

**"ФИЛИП MORRIS ИНТЕРНЭШНЛ ИНК." (ФМИ) СООБЩАЕТ О РЕЗУЛЬТАТАХ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В ТРЕТЬЕМ КВАРТАЛЕ 2018 ГОДА:**

**ОБЪЯВЛЕННАЯ РАЗВОДНЕННАЯ ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ ВЫРОСЛА НА 13,4% И СОСТАВИЛА
1,44 ДОЛЛ. США ПО СРАВНЕНИЮ С 1,27 ДОЛЛ США В 2017 ГОДУ:**

**ФМИ ПОДТВЕРЖДАЕТ ПРОГНОЗ РАЗВОДНЕННОЙ ПРИБЫЛИ НА АКЦИЮ ПО ИТОГАМ
ВСЕГО ГОДА В ДИАПАЗОНЕ 4,97-5,02 ДОЛЛ. США:**

**БЕЗ УЧЕТА КОЛЕБАНИЙ ВАЛЮТНЫХ КУРСОВ, РАЗВОДНЕННАЯ ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ ПО
ИТОГАМ ВСЕГО ГОДА ДОЛЖНА ВЫРАСТИ НА 8-9% ПО СРАВНЕНИЮ С РАЗМЕРОМ
РАЗВОДНЕННОЙ ПРИБЫЛИ В 2017 ГОДУ, КОТОРАЯ СОСТАВИЛА 4,72 ДОЛЛ. США НА
АКЦИЮ.**

Третий квартал 2018 года

- Объявленная и скорректированная разводненная прибыль на акцию выросла на 13,4%, или на 0,17 долл. США, и составила 1,44 долл. США, по сравнению с 1,27 долл. США в 2017 году.
 - Без учета неблагоприятного воздействия изменения валютных курсов в размере 0,09 долл. США, скорректированная разводненная прибыль на акцию выросла на 20,5%, или на 0,26 долл. США, по сравнению с 1,27 долл. США в 2017 году, что подробно изложено в Таблице 2.
 - Общий объем отгрузок сигарет и нагреваемых изделий составил 203,7 млрд. шт. и снизился по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 2,1%, или вырос на 1,1% без учета динамики дистрибуторских товарно-материальных запасов, в том числе:
 - Объем отгрузок сигарет, снизился на 3,4 млрд. шт., или на 1,7%, и составил 195,1 млрд. шт.
 - Объем отгрузок нагреваемых табачных изделий снизился на 1,1 млрд. шт., или 11,0%, и составил 8,7 млрд. шт.
- Объявленная чистая выручка от реализации выросла на 0,4% и составила 7,5 млрд. долл. США;
 - Чистая выручка от реализации без учета неблагоприятных валютных курсов в размере 213 млн. долл. США выросла на 3,3%, что подробно изложено в Таблице 3;
- Операционная прибыль выросла на 2,2% и составила 3,2 млрд. долл. США.
 - Без учета неблагоприятных валютных курсов в размере 167 млн. долл. США, операционная прибыль выросла на 7,6%, что подробно изложено в Таблице 5.
- Скорректированная операционная прибыль выросла на 2,2% и составила 3,2 млрд. долл. США, что подробно изложено в Таблице 6.
 - Без учета неблагоприятного воздействия изменения курсов валют в размере 167 млн. долл. США, скорректированная операционная прибыль выросла на 7,6%, что подробно изложено в Таблице 6.

Первые 9 месяцев 2018 года

- Объявленная разводненная прибыль на акцию выросла на 12,2%, или на 0,42 долл. США, и составила 3,85 долл. США, по сравнению с 3,43 долл. США в 2017 году.
- Скорректированная разводненная прибыль на акцию выросла на 13,6%, или на 0,46 долл. США, и составила 3,85 долл. США, по сравнению с 3,39 долл. США в 2017 году.
 - Без учета неблагоприятного воздействия изменения валютных курсов в размере 0,02 долл. США, скорректированная разводненная прибыль на акцию выросла на 14,2%, или на 0,48 долл. США, по сравнению с 3,39 долл. США в 2017 году, что подробно изложено в Таблице 2.
- Общий объем отгрузок сигарет и нагреваемых изделий составил 579,3 млрд. шт. и снизился на 1,2% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, или вырос на 0,3% без учета динамики дистрибуторских товарно-материальных запасов, в том числе:
 - Объем отгрузок сигарет, снизился на 15,5 млрд. шт., или на 2,7%, и составил 550,1 млрд. шт.
 - Объем отгрузок нагреваемых табачных изделий вырос на 8,7 млрд. шт., или 42,4%, и составил 29,2 млрд. шт.
- Объявленная чистая выручка от реализации выросла на 8,2% и составила 22,1 млрд. долл. США;
 - Чистая выручка от реализации без учета благоприятных валютных курсов в размере 351 млн. долл. США выросла на 6,5%, что подробно изложено в Таблице 4;
- Операционная прибыль выросла на 5,3% и составила 8,7 млрд. долл. США.
 - Без учета неблагоприятных валютных курсов в размере 4 млн. долл. США, операционная прибыль выросла на 5,3%, что подробно изложено в Таблице 5.
- Скорректированная операционная прибыль выросла на 5,3% и составила 8,7 млрд. долл. США, что подробно изложено в Таблице 6.
 - Без учета неблагоприятных валютных курсов в размере 4 млн. долл. США, скорректированная операционная прибыль выросла на 5,3%, что подробно изложено в Таблице 6.

Прогноз на 2018 год

ФМИ подтверждает свой прогноз объявленной разводненной прибыли на акцию в диапазоне 4,97 – 5,02 долл. США по действующим валютным курсам, таким образом, рост должен составить около 28-29% по сравнению с объявленной разводненной прибылью на акцию в 2017 году, составившей 3,88 долл. США.

