



2025 年 2 月 13 日公表

2025 年 3 月 10 日更新

2024 年度決算レポート

カナダ・ケベック州における当社現地子会社である JTI-Macdonald Corp.を被告に含む、Rothmans, Benson & Hedges Inc.及び Imperial Tobacco Canada Limited の計 3 社に対する喫煙と健康に係る訴訟の調停手続について、現地時間 3 月 6 日、オンタリオ州上位裁判所は再生計画案を承認する旨の決定を下し、和解に至りました。これに伴い、2024 年度第 4 四半期において、訴訟損失引当金 3,756 億円を営業費用として計上し、2025 年 2 月 13 日に公表した 2024 年度の実績を修正いたしました。

2024 年実績（対 2023 年）

- ・ 売上収益は、10.9%増の 3 兆 1,498 億円
- ・ 為替一定ベース core revenue は、8.4%増の 2 兆 9,584 億円
- ・ 為替一定ベース調整後営業利益は、7.5%増の 7,827 億円
- ・ 財務報告ベース調整後営業利益は、3.3%増の 7,519 億円
- ・ 営業利益は、51.9%減の 3,235 億円^{※1}
- ・ 当期利益は、62.8%減の 1,792 億円^{※1}
- ・ フリー・キャッシュ・フローは、2,732 億円減の 1,705 億円^{※1}
- ・ 年間一株当たり配当金は、194 円を予定（訴訟損失引当金の影響を除いた配当性向 74.3%）

※1 2024 年度に計上した訴訟損失引当金の影響を除いた場合の営業利益及び当期利益は、それぞれ前年度比 3.7%増の 6,972 億円、3.9%減の 4,634 億円となります。フリー・キャッシュ・フローへの影響はございません。

2025 年見込（対 2024 年）

- ・ 売上収益は、3.9%増の 3 兆 2,730 億円
- ・ 為替一定ベース core revenue は、6.6%増の 3 兆 2,320 億円
- ・ 為替一定ベース調整後営業利益は、8.4%増の 8,150 億円
- ・ 財務報告ベース調整後営業利益は、2.2%減の 7,350 億円
- ・ 営業利益は、107.4%増の 6,710 億円^{※2}
- ・ 当期利益は、151.1%増の 4,500 億円^{※2}
- ・ フリー・キャッシュ・フローは、1,775 億円増の 3,480 億円
- ・ 年間一株当たり配当金予想は、194 円（配当性向 76.5%）

※2 2024 年度に計上した訴訟損失引当金の影響を除いた場合の営業利益及び当期利益は、それぞれ前年度比 3.8%、2.9%の減少を見込んでおります。

財務数値の詳細については P.14 「データシート」をご参照ください。

代表取締役社長 寺島 正道 CEO コメント:

“2024 年の JT グループの実績は、厳しい事業環境の中においても過去最高の売上収益・調整後営業利益を記録し、全社利益管理指標である為替一定調整後営業利益については、前年度比で 7.5%の成長となりました。

たばこ事業においては、Combustibles のプライシング効果に加え、昨年 10 月に買収を完了した Vector Group Ltd. の貢献も成長を後押ししました。また、RRP ビジネスの 2028 年中期展望に向けても順調に進捗しております。最優先投資対象である HTS の地理的拡大を進め、2024 年末時点の展開市場数は 24 市場に達するとともに、各市場におけるシェア増加を実現しており、最大マーケットの日本では HTS カテゴリ内シェアが第 4 四半期において 12.6%に到達しました。

なお、当社の株主還元方針を踏まえ、2024 年度の一株当たり年間配当金は 194 円とする予定です。

「経営計画 2025」の計画期間である 2025 年から 2027 年においても、Combustibles については引き続きプライシング及びシェア伸張を通じたトップラインの成長、不断のコスト最適化への取り組みにより、ROI の改善に取り組んでまいります。また、RRP ビジネスの損益は、HTS カテゴリへの投資を強化する中においても、今次経営計画期間中に改善する見通しです。

経営計画期間における全社為替一定調整後営業利益については、年平均 High single digit 成長を見込んでおり、これからも中長期に亘る持続的な利益成長を目指してまいります。株主還元についても、配当性向 75%を目安とする還元方針に則って強化に努めてまいります。

事業環境の不確実性・複雑性が高まる中、今後も経営理念である「4S モデル*」に則り、グループ一丸となって経営計画の達成に向けて進むとともに、JT Group Purpose**・各事業における Purpose の実現に向けた取り組みを継続してまいります。”

* JT グループの経営理念である「4S モデル」の追求は、「お客様を中心として、株主、従業員、社会の 4 者に対する責任を高い次元でバランスよく果たし、4 者の満足度を高めていく」という考え方です。私たちは、「4S モデル」の追求を通じ、中長期に亘る持続的な利益成長の実現を目指しています。この「4S モデル」を追求していくことが、企業価値の継続的な向上につながり、4 者のステークホルダーにとって共通利益となるベストなアプローチであると確信しております。

** 自然・社会・個人の様々なスケールで非連続な変化が起こり、事業環境の不確実性・複雑性が高まっています。状況下において、JT グループが持続的な存在であるための方向性を明確にするものとして、JT Group Purpose「心の豊かさを、もっと。」を策定いたしました。時代や人により、多様で、変化していく「心の豊かさ」の領域を、今後も社会から任せ、貢献できる存在であり続けるため、絶えず進化してまいります。

投資家説明会

投資家説明会は、2025年2月14日、東京時間 17時00分より行います。

投資家説明会資料等については、JTウェブサイトからご覧になれます。(<https://www.jti.co.jp/investors/index.html>)

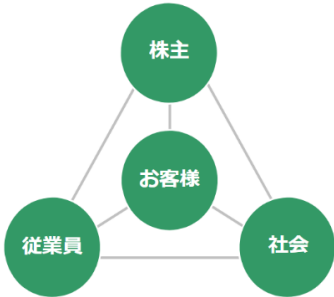
超インフレ会計の適用及びこれに伴う調整について

当社グループは、2020 年度第 3 四半期より IAS 第 29 号超インフレ会計の適用を開始したことに伴い、財務報告ベースの 2023 年度、2024 年度実績及び 2025 年度見込は超インフレ会計の影響を含みます。為替一定ベースの実績は、特定のハイパーインフレーションに伴う売上及び利益の増加分について、一定の算定方法を用いて控除しています。なお、2024 年度第 4 四半期時点では、エチオピア、イラン、スーダン、トルコが含まれています。

経営計画 2025

経営理念

4Sモデルの追求：
お客様を中心として、株主、従業員、社会の4者に対する責任を
高い次元でバランスよく果たし、4者の満足度を高めていく



JT Group Purpose

心の豊かさを、もっと。

私たちJTグループは、これまでずっと、心豊かに生きるための「とき」と向き合ってきました。

科学やテクノロジーの進化、価値観の多様化。
どんなに時代が変わっても、私たちは、今ここにある何気ない瞬間にも喜びを見つけられる、
心の豊かさを大切にしたいと思っています。

ありのままの自分を認められる「とき」 大切なひとと喜びを共有する「とき」 それぞれを認め合って、高め合って過ごす「とき」

そんな素晴らしい「とき」の積み重ねが、素晴らしい毎日をつくり、素晴らしい人生をつくる。
そしてきっと、社会、世界、未来までも、よりよくしていく。

JTグループは、提供してきた心の豊かさを、次のステージへ。
より多くのお客様やパートナーと、さまざまな事業や取り組みを通じて、社会に心の豊かさを育んでいきます。

「今日もよい一日だった」と感じられる心豊かな社会のために、私たちができることのすべてを。

中長期
成長率目標

全社調整後営業利益 年平均成長率（為替一定）
Mid to high single digit

経営資源
配分方針

4Sモデル / JT Group Purposeに基づく経営資源配分

- 中長期に亘る持続的な利益成長に繋がる事業投資¹を最優先
- 事業投資による利益成長と株主還元のバランスを重視

株主還元方針

- 強固な財務基盤²を維持しつつ、中長期の利益成長を実現することにより株主還元の向上を目指す
- 資本市場における競争力ある水準³として、配当性向75%を目安⁴とする
- 自己株式の取得は当該年度における財務状況及び中期的な資金需要等を踏まえて実施の是非を検討

1 たばこ事業の成長投資を最重要視し、お客様・社会への新たな価値・満足の継続的な提供を通じて、質の高いトップライン成長を実現することで、為替一定調整後営業利益の成長を目指す
2 経済危機等に備えた堅牢性及び機動的な事業投資等への柔軟性を担保
3 ステークホルダーモデルを掲げ、高い事業成長を実現しているグローバルFMCG（Fast Moving Consumer Goods）企業群の還元動向をモニタリング
4 ±5%程度の範囲内で判断

2024 年度 全社及び事業別実績

全社実績

| (億円) | 2024 年 10-12 月 | 2023 年 10-12 月 | 増減率 | 2024 年度 | 2023 年度 | 増減率 |
|----------------------|-------------------|-------------------|--------|---------|---------|-----------|
| 売上収益 | 7,565 | 6,841 | +10.6% | 31,498 | 28,411 | +10.9% |
| 調整後営業利益 | 794 | 636 | +24.7% | 7,519 | 7,280 | +3.3% |
| 営業利益 | -3,132 | 406 | - | 3,235 | 6,724 | -51.9% |
| 四半期/当期利益 | -2,632 | 403 | - | 1,792 | 4,823 | -62.8% |
| フリー・キャッシュ・フロー | - | - | - | 1,705 | 4,437 | -2,732 億円 |
| 為替一定ベース core revenue | 7,444 | 6,550 | +13.6% | 29,584 | 27,288 | +8.4% |
| 為替一定ベース 調整後営業利益 | 1,011 | 636 | +58.8% | 7,827 | 7,280 | +7.5% |

2024 年 10-12 月

- 売上収益**
 売上収益は、Vector Group Ltd. (VGR) 買収効果を含むたばこ事業を中心に全事業において増収となり、前年同期比 10.6%増加しました。為替一定ベース core revenue は、前年同期比 13.6%増加しました。
- 調整後営業利益**
 調整後営業利益は、VGR 買収効果を含むたばこ事業の増益により、前年同期比 24.7%増加しました。為替一定ベースでは、前年同期比 58.8%増加しました。
- 営業利益**
 営業利益は、調整後営業利益の増加があるものの、カナダにおける訴訟の和解に伴い、調整項目において訴訟損失引当金 3,756 億円を計上したことにより、前年同期比 3,537 億円の減少となりました。訴訟損失引当金の影響を除いた場合では、前年同期比 49.3%増加の 606 億円となります。
- 四半期利益**
 四半期利益は、営業利益の減少及び金融損益の悪化により、前年同期比 3,035 億円の減少となりました。訴訟損失引当金の影響を除いた場合では、前年同期比 48.0%減少の 210 億円となります。

