



JTI 2015年1-6月期実績

Roland Kostantos
Senior Vice President,
Finance and IT, Chief Financial Officer

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

アジェンダ

- 2015年1-6月期実績
- クラスタ別2015年1-6月期実績
- 実績サマリー及び2015年通期業績予想

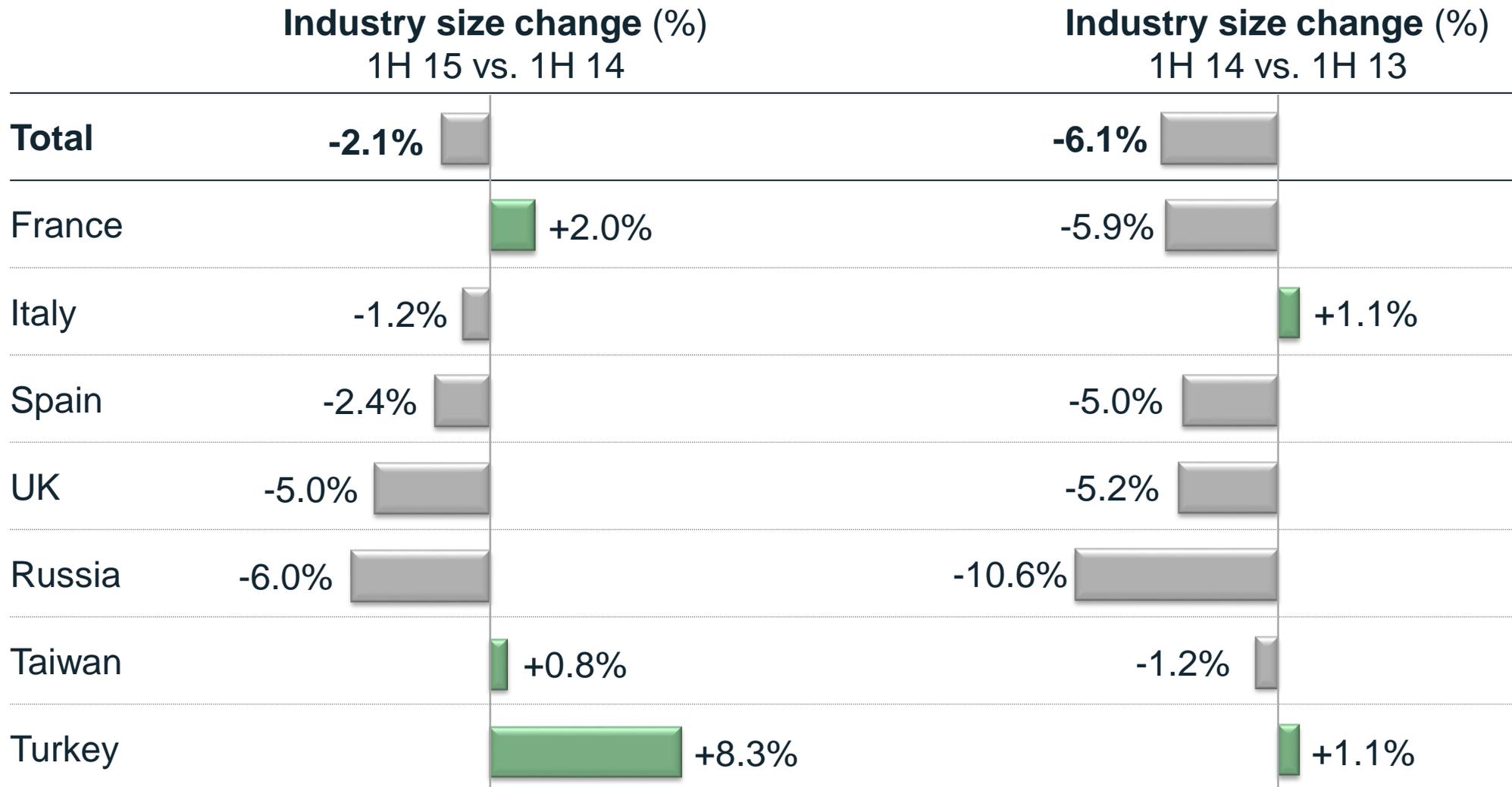


1-6月期実績

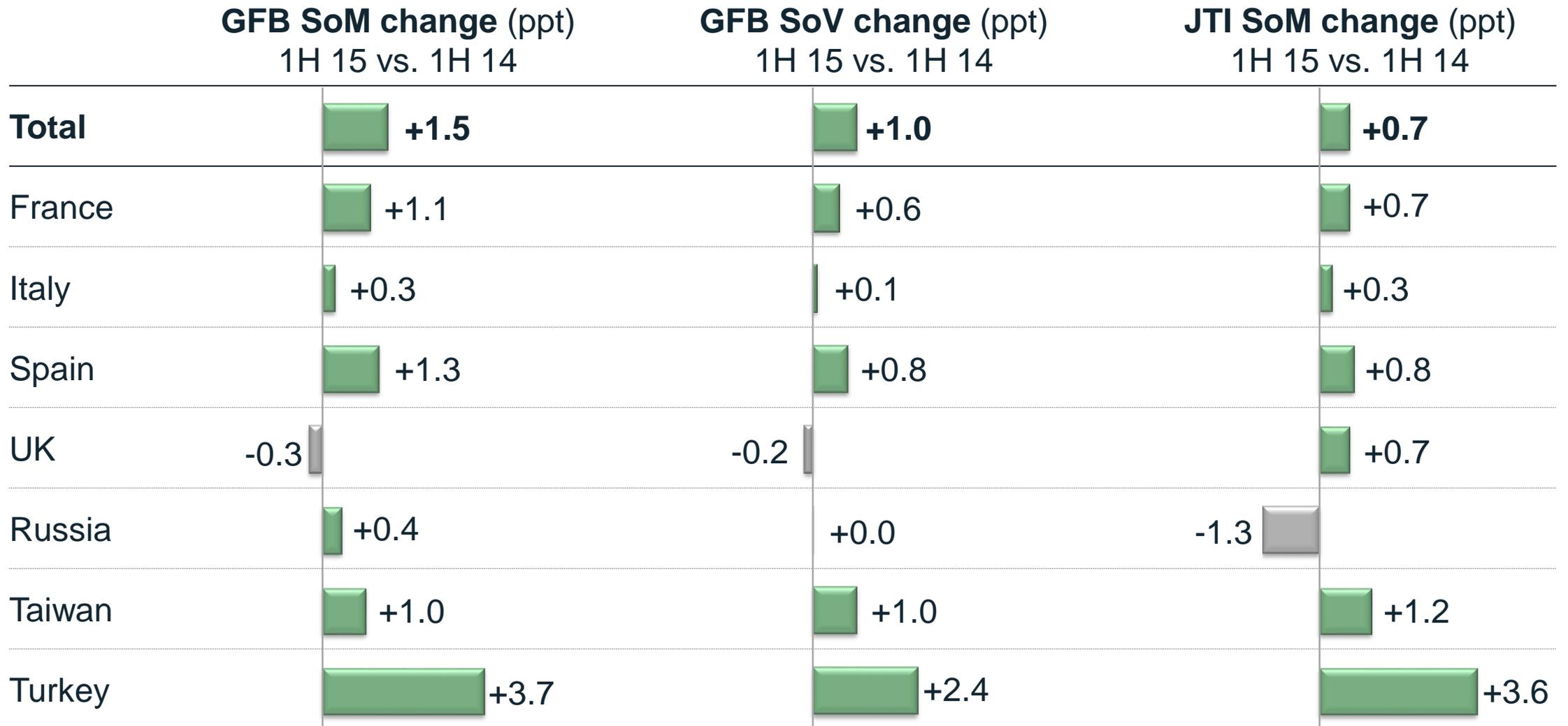
力強い1-6月期実績を達成

| (BnU, \$MM) | 1H 2015 | vs. 1H 2014 |
|---------------------------|---------|-------------|
| Total volume | 191.2 | +0.3% |
| GFB volume | 131.9 | +7.2% |
| Core revenue | 6,272 | +6.7% |
| Adjusted operating profit | 2,461 | +14.6% |

2015年1-6月期の総需要増減率は前年と比べ改善の方向



GFBが市場シェア成長を牽引



プライシングにより為替一定ベースでの利益成長を実現

Adjusted operating profit (\$MM)





