



## 2025年12月期 第2四半期(中間期)決算短信〔IFRS〕(連結)

2025年7月31日

上場会社名 日本たばこ産業株式会社

上場取引所 東

コード番号 2914 URL: <https://www.jti.co.jp/>

代表者 (役職名) 代表取締役社長 (氏名) 寺島 正道

問合せ先責任者 (役職名) 執行役員Chief Financial Officer、  
Corporate Communications担当 (氏名) 古川 博政 TEL 03-6636-2914

半期報告書提出予定日 2025年7月31日

配当支払開始予定日 2025年9月1日

決算補足説明資料作成の有無: 有

決算説明会開催の有無 : 有 (アナリスト・機関投資家向け)

(百万円未満四捨五入)

### 1. 2025年12月期第2四半期(中間期)の連結業績(2025年1月1日～2025年6月30日)

#### (1) 連結経営成績(累計)

(％表示は、対前年中間期増減率)

	売上収益		営業利益		税引前利益		中間利益		親会社の所有者に 帰属する中間利益		中間包括利益 合計額	
	百万円	％	百万円	％	百万円	％	百万円	％	百万円	％	百万円	％
2025年12月期中間期	1,734,543	10.5	479,871	10.9	437,821	9.7	321,965	4.8	319,905	4.8	467,791	△40.9
2024年12月期中間期	1,569,892	12.7	432,662	4.6	399,073	6.9	307,126	6.5	305,172	6.3	791,917	48.0

	基本的1株当たり 中間利益	希薄化後1株当たり 中間利益
	円 銭	円 銭
2025年12月期中間期	180.19	180.17
2024年12月期中間期	171.89	171.86

#### (2) 連結財政状態

	資産合計	資本合計	親会社の所有者に 帰属する持分	親会社所有者 帰属持分比率	1株当たり親会社 所有者帰属持分
	百万円	百万円	百万円	％	円 銭
2025年12月期中間期	8,262,786	4,141,838	4,059,580	49.1	2,286.58
2024年12月期	8,370,732	3,848,727	3,766,623	45.0	2,121.33

### 2. 配当の状況

	年間配当金				
	第1四半期末	第2四半期末	第3四半期末	期末	合計
	円 銭	円 銭	円 銭	円 銭	円 銭
2024年12月期	—	97.00	—	97.00	194.00
2025年12月期	—	104.00	—	—	—
2025年12月期(予想)	—	—	—	104.00	208.00

(注) 直近に公表されている配当予想からの修正の有無: 有

### 3. 2025年12月期の連結業績予想(2025年1月1日～2025年12月31日)

(％表示は、対前期増減率)

	売上収益		営業利益		親会社の所有者に 帰属する当期利益		基本的1株当たり 当期利益
	百万円	％	百万円	％	百万円	％	円 銭
通期	3,344,000	6.2	739,000	128.5	494,000	175.6	278.25

(注) 直近に公表されている業績予想からの修正の有無: 有

〔追加情報〕為替一定ベースの調整後営業利益の成長率

当社グループは、為替一定ベースの調整後営業利益の成長率における、中長期に亘る年平均mid to high single digit成長を全社利益目標としており、その達成を目指してまいります。なお、2025年2月13日に公表した「経営計画2025」の期間(2025年12月期～2027年12月期)においては、年平均high single digit成長を想定しております。

(％表示は、対前年中間期増減率又は対前期増減率)

	為替一定ベースの調整後営業利益	
	百万円	％
2025年12月期第2四半期(中間)	565,116	24.7
通期(予想)	862,000	14.6

(注) 直近に公表されている業績予想からの修正の有無: 有

当社グループは、当社が適用する会計基準であるIFRS会計基準において定義されていない非GAAP指標を追加的に開示しております。非GAAP指標は、当社グループが中長期的に持続的な成長を目指す上で、各事業運営の業績を把握するために経営管理にも利用している指標であり、財務諸表の利用者が当社グループの業績を評価する上でも、有用な情報であると考えております。本指標については「※業績予想の適切な利用に関する説明、その他特記事項(2)」をご覧ください。