2024 年度

- 売上収益**
 売上収益は、たばこ事業及び加工食品事業の増収により、前年度比 10.9%増加しました。為替一定ベース core revenue は、前年度比 8.4%増加しました。
- 調整後営業利益**
 調整後営業利益は、たばこ事業及び加工食品事業の増益により、前年度比 3.3%増加しました。為替一定ベースでは、前年度比 7.5%増加しました。
- 営業利益**
 営業利益は、調整後営業利益の増加があるものの、第 4 四半期において、カナダにおける訴訟の和解に伴い、調整項目にて訴訟損失引当金を計上したことにより、前年度比 51.9%減少しました。訴訟損失引当金の影響を除いた場合では、前年度比 3.7%増加の 6,972 億円となります。
- 当期利益**
 当期利益は、営業利益の減少及び金融損益の悪化により、前年度比 62.8%減少しました。訴訟損失引当金の影響を除いた場合では、前年度比 3.9%減少の 4,634 億円となります。
- フリー・キャッシュ・フロー**
 フリー・キャッシュ・フローは、VGR 買収対価の支払いにより、前年度比 2,732 億円減の 1,705 億円となりました。

事業別実績

たばこ事業

| (億円) | 2024 年 10-12 月 | 2023 年 10-12 月 | 増減率 | 2024 年度 | 2023 年度 | 増減率 |
|-------------|-------------------|-------------------|---------------------|---------|---------|--------------------|
| 自社たばこ製品売上収益 | 6,563 | 5,873 | +11.7% (+14.5%)* | 27,786 | 24,786 | +12.1% (+9.1%)* |
| 調整後営業利益 | 922 | 729 | +26.4% (+56.1%)* | 7,918 | 7,498 | +5.6% (+9.7%)* |

参考 (億本、億円)

| | | | | | | |
|-------------------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|
| 総販売数量 | 1,334 | 1,295 | +3.0% | 5,529 | 5,401 | +2.4% |
| Combustibles 販売数量 | 1,304 | 1,271 | +2.5% | 5,419 | 5,313 | +2.0% |
| RRP 販売数量 | 30 | 24 | +27.7% | 109 | 88 | +24.2% |
| RRP 関連売上収益 | 232 | 195 | +19.1% | 989 | 816 | +21.1% |

*為替一定ベース

- 2024 年度のたばこ事業のパフォーマンスは引き続き力強いものとなりました。Combustibles における継続的な市場シェアの伸張及び RRP の地理的拡大により総販売数量は増加し、加えてプライシング効果が底堅く発現したことにより、Ploom の投資強化及びインフレに伴うコスト増加がある中においても、自社たばこ製品売上収益及び調整後営業利益の成長を達成しました。また VGR 買収により、世界有数の市場規模を誇る米国市場への本格参入を果たしました。

2024 年 10-12 月

- 自社たばこ製品売上収益及び調整後営業利益**
自社たばこ製品売上収益は、Western Europe 及び EMA を中心としたポジティブな単価差/商品構成影響 558 億円に加え、EMA を中心としたポジティブな数量差影響 295 億円が、ネガティブな為替影響を上回り、前年同期比 11.7%増加しました。為替一定ベースでは、前年同期比 14.5%増加しました。RRP 関連売上収益は、Ploom に牽引され二桁成長を遂げた RRP 販売数量の増加により、前年同期比 19.1%増加しました。調整後営業利益は、自社たばこ製品売上収益の増加及び VGR 買収効果が、Ploom の地理的拡大に向けた投資強化及びインフレに伴うコスト増加を上回り、前年同期比 26.4%増加しました。為替一定ベースでは、前年同期比 56.1%増加しました。
- 販売数量及び市場シェア**
総販売数量は、継続的な市場シェアの伸張、RRP 販売数量の成長に加え、Asia 及び VGR 買収効果を含む EMA での伸長が Western Europe での総需要減少を上回り、前年同期比 3.0%増加しました。ポジティブに作用した流通在庫調整の影響を除いた総販売数量は、前年同期比 1.7%増加しました。Combustibles 販売数量は、Winston・Camel の伸長（それぞれ+3.7%、+6.3%）等、主に GFB の成長が牽引し、前年同期比 2.5%増加しました。RRP 販売数量は、主に Ploom 販売数量が日本において前年同期比約 34%増加、海外市場においても約 3 倍に増加したことにより前年同期比27.7%増加しました。市場シェアは、主要市場であるイタリア・フィリピン・台湾・トルコにおいて伸張しています。

2024 年度

- **自社たばこ製品売上収益及び調整後営業利益**

自社たばこ製品売上収益は、全クラスターにおいて発現したポジティブな単価差/商品構成影響 1,975 億円、EMA を中心としたポジティブな数量差影響 290 億円及び円安によるポジティブな為替影響により、前年度比 12.1%増加しました。為替一定ベースでは、前年度比 9.1%増加しました。RRP 関連売上収益は、RRP 販売数量の増加により前年度比 21.1%増加しました。

調整後営業利益は、ポジティブな単価差/商品構成影響及び VGR 買収効果が、Ploom の地理的拡大に向けた投資強化及びインフレに伴うコスト増加を上回り、前年度比 5.6%増加しました。為替一定ベースでは、前年度比 9.7%増加しました。

- **販売数量及び市場シェア**

総販売数量は、展開している約 2/3 の市場における継続的な市場シェアの伸張、RRP 販売数量の二桁成長により前年度比 2.4%の成長となりました。Asia における販売数量は前年同水準となる一方で、EMA における販売数量の増加が、Western Europe における総需要減少を相殺しました。ポジティブに作用した流通在庫調整の影響を除いた総販売数量は、前年度比 2.0%増加しました。Combustibles 販売数量及び GFB 販売数量は、主に Winston・Camel の伸長（それぞれ+4.4%、+7.9%）により、それぞれ前年度比 2.0%、3.8%の増加となりました。RRP 販売数量は、Ploom 販売数量がグローバル全体で前年度比約 40%増加、日本においても前年度比 33.0%増加したことにより、前年度比 24.2%増加しました。

市場シェアは、主要市場であるイタリア・フィリピン・台湾・トルコを中心に継続的に伸張しています。

たばこ事業 クラスター別 実績

Asia

| (億円) | 2024 年度 | 2023 年度 | 増減率 |
|-------------|---------|---------|--------------------|
| 自社たばこ製品売上収益 | 8,023 | 7,969 | +0.7% (-1.2%)* |
| 調整後営業利益 | 2,196 | 2,458 | -10.7% (-7.8%)* |
| 参考 (億本) | | | |
| 総販売数量 | 1,273 | 1,278 | -0.4% |

*為替一定ベース

- **自社たばこ製品売上収益及び調整後営業利益**

自社たばこ製品売上収益は、ポジティブな為替影響により前年度比 0.7%増加しました。為替一定ベースでは、主に日本、フィリピンにおいて発現したネガティブな数量差影響が主にフィリピン・台湾において発現したポジティブな単価差/商品構成影響を上回り、前年度比 1.2%減少しました。

調整後営業利益は、ネガティブな数量差影響、継続的な Ploom への投資、インフレに伴うコスト増加及びネガティブな為替影響が、ポジティブな単価差/商品構成影響を上回り、前年度比 10.7%減少しました。為替一定ベースでは、前年度比 7.8%減少しました。

- **販売数量及び市場シェア**

総販売数量は、バングラデシュ・インドネシア・ミャンマー・タイにおいて伸長したものの、日本・フィリピン・台湾において Combustibles 総需要が減少したことにより前年同水準となりました。GFB 販売数量は、主に Camel・LD の伸長が牽引し、前年度比 2.4%増加しました。

市場シェアは、バングラデシュ・カンボジア・インドネシア・マレーシア・フィリピン・シンガポール・韓国・台湾において伸張しました。

市場別実績

日本において、Combustibles 及び RRP 共にカテゴリ内シェアは伸張したものの、総販売数量は Combustibles 総需要の減少により前年度比 2.2%減少しました。トータル総需要は、RRP 総需要の継続的な増加（前年度比 +14.3%）により前年度比 1.5%増加しました。トータル市場シェアは、41.2%となりました。

Combustibles 販売数量は、Camel の継続的な伸長により Combustibles カテゴリ内シェアが前年度比 0.7ppt 増の 61.7%となったものの、推計で前年度比 6.4%減少となった Combustibles 総需要の減少により前年度比 5.3%減少しました。

RRP 販売数量は、前年度比 21.3%増加しました。RRP 市場占有率（出荷ベース）は、通年で 42.8%と推計しています。RRP カテゴリ内シェアは、前年度比 0.8ppt 増の 13.9%となりました。Ploom 販売数量は、前年度比 33.0%増加しました。HTS カテゴリ内シェアは引き続き伸張し、前年度比 1.6ppt 増の 11.7%となりました。

自社たばこ製品売上収益は、ネガティブな数量差影響及び単価差/商品構成影響により前年度比で減少しました。

フィリピンにおける総販売数量は、市場シェアが継続的に伸張したものの総需要減少により前年度比 5.3%減少しました。GFB 販売数量は、Camel・LD の伸長により前年度比 11.7%増加しました。

市場シェアは、Camel・LD の伸張により前年度比 1.2ppt 増の 49.7%となりました。

為替一定ベースの自社たばこ製品売上収益は、ポジティブな単価差/商品構成影響が総需要の減少に伴うネガティブな数量差影響を上回り、前年度比で増加しました。

台湾における総販売数量及び GFB 販売数量は、市場シェアが継続的に伸張したものの総需要減少により、それぞれ前年度比 2.0%及び 2.1%減少しました。

市場シェアは、MEVIUS・LD の伸張により、前年度比 0.7ppt 増の 51.0%となりました。

為替一定ベースの自社たばこ製品売上収益は、ポジティブな単価差/商品構成影響が総需要減少に伴うネガティブな数量差影響を上回り、前年度比で増加しました。

Western Europe

| (億円) | 2024 年度 | 2023 年度 | 増減率 |
|-------------|---------|---------|--------------------|
| 自社たばこ製品売上収益 | 6,889 | 6,033 | +14.2% (+4.6%)* |
| 調整後営業利益 | 2,571 | 2,314 | +11.1% (+1.9%)* |

参考 (億本)

| | | | |
|-------|-------|-------|-------|
| 総販売数量 | 1,010 | 1,038 | -2.7% |
|-------|-------|-------|-------|

*為替一定ベース

自社たばこ製品売上収益及び調整後営業利益

自社たばこ製品売上収益は、主にベルギー・オランダ・ルクセンブルク・フランス・ドイツ・スペイン・英国で発現したポジティブな単価差/商品構成影響及びポジティブな為替影響が、主にフランス・英国で発現したネガティブな数量差影響を上回り、前年度比 14.2%増加しました。為替一定ベースでは、前年度比 4.6%増加しました。

調整後営業利益は、自社たばこ製品売上収益の増加及びポジティブな為替影響が、インフレに伴うコスト増加及び Ploom の地理的拡大に向けた投資強化を上回り、前年度比 11.1%増加しました。為替一定ベースでは、前年度比 1.9%増加しました。

- **販売数量及び市場シェア**

総販売数量及び GFB 販売数量は、イタリア・ルクセンブルク・ポルトガルにおいて伸長したものの、複数市場における総需要減少により、それぞれ前年度比 2.7%及び 0.7%減少しました。

市場シェアは、ベルギー・フランス・アイルランド・イタリア・リトアニア・ルクセンブルク・オランダ・ポルトガル・スイスにおいて伸張しました。

- **市場別実績**

イタリアにおける総販売数量は、市場シェアの伸張及び Ploom 販売数量の伸長により、前年度比 5.5%増加しました。ポジティブに作用した流通在庫調整の影響を除いた総販売数量は、前年度比 3.2%増加しました。GFB 販売数量は、Winston・Camel の伸長により、前年度比 1.6%増加しました。

