



PHILIP MORRIS ČR

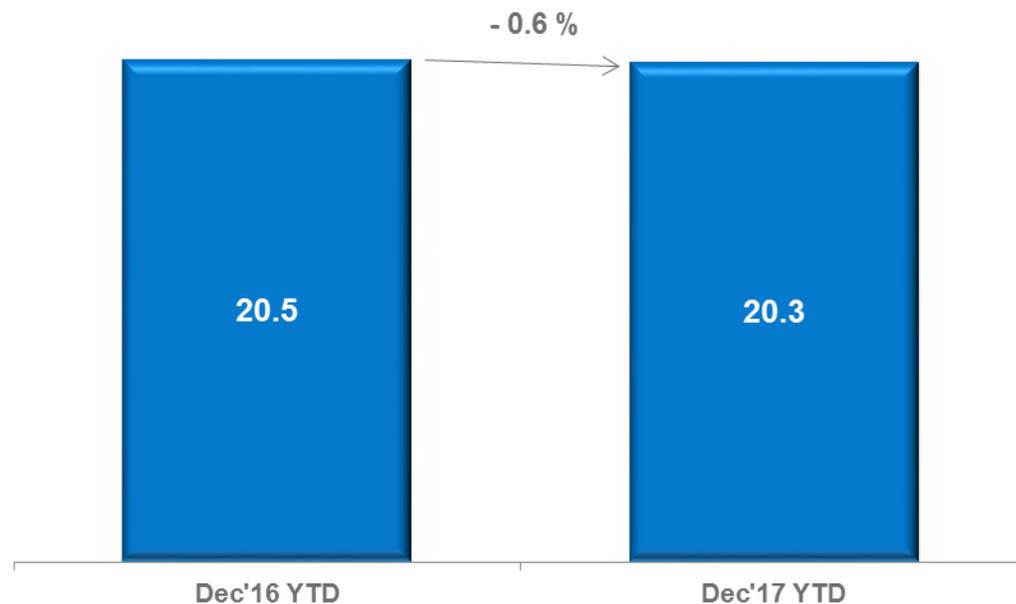
Annual General Meeting of Shareholders of Philip Morris ČR a.s.

Kutná Hora
April 27, 2018

Árpád Könye
Chairman of the Board of Directors

Total Cigarette Market Czech Republic

Cigarette Market (billion units)



Total cigarette market down by 0.6% predominantly due to:

- Decrease of cigarette consumption

Price Increases 2015 – 2017 (CZK/pack)

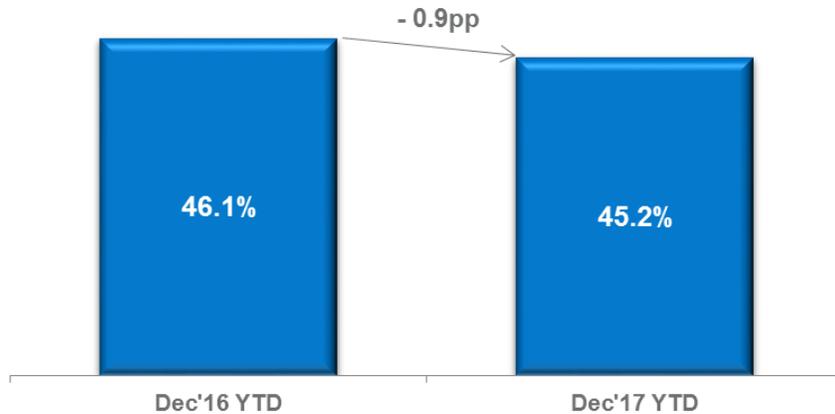
Czech Republic

		<u>Dec'15</u>	<u>Dec'16</u>	<u>Dec'17</u>
Premium		96	100	102
Medium		84	89	91
Low		79	84	86
SuperLow		77	82	84

- Excise tax increase January 1, 2016
- Excise tax increase January 1, 2017

PMCR Cigarette Market Share and Shipments Czech Republic

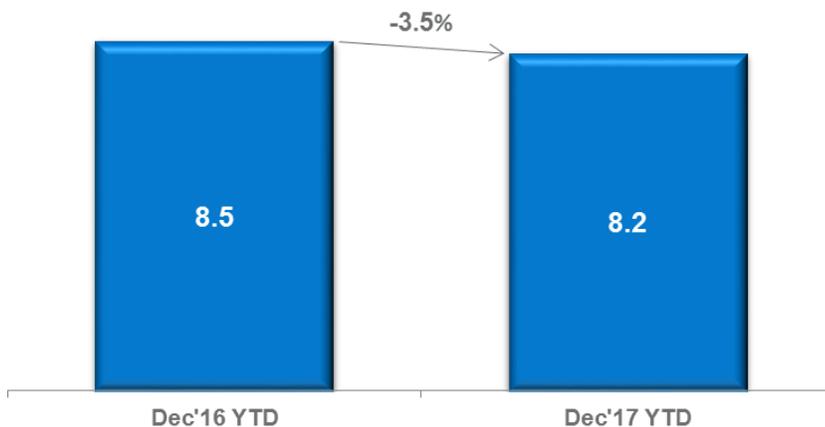
Market Share



Market share decline to 45.2% (-0.9pp)

- The good performance of *Chesterfield* was fully offset by the decline of local brands

