



PHILIP MORRIS  
INTERNATIONAL

2016  
INVESTOR DAY

---

## Investor Day – Asia Region Lausanne, September 29, 2016

Martin King  
*President, Asia Region*



# Asia Region: Target and Strategies

---

## Target:

- Annual average currency-neutral adjusted OCI growth, excluding RRPs, of high-single digit over the mid to long-term
- RRPs will provide opportunity for additional growth for Asia

## Strategies for Growth:

- Seek to obtain a fair and reasonable fiscal and regulatory environment
- Expand the commercialization of Reduced-Risk Products
- Further develop and grow our leading brand portfolio
- Establish and expand footprint in emerging markets
- Ensure growing and sustainable operating margins
- Manage cost through continuous improvement
- Develop our organization while fostering diversity and inclusion

## Regional Overview (2015)

### Population



**4.1 billion**

### Cigarette Industry Volume<sup>(a)</sup>



**1.1 trillion units**

### PMI Cigarette Volume

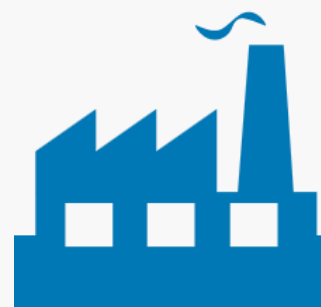


**281 billion units**

### Adjusted OCI



**\$2.9 billion**



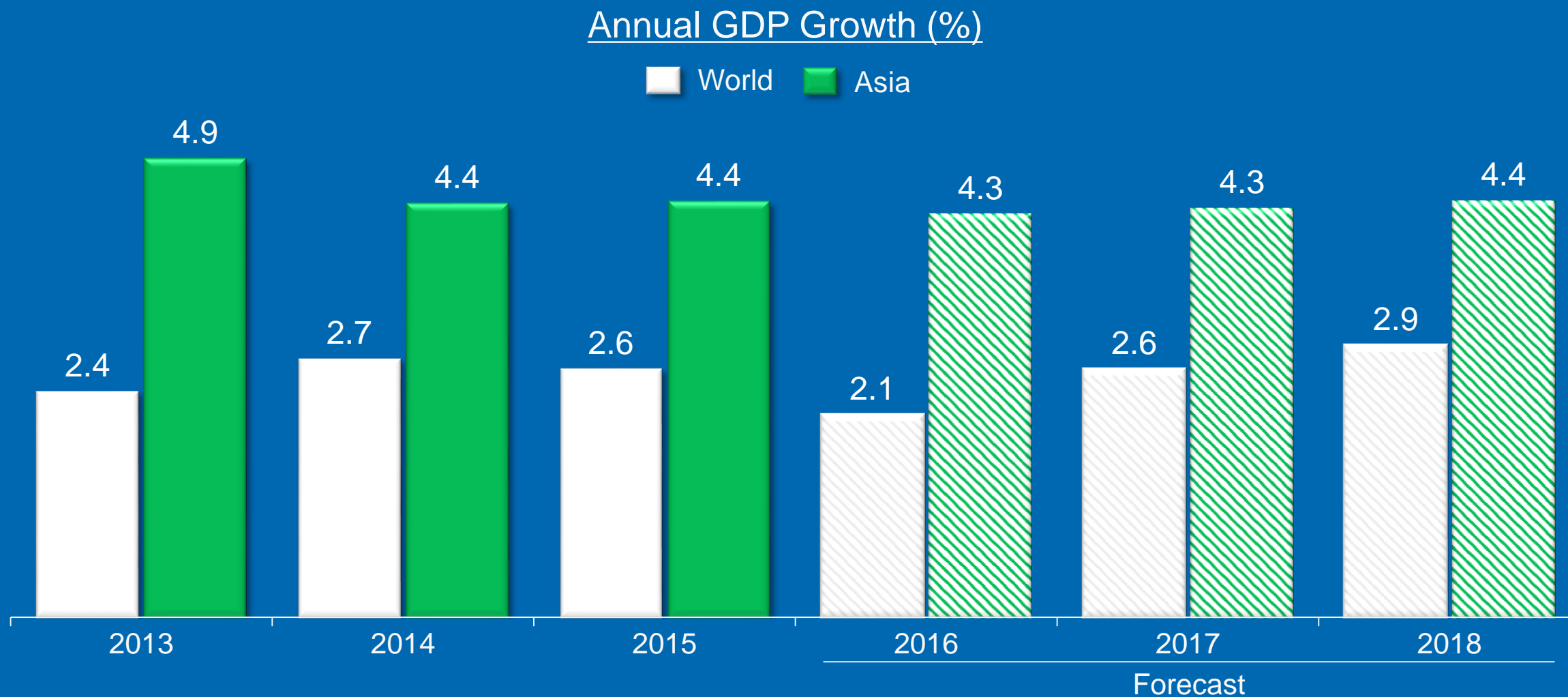
- 9 cigarette manufacturing facilities
- 5 PMI-owned and 38 third-party hand-rolled facilities



