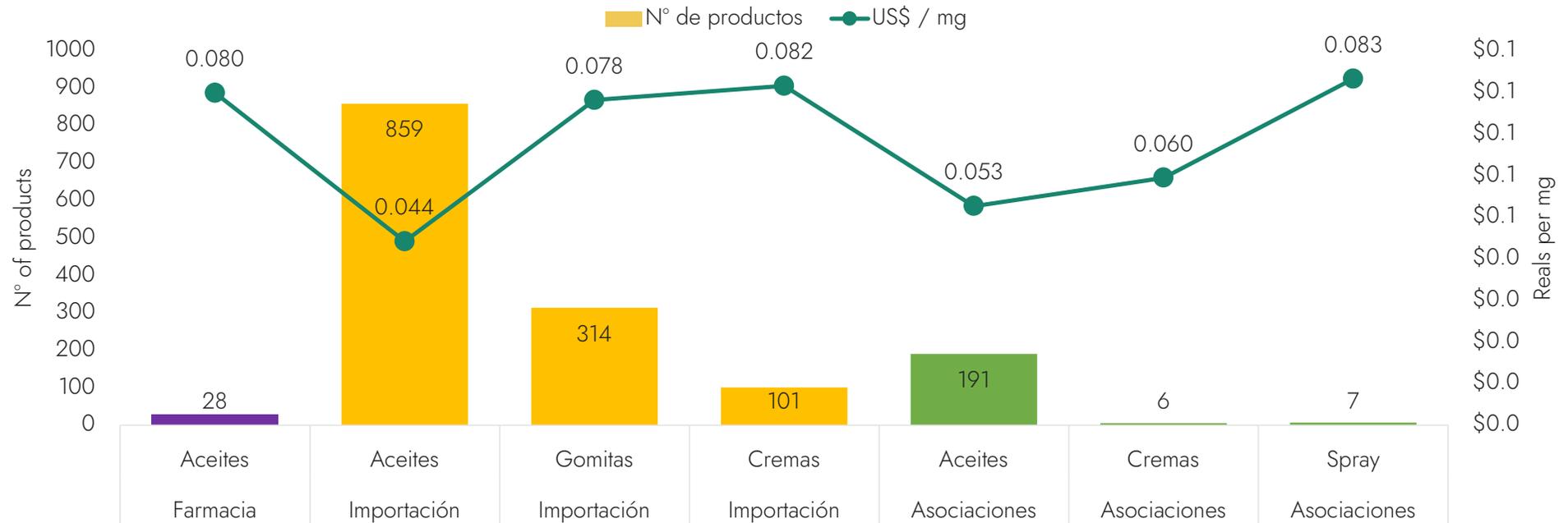
La fragmentación del suministro conlleva gran cantidad de productos y formatos en el mercado: pero canal farmacia más consolidado



- Existen **28 productos** aprobados por la ANVISA, producidos localmente con materias primas importadas: cada vez más dominantes en el mercado.
- Fragmentación en las **importaciones para pacientes concretos** según la **RDC660**, que permiten abastecer gran variedad de productos distintos.
- Las asociaciones están cada vez más **profesionalizadas** para ofrecer una variedad más amplia de productos a sus hasta decenas de miles de pacientes.

Productos en el mercado Brasileiro (2024)

Nº de productos y precio medio por mg de CBD





Una consolidación incipiente convive con la multiplicación de propuestas de valor diferenciales de pequeños mayoristas

- Jugadores que han desplegado una actividad de marketing físico y digital notable tienen una posición dominante en el mercado, como **Cannatrek** y **Montu**.
- Cuarenta marcas con **diferentes modelos de negocio** compiten por el mercado australiano: ambas marcas canadienses integradas verticalmente como Medreleaf (Aurora), Spectrum (Canopy), Beacon Medical (MediPharm), Kind Medical (Village Farms) y Tilray; así como distribuidores locales.
- Actores medianos con algo de producción interna y suministros diversificados como Sativite, ANTG, MedCan, Alfie, Phytoca y Maali.



★ = Integración vertical (empresa adquirida por el productor o acuerdo de exclusividad)

3. Cáñamo y CBD



Francia: Se mantiene como el mercado de mayor demanda de CBD en Europa gracias a la amplia distribución multicanal



- The expansion of telemedicine platforms allowed an **exponential market surge from 2022** which has continued for the last 2 years.
- Despite its vigorous supply landscape, with **over 25 tonnes produced domestically** in 2023, the market is mostly supplied by Canadian imports.
- Growth rates remain strong despite increased scrutiny by regulators on some of the more dubious marketing practices by telemedicine platforms.

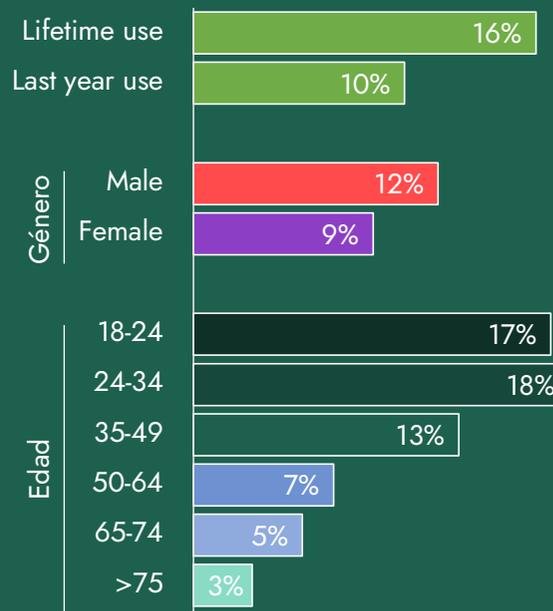
Desde que la resolución del Consejo de Estado en 2023 desmintiera la consideración de narcótico que quería aplicar el gobierno francés, el CBD **no se considera un estupefaciente** en Francia y se puede vender legalmente. No existen normas sobre la dosis diaria máxima ni el etiquetado de los productos de CBD más allá de las generales de salud pública o alimentaria.

Sin embargo, dado que el CBD que se vende abiertamente no es un producto medicinal ni una sustancia fiscalizada, no se pueden hacer declaraciones terapéuticas o de salud respecto a sus efectos. Los productos inhalables, como flores y cigarrillos, no deben seguir la normativa de tabaco.

