

2014年度 第1四半期 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、slide18をご覧ください。



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

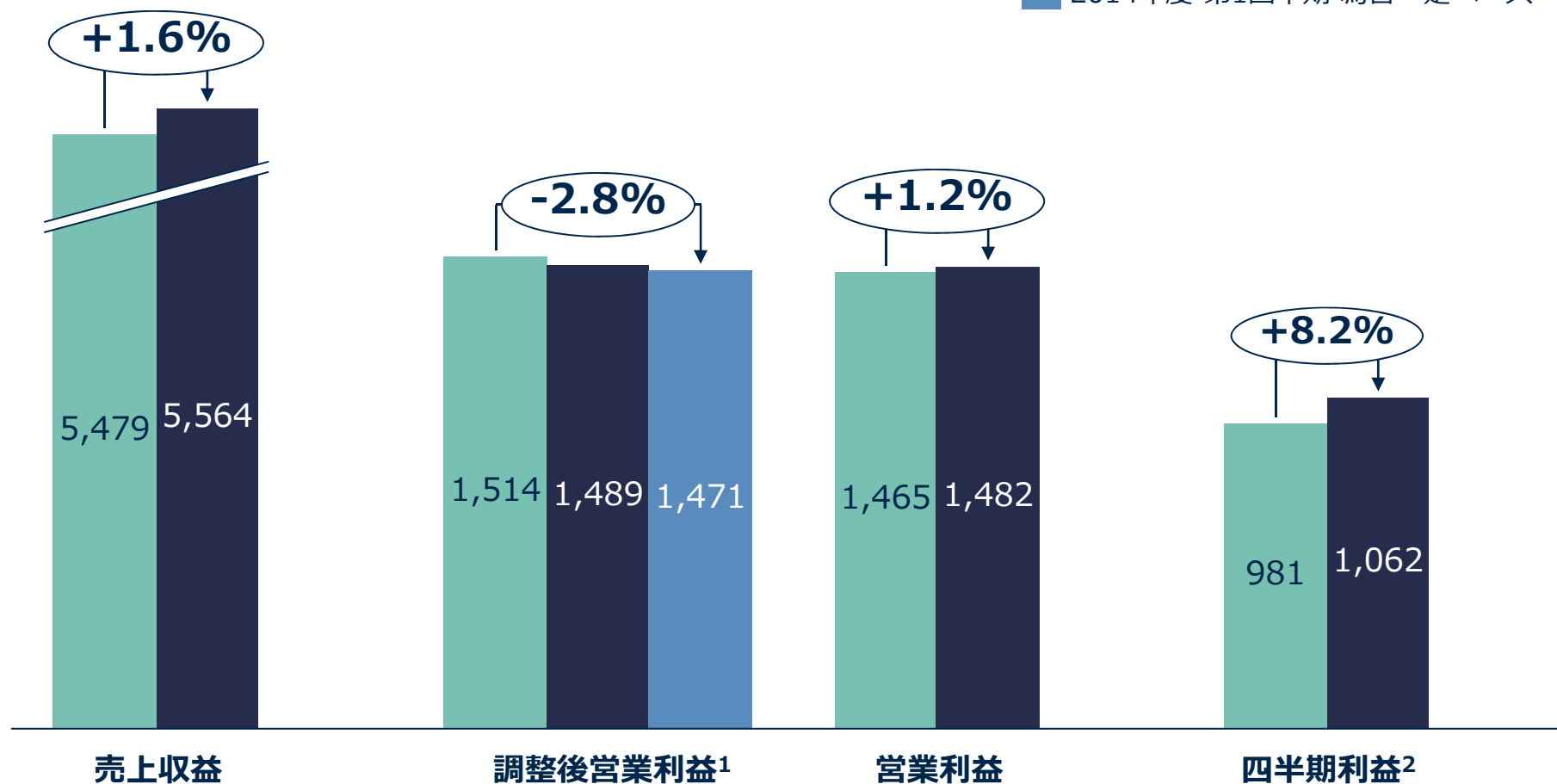
全社実績（財務報告ベース）

全社実績：
国内での仮需反動影響があるものの堅調な実績

主要指標実績

(億円、%)

- 2013年度 第1四半期
- 2014年度 第1四半期
- 2014年度 第1四半期 為替一定ベース



事業別実績（財務報告ベース）

海外たばこ事業（1-3月期）：

	(億本,百万US\$,%)		
	2013年 1-3月期	2014年 1-3月期	対前年増減率
総販売数量 ³	928*	877	-5.4%
GFB販売数量	585*	553	-5.5%
為替一定ベース			
自社たばこ製品売上収益 ⁴	2,729	2,868	+5.1%
調整後営業利益 ¹	976	1,117	+14.4%
報告ベース			
自社たばこ製品売上収益 ⁴	2,729	2,761	+1.2%
調整後営業利益 ¹	976	1,022	+4.7%
円ベース（億円）			
自社たばこ製品売上収益 ⁴	2,523	2,837	+12.5%
調整後営業利益 ¹	902	1,051	+16.4%

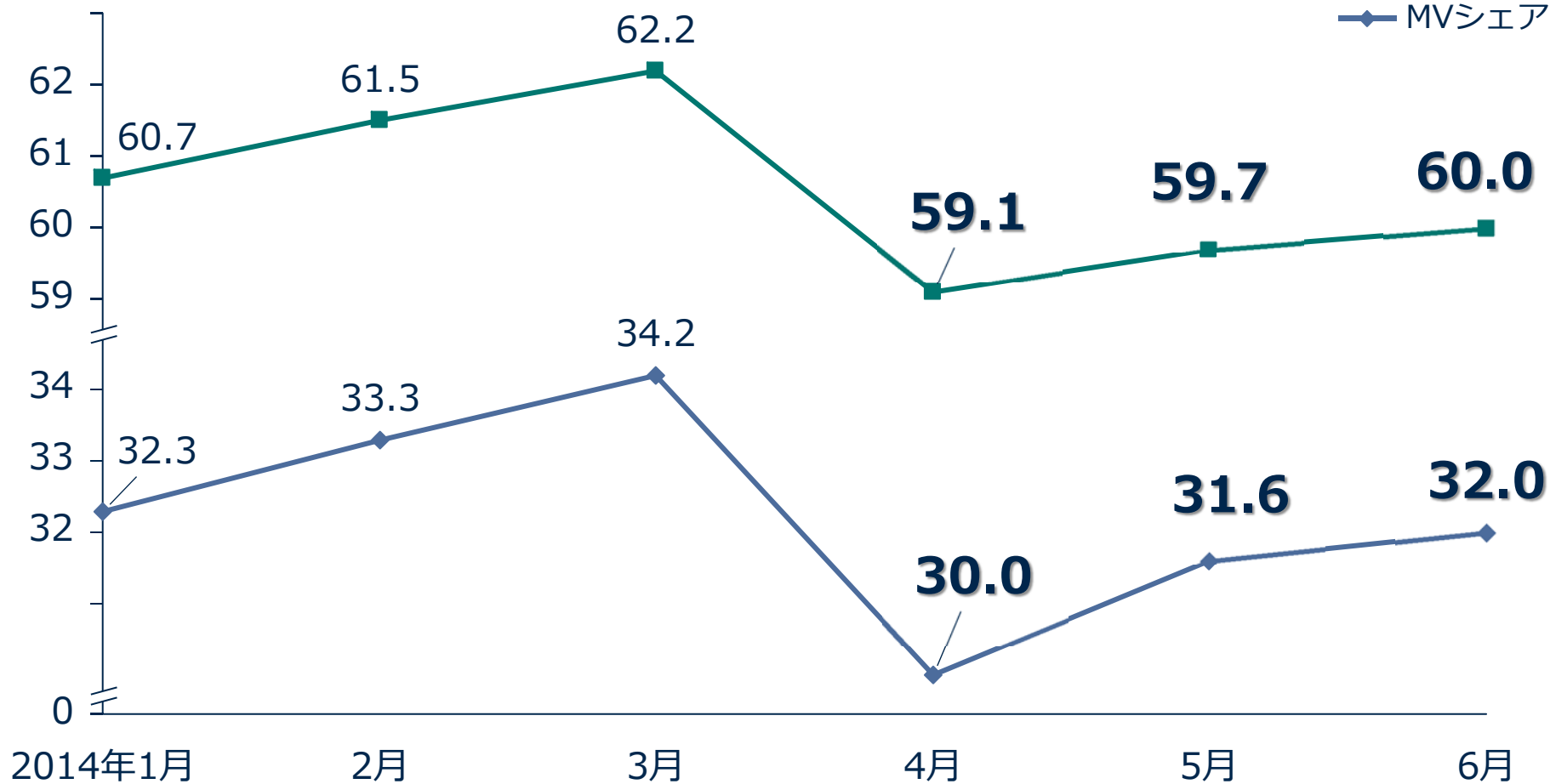
*Fine cutカテゴリーの消費動向について調査した結果に基づき、High Volume Tobacco製品を紙巻きたばこ相当に換算する際の換算レートを2014年より変更。2013年度数値についても同換算レートを遡及適用しております。

国内たばこ事業（4-6月期）： MEVIUSが牽引しシェアは順調に回復

JT/MEVIUS シェア月別推移

(%)