市場シェアは、前年度比 0.3ppt 増の 23.5%となりました。

為替一定ベースの自社たばこ製品売上収益は、ポジティブな数量差影響及び単価差/商品構成影響により前年度比で増加しました。

スペインにおける総販売数量は、前年度比 2.1%増加しました。ポジティブに作用した流通在庫調整の影響を除いた総販売数量は、市場シェアの微減により前年度比 0.9%減少しました。GFB 販売数量は、Winston・Camel の伸長により、前年度比 4.5%増加しました。市場シェアは、27.4%となりました。

為替一定ベースの自社たばこ製品売上収益は、ポジティブな数量差影響及び単価差/商品構成影響により前年度比で増加しました。

英国における総販売数量は、Ploom 及びニコチンパウチ製品である Nordic Spirit の牽引により RRP 販売数量が伸長したものの、度重なる増税に伴う値上げによる Combustibles 総需要の大幅な減少により前年度比 17.4%減少しました。

市場シェアは、Benson & Hedges・Mayfair が伸張したものの、43.1%となりました。

為替一定ベースの自社たばこ製品売上収益は、ポジティブな単価差/商品構成影響が発現したものの、ネガティブな数量差影響により前年度比で減少しました。

EMA

| (億円) | 2024 年度 | 2023 年度 | 増減率 |
|--------------------|---------------|---------|---------------------|
| 自社たばこ製品売上収益 | 12,874 | 10,785 | +19.4% (+19.3%)* |
| 調整後営業利益 | 3,150 | 2,725 | +15.6% (+32.2%)* |

参考 (億本)

| | | | |
|--------------|--------------|-------|-------|
| 総販売数量 | 3,246 | 3,085 | +5.2% |
|--------------|--------------|-------|-------|

*為替一定ベース

- **自社たばこ製品売上収益及び調整後営業利益**

自社たばこ製品売上収益は、VGR 買収効果に加え、主にエジプト・Global Travel Retail・イラン・ロシア・トルコ・米国でのポジティブな数量差影響及びエジプト・Global Travel Retail・イラン・カザフスタン・ルーマニア・ロシア・トルコでのポジティブな単価差/商品構成影響により前年度比 19.4%増加しました。為替一定ベースでは、前年度比 19.3%増加しました。

調整後営業利益は、VGR 買収効果に加え、自社たばこ製品売上収益の増加が RRP への投資、インフレに伴うコスト増加及びネガティブな為替影響を上回り、前年度比 15.6%増加しました。為替一定ベースでは、前年度比 32.2%増加しました。

- **販売数量及び市場シェア**

総販売数量及び GFB 販売数量は、Global Travel Retail を含めた 45 以上の市場において伸長したことに加え、VGR 買収効果により、それぞれ前年度比 5.2%及び 5.7%増加しました。

市場シェアは、アゼルバイジャン・ブラジル・ブルガリア・カナダ・チェコ・イラン・ヨルダン・メキシコ・ポーランド・セルビア・スロバキア・スロベニア・南アフリカ・トルコ・米国において伸張しました。

- **市場別実績**

ルーマニアにおける総販売数量及び GFB 販売数量は、総需要の増加により、それぞれ前年度比 1.3%及び 9.6%増加しました。

市場シェアは、Camel が伸張したものの、前年度比 0.9ppt 減の 26.0%となりました。

為替一定ベースの自社たばこ製品売上収益は、ポジティブな数量差影響及び単価差/商品構成影響により前年度比で増加しました。

ロシアにおける総販売数量は、RMC カテゴリ内シェアの伸張及び前年度比 2.4%増加したと推計される RMC 総需要の増加により前年度比 4.6%増加しました。ポジティブに作用した流通在庫調整の影響を除いた総販売数量は、前年度比 3.2%増加しました。GFB 販売数量は、Winston・Camel の伸長により、前年度比 7.0%増加しました。

RMC カテゴリ内シェアは、前年度比 0.3ppt 増の 41.6%となりました。

為替一定ベースの自社たばこ製品売上収益は、ポジティブな数量差影響及び単価差/商品構成影響により前年度比で増加しました。

トルコにおける総販売数量は、引き続き需要が底堅く推移したことにより前年度比 9.5%増加しました。GFB 販売数量は、Winston・LD の伸長により前年度比 7.2%増加しました。

市場シェアは、Winston の伸張により前年度比 0.2ppt 増の 27.6%となりました。

為替一定ベースの自社たばこ製品売上収益は、ポジティブな数量差影響及び単価差/商品構成影響により前年度比で増加しました。

出典：

市場シェア：JT グループ内部データ等。市場シェアは 2024 年 1 月から 12 月までの平均値における前年度比較。スイスは 2024 年 1 月から 11 月までの平均値。

総需要：JT グループ内部データ等。総需要は 2024 年 1 月から 12 月までの合計値における前年度比較。

医薬事業

| (億円) | 2024 年 10-12 月 | 2023 年 10-12 月 | 増減 | 2024 年度 | 2023 年度 | 増減 |
|---------|-------------------|-------------------|-----|---------|---------|-----|
| 売上収益 | 274 | 251 | +23 | 945 | 949 | -4 |
| 調整後営業利益 | 41 | 43 | -2 | 92 | 174 | -82 |

2024 年 10-12 月

・ 売上収益及び調整後営業利益

売上収益は、主に当社の連結子会社である鳥居薬品において、皮膚疾患領域及びアレルギー領域の売上が伸長したことにより、前年同期比で増収となりました。

調整後営業利益は、売上収益の増収があったものの、主に研究開発費の増加により、前年同期比で減益となりました。

2024 年度

・ 売上収益及び調整後営業利益

売上収益は、当社の連結子会社である鳥居薬品において売上が伸長したものの、前年度に発生した JT 導出品のライセンス契約に伴う一時金収入の剥落及び海外ロイヤリティ収入の減少により、前年度比で微減となりました。

調整後営業利益は、一時金収入の減少影響に加え、研究開発費の増加により、前年度比で減益となりました。

加工食品事業

| (億円) | 2024 年 10-12 月 | 2023 年 10-12 月 | 増減 | 2024 年度 | 2023 年度 | 増減 |
|---------|-------------------|-------------------|-----|---------|---------|-----|
| 売上収益 | 437 | 424 | +13 | 1,572 | 1,539 | +33 |
| 調整後営業利益 | 17 | 22 | -5 | 81 | 68 | +12 |

2024 年 10-12 月

・ 売上収益及び調整後営業利益

売上収益は、価格改定に加え、主に調味料事業における堅調な販売により、前年同期比で増収となりました。

調整後営業利益は、売上収益の増収があったものの、原材料費等の高騰により、前年同期比で減益となりました。

2024 年度

・ 売上収益及び調整後営業利益

売上収益は、24 年 10-12 月期と同様の要因により、前年度比で増収となりました。

調整後営業利益は、売上収益の増収が原材料費の高騰等を上回り、前年度比で増益となりました。

2025 年度 全社及び事業別見込

全社見込

| (億円) | 2025 年見込 | 2024 年実績 | 増減率 |
|----------------------|----------|----------|-----------|
| 売上収益 | 32,730 | 31,498 | +3.9% |
| 調整後営業利益 | 7,350 | 7,519 | -2.2% |
| 営業利益 | 6,710 | 3,235 | +107.4% |
| 当期利益 | 4,500 | 1,792 | +151.1% |
| フリー・キャッシュ・フロー | 3,480 | 1,705 | +1,775 億円 |
| 為替一定ベース core revenue | 32,320 | 30,318 | +6.6% |
| 為替一定ベース 調整後営業利益 | 8,150 | 7,519 | +8.4% |
| 基本的 EPS* (円) | 253.44 | 100.95 | +151.1% |

*基本的 EPS は当期利益を基に算定

- **売上収益**
 売上収益は、全事業において増収を見込んでおり、前年度比 3.9%の増加となる見込みです。為替一定ベース core revenue は、前年度比 6.6%の増加を見込んでいます。
- **調整後営業利益**
 調整後営業利益は、ネガティブな為替影響により、前年度比 2.2%の減少を見込んでいます。
 為替一定ベースでは、主にたばこ事業における増益が、医薬事業における減益を上回り、前年度比 8.4%の増加を見込んでいます。
- **営業利益**
 営業利益は、調整後営業利益の減少に加えて、調整項目における VGR 買収に伴う商標権償却費の増加はあるものの、前年に計上したカナダにおける訴訟の和解に伴う訴訟損失引当金の剥落により、前年度比 107.4%の増加を見込んでいます。訴訟損失引当金 3,756 億円の影響を除いた場合では、前年度比 3.8%の減少となる見込みです。
- **当期利益**
 当期利益は、営業利益の増加及び金融損益の改善が、法人所得税費用の増加を上回り、前年度比 151.1%の増加を見込んでいます。訴訟損失引当金の影響を除いた場合の当期利益及び基本的 EPS は、前年度比 2.9%の減少となる見込みです。
- **フリー・キャッシュ・フロー**
 フリー・キャッシュ・フローは、VGR 買収対価の支払いが剥落することにより、前年度比 1,775 億円増の 3,480 億円を見込んでいます。

事業別見込

たばこ事業

| (億円) | 2025 年見込 | 2024 年実績 | 増減率 |
|-------------|----------|----------|-------------------|
| 自社たばこ製品売上収益 | 29,250 | 27,786 | +5.3% (+6.9%)* |
| 調整後営業利益 | 7,760 | 7,918 | -2.0% (+8.1%)* |

*為替一定ベース

- **自社たばこ製品売上収益及び調整後営業利益**

自社たばこ製品売上収益は、Combustibles におけるポジティブな単価差/商品構成影響、VGR 買収効果及び RRP 関連売上収益の継続的な成長が、ネガティブな数量差影響を上回り、前年度比 5.3%の増加となる見込みです。為替一定ベースでは、前年度比 6.9%の増加となる見込みです。

調整後営業利益は、ネガティブな為替影響により前年度比 2.0%の減少となる見込みです。

為替一定ベースでは、トップラインの伸長が Ploom の地理的拡大に向けた投資強化及びインフレに伴うサプライチェーンコストの増加を上回り、前年度比 8.1%の増加となる見込みです。

- **販売数量**

総販売数量は、引き続き Combustibles におけるシェア伸張及び RRP 販売数量の増加を見込むものの、複数の主要市場における Combustibles 総需要減少により、前年度比 1.0%～2.0%程度の減少となる見込みです。

医薬事業

| (億円) | 2025 年見込 | 2024 年実績 | 増減 |
|---------|----------|----------|-----|
| 売上収益 | 970 | 945 | +25 |
| 調整後営業利益 | 40 | 92 | -52 |

- 売上収益及び調整後営業利益

売上収益は、海外ロイヤリティ収入の減少はあるものの、当社連結子会社の鳥居薬品における皮膚領域及びアレルギー領域の売上伸長を織り込み、前年度比で 25 億円の増収を見込んでいます。

調整後営業利益は、売上収益の増収はあるものの、主に研究開発費の増加を見込むことにより前年度比で 52 億円の減益を見込んでいます。

加工食品事業

| (億円) | 2025 年見込 | 2024 年実績 | 増減 |
|---------|----------|----------|-----|
| 売上収益 | 1,630 | 1,572 | +58 |
| 調整後営業利益 | 85 | 81 | +4 |

