

**"ФИЛИП MORRIS ИНТЕРНЭШНЛ ИНК." (ФМИ) ОБЪЯВЛЯЕТ О РЕЗУЛЬТАТАХ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ВО ВТОРОМ КВАРТАЛЕ 2017 ГОДА, А ТАКЖЕ ПЕРЕСМАТРИВАЕТ ПРОГНОЗ
РАЗВОДНЕННОЙ ПРИБЫЛИ НА АКЦИЮ В 2017 ГОДУ КАК СЛЕДСТВИЕ ИЗМЕНЕНИЯ
ВАЛЮТНЫХ КУРСОВ; ПРИ ЭТОМ БЕЗ УЧЕТА ИЗМЕНЕНИЯ ВАЛЮТНЫХ КУРСОВ, ПРОГНОЗ
СООТВЕТСТВУЕТ РОСТУ РАЗВОДНЕННОЙ ПРИБЫЛИ НА АКЦИЮ ПО ИТОГАМ ГОДА В
ДИАПАЗОНЕ ОКОЛО 9-12% ПО СРАВНЕНИЮ С 4,48 ДОЛЛ. США В 2016Г.**

Второй квартал 2017 года

- Объявленная разводненная прибыль на акцию снизилась на 0,9%, или на 0,01 долл. США, и составила 1,14 долл. США, по сравнению с 1,15 долл. США в 2016 году.
 - Без учета неблагоприятного воздействия изменения валютных курсов в размере 0,11 долл. США, объявленная разводненная прибыль на акцию выросла на 8,7%, или на 0,10 долл. США, по сравнению с 1,15 долл. США в 2016 году, что подробно изложено в Таблице 13.
- Скорректированная разводненная прибыль на акцию снизилась на 0,9%, или на 0,01 долл. США, и составила 1,14 долл. США, по сравнению с 1,15 долл. США в 2016 году.
 - Без учета неблагоприятного воздействия изменения валютных курсов в размере 0,11 долл. США, скорректированная разводненная прибыль на акцию выросла на 8,7%, или на 0,10 долл. США, по сравнению с 1,15 долл. США в 2016 году, что подробно изложено в Таблице 13
- Общий объем отгрузок сигарет и нагреваемых изделий снизился на 5,0% и составил 199,9 млрд. шт.
 - Общий объем отгрузок сигарет снизился на 7,5% и составил 193,5 млрд. шт.
 - Общий объем нагреваемых табачных изделий вырос с 1,2 млрд. шт. до 6,4 млрд. шт.
- Чистая выручка от реализации снизилась на 1,5% и составила 19,3 млрд. долл. США;
- Чистая выручка от реализации за вычетом акцизного налога выросла на 4,0% и составила 6,9 млрд. долл. США;
 - Без учета неблагоприятных валютных курсов в размере 195 млн. долл. США и акцизных платежей, чистая выручка от реализации выросла на 7,0%, что подробно изложено в Таблице 10.
- Общая прибыль от текущей деятельности снизилась на 1,2% и составила 2,7 млрд. долл. США.
- Операционная прибыль снизилась на 1,1% и составила 2,8 млрд. долл. США;
 - Без учета неблагоприятного воздействия изменения курсов валют в размере 199 млн. долл. США, операционная прибыль выросла на 5,9%, что подробно изложено в Таблице 10.
- Скорректированная операционная прибыль снизилась на 1,1% и составила 2,8 млрд. долл. США, что подробно изложено в Таблице 12.

- Без учета неблагоприятного воздействия изменения курсов валют в размере 199 млн. долл. США, скорректированная операционная прибыль выросла на 5,9%, что подробно изложено в Таблице 12.

Первое полугодие 2017 года

- Объявленная разводненная прибыль на акцию выросла на 1,9%, или на 0,04 долл. США, и составила 2,17 долл. США, по сравнению с 2,13 долл. США в 2016 году.
 - Без учета неблагоприятного воздействия изменения валютных курсов в размере 0,11 долл. США, объявленная разводненная прибыль на акцию выросла на 7,0%, или на 0,15 долл. США, по сравнению с 2,13 долл. США в 2016 году, что подробно изложено в Таблице 17.
- Скорректированная разводненная прибыль на акцию не изменилась по сравнению с предыдущим периодом и составила 2,13 долл. США.
- Без учета неблагоприятного воздействия изменения валютных курсов в размере 0,11 долл. США, скорректированная разводненная прибыль на акцию выросла на 5,2%, или на 0,11 долл. США, по сравнению с 2,13 долл. США в 2016 году, что подробно изложено в Таблице 17.
- Общий объем отгрузок сигарет и нагреваемых изделий снизился на 7,1% и составил 377,9 млрд. шт.
 - Общий объем отгрузок сигарет снизился на 9,4% и составил 367,1 млрд. шт.
 - Общий объем нагреваемых табачных изделий вырос с 1,6 млрд. шт. до 10,8 млрд. шт.
- Чистая выручка от реализации выросла на 0,1% и составила 35,9 млрд. долл. США;
- Чистая выручка от реализации за вычетом акцизного налога выросла на 2,0% и составила 13,0 млрд. долл. США;
 - Без учета неблагоприятных валютных курсов в размере 315 млн. долл. США и акцизных платежей, чистая выручка от реализации выросла на 4,4%, что подробно изложено в Таблице 14.
- Общая прибыль от текущей деятельности снизилась на 2,1% и составила 5,1 млрд. долл. США.
- Операционная прибыль снизилась на 1,6% и составила 5,3 млрд. долл. США;
 - Без учета неблагоприятного воздействия изменения курсов валют в размере 211 млн. долл. США, операционная прибыль выросла на 2,3%, что подробно изложено в Таблице 16.
- Скорректированная операционная прибыль снизилась на 1,6% и составила 5,3 млрд. долл. США, что подробно изложено в Таблице 16.
 - Без учета неблагоприятного воздействия изменения курсов валют в размере 211 млн. долл. США, скорректированная операционная прибыль выросла на 2,3%, что подробно изложено в Таблице 16.