Otros formatos de producto, como los tópicos y vaporizadores de CBD, deben seguir las directrices generales para este tipo de productos en la UE, sin que exista ninguna reglamentación específica para los formas de administración de CBD más allá de las normativas generales aplicables al resto de productos.

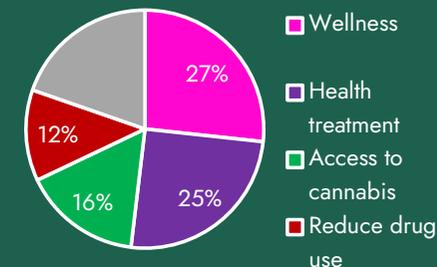
Los **complementos alimenticios** con CBD no pueden comercializarse como tales debido al proceso de **Novel Foods** en la UE, siendo comunes los etiquetados alternativos. Sin embargo, las **bebidas** de CBD, notablemente aquellas importadas de jurisdicciones con mayor seguridad jurídica, como Reino Unido, tienen una presencia limitada en los lineales de la distribución moderna.

Prevalencia del consumo de CBD en 2023 Porcentaje de la población por grupo demográfico

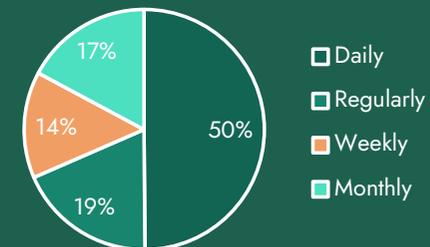


Perfil del consumidor de CBD Porcentaje de usuarios último mes

Razón principal de uso



Frecuencia de uso



4. Francia

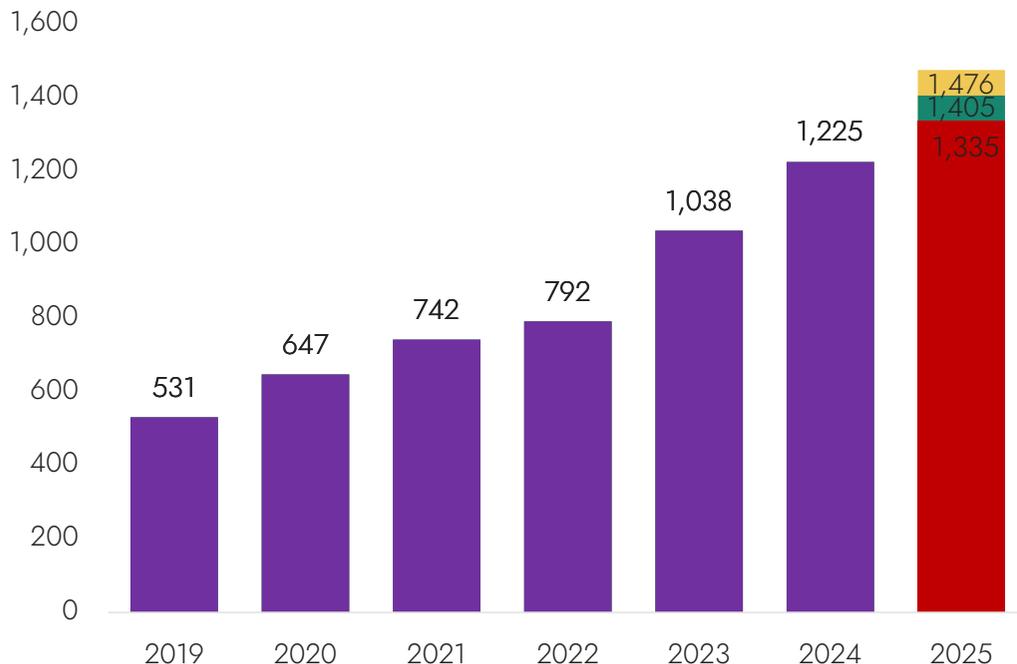
Un millón y medio de usuarios en Francia consumen cerca de 100 toneladas anuales de flores de CBD



- El mercado francés ha crecido de forma sostenida desde 2019, alcanzando **1,2 millones de usuarios regulares** en 2024, con proyecciones de hasta 1,5 millones para 2025. Este crecimiento se traduce en un consumo estimado de hasta **90 toneladas anuales de flor** en 2025.
- A pesar de la ausencia de un marco regulatorio formal, la popularidad de la flor de CBD como sustitutivo del tabaco y su amplia disponibilidad en **múltiples canales comerciales** explican este auge sostenido, especialmente tras el apoyo a la **seguridad jurídica** del sector del Consejo de Estado en 2023.

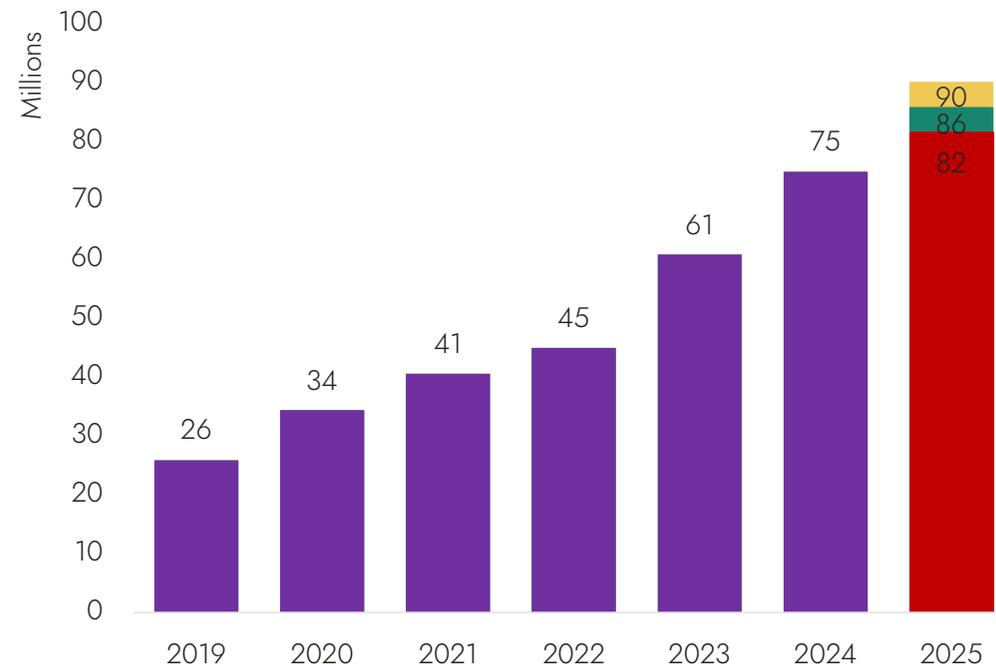
Usuarios regulares

Miles de usuarios de CBD



Consumo

Toneladas de flor



Leyenda ■ Histórico ■ Proyección Baja ■ Proyección Media ■ Proyección Alta

4. Francia



Flor de CBD fumada y otros formatos de inhalación dominan el consumo en Francia, especialmente entre jóvenes y hombres

