

Řádná valná hromada akcionářů  
Philip Morris ČR a.s.

Kutná Hora  
26. dubna 2019

Árpád Könye  
*předseda představenstva*



PHILIP MORRIS ČR

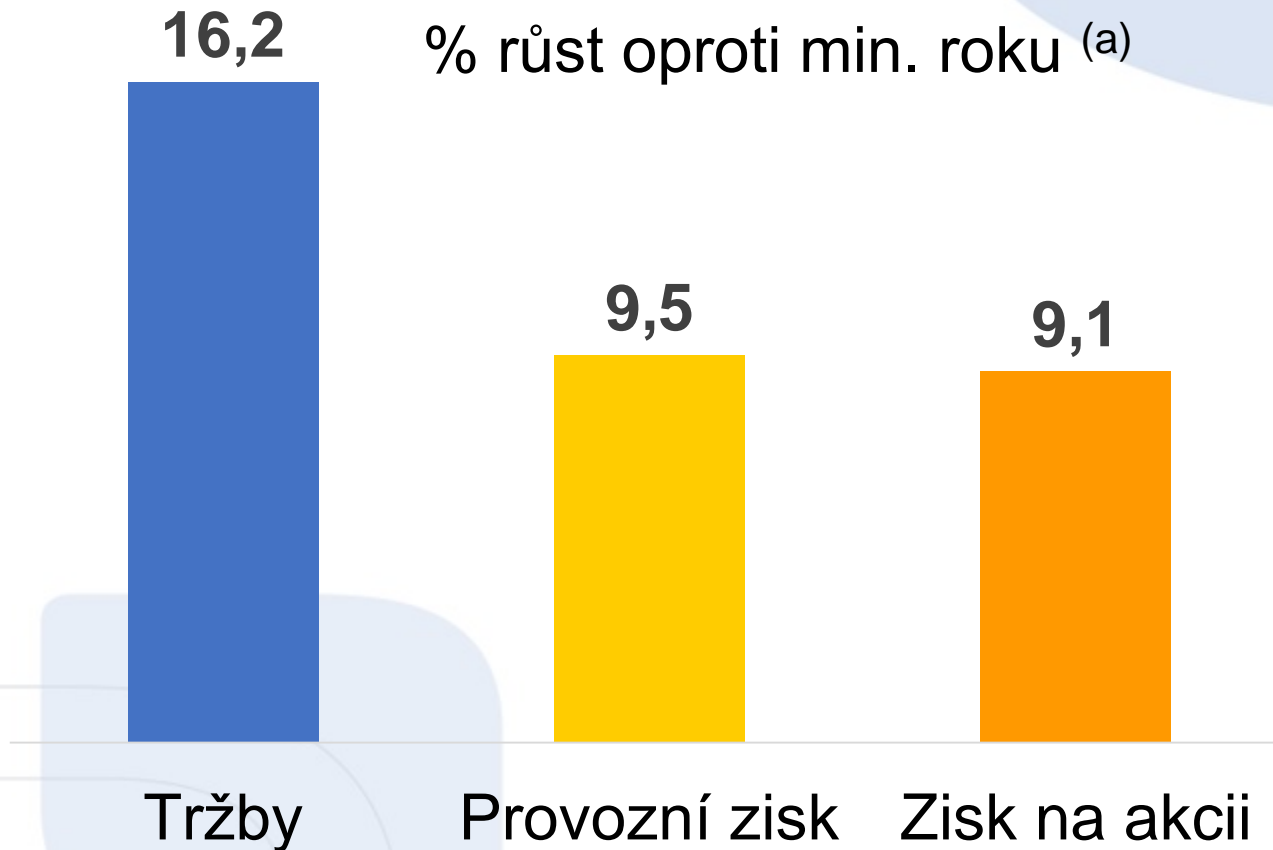
# Program

Podnikatelská činnost

Výrobky se sníženým rizikem v České republice a na Slovensku

Konsolidované finanční výsledky

# 2018: Nadále solidní výsledky



## Tržby

- Příznivý vývoj cen portfolia tabákových výrobků určených ke kouření
- Růst prodeje výrobků *HEETS* a *IQOS*

## Provozní zisk

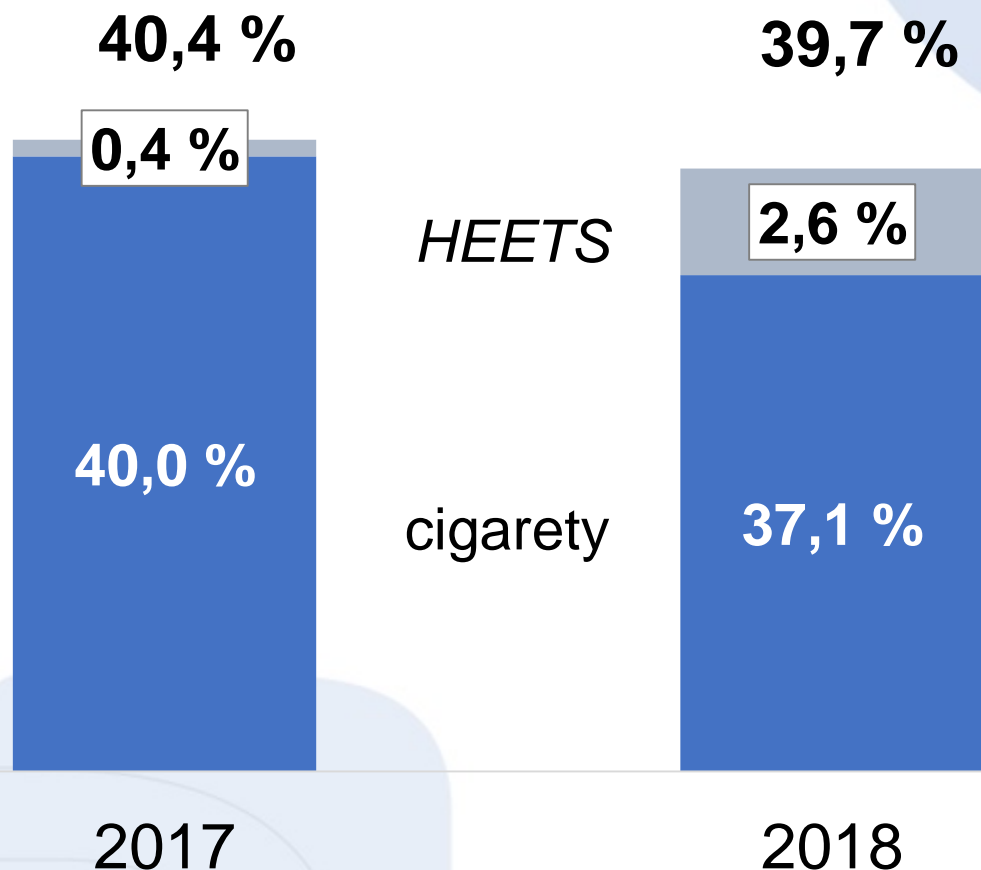
- Příznivý vývoj cen portfolia tabákových výrobků určených ke kouření