決算に関する詳細情報は、当社ウェブサイトに掲載しております本日公表の決算説明会資料等をご覧ください。

・当社ウェブサイト: <https://www.jti.co.jp/investors/index.html>

※注記事項

(1) 当中間期における連結範囲の重要な変更：無

(2) 会計方針の変更・会計上の見積りの変更

- ① IFRS会計基準により要求される会計方針の変更：有
- ② ①以外の会計方針の変更：無
- ③ 会計上の見積りの変更：無

(注) 詳細は、添付資料「3. 要約中間連結財務諸表 (5) 会計方針の変更・会計上の見積りの変更」をご覧ください。

(3) 発行済株式数 (普通株式)

① 期末発行済株式数 (自己株式を含む)	2025年12月期中間期	2,000,000,000株	2024年12月期	2,000,000,000株
② 期末自己株式数	2025年12月期中間期	224,604,356株	2024年12月期	224,409,101株
③ 期中平均株式数 (中間期)	2025年12月期中間期	1,775,416,183株	2024年12月期中間期	1,775,428,183株

※ 第2四半期 (中間期) 決算短信は公認会計士又は監査法人のレビューの対象外です

※ 業績予想の適切な利用に関する説明、その他特記事項

(1) 本資料に記載されている業績予想等の将来に関する記述は、当社が現在入手している情報及び合理的であると判断する一定の前提及び仮定に基づいており、実際の業績等は様々な要因により大きく異なる可能性があります。また、当社としてその実現を約束する趣旨のものではありません。業績予想等の前提となる仮定及び業績予想等のご利用にあたっての注意事項等については、添付資料「将来に関する記述等についてのご注意」をご参照ください。

(2) 当社グループは、当社が適用する会計基準であるIFRS会計基準において定義されていない非GAAP指標を追加的に開示しております。非GAAP指標は、当社グループが中長期的に持続的な成長を目指す上で、各事業運営の業績を把握するために経営管理にも利用している指標であり、財務諸表の利用者が当社グループの業績を評価する上でも、有用な情報であると考えております。

調整後営業利益  
営業利益 (損失) から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) を除いた調整後営業利益を開示しております。調整項目 (収益及び費用) はのれんの減損損失、リストラクチャリング収益及び費用等です。また、為替一定ベースの調整後営業利益も追加的に開示しております。当社グループは、為替一定ベースの調整後営業利益の成長率における、中長期に亘る年平均mid to high single digit成長を全社利益目標としており、その達成を目指してまいります。為替一定ベースとは、たばこ事業における当期の自社たばこ製品売上収益又は調整後営業利益から、前年同期の為替レートを用いて換算・算出した為替影響を除いた指標です。為替一定ベースの実績は、一定の方法を用いて算出した一部市場のインフレに伴う利益の増加分を除いております。  
なお、当社グループは、超インフレ経済下にある子会社の財務諸表について、IAS第29号「超インフレ経済下における財務報告」に定められる要件に従い、会計上の調整を加えております。

## 添付資料 目次

1. 経営成績等の概況	P2
2. サマリー情報に関する事項	P3
3. 要約中間連結財務諸表	P4
(1) 要約中間連結財政状態計算書	P4
(2) 要約中間連結損益計算書及び要約中間連結包括利益計算書	P6
(3) 要約中間連結持分変動計算書	P8
(4) 要約中間連結キャッシュ・フロー計算書	P12
(5) 会計方針の変更・会計上の見積りの変更	P14
(6) セグメント情報	P15
(7) 継続企業の前提に関する注記	P19

## 1. 経営成績等の概況

当該内容は、本日TDnet及び当社ウェブサイトで開示した「2025年度第2四半期 決算説明会資料（CF0プレゼンテーション）」において記載しておりますので以下をご参照ください。

- ・2025年度第2四半期 決算説明会資料（CF0プレゼンテーション）：

[https://www.jti.co.jp/investors/library/presentation/pdf/20250731\\_02.pdf](https://www.jti.co.jp/investors/library/presentation/pdf/20250731_02.pdf)

なお、当社は、2025年5月7日付で、塩野義製薬株式会社への当社医薬事業の承継及び当社連結子会社である鳥居薬品株式会社の株式の譲渡に関する合意について公表しております。2025年5月7日付の公表内容の詳細は以下をご参照ください。

- ・会社分割（簡易吸収分割）による当社医薬事業の塩野義製薬株式会社への承継に関するお知らせ

[https://www.jti.co.jp/investors/library/press\\_releases/pdf/2025/20250507\\_10.pdf](https://www.jti.co.jp/investors/library/press_releases/pdf/2025/20250507_10.pdf)