■ JTシェア
◆ MVシェア



* source; TIOJ

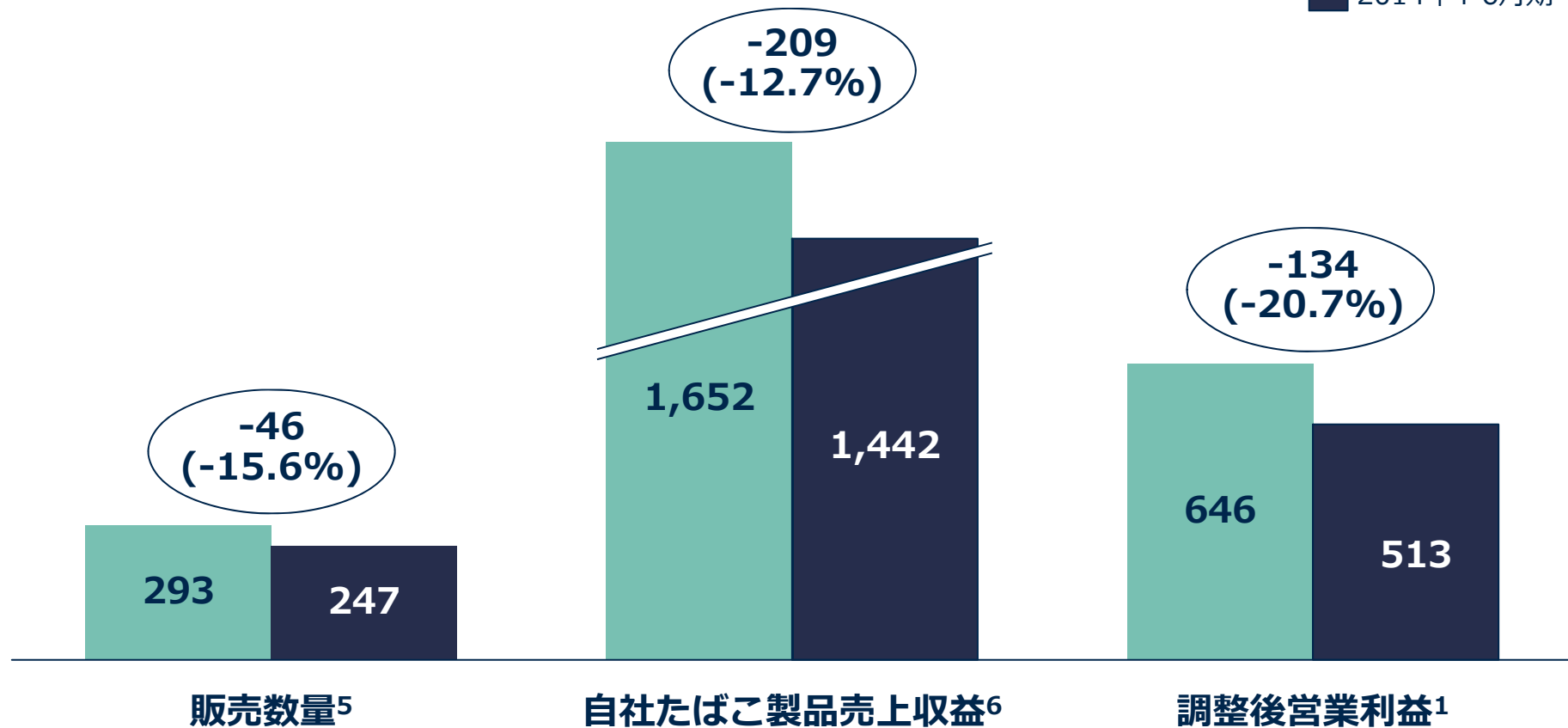
国内たばこ事業（4-6月期）： 仮需反動影響による販売数量減少にともない、減収・減益

- 仮需反動影響は6月でほぼ解消

主要指標実績

(億本、億円、%)

■ 2013年4-6月期
■ 2014年4-6月期



医薬・飲料・加工食品事業（4-6月期）：

	(億円)		
	2013年4-6月期	2014年4-6月期	増減額
医薬事業			
売上収益	168	131	-37
調整後営業利益 ¹	-9	-38	-28
飲料事業			
売上収益	459	449	-10
調整後営業利益 ¹	-16	-14	+2
加工食品事業			
売上収益	374	373	-1
調整後営業利益 ¹	1	0	-1

医薬事業における開発の進展状況

- 2型糖尿病治療薬「JTT-252」新規臨床入り
- 抗HIV薬「JTK-351」新規臨床入り

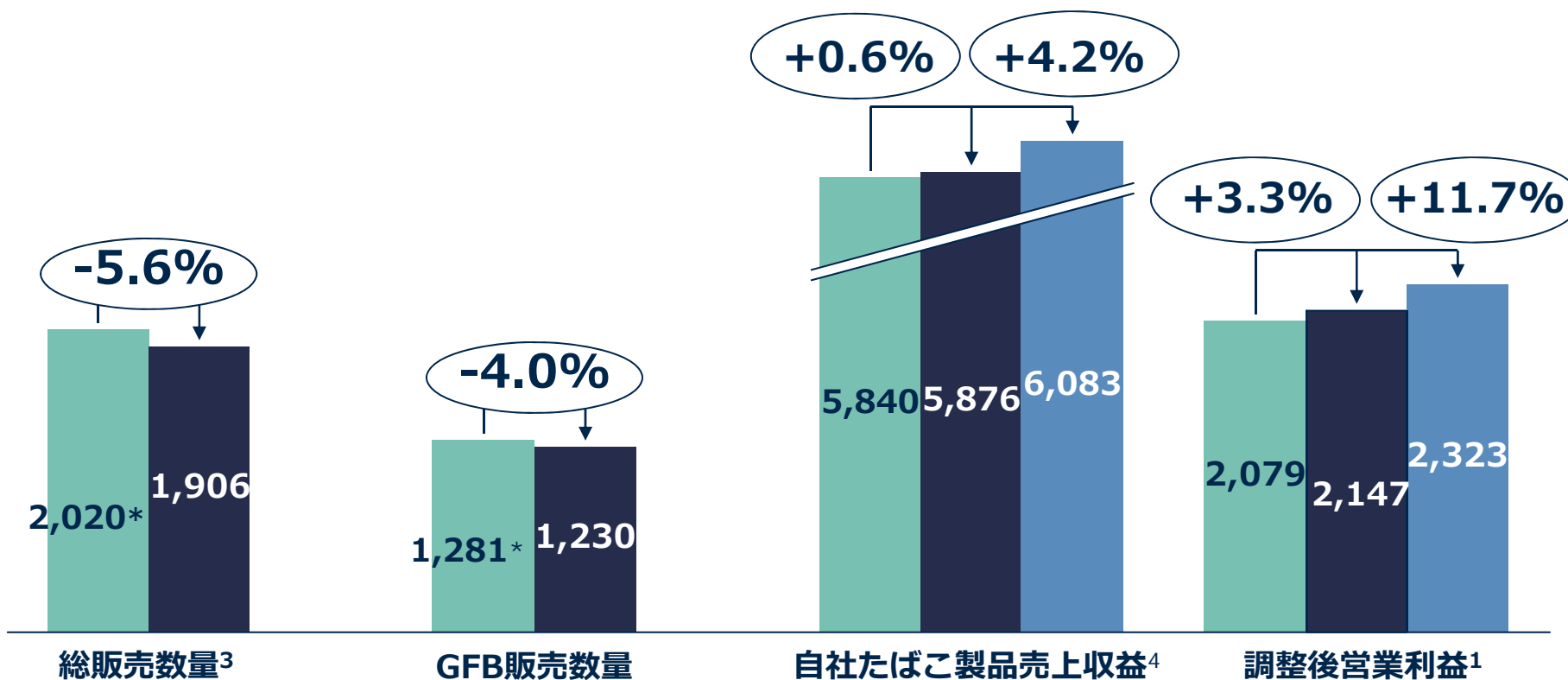
JT International 実績速報

JT International (1-6月期) : 着実なプライシングによる単価上昇効果が貢献し、二桁の利益成長

主要指標実績

(億本、百万US\$,%)

- 2013年1-6月期
- 2014年1-6月期
- 2014年1-6月期 為替一定ベース



*Fine cutカテゴリーの消費動向について調査した結果に基づき、High Volume Tobacco製品を紙巻きたばこ相当に換算する際の換算レートを2014年より変更。2013年度数値についても同換算レートを遡及適用しております。

JT International（クラスター別1-6月期）：

- South & West Europe：総需要減少の中、GFBの伸長を含め販売数量は堅調
- North & Central Europe：GFBを中心に好調なモメンタムが継続

クラスター別増減率

(%)

	1-3月期	4-6月期	1-6月期
South & West Europe			
総販売数量 ³	-5.9%	+4.0%	-0.8%
GFB販売数量	-3.8%	+6.9%	+1.6%
自社たばこ製品売上収益 ⁴ （為替一定ベース）	-8.8%	+1.5%	-3.6%
North & Central Europe			
総販売数量 ³	+3.1%	+4.2%	+3.6%
GFB販売数量	+8.3%	+9.7%	+9.1%
自社たばこ製品売上収益 ⁴ （為替一定ベース）	+9.9%	+11.9%	+10.9%

JT International（クラスター別1-6月期）：

- CIS+：着実なプライシングが総需要減少影響を相殺し、トップライン成長
- Rest-of-the-World：新興市場好調を主因として4-6月期販売数量は改善

クラスター別増減率

(%)

	1-3月期	4-6月期	1-6月期
CIS+			
総販売数量 ³	-7.8%	-14.7%	-11.6%
GFB販売数量	-4.9%	-10.9%	-8.3%
自社たばこ製品売上収益 ⁴ （為替一定ベース）	+14.6%	+4.2%	+8.8%
Rest-of-the-World			
総販売数量 ³	-5.6%	-0.2%	-2.7%
GFB販売数量	-13.6%	+1.2%	-5.8%
自社たばこ製品売上収益 ⁴ （為替一定ベース）	+0.2%	-1.2%	-0.6%

L-f-Lベース（参考）

Like-for-Like ベース参考数値は、既に公表している四半期毎の数値を合算し簡便的に算出したものとなります。詳細につきましては参考資料の36スライドをご確認ください。