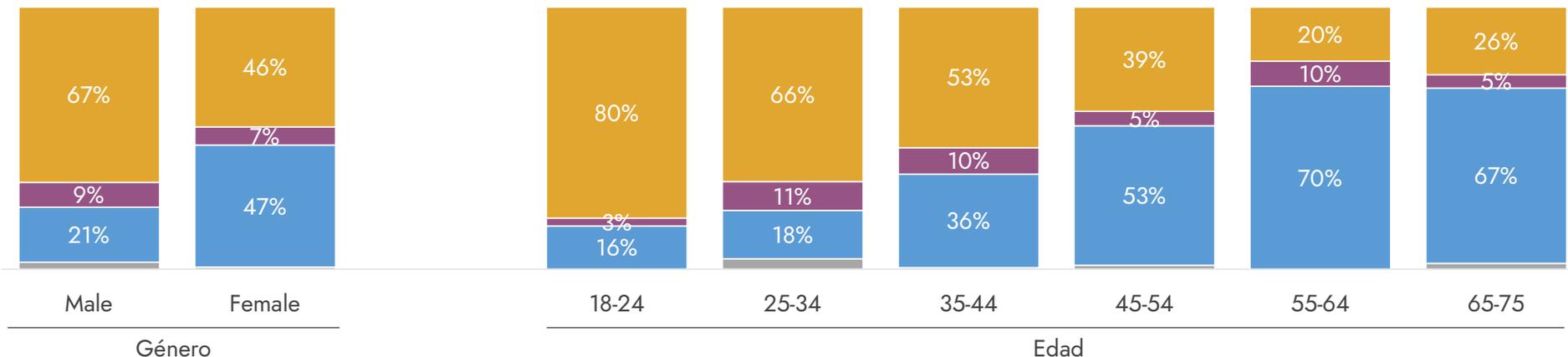
- El 56% de los usuarios de CBD en Francia lo consumen fumado, consolidando la **flor y los pre-rolls** como las formas dominantes.
- El uso fumado es especialmente alto entre **jóvenes de 18 a 24 años** (80%), mientras que los **mayores de 55** prefieren el uso oral (más del 65%).
- Las **mujeres** destacan por un mayor uso oral (47%), frente al consumo mayoritariamente inhalado en **hombres** (67%).

Forma de consume (2022)

Porcentaje de consumidores de CBD el año pasado



Porcentaje de consumidores de CBD del año pasado por sexo y edad



4. Francia

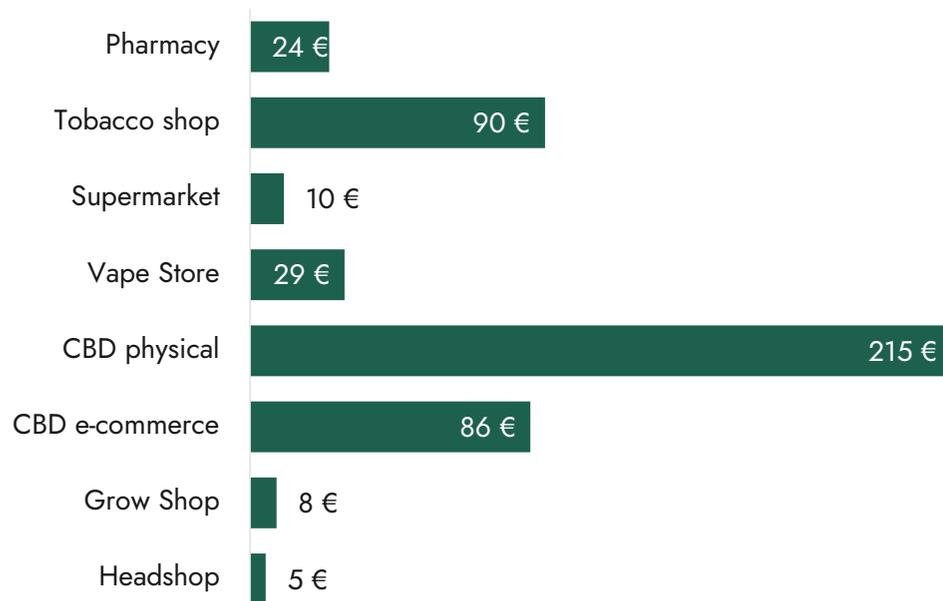
La distribución de flores en canal especializado, físico y online, así como el estanco dominan las ventas en el mercado galo



- Si bien la flor sigue siendo el formato dominante, especialmente en los **canales especializados**, los productos a base de **extractos** están ganando cuota.
- El desarrollo de **vapeadores** y **concentrados** tiene un papel destacable en estanco, mientras que **aceites** y **tópicos** dominan un canal farmacéutico todavía limitado.
- Los **nuevos cannabinoides** han entrado con fuerza en el canal especializado con todos los formatos de productos tradicionales como flor, lconcentrados y vapes.

