2013年度 第2四半期
決算説明会資料

財務責任者
見浪　直博

※本資料に含まれる数値は各事業の業績を分かりやすく説明するために使用しており、
　財務諸表の数値と異なる場合があります。
※各指標の注記は、slide33をご覧下さい。

ひとの
ときを、
想う。

当資料取扱上の注意点

将来に関する記述等についてのご注意

本資料には、当社又は当社グループの業績に関連して将来に関する記述を含んでおります。かかる将来に関する記述は、「考えています」「見込んでいます」「予期しています」「予想しています」「予見しています」「計画」「戦略」「可能性」等の語句や、将来の事業活動、業績、事象又は条件を表す同様の語句を含むことがあります。将来に関する記述は、現在入手できる情報に基づく経営者の判断、予測、期待、計画、認識、評価等を基礎として記載されているに過ぎません。これらの記述ないし事実又は前提（仮定）については、その性質上、客観的に正確であるという保証も将来その通りに実現するという保証もなく、当社としてその実現を約束する趣旨のものでもありません。また、かかる将来に関する記述は、さまざまなリスクや不確実性に晒されており、実際の業績は、将来に関する記述における見込みと大きく異なる場合があります。その内、現時点で想定される主なものとして、以下のような事項を挙げることができます（なお、かかるリスクや要因はこれらの事項に限られるものではありません）。

（1）喫煙に関する健康上の懸念の増大

（2）たばこに関する国内外の法令規則による規制等の導入・変更（増税、たばこ製品の販売、国産葉たばこの買入れ義務、包装、ラベル、マーケティング及び使用に関する政府の規制等）、喫煙に関する民間規制及び政府による調査の影響等

（3）国内外の訴訟の動向

（4）国内たばこ事業、海外たばこ事業以外へ多角化する当社の能力

（5）国際的な事業拡大と、日本国外への投資を成功させる当社の能力

（6）市場における他社との競争激化、銘柄嗜好の変化及び需要の減少

（7）買収やビジネスの多角化に伴う影響

（8）国内外の経済状況

（9）為替変動及び原材料費の変動

（10）自然災害及び不測の事態等

ひとの
ときを、
想う。

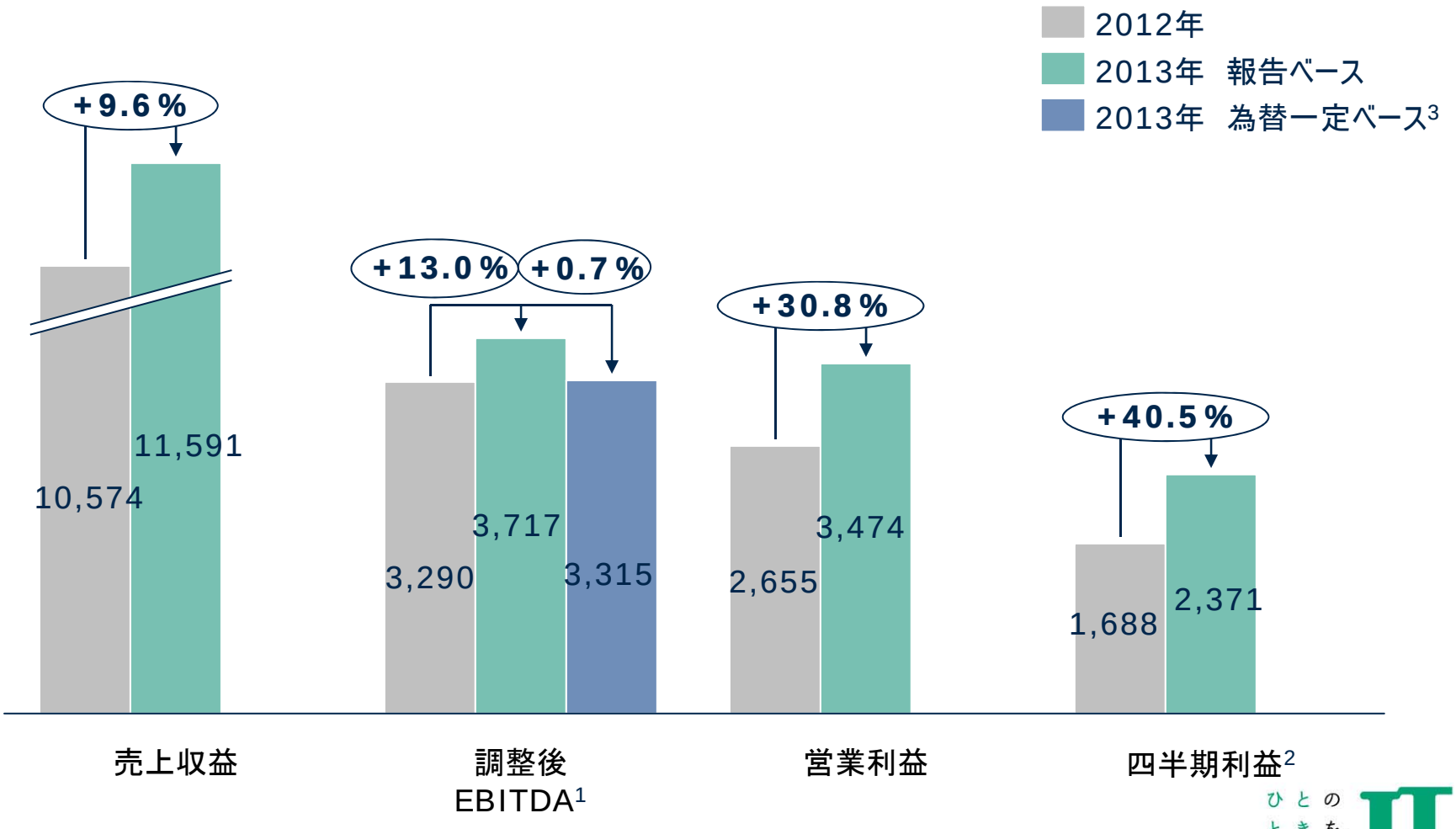
全社実績

ひとの
ときを、
想う。

全社:
全ての指標で前年同期を上回り、全社業績予想に対して順調な進捗

主要指標実績
(2012年度第2四半期 vs 2013年度第2四半期)

(億円)