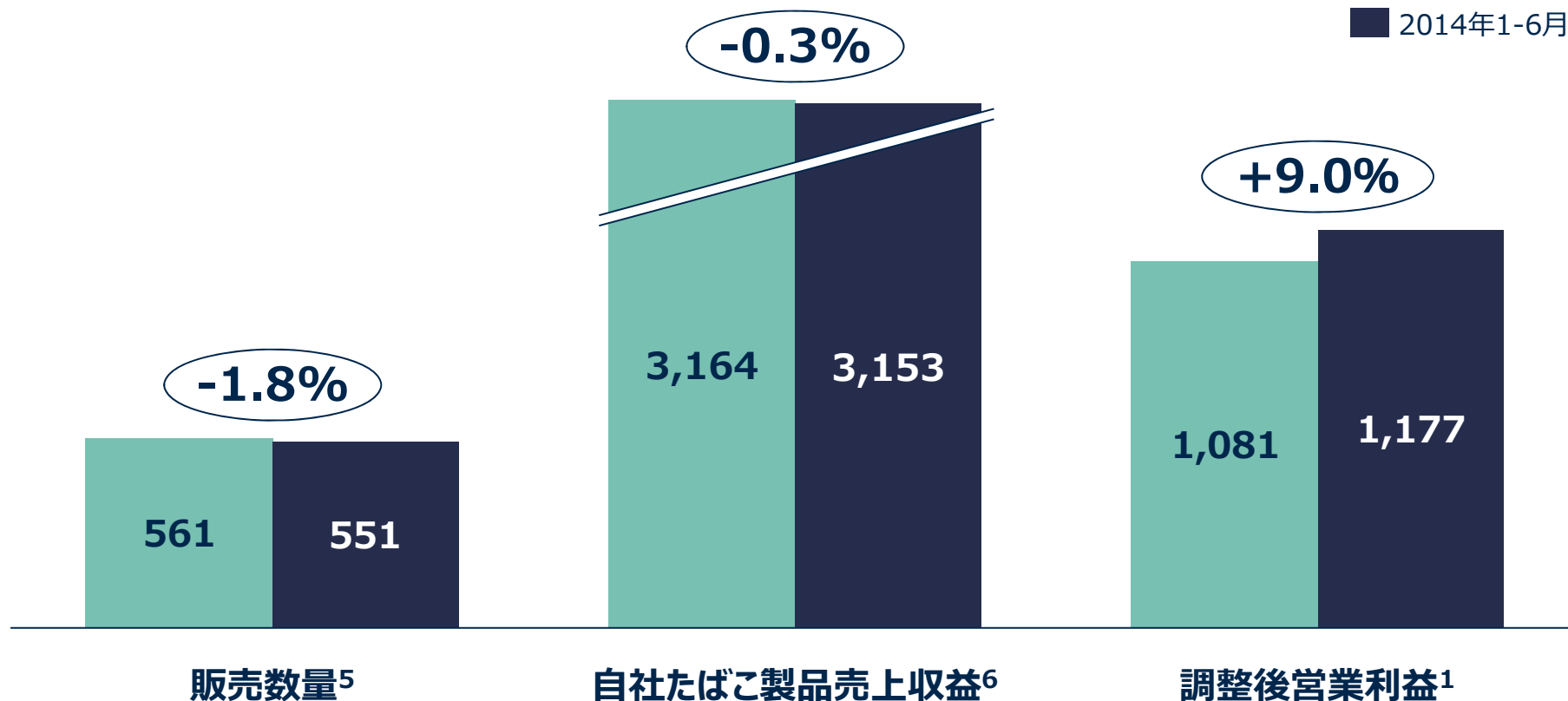
国内たばこ事業（1-6月参考数値）： トップラインが底堅く推移し、見込に対して順調に進捗

- 販促費の相対的減少による1-6月の利益成長は想定の範囲内
（前年はMEVIUSサポートを強化）
- 今後も事業環境を見極めつつ、ブランドエクイティ強化施策を実施

主要指標実績

（億本、億円、%）

■ 2013年1-6月
■ 2014年1-6月

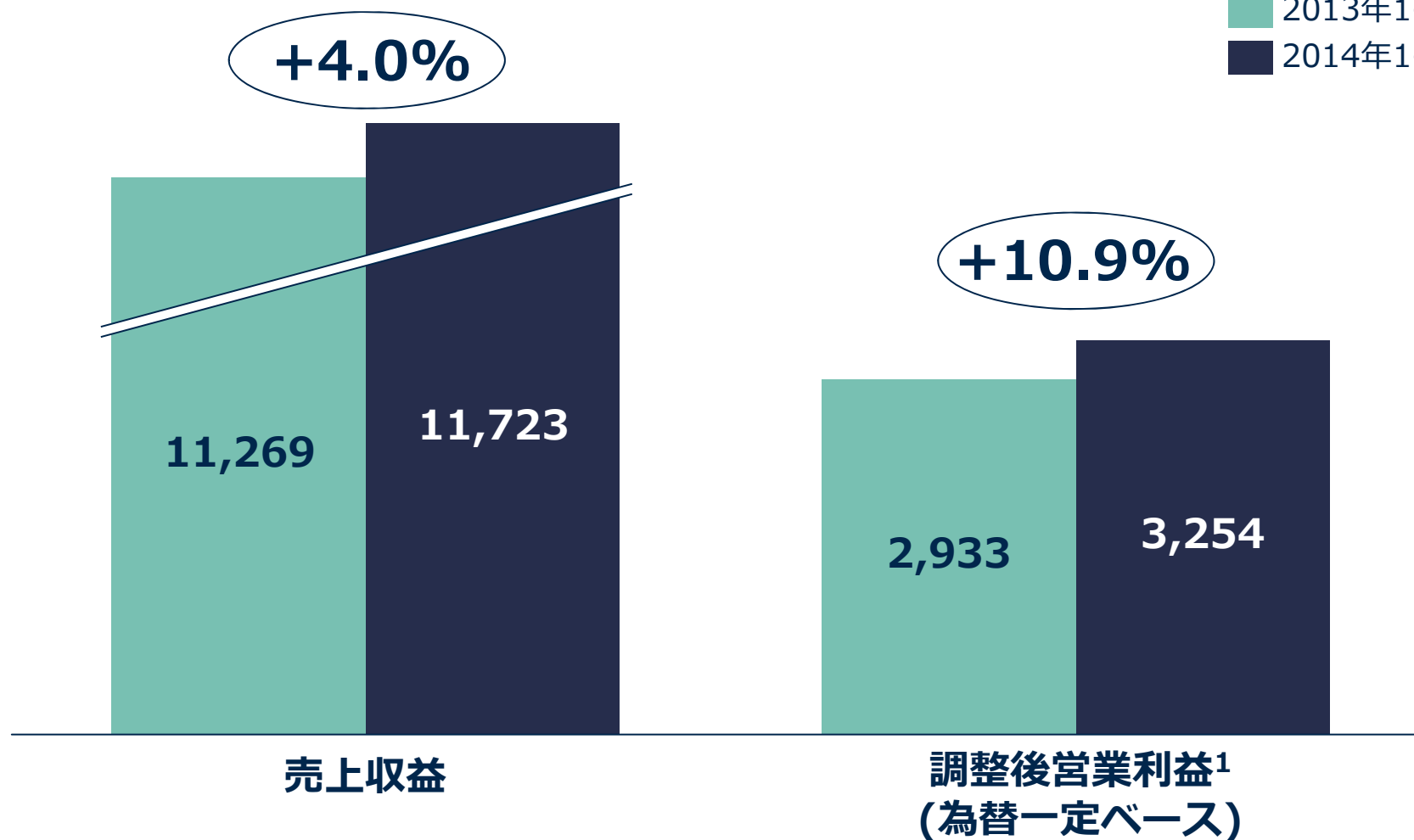


全社（1-6月参考数値）：
前年を上回り順調に進捗しており、見込は変更しない

主要指標実績

(億円、%)