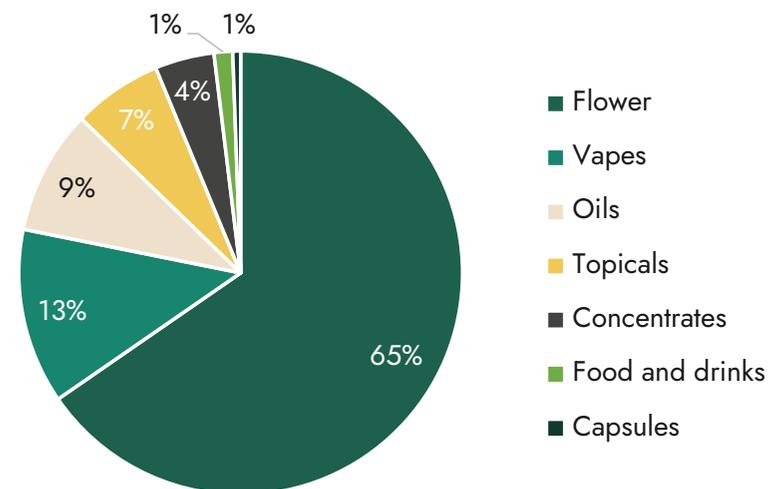
Estimación del tamaño de mercado por canal minorista

Millones de euros por canal en 2023



Tamaño del mercado de CBD por categoría de producto

Millones de euros por canal en 2023



4. Francia

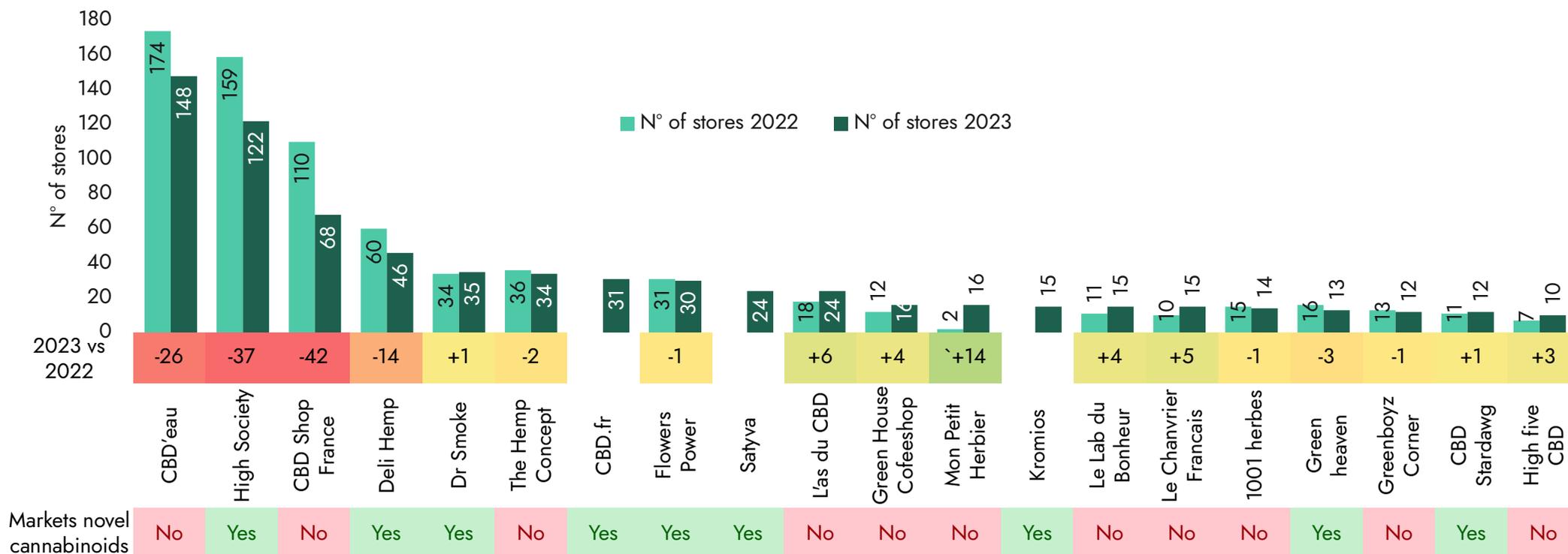
Francia se mantiene como el mercado de mayor escala en retail físico especializado de Europa, con grandes cadenas nacionales



- Pese a la **consolidación** del sector retail físico más de **1200 tiendas** siguen activas comercialmente en el mercado francés.
- El **cierre de tiendas** ha tenido un impacto especialmente en las **redes de franquicias** más grandes, que han desinvertido sus peores comercios.
- Muchos minoristas **independientes** se han visto empujados fuera del mercado, mientras que muchas **pequeñas cadenas** han adquirido una posición más sólida.

TOP 20 cadenas minoristas físicas de CBD

Número de tiendas en 2022 y 2023



4. Francia

El mercado del comercio en línea está más fragmentado, con una variedad de jugadores nacionales y suizos



- El panorama **online** de la **venta minorista** de CBD en Francia ha experimentado un impulso positivo en los últimos trimestres.
- La incipiente consolidación en el sector la lideran empresas con sede en Suiza como **Audacia Group** (La Ferme du CBD) y **Phytocann** (CBD.fr, Weedy).
- Los **servicios de entrega** y tiendas minoristas que suministran nuevos cannabinoides han contribuido a una tendencia opuesta de **fragmentación** del mercado.

TOP 20 tiendas online de CBD en Francia

Tráfico mensual del sitio web (miles de visitas)