- 売上収益及び調整後営業利益

売上収益は、価格改定に加え、主に調味料事業における販売伸長を織り込み、前年度比で 58 億円の増収を見込んでいます。

調整後営業利益は、売上収益の増収が、当年度も見込まれる原材料費等の高騰を上回り、前年度比で 4 億円の増益を見込んでいます。

データシート

2024年度 実績

1. 全社業績ハイライト

(億円)

| | 2024 累計 | 2023 累計 | 増減 | 増減率 |
|-------------|------------|------------|---------|--------|
| 売上収益 | 31,498 | 28,411 | +3,087 | +10.9% |
| 営業利益 | 3,235 | 6,724 | -3,489 | -51.9% |
| 調整後営業利益 | 7,519 | 7,280 | +239 | +3.3% |
| 税引前利益 | 2,338 | 6,216 | -3,878 | -62.4% |
| 当期利益 | 1,792 | 4,823 | -3,030 | -62.8% |
| 一株当たり配当金(円) | 194 | 194 | - | - |
| 基本的EPS* (円) | 100.95 | 271.69 | -170.74 | -62.8% |
| ROE* | 11.8%** | 13.1% | -1.3ppt | |

*当期利益を基に算定

**カナダにおける訴訟の和解に伴う訴訟損失引当金の影響を除く

(参考)

(億円)

| | 2024 累計 | 2023 累計 | 増減 | 増減率 |
|----------------------|------------|------------|--------|-------|
| 為替一定ベース core revenue | 29,584 | 27,288 | +2,296 | +8.4% |
| 為替一定ベース調整後営業利益 | 7,827 | 7,280 | +547 | +7.5% |

2. 事業セグメント別実績

(億円)

| | 2024 累計 | 2023 累計 | 増減 | 増減率 |
|-------------|------------|------------|--------|--------|
| 全社 売上収益 | 31,498 | 28,411 | +3,087 | +10.9% |
| たばこ事業 | 28,966 | 25,909 | +3,056 | +11.8% |
| 自社たばこ製品売上収益 | 27,786 | 24,786 | +3,000 | +12.1% |
| 医薬事業 | 945 | 949 | -4 | -0.4% |
| 加工食品事業 | 1,572 | 1,539 | +33 | +2.2% |
| その他 | 16 | 14 | +1 | +8.1% |
| 全社 営業利益 | 3,235 | 6,724 | -3,489 | -51.9% |
| たばこ事業 | 3,546 | 6,771 | -3,225 | -47.6% |
| 医薬事業 | 92 | 174 | -82 | -47.0% |
| 加工食品事業 | 80 | 77 | +3 | +4.1% |
| その他/消去 | -484 | -298 | -186 | - |
| 調整合計 | -4,284 | -556 | -3,728 | |
| たばこ事業 | -4,372 | -727 | -3,645 | |
| 医薬事業 | - | - | - | |
| 加工食品事業 | -1 | 8 | -9 | |
| その他/消去 | 88 | 162 | -74 | |
| 全社 調整後営業利益 | 7,519 | 7,280 | +239 | +3.3% |
| たばこ事業 | 7,918 | 7,498 | +420 | +5.6% |
| 医薬事業 | 92 | 174 | -82 | -47.0% |
| 加工食品事業 | 81 | 68 | +12 | +17.8% |
| その他/消去 | -572 | -460 | -112 | - |

2024年度 実績

3. 事業セグメント別調整後営業利益（調整表）

（億円）

| | 2024 累計 | 2023 累計 | 増減 | 増減率 |
|--------------------|------------|------------|--------|--------|
| 全社 営業利益 | 3,235 | 6,724 | -3,489 | -51.9% |
| 調整合計 | -4,284 | -556 | -3,728 | |
| 買収に伴い生じた無形資産に係る償却費 | -557 | -588 | +32 | |
| 調整項目(収益) | 156 | 187 | -30 | |
| 調整項目(費用) | -3,883 | -154 | -3,729 | |
| 全社 調整後営業利益 | 7,519 | 7,280 | +239 | +3.3% |
| たばこ 営業利益 | 3,546 | 6,771 | -3,225 | -47.6% |
| 調整合計 | -4,372 | -727 | -3,645 | |
| 買収に伴い生じた無形資産に係る償却費 | -557 | -588 | +32 | |
| 調整項目(収益) | 56 | 4 | +51 | |
| 調整項目(費用) | -3,871 | -143 | -3,728 | |
| たばこ 調整後営業利益 | 7,918 | 7,498 | +420 | +5.6% |
| 医薬 営業利益 | 92 | 174 | -82 | -47.0% |
| 調整合計 | - | - | - | |
| 買収に伴い生じた無形資産に係る償却費 | - | - | - | |
| 調整項目(収益) | - | - | - | |
| 調整項目(費用) | - | - | - | |
| 医薬 調整後営業利益 | 92 | 174 | -82 | -47.0% |
| 加工食品 営業利益 | 80 | 77 | +3 | +4.1% |
| 調整合計 | -1 | 8 | -9 | |
| 買収に伴い生じた無形資産に係る償却費 | - | - | - | |
| 調整項目(収益) | 4 | 9 | -4 | |
| 調整項目(費用) | -5 | -0 | -5 | |
| 加工食品 調整後営業利益 | 81 | 68 | +12 | +17.8% |
| その他/消去 営業利益 | -484 | -298 | -186 | - |
| 調整合計 | 88 | 162 | -74 | |
| 買収に伴い生じた無形資産に係る償却費 | - | - | - | |
| 調整項目(収益) | 96 | 173 | -77 | |
| 調整項目(費用) | -8 | -11 | +4 | |
| その他/消去 調整後営業利益 | -572 | -460 | -112 | - |

4. 減価償却費及び償却費*

（億円）

| | 2024 累計 | 2023 累計 | 増減 |
|---------------|------------|------------|-----|
| 全社 減価償却費及び償却費 | 1,528 | 1,533 | -5 |
| たばこ事業 | 1,393 | 1,421 | -27 |
| 医薬事業 | 44 | 39 | +5 |
| 加工食品事業 | 68 | 65 | +3 |
| その他/消去 | 23 | 8 | +15 |

*リース取引に係る減価償却費を除く

5. 連結財政状態データ

（億円）

| | 2024年12月末 | 2023年12月末 | 増減 |
|--------------------|-----------|-----------|---------|
| 資産合計 | 83,707 | 72,821 | +10,886 |
| 資本合計 | 38,487 | 39,125 | -638 |
| 親会社の所有者に帰属する持分 | 37,666 | 38,302 | -635 |
| 1株当たり親会社所有者帰属持分（円） | 2,121.33 | 2,157.46 | -36.13 |

6. 手元流動性及び有利子負債

（億円）

| | 2024年12月末 | 2023年12月末 | 増減 |
|-------|-----------|-----------|--------|
| 手元流動性 | 11,845 | 10,809 | +1,035 |
| 有利子負債 | 17,268 | 11,423 | +5,845 |

2024年度 実績

7. 連結キャッシュフロー・データ

(億円)

| | 2024 累計 | 2023 累計 | 増減 |
|-------------------|------------|------------|--------|
| 営業キャッシュフロー | 6,300 | 5,663 | +637 |
| 投資キャッシュフロー | -4,398 | -1,254 | -3,143 |
| 財務キャッシュフロー | -949 | -2,705 | +1,756 |
| 現金及び現金同等物の期首残高 | 10,402 | 8,669 | +1,733 |
| 現金及び現金同等物に係る換算差額等 | -510 | 29 | -539 |
| 現金及び現金同等物の期末残高 | 10,846 | 10,402 | +444 |
| FCF | 1,705 | 4,437 | -2,732 |

8. 資本的支出

(億円)

| | 2024 累計 | 2023 累計 | 増減 |
|--------|------------|------------|------|
| 資本的支出 | 1,507 | 1,207 | +300 |
| たばこ事業 | 1,350 | 1,016 | +334 |
| 医薬事業 | 70 | 66 | +4 |
| 加工食品事業 | 61 | 58 | +3 |
| その他/消去 | 26 | 68 | -41 |

9. たばこ事業為替レート

| | 2024 累計 | 2023 累計 | 増減 | 増減率 |
|----------|------------|------------|-------|--------|
| 100円/USD | 0.66 | 0.71 | -0.05 | 7.7%高 |
| 100円/RUB | 61.14 | 60.44 | +0.69 | 1.1%安 |
| 100円/GBP | 0.52 | 0.57 | -0.06 | 11.0%高 |
| 100円/EUR | 0.61 | 0.66 | -0.05 | 8.0%高 |
| 100円/CHF | 0.58 | 0.64 | -0.06 | 10.2%高 |
| 100円/TWD | 21.21 | 22.18 | -0.98 | 4.6%高 |
| 100円/PHP | 37.84 | 39.63 | -1.79 | 4.7%高 |

10. 医薬事業

(億円)

| | 2024 累計 | 2023 累計 | 増減 | 増減率 |
|-------|------------|------------|-----|-------|
| 研究開発費 | 339 | 322 | +17 | +5.2% |

2024年度 実績

11. P/L 内訳表

(億円)

| | 2024 累計 | 2023 累計 | 増減 | 増減率 |
|-------------------------|------------|------------|--------|---------|
| 売上収益 | 31,498 | 28,411 | +3,087 | +10.9% |
| 売上原価 | 14,075 | 12,260 | +1,815 | +14.8% |
| 売上総利益 | 17,423 | 16,151 | +1,272 | +7.9% |
| その他の営業収益 | 312 | 300 | +12 | +3.9% |
| 持分法による投資利益 | 129 | 83 | +46 | +54.7% |
| 販売費及び一般管理費等 | 14,629 | 9,811 | +4,819 | +49.1% |
| 広告宣伝費 | 528 | 393 | +135 | +34.3% |
| 販売促進費 | 1,675 | 1,409 | +266 | +18.9% |
| 委託手数料 | 819 | 793 | +26 | +3.3% |
| 従業員給付費用 | 4,083 | 3,654 | +429 | +11.7% |
| 研究開発費 | 786 | 751 | +35 | +4.7% |
| 減価償却費及び償却費 | 1,046 | 1,030 | +16 | +1.6% |
| 減損損失 | 174 | 137 | +37 | +26.7% |
| 有形固定資産、無形資産及び投資不動産の除売却損 | 25 | 43 | -18 | -42.1% |
| カナダ訴訟関連損失 | 3,756 | - | +3,756 | - |
| その他 | 1,737 | 1,600 | +137 | +8.5% |
| 営業利益 | 3,235 | 6,724 | -3,489 | -51.9% |
| 買収に伴い生じた無形資産に係る償却費 | -557 | -588 | +32 | |
| 調整項目(収益) | 156 | 187 | -30 | |
| 調整項目(費用) | -3,883 | -154 | -3,729 | |
| 調整後営業利益 | 7,519 | 7,280 | +239 | +3.3% |
| 金融収益 | 695 | 444 | +251 | +56.5% |
| 受取配当金 | 26 | 8 | +18 | +214.6% |
| 受取利息 | 649 | 420 | +230 | +54.7% |
| 正味貨幣持高に係る利得 | - | - | - | - |
| その他 | 19 | 16 | +3 | +21.5% |
| 金融費用 | 1,592 | 952 | +640 | +67.2% |
| 支払利息 | 425 | 285 | +140 | +49.1% |
| 従業員給付費用 | 54 | 52 | +2 | +4.1% |
| 為替差損及び正味貨幣持高に係る損失 | 1,002 | 584 | +419 | +71.7% |
| その他 | 111 | 32 | +79 | +250.1% |
| 税引前当期利益 | 2,338 | 6,216 | -3,878 | -62.4% |
| 法人所得税費用 | 512 | 1,363 | -851 | -62.5% |
| 当期利益 | 1,826 | 4,853 | -3,027 | -62.4% |
| 親会社の所有者 | 1,792 | 4,823 | -3,030 | -62.8% |
| 非支配持分 | 34 | 30 | +3 | +11.1% |