- 42,000+ employees
- 41,000+ third-party hand-rollers



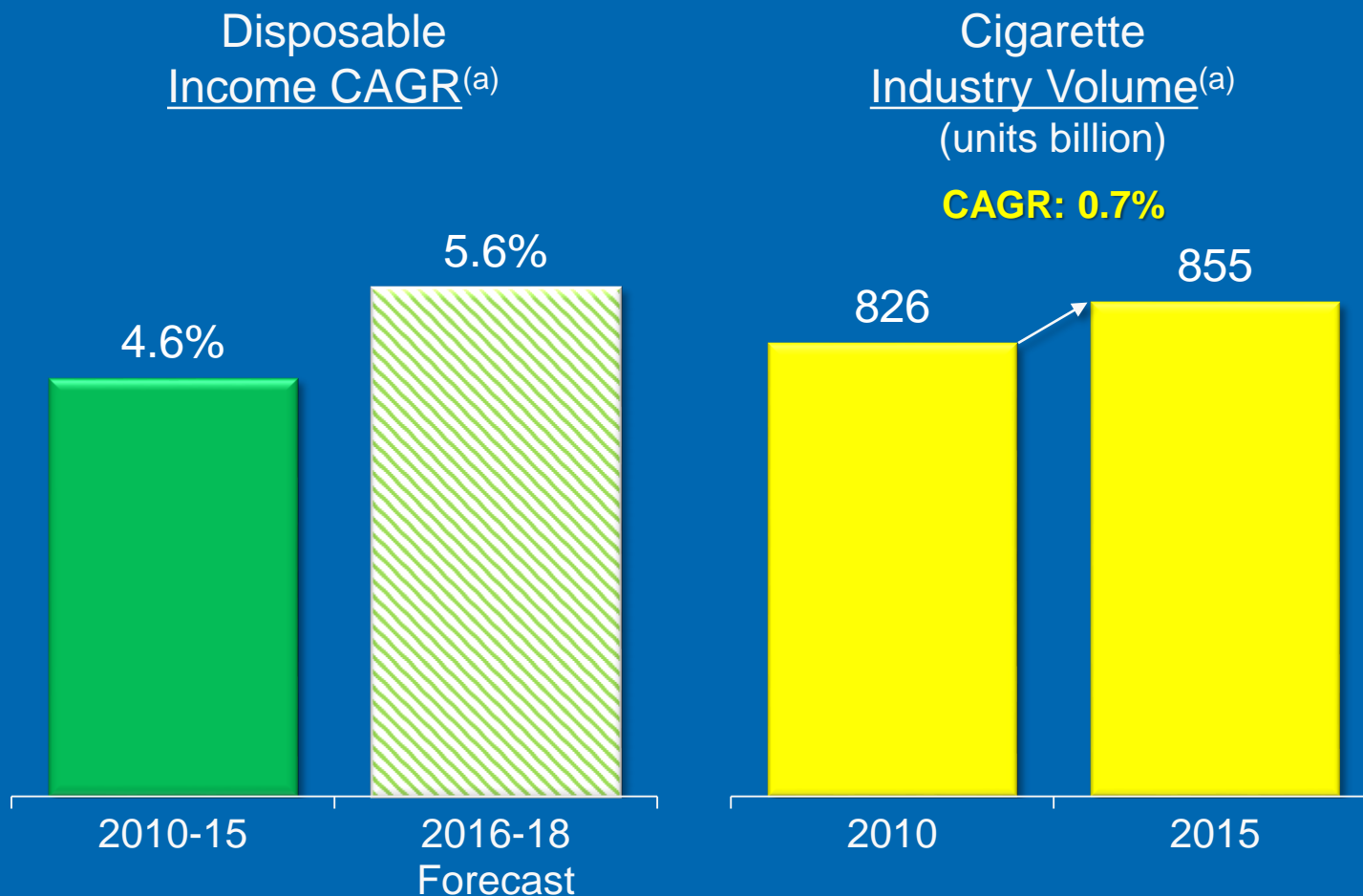
# GDP Growth Outperforming the World



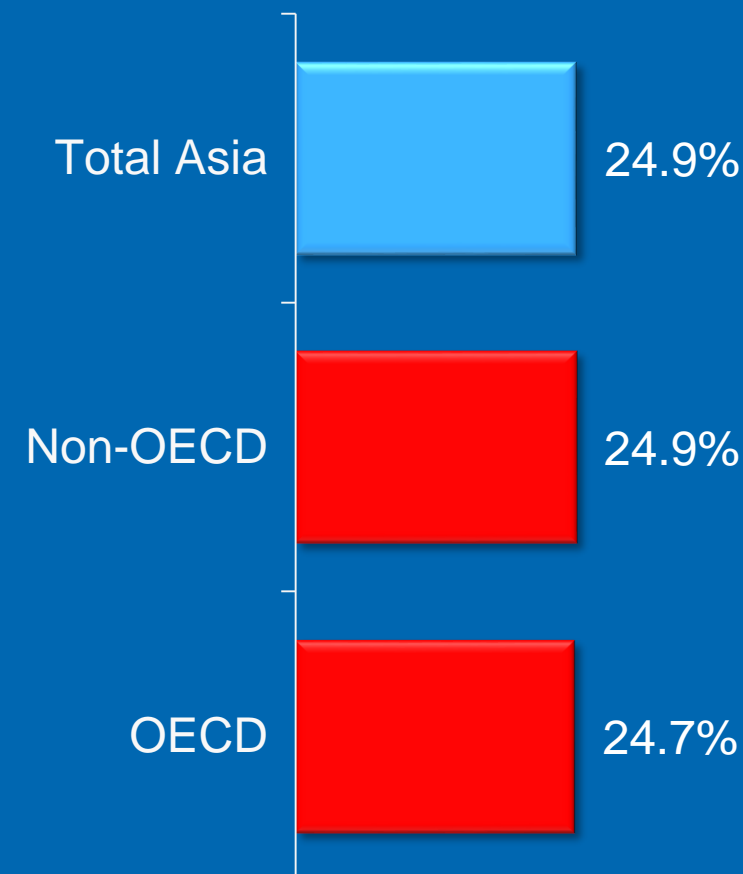


# Capitalizing on Promising Non-OECD Markets in the Asia Region

## Non-OECD Markets



## 2015 PMI Asia SoM<sup>(a)</sup>



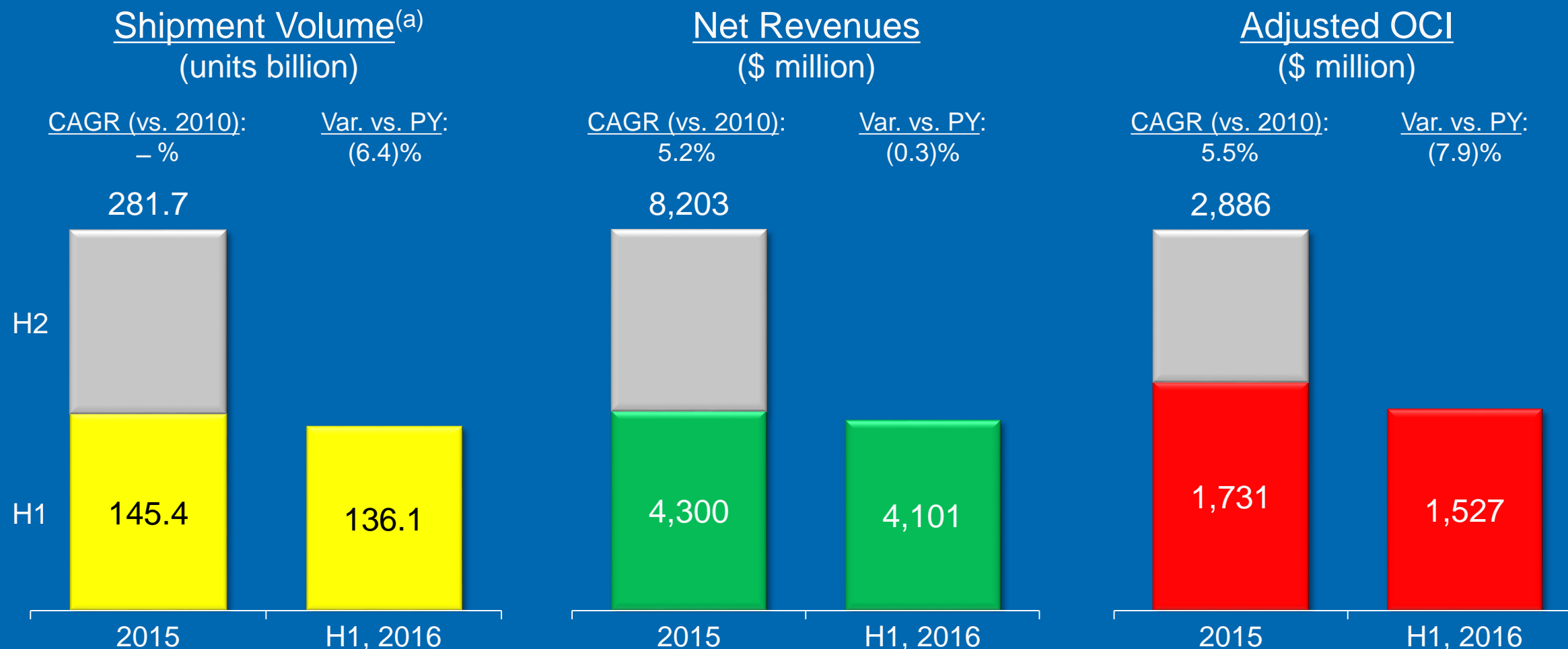
(a) Excluding China

Note: Asia OECD markets are Australia, Japan, Korea and New Zealand

Source: PMI Financials or estimates, and Euromonitor



# Financial Results



(a) Includes cigarettes and HeatSticks

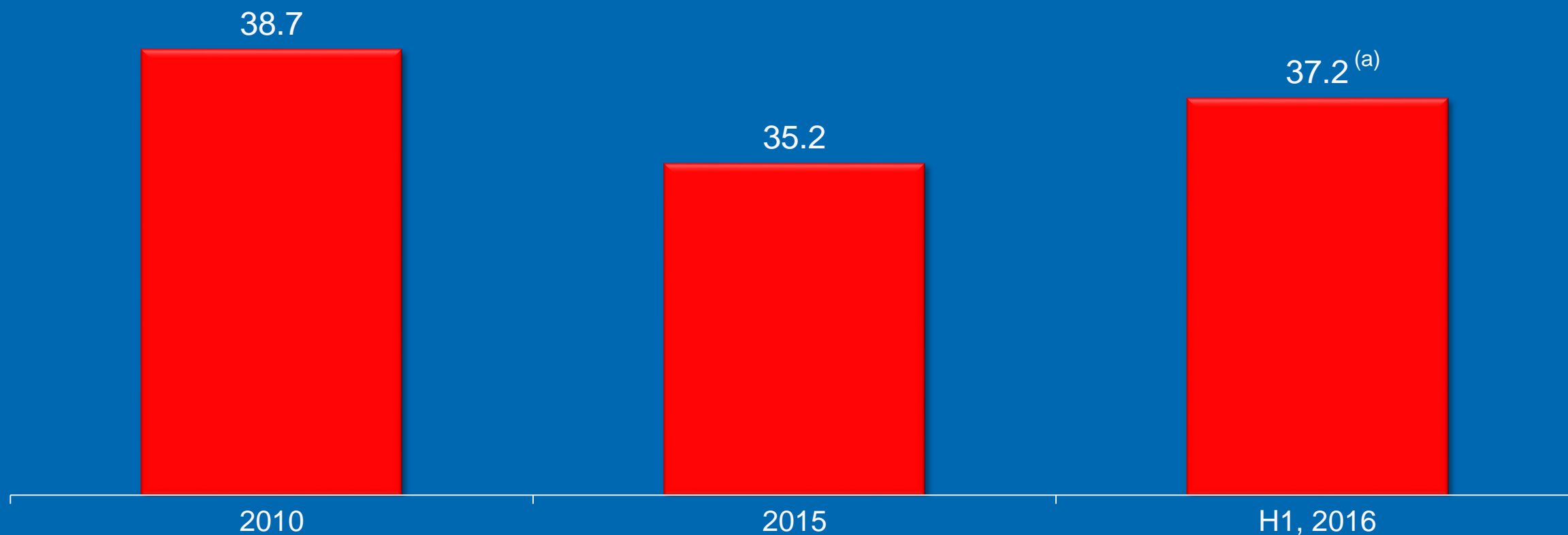
Note: CAGRs and variances for Net Revenues and Adjusted OCI are excluding currency. Reduced-Risk Products ("RRPs") is the term the company uses to refer to products with the potential to reduce individual risk and population harm in comparison to smoking cigarettes

Source: PMI Financials or estimates



# Recovering Adjusted OCI Margin Growth

Adjusted OCI Margin (%)