Прогноз на 2017 год

- ФМИ пересматривает, как следствие изменения валютных курсов, прогноз разводненной прибыли на акцию за 2017 год до диапазона 4,78 – 4,93 долл. США по действующим валютным курсам, по сравнению с 4,48 долл. США в 2016 году. Без учета неблагоприятного воздействия изменения курсов валют в размере около 0,14 долл. США за весь год и благоприятной налоговой статьи в размере 0,04 долл. США, зафиксированной в первом квартале, ожидается, что объявленная разводненная прибыль на акцию вырастет примерно на 9-12% по сравнению со скорректированной разводненной прибылью на акцию в размере 4,48 долл. США в 2016 г., что подробно изложено в Таблице 20.
- Данный прогноз предусматривает, что рост чистой выручки от реализации за вычетом акцизного налога превысит 7%, без учета колебаний валютных курсов и эффекта от приобретений.
- Данный прогноз не предусматривает обратного выкупа акций в каком-либо объеме в 2017 году.
- Данный прогноз по доходности не включает влияние каких-либо возможных приобретений в будущем, снижения стоимости активов, затрат по выходу из бизнеса, будущих изменений курсов валют и других необычных событий. Факторы, описанные в разделе "Заявление о предполагаемых результатах и связанные с ними риски" настоящего документа, представляют собой риски, способные оказать влияние на реализацию этих прогнозов

Нью-Йорк, 20 июля 2017 года. - компания Филип Моррис Интернэшнл Инк. (индекс на Нью-Йоркской фондовой бирже и бирже "NYSE Euronext" в Париже: "PM") сегодня опубликовала результаты деятельности во втором квартале 2017 года.

«Наши результаты во втором квартале были успешными и, как и ожидалось, мы продолжили поступательно улучшать показатели продаж, и зафиксировали рост чистой выручки от реализации без учета воздействия изменения валютных курсов в размере 7%, по сравнению с прошлым годом», - заявил Андре Калантзопулос, Главное Должностное Лицо компании.

«IQOS, наш флагманский бездымный альтернативный продукт, продолжает демонстрировать потрясающие результаты на фоне недавнего выхода на новые рынки, в частности, в Корею. Во втором квартале на Marlboro HeatSticks пришлось более 40% наших суммарных отгрузок в Японии, где наша доля национального рынка достигла 10%. На сегодняшний день уже более 2,9 миллионов потребителей перешли с курения на IQOS».

Телефонная конференция

Телефонная конференция для членов инвестиционного сообщества и СМИ, которую проведет Яцек Ольшак, главный финансовый служащий ФМИ, будет транслироваться в сети Интернет, начиная с 09:00 по времени Восточного побережья США 20-го июля 2017 года. Доступ к конференции осуществляется через Интернет-сайт www.pmi.com/2017Q2earnings. Кроме того, доступ к аудио трансляции возможен на любом устройстве, работающем на iOS или Android, через бесплатное мобильное приложение для инвесторов ФМИ, которое можно скачать по ссылке www.pmi.com/irapp.

Дивиденды и программа обратного выкупа акций

Во втором квартале ФМИ объявила регулярный квартальный дивиденд в размере 1,04 долл. США, что соответствует 4,16 долл. США на обычную акцию в годовом исчислении.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ **ВО ВТОРОМ КВАРТАЛЕ 2017 ГОДА**