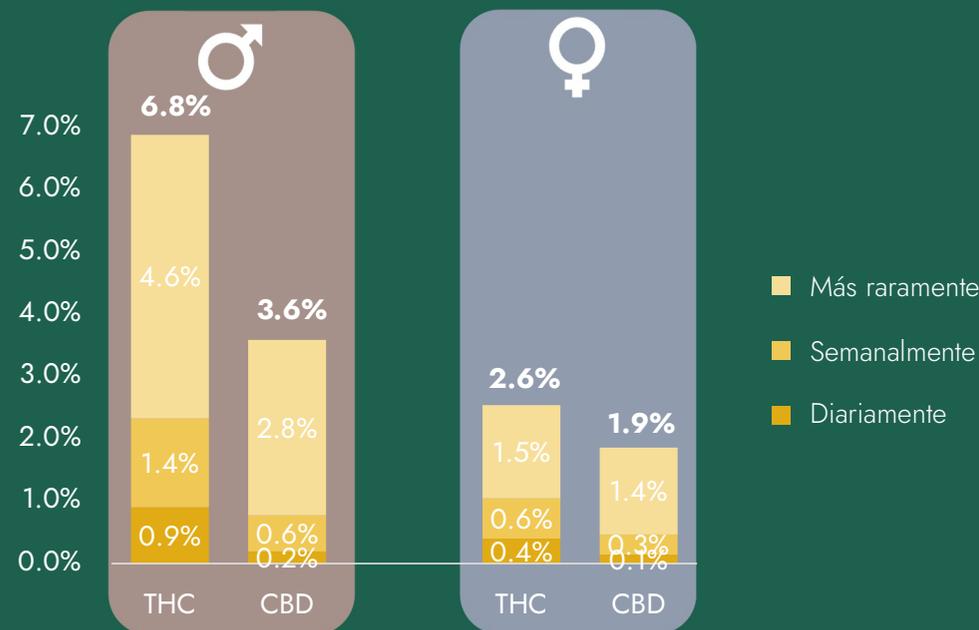




Un marco legal permisivo y con seguridad jurídica favorecen el acceso Elevado en Suiza, aunque predomina el consumo esporádico

- Suiza permite la venta de **flores y resinas** de CBD con menos del 1% de THC, lo que ha impulsado un mercado amplio y accesible en canales generalistas.
- Aunque el 3.6% de los hombres y el 1.9% de las mujeres consumen CBD, la mayoría lo hace de **forma esporádica**: pocos lo usan a diario.
- Esto refuerza el perfil del CBD como **producto de bienestar ocasional** más que como uso habitual, especialmente entre mujeres y mayores.

Prevalencia del consumo de CBD en el último año
Porcentaje de la población por grupo demográfico



- Suiza destaca por su marco permisivo con el CBD como sustancia no estupefaciente, siempre que contenga **menos del 1% de THC**. Esta regulación permite la venta legal de **flores, resinas** y otros productos de CBD bajo estándares parecidos al tabaco, sujetos a normas específicas de etiquetado, advertencias sanitarias y restricciones de edad.

- Sin embargo, los **aceites de CBD** destinados a ingestión requieren una autorización previa que ningún producto ha obtenido hasta la fecha. Por lo tanto, estos aceites solo pueden comercializarse como cosméticos o productos para uso externo, con etiquetas claras que indiquen "no ingerir".
- Además, está prohibido realizar **declaraciones terapéuticas** o de salud sobre productos de CBD no autorizados como medicamentos.
- Aunque los hombres consumen tanto **CBD como THC** en proporciones similares (3.6% frente a 6.8%), el tipo de consumo difiere significativamente: mientras el THC muestra una distribución más equilibrada entre uso diario (0.9%), semanal (1.4%) y ocasional (4.6%), el CBD se concentra claramente en el **uso esporádico** (2.8%), con un consumo diario casi marginal (0.2%).
- En mujeres, esta tendencia se acentúa aún más: el 1.4% usa CBD de forma ocasional, pero solo un 0.1% lo hace diariamente, lo que sugiere que el CBD es percibido más como un **producto puntual de bienestar** que como un hábito regular, especialmente entre la población femenina.

5. Suiza

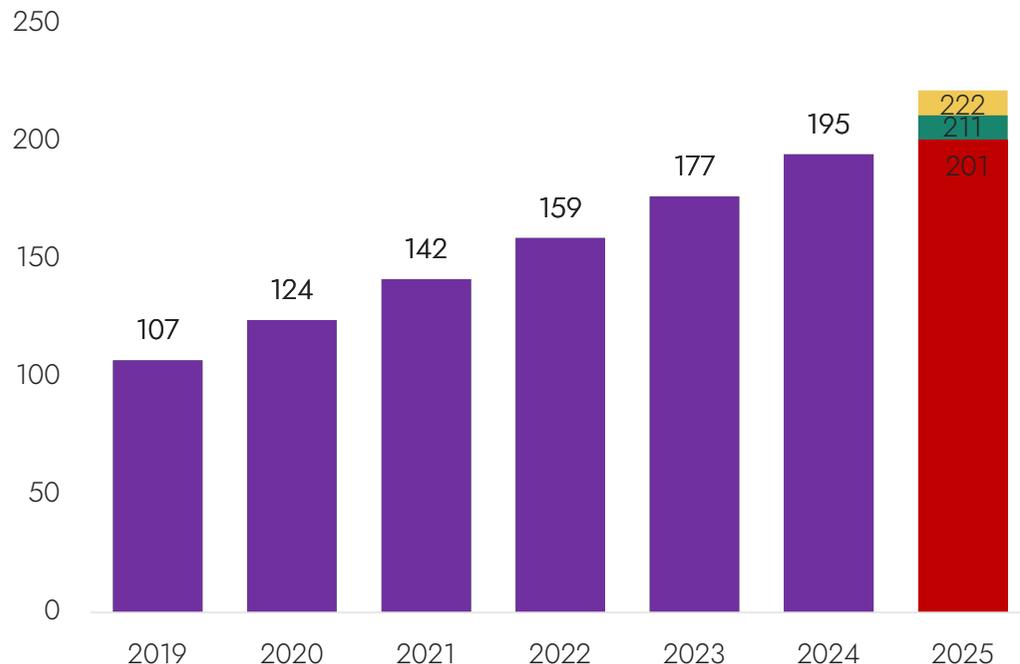
Suiza supera los 200.000 usuarios anuales de CBD y roza las 10 toneladas de consumo anual de flor de CBD hasta el 1% de THC



- El **número de usuarios** ha aumentado de 107.000 en 2019 a casi 200.000 en 2025, consolidando el mercado como uno de los más activos de Europa.
- El consumo anual de flor se ha cuadruplicado desde 2019, con previsiones de hasta **10 toneladas en 2025**, aunque la mayor parte es para exportación.
- Este crecimiento refleja tanto la **madurez del mercado** como el impacto de la **amplia disponibilidad de productos** en puntos de venta físicos y online.