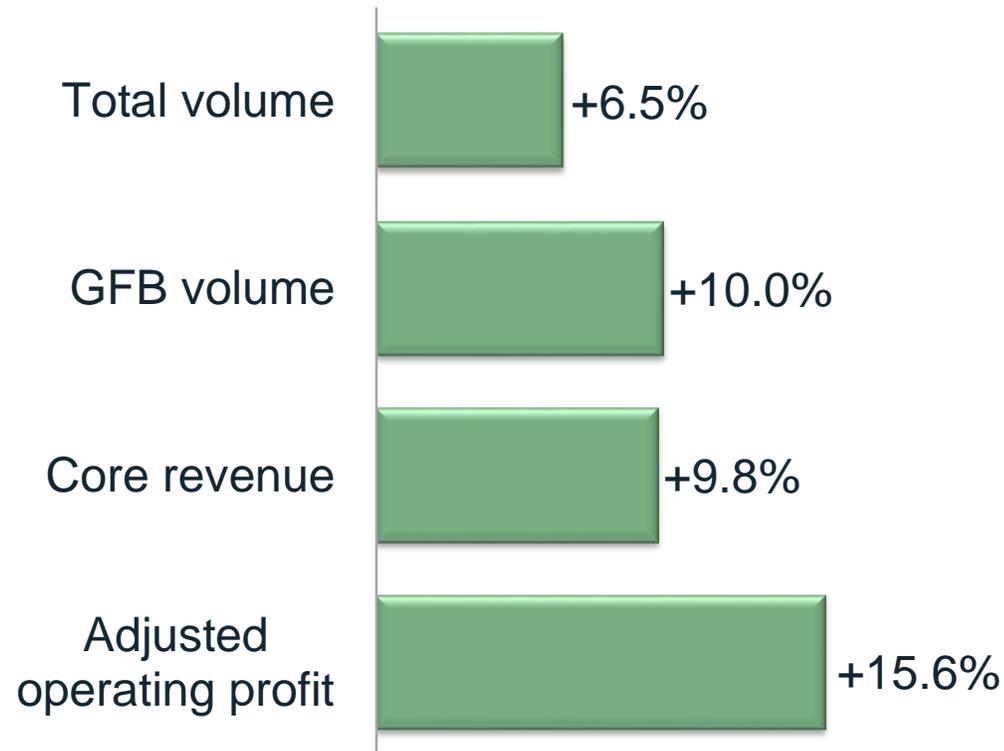
クラスター別1-6月期実績

全クラスターで力強い売上・利益成長を達成

| | Total volume 1H 2015 vs. 1H 2014 | Core revenue 1H 2015 vs. 1H 2014 | Adjusted operating profit 1H 2015 vs. 1H 2014 |
|-------|-------------------------------------|-------------------------------------|--|
| S&WE | +6.5% | +9.8% | +15.6% |
| N&CE | +2.0% | +9.2% | +16.3% |
| CIS+ | -7.4% | +4.5% | +12.3% |
| R-o-W | +7.2% | +5.7% | +17.0% |
| JTI | +0.3% | +6.7% | +14.6% |