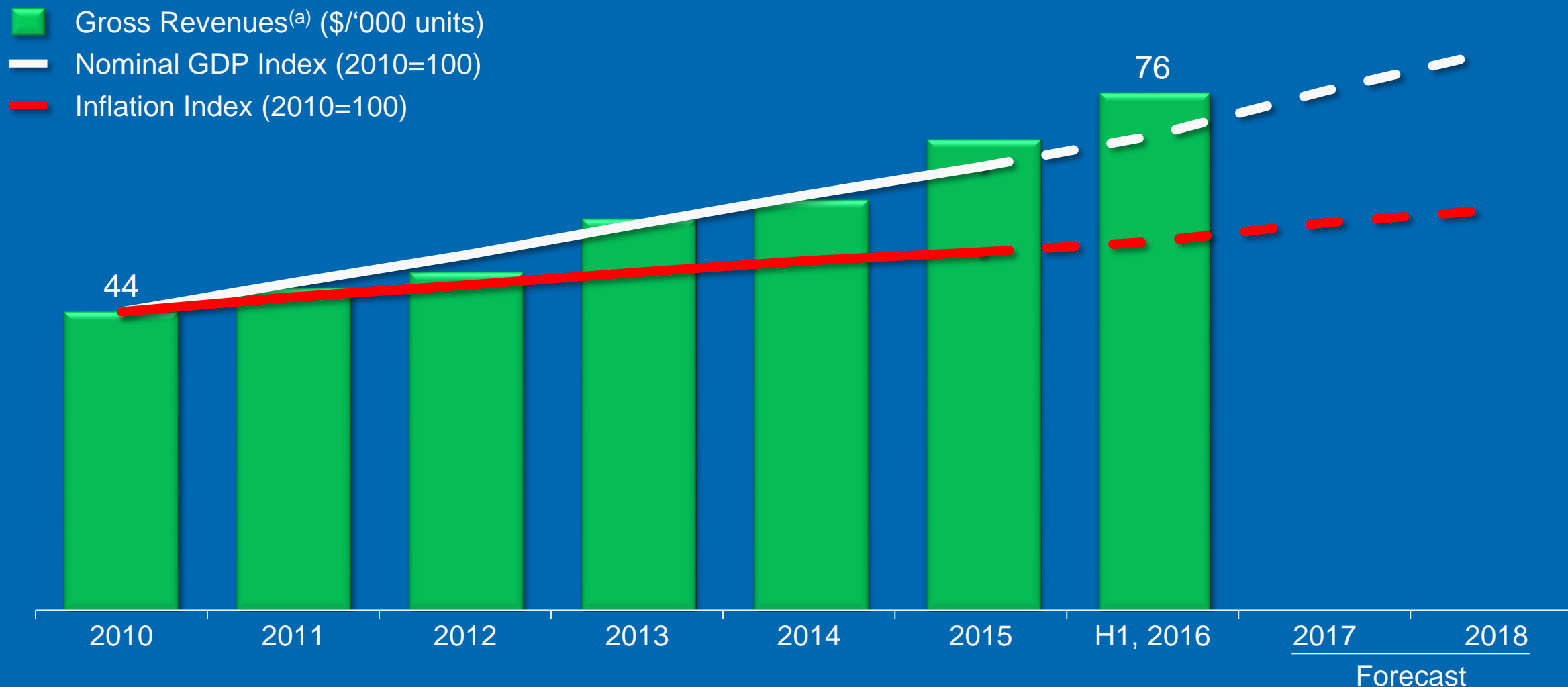


(a) Excluding currency  
Source: PMI Financials or estimates



PHILIP MORRIS  
INTERNATIONAL

# Long-Term Pricing Sustainability



(a) PMI revenues at H1, 2016 exchange rates, excludes sales allowances

Note: Solid nominal GDP and inflation index lines represent actuals; dashed lines represent forecasts

Source: PMI Financials or estimates





PHILIP MORRIS  
INTERNATIONAL

# Superior Brand Portfolio with Strong Local Heritage Offerings

2015 Cigarette Volume (units billion)



101

*Parliament*

*Lark*

*Marlboro*

95

*Dji Sam Soe*

*Fortune*

*Sampoerna A*

Competition's Top International Brands

*Kent*

*Dunhill*

*Pall Mall*

BAT

*Camel*

*Winston*

*Mevius*

JT



# Meeting Adult Smokers' Preferences

## Segment Shares (%)<sup>(a)</sup>

### Low Tar<sup>(b)</sup>

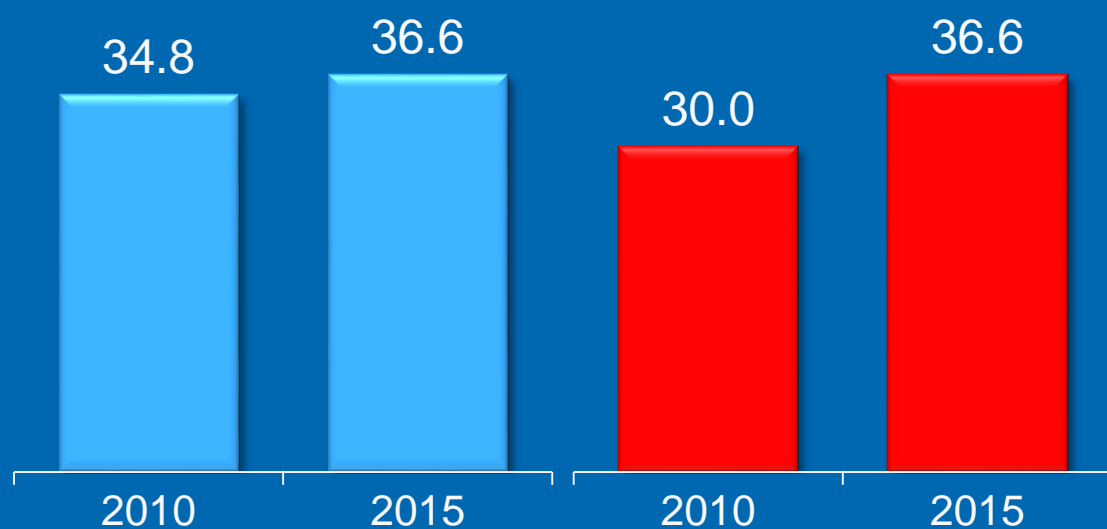
#### Cigarette Industry



+1.8pp

+6.6pp

Variance



### Slims<sup>(c)</sup>

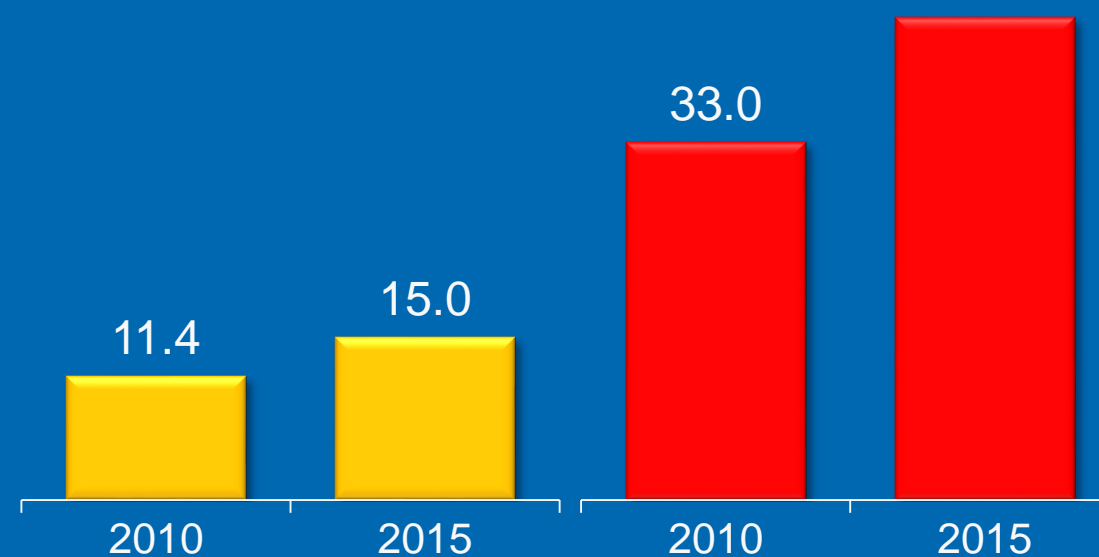
#### Cigarette Industry



+3.6pp

+11.5pp

44.5



(a) Excluding China

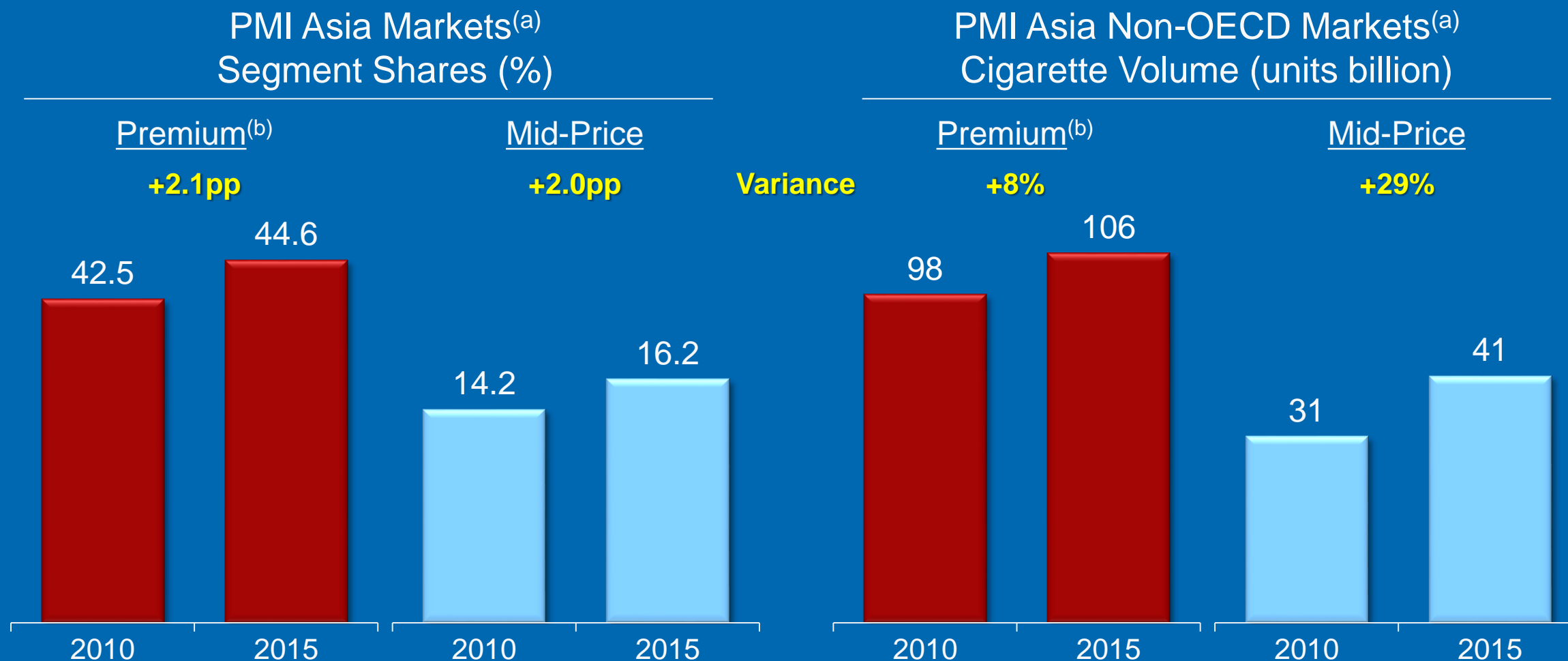
(b) Includes low tar nicotine (LTN), ultra LTN and super LTN