■ 2013年1-6月
■ 2014年1-6月

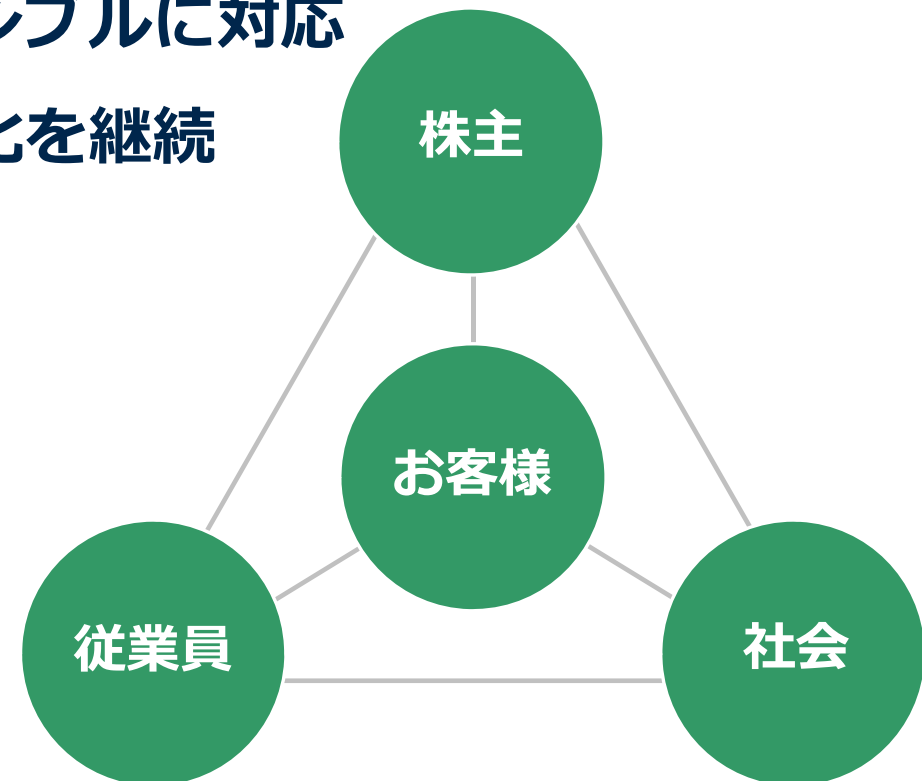


終わりに：

➤ 2014年度第一四半期は順調なスタート

➤ たばこ事業

- 事業環境変化にフレキシブルに対応
- ブランドエクイティ強化を継続



<注記>

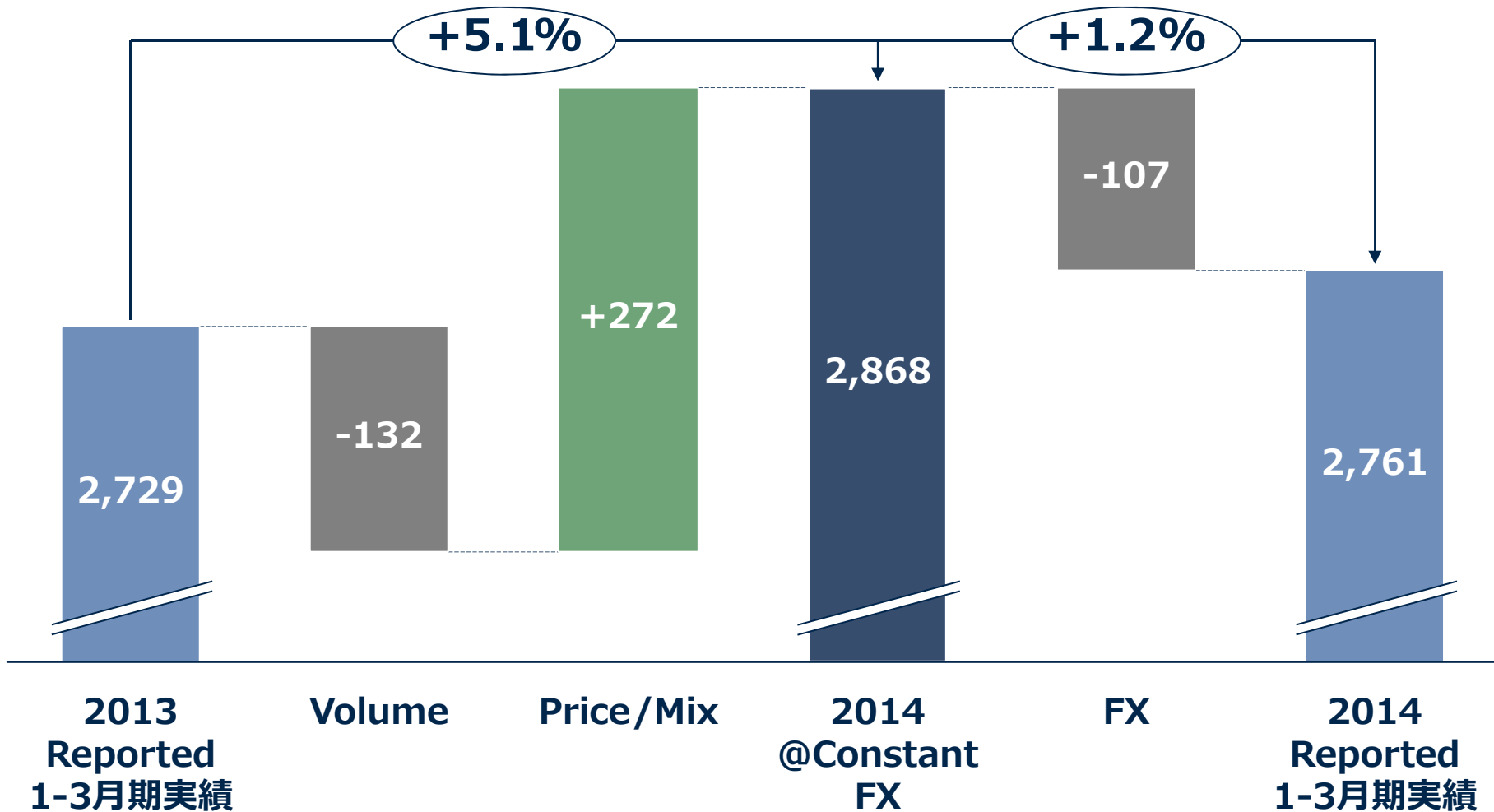
-
- 1調整後営業利益： 調整後営業利益 = 営業利益 + 買収に伴い生じた無形資産に係る償却費 + 調整項目（収益及び費用）*
*調整項目（収益及び費用）= のれんの減損損失 ± リストラクチャリング収益及び費用等
- 2 四半期利益/当期利益： 親会社の所有者に帰属する四半期利益/当期利益
- 3総販売数量：
(海外たばこ事業) 水たばこ/製造受託を除き、Fine Cut/Cigar/Pipe/Snus込み
- 4自社たばこ製品売上収益：
(海外たばこ事業) 物流事業、製造受託等を除き、水たばこの売上込み
- 5販売数量：
(国内たばこ事業) 国内免税販売及び中国事業部分を含まない
- 6 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

(このスライドは空白です)

參考資料

自社たばこ製品売上収益⁴

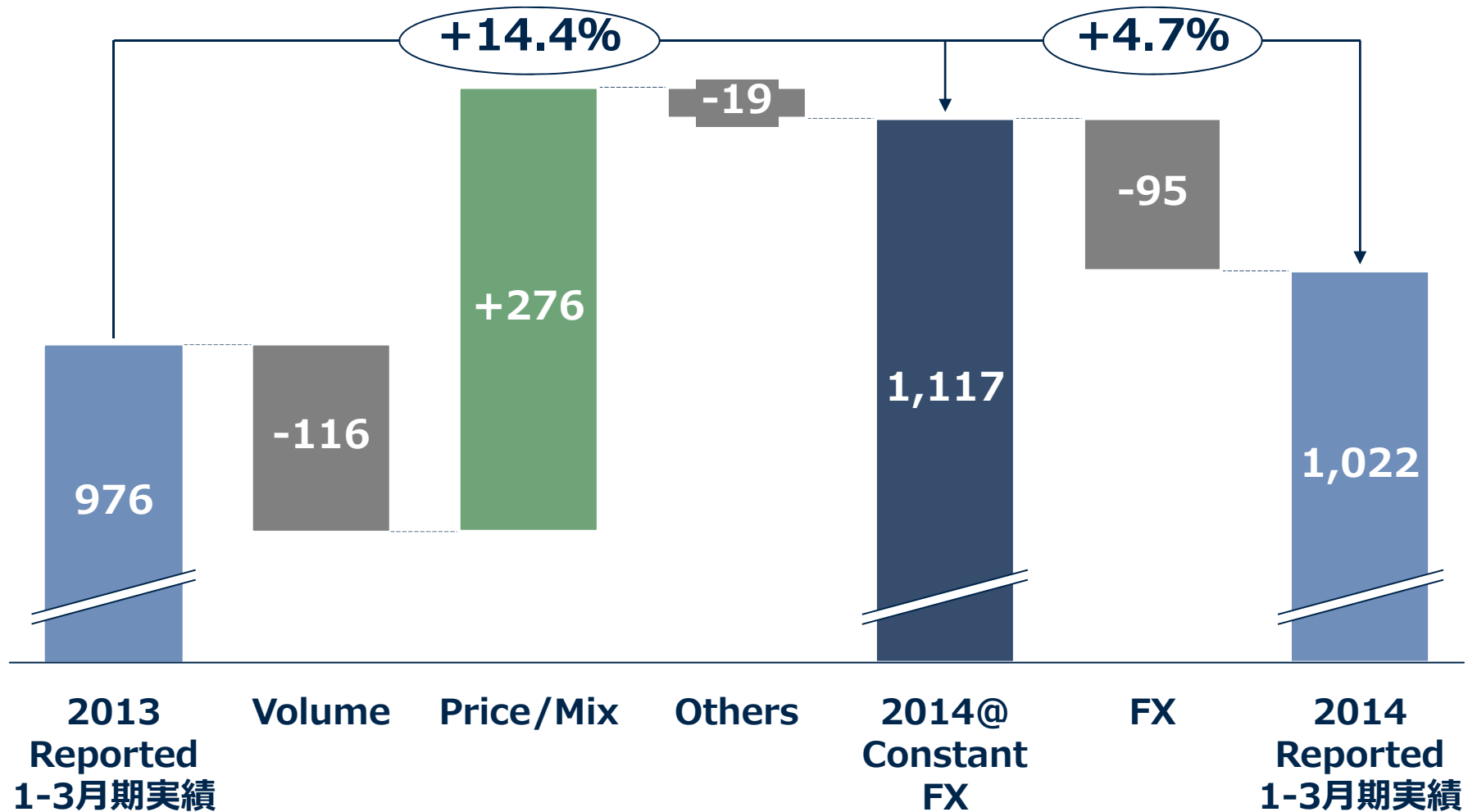
(百万US\$)



海外たばこ事業(1-3月期)

(百万US\$)

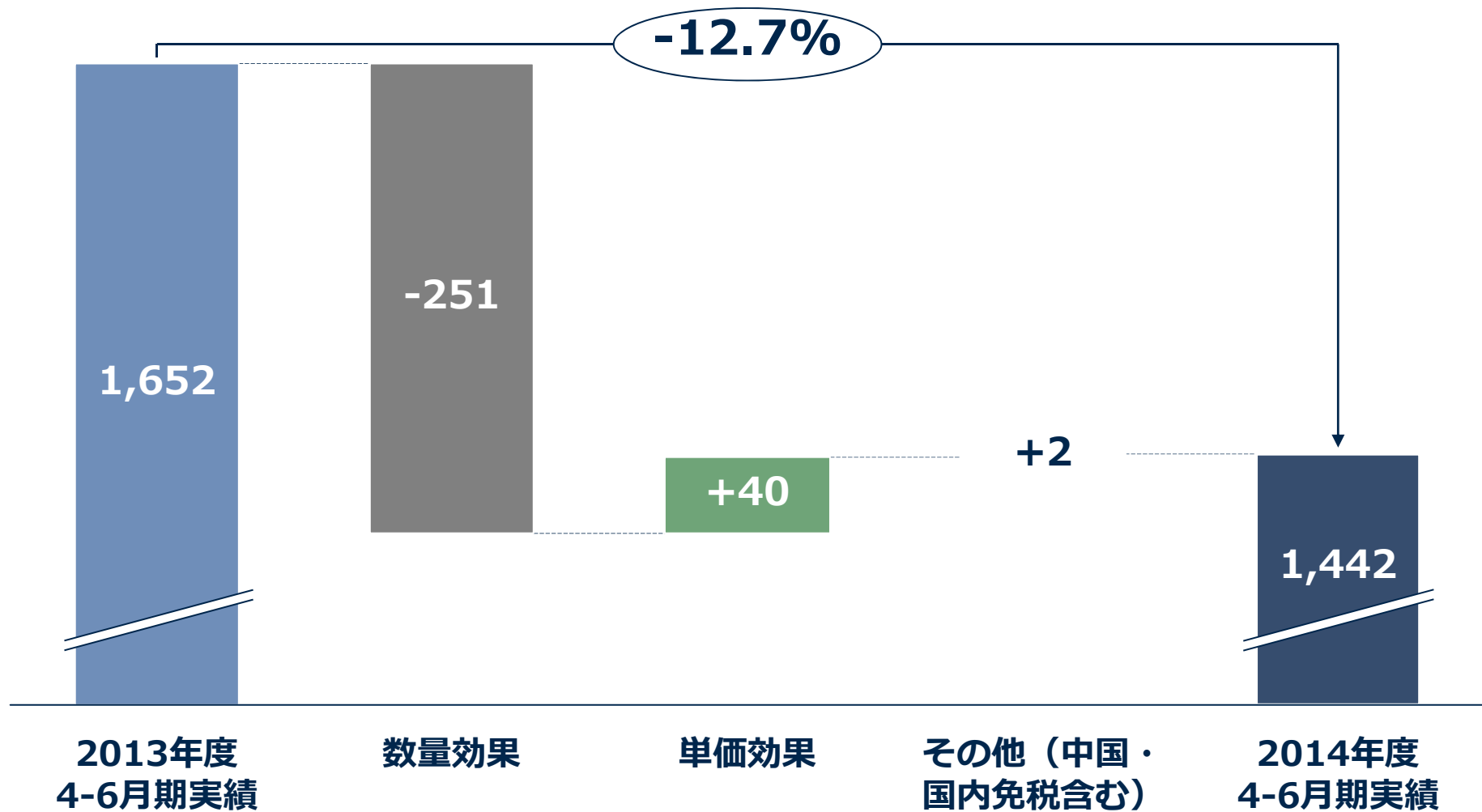
調整後営業利益¹



国内たばこ事業(4-6月期)