2024年度 実績

12. B/S 内訳表

(億円)

| | 2024年12月末 | 2023年12月末 | 増減 |
|-----------------|-----------|-----------|---------|
| 流動資産 | 35,776 | 32,596 | +3,180 |
| 現金及び現金同等物 | 10,846 | 10,402 | +444 |
| 営業債権及びその他の債権 | 5,690 | 5,353 | +337 |
| 棚卸資産 | 9,573 | 8,326 | +1,247 |
| その他の金融資産※1 | 1,202 | 586 | +616 |
| その他の流動資産 | 8,268 | 7,899 | +369 |
| 売却目的で保有する非流動資産 | 198 | 29 | +168 |
| 非流動資産 | 47,932 | 40,225 | +7,706 |
| 有形固定資産 | 9,077 | 8,215 | +862 |
| のれん※2 | 29,143 | 26,164 | +2,978 |
| 無形資産※3 | 4,865 | 2,008 | +2,856 |
| 投資不動産 | 37 | 93 | -56 |
| 退職給付に係る資産 | 896 | 659 | +237 |
| 持分法で会計処理されている投資 | 504 | 567 | -63 |
| その他の金融資産※1 | 1,519 | 1,553 | -33 |
| その他の非流動資産 | 55 | 72 | -17 |
| 繰延税金資産 | 1,836 | 894 | +942 |
| 資産合計 | 83,707 | 72,821 | +10,886 |

(億円)

| | 2024年12月末 | 2023年12月末 | 増減 |
|-------------------------|-----------|-----------|---------|
| 流動負債 | 21,486 | 19,273 | +2,213 |
| 営業債務及びその他の債務 | 6,595 | 5,928 | +667 |
| 社債及び借入金※4 | 1,787 | 2,333 | -547 |
| 未払法人所得税等 | 246 | 296 | -50 |
| その他の金融負債※4 | 600 | 445 | +155 |
| 引当金 | 1,959 | 186 | +1,773 |
| その他の流動負債※5 | 10,299 | 10,084 | +215 |
| 売却目的で保有する非流動資産に直接関連する負債 | - | - | - |
| 非流動負債 | 23,734 | 14,423 | +9,311 |
| 社債及び借入金※4 | 15,481 | 9,089 | +6,392 |
| その他の金融負債※4 | 492 | 407 | +85 |
| 退職給付に係る負債 | 2,772 | 2,794 | -22 |
| 引当金 | 2,539 | 455 | +2,084 |
| その他の非流動負債※5 | 1,204 | 1,272 | -67 |
| 繰延税金負債 | 1,245 | 406 | +839 |
| 負債合計 | 45,220 | 33,696 | +11,524 |
| 資本 | 38,487 | 39,125 | -638 |
| 資本金 | 1,000 | 1,000 | - |
| 資本剰余金 | 7,367 | 7,365 | +2 |
| 自己株式 | -4,886 | -4,892 | +6 |
| その他の資本の構成要素 | 3,816 | 2,905 | +910 |
| 利益剰余金 | 30,369 | 31,923 | -1,554 |
| 非支配持分 | 821 | 823 | -2 |
| 負債及び資本合計 | 83,707 | 72,821 | +10,886 |

※1 : その他の金融資産（流動・非流動の計）

| | | | |
|----------|-------|-------|------|
| その他の金融資産 | 2,722 | 2,139 | +583 |
| デリバティブ資産 | 189 | 192 | -3 |
| 株式 | 425 | 343 | +82 |
| 債券 | 766 | 701 | +65 |
| 定期預金 | 466 | - | +466 |
| その他 | 944 | 968 | -24 |
| 貸倒引当金 | -68 | -64 | -3 |

※2 : のれん

| | | | |
|------------|--------|--------|--------|
| たばこ資金生成単位 | 28,889 | 25,911 | +2,978 |
| 加工食品資金生成単位 | 254 | 254 | - |

※3 : 無形資産

| | | | |
|-----------|-------|-------|-----|
| たばこ事業 商標権 | 1,376 | 1,318 | +59 |
|-----------|-------|-------|-----|

※4 : 社債及び借入金（その他の金融負債含む）（流動・非流動の計）

| | | | |
|---------------|--------|--------|--------|
| 社債及び借入金 | 18,360 | 12,274 | +6,086 |
| デリバティブ負債 | 451 | 251 | +200 |
| 短期借入金 | 603 | 2,090 | -1,487 |
| コマーシャル・ペーパー | - | - | - |
| 1年内返済予定の長期借入金 | 29 | 244 | -214 |
| 1年内償還予定の社債 | 1,154 | - | +1,154 |
| 長期借入金 | 7,354 | 1,230 | +6,124 |
| 社債 | 8,127 | 7,859 | +268 |
| その他 | 641 | 601 | +40 |

※5 : その他の負債（流動・非流動の計）

| | | | |
|-----------|--------|--------|------|
| その他の負債 | 11,504 | 11,356 | +148 |
| 未払たばこ税 | 4,668 | 4,547 | +121 |
| 未払たばこ税特別税 | 80 | 85 | -5 |
| 未払地方たばこ税 | 1,783 | 1,786 | -3 |
| 未払消費税等 | 1,722 | 1,681 | +41 |
| 従業員賞与 | 971 | 833 | +138 |
| 従業員有給休暇債務 | 225 | 210 | +15 |
| その他 | 2,055 | 2,213 | -158 |

2025年度 見込

1. 全社業績ハイライト

(億円)

| | 2025 見込 | 2024 実績 | 増減 | 増減率 |
|---------|------------|------------|--------|---------|
| 売上収益 | 32,730 | 31,498 | +1,232 | +3.9% |
| 営業利益 | 6,710 | 3,235 | +3,475 | +107.4% |
| 調整後営業利益 | 7,350 | 7,519 | -169 | -2.2% |
| 当期利益 | 4,500 | 1,792 | +2,708 | +151.1% |

(参考)

(億円)

| | 2025 見込 | 2024 実績 | 増減 | 増減率 |
|----------------------|------------|------------|--------|-------|
| 為替一定ベース core revenue | 32,320 | 30,318 | +2,002 | +6.6% |
| 為替一定ベース調整後営業利益 | 8,150 | 7,519 | +631 | +8.4% |

2. EPS・配当金・ROE

(円)

| | 2025 見込 | 2024 実績 | 増減 | 増減率 |
|----------|------------|------------|---------|---------|
| 基本的EPS* | 253.44 | 100.95 | +152.49 | +151.1% |
| 1株当たり配当金 | 194 | 194 | - | - |
| 配当性向* | 76.5% | 74.3%** | | |
| ROE* | 11.1% | 11.8%** | -0.7ppt | |

*基本的EPS/配当性向/ROEは当期利益を基に算定

**カナダにおける訴訟の和解に伴う訴訟損失引当金の影響を除く

3. 事業セグメント別見込

(億円)

| | 2025 見込 | 2024 実績 | 増減 | 増減率 |
|-------------|------------|------------|--------|---------|
| 全社 売上収益 | 32,730 | 31,498 | +1,232 | +3.9% |
| たばこ事業 | 30,110 | 28,966 | +1,144 | +4.0% |
| 自社たばこ製品売上収益 | 29,250 | 27,786 | +1,464 | +5.3% |
| 医薬事業 | 970 | 945 | +25 | +2.7% |
| 加工食品事業 | 1,630 | 1,572 | +58 | +3.7% |
| その他 | 20 | 16 | +4 | +28.6% |
| 全社 営業利益 | 6,710 | 3,235 | +3,475 | +107.4% |
| たばこ事業 | 7,050 | 3,546 | +3,504 | +98.8% |
| 医薬事業 | 40 | 92 | -52 | -56.7% |
| 加工食品事業 | 90 | 80 | +10 | +12.4% |
| その他/消去 | -470 | -484 | +14 | - |
| 全社 調整後営業利益 | 7,350 | 7,519 | -169 | -2.2% |
| たばこ事業 | 7,760 | 7,918 | -158 | -2.0% |
| 医薬事業 | 40 | 92 | -52 | -56.7% |
| 加工食品事業 | 85 | 81 | +4 | +5.3% |
| その他/消去 | -535 | -572 | +37 | - |

2025年度 見込

4. FCF

(億円)

| | 2025 見込 | 2024 実績 | 増減 |
|-----|------------|------------|--------|
| FCF | 3,480 | 1,705 | +1,775 |

5. 資本的支出

(億円)

| | 2025 見込 | 2024 実績 | 増減 |
|--------|------------|------------|------|
| 資本的支出 | 1,760 | 1,507 | +253 |
| たばこ事業 | 1,520 | 1,350 | +170 |
| 医薬事業 | 90 | 70 | +20 |
| 加工食品事業 | 120 | 61 | +59 |
| その他/消去 | 30 | 26 | +4 |

6. 業績予想の主な前提条件

- たばこ事業
 - ・ 2025年の総販売数量：対前年で1.0%～2.0%程度の減少
 - ・ 2025年のGFB販売数量：対前年で1.5%～2.5%程度の減少

<たばこ事業為替前提レート>

| | 2025 見込 | 2024 実績 | 増減 | 増減率 |
|----------|------------|------------|-------|-------|
| 100円/USD | 0.65 | 0.66 | -0.01 | 1.6%高 |
| 100円/RUB | 64.50 | 61.14 | +3.36 | 5.2%安 |
| 100円/GBP | 0.51 | 0.52 | -0.01 | 1.3%高 |
| 100円/EUR | 0.63 | 0.61 | +0.02 | 3.1%安 |
| 100円/CHF | 0.59 | 0.58 | +0.01 | 1.5%安 |
| 100円/TWD | 21.30 | 21.21 | +0.09 | 0.4%安 |
| 100円/PHP | 37.30 | 37.84 | -0.54 | 1.4%高 |