(c) Includes slims, extra slims, super slims and micro slims

Source: PMI Financials or estimates



# Growing Presence in the More Profitable Price Segments



(a) Excluding China

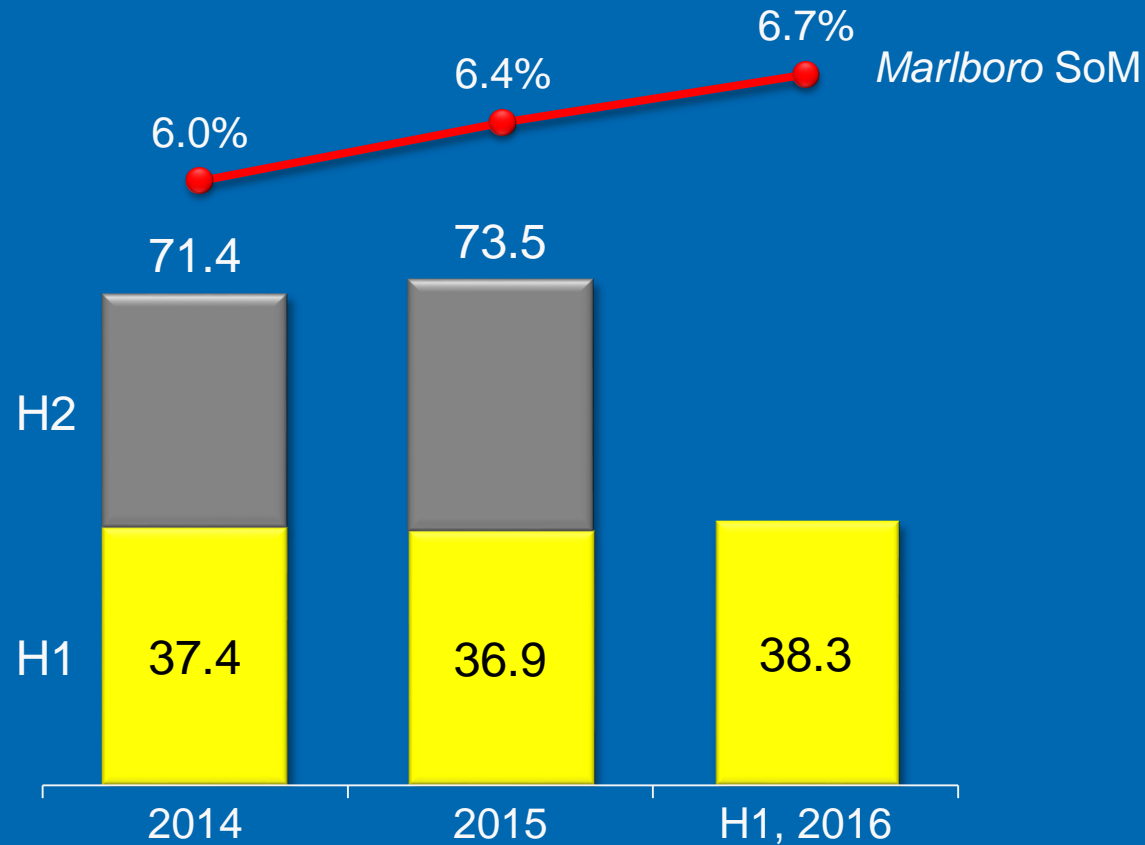
(b) Premium includes Above-premium

Note: Asia OECD markets are Australia, Japan, Korea and New Zealand

Source: PMI Financials or estimates

# Marlboro's Strong Growth Momentum

## Marlboro's Cigarette Volume (units billion) and SoM<sup>(a)</sup>



(a) Marlboro cigarette volume includes China and Marlboro SoM excludes China  
 Note: Pack designs are for illustrative purposes only  
 Source: PMI Financials or estimates

## 2.0 Architecture



## Marlboro New Taste Dimensions

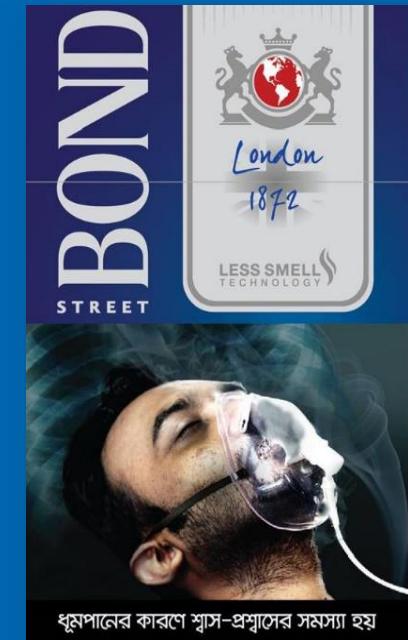
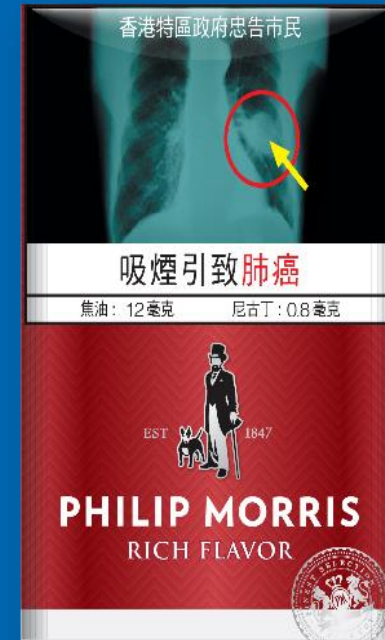


## Marlboro Filter Black (Kretek)



# International Trademark Expansion

- Strengthened our portfolio by expanding international trademarks into the mid and low-price segments





# Invest and Expand into New and Emerging Geographies



## Vietnam

- Distribution expansion beyond six cities
- Introduced *Champion* in the below-premium segment



## India

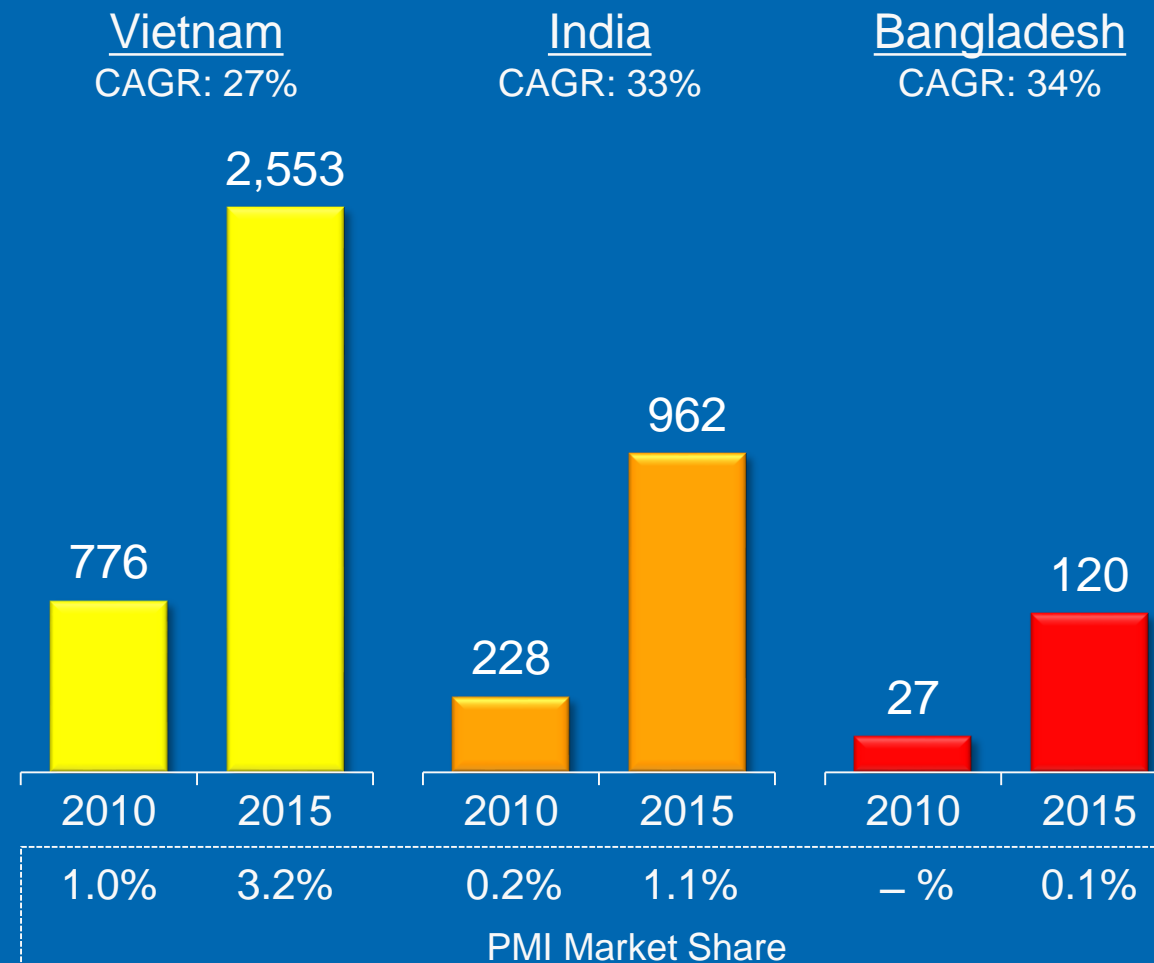
- Strong growth momentum of *Marlboro*
- Almost doubled distribution footprint in the last two years