- ・連結子会社の異動（子会社株式の譲渡）に関するお知らせ

[https://www.jti.co.jp/investors/library/press\\_releases/pdf/2025/20250507\\_09.pdf](https://www.jti.co.jp/investors/library/press_releases/pdf/2025/20250507_09.pdf)

また、財政状態及びキャッシュ・フローの状況は以下のとおりです。

### ① 財政状態の状況

#### 〔資産〕

当中間連結会計期間末現在の資産合計は、前年度末に比べ1,079億円減少し、8兆2,628億円となりました。これは、現金及び現金同等物の減少があったこと等によるものです。

#### 〔負債〕

当中間連結会計期間末現在の負債合計は、前年度末に比べ4,011億円減少し、4兆1,209億円となりました。これは、その他の流動負債の減少があったこと等によるものです。

#### 〔資本〕

当中間連結会計期間末現在の資本合計は、前年度末に比べ2,931億円増加し、4兆1,418億円となりました。これは、在外営業活動体の換算差額の増加に加え、親会社の所有者に帰属する中間利益の計上による利益剰余金の増加があったこと等によるものです。

### ② キャッシュ・フローの状況

当中間連結会計期間末現在における現金及び現金同等物は、前年度末に比べ2,194億円減少し、8,652億円となりました（前年同期末残高1兆878億円）。

#### 〔営業活動によるキャッシュ・フロー〕

当中間連結会計期間の営業活動によるキャッシュ・フローは、1,675億円の収入（前年同期は2,602億円の収入）となりました。これは、たばこ税及び法人所得税等の支払いがあったものの、主にたばこ事業による安定したキャッシュ・フローの創出があったこと等によるものです。

#### 〔投資活動によるキャッシュ・フロー〕

当中間連結会計期間の投資活動によるキャッシュ・フローは、1,320億円の支出（前年同期は287億円の支出）となりました。これは、投資の売却及び償還による収入があったものの、前年度以前の企業結合による取得後支出及び有形固定資産の取得による支出があったこと等によるものです。

#### 〔財務活動によるキャッシュ・フロー〕

当中間連結会計期間の財務活動によるキャッシュ・フローは、2,309億円の支出（前年同期は2,675億円の支出）となりました。これは、資金調達による収入があったものの、借入の返済及び配当金の支払いがあったこと等によるものです。

## 2. サマリー情報に関する事項

(直近に公表されている業績予想からの修正)

足元までの状況等を織り込んだことに伴い、業績予想を以下のとおり修正しております。

(単位：億円)

	業績予想	直近に公表されている 業績予想との比較		前期比
		増減	増減率	
売上収益	33,440	710	2.2%	6.2%
調整後営業利益	8,240	890	12.1%	9.6%
営業利益	7,390	680	10.1%	128.5%
当期利益（親会社所有者帰属）	4,940	440	9.8%	175.6%
為替一定ベース調整後営業利益	8,620	470	5.8%	14.6%

(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) 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

(ロシア・ウクライナ情勢について)

当社グループは、ロシア市場において、国内外におけるあらゆる制裁措置・規制等を順守した上で事業運営を継続しております。事態の長期化・複雑化により、安定的かつ持続的な事業運営に著しい支障が生じる蓋然性を踏まえ、ロシア市場におけるたばこ事業の運営のあり方について、当社グループ経営からの分離を含めた選択肢の検討を継続しております。

現時点において、今後の見通しや業績への影響については合理的に見積ることができません。今後、開示すべき内容が生じた場合には、速やかに開示してまいります。

## 3. 要約中間連結財務諸表

## (1) 要約中間連結財政状態計算書

	前年度 (2024年12月31日)	当中間会計期間 (2025年 6 月30日)
	百万円	百万円
資産		
流動資産		
現金及び現金同等物	1,084,567	865,185
営業債権及びその他の債権	568,982	581,171
棚卸資産	957,281	962,632
その他の金融資産	120,211	100,177
その他の流動資産	826,766	796,844
小計	3,557,807	3,306,010
売却目的で保有する資産	19,765	137,416
流動資産合計	3,577,572	3,443,426
非流動資産		
有形固定資産	907,700	902,212
のれん	2,914,254	3,037,581
無形資産	486,463	403,680
投資不動産	3,716	3,436
退職給付に係る資産	89,573	91,493
持分法で会計処理されている投資	50,423	75,952
その他の金融資産	151,940	123,868
その他の非流動資産	5,500	4,311
繰延税金資産	183,591	176,828
非流動資産合計	4,793,160	4,819,360
資産合計	8,370,732	8,262,786