(a) Při vyloučení vlivu měnového kurzu

© Philip Morris ČR a.s. 2019

# Podnikatelská činnost Česká republika

# Tržní podíl – Česká republika



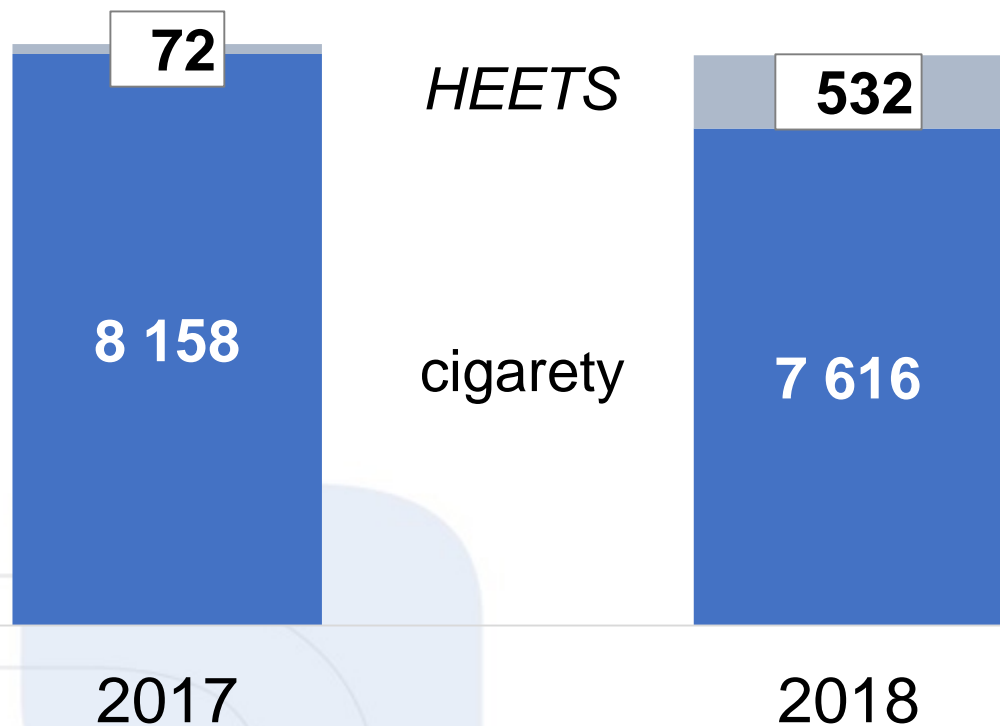
Kombinovaný tržní podíl poklesl o 0,7 % zejména v důsledku:

- poklesu tržního podílu cigaret,
- částečně kompenzováno nárůstem tržního podílu *HEETS*.

\* Na tomto souhrnu se podílejí všechny velké společnosti prodávající tabákové výrobky v České republice, které zasílají PwC svá data o prodeji cigaret svým přímým obchodním partnerům. PwC následně zasílá účastníkům se společností agregovaný a anonymizovaný součet. Philip Morris ČR a.s. k těmto datům přidává odhady pro zahřívání tabákových výrobky. Tato data dohromady tvoří odhad celkového kombinovaného trhu, který je základem pro výpočet tržního podílu. Máme za to, že tržní podíl vykazovaný dle této metodologie přesněji vyjadřuje skutečnou výkonnost Philip Morris ČR a.s., protože data z maloobchodního průzkumu agentury Nielsen Company (Europe) Sàrl (která jsme používali pro předešlé vykazování) jsou založena na extrapolaci vzorku prodejních dat maloobchodních prodejen.

# Domácí odbyt – Česká republika

Odbyt (v mil. ks)







Objem domácího odbytu cigaret se snížil o 0,5 miliardy kusů, v důsledku:

- poklesu tržního podílu cigaret,
- přechodu dospělých kuřáků na zahřívané tabákové výrobky.

Objem domácího odbytu tabákových náplní *HEETS* se zvýšil o 460 milionů kusů.

# Změny cen 2016 – 2018 (CZK/krabička) – Česká republika

Prosinec 2016    Prosinec 2017    Prosinec 2018

Portfolio cigaret		Prosinec 2016	Prosinec 2017	Prosinec 2018	
	Prémiový segment 	100	102	106	
	Střední segment 	89	91	95	Zvýšení spotřební daně
	Levný segment 	84	86	90	• k 1. 1. 2016
	Superlevný segment 	82	84	88	• k 1. 1. 2017
					• k 1. 1. 2018