- Без учета неблагоприятного воздействия изменения курсов валют в размере около 0,12 долл. США за весь год, ожидается, что разводненная прибыль на акцию вырастет примерно на 8-9% по сравнению со скорректированной разводненной прибылью на акцию в размере 4,72 долл. США в 2017 г., что подробно изложено в Таблице 2.

Прогноз на 2018 год: обзор и прогнозы

Как сообщалось ранее, данный прогноз предполагает:

- Суммарные отгрузки сигарет и нагреваемых табачных изделий ФМИ могут снизиться примерно на 2%, на фоне ожидаемого сокращения всего международного рынка примерно на 2,5%, за исключением Китая и США;
- Значительный рост продаж нагреваемых табачных изделий на всех рынках присутствия, которые по результатам года должны составить около 44-45 млрд. шт., при этом локомотивами роста выступят ЕС, Япония, Корея и Россия;
- Отгрузки нагреваемых табачных изделий должны составить около 41-42 млрд. шт., с учетом запланированного в третьем квартале 2018 года сокращения складских запасов дистрибьюторов в размере около 3 млрд. шт., отражающего сокращение складских запасов в Японии в размере около 4 млрд. шт., которое частично компенсируется ростом на других рынках в размере около 1 млрд. шт.; а также
- Рост разводненной чистой выручки от реализации в размере около 3%, который будет отражать эффект от перехода на бухгалтерию с учетом инфляции в Аргентине, в результате чего с 1 июля 2018 года функциональной валютой аффилированных компаний ФМИ в данной стране является доллар США.

Как сообщалось ранее, данный прогноз также предполагает:

- Отклонение цены на воспламеняемые продукты в размере около 7%;
- Чистые инвестиции в Производство с Пониженным Риском (далее – ППР) в размере около 600 млн. долл. США за весь год;
- Операционный денежный поток в размере свыше 9 млрд. долл. США, на который могут оказывать влияние потребности в оборотных средствах на конец года;
- Капитальные затраты в размере около 1,5 млрд. долл. США;
- Эффективная налоговая ставка в размере около 24% за весь год; а также
- Отсутствие обратного выкупа акций.

Данный прогноз по доходности не включает влияние каких-либо возможных приобретений активов 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.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ЗА ТРЕТИЙ КВАРТАЛ 2018 ГОДА

НЬЮ-ЙОРК, 18 октября 2018 года. - Компания Филип Моррис Интернэшнл Инк. (индекс на Нью-йоркской фондовой бирже и бирже "NYSE Euronext" в Париже: "PM") сегодня опубликовала результаты деятельности в третьем квартале 2018 года.

«Результаты компании в третьем квартале свидетельствуют об устойчивости нашего бизнеса. Без учета динамики дистрибуторских запасов, наши отгрузки выросли как в третьем квартале, так и за первые 9 месяцев года, что стало отражением продолжающегося роста популярности наших нагреваемых изделий, а также уверенных позиций воспламеняемой продукции ФМИ. Наша доля рынка выросла на 0,5 и 0,6 п.п. за квартал и первые 9 месяцев, соответственно. Мы располагаем отличным портфелем брендов, а также проводим успешную политику повышения цен. Как следствие, мы продолжаем прогнозировать рост разводненной

прибыли на акцию за весь 2018 год в размере 8-9%», - заявил Андре Калантзопулос, Главное Должностное Лицо компании.

«Мы продолжаем ставить во главу угла переход нашего бизнеса на «бездымные» рельсы, и с большим оптимизмом наблюдаем за развивающимся успехом нашей бездымной продукции и сопутствующих ей инициатив, особенно в Европейском Союзе и России. Как было анонсировано ранее, в третьем квартале мы провели сокращение товарных запасов устройств IQOS и расходных материалов к ним в Японии в свете предстоящего глобального запуска наших новых устройств IQOS 3 и IQOS 3 Multi. Важно отметить, в этом году продажи наших нагреваемых табачных изделий продолжают показывать едва ли не двузначный рост, и по итогам года мы ожидаем зафиксировать отгрузки на уровне 41-42 млрд. шт.»

«В целом, как мы уже прокомментировали на Дне Инвестора, наш бизнес демонстрирует отличную динамику. Мы входим в завершающий квартал этого года с уверенностью, что наши стратегии и инициативы послужат основой для еще более успешных результатов в 2019 году».

Телефонная конференция

Телефонная конференция для членов инвестиционного сообщества и СМИ, которую провел Мартин Кинг, Главное Должностное Лицо по финансовым вопросам ФМИ, транслировалась в сети Интернет, начиная с 09:00 по времени Восточного побережья США 18 октября 2018 года. Доступ к конференции осуществлялся через Интернет-сайт www.pmi.com/2018Q3earnings. 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.

Влияние Налоговой реформы в США

В прогнозе разводненной прибыли на акцию ФМИ по итогам всего 2018 года предусмотрена эффективная налоговая ставка в размере около 24%, которая отражает текущий анализ и уточнение расчетов, связанных с изменениями, вызванными вступлением в силу Закона о снижении налогов и создании рабочих мест (далее – Закон).

Новая налоговая система, проистекающая из положений Закона, достаточно сложна, поэтому наши окончательные налоговые обязательства могут отличаться от намеченных оценочных значений, среди прочего, на это могут повлиять: инструкции по исчислению налога, которые возможно будут выпущены Министерством Финансов США и Налоговым Управлением США, другие разъяснения и уточнения налогового законодательства, соотношение видов доходов в юрисдикции налогообложения.

Признание Аргентины высоко инфляционной экономикой для целей U.S. GAAP

После того, как Рабочая группа по международным практикам Центра качества аудита отнесла Аргентину к странам, в которых прогнозируемая трехлетняя накопленная инфляция превысит 100%, в соответствии со стандартами U.S.GAAP эта страна считается высоко инфляционной. Как следствие, ФМИ будет расценивать все операции своих аффилированных компаний в Аргентине как высоко инфляционные, и с 1 июля 2018 года функциональной валютой аффилированных компаний стал доллар США.