	前年度 (2024年12月31日)	当中間会計期間 (2025年 6 月30日)
	百万円	百万円
負債及び資本		
負債		
流動負債		
営業債務及びその他の債務	659,510	567,713
社債及び借入金	178,668	186,479
未払法人所得税等	24,621	40,971
その他の金融負債	59,965	54,626
引当金	195,918	191,886
その他の流動負債	1,029,925	815,676
小計	2,148,607	1,857,350
売却目的で保有する資産に直接関連する負債	-	16,959
流動負債合計	2,148,607	1,874,309
非流動負債		
社債及び借入金	1,548,120	1,439,954
その他の金融負債	49,210	49,716
退職給付に係る負債	277,236	273,357
引当金	253,949	244,755
その他の非流動負債	120,427	111,528
繰延税金負債	124,455	127,329
非流動負債合計	2,373,398	2,246,639
負債合計	4,522,005	4,120,948
資本		
資本金	100,000	100,000
資本剰余金	736,697	737,065
自己株式	(488,579)	(489,705)
その他の資本の構成要素	381,599	527,574
利益剰余金	3,036,905	3,184,646
親会社の所有者に帰属する持分	3,766,623	4,059,580
非支配持分	82,104	82,258
資本合計	3,848,727	4,141,838
負債及び資本合計	8,370,732	8,262,786

## (2) 要約中間連結損益計算書及び要約中間連結包括利益計算書

## 要約中間連結損益計算書

	前中間会計期間 (自 2024年 1 月 1 日 至 2024年 6 月 30 日)	当中間会計期間 (自 2025年 1 月 1 日 至 2025年 6 月 30 日)
	百万円	百万円
売上収益	1,569,892	1,734,543
売上原価	(682,278)	(730,779)
売上総利益	887,614	1,003,764
その他の営業収益	15,777	6,934
持分法による投資利益	3,996	6,703
販売費及び一般管理費等	(474,725)	(537,530)
営業利益	432,662	479,871
金融収益	31,485	37,145
金融費用	(65,074)	(79,196)
税引前中間利益	399,073	437,821
法人所得税費用	(91,946)	(115,856)
中間利益	307,126	321,965
中間利益の帰属		
親会社の所有者	305,172	319,905
非支配持分	1,954	2,060
中間利益	307,126	321,965
1 株当たり中間利益		
基本的 1 株当たり中間利益 (円)	171.89	180.19
希薄化後 1 株当たり中間利益 (円)	171.86	180.17

## 営業利益から調整後営業利益への調整表

	前中間会計期間 (自 2024年 1 月 1 日 至 2024年 6 月 30 日)	当中間会計期間 (自 2025年 1 月 1 日 至 2025年 6 月 30 日)
	百万円	百万円
営業利益	432,662	479,871
買収に伴い生じた無形資産に係る償却費	26,254	35,045
調整項目 (収益)	(5,944)	(435)
調整項目 (費用)	93	25,423
調整後営業利益	453,065	539,905

## 要約中間連結包括利益計算書

	前中間会計期間 (自 2024年 1 月 1 日 至 2024年 6 月 30 日)	当中間会計期間 (自 2025年 1 月 1 日 至 2025年 6 月 30 日)
	百万円	百万円
中間利益	307, 126	321, 965
その他の包括利益		
純損益に振り替えられない項目		
その他の包括利益を通じて測定する金融資産の 公正価値の純変動	2, 036	(85)
確定給付型退職給付制度の再測定額	16, 360	185
純損益に振り替えられない項目の合計	18, 396	100
後に純損益に振り替えられる可能性のある項目		
在外営業活動体の換算差額	471, 355	150, 415
キャッシュ・フロー・ヘッジの公正価値の変動額の 有効部分	(4, 839)	(4, 676)
ヘッジコスト	(122)	(14)
後に純損益に振り替えられる可能性のある項目の合計	466, 395	145, 726
税引後その他の包括利益	484, 791	145, 826
中間包括利益	791, 917	467, 791
中間包括利益の帰属		
親会社の所有者	788, 399	466, 041
非支配持分	3, 519	1, 750
中間包括利益	791, 917	467, 791