Ключевые термины, определения и пояснения

Общие сведения

- «ФМИ» обозначает компанию Филип Моррис Инк. и ее дочерние структуры. Товарные знаки и сервисные знаки, приведенные в этом пресс-релизе и являющиеся зарегистрированной собственностью, либо объектом лицензии дочерних структур ФМИ, выделены курсивом.
- Приведенные сравнения относятся к соответствующему периоду предыдущего года, если не указано иное.
- Если не указано иного, ссылки на общий объем отрасли, общий объем индустрии, объем продаж ФМИ и доля рынка ФМИ отражают бизнес ФМИ по продаже сигарет и нагреваемых табачных изделий на тех рынках, где ведется сбыт устройств IQOS.
- Ссылки на суммарный международный рынок сигарет, определяемый как объем продаж сигарет и нагреваемых табачных изделий ФМИ по всему миру за исключением США, суммарный рынок сигарет, суммарный рынок и долю рынка ФМИ представляют собой оценочные значения после уплаты налогов, установленные ФМИ на основании последних имеющихся данных, полученных из ряда внутренних и внешних источников, и в определенных случаях могут не включать в себя данные по рынку КНР и / или операциям ФМИ на рынке беспошлинной торговли.
- Под «воспламеняемой» продукцией ФМИ подразумевается сигареты и категорию ОТР.
- Под «ОТР» понимаются другие табачные изделия, прежде всего, сигареты-самокрутки, трубочный табак, сигары и сигариллы, при этом продукция с потенциально пониженным риском не включена в данную категорию.
- «Общий объем отгрузок» определяется как сумма объема отгрузок сигарет и нагреваемых табачных изделий.
- Регион «ЕЕМА» включает в себя Восточную Европу, Ближний Восток и Африку, а также беспошлинный бизнес ФМИ.
- Под «Северной Африкой» понимаются рынки Алжира, Египта, Ливии, Марокко и Туниса.

Финансы

- Чистая выручка от реализации, за вычетом акцизного налога, связанная с воспламеняемой продукцией, относится к текущей выручке от продаж продукции за вычетом затрат на стимулирование продаж.

- «Операционная прибыль» определяется как общая прибыль от текущей деятельности за вычетом корпоративных расходов и амортизации нематериальных активов, плюс доход/убытки от участия в неконтролируемых дочерних компаниях. Операционная прибыль служит для оценки результатов деятельности по отдельным сегментам и распределения ресурсов руководством компании.
- Скорректированная EBITDA определяется как чистая прибыль до уплаты налогов, процентов, износа и амортизации, без учета снижения стоимости активов и затрат на выход из бизнеса, необычных статей.
- «Чистая задолженность» определяется как общая сумма задолженности за вычетом имеющихся в наличии денежных средств и их эквивалентов.
- Руководство компании также рассматривает операционную прибыль, коэффициент доходности, прибыль на акцию и объем свободных средств с учетом проведенных корректировок, что помогает исключить воздействие изменения курсов валют и других событий, таких, как, приобретение активов, снижение стоимости активов, затраты на выход из бизнеса, налоговые и прочие специальные статьи.
- Эти показатели рассматриваются в связи с тем, что они исключают влияние колебаний валютных курсов и другие факторы, способные исказить фактические тренды бизнеса, и тем самым, они способствуют более эффективному сравнительному анализу результатов деятельности ФМИ между отчетными периодами. Также, ФМИ использует некоторые из этих показателей в своей программе вознаграждения руководства в целях поддержания принципа справедливости, а также для оценки эффективности проведенной работы в применении к целевым показателям, установленным компанией. ФМИ обнародует данные показатели для того, чтобы инвесторы могли увидеть бизнес компании глазами ее руководства.
- Показатели, не предусмотренные принципами GAAP, использованные в этом пресс-релизе, не должны рассматриваться ни в отрыве от показателей, подготовленных в соответствии с принципами GAAP, ни как замена оных. Приведение показателей, не предусмотренных принципами GAAP, в соответствии с принципами GAAP представлено в приложениях к данному документу.

Продукция с потенциально пониженным риском (ППР)

- Продукция с Потенциально Пониженным Риском, или «ППР», - это термин, используемый компанией в отношении продукции, потенциально несущей в себе меньше вреда для курильщиков, которые переходят на данную продукцию, по сравнению с тем, как если бы они продолжали курить традиционные сигареты. ФМИ имеет ассортимент продукции с потенциально пониженным риском, находящейся на разных стадиях разработки, научной оценки и коммерциализации. Вследствие того, что в нашей ППР не происходит горения табака, в процессе ее использования производится гораздо меньше потенциально вредных веществ, по сравнению с составом сигаретного дыма.
- Термин «Нагреваемые табачные изделия» ФМИ относится к расходным материалам для нагревания, в число которых входят HEETS, HEETS Marlboro и HEETS FROM Marlboro, все вместе именуемые как «HEETS», а также *Marlboro HeatSticks* и *Parliament HeatSticks*.

- Чистая выручка от реализации ППР, за вычетом акцизного налога, отражает объем продаж нагреваемых табачных изделий, устройств IQOS и сопутствующих аксессуаров, а также другой никотинсодержащей продукции, предназначенной, прежде всего, для вейпинга, за вычетом затрат на продвижение и стимулирование сбыта.

ОБЪЁМ ОТГРУЗОК И ДОЛЯ РЫНКА

В таблице ниже приведен объем отгрузок ФМИ по регионам и маркам.