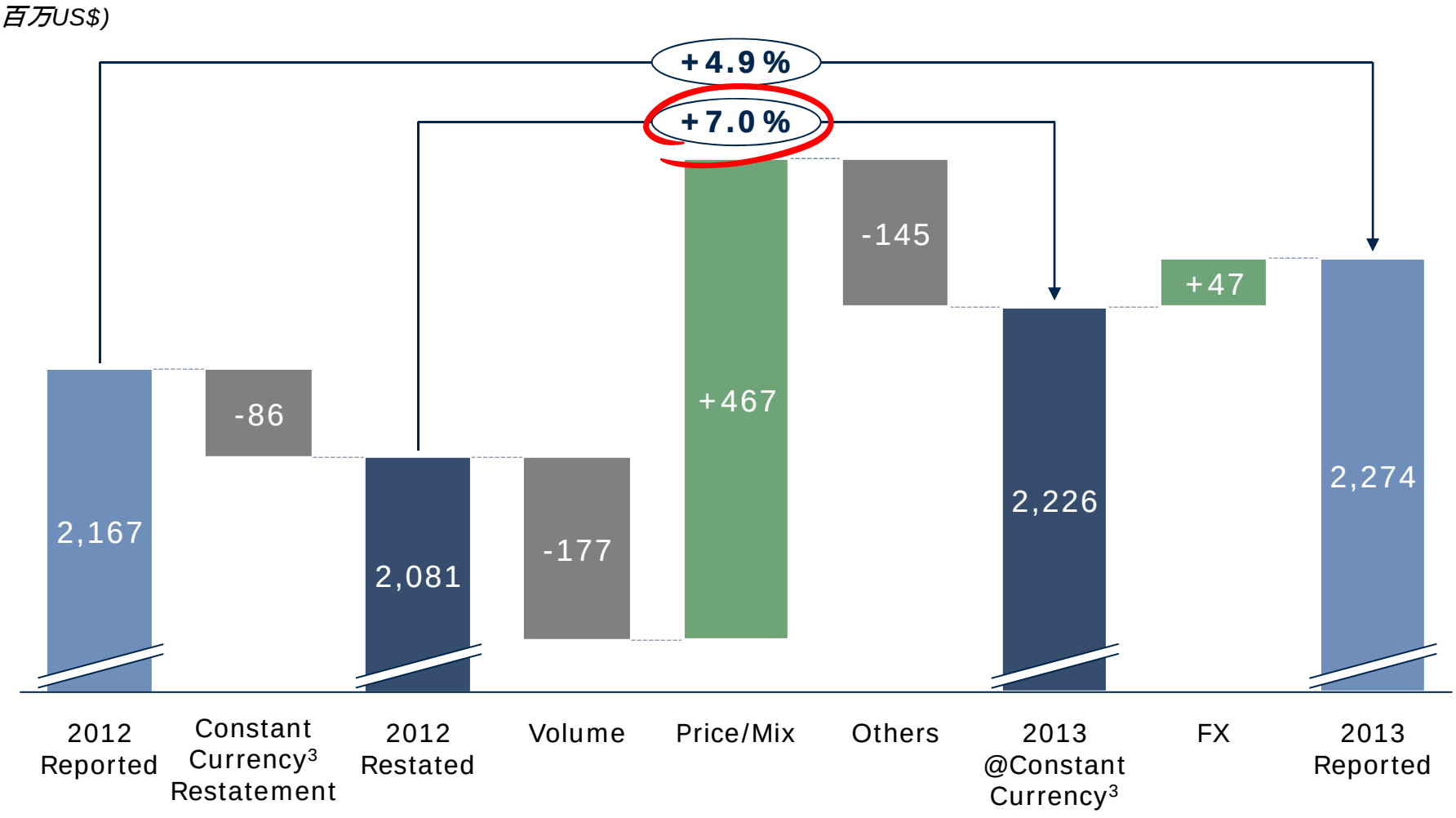
ひとの
ときを、
想う。

事業別実績・見込

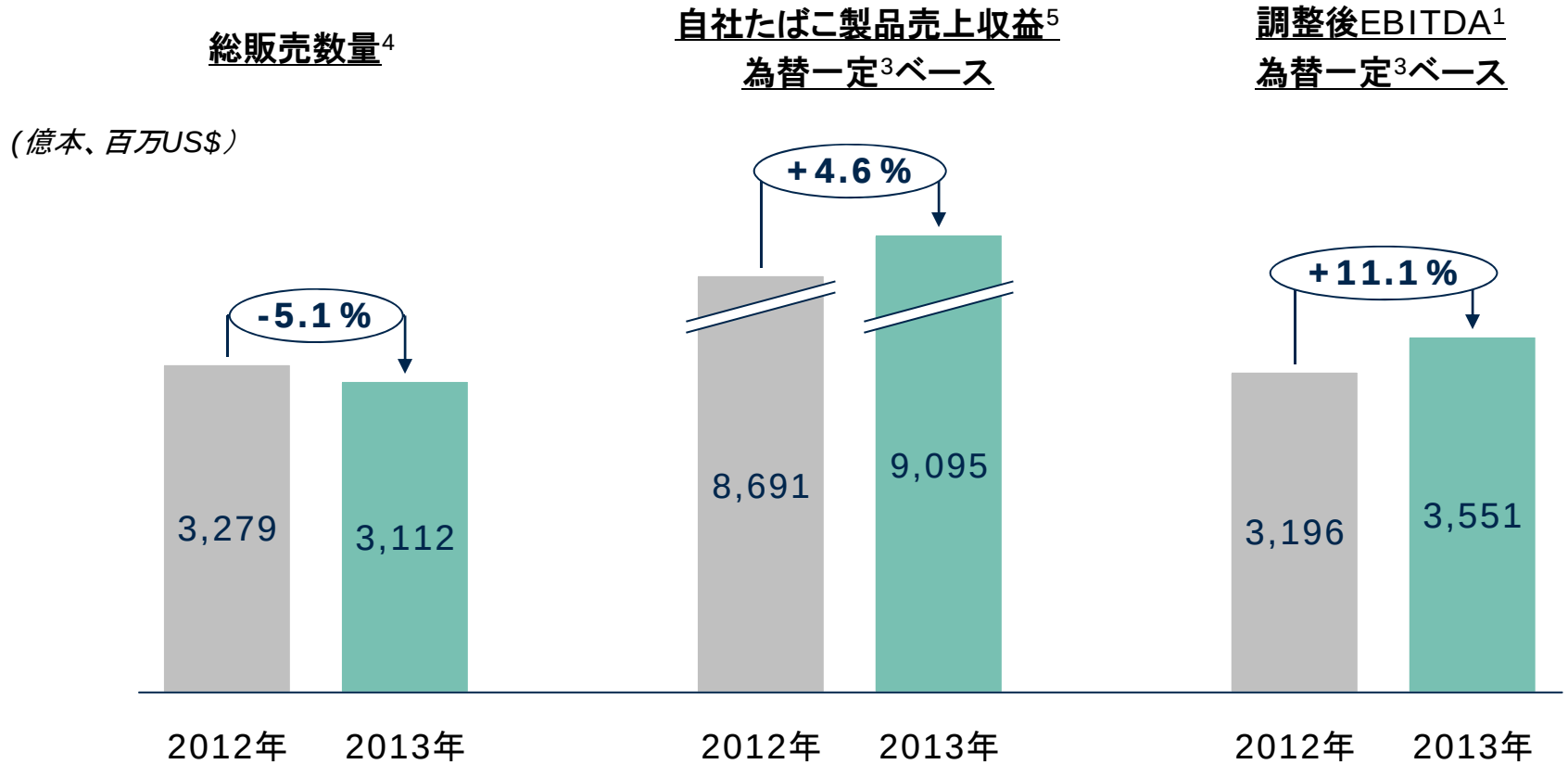
ひとの
ときを、
想う。

海外たばこ事業(1-6月期):
単価上昇効果により、為替一定ベース調整後EBITDAは7.0%伸長

調整後EBITDA[1]



JT International(1-9月期速報):
為替一定ベース調整後EBITDAは単価上昇効果をドライバーとした増収により、11.1%成長



ひとの
ときを、
想う。

JT International(1-9月期速報):
S&WE、N&CEクラスターにおいて販売数量の成長率が改善

GFB販売数量成長率

	2013			
	1-3月	4-6月	7-9月	1-9月
JTI	-4.5%	-0.3%	-1.8%	-2.1%
S&WE	-7.7%	-8.6%	-2.1%	-6.1%
N&CE	-0.9%	5.2%	10.5%	5.1%
CIS+	0.8%	3.3%	-2.6%	0.5%
RoW	-11.4%	-2.4%	-4.6%	-6.1%