自社たばこ製品売上収益⁶

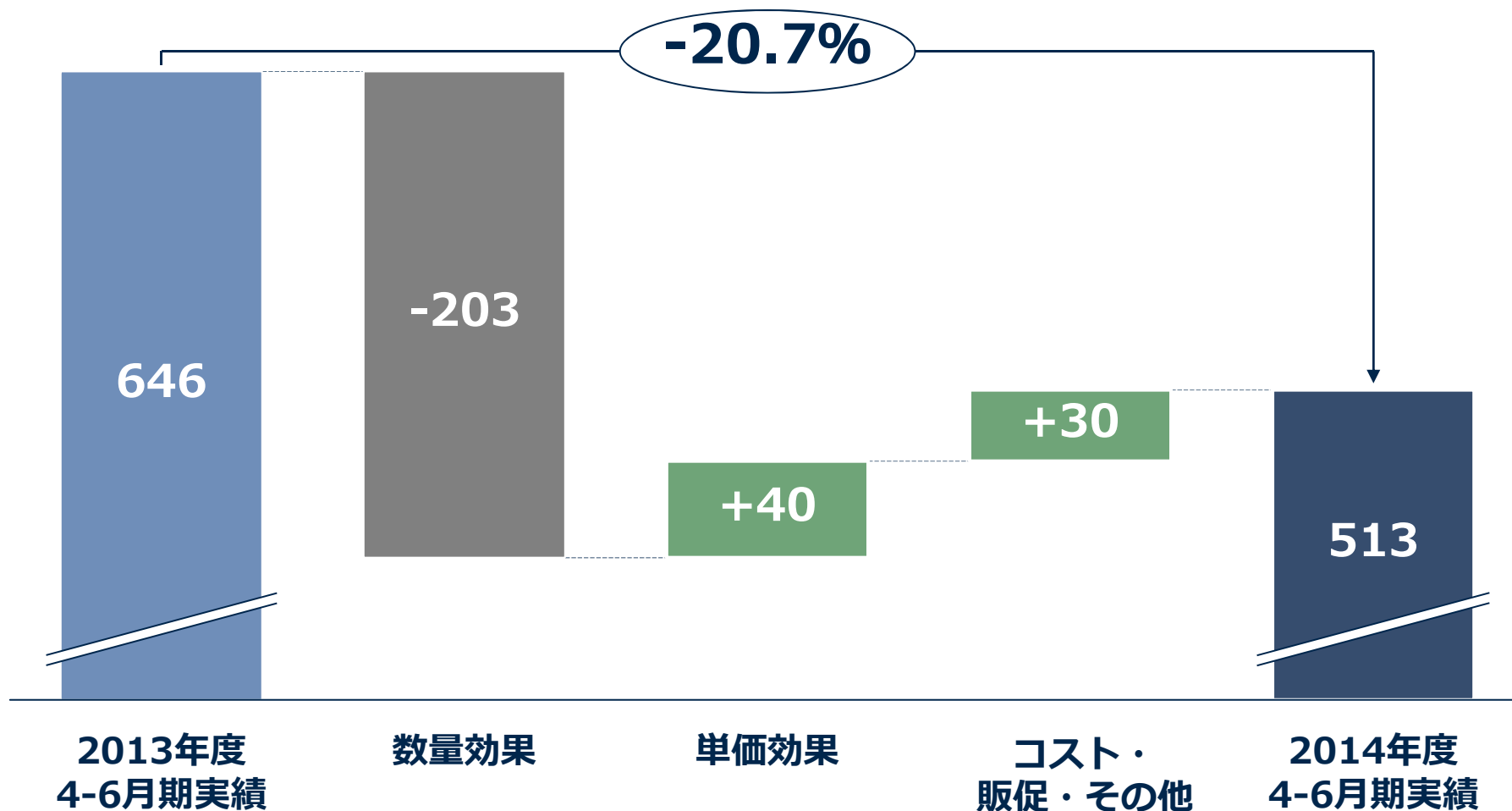
(億円)



国内たばこ事業(4-6月期)

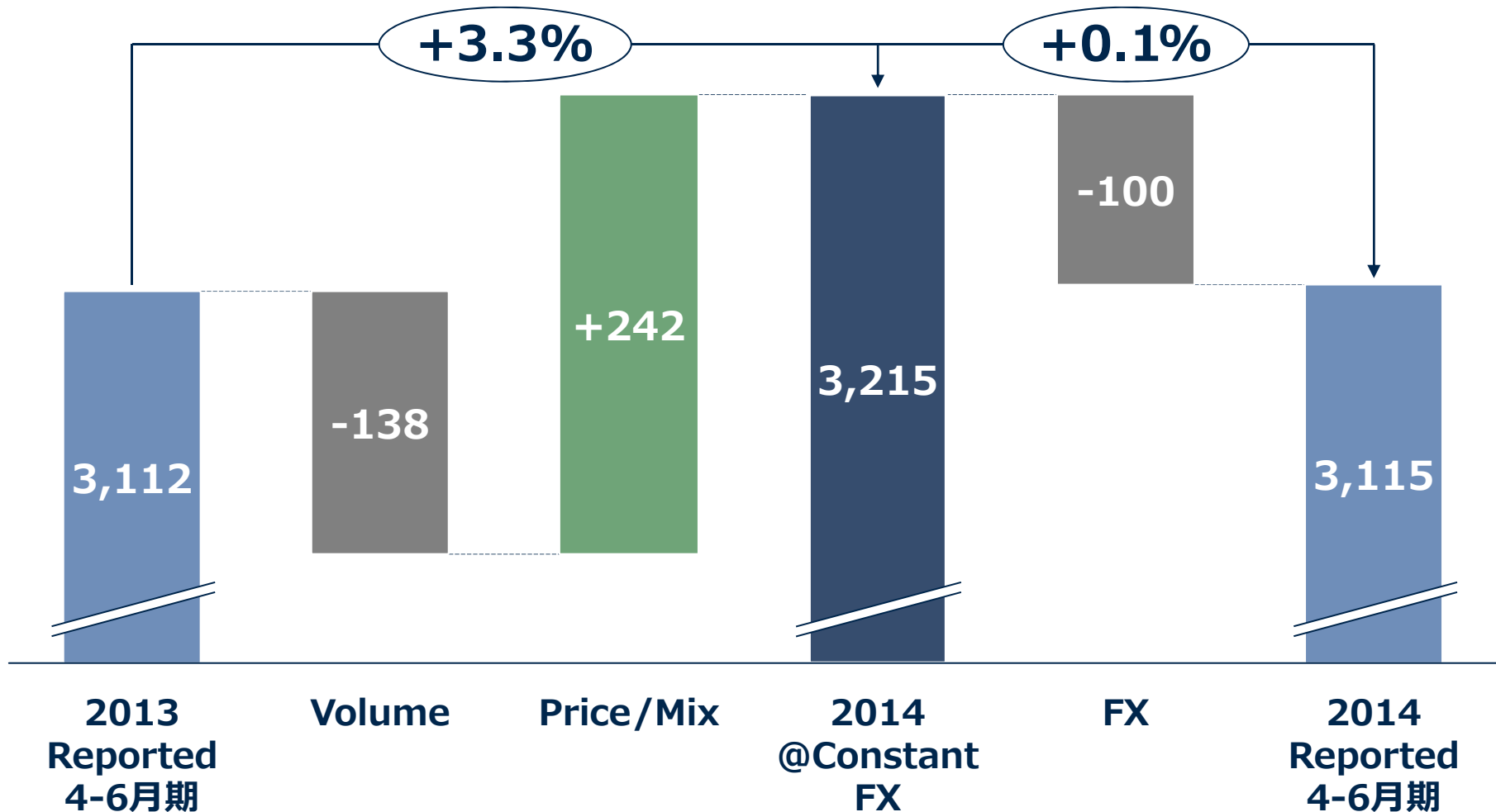
(億円)