たばこ事業データ

1. サマリー

| 2024 | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | YTD | |
|-------------------------|----------|----------|----------|-----------|----------|----|
| 総販売数量 | 1,329 | 1,420 | 1,447 | 1,334 | 5,529 | 億本 |
| (前年同期比) | +2.1% | +2.0% | +2.4% | +3.0% | +2.4% | |
| Combustibles販売数量 | 1,303 | 1,393 | 1,420 | 1,304 | 5,419 | 億本 |
| (前年同期比) | +1.7% | +1.6% | +2.1% | +2.5% | +2.0% | |
| GFB販売数量 | 968 | 1,035 | 1,070 | 974 | 4,047 | 億本 |
| (前年同期比) | +6.3% | +2.0% | +3.9% | +3.2% | +3.8% | |
| RRP販売数量 | 25 | 27 | 27 | 30 | 109 | 億本 |
| (前年同期比) | +25.2% | +25.7% | +18.1% | +27.7% | +24.2% | |
| 自社たばこ製品売上収益 | 6,533 | 7,385 | 7,305 | 6,563 | 27,786 | 億円 |
| (前年同期比) | +12.8% | +15.7% | +8.4% | +11.7% | +12.1% | |
| | (+6.6%)* | (+7.6%)* | (+8.1%)* | (+14.5%)* | (+9.1%)* | |
| RRP関連売上収益 | 239 | 269 | 249 | 232 | 989 | 億円 |
| (前年同期比) | +17.7% | +40.1% | +9.8% | +19.1% | +21.1% | |
| 調整後営業利益 | 2,319 | 2,402 | 2,275 | 922 | 7,918 | 億円 |
| (前年同期比) | +3.0% | +6.7% | +0.4% | +26.4% | +5.6% | |
| | (+4.9%)* | (+5.6%)* | (+3.7%)* | (+56.1%)* | (+9.7%)* | |

*為替一定ベース

2. 自社たばこ製品売上収益実績 要因

(億円)

| | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | YTD |
|----------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 2023 | 5,791 | 6,381 | 6,741 | 5,873 | 24,786 |
| 数量差 | -48 | +24 | +19 | +295 | +290 |
| 単価差/Mix | +431 | +460 | +525 | +558 | +1,975 |
| 2024為替一定 | 6,174 | 6,866 | 7,286 | 6,727 | 27,052 |
| FX | +360 | +520 | +20 | -164 | +734 |
| 2024 | 6,533 | 7,385 | 7,305 | 6,563 | 27,786 |

3. 調整後営業利益実績 要因

(億円)

| | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | YTD |
|----------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 2023 | 2,251 | 2,250 | 2,267 | 729 | 7,498 |
| 数量差 | -90 | -35 | -41 | +216 | +49 |
| 単価差/Mix | +407 | +441 | +527 | +541 | +1,916 |
| その他 | -206 | -280 | -403 | -348 | -1,237 |
| 2024為替一定 | 2,362 | 2,377 | 2,350 | 1,139 | 8,227 |
| FX | -43 | +26 | -75 | -217 | -309 |
| 2024 | 2,319 | 2,402 | 2,275 | 922 | 7,918 |

たばこ事業データ

4. クラスター別販売及び財務実績（前年同期比）

販売数量

（億本）

| Asia | 2024 Q1 | | 2024 Q2 | | 2024 Q3 | | 2024 Q4 | | YTD | |
|----------------|---------|-------|---------|-------|---------|-------|---------|-------|-------|-------|
| 総販売数量 | 307 | -4.5% | 320 | +2.1% | 328 | +0.5% | 318 | +0.4% | 1,273 | -0.4% |
| GFB販売数量 | 203 | -0.2% | 212 | +3.4% | 221 | +3.2% | 214 | +3.1% | 851 | +2.4% |
| Western Europe | 2024 Q1 | | 2024 Q2 | | 2024 Q3 | | 2024 Q4 | | YTD | |
| 総販売数量 | 261 | +0.2% | 259 | -5.7% | 263 | -2.4% | 227 | -2.7% | 1,010 | -2.7% |
| GFB販売数量 | 191 | +4.0% | 186 | -4.3% | 189 | -1.6% | 163 | -0.8% | 728 | -0.7% |
| EMA | 2024 Q1 | | 2024 Q2 | | 2024 Q3 | | 2024 Q4 | | YTD | |
| 総販売数量 | 761 | +5.7% | 841 | +4.6% | 856 | +4.7% | 789 | +5.9% | 3,246 | +5.2% |
| GFB販売数量 | 574 | +9.6% | 637 | +3.5% | 660 | +5.9% | 596 | +4.5% | 2,467 | +5.7% |

財務

（億円）

| Asia | 2024 Q1 | | 2024 Q2 | | 2024 Q3 | | 2024 Q4 | | YTD | |
|----------------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|------------|--------|-----------|
| 自社たばこ製品売上収益 | 1,995 | +1.7% | 2,066 | +5.2% | 2,029 | -1.7% | 1,933 | -2.3% | 8,023 | +0.7% |
| | | (-1.7%)* | | (+1.4%)* | | (-2.2%)* | | (-2.4%)* | | (-1.2%)* |
| 調整後営業利益 | 736 | -3.0% | 669 | -3.5% | 542 | -19.9% | 250 | -24.3% | 2,196 | -10.7% |
| | | (-1.8%)* | | (-2.5%)* | | (-16.5%)* | | (-14.7%)* | | (-7.8%)* |
| Western Europe | 2024 Q1 | | 2024 Q2 | | 2024 Q3 | | 2024 Q4 | | YTD | |
| 自社たばこ製品売上収益 | 1,726 | +22.9% | 1,818 | +11.9% | 1,820 | +10.6% | 1,525 | +12.4% | 6,889 | +14.2% |
| | | (+7.1%)* | | (-1.0%)* | | (+4.8%)* | | (+8.6%)* | | (+4.6%)* |
| 調整後営業利益 | 788 | +21.8% | 711 | -2.8% | 747 | +3.6% | 325 | +51.4% | 2,571 | +11.1% |
| | | (+6.9%)* | | (-13.2%)* | | (-0.4%)* | | (+45.8%)* | | (+1.9%)* |
| EMA | 2024 Q1 | | 2024 Q2 | | 2024 Q3 | | 2024 Q4 | | YTD | |
| 自社たばこ製品売上収益 | 2,812 | +16.0% | 3,501 | +25.4% | 3,456 | +14.1% | 3,105 | +22.3% | 12,874 | +19.4% |
| | | (+13.0%)* | | (+17.0%)* | | (+16.9%)* | | (+30.9%)* | | (+19.3%)* |
| 調整後営業利益 | 795 | -6.0% | 1,023 | +23.9% | 986 | +13.5% | 347 | +88.1% | 3,150 | +15.6% |
| | | (+9.4%)* | | (+29.0%)* | | (+22.8%)* | | (+194.9%)* | | (+32.2%)* |

*為替一定ベース

たばこ事業データ

5. クラスター別自社たばこ製品売上収益実績 要因

(億円)

| Asia | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | YTD |
|----------------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 2023 | 1,962 | 1,964 | 2,065 | 1,979 | 7,969 |
| 数量差 | -96 | +3 | -52 | -47 | -192 |
| 単価差/Mix | +63 | +24 | +7 | +0 | +94 |
| 2024為替一定 | 1,928 | 1,991 | 2,020 | 1,931 | 7,871 |
| FX | +67 | +75 | +8 | +2 | +152 |
| 2024 | 1,995 | 2,066 | 2,029 | 1,933 | 8,023 |
| Western Europe | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | YTD |
| 2023 | 1,405 | 1,625 | 1,646 | 1,357 | 6,033 |
| 数量差 | -44 | -108 | -73 | -91 | -316 |
| 単価差/Mix | +144 | +91 | +151 | +208 | +595 |
| 2024為替一定 | 1,505 | 1,608 | 1,725 | 1,473 | 6,312 |
| FX | +221 | +210 | +95 | +51 | +578 |
| 2024 | 1,726 | 1,818 | 1,820 | 1,525 | 6,889 |
| EMA | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | YTD |
| 2023 | 2,424 | 2,792 | 3,030 | 2,538 | 10,785 |
| 数量差 | +92 | +128 | +144 | +434 | +798 |
| 単価差/Mix | +224 | +346 | +367 | +350 | +1,286 |
| 2024為替一定 | 2,740 | 3,266 | 3,540 | 3,322 | 12,869 |
| FX | +72 | +235 | -84 | -217 | +5 |
| 2024 | 2,812 | 3,501 | 3,456 | 3,105 | 12,874 |

6. クラスター別調整後営業利益実績 要因

(億円)

| Asia | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | YTD |
|----------------|------|-------|-------|------|--------|
| 2023 | 758 | 693 | 677 | 330 | 2,458 |
| 数量差 | -82 | +14 | -56 | -26 | -150 |
| 単価差/Mix | +72 | +16 | +11 | -10 | +88 |
| その他 | -3 | -48 | -66 | -12 | -129 |
| 2024為替一定 | 745 | 676 | 565 | 282 | 2,267 |
| FX | -9 | -7 | -23 | -32 | -71 |
| 2024 | 736 | 669 | 542 | 250 | 2,196 |
| Western Europe | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | YTD |
| 2023 | 647 | 731 | 721 | 215 | 2,314 |
| 数量差 | -38 | -103 | -70 | -69 | -280 |
| 単価差/Mix | +135 | +91 | +148 | +205 | +578 |
| その他 | -52 | -84 | -81 | -37 | -255 |
| 2024為替一定 | 692 | 635 | 718 | 313 | 2,358 |
| FX | +97 | +76 | +29 | +12 | +213 |
| 2024 | 788 | 711 | 747 | 325 | 2,571 |
| EMA | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | YTD |
| 2023 | 846 | 826 | 869 | 185 | 2,725 |
| 数量差 | +30 | +54 | +85 | +311 | +479 |
| 単価差/Mix | +200 | +335 | +368 | +347 | +1,251 |
| その他 | -150 | -149 | -255 | -299 | -853 |
| 2024為替一定 | 925 | 1,066 | 1,066 | 544 | 3,601 |
| FX | -131 | -43 | -81 | -197 | -451 |
| 2024 | 795 | 1,023 | 986 | 347 | 3,150 |

たばこ事業データ

7. ブランド別 GFB販売数量 (前年同期比)

(億本)

| 2024 | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | YTD |
|---------|---------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
| Winston | 507 +9.8% | 533 +0.8% | 551 +3.9% | 502 +3.7% | 2,092 +4.4% |
| Camel | 257 +10.5% | 277 +8.5% | 290 +6.7% | 262 +6.3% | 1,086 +7.9% |
| MEVIUS | 102 -5.5% | 111 -1.6% | 111 -2.2% | 103 -2.0% | 428 -2.8% |
| LD | 102 -5.8% | 113 -3.7% | 118 +3.3% | 107 -0.8% | 440 -1.7% |

8. 実績為替レート (前年同期比)

| 2024 | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | YTD |
|------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 100JPY/USD | 0.67 12.1%高 | 0.64 13.3%高 | 0.67 3.3%高 | 0.66 2.9%高 | 0.66 7.7%高 |
| 100JPY/RUB | 61.17 10.1%安 | 58.17 1.4%高 | 59.74 8.9%高 | 65.47 4.1%安 | 61.14 1.1%安 |
| 100JPY/GBP | 0.53 17.0%高 | 0.51 14.2%高 | 0.52 6.0%高 | 0.51 6.4%高 | 0.52 11.0%高 |
| 100JPY/EUR | 0.62 13.4%高 | 0.60 12.0%高 | 0.61 4.2%高 | 0.62 2.2%高 | 0.61 8.0%高 |
| 100JPY/CHF | 0.59 18.7%高 | 0.58 12.6%高 | 0.58 5.3%高 | 0.58 4.2%高 | 0.58 10.2%高 |
| 100JPY/TWD | 21.18 8.4%高 | 20.77 7.5%高 | 21.63 1.3%高 | 21.24 1.4%高 | 21.21 4.6%高 |
| 100JPY/PHP | 37.71 9.8%高 | 37.11 9.1%高 | 38.33 0.9%高 | 38.20 0.7%安 | 37.84 4.7%高 |