総販売数量[4]成長率

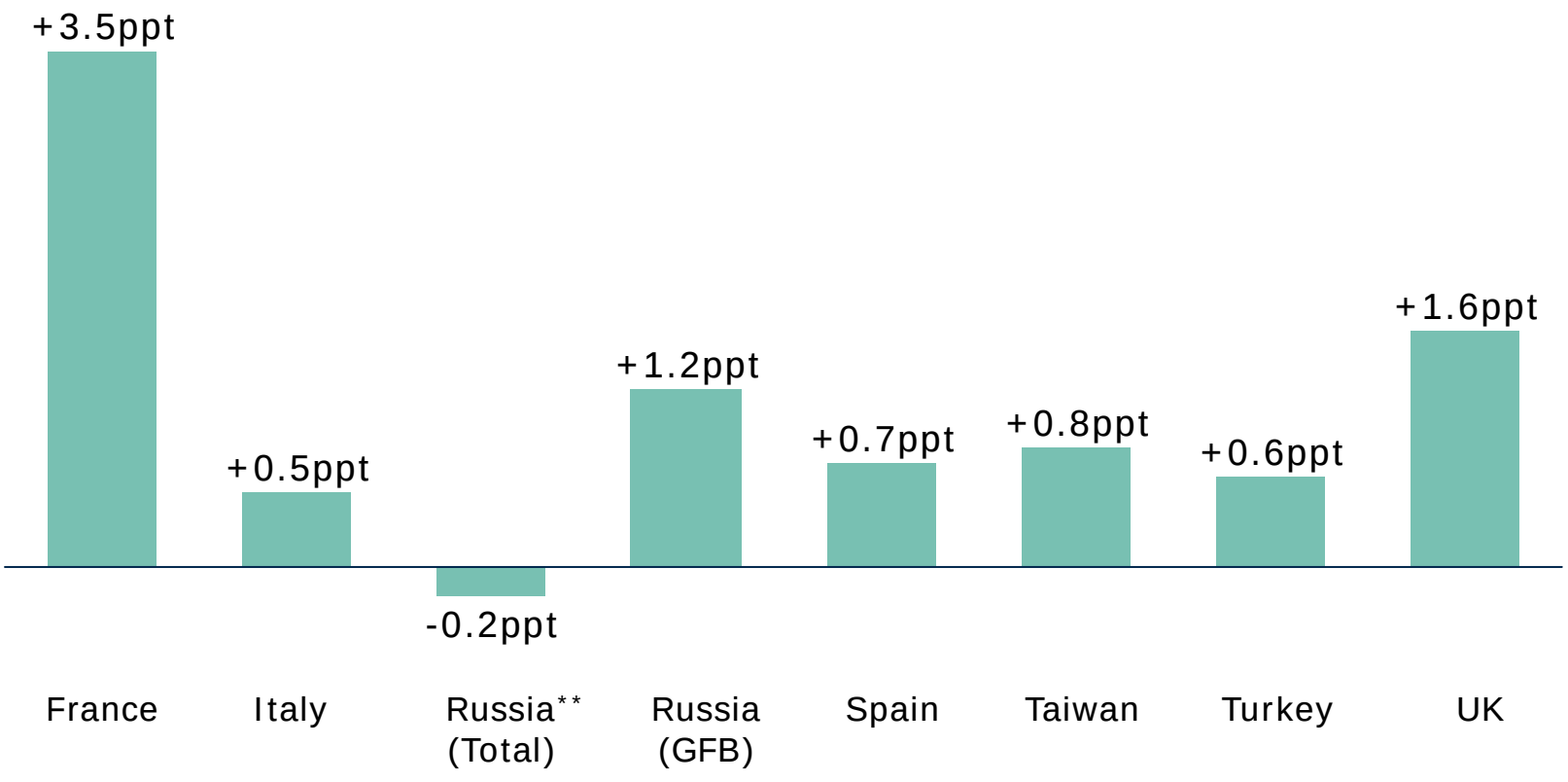
	2013			
	1-3月	4-6月	7-9月	1-9月
JTI	-6.4%	-3.9%	-5.1%	-5.1%
S&WE	-2.0%	-3.4%	-0.4%	-1.9%
N&CE	-3.0%	1.5%	5.4%	1.4%
CIS+	-5.6%	-5.7%	-7.5%	-6.3%
RoW	-11.0%	-3.2%	-7.8%	-7.3%

Note:全て対前年同期の数値

ひとの
ときを、
想う。

JT International マーケットシェア：
ほぼすべての主要市場で引き続きシェア伸長

主要市場シェア*増減
(2012年9月vs2013年9月)