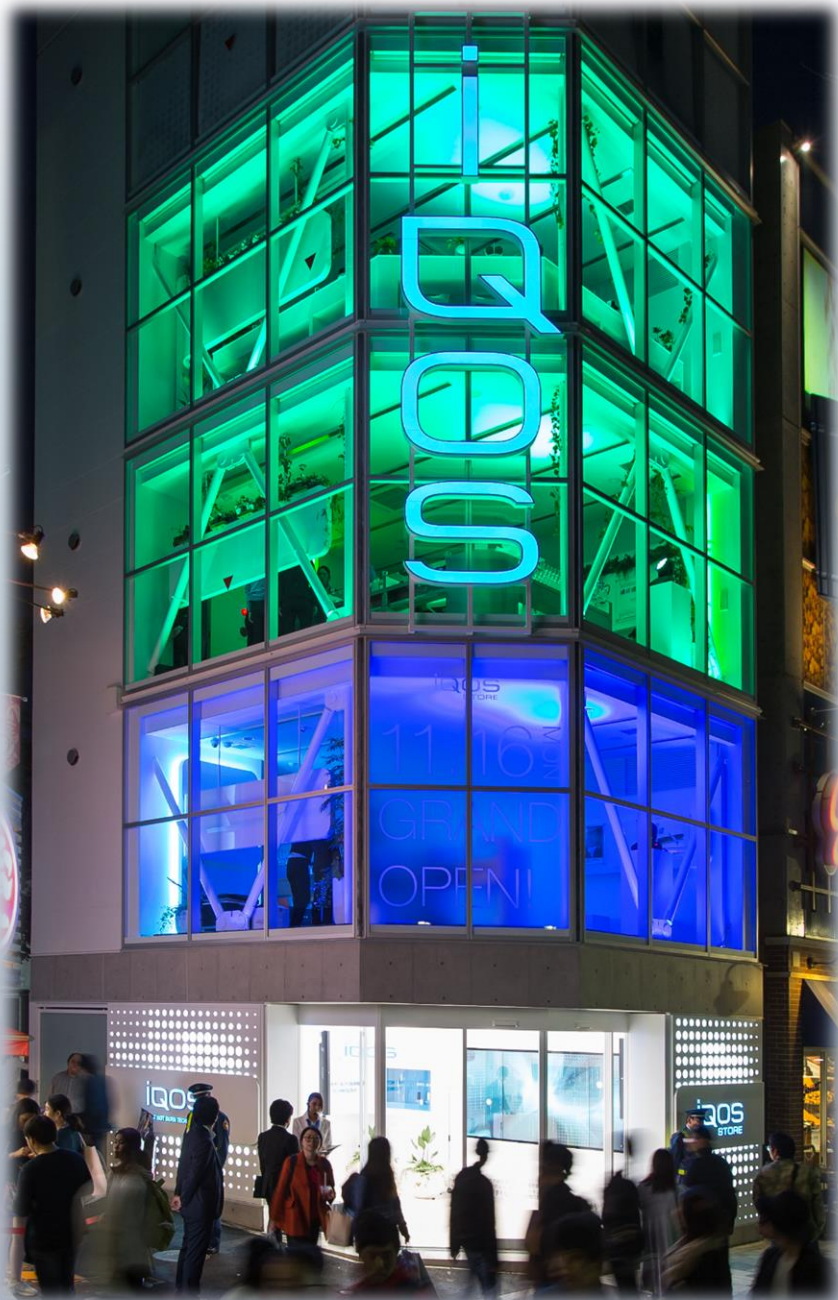
## Bangladesh

- Distribution expansion beyond Dhaka
- Established footprint in the mid-price segment with *Bond Street*

### PMI Cigarette Volume (units million)







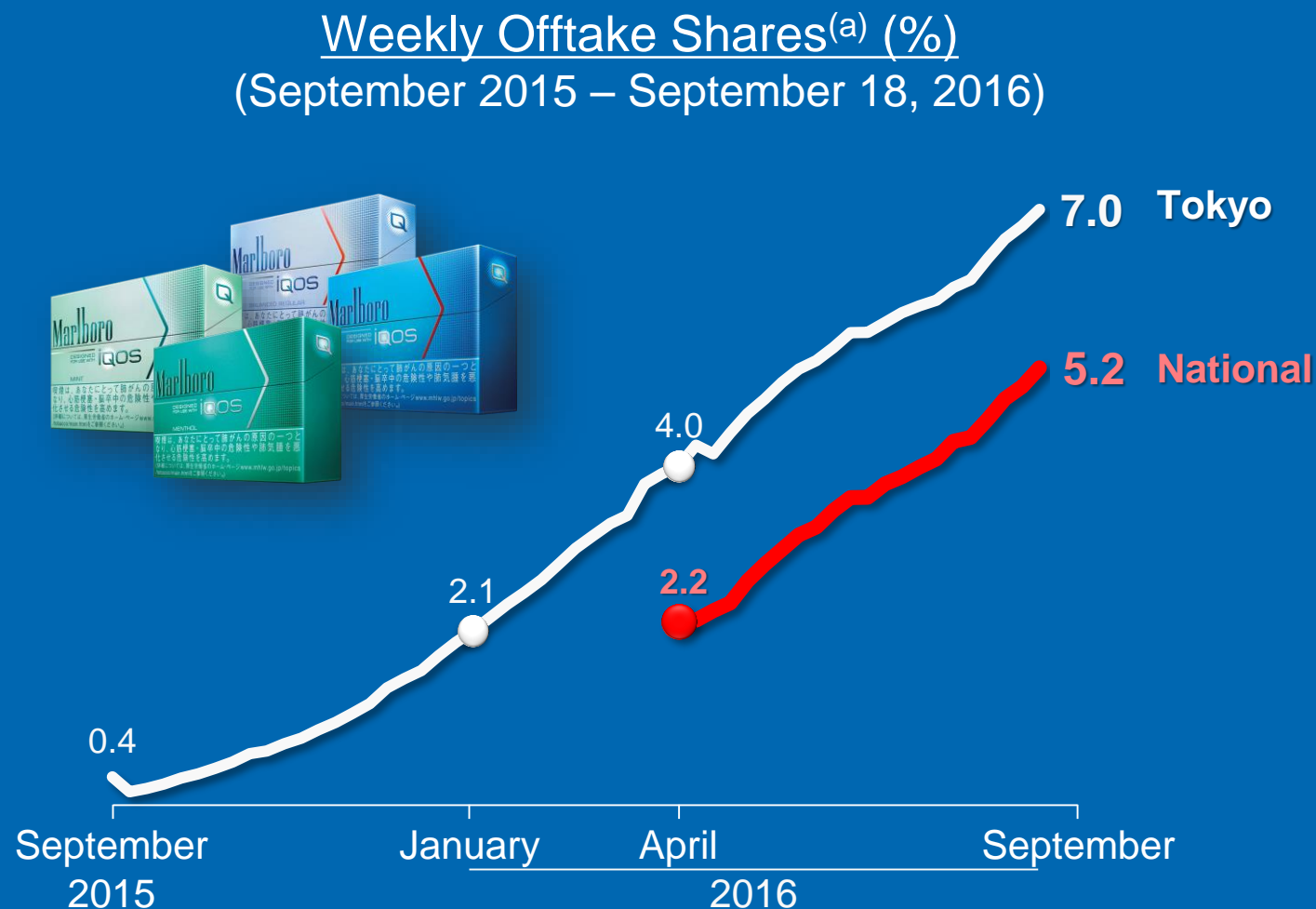
**This  
Changes  
Everything!**



Note: Reduced-Risk Products ("RRPs") is the term the company uses to refer to products with the potential to reduce individual risk and population harm in comparison to smoking cigarettes. Pack designs are for illustrative purposes only

# Japan: *HeatSticks* Share Growth Continues

- Completed expansion of *iQOS* nationally in April 2016
- Steady increase in national offtake share<sup>(a)</sup> to 5.2% as of week starting September 18, 2016
- The growth of *HeatSticks* is resulting in up-trading



(a) Offtake share represents select C-Store sales volume for *HeatSticks* as a percentage of the total actual retail sales volume for cigarettes and *HeatSticks*

Note: Reduced-Risk Products ("RRPs") is the term the company uses to refer to products with the potential to reduce individual risk and population harm in comparison to smoking cigarettes. Pack designs are for illustrative purposes only

Source: PMI Financials or estimates



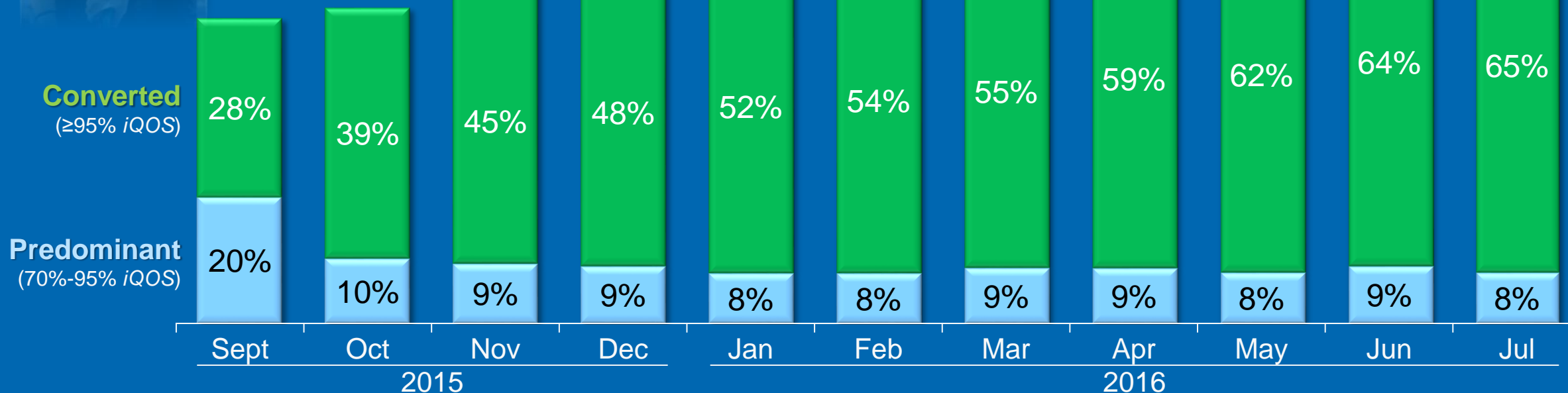


PHILIP MORRIS  
INTERNATIONAL

# Japan: Promising *iQOS* Conversion Share Growth



## Adult Smoker Conversion to *iQOS*



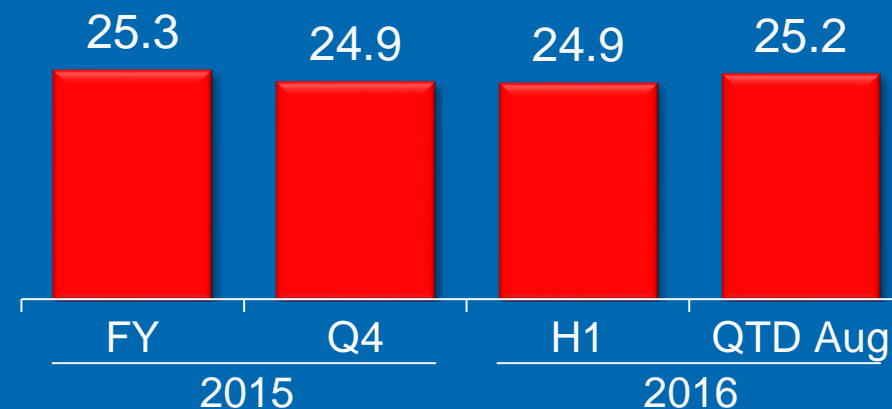
Note: Reduced-Risk Products ("RRPs") is the term the company uses to refer to products with the potential to reduce individual risk and population harm in comparison to smoking cigarettes  
Source: PM Japan *iQOS* User Panels