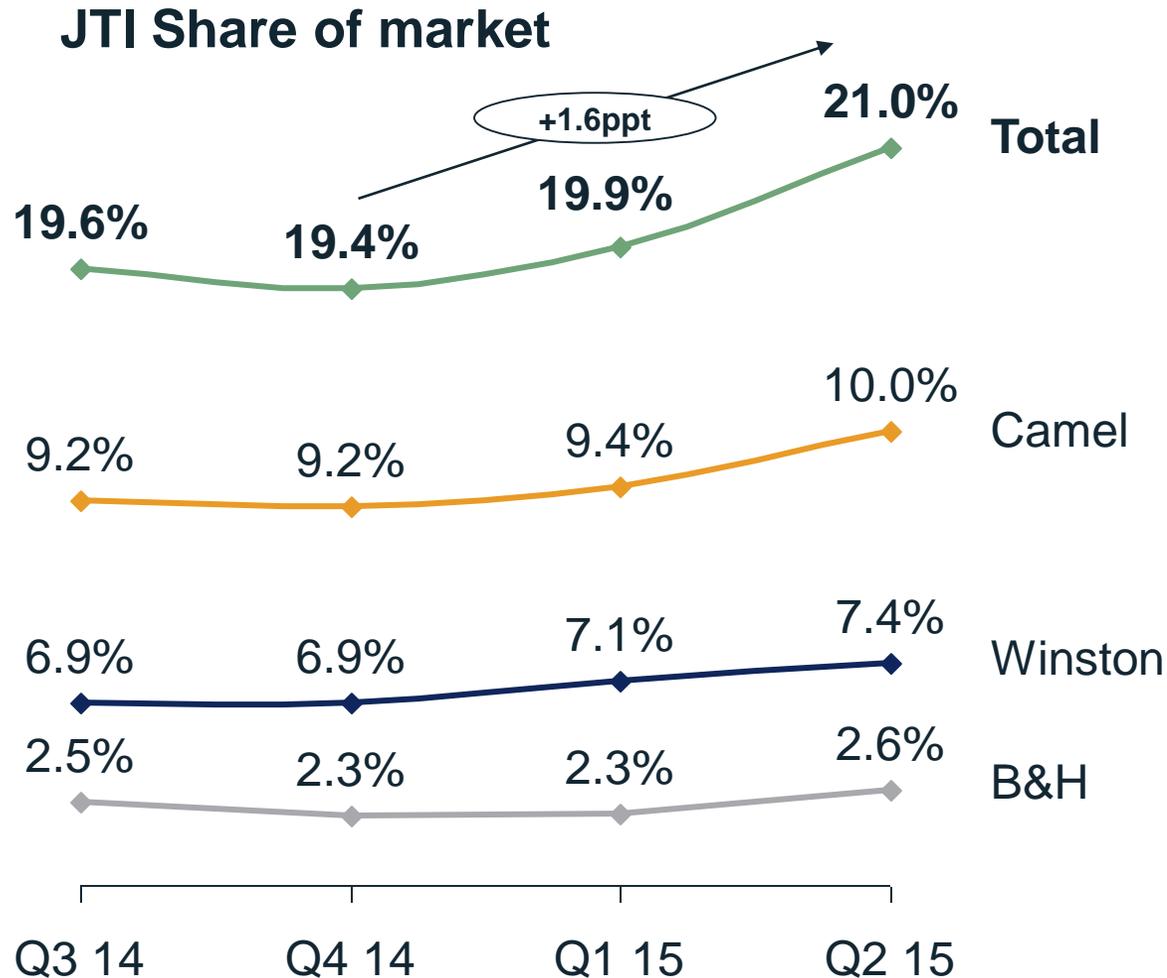
South & West Europe: 販売数量・市場シェア双方の伸長により利益成長へ回帰

Key Performance Indicators 1H 2015 vs. 1H 2014



- クラスタ内の市場シェアは0.7ppt 増
- Benelux、France、Greece、Spain、Switzerland をはじめ、10 市場において過去最高の市場シェアを達成
- Italy での市場シェアは成長へ回帰
- Benelux、Greece、Spain、Switzerland での値上げ効果も貢献し、力強い財務実績を達成