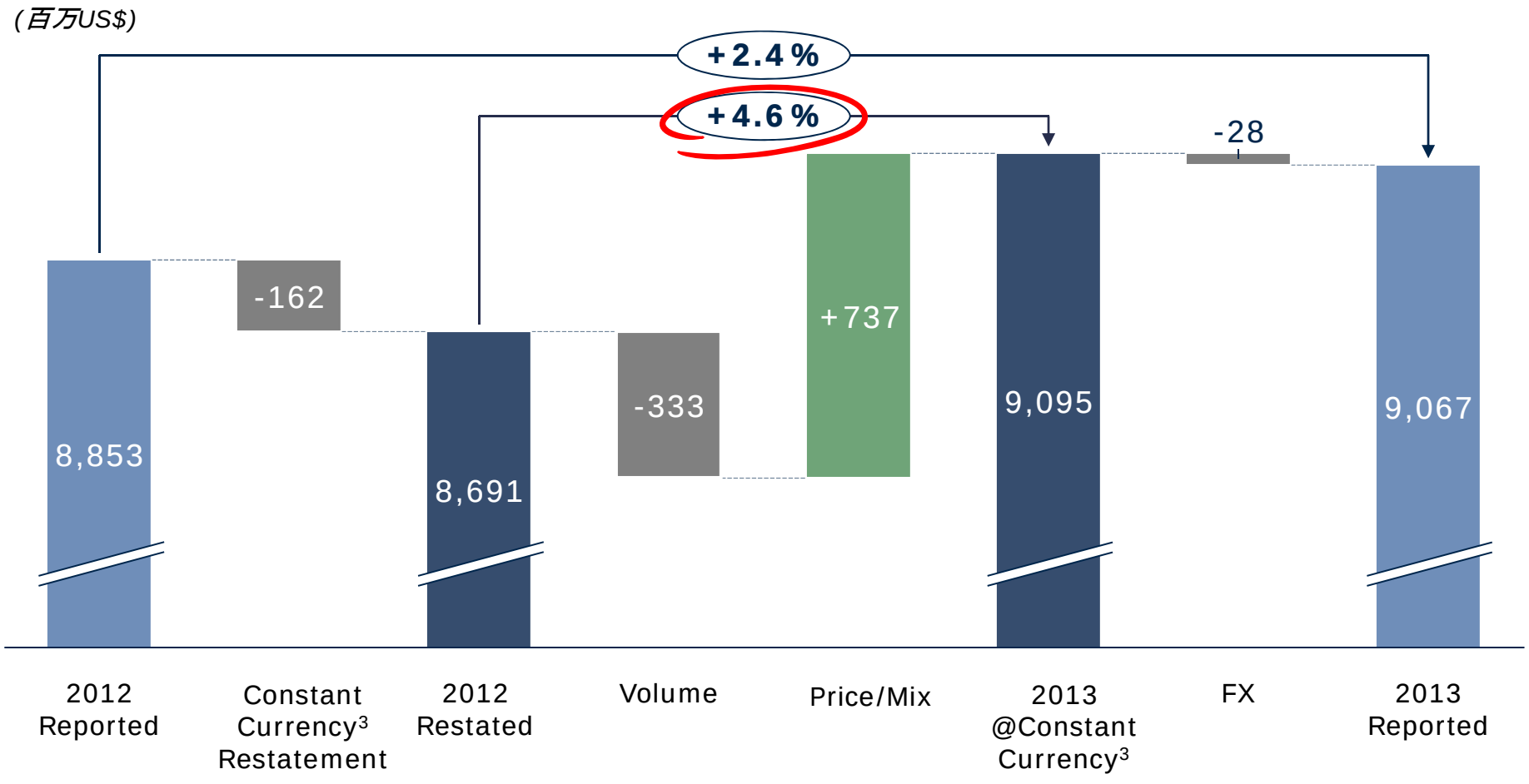


*12ヶ月移動平均
**Share of Valueは0.4ppt伸長
Source: Nielsen, Logista, Altadis, IRI

ひとの
ときを、
想う。

JT International(1-9月期速報):
単価上昇効果により、為替一定ベース自社たばこ製品売上収益は4.6%成長

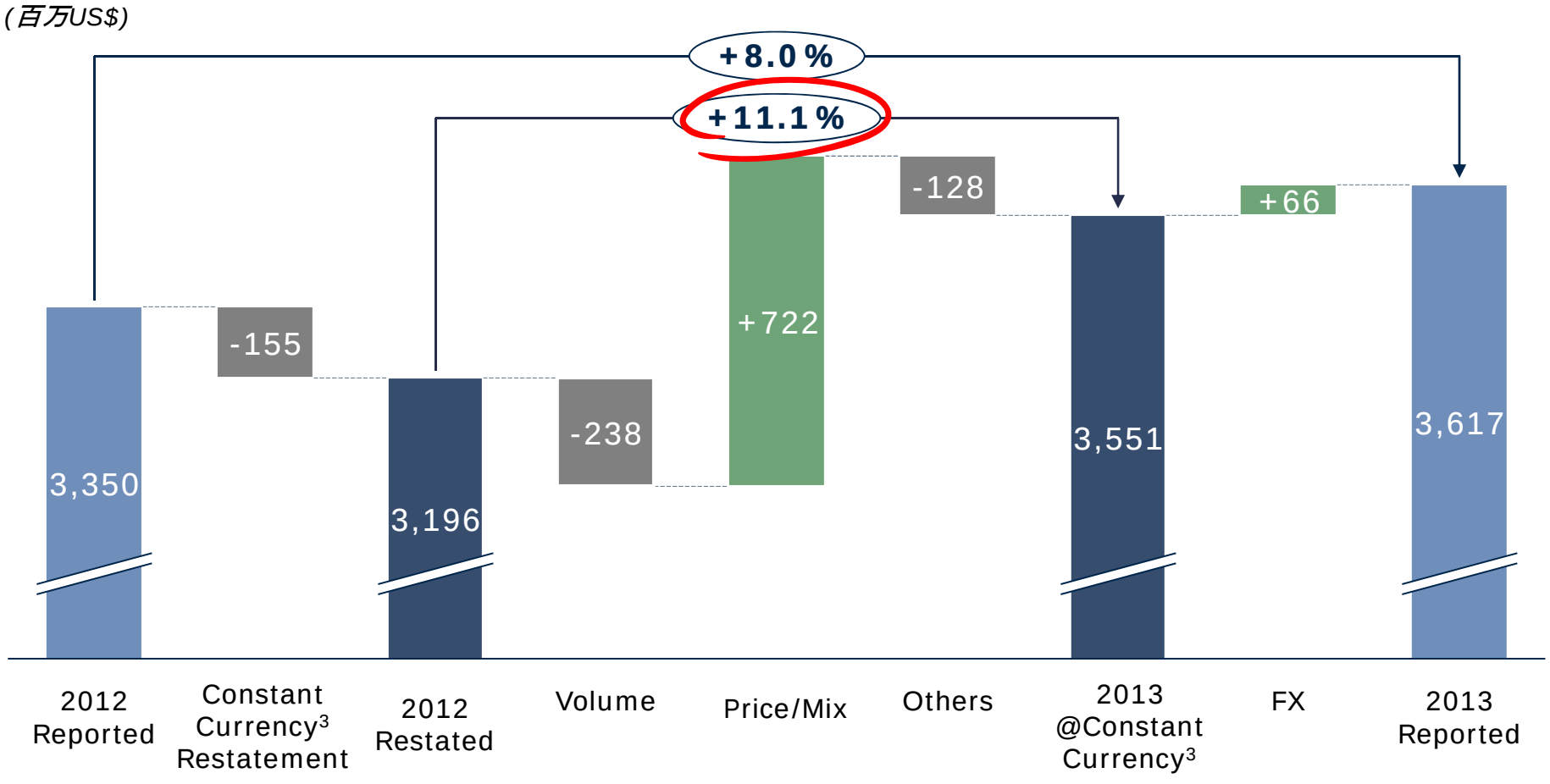
自社たばこ製品売上収益[5]



ひとのときを、想う。

JT International(1-9月期速報):
為替一定ベース調整後EBITDAは二桁成長を実現

調整後EBITDA[1]



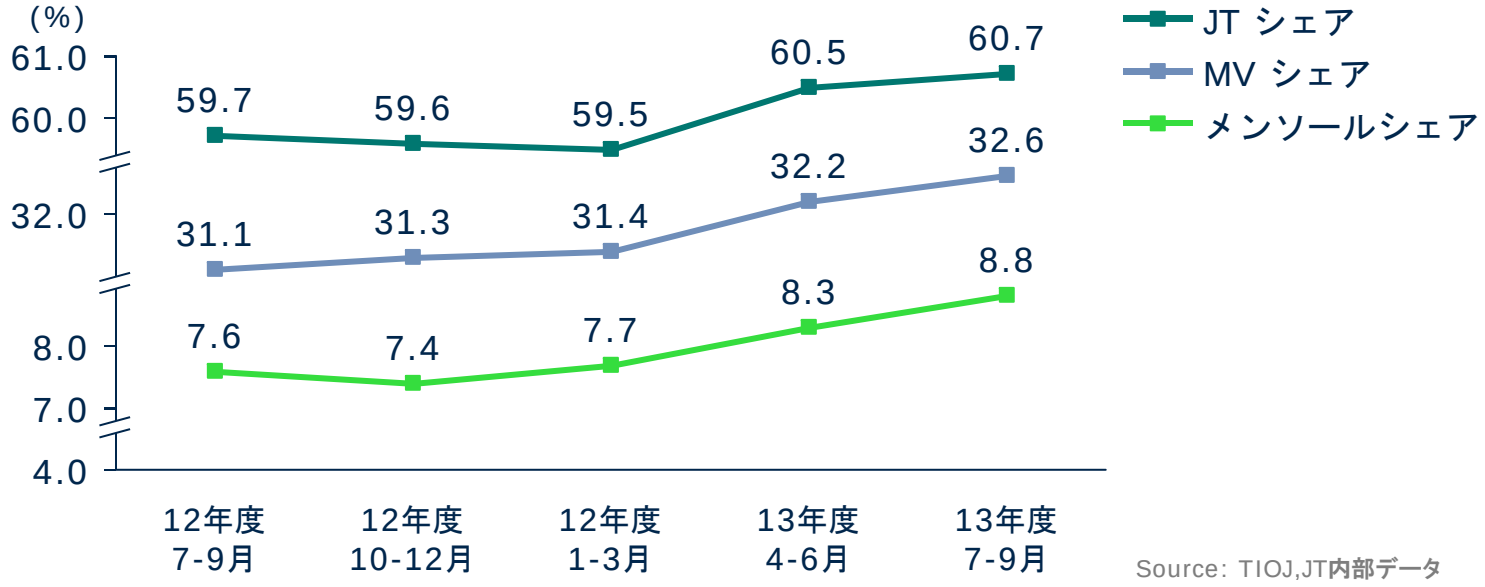
海外たばこ事業(見込):
為替一定ドルベース調整後EBITDA見込は変更なし

(億本, 百万US$, %)	修正見込	当初見込差異	対前年増減率
総販売数量[4]	4,170	-150	-4.5%
GFB販売数量	2,650	-80	-1.4%
為替一定ベース[3]			
自社たばこ製品売上収益[5]	12,250	-300	+5.1%
調整後EBITDA[1]	4,630	-	+11.7%
報告ベース			
自社たばこ製品売上収益[5]	12,150	-300	+2.8%
調整後EBITDA[1]	4,630	-	+7.7%
円ベース(億円)			
自社たばこ製品売上収益[5]	11,780	-40	+24.9%
調整後EBITDA[1]	4,490	+90	+30.8%