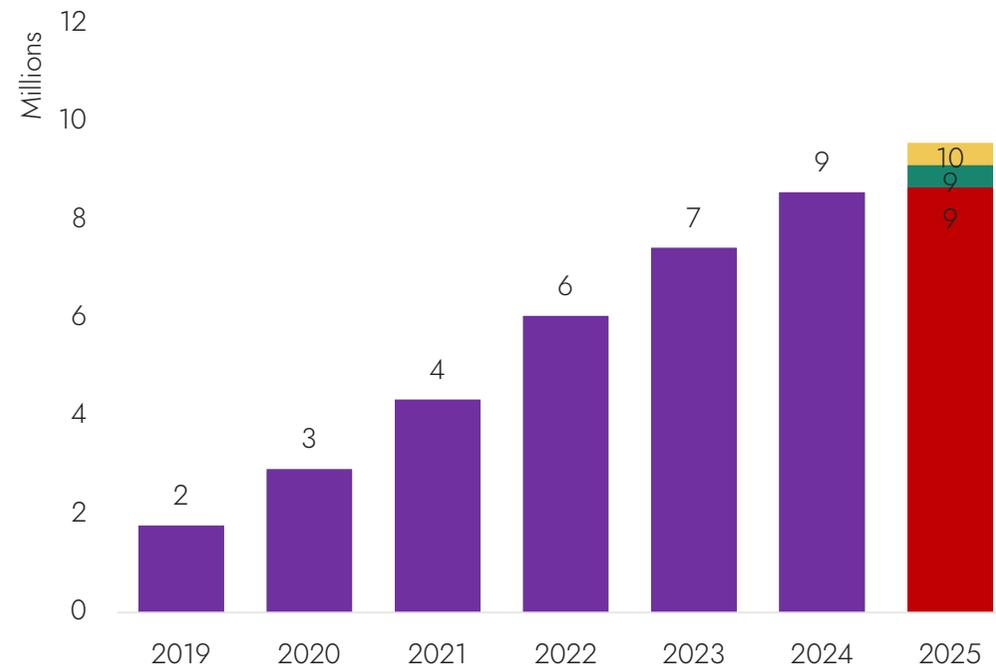
Usuarios regulares

Miles de usuarios de CBD



Consumo

Toneladas de flor



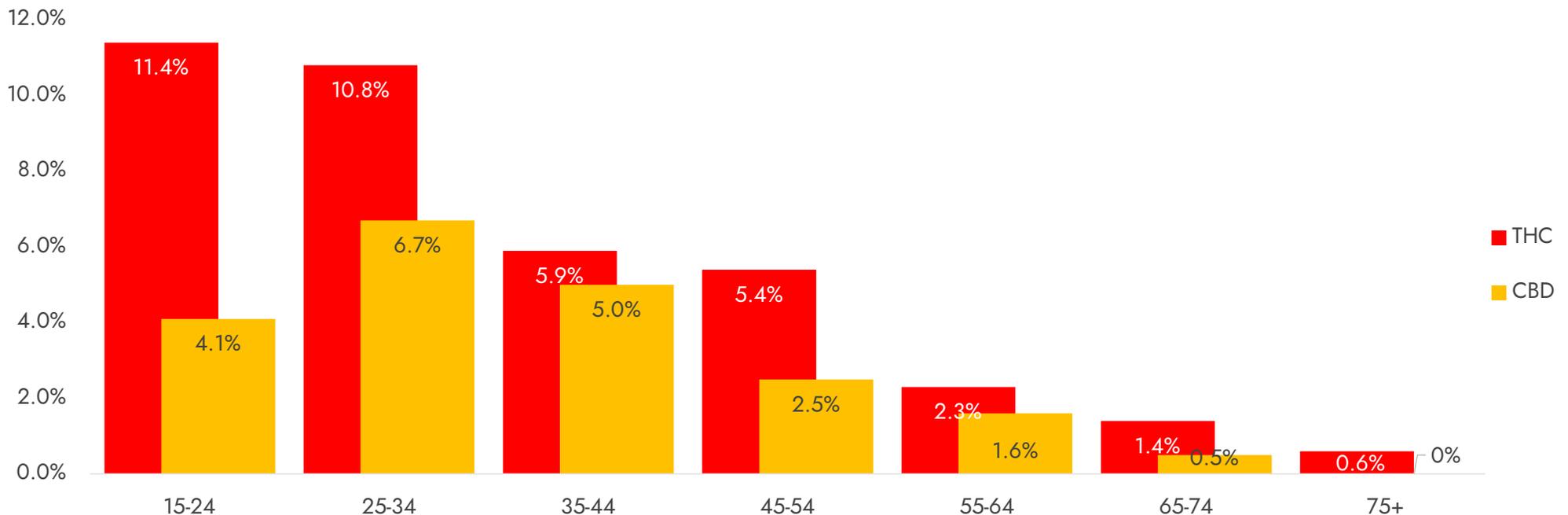
La penetración del consumo de THC es mucho más alta: pero el CBD tiene una fuerte cuota de mercado entre la población de edad media



- El **THC** sigue siendo dominante: tiene un **72% más de usuarios que el CBD** y triplica su consumo diario, especialmente entre jóvenes (15-34 años).
- El **CBD** muestra mayor penetración entre **adultos de 25 a 44 años**, con una prevalencia casi igual a la del THC en el grupo de 35-44.
- Entre **mujeres y mayores de 45 años**, la diferencia entre el uso de THC y CBD se reduce notablemente, con patrones de consumo más equilibrados.

Prevalencia de uso por grupo de edad (2022)

Porcentaje de usuarios en el último año



5. Suiza

Suiza cuenta con uno de los ecosistemas de CBD más diversificados de Europa, con más de 100 empresas activas y foco en la exportación



- Cadena de valor está altamente **fragmentada pero integrada**, con presencia en todos los segmentos: cultivo, producción, mayoristas, y retail.
- El canal retail es especialmente dinámico, con una amplia red de **tiendas físicas especializadas** como Herba di Berna, uWeed o CBD Discounter.
- Muchas empresas iniciadas en el CBD están **pivotando** hacia la producción medicinal para el mercado alemán o recreativa para los proyectos pilotos.