## (3) 要約中間連結持分変動計算書

## 親会社の所有者に帰属する持分

	その他の資本の構成要素						
	資本金	資本剰余金	自己株式	新株予約権	在外営業活動 体の換算差額	キャッシュ・ フロー・ヘッ ジの公正価値 の変動額の有 効部分	ヘッジコスト
	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
2024年1月1日 残高	100,000	736,478	(489,194)	557	270,810	9,145	(17)
中間利益	—	—	—	—	—	—	—
その他の包括利益	—	—	—	—	469,815	(4,839)	(122)
中間包括利益	—	—	—	—	469,815	(4,839)	(122)
自己株式の取得	—	—	(1)	—	—	—	—
自己株式の処分	—	232	533	(122)	—	—	—
株式に基づく報酬取引	—	—	—	—	—	—	—
配当金	—	—	—	—	—	—	—
連結範囲の変動	—	—	—	—	—	—	—
支配の喪失とならない子会社 に対する所有者持分の変動	—	—	—	—	—	—	—
その他の資本の構成要素から 利益剰余金への振替	—	—	—	—	—	—	—
その他の増減	—	—	—	—	—	(576)	—
所有者との取引額等合計	—	232	532	(122)	—	(576)	—
2024年6月30日 残高	100,000	736,710	(488,663)	436	740,625	3,731	(139)

## 親会社の所有者に帰属する持分

	その他の資本の構成要素				合計	非支配持分	資本合計
	その他の包括利益を通じて測定する金融資産の公正価値の純変動	確定給付型退職給付制度の再測定額	合計	利益剰余金			
	百万円	百万円					
2024年1月1日 残高	10,054	—	290,550	3,192,323	3,830,156	82,336	3,912,491
中間利益	—	—	—	305,172	305,172	1,954	307,126
その他の包括利益	2,011	16,361	483,227	—	483,227	1,564	484,791
中間包括利益	2,011	16,361	483,227	305,172	788,399	3,519	791,917
自己株式の取得	—	—	—	—	(1)	—	(1)
自己株式の処分	—	—	(122)	(493)	151	—	151
株式に基づく報酬取引	—	—	—	327	327	24	351
配当金	—	—	—	(177,531)	(177,531)	(1,193)	(178,724)
連結範囲の変動	—	—	—	—	—	(18)	(18)
支配の喪失とならない子会社に対する所有者持分の変動	—	—	—	284	284	(583)	(299)
その他の資本の構成要素から利益剰余金への振替	(1,024)	(16,361)	(17,385)	17,385	—	—	—
その他の増減	—	—	(576)	—	(576)	—	(576)
所有者との取引額等合計	(1,024)	(16,361)	(18,083)	(160,028)	(177,347)	(1,771)	(179,117)
2024年6月30日 残高	11,041	—	755,694	3,337,467	4,441,208	84,084	4,525,292

## 親会社の所有者に帰属する持分

	その他の資本の構成要素						
	資本金	資本剰余金	自己株式	新株予約権	在外営業活動 体の換算差額	キャッシュ・ フロー・ヘッ ジの公正価値 の変動額の有 効部分	ヘッジコスト
	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
2025年 1 月 1 日 残高	100, 000	736, 697	(488, 579)	364	364, 809	4, 026	12
中間利益	—	—	—	—	—	—	—
その他の包括利益	—	—	—	—	150, 714	(4, 676)	(14)
中間包括利益	—	—	—	—	150, 714	(4, 676)	(14)
自己株式の取得	—	—	(1, 579)	—	—	—	—
自己株式の処分	—	368	453	(71)	—	—	—
株式に基づく報酬取引	—	—	—	—	—	—	—
配当金	—	—	—	—	—	—	—
連結範囲の変動	—	—	—	—	—	—	—
支配の喪失とならない子会社 に対する所有者持分の変動	—	—	—	—	—	—	—
その他の資本の構成要素から 利益剰余金への振替	—	—	—	—	—	—	—
その他の増減	—	—	—	—	—	88	—
所有者との取引額等合計	—	368	(1, 126)	(71)	—	88	—
2025年 6 月 30 日 残高	100, 000	737, 065	(489, 705)	293	515, 523	(561)	(2)