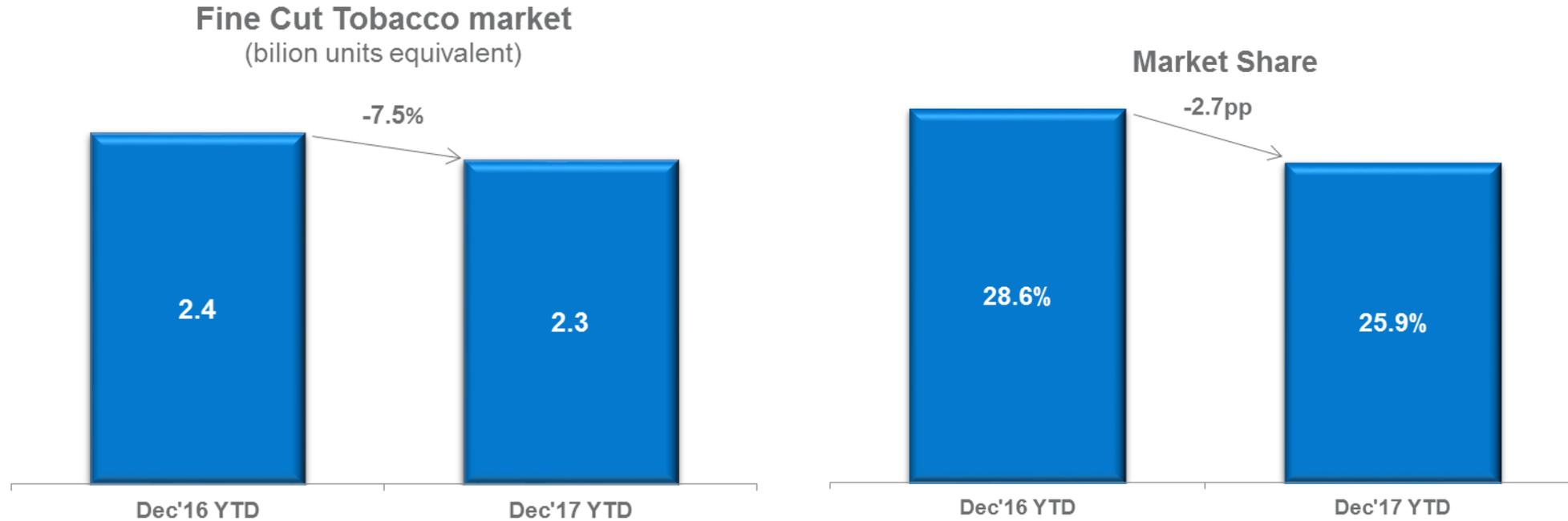
Shipments
(billion units)



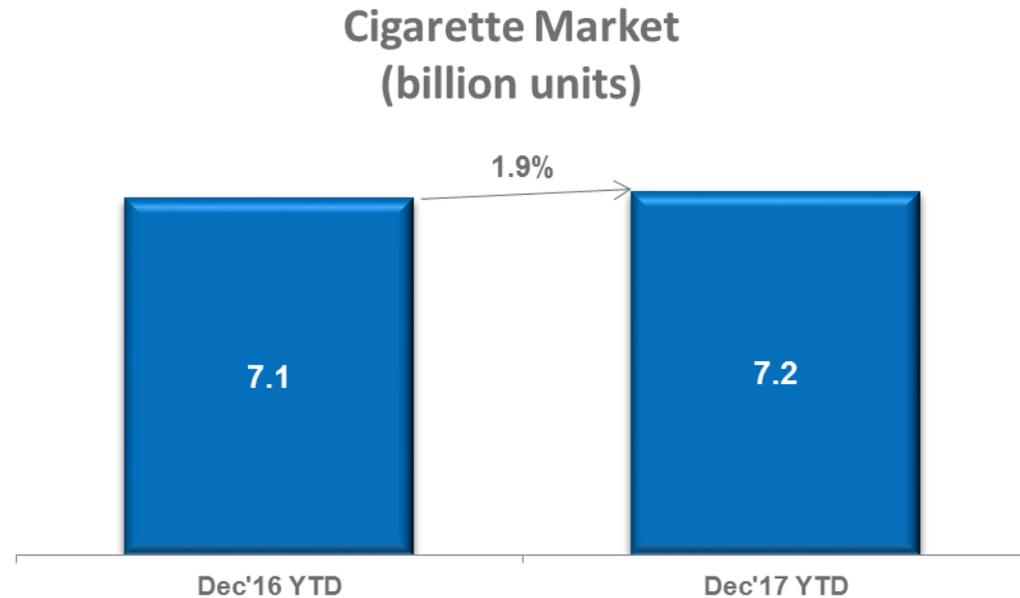
Domestic cigarette shipments down by 3.5%

- Due to lower cigarette market share

Fine Cut Tobacco Czech Republic



Note: Fine Cut Tobacco refers to tobacco products such as tobacco for make-your-own cigarettes (0.73 g is equivalent to 1 cigarette), roll-your-own cigarettes (0.60 g is equivalent to 1 cigarette) and volume tobacco for make-your-own cigarettes (0.60 g is equivalent to 1 cigarette).

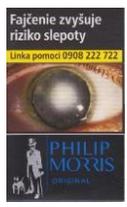


Total cigarette market up by 1.9%
reflecting mainly

- Solid economic conditions

Price Increases 2015 – 2017 (EUR/pack)

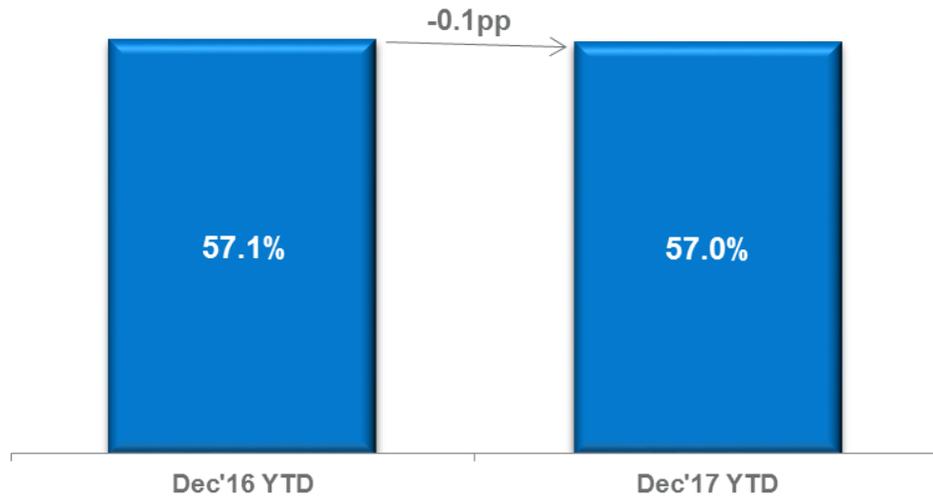
Slovakia

		<u>Dec '15</u>	<u>Dec '16</u>	<u>Dec '17</u>
Premium		3.50	3.70	3.80
Medium		3.10	3.30	3.50
Super Low		2.90	3.10	3.20
				
		2.80	3.00	3.10
				

- Price increases in Q1 2016 in conjunction with the stick count change from 19s to 20s
- Price increases in Q1 2017 in conjunction with excise tax increase (Euro 0.08/20s)