Výrobky se sníženým rizikem\*

**HEETS**



-

100

100

krabička

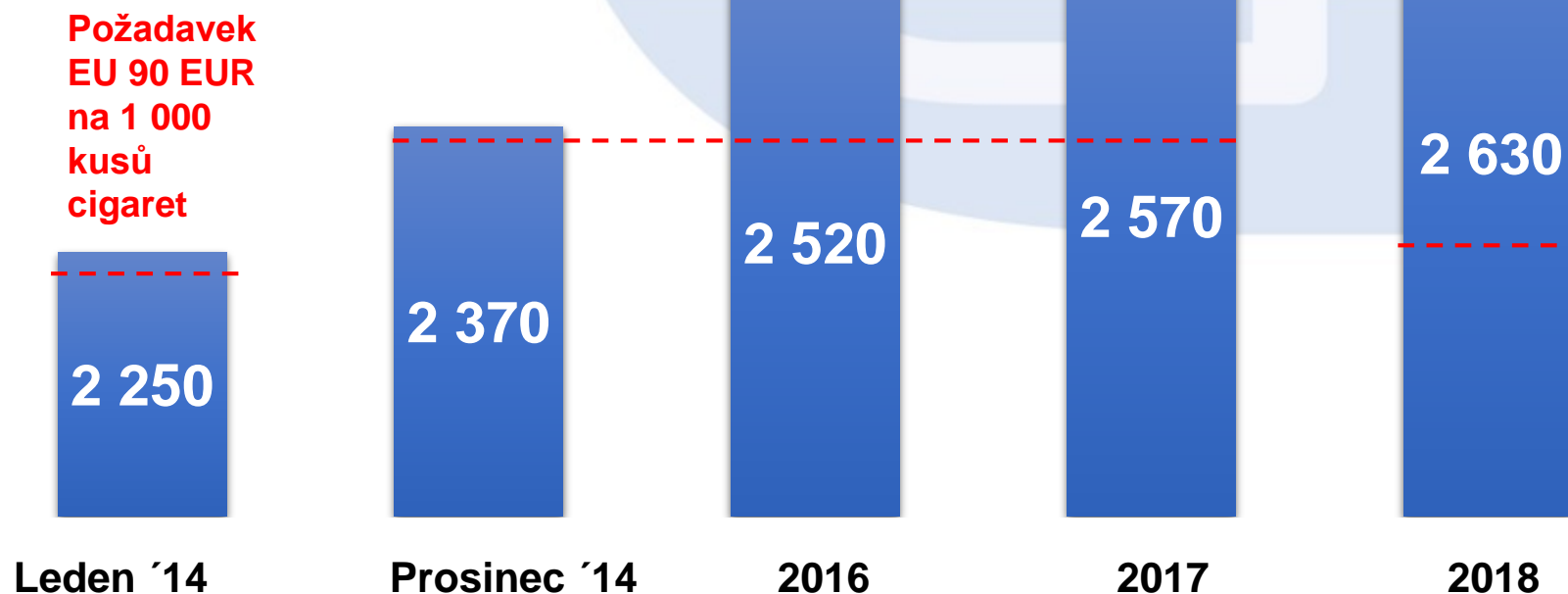
900

900

karton

\* Doporučená maloobchodní cena

# Fiskální rámec – Česká republika

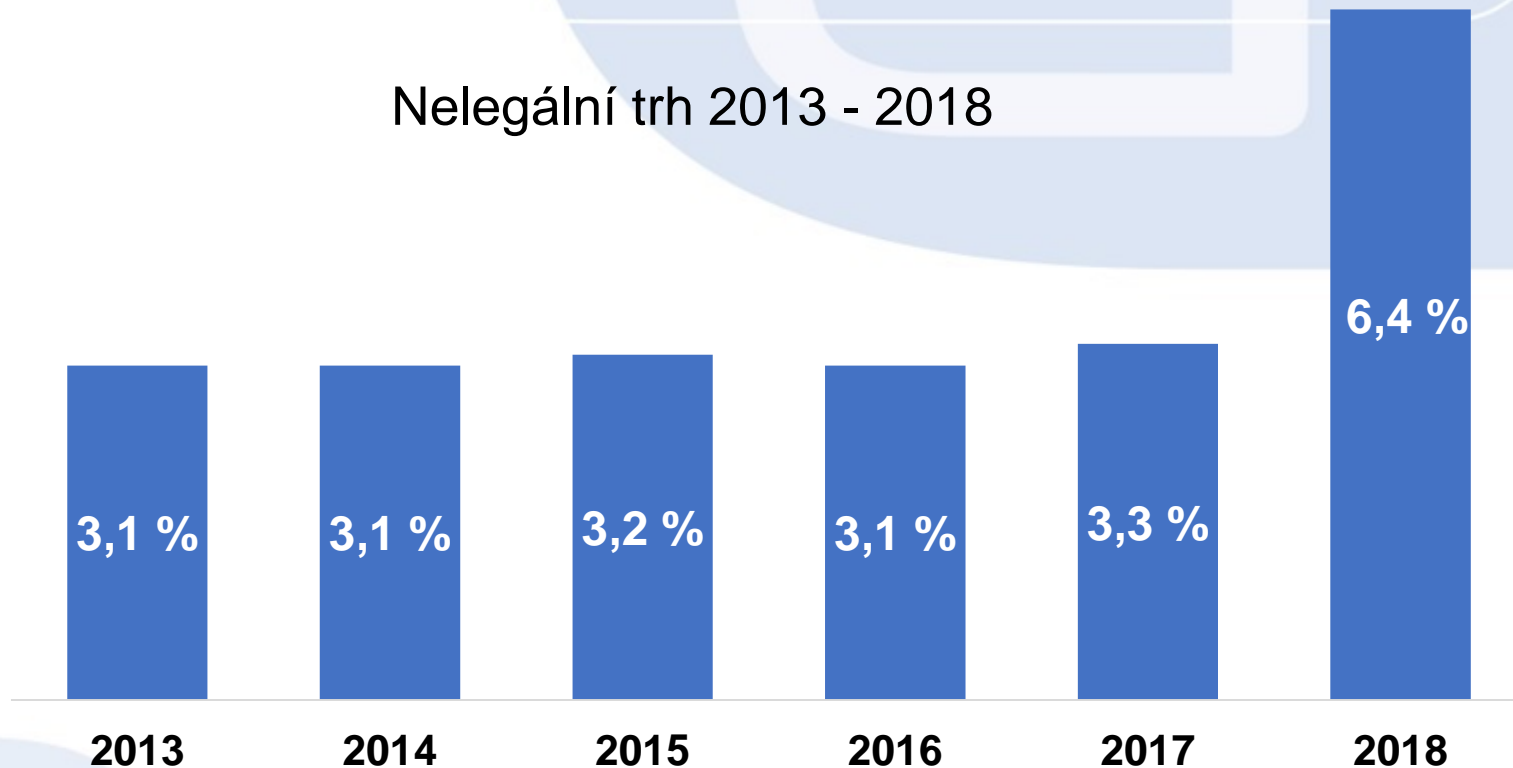


- Tříletý plán pro spotřební daň u tabákových výrobků pro roky 2016 - 2018 splňoval minimální požadavky EU.
- Zvýšení spotřební daně od ledna 2016, ledna 2017 a ledna 2018, valorická složka zůstala 27 %, pevná (specifická) a minimální spotřební daň se zvýšila.
- Stanovení pevného data doprodeje cigaret konečnému spotřebiteli od 1. prosince 2014 zůstalo platné i v letech 2016-2018.
- **Pro rok 2019 je sazba spotřební daně pod povinným minimem EU 60 % (59,55 %).**
- **Od 1. 4. 2019 jsou zahříváné tabákové výrobky předmětem spotřební daně ve výši 2 236 Kč na 1 kg tabáku.**