たばこ事業データ

9. Key markets

出典：JT グループ内部データ等。

市場シェアは、Combustibles及びHeated tobacco productsを含む。

日本

Volume evolution

| | 2024 | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | (億本) YTD |
|------------------|------|--------|--------|--------|--------|-------------|
| 総販売数量 | | 147 | 158 | 159 | 159 | 623 |
| | | -2.5% | -1.8% | -3.3% | -1.0% | -2.2% |
| Combustibles販売数量 | | 127 | 136 | 136 | 134 | 533 |
| | | -5.5% | -4.7% | -6.1% | -4.6% | -5.3% |
| RRP販売数量 | | 20 | 22 | 23 | 25 | 90 |
| | | +20.8% | +21.8% | +17.9% | +24.8% | +21.3% |
| HTS販売数量 | | 16 | 17 | 19 | 21 | 73 |
| | | +34.7% | +36.3% | +28.1% | +33.8% | +33.0% |

Share evolution

| | 2024 | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | YTD | Var. |
|-------------------|------|-------|-------|-------|-------|-------|---------|
| Total SoM | | 41.2% | 41.6% | 41.2% | 40.9% | 41.2% | -1.5ppt |
| Combustibles SoM | | 35.5% | 35.9% | 35.2% | 34.5% | 35.3% | -2.5ppt |
| GFB (SoM) | | 24.8% | 25.1% | 24.7% | 24.1% | 24.7% | -1.7ppt |
| Winston (SoM) | | 3.3% | 3.3% | 3.2% | 3.1% | 3.2% | -0.5ppt |
| Camel (SoM) | | 6.2% | 6.4% | 6.3% | 6.2% | 6.3% | +0.1ppt |
| MEVIUS (SoM) | | 15.3% | 15.4% | 15.2% | 14.8% | 15.2% | -1.4ppt |
| Seven Stars (SoM) | | 4.5% | 4.6% | 4.5% | 4.5% | 4.5% | -0.2ppt |
| RRP SoM* | | 5.7% | 5.7% | 5.9% | 6.5% | 6.0% | +1.0ppt |
| HTS SoS | | 11.0% | 11.4% | 11.8% | 12.6% | 11.7% | +1.6ppt |
| Total SoV | | 41.4% | 41.7% | 41.2% | 40.9% | 41.3% | -1.6ppt |

*RRP SoMは、Heated tobacco sticks (HTS) 及び Infused tobacco capsules (Infused) の市場シェア

フィリピン

Volume evolution

| | 2024 | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | (億本) YTD |
|-------|------|--------|-------|-------|-------|-------------|
| 総販売数量 | | 57 | 57 | 58 | 55 | 228 |
| | | -16.4% | +6.8% | -1.3% | -7.4% | -5.3% |

Share evolution

| | 2024 | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | YTD | Var. |
|---------------|------|-------|-------|-------|-------|-------|---------|
| Total SoM | | 49.6% | 49.3% | 50.1% | 49.9% | 49.7% | +1.2ppt |
| GFB (SoM) | | 27.4% | 27.7% | 29.0% | 29.7% | 28.4% | +3.9ppt |
| Winston (SoM) | | 9.3% | 8.8% | 8.6% | 8.1% | 8.7% | -2.1ppt |
| Camel (SoM) | | 17.9% | 18.8% | 20.0% | 20.9% | 19.4% | +5.8ppt |
| Total SoV | | 47.3% | 47.0% | 47.8% | 49.0% | 47.8% | +2.9ppt |

台湾*

Volume evolution

| | 2024 | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | (億本) YTD |
|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------------|
| 総販売数量 | | 35 | 34 | 35 | 33 | 137 |
| | | -2.0% | +0.4% | -1.4% | -5.0% | -2.0% |

Share evolution

| | 2024 | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | YTD | Var. |
|---------------|------|-------|-------|-------|-------|-------|---------|
| Total SoM | | 50.9% | 50.7% | 50.7% | 51.8% | 51.0% | +0.7ppt |
| GFB (SoM) | | 41.4% | 41.2% | 41.2% | 42.1% | 41.5% | +0.4ppt |
| Winston (SoM) | | 14.4% | 13.7% | 13.2% | 13.7% | 13.7% | -0.7ppt |
| MEVIUS (SoM) | | 19.1% | 19.3% | 19.5% | 19.5% | 19.4% | +0.6ppt |
| LD (SoM) | | 7.8% | 8.2% | 8.5% | 8.9% | 8.4% | +0.6ppt |
| Total SoV | | 54.6% | 54.6% | 54.4% | 55.2% | 54.7% | +0.6ppt |

*SoM及びSoVは、Combustiblesのみの市場シェア

たばこ事業データ

イタリア

Volume evolution

(億本)

| 2024 | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | YTD |
|------------------|---------|--------|--------|-----------|---------|
| 総販売数量 | 54 | 50 | 49 | 45 | 198 |
| | +12.5% | +4.0% | -3.7% | +10.2% | +5.5% |
| Combustibles販売数量 | 54 | 49 | 48 | 44 | 196 |
| | +11.8% | +3.5% | -3.7% | +9.2% | +4.9% |
| RRP販売数量 | 1 | 1 | 0 | 0 | 2 |
| | +102.0% | +58.9% | -17.0% | +1,640.4% | +102.1% |

Share evolution

| 2024 | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | YTD | Var. |
|---------------|-------|-------|-------|-------|-------|---------|
| Total SoM | 24.0% | 23.4% | 23.3% | 23.5% | 23.5% | +0.3ppt |
| GFB (SoM) | 20.0% | 18.8% | 18.6% | 18.5% | 18.9% | -0.5ppt |
| Winston (SoM) | 13.5% | 12.3% | 12.0% | 12.0% | 12.4% | -0.3ppt |
| Camel (SoM) | 6.5% | 6.5% | 6.6% | 6.5% | 6.5% | -0.2ppt |
| HTS SoS | 1.3% | 1.5% | 1.5% | 1.4% | 1.4% | +1.0ppt |
| Total SoV | 23.3% | 23.0% | 22.9% | 23.2% | 23.1% | +0.2ppt |

スペイン

Volume evolution

(億本)

| 2024 | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | YTD |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 総販売数量 | 40 | 38 | 39 | 31 | 147 |
| | +7.1% | -7.1% | +4.3% | +6.1% | +2.1% |

Share evolution

| 2024 | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | YTD | Var. |
|---------------|-------|-------|-------|-------|-------|---------|
| Total SoM | 27.4% | 27.9% | 27.6% | 26.5% | 27.4% | -0.5ppt |
| GFB (SoM) | 25.5% | 25.7% | 25.6% | 24.8% | 25.4% | -0.1ppt |
| Winston (SoM) | 14.3% | 14.1% | 13.9% | 13.7% | 14.0% | -0.4ppt |
| Camel (SoM) | 11.2% | 11.6% | 11.7% | 11.1% | 11.4% | +0.3ppt |
| Total SoV | 27.3% | 27.8% | 27.4% | 26.7% | 27.3% | -0.4ppt |

英国

Volume evolution

(億本)

| 2024 | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | YTD |
|------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 総販売数量 | 33 | 32 | 33 | 27 | 125 |
| | -16.1% | -17.9% | -12.7% | -23.6% | -17.4% |
| Combustibles販売数量 | 33 | 31 | 33 | 26 | 123 |
| | -16.5% | -18.8% | -13.6% | -24.6% | -18.2% |
| RRP販売数量 | 1 | 1 | 1 | 1 | 3 |
| | +21.5% | +53.7% | +54.6% | +35.0% | +41.0% |

Share evolution

| 2024 | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | YTD | Var. |
|-----------------------|-------|-------|-------|-------|-------|---------|
| Total SoM | 43.2% | 42.9% | 43.0% | 43.3% | 43.1% | -1.1ppt |
| GFB (SoM) | 0.1% | 0.1% | 0.1% | 0.1% | 0.1% | -0.0ppt |
| Amber Leaf (SoM) | 9.7% | 9.5% | 9.4% | 9.1% | 9.4% | -0.6ppt |
| Sterling (SoM) | 11.3% | 11.1% | 11.0% | 10.8% | 11.1% | -1.2ppt |
| Benson & Hedges (SoM) | 11.8% | 12.0% | 12.1% | 11.9% | 12.0% | +0.2ppt |
| HTS SoS | 2.7% | 3.0% | 3.7% | 4.6% | 3.5% | +2.1ppt |
| Total SoV | 44.2% | 43.6% | 43.6% | 43.8% | 43.8% | -1.0ppt |

たばこ事業データ

ルーマニア

Volume evolution

| | 2024 | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | (億本) YTD |
|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------------|
| 総販売数量 | | 17 | 19 | 21 | 20 | 77 |
| | | -2.6% | -1.9% | +2.2% | +7.3% | +1.3% |

Share evolution

| | 2024 | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | YTD | Var. |
|---------------|------|-------|-------|-------|-------|-------|---------|
| Total SoM | | 25.8% | 25.9% | 26.7% | 25.6% | 26.0% | -0.9ppt |
| GFB (SoM) | | 17.2% | 17.7% | 18.7% | 18.6% | 18.1% | +0.6ppt |
| Winston (SoM) | | 10.6% | 10.9% | 12.0% | 12.1% | 11.4% | -0.0ppt |
| Camel (SoM) | | 6.5% | 6.8% | 6.7% | 6.4% | 6.6% | +0.8ppt |
| Total SoV | | 26.7% | 26.8% | 27.5% | 26.7% | 26.9% | -0.8ppt |

ロシア

Volume evolution

| | 2024 | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | (億本) YTD |
|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------------|
| 総販売数量 | | 185 | 212 | 218 | 193 | 808 |
| | | +5.3% | +6.1% | +3.6% | +3.4% | +4.6% |

Share evolution

| | 2024 | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | YTD | Var. |
|---------------|------|-------|-------|-------|-------|-------|---------|
| Total SoM | | 37.1% | 37.5% | 38.0% | 36.8% | 37.4% | -0.1ppt |
| GFB (SoM) | | 29.8% | 30.2% | 30.7% | 29.7% | 30.1% | +0.8ppt |
| Winston (SoM) | | 13.5% | 14.0% | 14.2% | 13.9% | 13.9% | +1.1ppt |
| Camel (SoM) | | 8.8% | 9.0% | 9.3% | 9.1% | 9.1% | +0.3ppt |
| LD (SoM) | | 7.3% | 7.2% | 7.1% | 6.6% | 7.0% | -0.6ppt |
| Total SoV | | 38.8% | 39.0% | 39.8% | 38.5% | 39.1% | +0.4ppt |

トルコ*

Volume evolution

| | 2024 | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | (億本) YTD |
|-------|------|--------|-------|--------|--------|-------------|
| 総販売数量 | | 89 | 102 | 104 | 103 | 398 |
| | | +23.1% | -5.4% | +11.0% | +14.7% | +9.5% |