Cigarette Market Share and Shipments Slovakia

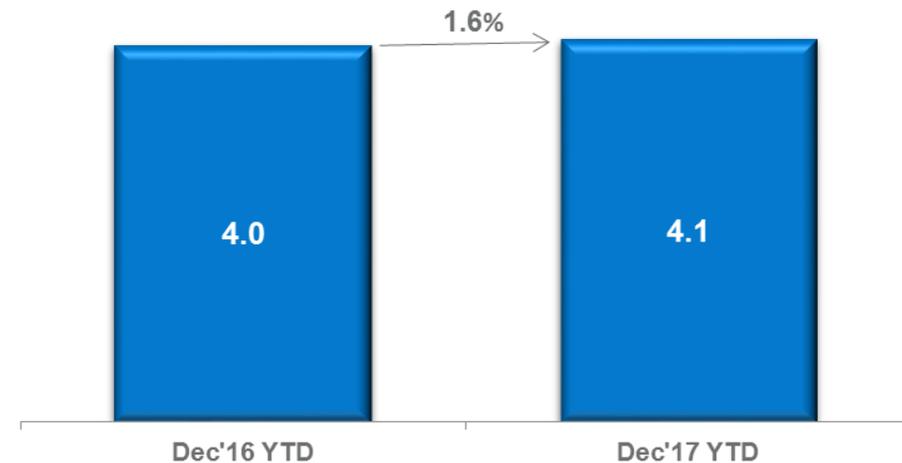
Market Share



Market share decline to 57.0% (-0.1pp)

- Share decline of local brands
- Almost fully offset by strong performance of *L&M* and *Marlboro*

Shipments
(billion units)



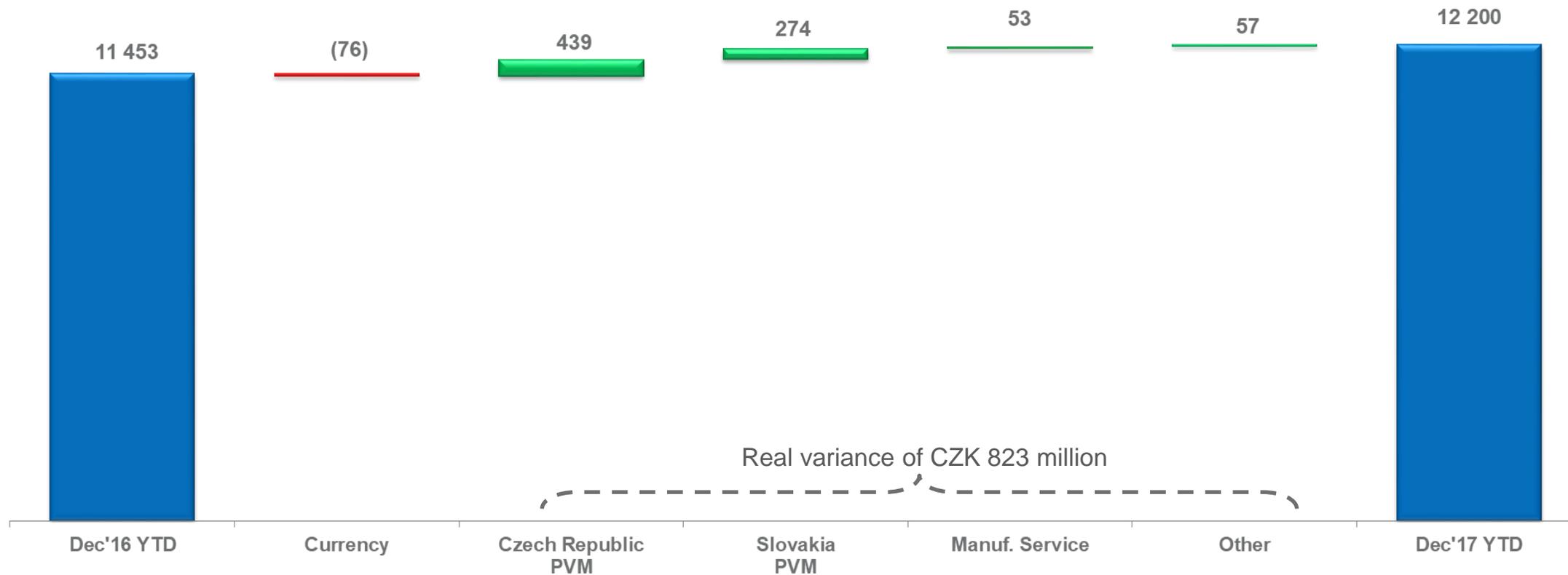
Cigarette shipments up 1.6%

- Higher total cigarette market
- Partially offset by lower market share

Net Revenues

Consolidated Financial Results

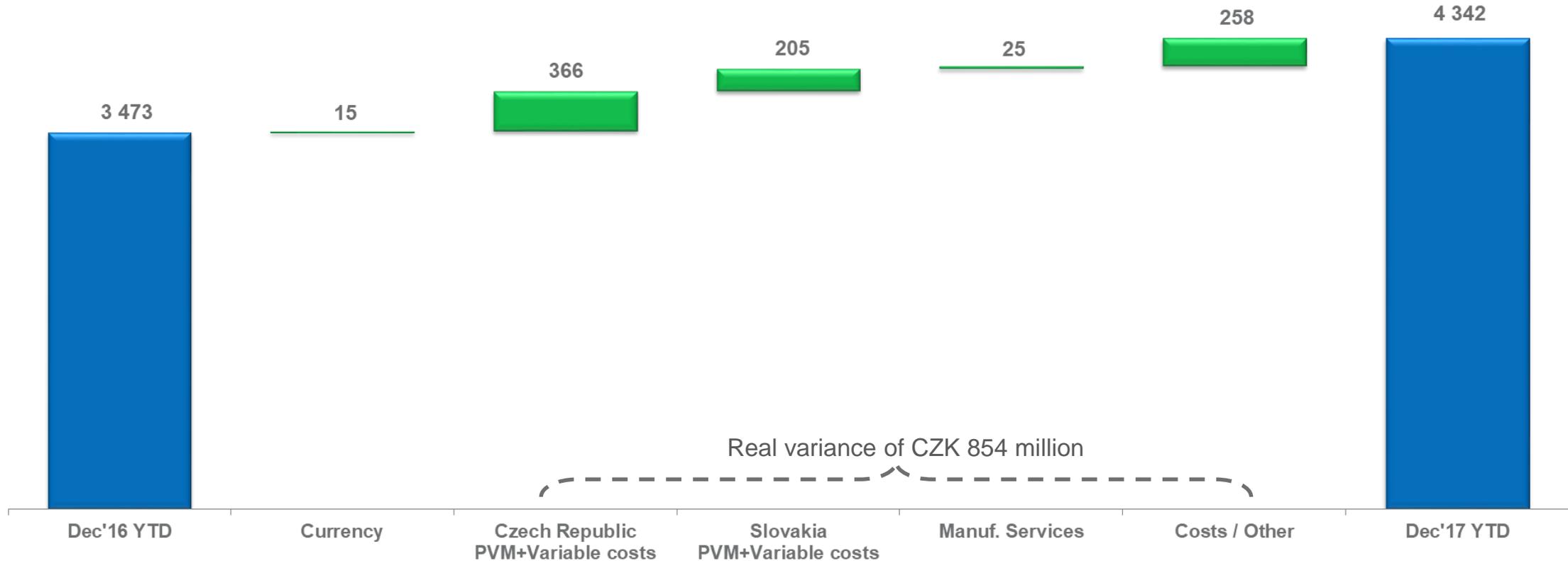
(CZK million)	YTD Dec 2017	YTD Dec 2016	Var. Fav./((Unfav.) Amt	% Change vs. YTD Dec 2016	
				Actual	Excl. Currency
Net Revenues	12 200	11 453	747	6.5 %	7.2 %