Дивиденды

В третьем квартале регулярный квартальный дивиденд составил 1,14 долл. США, что соответствует 4,56 долл. США на обычную акцию в годовом исчислении. С момента выделения компании в марте 2008 года, ФМИ повысила свой регулярный квартальный дивиденд на 147,8% по сравнению с первоначальной величиной в 1,84 долл. США на обычную акцию в годовом исчислении, что соответствует совокупному ежегодному приросту в размере 9,5%.

День Инвестора

В течение квартала, руководство ФМИ обсудило перспективы компании и долгосрочные стратегии роста на совещании с инвесторами в Операционном центре в Лозанне, Швейцария. Копия слайдов презентации, расшифровка, глоссарий ключевых терминов и определений, а также соответствие показателей не-GAAP с показателями GAAP, были опубликованы на сайте www.pmi.com/2018InvestorDay. Архив аудио записи будет доступен до пятницы 26 октября, 2018 г., в том числе на мобильных устройствах на iOS или Android через бесплатное мобильное приложение для инвесторов ФМИ, которое можно скачать по ссылке www.pmi.com/irapp.

Последние результаты клинических исследований ФМИ: очередной шаг на пути подтверждения понижения риска

20 августа 2018 года ФМИ подала в Управление по контролю за продуктами питания и лекарствами США (FDA) результаты 18-месячного исследования хронической токсичности и канцерогенности аэрозоля IQOS и сигаретного дыма на животных. Это исследование дополнило обширный пакет подтверждающей научной документации в поддержку заявки ФМИ на признание IQOS табачной продукцией модифицированного риска, которая уже находится в распоряжении FDA.

Мышь A/J – это подходящая модель для изучения рака легких и хронического обструктивного заболевания легких (ХОЗЛ), двух из наиболее распространенных заболеваний, связанных с курением, потому что она очень подвержена развитию опухолей легких и эмфиземы. 18-месячное ингаляционное исследование проводилось на самках мышей, которые подвергались воздействию свежего воздуха, табачного дыма (от эталонной сигареты 3R4F) или аэрозоля IQOS при низких, средних и высоких уровнях воздействия. Кроме того, в исследовании также были задействованы самцы мышей, которых подвергали воздействию либо свежего воздуха, либо высоких уровней концентрации аэрозоля IQOS. Исследование было призвано оценить хроническую токсичность и канцерогенность аэрозоля IQOS по сравнению с дымом от сигарет в соответствии с рекомендациями ОЭСР. Исследование также включало в себя показатели рисков воспаления легких и ХОЗЛ.

Воздействие аэрозоля IQOS на протяжении всей жизни мыши, даже в двойном объеме по сравнению с сигаретным дымом, провоцировало слабую системную токсичность и не вызывало увеличения риска развития воспалений, эмфиземы или опухолей легких, по сравнению с воздействием свежего воздуха. При этом сигаретный дым вызывал от умеренной до острой хронической токсичности, воспаление легких, эмфизему и увеличение онкогенности легких, по сравнению со свежим воздухом.

Данное исследование на животных представляет доказательства связи между понижением воздействия вредных химических соединений и понижением риска развития болезней, связанных с курением. В отсутствие долгосрочных эпидемиологических данных по влиянию IQOS на заболевания, связанные с курением, такие как, рак легких и ХОЗЛ, выводы исследования свидетельствуют в пользу того, что IQOS менее вреден и потенциально может понижать риски

развития заболеваний, связанных с курением. Результаты исследования уже были представлены на научных конференциях, а полные результаты будут опубликованы в одном из рецензируемых научных журналов.

«Это настоящий прорыв», - прокомментировал Мирослав Зиелински, Президент ФМИ по науке и инновациями. «Это первое в истории исследование рака легкого на живом организме, которое предоставило научные доказательства потенциального влияния бездымного продукта на развитие рака легкого. Исследование дополняет обширный пакет научной документации, подтверждающий, что IQOS менее вреден и потенциально может понижать риски развития заболеваний, связанных с курением».

ОБЪЕМ ОТГРУЗОК

Объем отгрузок сигарет
ФМИ по регионам
(млн. штук)

Третий квартал

Первые 9 месяцев

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Изменения</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Изменения</u>
<u>Сигареты</u>						
Европейский Союз	48 223	49 114	(1,8)%	135 878	141 412	(3,9)%
Восточная Европа	29 801	31 749	(6,1)%	80 294	88 426	(9,2)%
Ближний Восток и Африка	37 406	37 088	0,9%	100 831	101 399	(0,6)%
Южная и Юго- восточная Азия	45 840	44 731	2,5%	130 846	124 655	5,0%
Восточная Азия и Австралия	14 186	15 331	(7,5)%	43 391	48 364	(10,3)%
Латинская Америка и Канада	19 612	20 452	(4,1)%	58 829	61 301	(4,0)%
Всего ФМИ	195 068	198 465	(1,7)%	550 069	565 557	(2,7)%
<u>Нагреваемые табачные изделия</u>						
Европейский Союз	1 730	464	+100,0%	3 853	1 040	+100,0%
Восточная Европа	1 152	180	+100,0%	2 667	351	+100,0%
Ближний Восток и Африка	1 152	247	+100,0%	2 832	410	+100,0%
Южная и Юго- восточная Азия	--	--	--%	--	--	--%
Восточная Азия и Австралия	4 575	8 826	(48,2)%	19 755	18 697	5,7%
Латинская Америка и Канада	43	8	+100,0%	98	12	+100,0%
Всего ФМИ	8 652	9 725	(11,0)%	29 205	20 510	42,4%
<u>Сигареты и нагреваемые табачные изделия</u>						
Европейский Союз	49 953	49 578	0,8%	139 731	142 452	(1,9)%