# Nelegální trh (cigarety) – Česká republika

Nelegální trh 2013 - 2018

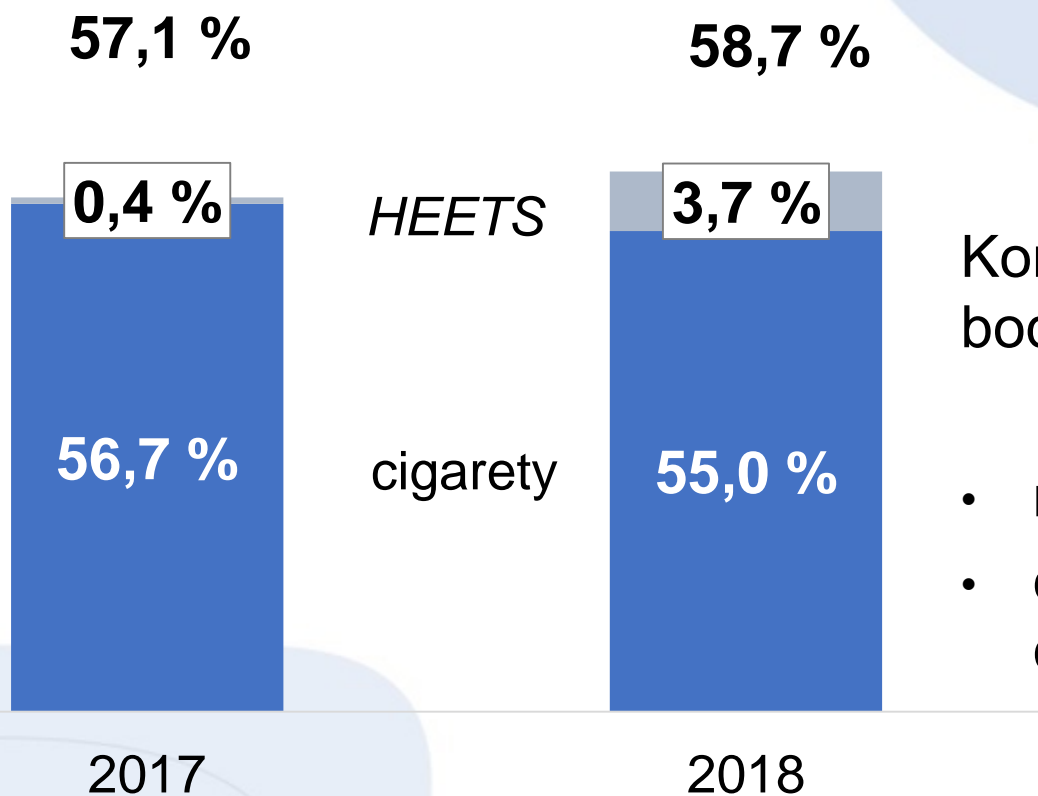


- Míra nelegálních prodejů v České republice v roce 2017 mírně vzrostla na 3,3 %, což je stále jedna z nejnižších ve srovnání s ostatními zeměmi EU.
- Největší podíl nelegálních prodejů tvoří pašované cigarety původem z Ukrajiny a Běloruska.
- Předběžné výsledky za rok 2018 hovoří o strmém nárůstu nelegálních prodejů cigaret.

# Podnikatelská činnost Slovensko



# Tržní podíl – Slovensko



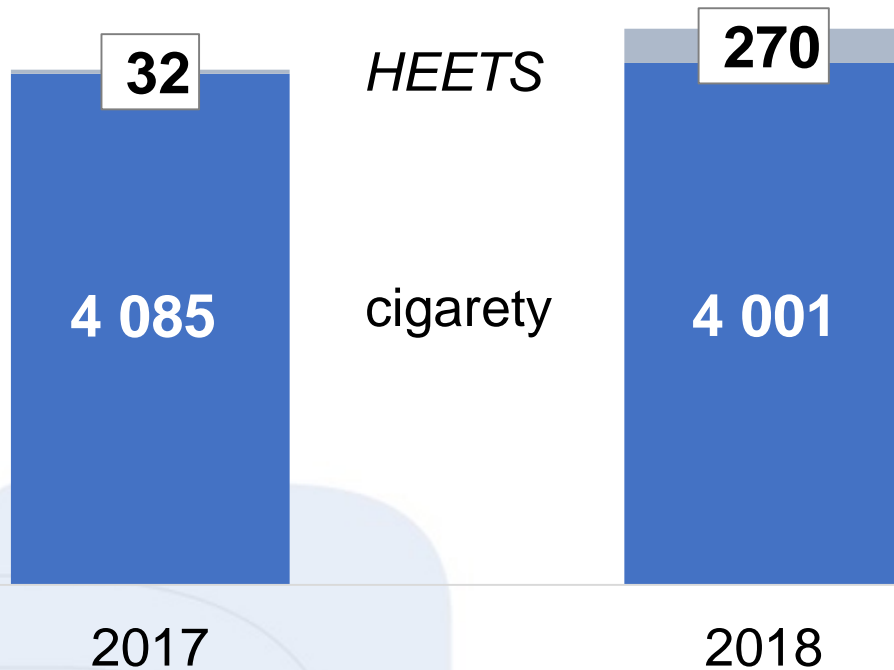
Kombinovaný tržní podíl vzrostl o 1,6 procentního bodu, zejména v důsledku:

- nárůstu tržního podílu *HEETS*,
- částečně kompenzováno poklesem tržního podílu cigaret.

\* Na tomto souhrnu se podílejí všechny velké společnosti prodávající tabákové výrobky na Slovensku, které zasílají PwC svá data o prodejích cigaret svým přímým obchodním partnerům. PwC následně zasílá účastnicím se společností agregovaný a anonymizovaný součet. Philip Morris Slovakia s.r.o. k těmto datům přidává odhady pro zahřívané tabákové výrobky. Tato data dohromady tvoří odhad celkového kombinovaného trhu, který je základem pro výpočet tržního podílu. Máme za to, že tržní podíl vykazovaný dle této metodologie přesněji vyjadřuje skutečnou výkonnost Philip Morris Slovakia s.r.o., protože data z maloobchodního průzkumu agentury Nielsen Company (Europe) Sàrl (která jsme používali pro předešlé vykazování) jsou založena na extrapolaci vzorku prodejních dat maloobchodních prodejen.

# Domáci odbyt– Slovensko

Odbyt (v mil. ks)








Objem domáciho odbytu cigaret poklesl o 0,1 miliardy kusů, zejména z důvodu:

- přechodu dospělých kuřáků na zahřívané tabákové výrobky.

Objem domáciho odbytu tabákových náplní *HEETS* se zvýšil o 238 milionů kusů.

# Změny cen 2016 – 2018 (EUR/krabička) Slovensko

		Prosinec 2016	Prosinec 2017	Prosinec 2018	
Portfolio cigaret	Prémiový segment		<b>3,70</b>	<b>3,80</b>	<b>3,90</b>
	Střední segment		<b>3,30</b>	<b>3,50</b>	<b>3,60</b>
	Levný segment		<b>3,10</b>	<b>3,30</b>	<b>3,30</b>
	Superlevný segment		<b>3,00</b>	<b>3,10</b>	<b>3,20</b>
Výrobky se sníženým rizikem*	<b>HEETS</b>		-	<b>3,50</b>	<b>3,50</b>