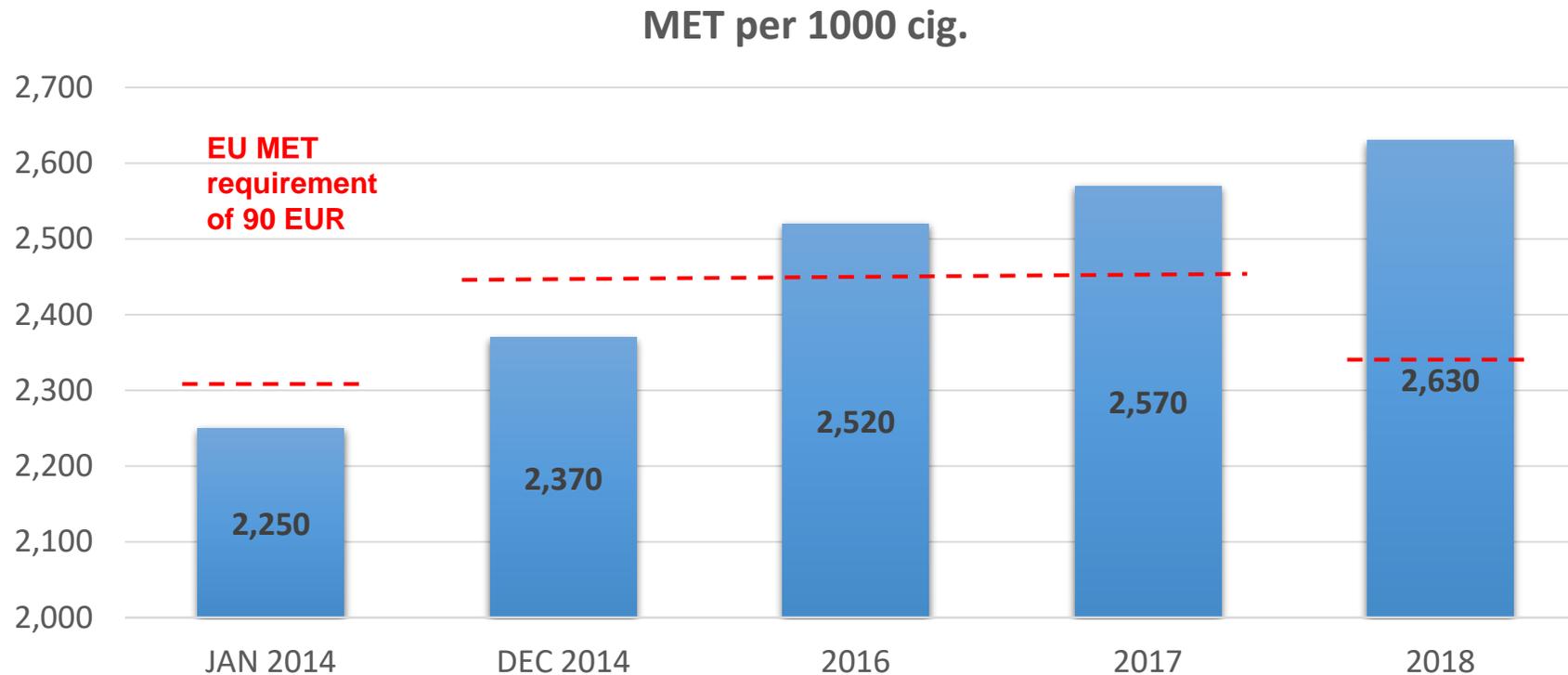


Operating Income

Consolidated Financial Results

(CZK million)	YTD Dec	YTD Dec	Var. Fav./(Unfav.)	% Change vs. YTD Dec 2016	
	2017	2016	Amt	Actual	Excl. Curr.
Net Revenues	12 200	11 453	747	6.5 %	7.2 %
Operating Income	4 342	3 473	869	25.0 %	24.6 %