Восточная Европа	30 953	31 929	(3,1)%	82 961	88 777	(6,6)%
Ближний Восток и Африка	38 558	37 335	3,3%	103 663	101 809	1,8%
Южная и Юго-восточная Азия	45 840	44 731	2,5%	130 846	124 655	5,0%
Восточная Азия и Австралия	18 761	24 157	(22,3)%	63 146	67 061	(5,8)%
Латинская Америка и Канада	19 655	20 460	(3,9)%	58 927	61 313	(3,9)%
Всего ФМИ	203 720	208 190	(2,1)%	579 274	586 067	(1,2)%

Третий квартал

Суммарный объем отгрузок продукции ФМИ снизился на 2,1%, главным образом, как следствие результатов:

- в Восточной Европе, во многом ставших следствием снижения отгрузок сигарет в России, Казахстане и Украине, частично компенсированного ростом отгрузок нагреваемых табачных изделий, особенно в России;
- в Восточной Азии и Австралии (далее ВАиА), как следствие снижения отгрузок сигарет, особенно в Японии и Корее, а также сокращения отгрузок нагреваемых табачных изделий в Японии на фоне неблагоприятной статистики товарно-складских запасов, подробно описанной в разделе Восточная Азия и Австралия; что было частично компенсировано ростом отгрузок сигарет в Тайване и отгрузок нагреваемых табачных изделий в Корее; и
- в Латинской Америке и Канаде, как следствие снижения отгрузок сигарет, особенно в Аргентине, Бразилии, Канаде и Колумбии, частично компенсированного статистикой по Мексике.

Снижение суммарных отгрузок ФМИ было частично компенсировано:

- в ЕС, что, прежде всего, отражает наращивание отгрузок нагреваемых табачных изделий, а также рост отгрузок сигарет в Германии и Польше, который частично был нивелирован сокращением отгрузок в других странах, таких как Франция и Италия;
- на Ближнем Востоке и в Африке на фоне роста отгрузок в странах Персидского Залива, особенно в Саудовской Аравии, и Турции, а также наращивания отгрузок нагреваемых табачных изделий, главным образом, в секторе Duty Free; а также
- в Южной и Юго-Восточной Азии, как следствие роста отгрузок сигарет, чему главным образом способствовали результаты в Индонезии и Таиланде, которые были частично нивелированы статистикой отгрузок в Пакистане.

Без учета неблагоприятной динамики дистрибуторских складских запасов сигарет и нагреваемых табачных изделий в размере около 6,7 млрд. шт. (как следствие неблагоприятной динамики складских запасов нагреваемых табачных изделий в размере около 6,9 млрд. шт., главным образом, в Японии, что было частично компенсировано благоприятной динамикой по отгрузкам сигарет в размере около 0,2 млрд. шт.) общий объем отгрузок ФМИ вырос на 1,1%.

Первые 9 месяцев

Суммарный объем отгрузок продукции ФМИ снизился на 1,2%, главным образом, как следствие результатов:

- в ЕС, что, прежде всего, отражает сокращение отгрузок сигарет во Франции, Германии и Италии, которое было частично компенсировано ростом отгрузок нагреваемых табачных изделий по всему региону;
- в Восточной Европе, во многом ставшим следствием снижением отгрузок сигарет в России, и Украине, частично компенсированного ростом отгрузок нагреваемых табачных изделий, особенно в России и Украине;
- в Восточной Азии и Австралии, как следствие снижения отгрузок сигарет, особенно в Японии и Корее, а также сокращения отгрузок нагреваемых табачных изделий в Японии на фоне неблагоприятной статистики товарно-складских запасов, подробно описанной в разделе Восточная Азия и Австралия; что было частично компенсировано ростом отгрузок нагреваемых табачных изделий в Корее; и
- в Латинской Америке и Канаде, как следствие снижения отгрузок сигарет, особенно в Аргентине, Канаде, Колумбии и Мексике.

Снижение суммарных отгрузок ФМИ было частично компенсировано:

- на Ближнем Востоке и в Африке на фоне роста отгрузок сигарет в Турции и наращивания отгрузок нагреваемых табачных изделий главным образом, в секторе беспошлинного бизнеса ФМИ, что было частично нивелировано отрицательной динамикой отгрузок в странах Персидского Залива, особенно в Саудовской Аравии и ОАЭ; а также
- в Южной и Юго-Восточной Азии, как следствие роста отгрузок сигарет, чему главным образом способствовали результаты в Пакистане, Таиланде и на Филиппинах.

Без учета неблагоприятной динамики дистрибуторских складских запасов сигарет и нагреваемых табачных изделий в размере около 8,6 млрд. шт. (как следствие неблагоприятной динамики складских запасов нагреваемых табачных изделий в размере около 9,5 млрд. шт., что было частично компенсировано благоприятной динамикой по отгрузкам сигарет в размере около 0,9 млрд. шт., в основном в Японии) общий объем отгрузок ФМИ вырос на 0,3%.

Ниже приведен объем отгрузок сигарет по маркам.