Объем отгрузок

Объем отгрузок сигарет

ФМИ по регионам

(млн. штук)

	<u>Второй квартал</u>			<u>Первое полугодие</u>		
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>Изменения</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>Изменения</u>
Сигареты						
Европейский Союз	49 758	50 399	(1,3)%	92 298	96 392	(4,2)%
Восточная Европа, Ближний Восток и Африка	64 414	68 332	(5,7)%	120 988	131 458	(8,0)%
Азия	57 815	69 299	(16,6)%	112 957	134 521	(16,0)%
Латинская Америка и Канада	21 553	21 259	1,4%	40 849	42 959	(4,9)%
Всего ФМИ	193 540	209 289	(7,5)%	367 092	405 330	(9,4)%

Нагреваемые табачные

изделия

Европейский Союз	392	31	+100,0%	576	47	+100,0%
Восточная Европа, Ближний Восток и Африка	229	8	+100,0%	334	10	+100,0%
Азия	5 726	1 118	+100,0%	9 871	1 553	+100,0%
Латинская Америка и Канада	3	--	-- %	4	--	--%
Всего ФМИ	6 350	1 157	+100,0	10 785	1 610	+100,0%

Сигареты и нагреваемые

табачные изделия

Европейский Союз	50 150	50 430	(0,6)%	92 874	96 439	(3,7)%
-------------------------	--------	--------	--------	--------	--------	--------

Восточная Европа, Ближний Восток и Африка	64 643	68 340	(5,4)%	121 322	131 468	(7,7)%
Азия	63 541	70 417	(9,8)%	122 828	136 074	(9,7)%
Латинская Америка и Канада	21 556	21 259	1,4%	40 853	42 959	(4,9)%
Всего ФМИ	199 890	210 446	(5,0)%	377 877	406 940	(7,1)%

Во втором квартале суммарный объем отгрузок сигарет и нагреваемых табачных изделий ФМИ снизился на 5,0%, главным образом, как следствие результатов в: Азии, особенно в Пакистане и на Филиппинах, что отражает продолжающееся сокращение продаж в низкомаржинальном сегменте сигарет, и в Восточной Европе, на Ближнем Востоке и в Африке. Нетто-эффект от динамики товарно-материальных запасов во втором квартале был незначительным.

Объем отгрузок сигарет ФМИ снизился на 7,5%, как следствие статистики: в ЕС, главным образом, в Германии и Испании, частично компенсированной отгрузками во Франции; в Восточной Европе, на Ближнем Востоке и в Африке, особенно в России, Саудовской Аравии (где был введен в действие новый акцизный налог), в Турции и Украине, что было частично компенсировано статистикой отгрузок в Северной Африке; а также в Азии, главным образом, в Индонезии, Японии, Пакистане и на Филиппинах.

Отрицательная динамика была частично компенсирована ростом в регионе Латинская Америка и Канада, особенно, в Мексике. Снижение отгрузок сигарет ФМИ было частично компенсировано ростом отгрузок нагреваемых изделий с 1,2 до 6,4 млрд. штук, при этом локомотивом роста выступает Япония.

С начала года, общий объем отгрузок сигарет и нагреваемых табачных изделий снизился на 7,1%, или на 6,3%, без учета динамики товарно-материальных запасов, главным образом, в связи с результатами: в Азии, особенно в Индонезии, а также на Филиппинах и Пакистане, как следствие продолжающегося сокращения продаж в низкомаржинальном сегменте сигарет; и в Восточной Европе, на Ближнем Востоке и в Африке.

Объем отгрузок сигарет ФМИ снизился на 9,4%, главным образом, вследствие результатов: в ЕС, особенно в Италии и Испании, частично компенсированных в Польше; в Восточной Европе, на Ближнем Востоке и в Африке, где снижение было зафиксировано по всему региону, особенно в России и Украине; в Азии, особенно в Индонезии, Японии, Пакистане и на Филиппинах; и в Латинской Америке и Канаде, особенно в Аргентине, Бразилии и Канаде.

Снижение отгрузок сигарет ФМИ было частично компенсировано ростом отгрузок нагреваемых изделий с 1,6 до 10,8 млрд. штук, при этом локомотивом роста выступает Япония.

Ниже приведен объем отгрузок сигарет по маркам.