ひとの
ときを、
想う。

国内たばこ事業：
メンソール製品が牽引しMEVIUSシェア伸長継続

JTシェア/MEVIUSシェア/メンソールシェア四半期別推移



Source: TIOJ,JT内部データ

MEVIUSの商品施策

■10月上旬 「MEVIUS プレミアムメンソール スプレッド」 3銘柄同時発売

■11月上旬 「MEVIUS インパクトワン100's ボックス」 デザインリニューアル

注力ブランド商品施策

■8月下旬 「ピアニッシモ アイシーン クリスタ」「ピアニッシモ アイシーン グラシア」 デザインリニューアル

■12月上旬 「セブンスター リアルリッチ」「セブンスター リアルスモーク」 同時発売

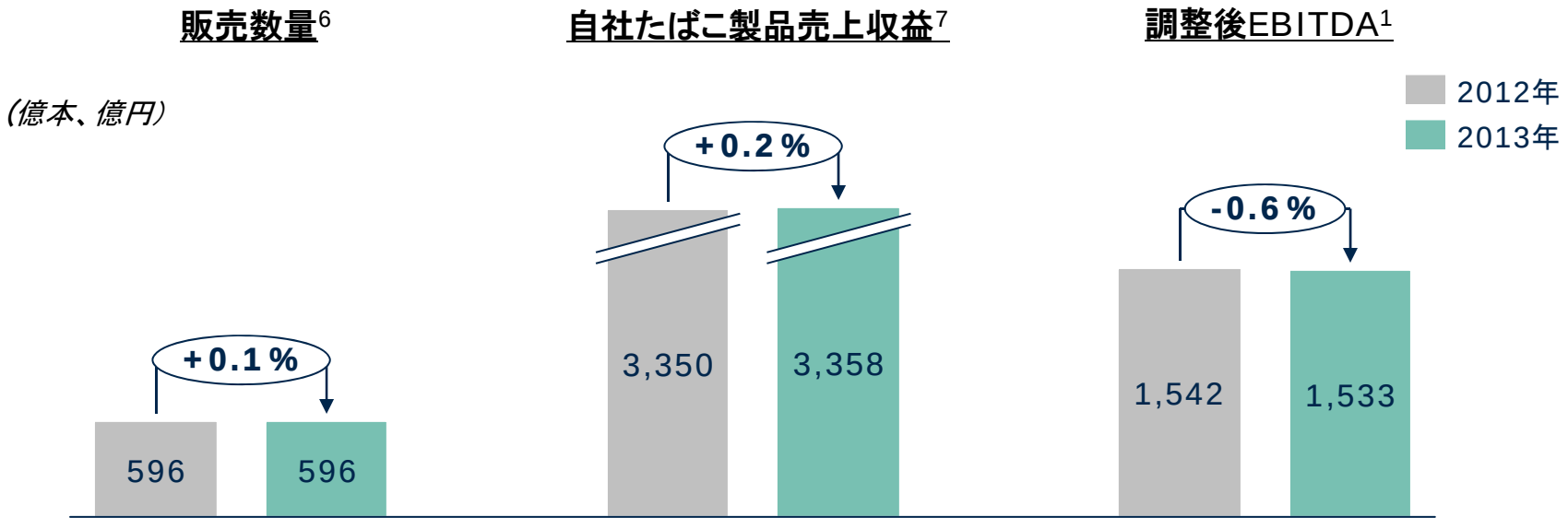
その他商品施策

■11月上旬 「ゼロスタイル スティックス」 4品同時発売

ひとの ときを、 想う。 JT

国内たばこ事業：
総需要が減少する中、シェア伸長により販売数量は対前年フラット

【2013年度第2四半期　実績】



【2013年度　見込】

(億本、億円)	見込	当初見込差異	対前年増減
販売数量[6]	1,190	-	+2.4%
自社たばこ製品売上収益[7]	6,690	-	+2.3%
調整後EBITDA[1]	2,910	-	+3.4%