調整後営業利益¹



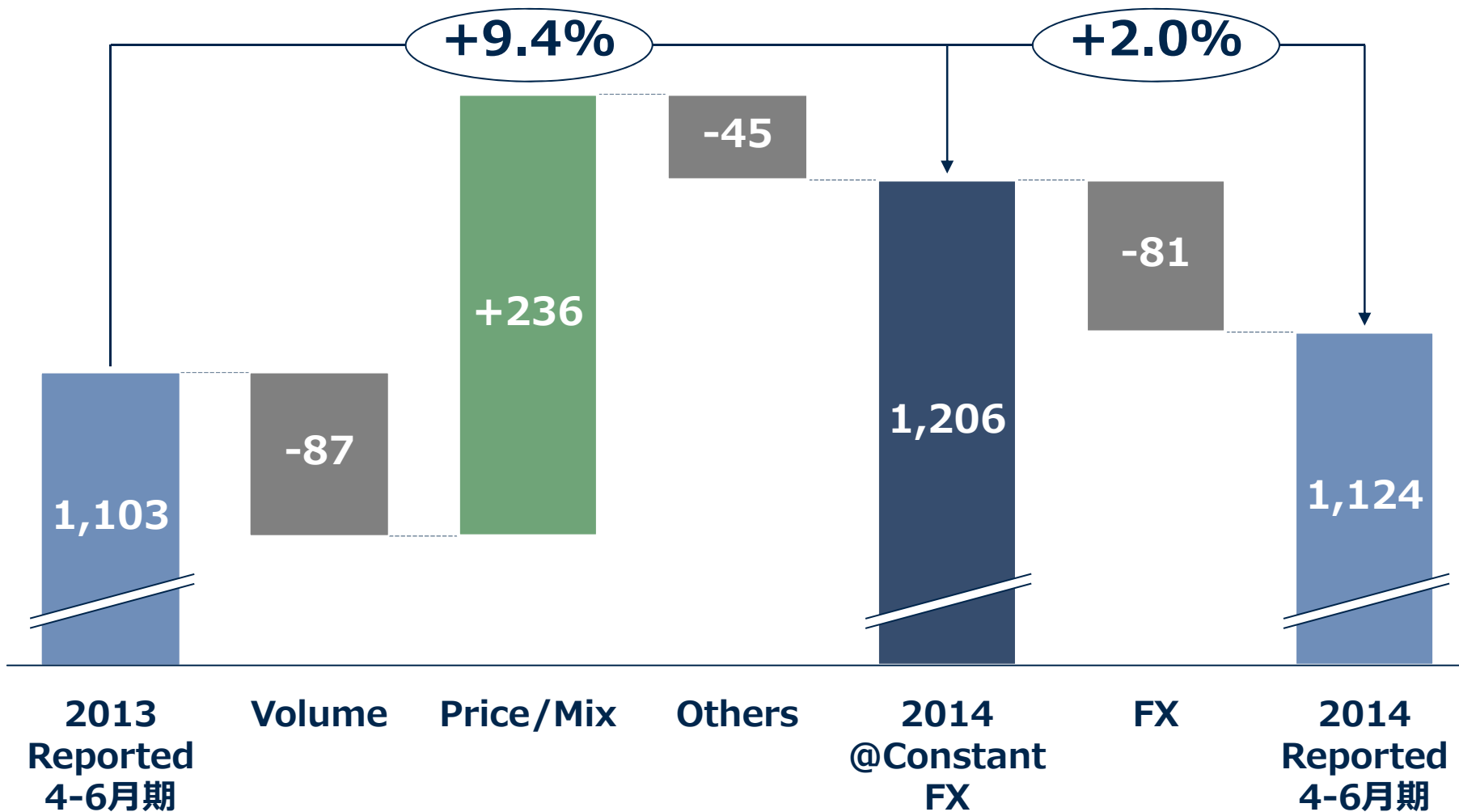
(百万US\$)

自社たばこ製品売上収益⁴



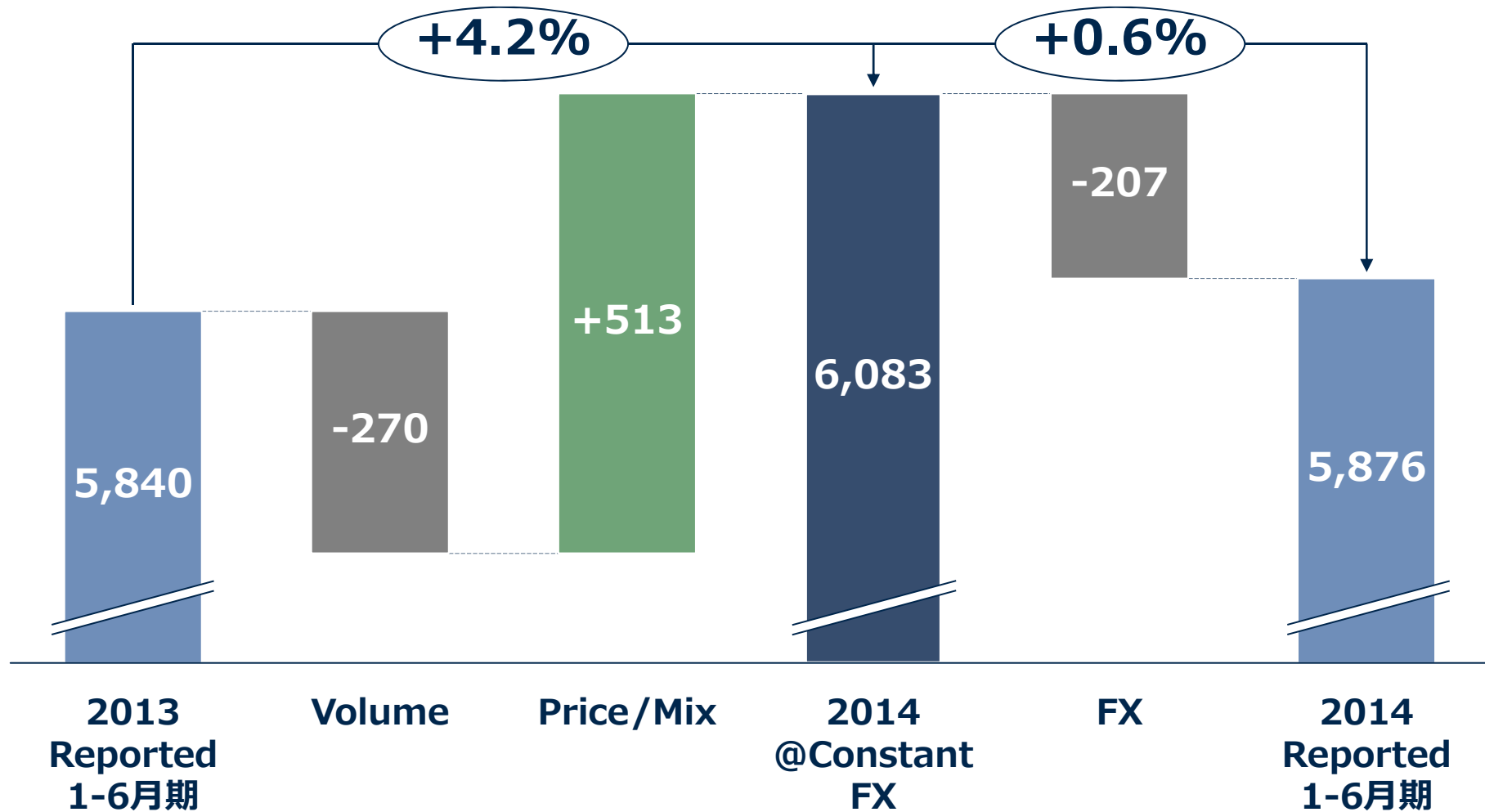
(百万US\$)

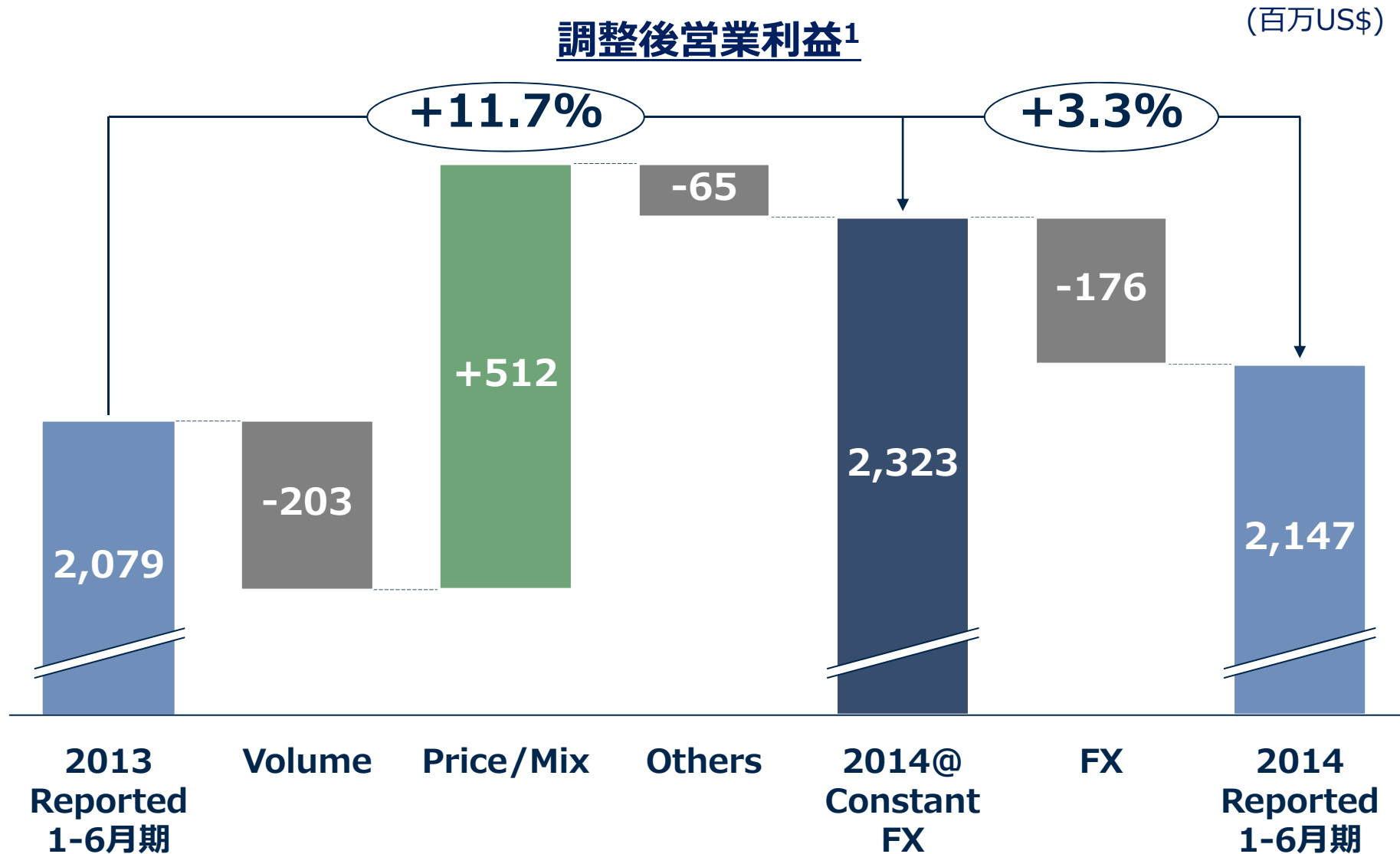
調整後営業利益¹



(百万US\$)