Объем отгрузок**сигарет ФМИ по****Второй квартал****Первое полугодие****маркам**

(млн. штук)

	2017	2016	Изменение	2017	2016	Изменение
Сигареты						
<i>Marlboro</i>	68 830	70 103	(1,8)%	131 230	138 088	(5,0)%
<i>L&M</i>	23 369	24 554	(4,8)%	45 282	48 244	(6,1)%
<i>Chesterfield</i>	13 652	11 602	17,7%	25 195	21 778	15,7%
<i>Parliament</i>	11 169	11 910	(6,2)%	20 368	22 478	(7,6)%
<i>Bond Street</i>	10 278	11 361	(9,5)%	18 763	21 083	(11,0)%
<i>Philip Morris</i>	12 688	8 910	42,4%	23 296	18 119	28,6%
<i>Lark</i>	5 688	7 535	(24,5)%	12 214	14 037	(13,0)%
Другие	<u>47 866</u>	<u>63 314</u>	(24,4)%	<u>90 744</u>	<u>121 934</u>	(25,6)%
Всего сигареты	193 540	209 289	(7,5)%	367 092	405 330	(9,4)%
Нагреваемые табачные изделия	<u>6 350</u>	<u>1 157</u>	+100,0%	<u>10 785</u>	<u>1 610</u>	+100,0%
Всего ФМИ	199 890	210 446	(5,0)%	377 877	406 940	(7,1)%

Объем отгрузок сигарет *Marlboro* снизился, что стало отражением отрицательной динамики: в ЕС, в основном в Германии и Испании, частично компенсированной в Италии; в регионе Восточная Европа, Ближний Восток и Африка, Алжире и Аргентине, где негативная динамика в Саудовской Аравии была частично компенсирована отгрузками в Северной Африке; в Азии, в основном как следствие результатов в Японии, отражающих переход потребителей на *Marlboro HeatSticks* на фоне положительной динамики на Филиппинах. Снижение было частично компенсировано ростом в Латинской Америке и Канаде, в основном за счет результатов в Мексике.

Объем отгрузок сигарет *L&M* снизился, в основном как следствие снижения в Северной Африке, России, Саудовской Аравии и Турции, частично компенсированного результатами в Казахстане и на Тайване. Рост отгрузок сигарет *Chesterfield* стал следствием положительной динамики в Аргентине и Турции, на фоне отрицательной динамики в России. Отгрузки сигарет марки *Parliament* снизились, что во многом связано с результатами в Японии, России, Саудовской Аравии и Турции, частично компенсированные в Казахстане и Корею. Отгрузки сигарет *Bond Street* снизились, чему способствовала статистика по Казахстану и Украине. Отгрузки сигарет марки *Philip Morris* выросли, чему способствовали результаты в России и Украине, частично нивелированные статистикой в Аргентине. Отгрузки сигарет *Lark* снизились, главным образом, на фоне результатов в Японии и Турции. Отгрузки сигарет прочих марок ФМИ снизились, вследствие: результатов в Индонезии, статистики по местным и по большей части низкомаржинальным маркам в Пакистане и на Филиппинах; а также успешного слияния местных низкомаржинальных марок в международные бренды ФМИ в России и Украине.

За первые 6 месяцев 2017 года объем отгрузок сигарет *Marlboro* снизился, что стало отражением отрицательной динамики: в ЕС, в основном в Италии и Испании; в регионе Восточная

Европа, Ближний Восток и Африка, Алжире и Аргентине, где негативная динамика в Саудовской Аравии была частично компенсирована отгрузками в Северной Африке; в Азии, в основном как следствие результатов в Японии, отражающих переход потребителей на *Marlboro HeatSticks* на фоне положительной динамики на Филиппинах; а также в Латинской Америке и Канаде, в основном, как следствие результатов в Аргентине и Бразилии, частично компенсированных в Мексике.

Объем отгрузок сигарет *L&M* снизился, в основном как следствие снижения в Северной Африке, России, Турции и Украине, частично компенсированного результатами в Аргентине, Казахстане и на Тайване. Рост отгрузок сигарет *Chesterfield* стал следствием положительной динамики в Аргентине и Турции, на фоне отрицательной динамики в Италии и России. Отгрузки сигарет марки *Parliament* снизились, что во многом связано с результатами в России и Турции. Отгрузки сигарет *Bond Street* снизились, чему способствовала статистика по Казахстану, России и Украине. Отгрузки сигарет марки *Philip Morris* выросли, чему способствовали результаты в России и Украине, частично нивелированные статистикой в Аргентине и Италии. Отгрузки сигарет *Lark* снизились, главным образом, на фоне результатов в Японии и Турции, частично компенсированных в Корее. Отгрузки сигарет прочих марок ФМИ снизились, вследствие: результатов в Индонезии, статистики по местным и по большей части низкомаржинальным маркам в Пакистане и на Филиппинах; а также успешного слияния местных низкомаржинальных марок в международные бренды ФМИ в России и Украине.