Share evolution

| | 2024 | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | YTD | Var. |
|---------------|------|-------|-------|-------|-------|-------|---------|
| Total SoM | | 27.3% | 27.4% | 27.7% | 28.0% | 27.6% | +0.2ppt |
| GFB (SoM) | | 24.8% | 24.7% | 25.1% | 25.4% | 25.0% | -0.2ppt |
| Winston (SoM) | | 17.0% | 17.2% | 17.6% | 17.9% | 17.4% | +0.4ppt |
| Camel (SoM) | | 5.7% | 5.5% | 5.5% | 5.4% | 5.5% | -0.6ppt |
| LD (SoM) | | 2.1% | 2.0% | 2.1% | 2.1% | 2.1% | -0.0ppt |
| Total SoV | | 26.4% | 26.5% | 26.7% | 27.0% | 26.7% | +0.3ppt |

*SoM及びSoVは、Combustiblesのみの市場シェア

医薬事業 臨床開発品目一覧 (2025 年 2 月 13 日)

<自社開発品>

| 開発番号 (一般名) | 想定する 適応症/剤形 | 作用機序 | | 開発段階 (実施地域) | 起源 | 備考 |
|---------------------------|------------------------|----------|---|----------------|-----|--|
| JTE-052 (delgocitinib) | 自己免疫・アレルギー疾患 /経口・外用 | JAK阻害 | 免疫活性化シグナルに関与しているJAKを阻害し、過剰な免疫反応を抑制する | Phase1 (国内) | 自社品 | |
| JTE-051 | 自己免疫・アレルギー疾患 /経口 | ITK阻害 | 免疫反応に関与しているT細胞を活性化 するシグナルを阻害し、過剰な免疫反応 を抑制する | Phase2 (国内) | 自社品 | |
| | | | | Phase2 (海外) | | |
| JTT-662 | 2型糖尿病 /経口 | SGLT1阻害 | SGLT1を阻害し、食後高血糖の是正及び 血糖値の正常化を行う | Phase1 (海外) | 自社品 | |
| JTT-861 | 慢性心不全 /経口 | PDHK阻害 | 糖代謝に関与するビルビン酸脱水素酵素 (PDH) を活性化し、心機能を改善する | Phase2 (海外) | 自社品 | |
| JTE-061 (tapinarof) | 小児アトピー性皮膚炎 /外用 | AhR調節 | アリル炭化水素受容体 (AhR) を活性化 し、皮膚の炎症を抑制する | Phase3 (国内) | 導入品 | ・ Dermavant Sciences GmbH社 (Organon社の子 会社) から導入 ・ 鳥居薬品と共同開発 |
| JTC-064 | 神経変性疾患 /経口 | PDHK阻害 | ビルビン酸脱水素酵素 (PDH) を活性化 し、代謝異常を是正する | Phase1 (海外) | 自社品 | |
| JTV-161 | 肺動脈性肺高血圧症 /経口 | Pim-1阻害 | Pim-1を阻害し、肺血管細胞の異常増殖 を抑制する | Phase1 (海外) | 自社品 | |
| JTE-162 | 自己炎症・自己免疫疾患/ 経口 | NLRP3阻害 | NLRP3インフラマソームの活性化を抑制 し、過剰な免疫反応を抑制する | Phase1 (海外) | 自社品 | |
| JTV-261 | 血栓症 /経口 | PLD1/2阻害 | 血小板PLD1/2活性を阻害し、ずり応力 依存的な血小板凝集を抑制する | Phase1 (国内) | 自社品 | |
| JTC-262 | 神経変性疾患 /経口 | NLRP3阻害 | NLRP3インフラマソームの活性化を抑制 し、過剰な免疫反応を抑制する | Phase1 (海外) | 自社品 | |
| JTV-263 | 末梢動脈疾患 /経口 | H-PGDS阻害 | H-PGDS活性を阻害し、虚血状態の下 肢での血流量を改善する | Phase1 (海外) | 自社品 | |

(※) 開発段階の表記は投薬開始を基準としています。

(※) 掲載以外に、将来の剤型追加の可能性を検討するための臨床試験を行っています。

<導出品>

| 一般名等 (当社開発番号) | 導出先 | 作用機序 | | 備考 |
|------------------|---------------------------------|----------|--|----|
| trametinib | Novartis社 | MEK阻害 | 細胞増殖シグナル伝達経路に存在するリン酸化酵素MEKの働きを阻害することにより、細胞増殖を抑制する | |
| delgocitinib | LEO Pharma社 ロート製薬社 | JAK阻害 | 免疫活性化シグナルに関与しているJAKを阻害し、過剰な免疫反応を抑制する | |
| enarodustat | JW Pharmaceutical社 Salubris社 | HIF-PH阻害 | HIF-PHを阻害することにより、造血刺激ホルモンであるエリスロポエチンの産生を促し、赤血球を増加させる | |

前回公表時 (2024 年 10 月 31 日) からの変更点
なし

用語の定義

| 用語 | 定義 |
|---------------------------------------|---|
| 売上収益 | たばこ税及びその他の代理取引取扱高を除いた売上収益 |
| 為替一定ベース core revenue | 前年同期の為替レートをを用いて換算／算出することにより為替影響を除いた自社たばこ製品売上収益＋医薬事業・加工食品事業・その他の売上収益。ただし、為替一定ベースの実績は追加的に提供しているものであり、国際財務報告基準（IFRS）に基づく財務報告に代わるものではない |
| 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±リストラチャリング収益及び費用等 |
| 為替一定ベース | 前年同期の為替レートをを用いて換算／算出することにより、為替影響を除いた指標。ただし、為替一定ベースの実績は追加的に提供しているものであり、国際財務報告基準（IFRS）に基づく財務報告に代わるものではない |
| 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 |
| 自社たばこ製品売上収益 | 物流事業／製造受託等を除く売上収益 |
| RRP 関連売上収益 | 自社たばこ製品売上収益の内訳としての、デバイス／関連アクセサリ等を含む Reduced-Risk Products の売上 |
| Combustibles | 製造受託／水たばこ／加熱式たばこ／無煙たばこ／E-Vapor を除く可燃性のたばこ製品 |
| RMC | 紙巻たばこ（Ready-Made-Cigarettes） |
| Fine cut tobacco (FCT) | 一般的にお客様ご自身で、巻紙を用いて手巻きする、または、器具と筒状の巻紙を用いて RMC を作成するための刻みたばこ |
| シガリロ | たばこ葉を原料とする巻紙を使い、RMC と同様の形態に巻き上げた製品。日本マーケットにおいてはリトルシガーとも呼ばれ、たばこ事業法上「葉巻たばこ」に分類される |
| Reduced-Risk Products (RRP) | 喫煙に伴う健康リスクを低減させる可能性のある製品。当社製品ポートフォリオにおける heated tobacco sticks (HTS), infused tobacco capsules (Infused), E-Vapor, 無煙たばこ製品等が含まれる |
| Heated tobacco products (HTP) ／加熱式たばこ | たばこ葉を使用し、たばこ葉を燃焼させずに、加熱等によって発生するたばこペイパー（たばこ葉由来の成分を含む蒸気）を愉しむ製品 |
| Heated tobacco sticks (HTS) | 高温加熱型の加熱式たばこ製品。1 スティック＝RMC1 本として換算 |
| Infused tobacco capsules (Infused) | 低温加熱型の加熱式たばこ製品。1 パック当たり RMC20 本として換算 |
| E-Vapor／電子たばこ | たばこ葉を使用せず、装置内もしくは専用カートリッジ内のリキッド（液体）を電気加熱させ、発生するペイパー（蒸気）を愉しむ製品。クローズドタンク製品においては、1 カプセル当たり RMC20 本として換算。オープンタンク製品においては、リフィル 10ml 当たり RMC100 本として換算 |
| 無煙たばこ | 口腔内で味・香りを楽しむたばこ製品（日本では嗅ぎたばこに分類）で、粉状にしたたばこ葉を包んだポーションと呼ばれる袋を口に含むものは Snus、たばこ葉を使わずニコチンを含んだパウチを口腔内で楽しむニコチンパウチと呼ぶ。Snus 及びニコチンパウチ 1 パウチ＝RMC1 本として換算 |

| | |
|------------------------------|---|
| GFB (Global Flagship Brands) | Winston、Camel、MEVIUS、LD の4ブランドが含まれる |
| 総販売数量 | 水たばこ／製造受託／RRP デバイス及び関連アクセサリを除くたばこ製品の販売数量 |
| Combustibles 販売数量 | 水たばこ／E-Vapor／無煙たばこ (Snus・ニコチンパウチ) ／加熱式たばこ／製造受託を除くたばこ製品の販売数量 |
| GFB 販売数量 | GFB (Global Flagship Brand) に含まれる Winston、Camel、MEVIUS、LD の Combustibles 及び Snus 製品の販売数量 |
| RRP 販売数量 | Reduced-Risk Products (RRP)の販売本数 (RMC として換算) 。デバイス／関連アクセサリ等は含まない |
| Ploom 販売数量／HTS 販売数量 | Heated tobacco sticks (HTS)である Ploom の販売数量。デバイス／関連アクセサリ等は含まない |
| 売上シェア (SoV) | 販売数量と税込小売価格を掛け合わせて算出される、市場の総小売価格に対するシェア |
| たばこ総需要／総需要 | 市場全体におけるたばこ製品の本数ベースの市場規模 (自社推計) |
| Combustibles 総需要 | 市場全体における Combustibles の本数ベースの市場規模 (自社推計) |
| RRP 総需要 | 市場全体における Reduced-Risk Products (RRP)の本数ベース (RMC として換算) の市場規模 (自社推計) |
| クラスター | <p>JT グループのたばこ事業をより深く理解いただくために、同事業を3地域 (Asia, Western Europe, EMA) に区分けしたものの。なお、これらのクラスターは、JT グループの経営体制を反映したものではない</p> <ul style="list-style-type: none"> Asia : 日本を含むアジア全域 Western Europe (WE) : 西欧地域 EMA : 東欧、中近東、アフリカ、トルコ、南北アメリカ大陸及び Global Travel Retail を含む |
| Global Travel Retail (GTR) | 従来の国内たばこ事業と海外たばこ事業の免税市場を統合した呼称。GTR でのパフォーマンスは、EMA クラスターに含まれる。 |
| 手元流動性 | 現預金 + 短期保有の有価証券 + 現先 |
| 有利子負債 | 短期借入金 + コマーシャルペーパー + 長期借入金 + 社債 |
| フリー・キャッシュ・フロー (FCF) | <p>営業活動キャッシュ・フロー + 投資活動キャッシュ・フロー ただし以下を除く</p> <ul style="list-style-type: none"> 営業活動キャッシュ・フローから、リース取引から生じる減価償却費／利息及び配当金の受取額とその税額影響／リース取引以外から生じる利息の支払額とその税額影響／その他 投資活動キャッシュ・フローから、事業投資以外に係る、投資の取得による支出／投資の売却及び償還による収入／定期預金の預入による支出／定期預金の払出による収入／その他 |

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」「予想しています」「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）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、お客様の嗜好・行動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

お問い合わせ先

日本たばこ産業株式会社 IR 広報部
東京都港区虎ノ門4-1-1

投資家の皆様はこちら：jt.ir@jt.com
メディアの皆様はこちら：jt-koho@jt.com