Zvýšení spotřební daně:  
• k 1. 2. 2017

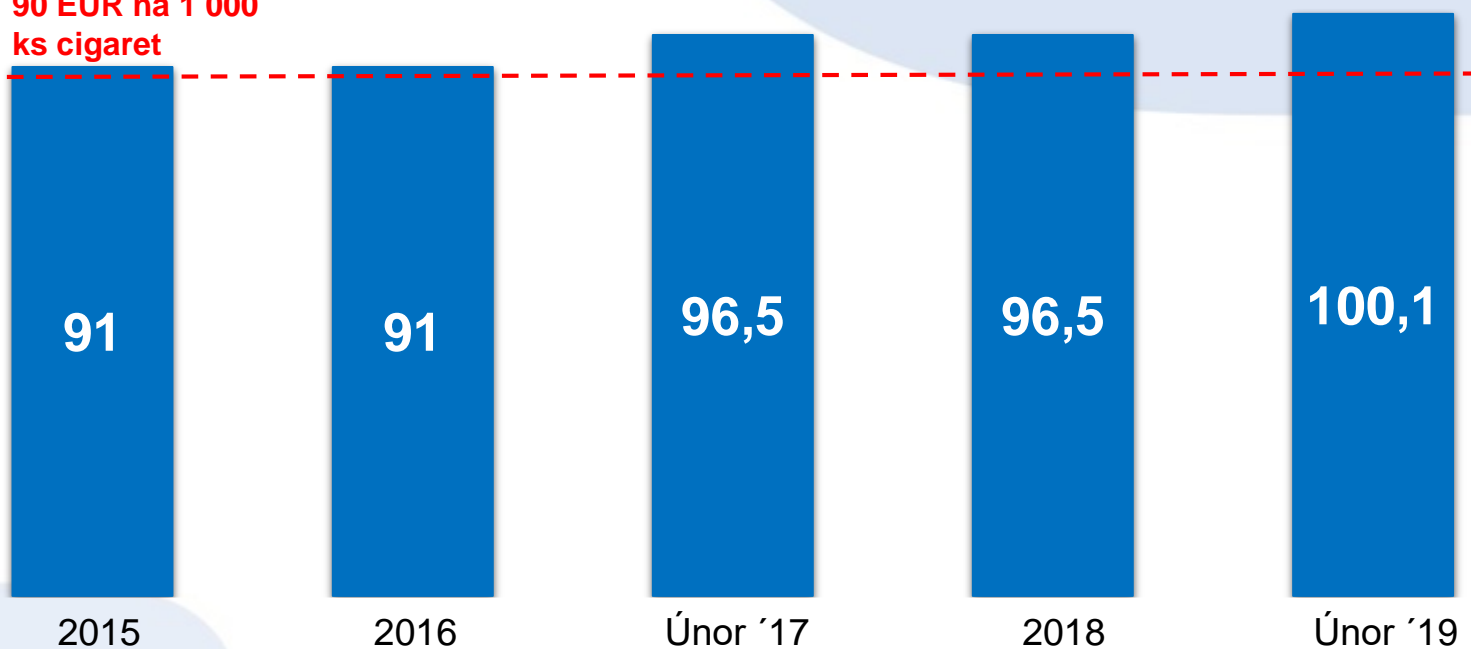
\* Doporučená maloobchodní cena

Zdroj: Ceníky Philip Morris Slovakia s.r.o., interní odhad Philip Morris Slovakia s.r.o.

# Fiskální rámec – Slovensko

Minimální spotřební daň na cigarety  
(EUR na 1 000 ks cigaret)

Požadavek EU  
90 EUR na 1 000  
ks cigaret



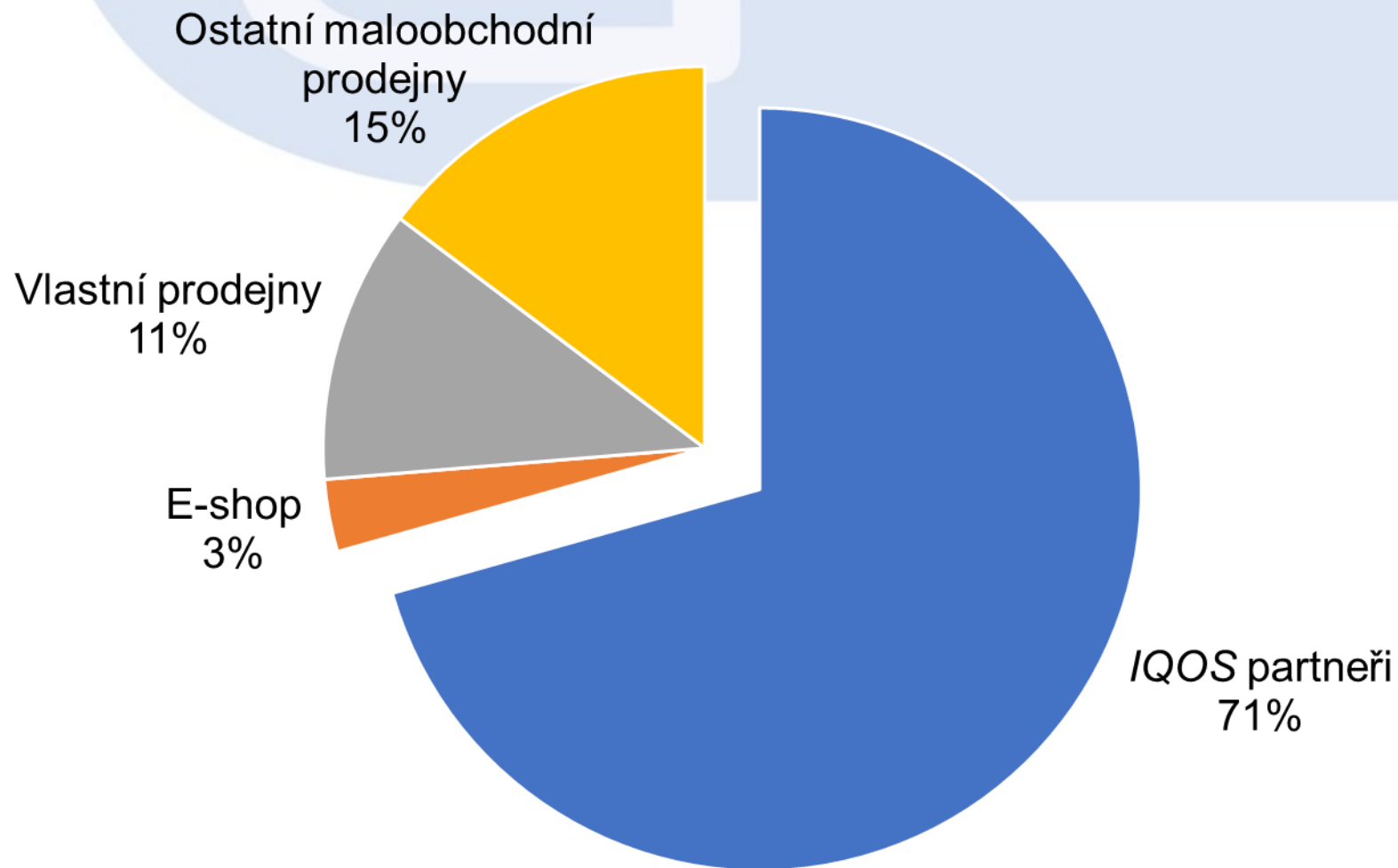
- Tříletý plán pro spotřební daň u tabákových výrobků pro roky 2017-2019 byl schválen v 2016, zvýšení spotřební daně od 1. února 2017 a 1. února 2019 o 0,08 EUR na krabičku s počtem 20 kusů cigaret.
- **Od 1. května 2017 jsou bezdýmnné tabákové výrobky předmětem spotřební daně ve výši 73,90 EUR na 1 kg tabáku.**
- **Zvýšení spotřební daně na bezdýmnné tabákové výrobky od 1.2.2019 na 76,70 EUR na 1 kg – nárůst o 0,02 EUR na krabičku s počtem 20 kusů cigaret v roce 2018.**