Ecosistema Empresarial del CBD en Suiza

**Principales empresas por segmento de la cadena de valor*





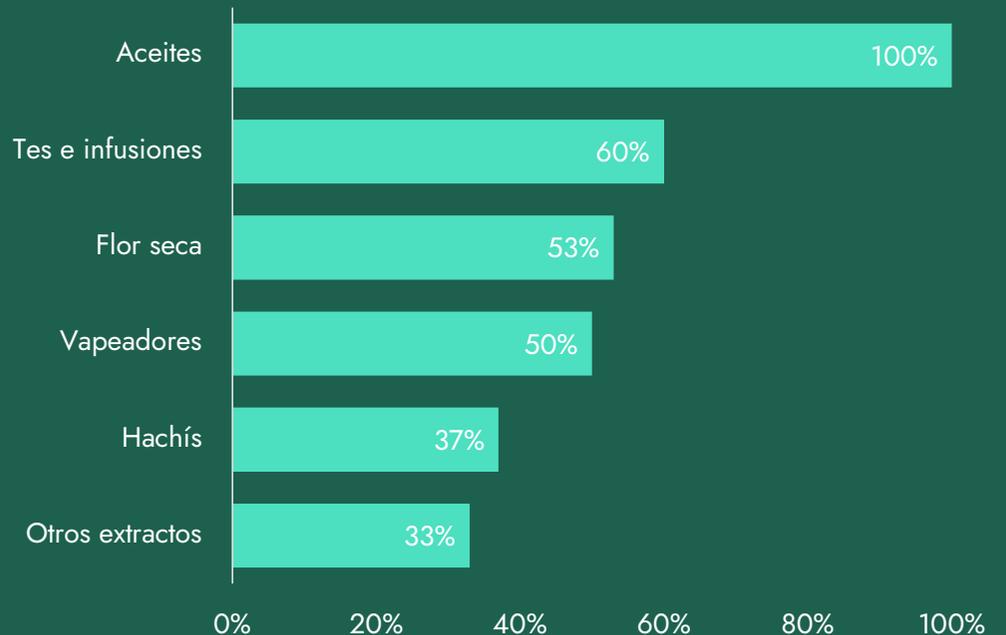
Un mercado dinámico de CBD ha establecido R. Checa como líder regional, con alto crecimiento y diversificación comercial

- Usuarios en auge: El número de consumidores regulares de CBD se cuadruplicó desde 2019, y se prevé que supere los 200.000 usuarios en 2025.
- Panorama de **retail cada vez más competitivo** con decenas de enseñas **online** medianas y decenas de tiendas **físicas** se concentran en Praga.
- **Omnicanalidad en expansión:** El CBD se vende a través de farmacias, marketplaces, vending y e-commerce, con productos accesibles y normalizados.

- Chequia permite desde 2022 la venta de productos de CBD con hasta un **1% de THC**, uno de los umbrales más altos de Europa. Aunque en 2023 se intentó aplicar una prohibición a los productos con CBD como suplementos, la presión del sector llevó al gobierno a rectificar y anunciar un marco legal todavía en desarrollo.
 - Más allá del CBD, el gobierno checo ha tomado medidas hacia una regulación más amplia del cannabis, incluyendo la apertura del **cultivo medicinal** a nuevos productores y una hoja de ruta para el uso recreativo. Este marco progresista genera un entorno de oportunidad para operadores de CBD que quieran diversificar su oferta hacia **productos con THC** o integrarse verticalmente en la cadena del cannabis, posicionando a Chequia como un **hub emergente**.
- El mercado está dominado por **marcas nacionales independientes** y tiendas especializadas, tanto físicas como digitales, sin grandes cadenas que centralicen el mercado. Esta estructura permite una elevada competencia, favorece la innovación y mantiene bajas las barreras de entrada para nuevos actores, aunque también presenta desafíos en cuanto a estandarización, trazabilidad y fidelización del cliente.
- Aunque los aceites sublinguales y las flores de cáñamo siguen siendo los productos más comercializados, el mercado checo avanza hacia una **mayor sofisticación**. Se observa un crecimiento constante en la oferta de cosméticos con CBD, cápsulas, infusiones, productos para mascotas y bebidas. Además, canales no convencionales como las **máquinas expendedoras** automáticas o plataformas de venta online han expandido el acceso y reforzado la omnicanalidad del sector.

Penetración de los principales formatos de producto

Porcentaje de tiendas que lista cada formato



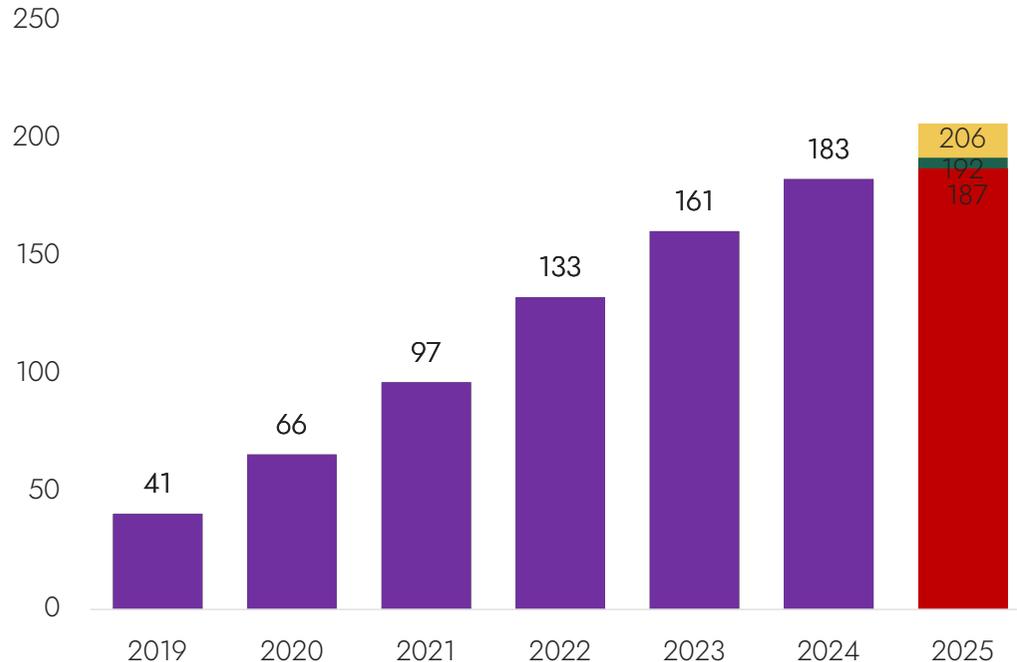


Un entorno regulatorio propicio para el CBD ha disparado el crecimiento del mercado además de las exportaciones.