# Japan: Stabilizing Cigarettes Share and Growing with RRPs

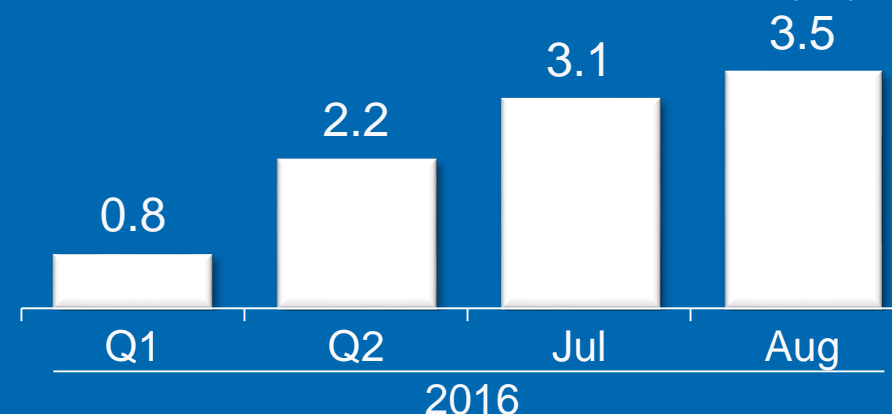
- Lower *HeatSticks* cannibalization rate
- YTD August, 2016 combined in-market sales growth of 2.3% driven by *HeatSticks*
- 28% monthly compound *HeatSticks* in-market sales growth between March and August 2016



PMI Cigarette Market Share (%)



PMI *HeatSticks* Market Share (%)



Note: Cigarettes market share on the basis of total estimated volume for cigarettes. *HeatSticks* market share on the basis of total estimated volume for cigarettes and *HeatSticks*. Reduced-Risk Products ("RRPs") is the term the company uses to refer to products with the potential to reduce individual risk and population harm in comparison to smoking cigarettes. Visuals are for illustrative purposes only  
Source: PMI Financials or estimates, and Tobacco Institute of Japan

- ✓ 力強い味
- ✓ 長く吸える\*  
\*当社スーパーSlim製品比
- ✓ ニオイ少ない

39019本入り円 税込

レギュラー味

ラク スマートプラス  
新発売 1mg

メンソール味



あなたが吸い込むタールとニコチンの量は、たばこの吸い方によって異なります。  
ラク スマートプラス 1mg タール1mg ニコチン0.1mg ラク スマートプラスメンソール 1mg タール1mg ニコチン0.1mg ©2016 Philip Morris Products S.A.

喫煙は、あなたにとって肺がんの原因の一つとなり、心筋梗塞・脳卒中の危険性や肺気腫を悪化させる危険性を高めます。未成年者の喫煙は、健康に対する悪影響やたばこへの依存をより強めます。周りの人から勧められても決して吸ってはいけません。妊娠中の喫煙は、胎児の発育障害や早産の原因の一つとなります。





リセスト™ フィルターで

冴えわたる、  
強メンソール。

NEW

クリスタルブラスト 450円

PARLIAMENT

© 2016 Philip Morris Brands SARI. パーラメント クリスタル ブラスト 5 KSボックス タール5mg ニコチン0.3mg あなたが吸い込むタールとニコチンの量は、たばこの吸い方によって異なります。 ※画像はイメージです。

喫煙は、あなたにとって肺がんの原因の一つとなり、心筋梗塞・脳卒中の危険性や肺気腫を悪化させる危険性を高めます。未成年者の喫煙は、健康に対する悪影響やたばこへの依存をより強めます。周りの人から勧められても決して吸ってはいけません。人により程度は異なりますが、ニコチンにより喫煙への依存が生じます。



**NEW**  
**選べる新ダブルカプセルシリーズ。**

喫煙は、あなたにとって肺がんの原因の一つとなります。  
 疫学的な推計によると、喫煙者は肺がんにより死亡する危険性が非喫煙者に比べて約2倍から4倍高くなります。  
 (詳細については、厚生労働省のホームページ [www.mhlw.go.jp/topics/tobacco/main.html](http://www.mhlw.go.jp/topics/tobacco/main.html) をご覧ください。)

喫煙は、あなたにとって肺がんの原因の一つとなります。  
 疫学的な推計によると、喫煙者は肺がんにより死亡する危険性が非喫煙者に比べて約2倍から4倍高くなります。  
 (詳細については、厚生労働省のホームページ [www.mhlw.go.jp/topics/tobacco/main.html](http://www.mhlw.go.jp/topics/tobacco/main.html) をご覧ください。)

喫煙は、あなたにとって肺がんの原因の一つとなります。  
 疫学的な推計によると、喫煙者は肺がんにより死亡する危険性が非喫煙者に比べて約2倍から4倍高くなります。  
 (詳細については、厚生労働省のホームページ [www.mhlw.go.jp/topics/tobacco/main.html](http://www.mhlw.go.jp/topics/tobacco/main.html) をご覧ください。)

**Marlboro**  
w-burst

あなたが吸い込むタールとニコチンの量は、たばこの吸い方によって異なります。  
 © 2014 Philip Morris Inc. All rights reserved. マーロロは登録商標です。タールとニコチンの量は、たばこの吸い方によって異なります。

喫煙は、あなたにとって肺がんの原因の一つとなり、心筋梗塞を高め、脳卒中の危険性や肺気腫を悪化させる危険性を高めます。未成年者の喫煙は、健康に対する悪影響やたばこへの依存をより強めます。周りの人から勧められても決して吸ってはいけません。妊娠中の喫煙は、胎児の発育障害や低体重児出産のリスクを高めます。喫煙の際には、周りの人の迷惑にならないように注意しましょう。

**NEW**  
**絶対零度の衝撃。**  
**Marlboro**  
ice blast mega

喫煙は、あなたにとって肺がんの原因の一つとなります。  
 疫学的な推計によると、喫煙者は肺がんにより死亡する危険性が非喫煙者に比べて約2倍から4倍高くなります。  
 (詳細については、厚生労働省のホームページ [www.mhlw.go.jp/topics/tobacco/main.html](http://www.mhlw.go.jp/topics/tobacco/main.html) をご覧ください。)

喫煙は、あなたにとって肺がんの原因の一つとなります。  
 疫学的な推計によると、喫煙者は肺がんにより死亡する危険性が非喫煙者に比べて約2倍から4倍高くなります。  
 (詳細については、厚生労働省のホームページ [www.mhlw.go.jp/topics/tobacco/main.html](http://www.mhlw.go.jp/topics/tobacco/main.html) をご覧ください。)

喫煙は、あなたにとって肺がんの原因の一つとなります。  
 疫学的な推計によると、喫煙者は肺がんにより死亡する危険性が非喫煙者に比べて約2倍から4倍高くなります。  
 (詳細については、厚生労働省のホームページ [www.mhlw.go.jp/topics/tobacco/main.html](http://www.mhlw.go.jp/topics/tobacco/main.html) をご覧ください。)

あなたが吸い込むタールとニコチンの量は、たばこの吸い方によって異なります。  
 © 2014 Philip Morris Inc. All rights reserved. マーロロは登録商標です。タールとニコチンの量は、たばこの吸い方によって異なります。

**極キレ、**  
**氷撃ドライメンソール。**

喫煙は、あなたにとって肺がんの原因の一つとなります。  
 疫学的な推計によると、喫煙者は肺がんにより死亡する危険性が非喫煙者に比べて約2倍から4倍高くなります。  
 (詳細については、厚生労働省のホームページ [www.mhlw.go.jp/topics/tobacco/main.html](http://www.mhlw.go.jp/topics/tobacco/main.html) をご覧ください。)

喫煙は、あなたにとって肺がんの原因の一つとなり、心筋梗塞・脳卒中の危険性や肺気腫を悪化させる危険性を高めます。未成年者の喫煙は、健康に対する悪影響やたばこへの依存をより強めます。周りの人から勧められても決して吸ってはいけません。たばこの煙は、あなたの周りの人、特に乳幼児、子供、お年寄りなどの健康に悪影響を及ぼします。喫煙の際には、周りの人の迷惑にならないように注意しましょう。

**NEW**  
**Marlboro**  
 DRY menthol  
 つぐせば香るシトラス。

あなたが吸い込むタールとニコチンの量は、たばこの吸い方によって異なります。  
 © 2014 Philip Morris Inc. All rights reserved. マーロロは登録商標です。タールとニコチンの量は、たばこの吸い方によって異なります。