ひとの
ときを、
想う。

医薬事業:
既導出品の開発進展、販売拡大が収益改善に貢献

売上収益

JT

- 既導出品の開発進展に伴う一時金収入及び販売拡大によるロイヤリティ収入増

鳥居薬品

- レミッチカプセル、ツルバダ配合錠の伸長

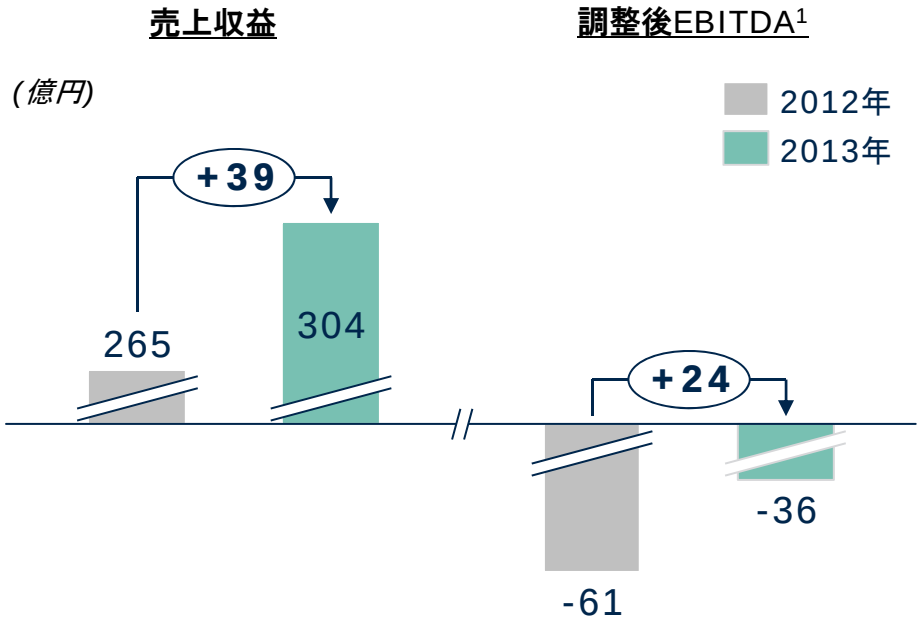
調整後EBITDA

- 売上収益増により、24億円の改善

開発の状況

- 腎性貧血治療薬「JTZ-951」:Phase2へ移行（国内）

【2013年度第2四半期　実績】



【2013年度　修正見込】

(億円)	修正見込	当初見込差異	対前年増減
売上収益	**585**	-10	+53
調整後EBITDA[1]	**-110**	-5	+17

ひとのときを、想う。JT

飲料事業:
「桃の天然水」が伸長、「ルーツ」ブランド強化に向けた取組みも着実に展開

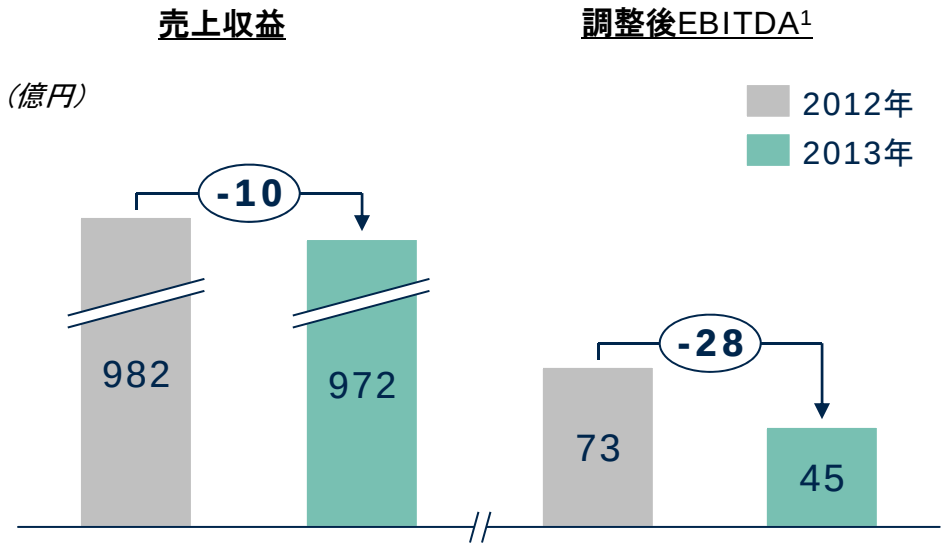
売上収益

- 桃の天然水が伸長した一方、自販機販路における減収影響

調整後EBITDA

- 質の高い自販機オペレーションの更なる強化やブランド力強化に向けた費用の増加等

【2013年度第2四半期　実績】



【2013年度　見込】

(億円)	見込	当初見込差異	対前年増減
売上収益	1,870	-	+15
調整後EBITDA[1]	105	-	-19

ひとの ときを、想う。 JT

加工食品事業:
高付加価値商品の展開を着実に進め、計画達成を目指す

売上収益

- ステープルの伸長により、水産事業除きのトップラインは成長

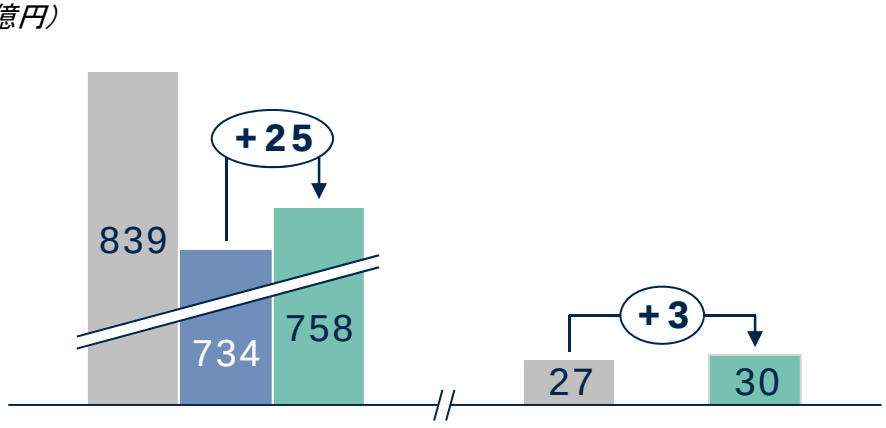
調整後EBITDA

- 円安影響によるコスト増があるものの、ステープルのトップラインが成長

【2013年度第2四半期　実績】

2012年
2012年　水産除きベース
2013年

売上収益　　調整後EBITDA[1]



【2013年度　見込】

(億円)	見込	当初見込差異	対前年増減
売上収益	1,590	-	-97
調整後EBITDA[1]	95	-	+21

ひとの ときを、想う。

全社業績見込

ひとの
ときを、
想う。

全社業績見込:
為替一定ベース調整後EBITDAの通期見込は変更なし

(億円, %)	修正見込	当初見込差異	対前年増減率
売上収益	23,680	-	+11.7%
調整後EBITDA[1]	7,380	+80	+18.7%
営業利益	6,320	+160	+18.7%
当期利益[2]	4,150	-	+20.8%
FCF	2,800	-	-11.4%
為替一定ベース			
調整後EBITDA[1]	6,600	-	+6.1%

	修正見込レート	当初見込レート
JPY/USD	97.00	95.00

ひとの
ときを、
想う。

終わりに

- 為替一定ベース調整後EBITDA成長見込は対前年＋6.1％
- 海外たばこ事業は、販売数量見込を下方修正するものの、利益目標達成に向けて確かな手ごたえ
- 国内たばこ事業は、引き続きMEVIUSを含む注力ブランドのエクイティ強化によるシェア拡大に注力
- 医薬、飲料、加工食品事業についても、通期見込達成に向け、質の高いトップライン成長に取り組む
- 株主還元目標に変更はなく、当初目標の連結配当性向40％達成を目指す

ひとの
ときを、
想う。

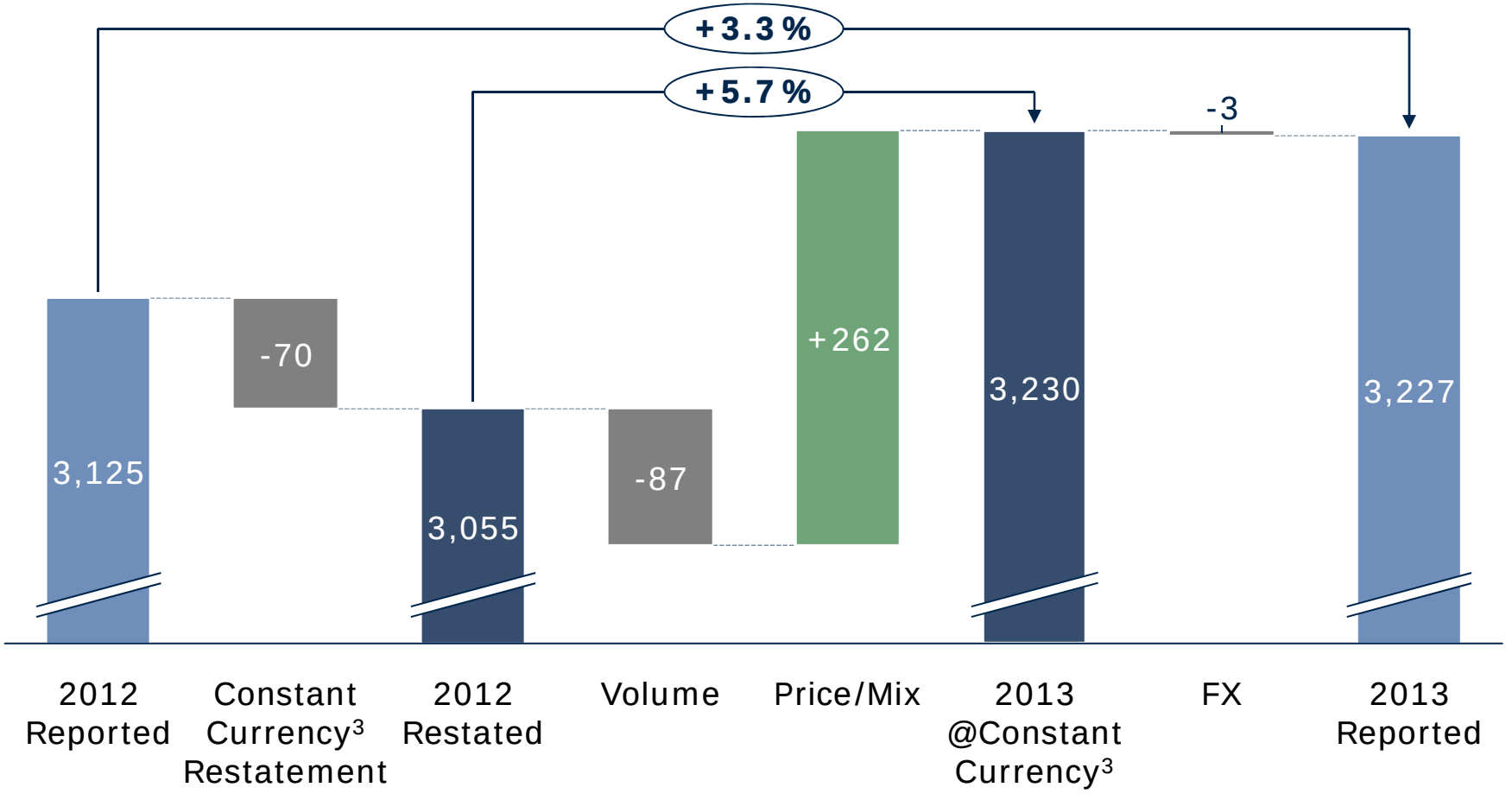
補足資料

ひとの
ときを、
想う。

<Back up data>　JT International(7-9月期速報)
自社たばこ製品売上収益

自社たばこ製品売上収益[5]