ЧИСТАЯ ВЫРУЧКА ОТ РЕАЛИЗАЦИИ (за вычетом акцизного налога)

<u>Чистая выручка от реализации (за вычетом акцизного налога)</u>	<u>Второй квартал</u>			<u>Первое полугодие</u>				
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>Изменения</u>	<u>За вычетом валютных колебаний</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>Изменения</u>	<u>За вычетом валютных колебаний</u>
(млн. долл. США)								
<u>Воспламеняемые изделия</u>								
Европейский Союз	2 060	2 143	(3,8)%	0,3%	3 770	3 998	(5,7)%	(2,1)%
Восточная Европа, Ближний Восток и Африка	1 659	1 664	(0,3)%	3,4%	3 129	3 267	(4,2)%	0,7%
Азия	1 835	2 022	(9,2)%	(8,3)%	3 680	3 942	(6,7)%	(7,2)%
Латинская Америка и Канада	748	697	7,3%	10,2%	1 353	1 347	0,5%	3,6%
Всего ФМИ	6 302	6 526	(3,4)%	(0,5)%	11 931	12 554	(5,0)%	(2,3)%

**Продукция потенциально
пониженного риска (ППР)**

Европейский Союз	50	11	+100%	+100%	81	19	+100%	+100%
Восточная Европа, Ближний Восток и Африка	16	--	+100%	+100%	23	--	+100%	+100%
Азия	549	111	+100%	+100%	945	158	+100%	+100%
Латинская Америка и Канада	<u>1</u>	--	+100%	+100%	<u>1</u>	<u>0</u>	91,2%	90,1%
Всего ФМИ	615	123	+100%	+100%	1 050	178	+100%	+100%

**Воспламеняемые Изделия
и ППР**

Европейский Союз	2 110	2 155	(2,1)%	2,2%	3 850	4 018	(4,2)%	(0,5)%
Восточная Европа, Ближний Восток и Африка	1 675	1 664	0,7%	4,4%	3 152	3 266	(3,5)%	1,4%
Азия	2 384	2 133	11,8%	12,8%	4 625	4 101	12,8)%	11,9%
Латинская Америка и Канада	<u>748</u>	<u>697</u>	7,3%	10,2%	<u>1 354</u>	<u>1 347</u>	0,5%	3,6%
Всего ФМИ	6 917	6 649	4,0%	7,0%	12 981	12 732	2,0%	4,4%

Примечание: разбивки по категориям или регионам могут в сумме отличаться от ВСЕГО по ФМИ как следствие округления.

Во втором квартале чистая выручка от реализации за вычетом акцизного налога выросла на 4,0% и составила 6,9 млрд. долл. США, что подробно изложено выше и на приложенной Таблице 10. Без учета неблагоприятного воздействия изменений курсов валют в размере 195 млн. долл. США и за вычетом акцизного налога, чистая выручка от реализации выросла на 7,0%, что, главным образом, связано с установлением компанией более высоких цен на свою продукцию во всех регионах, принесшим 367 млн. долл. США., а также благоприятным соотношением марок в портфеле и их объемов в размере 96 млн. долл. США.

ОПЕРАЦИОННАЯ ПРИБЫЛЬ

**Операционная
прибыль ФМИ**

(млн. долл. США)	<u>Второй квартал</u>				<u>Первое полугодие</u>			
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>Изменения</u>	<u>За вычетом валютных колебаний</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>Изменения</u>	<u>За вычетом валютных колебаний</u>

Европейский Союз	969	1 070	(9,4)%	(3,7)%	1 741	1 976	(11,9)%	(7,4)%
Восточная Европа, Ближний Восток и Африка	733	794	(7,7)%	3,3%	1 423	1 427	(0,3)%	6,7%
Азия	836	749	11,6%	15,0%	1 688	1 527	10,5%	8,6%
Латинская Америка и Канада	<u>268</u>	<u>224</u>	19,6%	31,3%	<u>445</u>	<u>453</u>	(1,8)%	9,7%
Всего ФМИ	2 806	2 837	(1,1)%	5,9%	5 297	5 383	(1,6)%	2,3%

Во втором квартале операционная прибыль снизилась на 1,1% и составила 2,8 млрд. долл. США. Без учета неблагоприятного воздействия изменения курсов валют в размере 199 млн. долл. США, операционная прибыль выросла на 5,9%, чему способствовало установление компанией более высоких цен на свою продукцию по всем регионам, главным образом, в регионе Восточная Европа, Ближний Восток и Африка и Азии, что было частично нивелировано благоприятным соотношением марок в портфеле и их объемов в размере 89 млн. долл. США, а также неблагоприятным сравнением по статье затрат, во многом отражающим рост издержек в поддержку продукции с потенциально пониженным риском, особенно в ЕС.

Скорректированная операционная прибыль и скорректированный коэффициент доходности приведены ниже, а также подробно изложены в Таблице 12. Скорректированная операционная прибыль, без учета неблагоприятного воздействия изменения курсов валют, выросла на 5,9%. Без учета неблагоприятного воздействия изменения курсов валют, скорректированный коэффициент доходности снизился на 0,4 п.п. и составил 42,3% как следствие факторов, приведенных выше и подробно изложенных в Таблице 12.