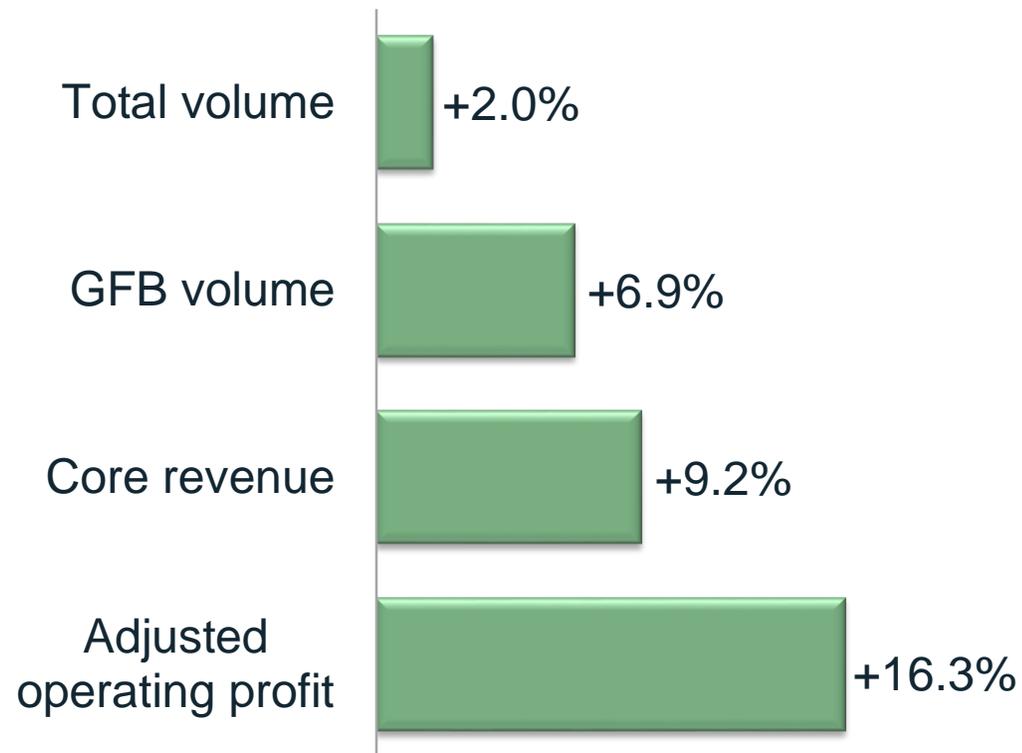
Italy: GFB のブランド・エクイティを背景に市場シェアが回復



- 市場No.2の地位をより強固なものに
- 2015年1月には、たばこ税制変更に伴い0.2 EUR/packの値上げ
- GFBが牽引し、市場シェアは2014年10-12月期から1.6ppt 成長
- Camelは過去最高の市場シェア10%を達成
- Winston 市場シェアは0.5ppt 増加し7.4% へ

North & Central Europe: 成長モメンタムが継続

Key Performance Indicators 1H 2015 vs. 1H 2014



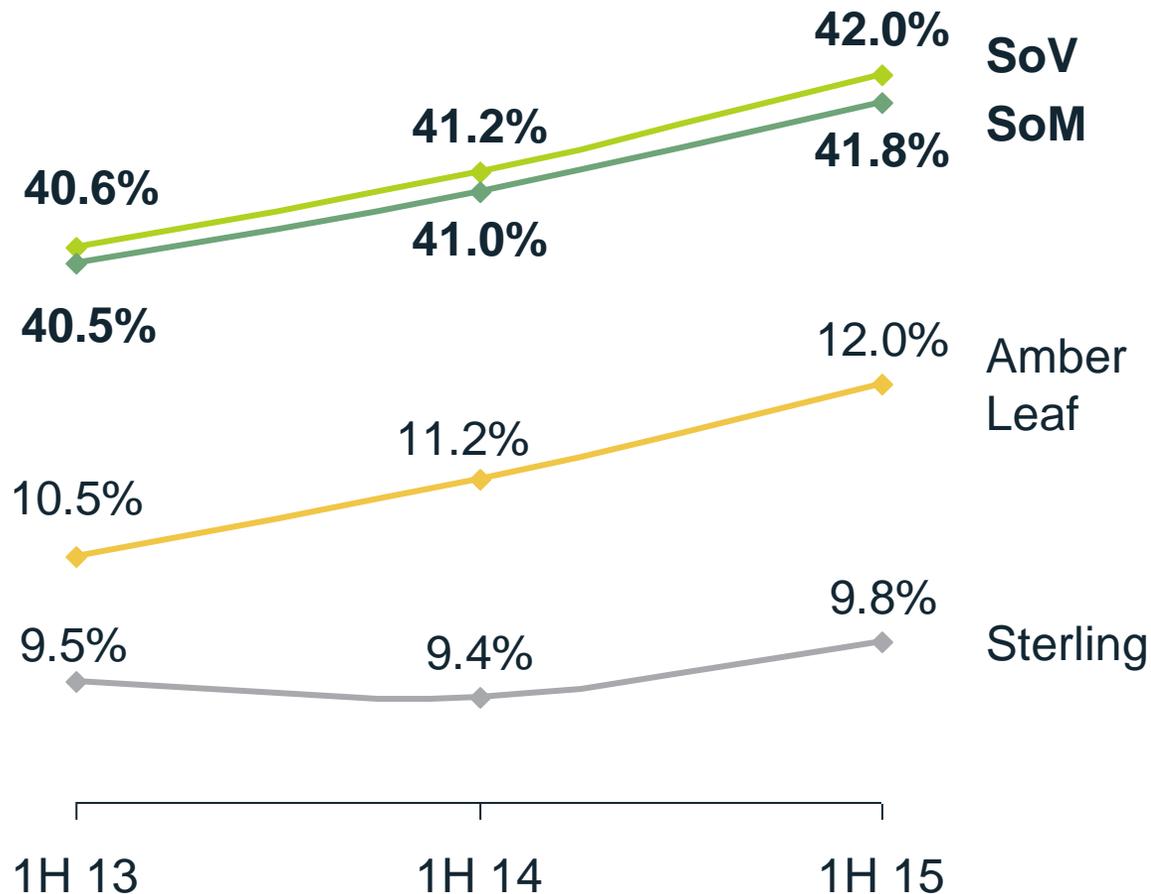
- 市場シェアの大幅な伸長により総販売数量、GFB販売数量が成長:

- Czech +2.7ppt
- Germany +0.6ppt
- Hungary +0.6ppt
- Ireland +1.9ppt
- Poland +0.8ppt
- UK +0.7ppt

- Germany、Poland、UK でのプライシングにより財務実績も好調

UK: 市場シェア、売上シェアともに引き続き成長

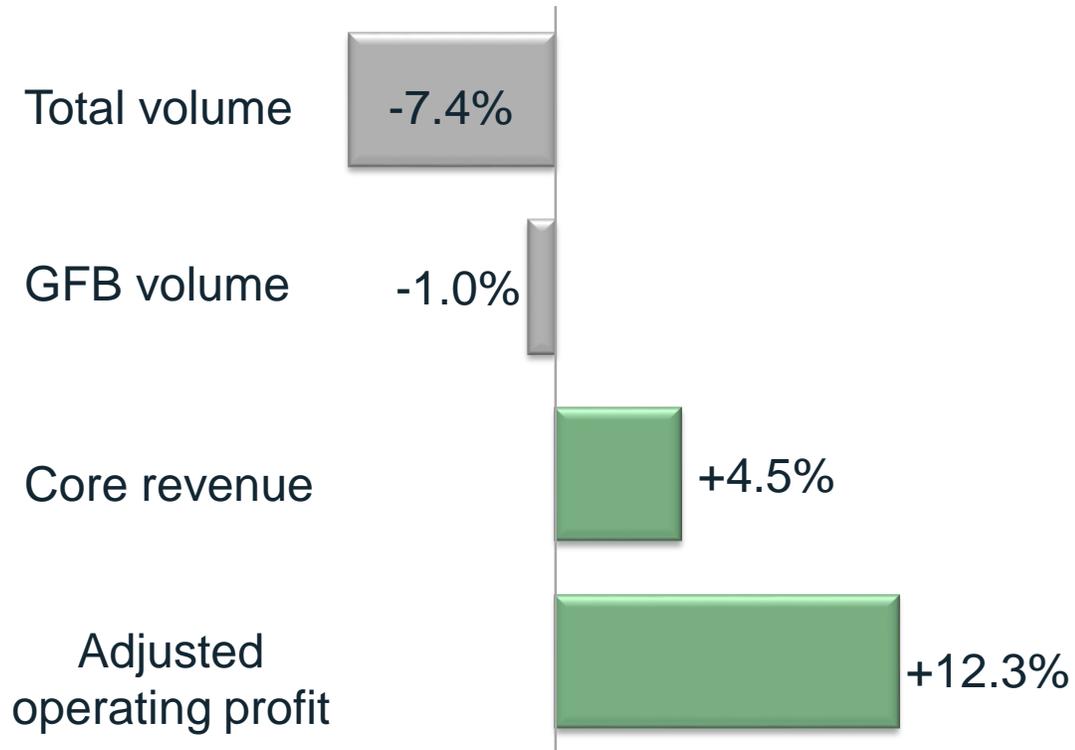
JTI Share of market



- 市場シェア、売上シェアはそれぞれ過去最高となる 41.8%、42.0% を記録
- Amber Leaf は市場No.1の地位を強固なものに
- Sterling の市場シェアは過去最高の9.8%へ伸長し、市場No.1紙巻たばこブランドの地位を強化
- 2015年9月に値上げを発表
- 2015年7月に投入したE-Lites CURV に一定の手応え