自社たばこ製品売上収益⁴





JT International (1-6月期)

総販売数量成長率(対前年同期)

	2014 1-3月	2014 4-6月	2014 1-6月
JTI	-5.4%	-5.8%	-5.6%
South & West Europe	-5.9%	4.0%	-0.8%
France	-7.4%	1.7%	-2.7%
Italy	-9.5%	3.6%	-2.6%
Spain	-8.7%	9.6%	0.2%
Switzerland	-5.0%	10.6%	3.2%
North & Central Europe	3.1%	4.2%	3.6%
Austria	1.2%	-1.0%	0.0%
Ireland	-3.1%	4.5%	0.8%
Poland	1.6%	1.8%	1.7%
Sweden	-0.4%	2.3%	1.1%
UK	-2.5%	-0.4%	-1.4%
CIS+	-7.8%	-14.7%	-11.6%
Kazakhstan	-16.3%	-23.1%	-20.2%
Romania	7.6%	-2.4%	2.0%
Russia	-12.1%	-18.8%	-15.8%
Ukraine	-2.4%	-5.3%	-4.1%
Rest-of-the-World	-5.6%	-0.2%	-2.7%
Canada	-9.2%	-2.1%	-5.3%
Malaysia	-6.6%	-5.4%	-6.0%
Taiwan	-11.5%	-8.7%	-10.1%
Turkey	-32.1%	1.2%	-15.0%

総販売数量：水たばこ/製造受託を除き、Fine Cut/Cigar/Pipe/Snus込み

JT International

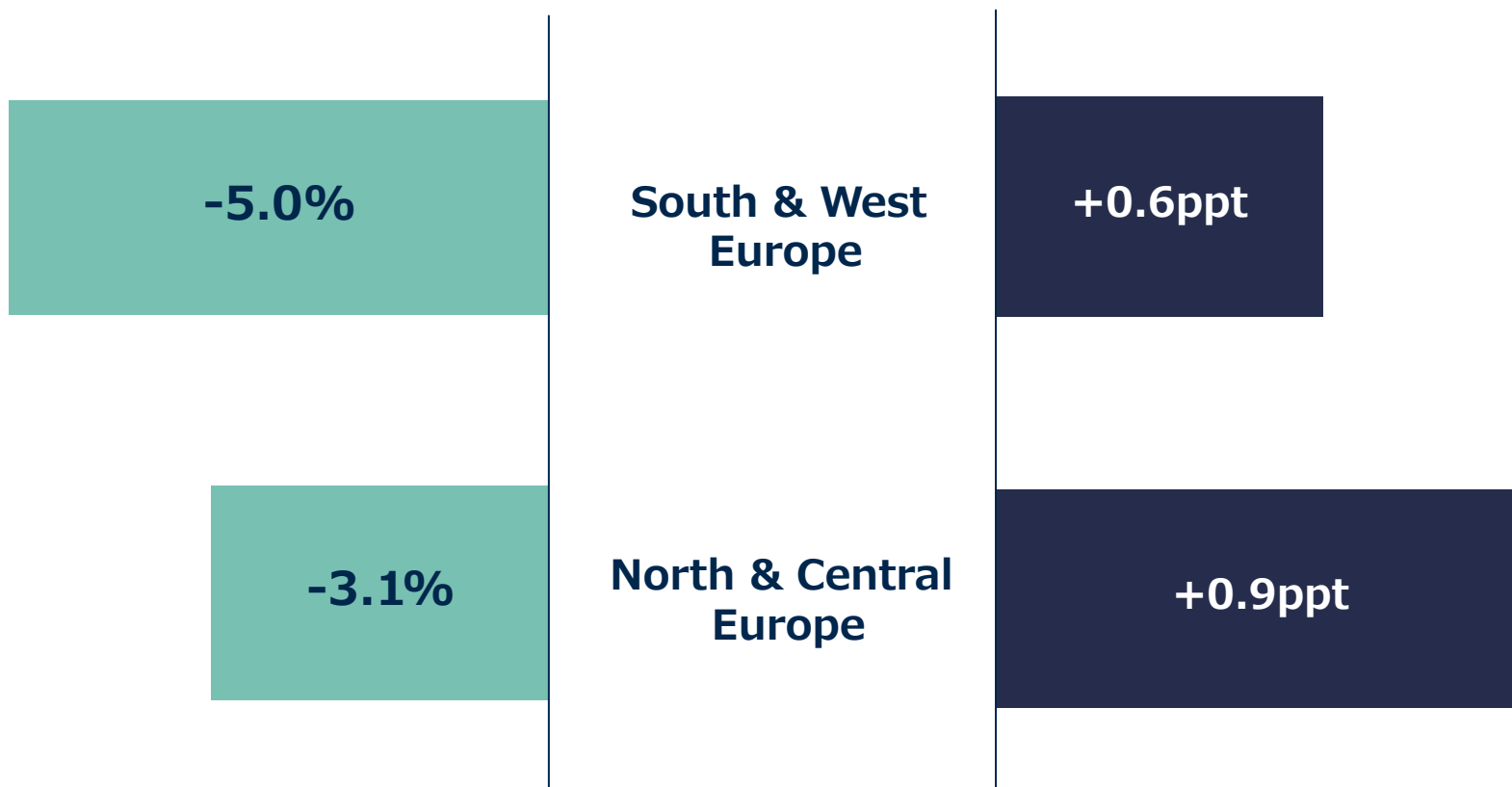
S&WE、N&CEクラスター 総需要・シェア増減

Industry size variance(%)

12 month May 13 vs 12 month May 14

Share of Market variance(%)

12 month ave. May 13 vs 12 month ave. May 14



Source: JTI estimate

JT International (1-6月期) GFB販売数量(対前年同期)

	2014 1-3月	2014 4-6月	2014 1-6月
(億本)			
GFB販売数量	553 (-5.5%)	677 (-2.8%)	1,230 (-4.0%)
Winston	276 (-7.1%)	341 (-9.5%)	617 (-8.5%)
Camel	88 (-3.7%)	118 (17.7%)	205 (7.4%)
MEVIUS	40 (-8.1%)	44 (-3.7%)	84 (-5.8%)
B&H	24 (5.4%)	28 (15.0%)	53 (10.3%)
Silk Cut	7 (-12.2%)	7 (-0.8%)	15 (-6.7%)
LD	96 (-2.6%)	113 (-1.7%)	210 (-2.1%)
Sobranie	5 (7.1%)	6 (14.2%)	11 (11.0%)
Glamour	16 (-10.2%)	19 (-11.7%)	35 (-11.0%)

()内は、対前年同期増減率

JT International (1-6月期) 主要市場シェア(12ヶ月移動平均)

	<u>2013</u> <u>6月</u>	<u>2014</u> <u>6月</u>	<u>増減</u>
France	19.3%	20.3%	+1.0ppt
Italy	21.6%	20.9%	-0.7ppt
Russia	36.2%	35.7%	-0.5ppt
(GFB)	22.4%	23.5%	+1.1ppt
Spain	20.4%	21.2%*	+0.8ppt
Taiwan	39.4%	38.7%	-0.8ppt
Turkey	26.4%	26.9%	+0.5ppt
UK	40.2%	41.0%	+0.9ppt

Source: IRI, Logista, Nielsen

注: シェア数値は四捨五入しています

*2014年5月時点12カ月移動平均データ

JT International (1-6月期) 主要市場シェア(3ヶ月移動平均)

	<u>2013</u> <u>4-6月</u>	<u>2013</u> <u>7-9月</u>	<u>2013</u> <u>10-12月</u>	<u>2014</u> <u>1-3月</u>	<u>2014</u> <u>4-6月</u>
France	19.9%	20.1%	20.2%	20.3%	20.6%
Italy	21.9%	21.7%	21.3%	20.7%	19.8%
Russia	36.2%	36.5%	36.2%	35.6%	34.6%
(GFB)	23.1%	23.6%	23.7%	23.5%	23.3%
Spain	21.2%	20.5%	21.7%	21.2%	21.7%*
Taiwan	40.0%	39.9%	38.3%	38.4%	38.1%
Turkey	26.8%	26.8%	26.9%	26.4%	27.5%
UK	40.4%	40.9%	41.1%	40.8%	41.2%

Source: IRI, Logista, Nielsen

注: シェア数値は四捨五入しています

*2014年4-5月 2か月移動平均データ

JT International

増税・値上げ情報

	増税	値上げ
France	13年1月、7月 ⁱ⁾ 14年1月	13年7月 14年1月
Italy	-	-
Russia	13年1月 14年1月	13年6月、12月 14年5月
Spain	13年1月、6月 ⁱ⁾	13年1月、7月 14年6-7月
Taiwan	-	13年7月, 9月-10月 ⁱⁱ⁾
Turkey	13年1月、7月 14年1月、7月	13年1月 14年1月
UK	13年3月 14年3月	13年3月、9月 14年3月、5月

i) 税制の変更
ii) 各月一部銘柄

為替レート

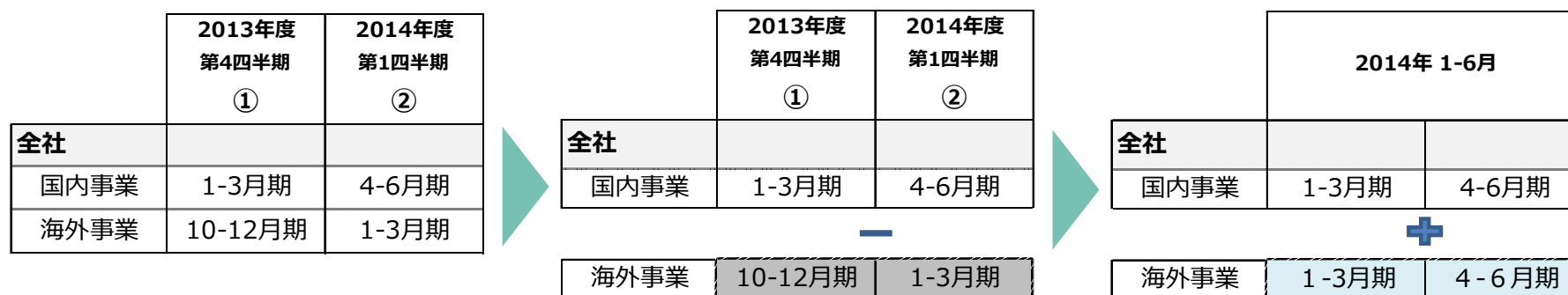
	<u>2014</u> <u>1-3月</u>	<u>2014</u> <u>4-6月</u>	<u>2014</u> <u>1-6月</u>
RUB/\$	34.97 (13.1%安)	35.00 (9.6%安)	34.98 (11.3%安)
GBP/\$	0.60 (6.5%高)	0.59 (9.6%高)	0.60 (8.0%高)
EUR/\$	0.73 (3.8%高)	0.73 (5.0%高)	0.73 (4.4%高)
CHF/\$	0.89 (4.1%高)	0.89 (6.0%高)	0.89 (5.1%高)
TWD/\$	30.27 (2.6%安)	30.12 (0.9%安)	30.19 (1.8%安)
TRY/\$	2.21 (19.6%安)	2.11 (13.0%安)	2.16 (16.4%安)
UAH/\$	8.86 (9.7%安)	11.69 (31.6%安)	10.27 (22.2%安)
JPY/\$	102.77 (10.0%安)	102.17 (3.3%安)	102.46 (6.6%安)