Výrobky se sníženým rizikem  
Česká republika & Slovensko

# Kanály akvizice nových uživatelů IQOS Česká republika & Slovensko

***IQOS dospělí uživatelé***  
**(do konce roku 2018,**  
**zaokrouhleně)**

Česká republika: 226 000  
Slovensko: 111 000





# IQOS | HEETS

Intuitivní,  
uživatelsky  
příjemný  
design.



*IQOS 2.4 PLUS*

Kompaktní  
ergonomický  
design s  
magnetickým  
zámkem, tenčí  
nahřívač.



*IQOS 3*

Opakované  
používání,  
lehké,  
přenositelné.



*IQOS 3 MULTI*

## Česká republika

Doporučená maloobchodní cena

1 790 Kč

2 790 Kč

2 490 Kč

## Slovensko

Doporučená maloobchodní cena

69 EUR

109 EUR

99 EUR



Kč 100 / 900



EUR 3.50 / 35



# IQOS 2018 Limitované edice

**IQOS metalická  
modrá a růžová**



**IQOS  
nahříváče v  
metalických  
barvách**



**IQOS Ruby**



**IQOS Motor**



# Expanze přímého prodeje – Česká republika & Slovensko

1x VELKÝ BUTIK  
(Slovanský Dům,  
Praha)



1x MALÝ BUTIK  
(Kutná Hora)



7x POP-UP  
STÁNEK

1x MOBILNÍ  
PRODEJNA

1x VELKÝ BUTIK  
(Bratislava)



8x POP-UP STÁNEK



# *IQOS* | *HEETS* Dostupnost v maloobchodních prodejnách Česká republika

*HEETS* - **8 100** maloobchodních prodejen

- 70 % vážená distribuce
- více než 4 600 konvertovaných zaměstnanců těchto prodejen

*IQOS* - více než **550** maloobchodních prodejen

# *IQOS* | *HEETS* Dostupnost v maloobchodních prodejnách Slovensko

*HEETS* - **5 400** maloobchodních prodejen

- 75 % vážená distribuce

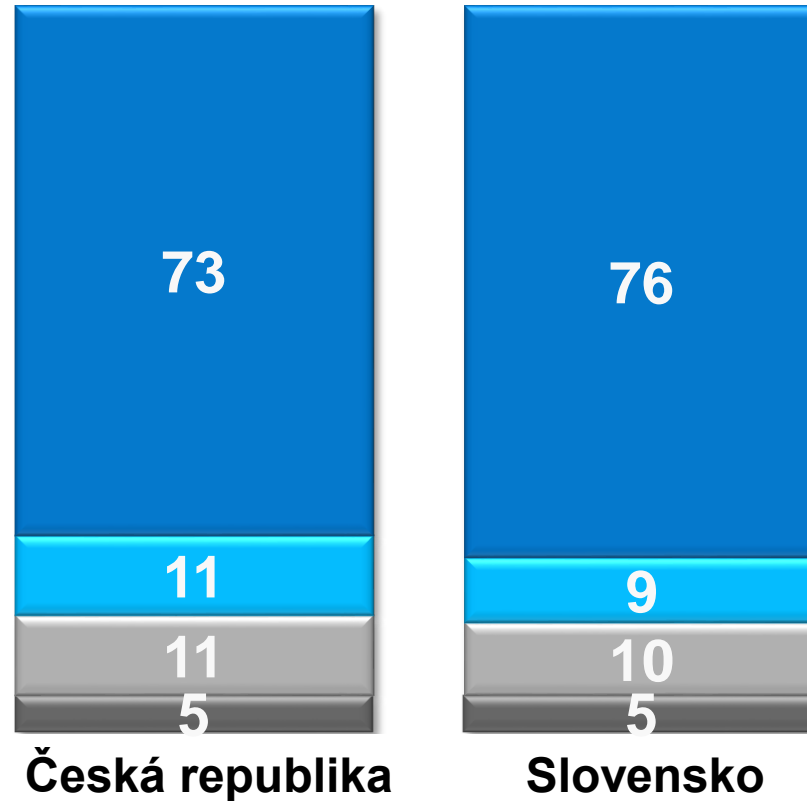
- více než 1 000 konvertovaných zaměstnanců těchto prodejen

*IQOS* - téměř **300** maloobchodních prodejen

# IQOS Míra konverze – Česká republika & Slovensko

Prosinec 2018 - Míra konverze dospělých kuřáků (%)

- konvertovaní** (>95% THS)
- většínoví** ( $\geq 70$  to  $\leq 95\%$  THS)
- příležitostní** ( $\geq 5$  to  $< 70\%$  THS)
- odcházející** ( $< 5\%$  THS)



© Philip Morris ČR a.s. 2019

# Distribuční model

Tabákové výrobky

Výrobky se sníženým rizikem



**Philip Morris Product S.A.**  
Prodejce

*Smlouvy o distribuci*



**Philip Morris ČR a.s.**  
Distributor s omezeným rizikem



**Philip Morris Slovakia s.r.o.**  
Distributor s omezeným rizikem



**Philip Morris ČR a.s.**  
Prodejce

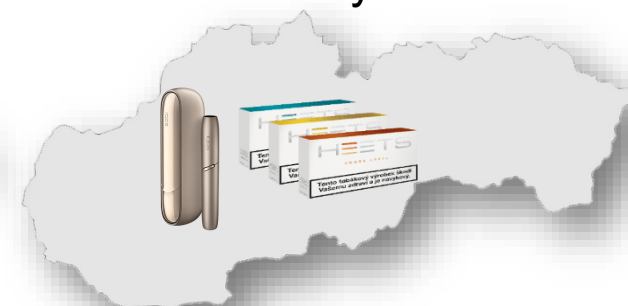
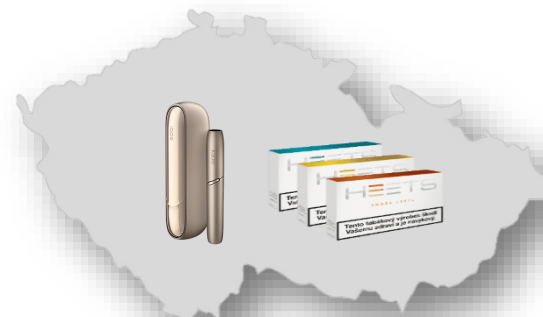


**Philip Morris Slovakia s.r.o.**  
Distributor s omezeným rizikem

*Smlouva o distribuci*



Philip Morris Slovakia s.r.o. (distributor s omezeným rizikem) vystupuje na základě smlouvy o distribuci tabákových výrobků uzavřené s Philip Morris ČR a.s.