Операционная прибыль ФМИ

<u>Операционная прибыль ФМИ</u>	<u>Второй квартал</u>				<u>Первое полугодие</u>			
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>Изменение</u>	<u>За вычетом валютных колебаний</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>Изменение</u>	<u>За вычетом валютных колебаний</u>
(млн. долл. США)								
Операционная прибыль	2 806	2 837	(1,1)%	5,9%	5 297	5 383	(1,6)%	2,3%
Снижение стоимости активов и затраты по выходу из бизнеса	-----	-----			-----	-----		
Скорректированная операционная прибыль	2 806	2 837	(1,1)%	5,9%	5 297	5 383	(1,6)%	2,3%

Скорректированный коэффициент доходности *	40,6%	42,7%	(2,1)	(0,4)	40,8%	42,3%	(1,5)	(0,9)
---	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

*Кoeffициент рассчитывается как скорректированная операционная прибыль, поделенная на чистую выручку за вычетом акцизного налога.

РЕГИОН ВОСТОЧНАЯ ЕВРОПА, БЛИЖНИЙ ВОСТОК И АФРИКА

Второй квартал 2017

Чистая выручка от реализации за вычетом акцизного налога выросла на 0,7% и составила 1,7 млрд. долл. США. Без учета неблагоприятного воздействия изменения курсов валют в размере 62 млн. долл. США и за вычетом акцизного налога, чистая выручка от реализации выросла на 4,4%, чему способствовало в основном установление компанией более высоких цен на свою продукцию в размере 127 млн. долл. США, прежде всего, в Северной Африке, особенно в Египте, Турции и Украине. Рост был частично нивелирован неблагоприятным соотношением марок в портфеле и их объемов в размере 54 млн. долл. США, в основном как следствие сокращения рынка сигарет в России, а также в Саудовской Аравии, где был введен в действие новый акциз, что было частично компенсировано статистикой в Северной Африке.

Операционная прибыль снизилась на 7,7% и составила 733 млн. долл. США. Без учета неблагоприятного воздействия изменения курсов валют в размере 87 млн. долл. США, операционная прибыль выросла на 3,3%, чему способствовало повышение компанией цен на свою продукцию, что было частично нивелировано неблагоприятным соотношением марок в портфеле и их объемов в размере 43 млн. долл. США, главным образом, в России, Саудовской Аравии и Турции, что было частично компенсировано в Северной Африке, а также как следствие неблагоприятного сравнения со вторым кварталом 2016 года по статье затрат.

Скорректированная операционная прибыль и скорректированный коэффициент доходности приведены ниже, а также подробно изложены в Таблице 12. Скорректированная операционная прибыль, без учета неблагоприятного воздействия изменения курсов валют выросла на 3,3%. Без учета неблагоприятного воздействия изменения курсов валют скорректированный коэффициент доходности снизился на 5,0 п.п. и составил 47,2% как следствие факторов, изложенных выше, что подробно изложено в Таблице 12.

Операционная прибыль

ФМИ

Второй квартал

Первое полугодие

(млн. долл. США)	<u>Второй квартал</u>			<u>Первое полугодие</u>				
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>Изменение</u>	<u>За вычетом валютных колебаний</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>Изменение</u>	<u>За вычетом валютных колебаний</u>
Операционная прибыль	733	794	(7,7)%	3,3%	1 423	1 427	(0,3)%	6,7%
Снижение стоимости активов и затраты по выходу из бизнеса	-----	-----			-----	-----		

Скорректированная операционная прибыль	733	794	(7,7)%	3,3%	1 423	1 427	(0,3)%	6,7%
Скорректированный коэффициент доходности *	43,8%	47,7%	(3,9)	(0,5)	45,1%	43,7%	(1,4)	(2,2)

*Коэффициент рассчитывается как скорректированная операционная прибыль, поделенная на чистую выручку за вычетом акцизного налога.

Регион Восточная

Европа, Ближний

Восток и Африка:

Второй квартал

Первое полугодие

Объем отгрузок

(млн. штук)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>Изменения</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>Изменения</u>
Сигареты	64 414	68 332	(5,7)%	120 988	131 458	(8,0)%
Нагреваемые табачные изделия	229	8	+100,0%	334	10	+100%
Всего Восточная Европа, Ближний Восток и Африка	64 643	68 340	(5,4)%	121,322	131 468	(7,7)%

Объем отгрузок

сигарет ФМИ по маркам

Второй квартал

Первое полугодие

(млн. штук)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>Изменение</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>Изменение</u>
Marlboro	17 037	17 391	(2,0)%	33 153	34 923	(5,1)%
L&M	11 791	13 160	(10,4)%	23 280	26 025	(10,5)%
Bond Street	9 844	10 901	(9,7)%	17 976	20 151	(10,8)%
Parliament	8 273	8 938	(7,4)%	14 815	16 239	(8,8)%
Другие	17 469	17 942	(2,6)%	31 764	34 120	(6,9)%
Всего сигареты	64 414	68 332	(5,7)%	120 988	131 458	(8,0)%
Нагреваемые табачные изделия	229	8	+100,0%	334	10	+100,0%
Всего ЕЕМЕА	64 643	68 340	(5,4)%	121 322	131 468	(7,7)%