**Объем
отгрузок**

Третий квартал

Первые 9 месяцев

сигарет ФМИ
по маркам

(млн. штук)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Изменение</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Изменение</u>
Сигареты						
<i>Marlboro</i>	69 121	68 886	0,3%	195 987	200 115	(2,1)%
<i>L&M</i>	24 329	23 809	2,2%	66 751	69 091	(3,4)%
<i>Chesterfield</i>	15 821	15 116	4,7%	44 622	40 311	10,7%
<i>Philip Morris</i>	13 505	12 838	5,2%	36 687	36 133	1,5%
<i>Sampoerna A</i>	10 333	10 482	(1,4)%	29 131	31 012	(6,1)%
<i>Parliament</i>	11 588	11 354	2,1%	31 041	31 723	(2,1)%
<i>Bond Street</i>	8 595	9 912	(13,3)%	23 960	28 675	(16,4)%
<i>Dji Sam Soe</i>	7 578	6 425	17,9%	21 151	15 692	34,8%
<i>Lark</i>	6 058	6 403	(5,4)%	17 604	18 627	(5,5)%
<i>Fortune</i>	4 052	3 451	17,4%	11 791	9 761	20,8%
Другие	<u>24 088</u>	<u>29 789</u>	(19,1)%	71 344	84 417	(15,5)%
Всего сигареты	195 068	198 465	(1,7)%	550 069	565 557	(2,7)%
Нагреваемые табачные изделия	<u>8 652</u>	<u>9 725</u>	<u>(11,0)%</u>	<u>29 205</u>	<u>20 510</u>	<u>42,4%</u>
Всего ФМИ	203 720	208 190	(2,1)%	579 274	586 067	(1,2)%

Примечание: марка *Sampoerna A* включает в себе *Sampoerna*; *Philip Morris* включает *Philip Morris/Dubliss*; а *Lark* включает *Lark Harmony*.

Третий квартал

Объем отгрузок следующих марок сигарет ФМИ сократился:

- *Sampoerna A* в Индонезии, что частично отражает повышение розничной цены (выше цены на пачку с закругленными углами) в четвертом квартале 2017 года;
- *Bond Street*, прежде всего, как следствие статистики отгрузок в Казахстане, России и Украине;
- *Lark*, главным образом, как следствие отрицательной динамики в Японии; а также

• Категория «Другие», главным образом, как следствие: статистики по маркам среднего ценового сегмента, в частности, *Sampoerna U* в Индонезии, в результате роста цен, опережающего инфляцию; а также, успешного морфинга локальных марок низкого ценового сегмента в международные марки, в частности, в Колумбии, Мексике и России; а также статистике по марке *Jackpot* низкого ценового сегмента на Филиппинах.

Объем отгрузок следующих марок сигарет ФМИ вырос:

• *Marlboro*, главным образом, как следствие результатов в Алжире, странах Персидского Залива, особенно Саудовской Аравии, Индонезии, Мексике, Турции и на Филиппинах, частично нивелированных статистикой по Аргентине, Италии, Японии, Корею и беспошлинному бизнесу ФМИ;

• *L&M*, главным образом, как следствие результатов в странах Персидского Залива, особенно Саудовской Аравии, Польше и Таиланде, частично нивелированных статистикой отгрузок в Северной Африке, особенно Египте, России и Турции;

• *Chesterfield*, в основном как следствие положительной динамики отгрузок в Колумбии, Мексике и Турции, частично нивелированной в России;

• *Philip Morris*, в основном, как следствие результатов в России, частично нивелированных статистикой отгрузок в Аргентине и на Филиппинах;

• *Parliament*, главным образом, как следствие результатов в Японии и Турции, частично нивелированных статистикой отгрузок в Корею и России;

• *Dji Sam Soe* в Индонезии, что отражает успех на рынке разновидности марки *Magnum Mild 16s*; а также

• *Fortune* на Филиппинах, как следствие благоприятного эффекта от сближения в уровне цен с продуктами-конкурентами.

Отгрузки нагреваемых табачных изделий ФМИ снизились как следствие статистики по Японии, связанной с ранее анонсированным сокращением товарно-складских дистрибуторских запасов в размере около 3 млрд. шт. (сокращение на 4 млрд. шт. в Японии на фоне прироста на 1 млрд. шт. на других рынках), при этом сокращение в Японии пришлось на третий квартал 2018 года.

Первые 9 месяцев

Объем отгрузок следующих марок сигарет ФМИ сократился:

• *Marlboro*, главным образом, как следствие результатов во Франции, странах Персидского залива, особенно Саудовской Аравии и ОАЭ, Италии, Японии и Корею, частично компенсированных в Индонезии, Северной Африке и Турции;

• *L&M*, главным образом, как следствие результатов в странах Персидского залива, особенно Саудовской Аравии, Северной Африке, особенно, в Египте, России, Турции и, частично компенсированных статистикой отгрузок в Казахстане, Сербии и Таиланде;

• *Sampoerna A* в Индонезии, что частично отражает повышение розничной цены (выше цены на пачку с закругленными углами) в четвертом квартале 2017 года;

- *Parliament*, главным образом, как следствие результатов в Корее и России, частично компенсированных статистикой отгрузок в Турции;
- *Bond Street*, прежде всего, как следствие статистики отгрузок в России и Украине;
- *Lark*, главным образом, как следствие отрицательной динамики в Японии, частично компенсированной в Турции; а также
- Категория «Другие», главным образом, как следствие: статистики по маркам среднего ценового сегмента, в частности, *Sampoerna U* в Индонезии, в результате роста цен, опережающего инфляцию; а также, успешного морфинга локальных марок низкого ценового сегмента в международные марки, в частности, в Колумбии, Мексике и России; а также статистике по марке *Jackpot* низкого ценового сегмента на Филиппинах, частично компенсированной маркой *Morven* в Пакистане.

Объем отгрузок следующих марок сигарет ФМИ вырос:

- *Chesterfield*, в основном как следствие положительной динамики отгрузок в Аргентине, Бразилии, Колумбии, странах Персидского Залива, особенно в Саудовской Аравии, Мексике и Турции, частично нивелированной в Португалии, России и Тайване;
- *Philip Morris*, в основном, как следствие результатов в России, частично нивелированных статистикой отгрузок в Аргентине, Италии и на Филиппинах;
- *Dji Sam Soe* в Индонезии, что отражает успех на рынке разновидности марки *Magnum Mild 16s*, выпущенной на рынок во втором квартале 2017 года; а также
- *Fortune* на Филиппинах, как следствие благоприятного эффекта от сближения в уровне цен с продуктами-конкурентами.