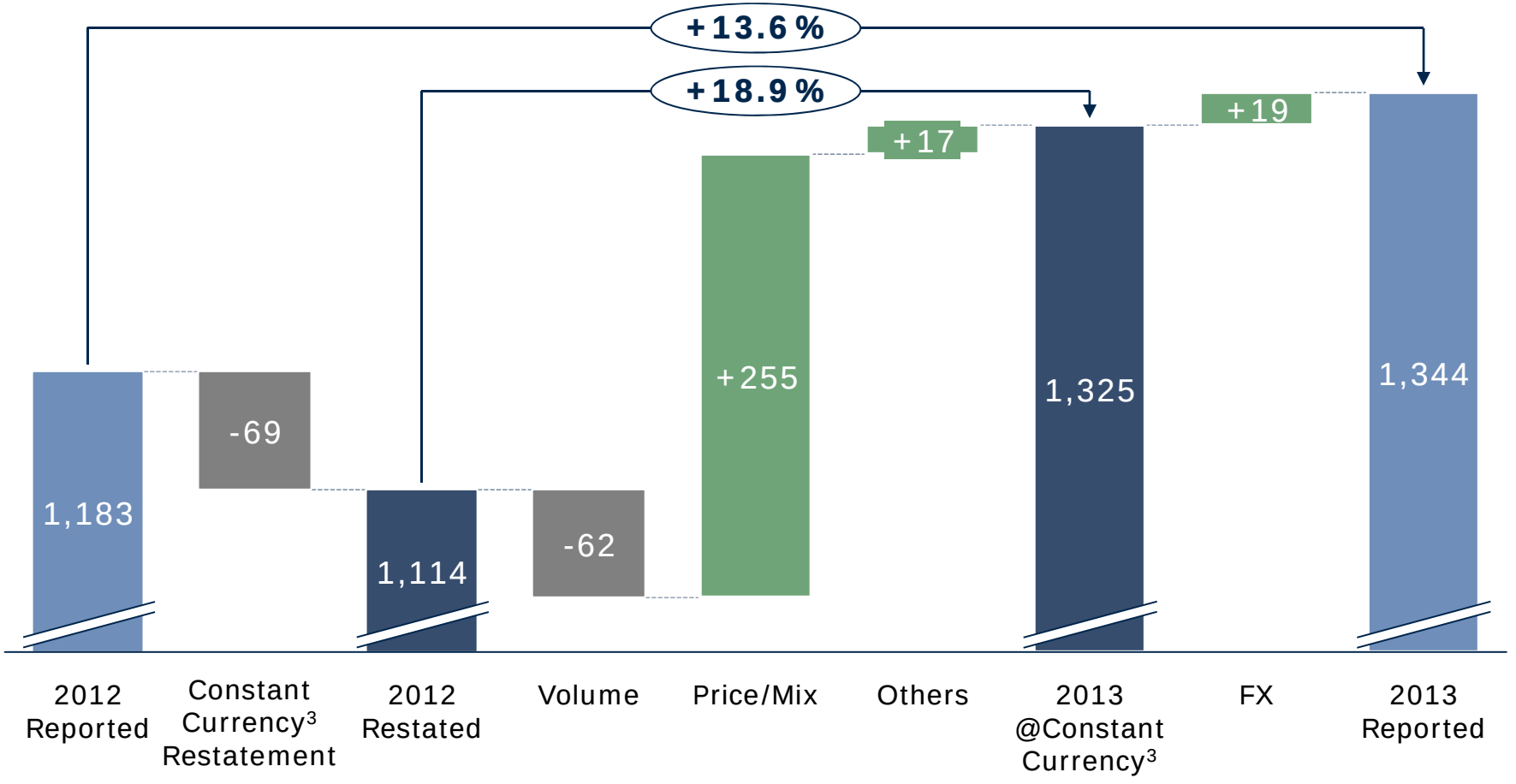
(百万US$)



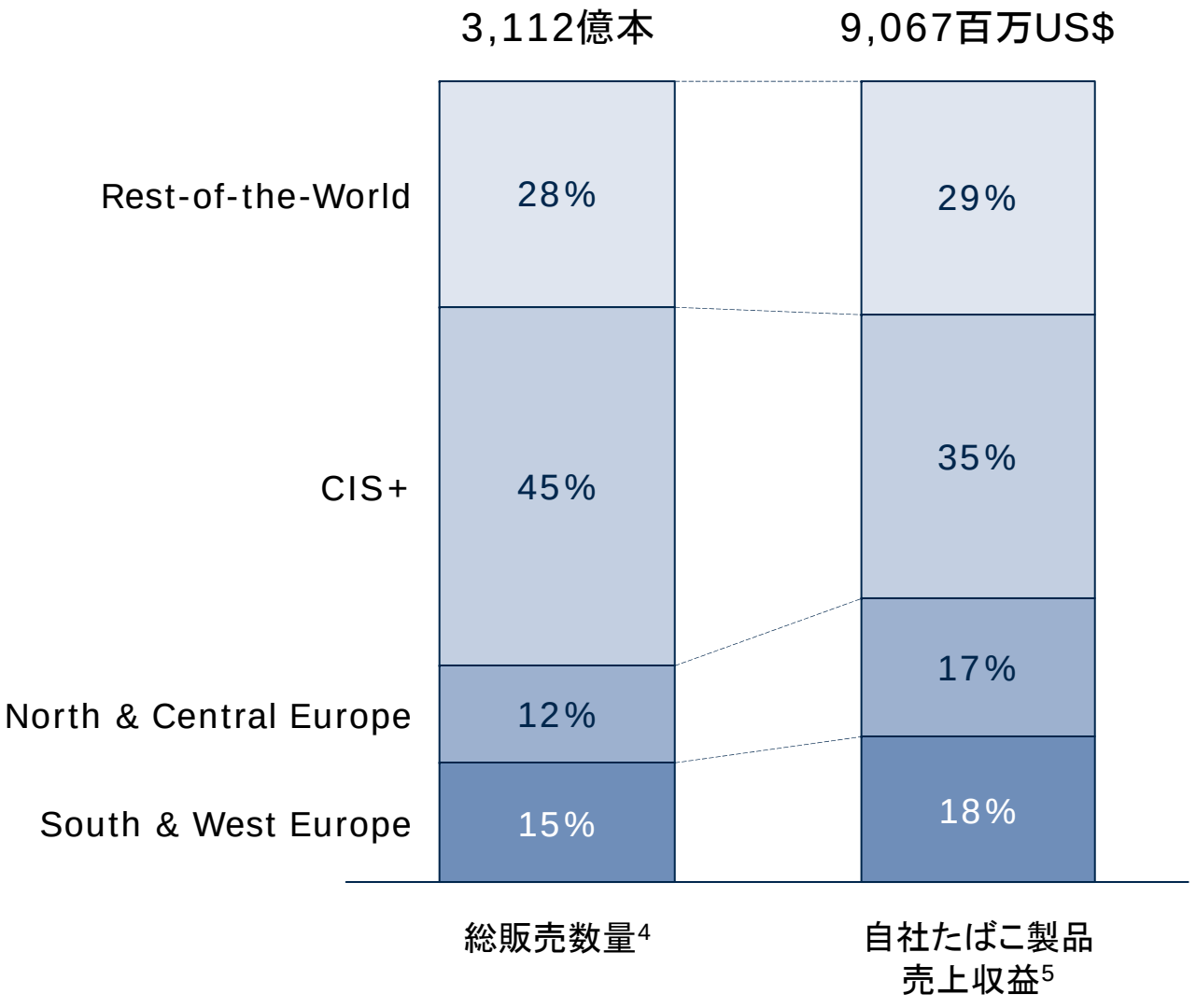
<Back up data>　JT International(7-9月期速報)
調整後EBITDA

調整後EBITDA[1]

(百万US$)



<Back up data>　JT International(1-9月期速報)
4クラスター別構成比



<Back up data>　JT International
総販売数量成長率(対前年同期)

	2013 1-3月	2013 4-6月	2013 7-9月	2013 1-9月
JTI	**-6.4%**	**-3.9%**	**-5.1%**	**-5.1%**
South & West Europe	**-2.0%**	**-3.4%**	**-0.4%**	**-1.9%**
France	8.3%	14.3%	9.6%	10.7%
Italy	-15.7%	-15.9%	-1.7%	-11.2%
Spain	1.7%	-10.3%	-10.9%	-6.7%
North & Central Europe	**-3.0%**	**1.5%**	**5.4%**	**1.4%**
Austria	4.2%	0.7%	3.4%	2.7%
Ireland	4.0%	0.5%	5.9%	3.5%
Poland	-5.3%	-2.9%	5.5%	-0.9%
Sweden	10.5%	6.5%	3.9%	6.7%
UK	-8.2%	-3.6%	-0.8%	-4.2%
CIS+	**-5.6%**	**-5.7%**	**-7.5%**	**-6.3%**
Kazakhstan	-5.9%	1.1%	-7.7%	-4.0%
Romania	1.5%	-0.8%	0.5%	0.3%
Russia	-4.3%	-7.9%	-10.3%	-7.8%
Ukraine	-17.2%	-6.8%	-4.3%	-9.1%
Rest –of –the World	**-11.0%**	**-3.2%**	**-7.8%**	**-7.3%**
Canada	-8.7%	-0.3%	4.4%	-1.3%
Malaysia	-5.8%	4.2%	-9.1%	-3.7%
Taiwan	2.9%	0.9%	1.9%	1.9%
Turkey	3.0%	-3.8%	-3.2%	-1.6%