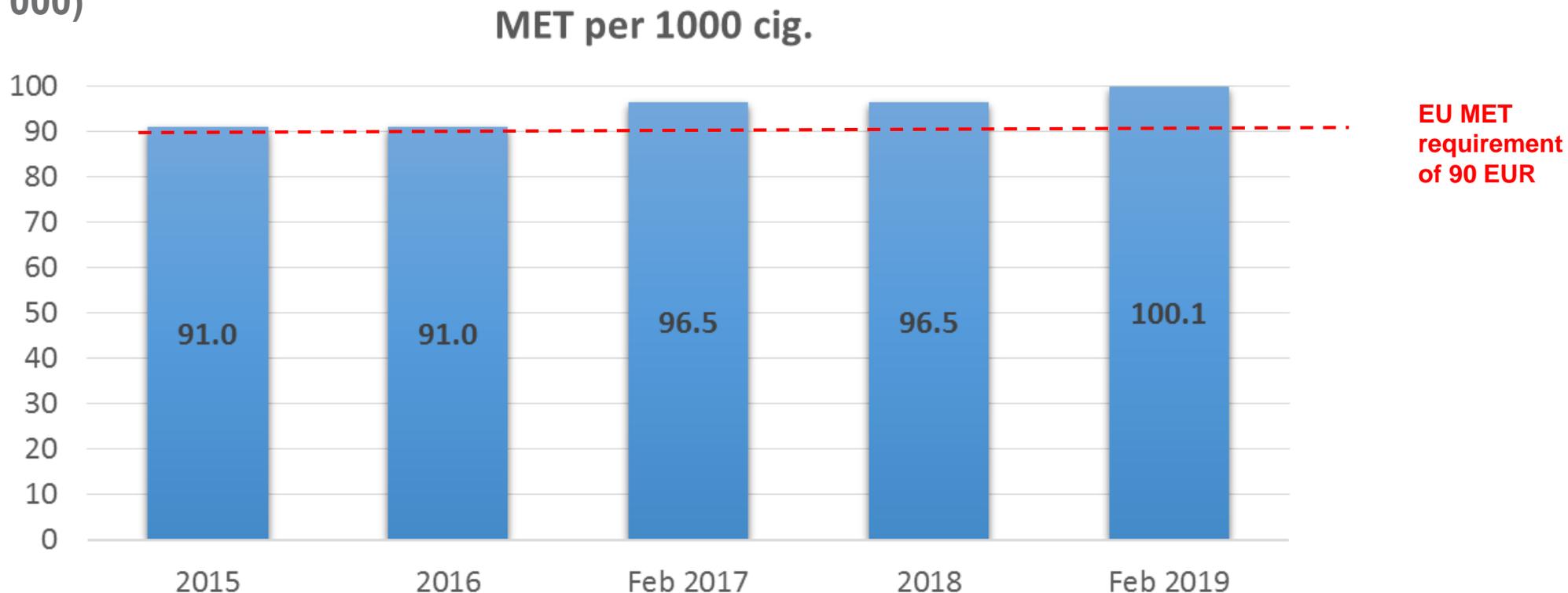




- Adopted three-year excise tax roadmap for 2016 - 2018 meeting minimum EU requirements
- Excise tax increase as of Jan'16, '17 & '18, ad valorem remains 27%, specific & MET increase
- Anti-forestalling regulation introduced for cigarettes in Dec'14 remains in 2016 – 2018

* Note: PMCR internal estimate 2016 - 2018

Minimum Excise Tax for Cigarettes (EUR/'000)



- 3 year fiscal plan adopted in fall 2016 – Euro 0.08/20s increases in February 1, '17 & '19
- new excise category for smoke-less tobacco products as of May 1, 2017
- anti-forestalling measures for cigarettes (1m) extended to OTP (8m)

Anti-smoking Act Czech Republic

Entered into effect

May 31,
2017

New Act no. 65/2017 Coll. includes:

- Full HORECA (restaurants + bars) smoking ban (outside terraces exempted)
- E-cigs vaping and IQOS use allowed in HORECA
- Vending machines allowed

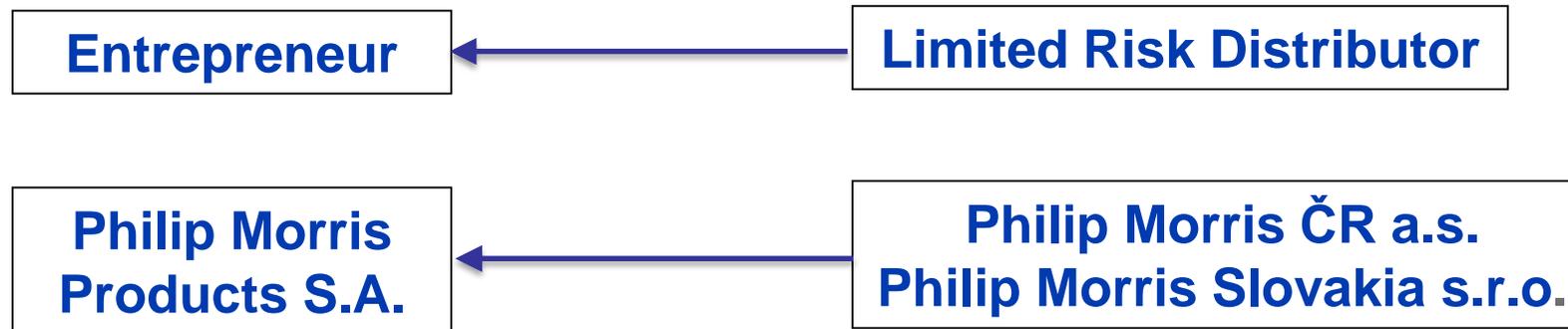
RRP - Distribution agreement Czech Republic and Slovakia



Effective as of July 1, 2017 for PMČR and as of July 20, 2017 for PMSK

Signed between: Philip Morris Products S.A. (Seller)
Philip Morris ČR a.s. (Distributor)
Philip Morris Slovakia s.r.o. (Distributor)

Pricing method: ROS – Return on Sales

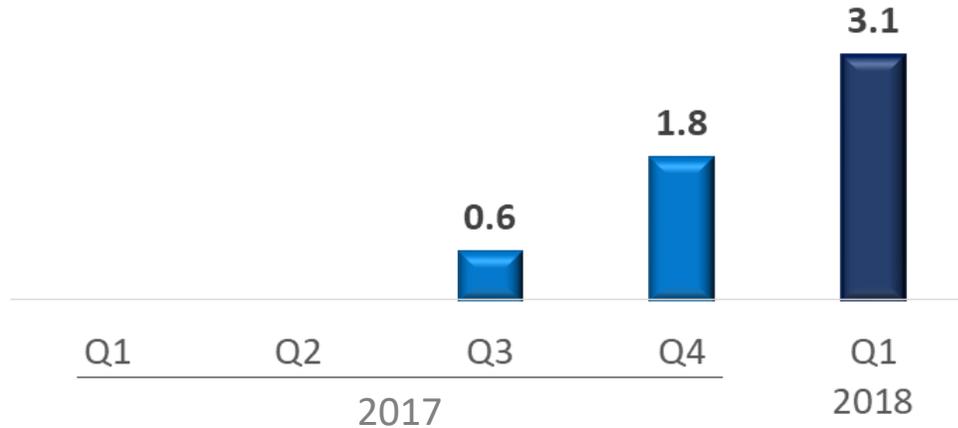


IQOS Growing Focus Area Offtake Shares (%)

Czech Republic and Slovakia



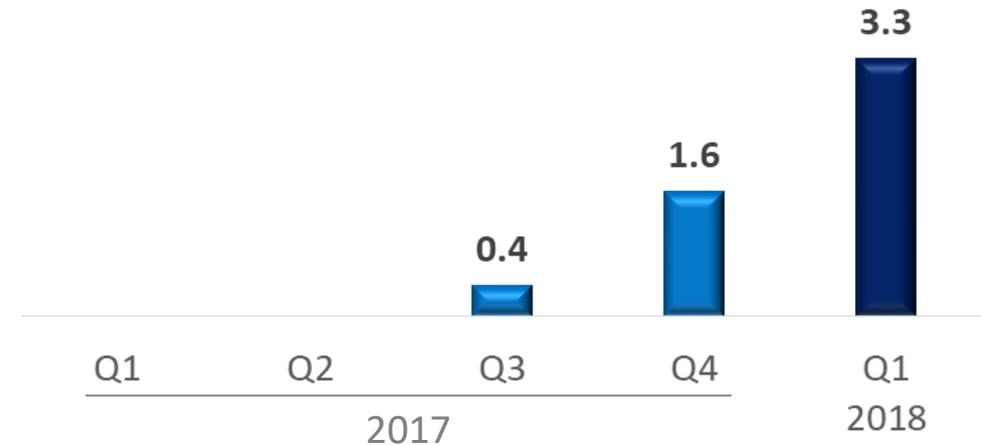
Czech Republic



9 cities:

Praha, Ceske Budejovice,
Usti nad Labem, Plzen,
Hradec Kralove, Jihlava, Brno,
Olomouc a Ostrava

Slovakia



9 cities:

Bratislava, Trnava, Trencin, Nitra,
Banska Bystrica, Zilina,
Poprad, Presov, Kosice



Czech Republic

- **Recommended retail selling price** **CZK 2 690**
- **Recommended registration discounts** **(CZK 1 800)**

Slovakia

- **Recommended retail selling price** **EUR 99**
- **Recommended registration discounts** **(EUR 68)**

IQOS Heated Tobacco Units Economics

Czech Republic and Slovakia



Czech Republic

- Recommended retail selling price
 - bundle CZK 900
 - pack CZK 100

Slovakia

- Recommended retail selling price
 - bundle EUR 35
 - pack EUR 3.50



Heated Tobacco Share

Switched User Referral

Customer Care Service

Switched Users

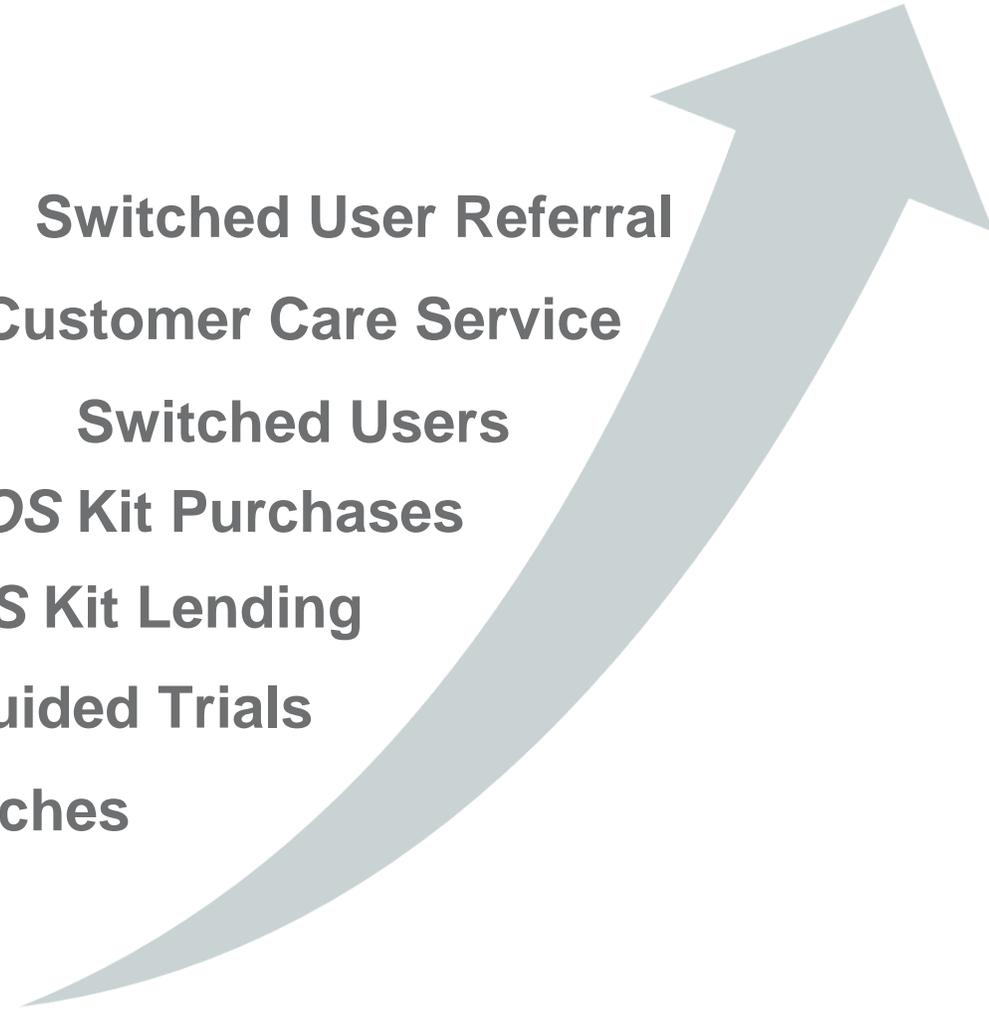
IQOS Kit Purchases

IQOS Kit Lending

Quality Guided Trials

IQOS Coaches

Adult Smokers



IQOS Boutique Kutná Hora Czech Republic

IQOS



First IQOS store opened June 26th, 2017

Objective to make Kutna Hora 1st Smoke-Free City in Czech Republic

IQOS Store Praha Czech Republic

IQOS



opened March, 2018

located in Slovanský dům,
Na Příkopě street 22, Prague

IQOS Mobile Unit

Czech Republic and Slovakia

Arkády Praha,
October – November 2017



Bratislava,
August 2017



Festival Pohoda



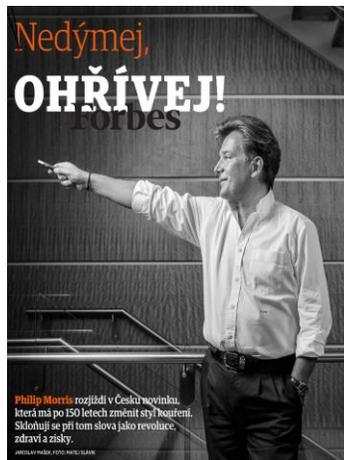
IQOS POP-UP stands

Czech Republic and Slovakia

IQOS devices, *HEETS* or full accessories portfolio can be purchased at several commercial centers.



IQOS Media overall coverage 2017



Philip Morris rozjíždí v Česku vtečinku, která má po 150 letech změnit styl kouření. Sklonuje se přitom slova jako revoluce, zdraví a zisky.