CIS+: GFBシェア伸長とプライシングにより利益増

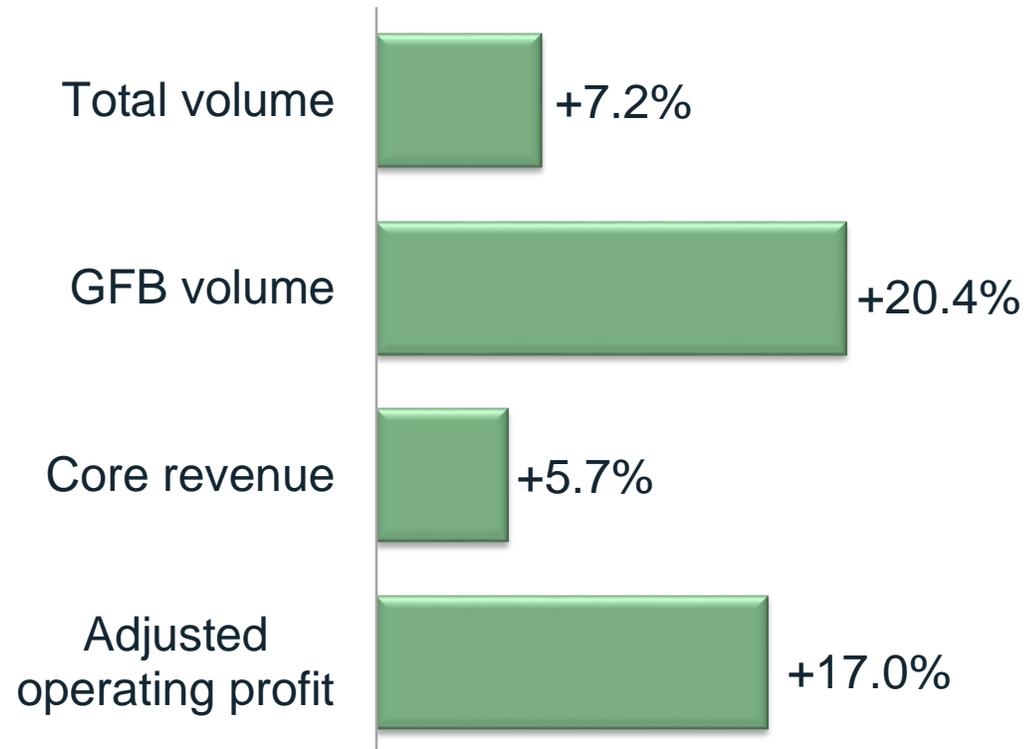
Key Performance Indicators 1H 2015 vs. 1H 2014



- 総需要減少に伴い、総販売数量は減少
- GFB販売数量は底堅く推移し、各国でのGFB市場シェアが伸長:
 - Belarus +2.5ppt
 - Kazakhstan +4.2ppt
 - Russia +0.4ppt
 - Ukraine +3.5ppt
- 堅調な値上げ環境に支えられ、売上・利益ともに成長