- Gracias a una **claridad normativa** única en el contexto europeo, los usuarios regulares han crecido hasta una proyección **cerca de 200k** en 2025. El consumo anual de flor o equivalente se ha multiplicado por más de cuatro, pasando de 2 toneladas en 2019 a casi 10 proyectadas para 2025.
- Este impulso refleja la rápida incorporación de nuevos operadores, la expansión de canales de venta y la creciente aceptación de productos de CBD como alternativa legal y segura, gracias al papel creciente de República Checa como **base de operaciones** para servir el mercado europeo.

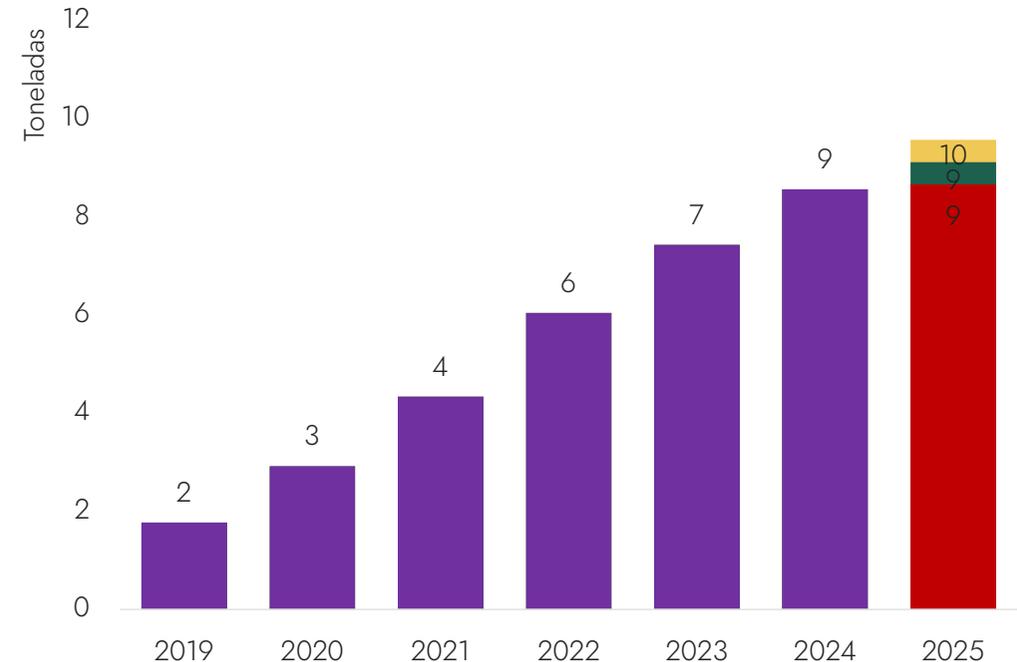
Usuarios regulares

Miles de usuarios de CBD



Consumo

Toneladas de flor o equivalente



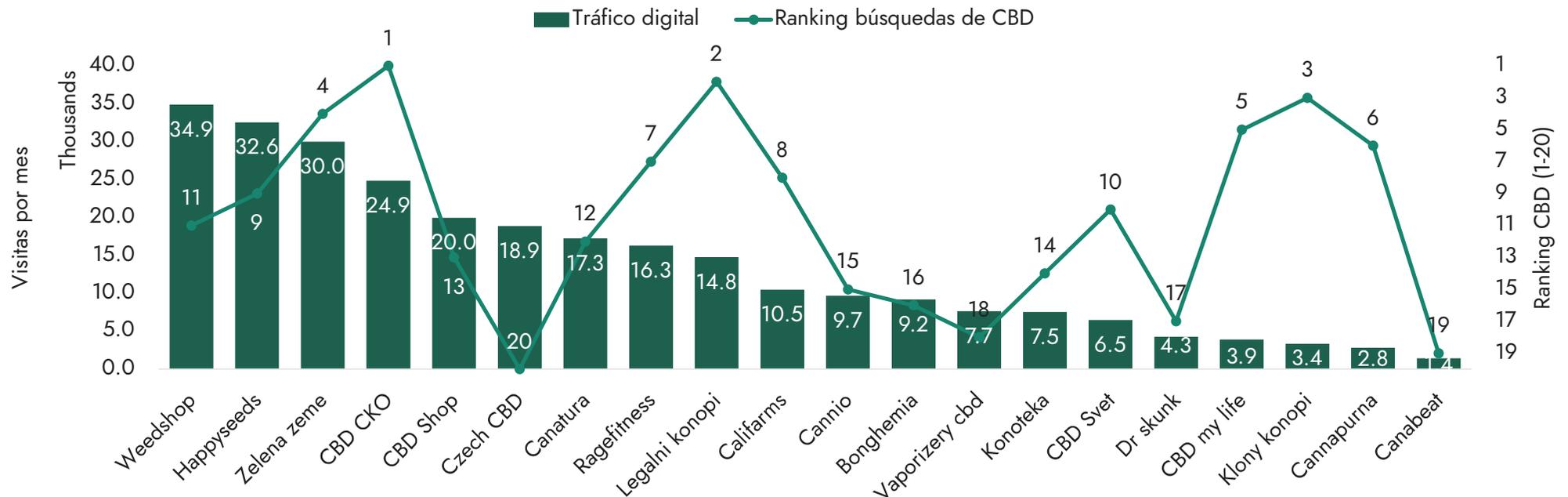


Un ecosistema retail diversificado consolida a Chequia como referente regional del CBD

- Las **tiendas físicas especializadas**, sobre todo en Praga, y los **e-commerce** lideran el acceso al consumidor con altos niveles de tráfico y segmentación.
- **Farmacias, marketplaces** y máquinas **expendedoras** refuerzan la omnicanalidad y acercan el CBD a públicos más amplios.
- El ecosistema sigue **fragmentado**, con **marcas locales** dominando el canal directo y **sin una cadena dominante** a escala nacional.

TOP 20 tiendas online de CBD en R. Checa

Tráfico mensual del sitio web (miles de visitas); Ranking tiendas de CBD



 <https://www.cannamonitor.com>

 <https://www.linkedin.com/company/cannamonitor>

 + 34 656 532 885

 arnau@cannamonitor.com