## 親会社の所有者に帰属する持分

	その他の資本の構成要素				合計	非支配持分	資本合計
	その他の包括利益を通じて測定する金融資産の公正価値の純変動	確定給付型退職給付制度の再測定額	合計	利益剰余金			
	百万円	百万円					
2025年1月1日 残高	12,388	—	381,599	3,036,905	3,766,623	82,104	3,848,727
中間利益	—	—	—	319,905	319,905	2,060	321,965
その他の包括利益	(85)	196	146,136	—	146,136	(310)	145,826
中間包括利益	(85)	196	146,136	319,905	466,041	1,750	467,791
自己株式の取得	—	—	—	—	(1,579)	—	(1,579)
自己株式の処分	—	—	(71)	(616)	134	—	134
株式に基づく報酬取引	—	—	—	512	512	22	535
配当金	—	—	—	(172,232)	(172,232)	(1,620)	(173,852)
連結範囲の変動	—	—	—	—	—	—	—
支配の喪失とならない子会社に対する所有者持分の変動	—	—	—	(6)	(6)	1	(5)
その他の資本の構成要素から利益剰余金への振替	18	(196)	(179)	179	—	—	—
その他の増減	—	—	88	(0)	88	—	88
所有者との取引額等合計	18	(196)	(161)	(172,164)	(173,084)	(1,596)	(174,680)
2025年6月30日 残高	12,320	—	527,574	3,184,646	4,059,580	82,258	4,141,838

## (4) 要約中間連結キャッシュ・フロー計算書

	前中間会計期間 (自 2024年 1 月 1 日 至 2024年 6 月 30 日)	当中間会計期間 (自 2025年 1 月 1 日 至 2025年 6 月 30 日)
	百万円	百万円
営業活動によるキャッシュ・フロー		
税引前中間利益	399,073	437,821
減価償却費及び償却費	88,121	97,452
減損損失	1,585	25,183
受取利息及び受取配当金	(30,338)	(36,307)
支払利息	16,607	37,899
持分法による投資損益 (益)	(3,996)	(6,703)
有形固定資産、無形資産及び投資不動産除売却損益 (益)	(3,015)	450
営業債権及びその他の債権の増減額 (増加)	(70,331)	(60,647)
棚卸資産の増減額 (増加)	(40,250)	(52,885)
営業債務及びその他の債務の増減額 (減少)	(105,381)	(57,777)
退職給付に係る負債の増減額 (減少)	(8,688)	(9,475)
前払たばこ税の増減額 (増加)	104,663	15,942
未払たばこ税等の増減額 (減少)	(27,126)	(122,440)
未払消費税等の増減額 (減少)	38,273	10,810
その他	(30,709)	(47,798)
小計	328,489	231,525
利息及び配当金の受取額	29,728	75,867
利息の支払額	(16,175)	(34,188)
法人所得税等の支払額	(81,837)	(105,752)
営業活動によるキャッシュ・フロー	260,206	167,451
投資活動によるキャッシュ・フロー		
投資の取得による支出	(18,911)	(8,874)
投資の売却及び償還による収入	49,279	46,272
有形固定資産の取得による支出	(56,375)	(52,982)
投資不動産の売却による収入	3,105	—
無形資産の取得による支出	(6,494)	(8,383)
定期預金の預入による支出	—	(138,520)
定期預金の払出による収入	—	120,115
前年度以前の企業結合による取得後支出	—	(68,271)
関連会社株式の取得による支出	—	(22,873)
その他	695	1,550
投資活動によるキャッシュ・フロー	(28,700)	(131,965)

	前中間会計期間 (自 2024年 1 月 1 日 至 2024年 6 月 30 日)	当中間会計期間 (自 2025年 1 月 1 日 至 2025年 6 月 30 日)
	百万円	百万円
財務活動によるキャッシュ・フロー		
支払配当金	(177, 463)	(172, 192)
非支配持分への支払配当金	(1, 555)	(2, 002)
非支配持分からの払込みによる収入	108	—
短期借入金及びコマーシャル・ペーパーの増減額 (減少)	(159, 982)	9, 973
長期借入による収入	202	99, 437
長期借入金の返済による支出	(4, 492)	(666, 593)
社債の発行による収入	97, 616	515, 001
社債の償還による支出	(8, 397)	—
リース負債の返済による支出	(13, 427)	(12, 916)
自己株式の取得による支出	(1)	(1, 579)
非支配持分からの子会社持分取得による支出	(99)	(5)
その他	0	0
財務活動によるキャッシュ・フロー	(267, 492)	(230, 877)
現金及び現金同等物の増減額 (減少)	(35, 986)	(195, 391)
現金及び現金同等物の期首残高	1, 040, 206	1, 084, 567
現金及び現金同等物に係る為替変動による影響	83, 620	(3, 153)
売却目的で保有する資産への振替に伴う現金及び現金同等物の増減額 (減少)	—	(20, 837)
現金及び現金同等物の中間期末残高	1, 087, 840	865, 185