REFLEX

Zprávy Komentáře Kultura Fotogalerie Video Zajímavosti Prezidi

Reflex.cz > Cestování > Japonci jako první národ míří k alternativě ke kouření. Rychleji, než by koho napadlo

Japonci jako první národ míří k alternativě ke kouření. Rychleji, než by koho napadlo

Vilém Buchert 28. listopadu 2017 • 17:40



Kouření pro 21. století: tabák se nespaluje, ale zahřívá

MICHAELA ČÁPOVÁ NOVÉ 29. ZÁŘÍ 2017



Online

11:32

10:45

09:47

09:45

Nehořící cigarety na startu

PHILIP MORRIS V ČESKU ROZJÍŽDÍ PRODEJ ALTERNATIVNÍCH CIGARET. STÁT NYNÍ ŘEŠÍ JAK TAKZVANÉ ZAHŘÍVANÉ TABÁKOVÉ PRODUKTY ZDANIT.

Michal Šenk
michal.senk@seznam.cz

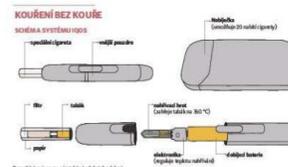
MÉNĚ ŠKODLIVÁ ALTERNATIVA

Publikace věnovaná novému trendu v tabákovém průmyslu, který se rozvíjí v Japonsku. Tabákové výrobky se nahradí tzv. zahříváním tabáku. V Česku se zatím neprodávají, ale v Japonsku jsou velmi oblíbené. V Česku se zatím neprodávají, ale v Japonsku jsou velmi oblíbené. V Česku se zatím neprodávají, ale v Japonsku jsou velmi oblíbené.

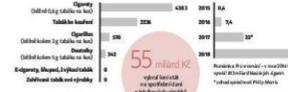
Co nové?
Philip Morris představuje novou alternativu ke kouření. Jde o tzv. zahřívání tabáku. V Česku se zatím neprodávají, ale v Japonsku jsou velmi oblíbené. V Česku se zatím neprodávají, ale v Japonsku jsou velmi oblíbené.

Zahřívání
Zahřívání tabáku je proces, při kterém se tabák zahřívá na teplotu, která způsobí, že se uvolní aroma a chuť, ale nehoří. V Česku se zatím neprodávají, ale v Japonsku jsou velmi oblíbené.

Číslo
Philip Morris očekává, že zahřívání tabáku se stane jednou z hlavních alternativ ke kouření v budoucnu. V Česku se zatím neprodávají, ale v Japonsku jsou velmi oblíbené.



JAK SE V ČESKU DÁVÁ TABÁKOVÉ VÝROBKŮ
LUI



3 mil. kusů 15,4 mil. USD 10% 3 mil. USD

NOVÉ TYDENÍK květy

VELKÉ STYLÉ ROZHOVORY MOUVNÍ

PROGRAM NA CÍLE VÁNOŠE

VELKÁ CIGARETOVÁ REVOLUCE? BYZNYS S NÁHRÁZKAMI CIGARET VZKVETÁ. NESKODÍ ALE ZDRAVÍ JEŠTĚ VIC NEZ KLASICKÉ?



Kouříme elegantně... a zdravě?
Sama nás každá je šťastná paní a velmi ambiciózní. Vyžaduje při kouření důkladně a důkladně se stará o své zdraví. Vychází z výzkumu a z moderního stylu života. Sleduje všechny trendy a snaží se být první. Vychází z výzkumu a z moderního stylu života. Sleduje všechny trendy a snaží se být první.



IQOS: Byla konečně vynalezena zdravá alternativa k cigaretám? Zapojte se do revoluce v kouření a uďte trendy



(Skoro) čistá neřest

Opakované seřívání v BOLIŠ CIGARETÁM? Do Česka dorazí nový způsob kouření, který by mohl způsobit změnu v životě každého kouřáka. Je spíše skutečně možné „zdravě“ kouřit?

Nový způsob kouření, který by mohl způsobit změnu v životě každého kouřáka. Je spíše skutečně možné „zdravě“ kouřit? Nový způsob kouření, který by mohl způsobit změnu v životě každého kouřáka. Je spíše skutečně možné „zdravě“ kouřit?