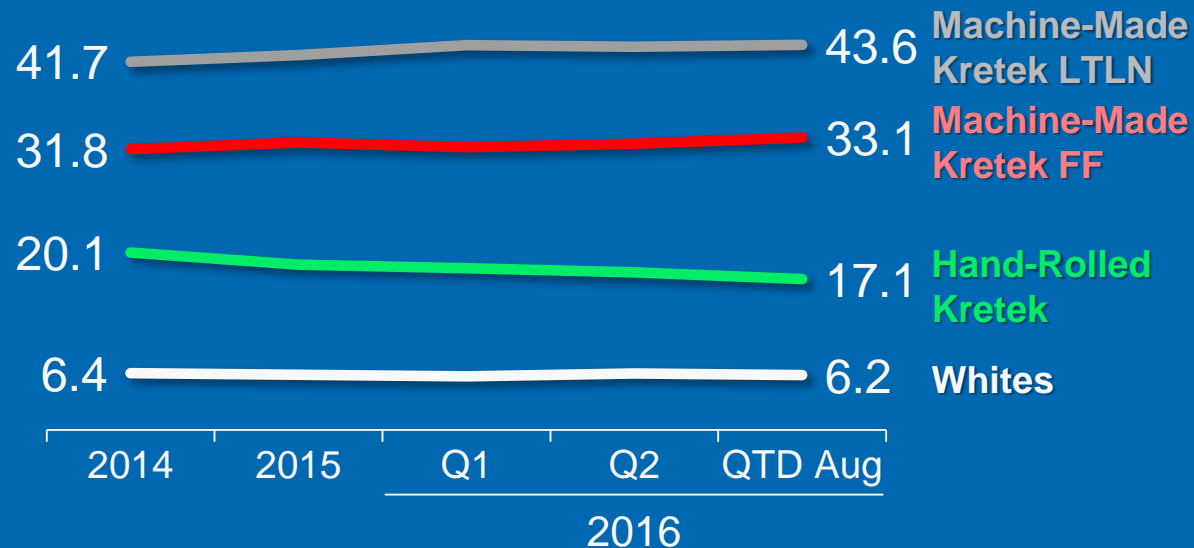
喫煙は、あなたにとって肺がんの原因の一つとなり、心筋梗塞・脳卒中の危険性や肺気腫を悪化させる危険性を高めます。未成年者の喫煙は、健康に対する悪影響やたばこへの依存をより強めます。周りの人から勧められても決して吸ってはいけません。たばこの煙は、あなたの周りの人、特に乳幼児、子供、お年寄りなどの健康に悪影響を及ぼします。喫煙の際には、周りの人の迷惑にならないように注意しましょう。

・脳卒中の危険性や肺気腫を悪化させる危険性を高めます。未成年者の喫煙は、健康に対する悪影響やたばこへの依存をより強めます。周りの人から勧められても決して吸ってはいけません。妊娠中の喫煙は、胎児の発育障害や低体重児出産のリスクを高めます。喫煙の際には、周りの人の迷惑にならないように注意しましょう。

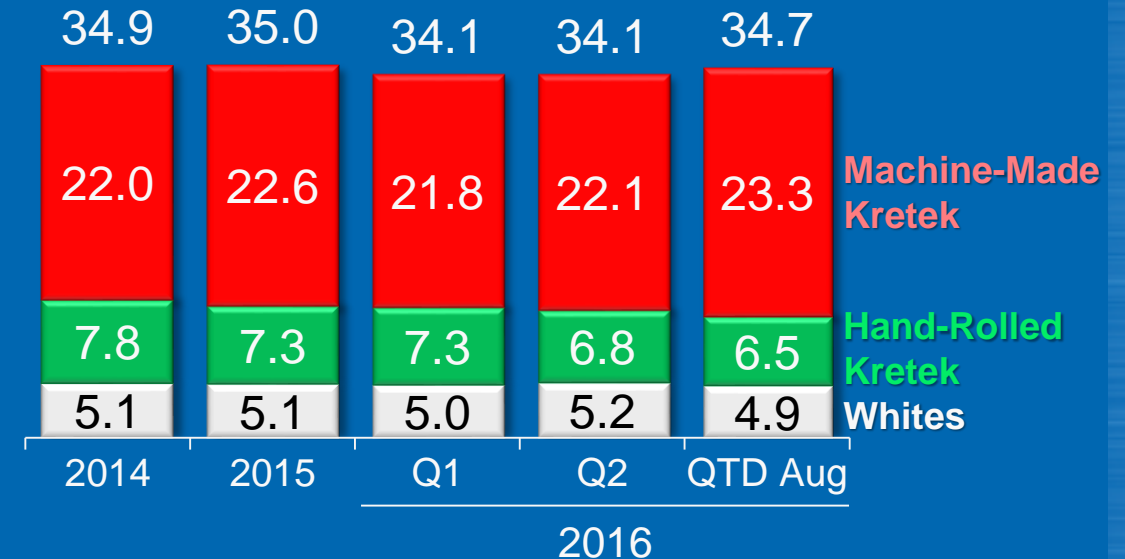
# Indonesia: Recent Developments

- Favorable market demographics over the long term
- Target double-digit OCI growth in 2016, ex-currency
- PMI market share showing signs of a sequential stabilization, reflecting growth in new launches

Industry Segmentation (%)



PMI Market Share (%)

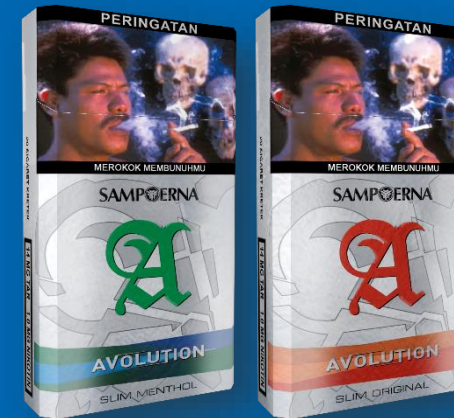




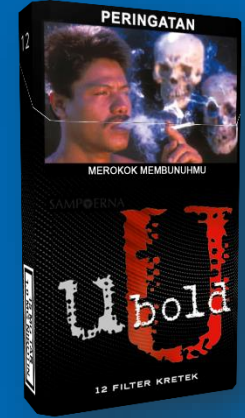
## Indonesia: Positive Results From Recent New Launches

- Promising performance of our latest launches and geographical expansions in the machine-made kretek segment
- Market share of *Avolution* reached 0.8% in August 2016
- National distribution expansion of *U Bold* 12's driving volume and share growth to 1.7% in August 2016
- *Marlboro Filter Black* (Kretek) launched on September 9<sup>th</sup> in 25 cities