## （5）会計方針の変更・会計上の見積りの変更

当社グループの要約中間連結財務諸表において適用する重要性のある会計方針は、以下の項目を除き、前年度に係る連結財務諸表において適用した会計方針と同一です。

なお、当中間会計期間の法人所得税費用は、見積年次実効税率を基に算定しております。

## （会計方針の変更）

当社グループが当年度より適用している基準及び解釈指針は以下のとおりです。

IFRS会計基準	新設・改訂の概要
IAS第21号	外国為替レート変動の影響 他の通貨に交換可能でない通貨に関する会計処理及び開示を規定

上記の基準等の適用が要約中間連結財務諸表に与える重要な影響はありません。

(6) セグメント情報

① 報告セグメントの概要

当社グループの報告セグメントは、当社グループの構成単位のうち分離された財務情報が入手可能であり、取締役会が経営資源の配分の決定及び業績の評価をするために、定期的に検討を行う対象となっている事業セグメントを基礎に決定されております。

当社グループは主に製造たばこ、医薬品、加工食品を製造・販売しており、「たばこ事業」、「医薬事業」、「加工食品事業」の3つを報告セグメントとしております。

「たばこ事業」は、国内及び海外での製造たばこの製造・販売を行っております。「医薬事業」は、医療用医薬品の研究開発・製造・販売を行っております。「加工食品事業」は、冷凍・常温加工食品及び調味料等の製造・販売を行っております。

## ② セグメント収益及び業績

当社グループの報告セグメントによる収益及び業績は、以下のとおりです。取締役会は、収益と調整後営業利益を検討のうえ、セグメント業績を評価し、経営資源の配分を決定しております。金融収益、金融費用、法人所得税費用はグループ本社で管理されるため、これらの収益・費用はセグメントの業績から除外しております。なお、セグメント間の取引は概ね市場実勢価格に基づいております。

前中間会計期間 (自 2024年1月1日 至 2024年6月30日)

	報告セグメント				その他 (注2)	消去	連結
	たばこ	医薬	加工食品	計			
	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
売上収益							
外部収益	1,451,360	44,059	73,815	1,569,235	658	—	1,569,892
セグメント間収益	182	—	13	196	1,508	(1,703)	—
収益合計	<u>1,451,542</u>	<u>44,059</u>	<u>73,829</u>	<u>1,569,430</u>	<u>2,165</u>	<u>(1,703)</u>	<u>1,569,892</u>
セグメント損益							
調整後営業利益(注1)	<u>472,104</u>	<u>3,995</u>	<u>4,366</u>	<u>480,465</u>	<u>(27,424)</u>	<u>24</u>	<u>453,065</u>

たばこ事業の外部収益のうち、自社たばこ製品売上収益は1,391,842百万円であり、自社たばこ製品売上収益と調整後営業利益のクラスター別の内訳は以下のとおりです。

	クラスター別			
	Asia	Western Europe	EMA	合計
	百万円	百万円	百万円	百万円
自社たばこ製品売上収益 (注3)	406,139	354,444	631,259	1,391,842
調整後営業利益(注1)	140,439	149,917	181,749	472,104

Asia: 日本を含むアジア全域

Western Europe: 西欧地域

EMA: アフリカ、中近東、東欧、トルコ、南北アメリカ大陸及びすべての免税市場

Asiaには台湾、日本、フィリピン等、Western Europeにはイタリア、英国、スペイン等、EMAにはトルコ、ルーマニア、ロシア等を含んでおります。

当中間会計期間(自 2025年1月1日 至 2025年6月30日)