Второй квартал и первое полугодие 2017

Во втором квартале объем отгрузок сигарет ФМИ снизился на 5,4% и составил 64,6 млрд. шт., чему способствовала отрицательная динамика в России, Саудовской Аравии, как следствие вступления в силу нового акцизного сбора в июне 2017 и последовавшего за ним двукратного роста розничных цен – с 12 до 24 риялов за пачку в случае Marlboro; а также в Турции и Украине, что было частично компенсировано статистикой по Северной Африке. Объем отгрузок сигарет марки *Marlboro*

снизились как следствие негативной динамики в Саудовской Аравии, частично компенсированной в Северной Африке. Отгрузки марки *L&M* снизились преимущественно за счет статистики в Северной Африке, России, Саудовской Аравии и Турции, которая была частично компенсирована в Казахстане. Снижение отгрузок сигарет марки *Bond Street* в основном связано с результатами в Казахстане и Украине. Отгрузки марки *Parliament* также снизились, чему, прежде всего, способствовали результаты в России, Саудовской Аравии и Турции, частично компенсированные в Казахстане. Отгрузки сигарет прочих марок ФМИ снизились, вследствие статистики по марке *Next/Dubliss* в России, испытывающей серьезную конкуренцию, на фоне слияния местных низкомаржинальных марок в марку *Philip Morris* в России и Украине.

По итогам первого полугодия, объем отгрузок сигарет ФМИ снизился на 7,7% и составил 121,3 млрд. шт., чему, главным образом, способствовала отрицательная динамика в России, Саудовской Аравии, Турции и Украине. Объем отгрузок сигарет марки *Marlboro* снизился как следствие негативной динамики в Саудовской Аравии, частично компенсированной в Северной Африке. Отгрузки марки *L&M* снизились преимущественно за счет статистики в Северной Африке, России, Турции и Украине, которая была частично компенсирована в Казахстане. Снижение отгрузок сигарет марки *Bond Street* в основном связано с результатами в Казахстане, России и Украине. Отгрузки марки *Parliament* также снизились, чему, прежде всего, способствовали результаты в России, Саудовской Аравии и Турции. Отгрузки сигарет прочих марок ФМИ снизились, главным образом, как следствие факторов, определивших динамику во втором квартале.

Регион Восточная Европа, Ближний Восток и Африка: комментарии

В **России** оценочный объем национального рынка и объем отгрузок ФМИ включают в себя сигареты и нагреваемые табачные изделия. Ниже приведена доля рынка по оценке Nielsen на май 2017 года, отражающая только рынок сигарет.

Ключевые

данные о

рынке в

России

Второй квартал

Первое полугодие

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>Изменение, %/п.п.</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>Изменение, %/п.п.</u>
Общий объем рынка, млрд. штук	68,6	73,1	(6,2)%	124,4	132,5	(6,1)%
Отгрузки сигарет ФМИ, млн. штук	19 584	20 543	(4,7)%	34 423	38 354	(10,2)%
Доля рынка марок ФМИ						
<i>Marlboro</i>	1,4%	1,4%	---	1,4%	1,4%	---

<i>Parliament</i>	3,5%	3,9%	(0,4)	3,6%	3,9%	(0,3)
<i>Bond Street</i>	8,9%	8,0%	0,9	9,1%	8,2%	0,9
<i>Другие</i>	<u>13,3%</u>	<u>13,7%</u>	<u>(0,4)</u>	<u>13,1%</u>	<u>13,9%</u>	<u>(0,8)</u>
Всего	27,1%	27,0%	0,1	27,2%	27,4%	(0,2)

Во втором квартале оценочный общий объем рынка сократился на 6,2%, что, главным образом, объясняется негативным эффектом от роста цен вследствие повышения акцизного налога. Снижение объема отгрузок сигарет ФМИ, прежде всего, вызвано сокращением общего объема рынка. Небольшой рост доли ФМИ на рынке сигарет, главным образом, связан с показателями марки *Bond Street* и ростом недавно запущенной марки *Philip Morris* – в категории «Другие», отражающим успешное слияние марок ультранизкого ценового сегмента *Оптима* и *Союз Аполлон*. Рост был частично нивелирован отрицательной динамикой доли марки *Parliament* как следствие роста цен.

По итогам первого полугодия, оценочный общий объем рынка сократился на 6,1%, как следствие тех же процессов, что влияли на рынок во втором квартале. Без учета динамики товарно-складских запасов в 2016 году, объем отгрузок ФМИ снизился на 5,9%, что в целом соответствует показателям сокращения рынка в целом. Сокращение доли рынка марок ФМИ, главным образом, связано с динамикой марки *Parliament* как следствие роста цен; марками *Chesterfield*, *L&M* и *Next* в категории «Другие», как следствие более медленного, чем ожидалось, проникновения цен конкурентов на рынок, что было частично компенсировано ростом доли марки *Bond Street*, а также ростом доли недавно запущенной марки *Philip Morris* в категории «Другие», отражающим успешное слияние марок ультранизкого ценового сегмента *Оптима* и *Союз Аполлон*.