*Avolution* 20's



*U Bold* 12's

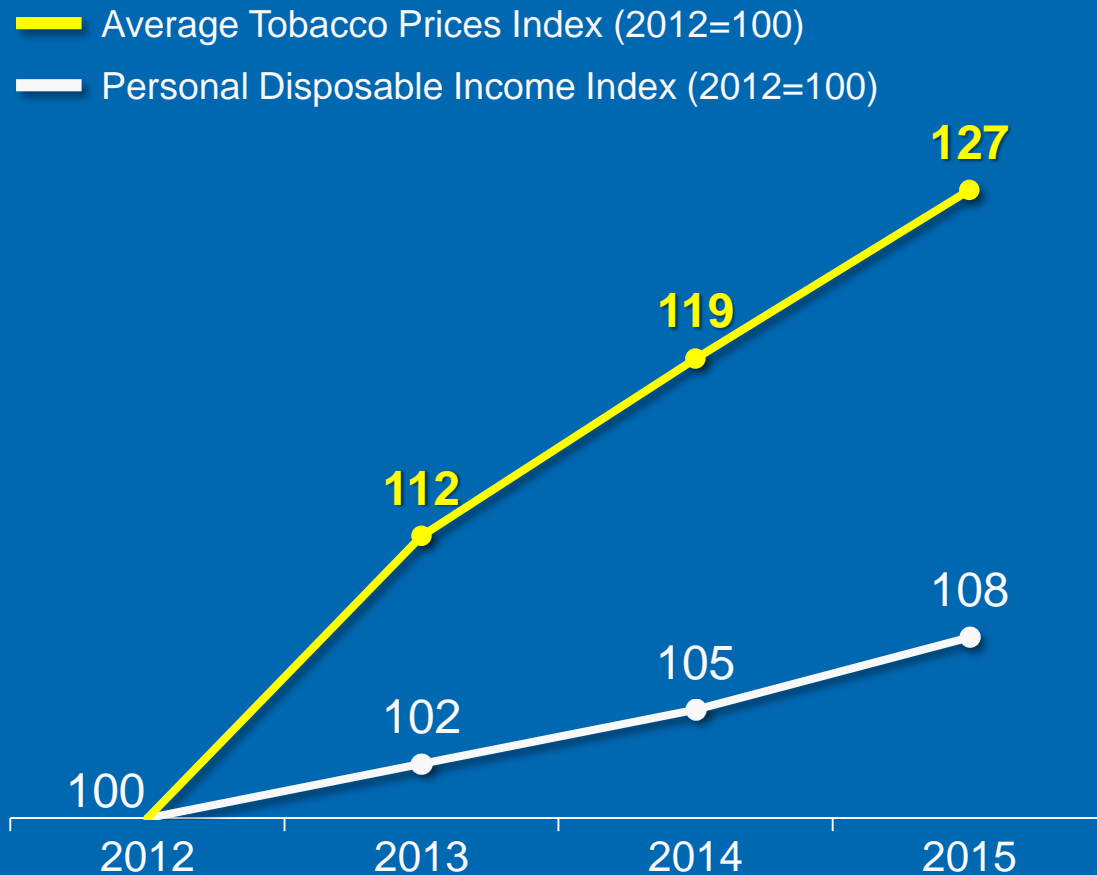


# Australia: Growth of the Super-Low Price Segment Driven by Affordability

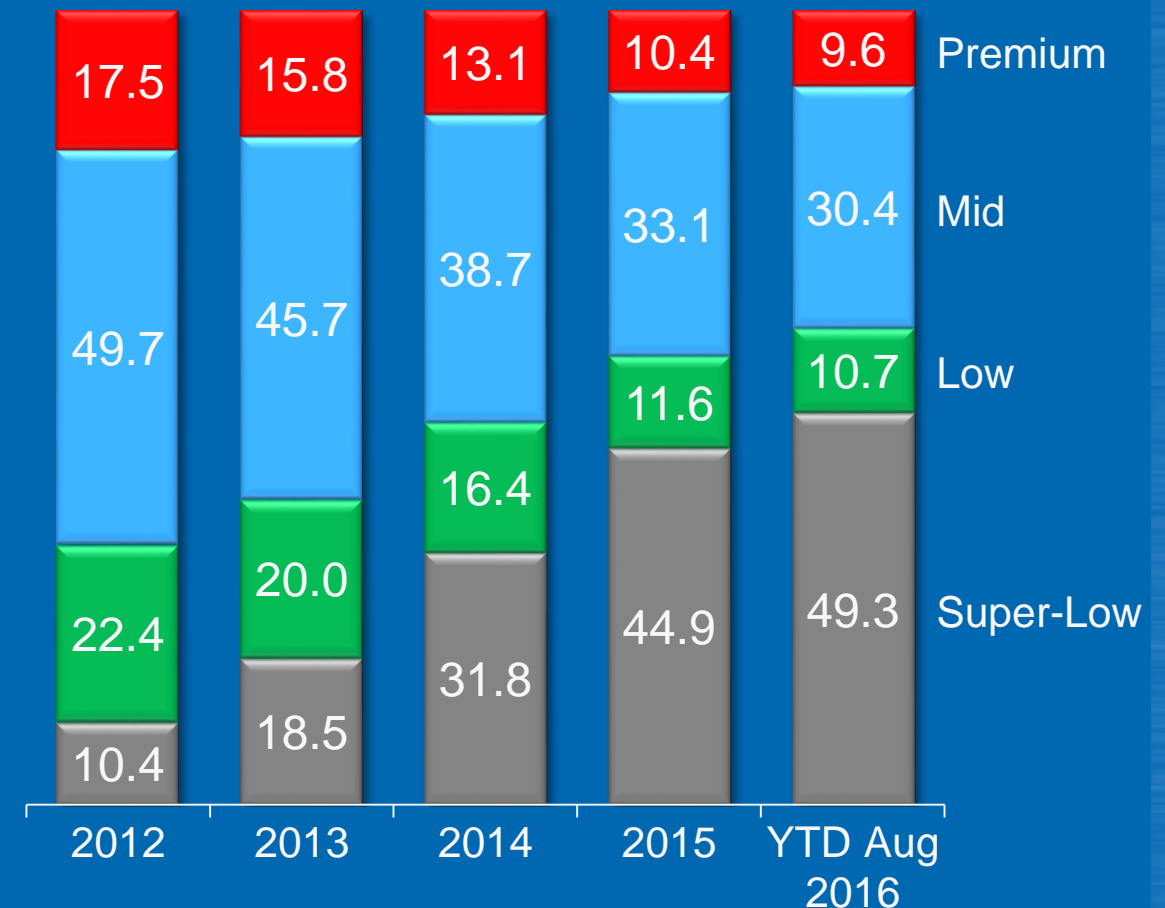


PHILIP MORRIS  
INTERNATIONAL

## Index of Tobacco Prices and Per Capita PDI



## Industry Price Segmentation (%)







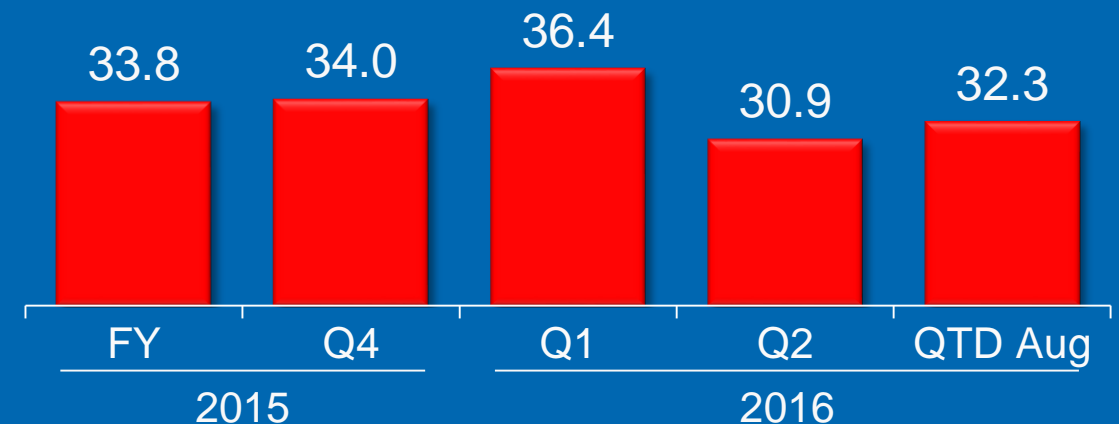
## Australia: Key Trends

- Relatively resilient total industry volume supported by growing roll-your-own segment<sup>(a)</sup>
- Gradually closing price gaps with higher price increases at the bottom of the market
- Cigarette share of market remains under pressure

Total Industry Volume Evolution<sup>(a)</sup>



PMI Cigarette Market Share (%)



(a) Total industry volume includes cigarettes, cigars, cigarettes equivalent of roll-your-own and make-your-own products  
Source: PMI Financials or estimates, and InfoView Technologies Pty Ltd.

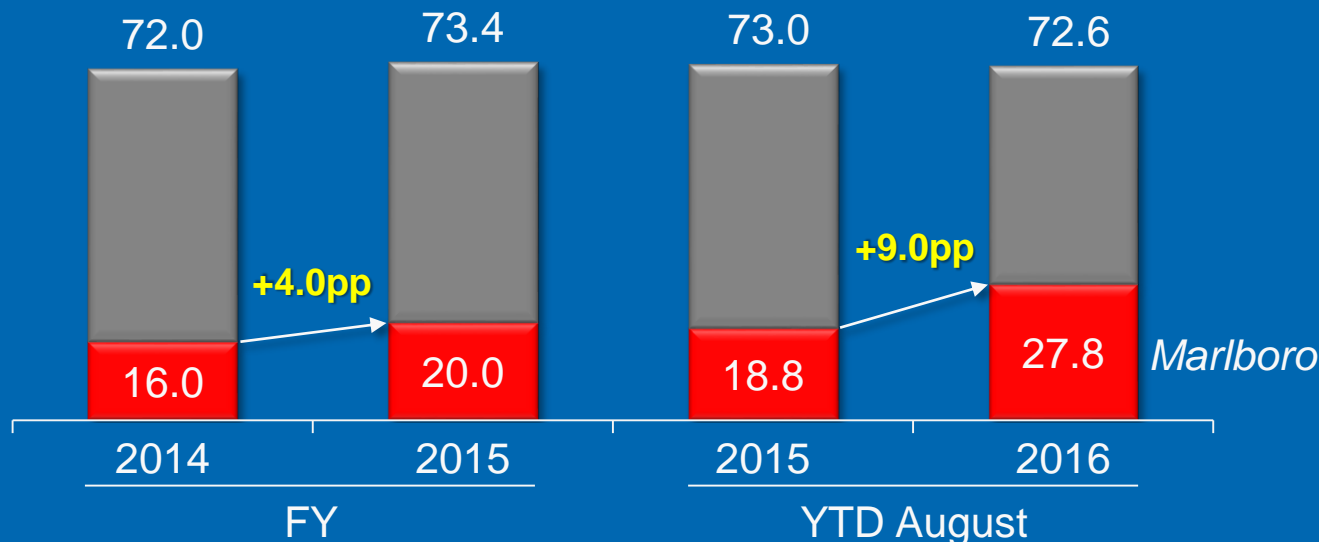
# Philippines: Growth of the Premium Segment Driven by Reducing Price Gaps



PHILIP MORRIS  
INTERNATIONAL

- Narrowing price gaps
- Decline in cigarette industry volume continues
- YTD August, 2016, premium segment share grew by 9.1 points to 29.3%
- PMI market share led by the growth momentum in *Marlboro*

PMI Market Share (%)



Excise Taxation (2016-2017)

Tax Tier	Net Retail Price (PHP/pack)	Excise Tax (PHP/pack)	
		2016	2017
1	> 11.50	29	30
2	≤ 11.50	25	30

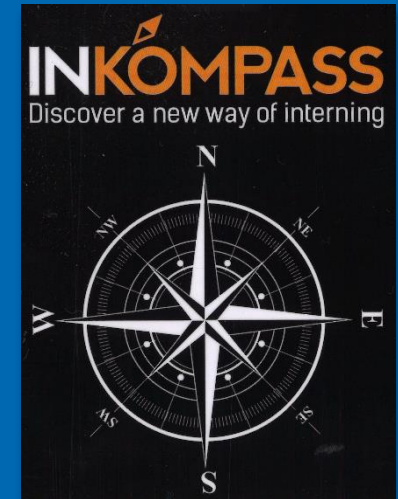
Note: Net retail price is the recommended retail selling price less the applicable excise tax and VAT  
Source: PMI Financials or estimates

# High Quality and Caliber Organization

- Diverse, talented and committed organization
- Steadfast commitment to recruiting, developing and retaining the best talent
- Development and internship programs to build future leaders
- Improving diversity and gender mix



LEARN IT.LIVE IT.SHARE IT.





## Asia Region Mid to Long-Term Success Drivers

---

- Positive economic and demographic outlook
- Leading brand portfolio
- Sustainable pricing
- Investments to unlock long-term growth potential
- Tremendous opportunity for Reduced-Risk Products
- Highly motivated and focused organization



PHILIP MORRIS  
INTERNATIONAL

2016  
INVESTOR DAY

---

## **Investor Day – Asia Region Lausanne, September 29, 2016**

Questions & Answers



PHILIP MORRIS  
INTERNATIONAL

# 2016 INVESTOR DAY

Reconciliations of non-GAAP measures included in this presentation to the most comparable GAAP measures are provided on our website at: [www.pmi.com/2016InvestorDay/RecSlides](http://www.pmi.com/2016InvestorDay/RecSlides)

Glossary of Terms: [www.pmi.com/2016InvestorDay/Glossary](http://www.pmi.com/2016InvestorDay/Glossary)