	報告セグメント				その他 (注2)	消去	連結
	たばこ	医薬	加工食品	計			
	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
売上収益							
外部収益	1,608,779	48,331	76,747	1,733,858	686	—	1,734,543
セグメント間収益	0	—	14	14	1,882	(1,897)	—
収益合計	<u>1,608,780</u>	<u>48,331</u>	<u>76,761</u>	<u>1,733,872</u>	<u>2,568</u>	<u>(1,897)</u>	<u>1,734,543</u>
セグメント損益							
調整後営業利益(注1)	<u>556,142</u>	<u>4,163</u>	<u>2,568</u>	<u>562,873</u>	<u>(22,993)</u>	<u>24</u>	<u>539,905</u>

たばこ事業の外部収益のうち、自社たばこ製品売上収益は1,552,541百万円であり、自社たばこ製品売上収益と調整後営業利益のクラスター別の内訳は以下のとおりです。

	クラスター別			
	Asia	Western Europe	EMA	合計
	百万円	百万円	百万円	百万円
自社たばこ製品売上収益 (注3)	417,314	363,802	771,425	1,552,541
調整後営業利益(注1)	136,912	160,094	259,137	556,142

Asia:日本を含むアジア全域

Western Europe:西欧地域

EMA:アフリカ、中近東、東欧、トルコ、南北アメリカ大陸及びすべての免税市場

Asiaには台湾、日本、フィリピン等、Western Europeにはイタリア、英国、スペイン等、EMAにはトルコ、ルーマニア、ロシア等を含んでおります。

## 調整後営業利益から税引前中間利益への調整表

前中間会計期間(自 2024年1月1日 至 2024年6月30日)

	報告セグメント				その他 (注2)	消去	連結
	たばこ	医薬	加工食品	計			
	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
調整後営業利益(注1)	472,104	3,995	4,366	480,465	(27,424)	24	453,065
買収に伴い生じた無形 資産に係る償却費	(26,254)	—	—	(26,254)	—	—	(26,254)
調整項目(収益)(注4)	3,139	—	—	3,139	2,805	—	5,944
調整項目(費用)(注5)	627	—	(24)	603	(696)	—	(93)
営業利益(損失)	449,617	3,995	4,342	457,954	(25,316)	24	432,662
金融収益							31,485
金融費用							(65,074)
税引前中間利益							399,073

当中間会計期間(自 2025年1月1日 至 2025年6月30日)

	報告セグメント				その他 (注2)	消去	連結
	たばこ	医薬	加工食品	計			
	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
調整後営業利益(注1)	556,142	4,163	2,568	562,873	(22,993)	24	539,905
買収に伴い生じた無形 資産に係る償却費	(35,045)	—	—	(35,045)	—	—	(35,045)
調整項目(収益)(注4)	4	—	424	428	7	—	435
調整項目(費用)(注5)	(152)	(24,346)	(10)	(24,507)	(915)	—	(25,423)
営業利益(損失)	520,949	(20,183)	2,983	503,749	(23,901)	24	479,871
金融収益							37,145
金融費用							(79,196)
税引前中間利益							437,821

- (注1) 調整後営業利益は、営業利益(損失)から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)を除外しております。
- (注2) 「その他」には、不動産賃貸に係る事業活動等及び報告セグメントに帰属しない企業広報経費や本社コーポレート部門運営費等の本社経費が含まれております。
- (注3) 自社たばこ製品売上収益には、物流事業及び製造受託等に係る売上収益は含まれておりません。
- (注4) 調整項目(収益)の主な内訳は、以下のとおりです。

	前中間会計期間 (自 2024年1月1日 至 2024年6月30日)	当中間会計期間 (自 2025年1月1日 至 2025年6月30日)
	百万円	百万円
リストラクチャリング収益	2,805	7
その他	3,139	428
調整項目(収益)	5,944	435

前中間会計期間におけるリストラクチャリング収益は、主に不動産の処分に係る収益です。前中間会計期間におけるその他の調整項目(収益)は、主に子会社の連結除外に係る収益です。

- (注5) 調整項目(費用)の主な内訳は、以下のとおりです。

	前中間会計期間 (自 2024年1月1日 至 2024年6月30日)	当中間会計期間 (自 2025年1月1日 至 2025年6月30日)
	百万円	百万円
リストラクチャリング費用	85	25,413
その他	8	10
調整項目(費用)	93	25,423

当中間会計期間におけるリストラクチャリング費用は、主に医薬事業譲渡の意思決定に伴う減損損失です。

- (7) 継続企業の前提に関する注記  
該当事項はありません。