Росту отгрузок нагреваемых табачных изделий ФМИ способствовала положительная статистика по всем регионам, где присутствует IQOS, отражающая рост: в ЕС, особенно в Италии; Восточной Европе, особенно в России и Украине; в регионе Ближний Восток и Африка, особенно беспрошленный бизнес ФМИ; а также в регионе Восточная Азия и Австралия, особенно в Корее, что было частично нивелировано статистикой по Японии на фоне неблагоприятной динамики дистрибуторских запасов, подробно описанной в разделе Восточная Азия и Австралия.

ФИНАНСОВАЯ СВОДКА

**Финансовая сводка за квартал,
завершившийся 30 сентября**

**Чистая выручка от
реализации (за
вычетом акцизного
налога)**

Динамика

+ / (-)

Отклонение

+ / (-)

(млн. долл. США)	2018	2017	Всего	За		Всего	Валюта	Цена	Соотношение марок и объемов	Расходы/Прочее
				вычетом валютных колебаний	Всего					
Чистая выручка от реализации	7 504	7 473	0,4%	3,3%	31	(213)	483	(310)	71	
Себестоимость реализации	(2 618)	(2 735)	4,3%	3,1%	117	32	--	118	(33)	
Расходы на маркетинг, научные исследования и административные расходы	(1 710)	(1 629)	(5,0)%	(5,8)%	(81)	14	--	--	(95)	
Амортизация нематериальных активов	(20)	(21)	4,8%	4,8%	1	--	--	--	1	
Общая прибыль от текущей деятельности	3 156	3 088	2,2%	7,6%	68	(167)	483	(192)	(56)	
Снижение стоимости активов и затраты по выходу из бизнеса	--	--	--%	--%	--	--	--	--	--	
Скорректированная общая прибыль от текущей деятельности	3 156	3 088	2,2%	7,6%	68	(167)	483	(192)	(56)	
Скорректированный коэффициент доходности	42,1%	41,3%	0,8 п.п.	1,8 п.п.						

Показатель «Затраты/Прочее» также включает в себя изменение чистой выручки от реализации без учета изменений валютных курсов по сравнению с аналогичным прошлым периодом, не связанное с изменением соотношения марок в портфеле, их объемов и ценами, относимое к плате за определенные права на дистрибуцию, взимаемой с покупателей на некоторых рынках региона Ближний Восток и Африка. Это несущественное нововведение в презентации отчета связано с новым стандартом учета доходов и относится исключительно к будущим периодам.

Чистая выручка от реализации за вычетом неблагоприятного воздействия изменения валютных курсов выросла на 3,3%, что, главным образом, связано с установлением компанией более высоких цен на свою продукцию во всех регионах, а также с благоприятным изменением показателя «Затраты/Прочее», как указано выше, что было частично нивелировано неблагоприятным соотношением марок в портфеле и их объемов, главным образом, за счет статистики по ВАиА, и в основном Японии, на фоне роста выручки в ЕС.

Общая прибыль от текущей деятельности, без учета неблагоприятного воздействия изменения валютных курсов, выросла на 7,6%, главным образом, как следствие: установления компанией более высоких цен на свою продукцию и благоприятного эффекта от увеличения маржи на устройства IQOS, несмотря на спад продаж, что было частично нивелировано неблагоприятным соотношением марок в портфеле и их объемов, в основном в регионе ВАиА, а также ростом затрат на маркетинг, административно-хозяйственную и исследовательскую деятельность, во

многим отражающих рост издержек в поддержку продукции с пониженным риском во всех регионах, но главным образом в ЕС.

Без учета воздействия изменения валютных курсов, скорректированный коэффициент доходности вырос на 1,8 п.п. и составил 43,1% как следствие факторов, приведенных выше и подробно изложенных в Таблице 7.

Первые 9 месяцев

Финансовая сводка за первые 9 месяцев, завершившиеся 30 сентября 2018г.

<u>Чистая выручка от реализации (за вычетом акцизного налога)</u>	<u>Динамика</u>			<u>Отклонение</u>					
		<u>+ / (-)</u>		<u>За вычетом валютных колебаний</u>	<u>Всего</u>	<u>Валюта</u>	<u>Цена</u>	<u>Соотношение марок и объемов</u>	<u>Расходы/Прочее</u>
(млн. долл. США)	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Всего</u>						
Чистая выручка от реализации	22 126	20 454	8,2%	6,5%	1 672	351	1 165	(6)	162
Себестоимость реализации	(7 977)	(7 431)	(7,3)%	(4,6)%	(546)	(205)	--	(340)	(1)
Расходы на маркетинг, научные исследования и административные расходы	(5 411)	(4 717)	(14,7)%	(11,5)%	(694)	(150)	--	--	(544)
Амортизация нематериальных активов	(63)	(65)	3,1%	3,1%	2	--	--	--	2
Общая прибыль от текущей деятельности	8 675	8 241	5,3%	5,3%	434	(4)	1 165	(346)	(381)
Снижение стоимости активов и затраты по выходу из бизнеса	--	--	--%	--%	--	--	--	--	--
Скорректированная общая прибыль от текущей деятельности	8 675	8 241	5,3%	5,3%	434	(4)	1 165	(346)	(381)
Скорректированный коэффициент доходности	39,2%	40,3%	(1,1) п.п.	(0,4) п.п.					

Показатель “Затраты/Прочее” также включает в себя изменение чистой выручки от реализации без учета изменений валютных курсов по сравнению с аналогичным прошлым периодом, не связанное с изменением соотношения марок в портфеле, их объемов и ценами, относимое на плату за определенные права на дистрибуцию, взимаемую с покупателей на некоторых рынках региона Ближний Восток и Африка. Это несущественное нововведение в презентации отчета связано с новым стандартом учета доходов и относится исключительно к будущим периодам.