Philip Morris ČR a.s. a Philip Morris Slovakia s.r.o. (distributoři s omezeným rizikem) vystupují na základě distribuční smlouvy o komercializaci výrobků se sníženým rizikem *IQOS* a *HEETS* uzavřené s Philip Morris Products S.A.

**=> Výrazně nižší výnos <=**



# 2018 Rizikový faktor

- Naše ziskovost, a tudíž i výše výplaty dividend souvisí s tím, že vystupujeme jednak v roli **distributora nesoucího plná rizika** spojená s komercializací tabákových výrobků určených ke kouření a zároveň v roli **distributora s omezeným rizikem** spojeným s komercializací výrobků se sníženým rizikem.
- Naše odměna za komercializaci výrobků se sníženým rizikem je založena na marži z výnosů z prodeje, kdy nejsme vlastníkem práv duševního vlastnictví k těmto výrobkům, a proto neneseme všechny náklady a rizika spojená s tímto vlastnictvím. Vzhledem k tomu, že naše marže je úměrná našemu riziku spojenému s komercializací výrobků se sníženým rizikem, **je dopad změn objemů prodeje těchto výrobků na naši ziskovost omezen.**
- Tudíž, pokud se nezmění stávající trend spotřebitelských preferencí ve vztahu k výrobkům se sníženým rizikem a pokles objemů prodeje tabákových výrobků určených ke kouření, jež se nám nepodaří kompenzovat zvyšováním cen, bude zrychlovat, v dlouhodobém horizontu **neočekáváme, že pokles zisku z prodeje portfolia tabákových výrobků určených ke kouření bude nezbytně plně kompenzován zvýšením zisku z nárůstu prodeje výrobků se sníženým rizikem.**



# Dlouhodobé trendy

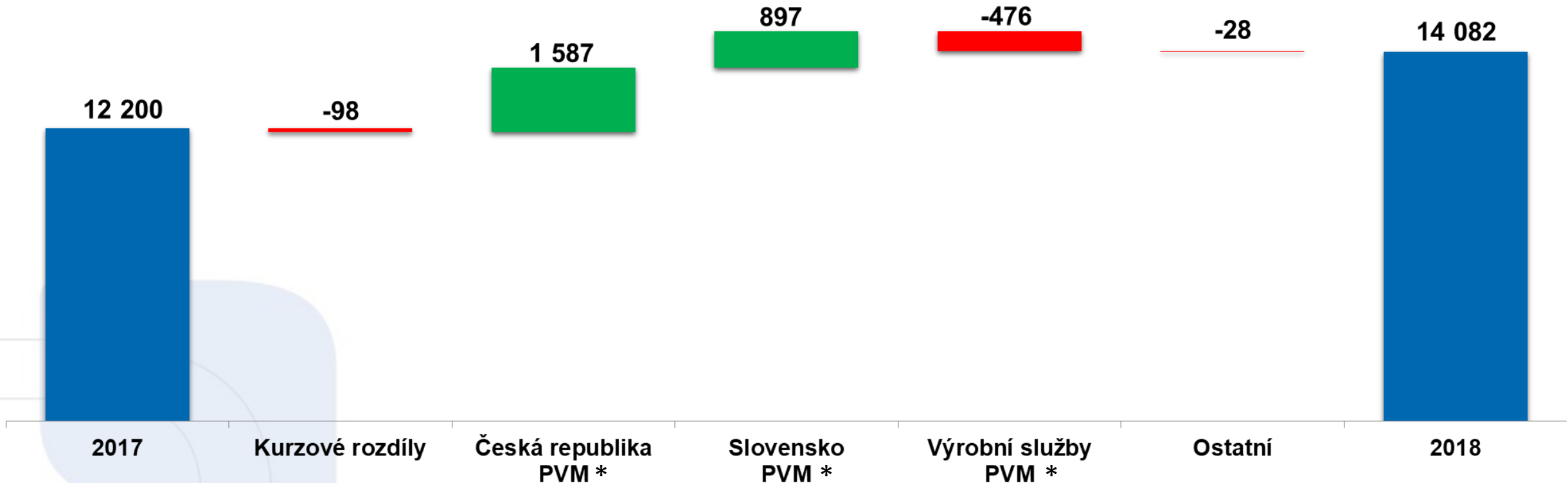
- Pokles poptávky po tabákových výrobcích určených ke kouření
- Růst poptávky po alternativních produktech s potenciálem sníženého rizika
- Transformace PMI
- Transformace lokálního obchodního modelu