ひとの
ときを、
想う。

<Back up data> JT International
GFB販売数量

(億本)	2013 1-3月	2013 4-6月	2013 7-9月	2013 1-9月
GFB販売数量	**584** (-4.5%)	**695** (-0.3%)	**703** (-1.8%)	**1,982** (-2.1%)
Winston	**296** (-5.4%)	**376** (+3.6%)	**366** (-1.0%)	**1,037** (-0.8%)
Camel	**91** (-5.2%)	**100** (-3.7%)	**106** (-1.1%)	**297** (-3.3%)
Mild Seven/ MEVIUS	**44** (-1.7%)	**45** (-5.4%)	**49** (-1.1%)	**138** (-2.8%)
B&H	**23** (-10.2%)	**25** (-2.1%)	**27** (-0.4%)	**75** (-4.2%)
Silk Cut	**8** (-10.6%)	**8** (-14.1%)	**8** (-9.1%)	**24** (-11.2%)
LD	**98** (+0.2%)	**114** (-4.2%)	**121** (-2.3%)	**334** (-2.3%)
Sobranie	**5** (+32.9%)	**6** (+26.4%)	**6** (+14.0%)	**16** (+23.2%)
Glamour	**18** (-11.5%)	**22** (-12.4%)	**20** (-17.7%)	**60** (-14.0%)

( )内は、対前年同期増減率

ひとの ときを、 想う。

<Back up data> JT International
増税・値上げ情報

	増税	値上げ
France	13年1月、7月 i)	12年10月 13年7月
Italy	-	2012年3月
Russia	12年1月、7月 13年1月	12年6月、12月 13年6月
Spain	12年4月、9月 i) 13年1月、6月 i)	12年4月、9月 13年1月、7月
Taiwan	-	12年8月-9月 ii) 13年7月, 9月-10月 ii)
Turkey	13年1月、7月	13年1月
UK	12年3月 13年3月	12年3月、9月 13年3月、9月

i)税制の変更
ii)各月一部銘柄

ひとの
ときを、
想う。

<Back up data> JT International
主要市場シェア(12ヶ月移動平均)

	2012 9月	2013 9月	増減
France	16.9%	20.4%	+3.5ppt
Italy	21.2%	21.7%	+0.5ppt
Russia	36.5%	36.2%	-0.2ppt
(GFB)	21.6%	22.8%	+1.2ppt
Spain	20.7%	21.3%	+0.7ppt
Taiwan	38.7%	39.5%	+0.8ppt
Turkey	25.9%	26.6%	+0.6ppt
UK	38.9%	40.5%	+1.6ppt

Source: Altadis, IRI, Nielsen, Logista

ひとの ときを、 想う。

<Back up data> JT International
主要市場シェア(3ヶ月移動平均)

	2012 7-9月	2012 10-12月	2013 1-3月	2013 4-6月	2013 7-9月
France	17.8%	20.3%	20.3%	20.3%	20.6%
Italy	21.4%	21.6%	21.7%	21.9%	21.7%
Russia	36.4%	36.0%	36.3%	36.2%	36.5%
(GFB)	22.1%	22.2%	22.5%	23.1%	23.6%
Spain	19.9%	21.2%	21.1%	21.9%	21.1%
Taiwan	39.8%	38.5%	39.5%	40.0%	39.9%
Turkey	26.4%	26.5%	26.1%	26.8%	26.8%
UK	39.7%	40.2%	40.4%	40.5%	40.9%

Source: Altadis, IRI, Nielsen, Logista

ひとの ときを、想う。 JT

<Back up data> JT International
為替レート

	2013 1-3月	2013 4-6月	2013 7-9月	2013 1-9月
RUB/$	30.40	31.65	32.78	31.61
	(0.8%安)	(1.9%安)	(2.4%安)	(1.7%安)
GBP/$	0.64	0.65	0.65	0.65
	(1.1%安)	(3.0%安)	(1.9%安)	(2.0%安)
EUR/$	0.76	0.77	0.75	0.76
	(0.8%高)	(1.7%高)	(5.9%高)	(2.8%高)
CHF/$	0.93	0.94	0.93	0.93
	(0.9%安)	(0.7%安)	(3.3%高)	(0.6%高)
TWD/$	29.47	29.85	29.85	29.73
	(0.8%高)	(0.8%安)	(0.1%安)	(0.0%安)
JPY/$	92.46	98.78	98.93	96.83
	(14.2%安)	(18.8%安)	(20.5%安)	(18.0%安)

(　)内は、対前年同期増減率

ひとの
ときを、
想う。

<Back up data> 海外たばこ事業
修正見込為替レート

	2012年 実績	2013年 当初見込	2013年 修正見込	利益への影響 対当初見込
RUB/$	31.07	31.00	31.96	ネガティブ
GBP/$	0.63	0.66	0.65	ポジティブ
EUR/$	0.78	0.80	0.76	ポジティブ
CHF/$	0.94	0.96	0.93	ネガティブ
TWD/$	29.57	29.71	29.82	ネガティブ
JPY/$	79.81	95.00	97.00	ポジティブ

ひとの
ときを、
想う。

基本的1株当たり利益、1株当たり配当金、連結配当性向、中間配当金

	2012年度 実績	2013年度 予想	増減
基本的1株当たり利益（円）*	181.07	228.34	+47.27
1株当たり配当金（円）	68.00	92.00	+24.00
連結配当性向（%）**	37.6%	40.3%	+2.7ppt

	2012年度 第2四半期累計実績	2013年度 第2四半期累計実績	増減
基本的1株当たり利益（円）*	88.62	130.48	+41.86
中間配当金（円）	30.00	46.00	+16.00

*親会社の所有者に帰属する当期利益を基に算定
**連結配当性向＝1株当たり配当金／基本的1株当たり利益

ひとの
ときを、
想う。

＜注記＞

1 調整後EBITDA:	調整後EBITDA＝営業利益＋有形固定資産の減価償却＋無形資産の償却費 ＋調整項目(収益及び費用)*
	*調整項目（収益及び費用） ＝ のれんの減損損失 ± リストラクチャリング収益及び費用等
2 四半期利益/当期利益:	親会社の所有者に帰属する四半期利益/当期利益
3 為替一定: (海外たばこ事業)	為替一定ベースの指標は、当年の実績を前年の為替レートに基づき算出し直したものです。2013年において、大幅な為替変動、通貨価値下落、インフレが生じている市場の実績（もしくは見込）は、財務報告ベースおよび為替一定ベースの指標とも、実績為替レート（見込の場合は、想定為替レート）に基づいて算出しております。同様の方法で、当該市場における2012年の為替一定ベースの実績についても算出し直しています。ただし、為替一定ベースの実績については追加的に提供しているものであり、国際会計基準（IFRS）に基づく財務報告に代わるものではありません。
4 総販売数量: (海外たばこ事業)	水たばこ/製造受託を除き、Fine Cut/Cigar/Pipe/Snus込み
5 自社たばこ製品売上収益: (海外たばこ事業)	物流事業、製造受託等を除き、水たばこの売上込み
6 販売数量: (国内たばこ事業)	国内免税販売及び中国事業部分を含まない
7 自社たばこ製品売上収益: (国内たばこ事業)	輸入たばこ配送手数料収益等を控除

ひとの
ときを、
想う。