Чистая выручка от реализации за вычетом благоприятного воздействия изменения валютных курсов выросла на 6,5%, что, главным образом, связано с установлением компанией более высоких цен на свою продукцию в регионах ЕС, Восточная Европа, ЮиЮВА, ВАиА и ЛАиК, а также с благоприятным изменением показателя «Затраты/Прочее», как приведено выше. Несмотря на неблагоприятное соотношение марок в портфеле и их объемов, главным образом, в Японии и Саудовской Аравии, соотношение марок в портфеле и их объемов в целом оставалось на прежнем уровне, учитывая благоприятную динамику объемов нагреваемых табачных изделий.

Общая прибыль от текущей деятельности, без учета неблагоприятного воздействия изменения валютных курсов, выросла на 5,3%, главным образом, как следствие: установления компанией более высоких цен на свою продукцию, что было частично нивелировано неблагоприятным соотношением марок в портфеле и их объемов, в основном как следствие сокращения количества марок в Индонезии, сокращения объемов в Японии, сокращения и марок, и объемов в России, и сокращения объемов в Саудовской Аравии, что было частично компенсировано ростом объемов в Корее. Благоприятный эффект от повышения цен также был частично нивелирован ростом затрат на маркетинг, административно-хозяйственную и исследовательскую деятельность, во многом отражающих рост издержек в поддержку продукции с пониженным риском во всех регионах, но главным образом в ЕС и ВАиА.

Без учета воздействия изменения валютных курсов, скорректированный коэффициент доходности снизился на 0,4 п.п. и составил 39,9% как следствие факторов, приведенных выше и подробно изложенных в Таблице 7.

ЧИСТАЯ ВЫРУЧКА ОТ РЕАЛИЗАЦИИ (по категории продукции)

<u>Чистая выручка от реализации</u>	<u>Третий квартал</u>				<u>Первые 9 месяцев</u>			
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Изменен</u>	<u>без учета</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Измене</u>	<u>без</u>
(млн. долл. США)			<u>ия</u>	<u>измен.ва</u>			<u>ния</u>	<u>учета</u>
				<u>лютн.</u>				<u>измен.в</u>
				<u>курсов</u>				<u>алютн.</u>
								<u>курсов</u>
<u>Воспламеняемые изделия</u>								
Европейский Союз	2 225	2 139	4,0%	2,7%	6 381	5 909	8,0%	(0,6)%
Восточная Европа	705	696	1,2%	7,2%	1 926	1 900	1,4%	2,5%
Ближний Восток и Африка	1 019	1 045	(2,5)%	6,8%	2 813	2 970	(5,3)%	(2,4)%

Южная и Юго-Восточная Азия	1 197	1 129	6,0%	13,2%	3 434	3 206	7,1%	11,2%
Восточная Азия и Австралия	789	760	3,8%	4,4%	2 348	2 363	(0,6)%	(2,4)%
Латинская Америка и Канада	748	755	(1,0)%	2,3%	2 254	2 108	6,9%	9,8%
Всего ФМИ	6 681	6 526	2,4%	5,8%	19 156	18 457	3,8%	2,4%
<u>Продукция пониженного риска (ППР)</u>								
Европейский Союз	242	65	+100%	+100%	577	145	+100%	+100%
Восточная Европа	73	9	+100%	+100%	179	19	+100%	+100%
Ближний Восток и Африка	124	31	+100%	+100%	313	45	+100%	+100%
Южная и Юго-Восточная Азия	--	--	--%	--%	--	--	--%	--%
Восточная Азия и Австралия	377	841	(55,1)%	(56,4)%	1 887	1 786	5,7%	2,4%
Латинская Америка и Канада	5	1	+100%	+100%	14	2	+100%	+100%
Всего ФМИ	823	947	(13,2)%	(14,2)%	2 970	1 997	48,7%	43,6%
<u>Воспламеняемые Изделия и ППР</u>								
Европейский Союз	2 467	2 204	11,9%	10,6%	6 958	6 054	14,9%	5,8%
Восточная Европа	778	705	10,4%	16,9%	2 105	1 918	9,7%	11,1%
Ближний Восток и Африка	1 143	1 078	6,0%	15,0%	3 126	3 017	3,6%	6,4%
Южная и Юго-Восточная Азия	1 197	1 129	6,0%	13,2%	3 434	3 206	7,1%	11,2%
Восточная Азия и Австралия	1 166	1 601	(27,2)%	(27,5)%	4 235	4 149	2,1%	(0,3)%
Латинская Америка и Канада	753	756	0,4%	(2,9)%	2 268	2 110	7,5%	10,4%
Всего ФМИ	7 504	7 473	0,4%	3,3%	22 126	20 454	8,2%	6,5%

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

РЕГИОН ВОСТОЧНАЯ ЕВРОПА

Третий квартал

Финансовая сводка за квартал,
завершившийся 30 сентября

(млн. долл. США)	<u>Динамика</u>				<u>Отклонение</u>				
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>+ / (-)</u>		<u>Валюта</u>	<u>Цена</u>	<u>Соотнош</u>	<u>+ / (-)</u>	
			<u>Всего</u>	<u>За</u>				<u>ение</u>	<u>Расходы/</u>
			<u>вычетом</u>	<u>Всего</u>			<u>марок и</u>	<u>Прочее</u>	
			<u>валютных</u>				<u>объемов</u>		
			<u>колебаний</u>						
Чистая выручка от реализации	778	705	10,4%	16,9%	73	(46)	91	28	--
Общая прибыль от текущей деятельности	270	244	10,7%	33,6%	26	(56)	91	(10)	1
Снижение стоимости активов и затраты по выходу из бизнеса	--	--	--%	--%	--	--	--	--	--
Скорректированная общая прибыль от текущей деятельности	270	244	10,7%	33,6%	26	(56)	91	(10)	1
Скорректированный коэффициент доходности	34,7%	34,6%	0,1 п.п.	5,0 п.п.					