# 2018 Konsolidované finanční výsledky



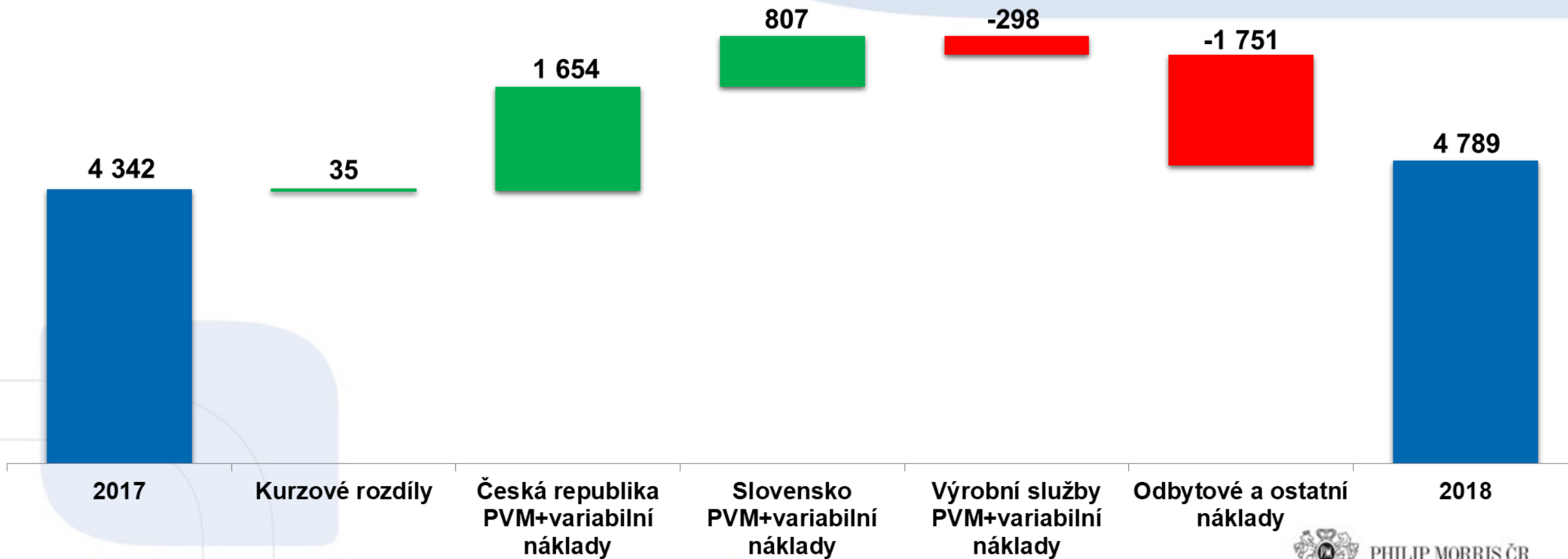
# Tržby

(miliony Kč)	2018	2017	Změna	Změna v %	
				Skutečná	bez vlivu měn. kurzu
Tržby	14 082	12 200	1 882	15,4 %	16,2 %



# Provozní zisk

(miliony Kč)	2018	2017	Změna	Změna v %	
				Skutečná	bez vlivu měn. kurzu
Tržby	14 082	12 200	1 882	15,4 %	16,2 %
<b>Provozní zisk</b>	<b>4 789</b>	<b>4 342</b>	<b>447</b>	<b>10,3 %</b>	<b>9,5 %</b>



PHILIP MORRIS ČR

© Philip Morris ČR a.s. 2019

\* PVM – Změna z ceny, objemu a mixu  
Zdroj: Konsolidované finanční výsledky Philip Morris ČR a.s.

# Konsolidovaný výkaz finanční pozice

(milliony Kč)

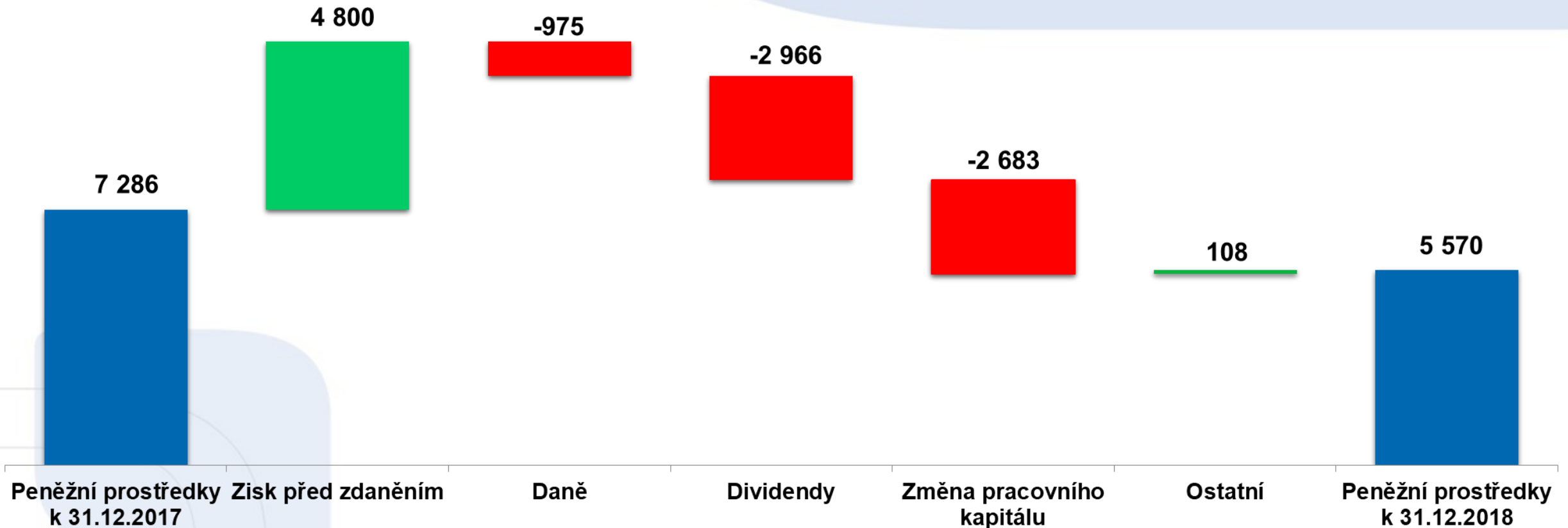
<b>Aktiva</b>	<b>Prosinec 2018</b>	<b>Prosinec 2017</b>	<b>Změna</b>
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	5 570	7 312	-1 742
Zásoby	1 125	630	495
Obchodní a ostatní finanční pohledávky	2 110	835	1 275
Ostatní nefinanční aktiva	2 827	2 365	462
Dlouhodobá aktiva	4 324	4 415	-91
<b>Aktiva celkem</b>	<b>15 956</b>	<b>15 557</b>	<b>399</b>

<b>Vlastní kapitál a závazky</b>	<b>Prosinec 2018</b>	<b>Prosinec 2017</b>	<b>Změna</b>
Obchodní a ostatní finanční závazky	1 089	1 434	-345
Ostatní	414	488	-74
Ostatní daňové závazky	4 426	4 509	-83
Odložený daňový závazek	230	205	25
Vlastní kapitál	9 797	8 921	876
<b>Vlastní kapitál a závazky celkem</b>	<b>15 956</b>	<b>15 557</b>	<b>399</b>

# Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

(milliony Kč)

	Prosinec 2018	Prosinec 2017	Změna	Změna v %
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	5 570	7 286	-1 716	-24



# Návrh dividendy

**Philip Morris ČR a.s.**  
**(Kč / akcii)**

	2018	2017	2016	2015	2014
<b>Zisk na akcii</b>	<b>1 376</b>	<b>1 286</b>	<b>1 007</b>	<b>925</b>	<b>825</b>
<b>Zisk na akcii</b>	<b>1 376</b>	<b>1 286</b>	<b>1 007</b>	<b>925</b>	<b>825</b>
<b>Nerozdělený zisk minulých let</b>	<b>+ 224</b>	<b>-206</b>	<b>-7</b>	<b>-5</b>	<b>+ 55</b>
<b>Navrhovaná dividenda k vyplacení</b>	<b>1 600</b>	<b>1 080</b>	<b>1 000</b>	<b>920</b>	<b>880</b>

**Děkuji**