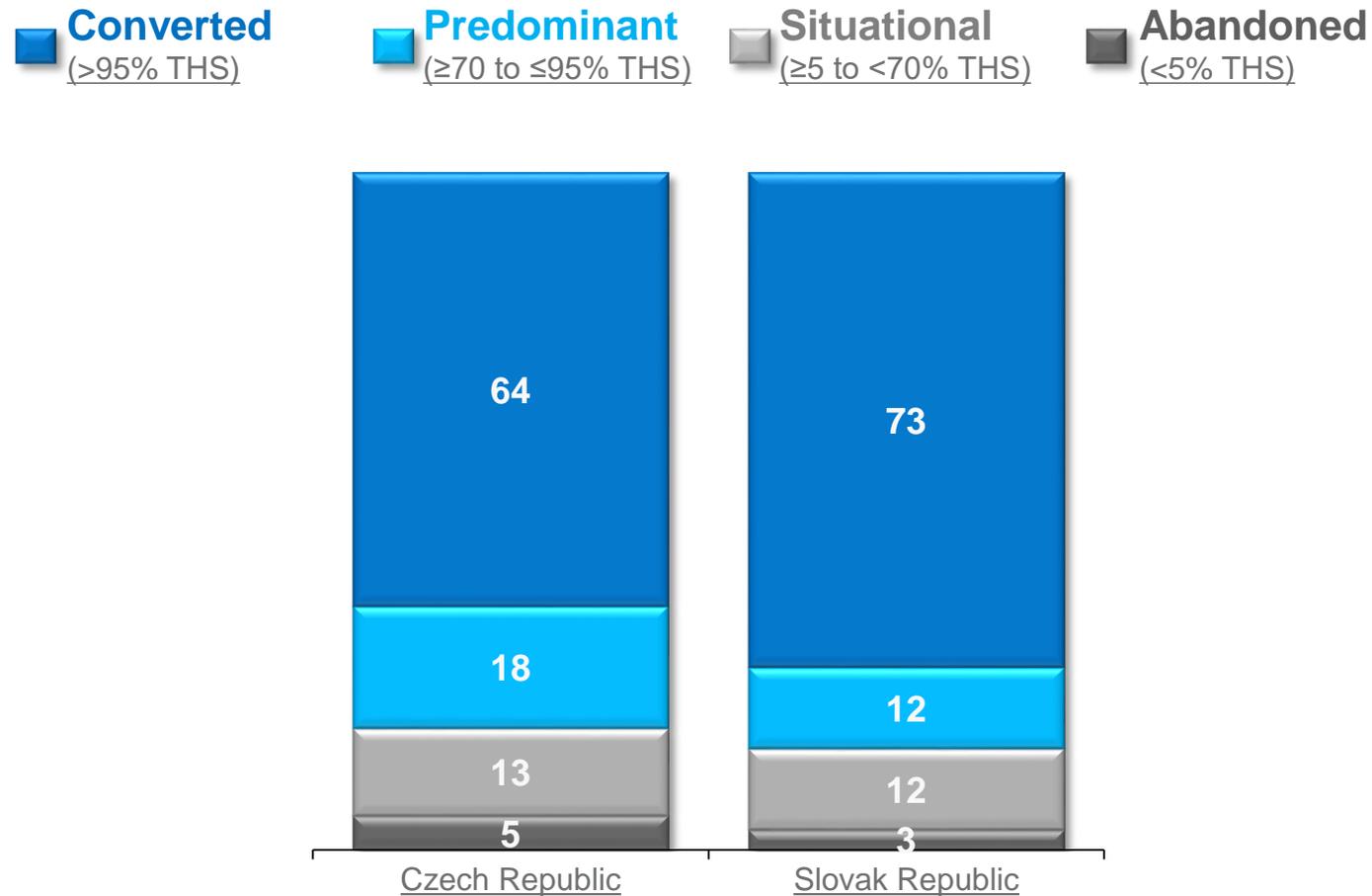
55 miliard Kč

3 mil. kusů 15,4 mil. USD 10% 3 mil. USD

Conversion Rates

Czech Republic and Slovakia

December 2017 Adult Smoker Conversion Rates (%)



Assets & Liabilities

Consolidated Financial Results

(CZK million)

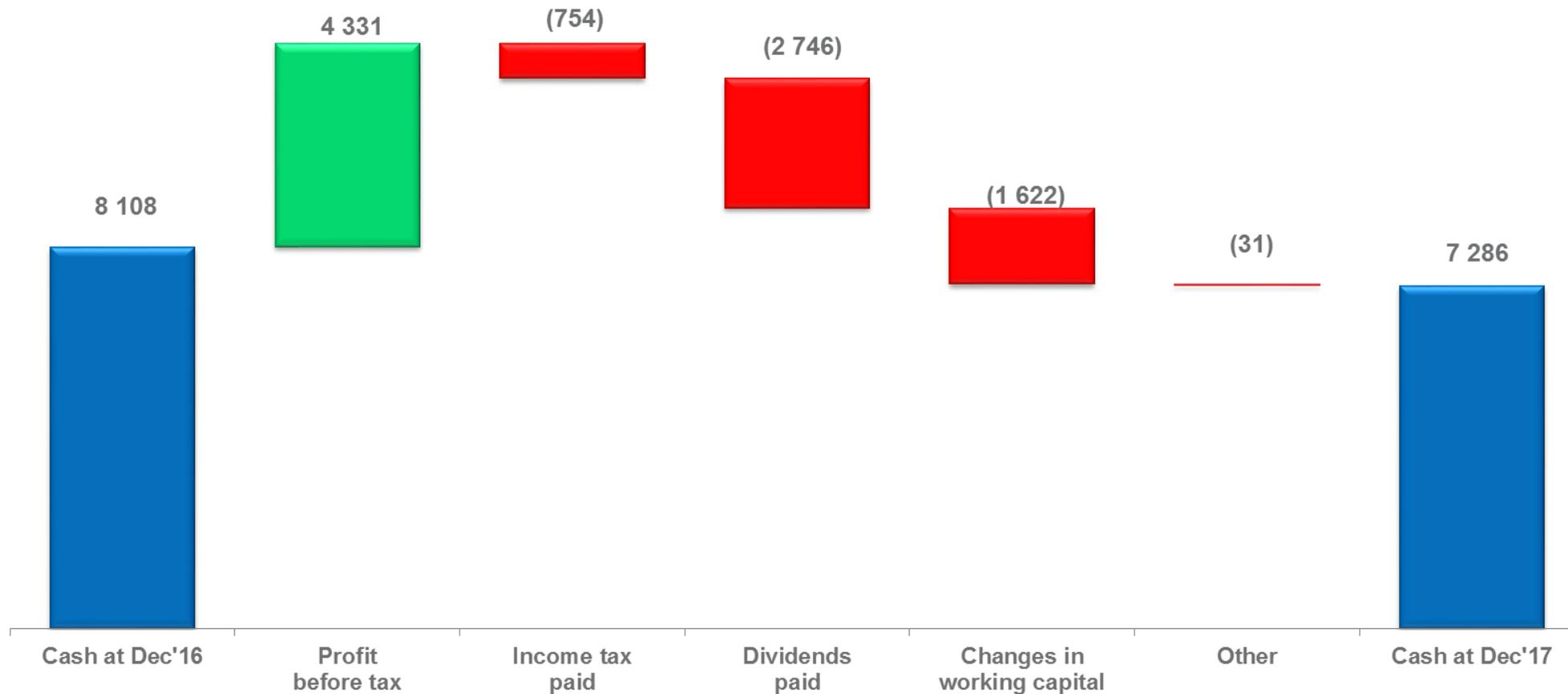
Assets	Dec 2017	Dec 2016	Incr./((Decr.))
Cash & Equivalents	7 312	8 164	(852)
Inventories	630	343	287
Receivables	835	435	400
Prepaid Income Tax	-	14	(14)
Other Non-Financial Assets	2 365	2 220	145
Non-Current Assets	4 415	4 394	21
Total Assets	15 557	15 570	(13)

Liabilities & Equity	Dec 2017	Dec 2016	Incr./((Decr.))
Trade & Other Financial Liabilities	1 434	1 846	(412)
Other	488	437	51
Other Tax Liabilities	4 509	4 920	(411)
Deferred Tax Liability	205	173	32
Equity	8 921	8 194	727
Total Liabilities & Equity	15 557	15 570	(13)

Cash and Cash Equivalents

Consolidated Financial Results

(CZK million)	Dec 2017	Dec 2016	Dec'17 vs. Dec'16	
			Incr./(Decr.)	%
Cash & Equivalents	7 286	8 108	(822)	(10.1) %



Dividend proposal

Philip Morris ČR a.s. (CZK / share)	2017	2016	2015	2014	2013
Earnings per Share	1 286	1 007	925	825	819
Earnings Current Year	1 286	1 007	925	825	819
Retained Earnings Prior Year	- 206	- 7	- 5	+ 55	+ 1
Dividend Paid / Proposed	1 080	1 000	920	880	820
Reserve Fund Release					+ 60
Total Payout Proposed					880



Thank you