В третьем квартале 2018 года чистая выручка от реализации за вычетом неблагоприятного воздействия изменения валютных курсов выросла на 16,9%, что, главным образом, связано с установлением компанией более высоких цен на свою продукцию во всех регионах, особенно в России и Украине, а также с благоприятным соотношением марок в портфеле и их объемов, главным образом, в сегменте нагреваемых табачных изделий в России и Украине.

Общая прибыль от текущей деятельности, без учета неблагоприятного воздействия изменения валютных курсов, выросла на 33,6%, главным образом, как следствие: установления компанией более высоких цен на свою продукцию, что было частично нивелировано неблагоприятным соотношением марок в портфеле и их объемов; в частности, неблагоприятной динамикой марок в России.

Без учета воздействия изменения валютных курсов, скорректированный коэффициент доходности вырос на 5,0 п.п. и составил 39,6% как следствие факторов, приведенных выше и подробно изложенных в Таблице 7.

Первые 9 месяцев

**Финансовая сводка за первые 9 месяцев,
завершившиеся 30 сентября**

(млн. долл. США)	<u>Динамика</u>				<u>Отклонение</u>				
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Всего</u>	<u>За вычетом валютных колебаний</u>	<u>Всего</u>	<u>Валюта</u>	<u>Цена</u>	<u>Соотнош ение марок и объемов</u>	<u>Расходы/ Прочее</u>
Чистая выручка от реализации	2 105	1 918	9,7%	11,1%	187	(26)	243	(30)	--
Общая прибыль от текущей деятельности	682	627	8,8%	19,8%	55	(69)	243	(98)	(21)
Снижение стоимости активов и затраты по выходу из бизнеса	--	--	--%	--%	--	--	--	--	--
Скорректированная общая прибыль от текущей деятельности	682	627	8,8%	19,8%	55	(69)	243	(98)	(21)
Скорректированный коэффициент доходности	32,4%	32,7%	(0,3) п.п.	2,5 п.п.					

Чистая выручка от реализации за вычетом благоприятного воздействия изменения валютных курсов выросла на 11,1%, что, что, главным образом, связано с установлением компанией более высоких цен на свою продукцию во всех регионах, особенно в России и Украине, что было частично нивелировано неблагоприятным соотношением марок в портфеле и их объемов, особенно, в России.

Общая прибыль от текущей деятельности, без учета неблагоприятного воздействия изменения валютных курсов, выросла на 19,8%, главным образом, как следствие: установления компанией более высоких цен на свою продукцию, что было частично нивелировано неблагоприятным соотношением марок в портфеле и их объемов; в частности, неблагоприятной динамикой марок в России, а также ростом затрат на маркетинг, административно-хозяйственную и исследовательскую деятельность, во многом отражающих рост издержек в поддержку продукции с пониженным риском.

Без учета воздействия изменения валютных курсов, скорректированный коэффициент доходности вырос на 2,5 п.п. и составил 35,2% как следствие факторов, приведенных выше и подробно изложенных в Таблице 7.

**Регион Восточная Европа – суммарный объем рынка, объем отгрузок, и доля рынка ФМИ:
комментарии**

**Объем отгрузок сигарет
ФМИ по регионам**

Третий квартал

Первые 9 месяцев

(млн. штук)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Изменение</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Изменение</u>
Сигареты	29 801	31 749	(6,1)%	80 294	88 426	(9,2)%
Нагреваемые табачные изделия	1 152	180	+100%	2 667	351	+100%
Всего Восточная Европа	30 953	31 929	(3,1)%	82 961	88 777	(6,6)%

Третий квартал

В третьем квартале оценочный объем рынка Восточной Европы снизился, главным образом как следствие результатов:

- в России, где рынок сократился на 7,8%, главным образом, как следствие времени и эффекта от повышения ставки акциза и розничных цен, а также роста распространения нелегальной торговли; и
- в Украине, где рынок сократился на 9,4%, главным образом, как следствие времени и эффекта от повышения ставки акциза и розничных цен, а также роста распространения нелегальной торговли.

Общий объем отгрузок ФМИ снизился на 3,1% и составил 31,0 млрд. шт., или на 5,1% без учета благоприятной динамики дистрибуторских запасов, прежде всего за счёт результатов:

- в России, где отгрузки сократились на 3,0%, или на 5,3% без учета благоприятной динамики дистрибуторских запасов что явилось следствием сокращения объема рынка в целом; сокращения доля рынка сигарет ФМИ, главным образом как следствие статистики по марке *L&M* среднего ценового сегмента и марок *Bond Street* и *Next* низкоценового сегмента, частично отражающей эффект от перехода потребителей на более дешевые марки, что было частично компенсировано ростом доли марки *Philip Morris* и наращиванием отгрузок нагреваемых табачных изделий
- в Казахстане, где отгрузки сократились на 9,2%, главным образом, в связи с сокращением рынка в целом, что было частично компенсировано ростом доли ФМИ; а также
- в Украине, где отгрузки сократились на 3,7%, главным образом, в связи с сокращением рынка в целом, что было частично компенсировано ростом отгрузок нагреваемых табачных изделий.

Первые 9 месяцев

Оценочный объем рынка Восточной Европы снизился, главным образом как следствие результатов:

- в России, где рынок сократился на 8,6%, главным образом, как следствие тех же факторов, что предопределили результаты третьего квартала; и
- в Украине, где рынок сократился на 8,2%, как следствие тех же факторов, что предопределили результаты третьего квартала.

Общий объем отгрузок ФМИ снизился на 6,6% и составил 83,0 млрд. шт., прежде всего за счёт результатов:

- в России, где отгрузки сократились на 8,8%, что явилось следствием тех же факторов, что предопределили результаты третьего квартала; а также
- в Украине, где отгрузки сократились на 8,3%, главным образом, как следствие тех же факторов, что предопределили результаты третьего квартала.