L-f-Lベース（1-6月参考数値）

L-f-Lベース参考数値について

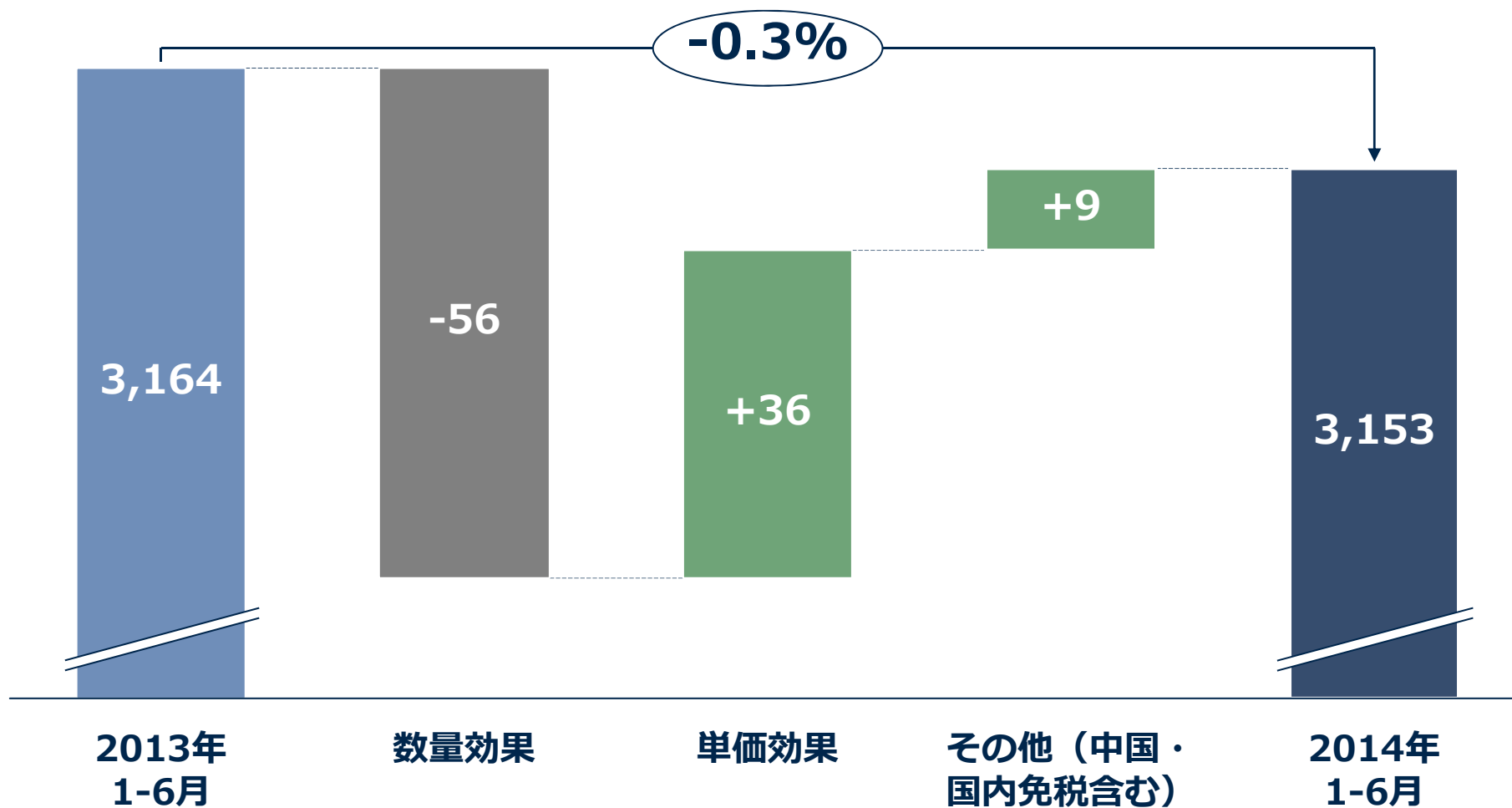
- 監査法人による監査を受けていない参考数値
- 数値の算出方法（以下の手法により簡便的に算出）
 1. 2013年度第4四半期実績と2014年第1四半期実績を合算（下図 ①+②）
 2. 上記期間に連結されている海外たばこ事業実績（2013年10-12月期、2014年1-3月期実績）を控除
 3. 新たに、海外たばこ事業2014年1-6月期速報実績を円貨に換算し、合算

※なお、2014年度末決算時に公表予定の2014年1-12月ベース実績とは算出方法が異なる点ご注意ください



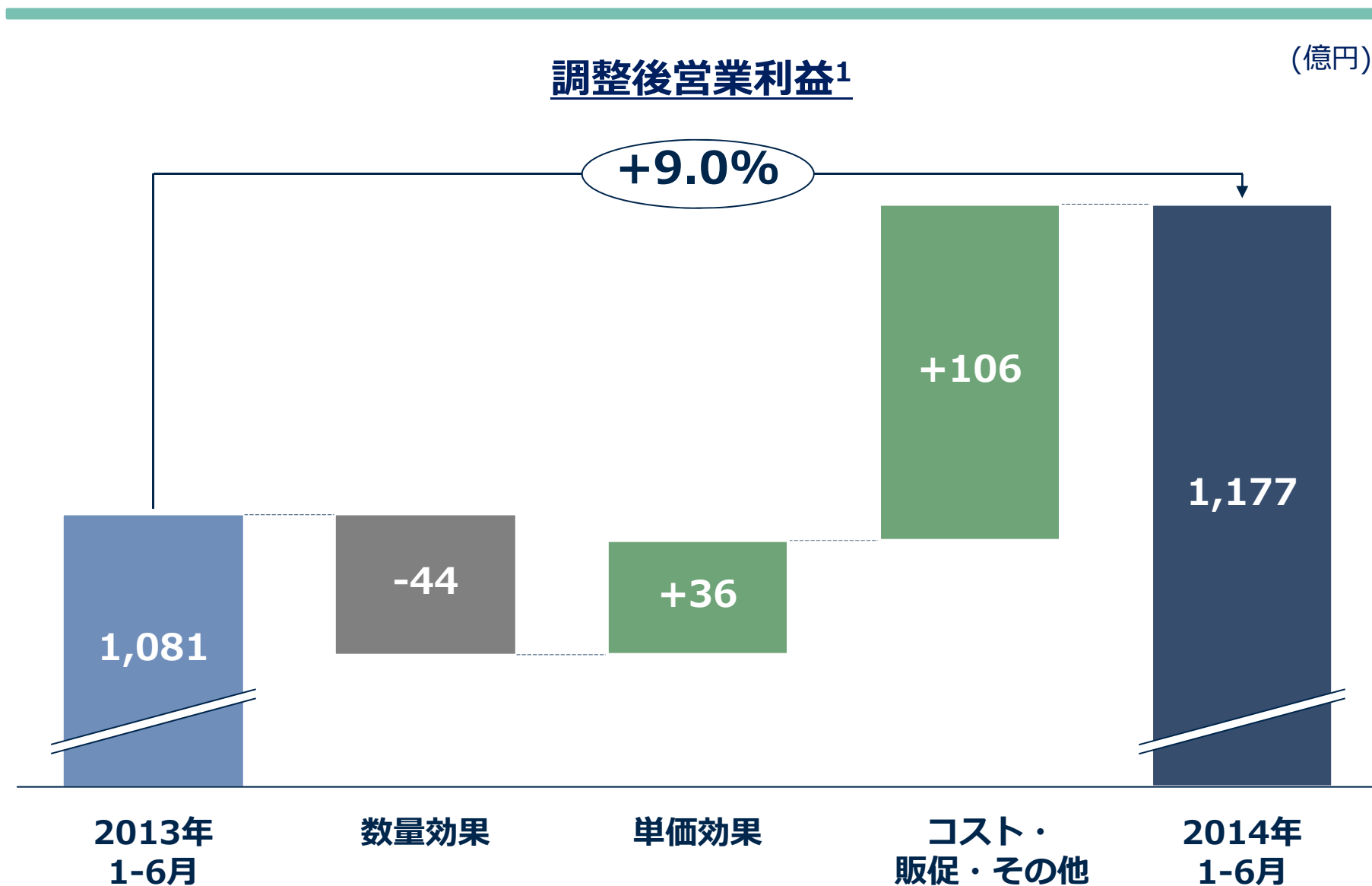
(億円)

自社たばこ製品売上収益⁶



国内たばこ事業（1-6月参考数値）

L-f-Lベース



基本的EPS、1株当たり配当金、連結配当性向

	<u>2013年度</u> 実績	<u>2014年度</u> 予想
基本的EPS (円) *	235.48	189.27
1株当たり配当金 (円)	96.00	100.00
連結配当性向 (%) **	40.8%	52.8%

	<u>2013年度</u> 第1四半期実績	<u>2014年度</u> 第1四半期実績
基本的EPS (円) *	53.98	58.42

*親会社の所有者に帰属する四半期利益/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EPS

(このスライドは空白です)