Rest-of-the-World: トップライン、ボトムラインともに好調な実績

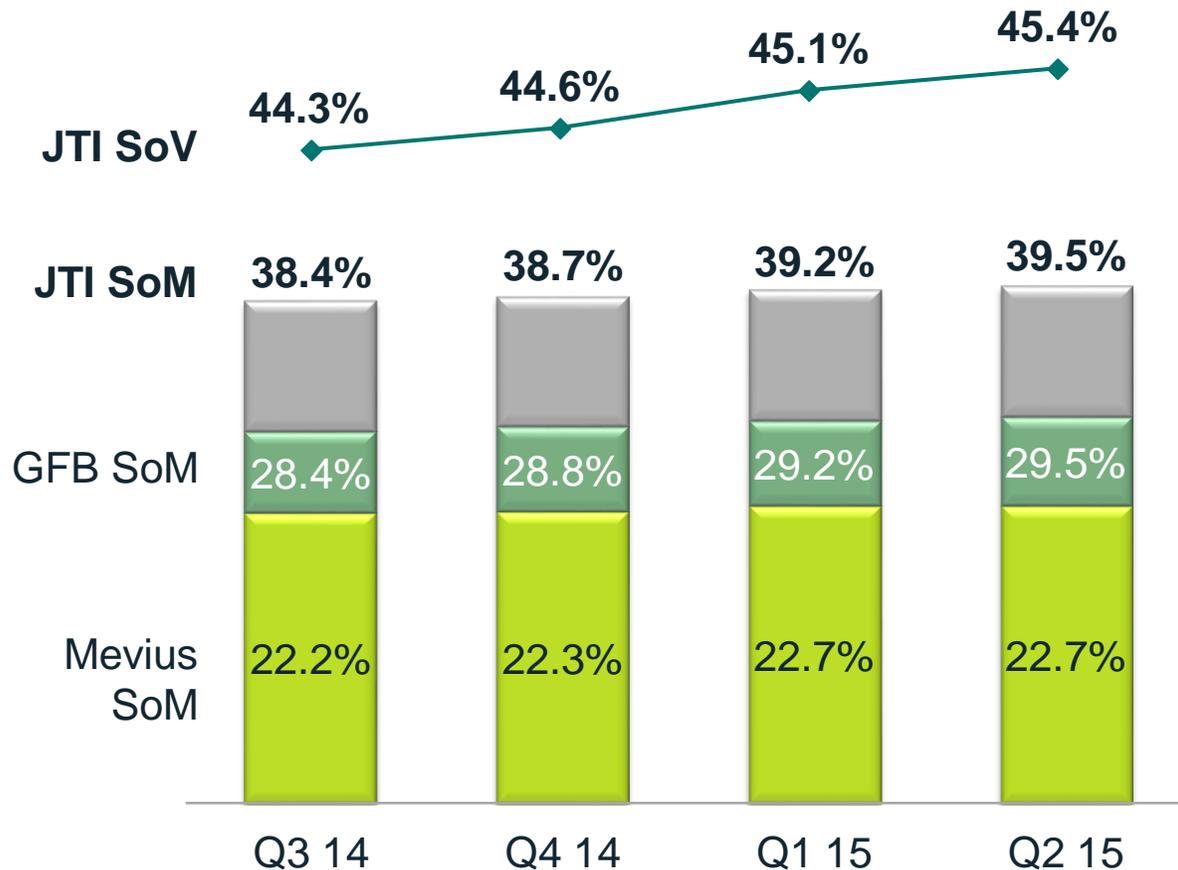
Key Performance Indicators 1H 2015 vs. 1H 2014



- GFB が牽引し、重要なマーケットで市場シェア伸長:
 - Canada +0.7ppt
 - Taiwan +1.2ppt
 - Turkey +3.6ppt
- 好調な販売数量実績に加え、Canada、Malaysia、Sudan でのプライシングにより、売上・利益ともに成長

Taiwan: 市場No.1の地位を強化

JTI Share of market and share of value



- JTI の中でトップ5に入る利益規模を創出する市場
- 堅調なプライシングと市場シェアの成長により、売上シェアは過去最高の 45.4% へ
- 強力なGFBポートフォリオ、個々のブランドの高いエクイティにより販売数量、市場シェアともに成長:
 - Mevius は市場No.1ブランドの地位をより強固なものに
 - Winston は市場シェア5%を突破
- 2015年8月に値上げを実施



実績サマリー及び2015年通期業績予想

揺るぎない事業基盤を背景に、通期利益目標達成の見通し

- 2015年1-6月期、JTIのビジネス・ファンダメンタルズは一層強固なものへ
 - 多くの主要市場で市場シェアが伸長
 - RussiaでのGFB 市場シェア成長
- 総需要トレンドが改善
- 2015年7-12月期も好調なトップライン・モメンタム継続の見通し。GFBが牽引し、総販売数量・自社たばこ製品売上収益見込の達成へ
- Emerging products 及び 将来の成長市場への投資は、7-12月期に集中
- 為替一定ベースでの通期利益見込は当初ガイダンスから変更なし