

JTI 2016年実績および2017年業績予想

Thomas A. McCoy
President & Chief Executive Officer

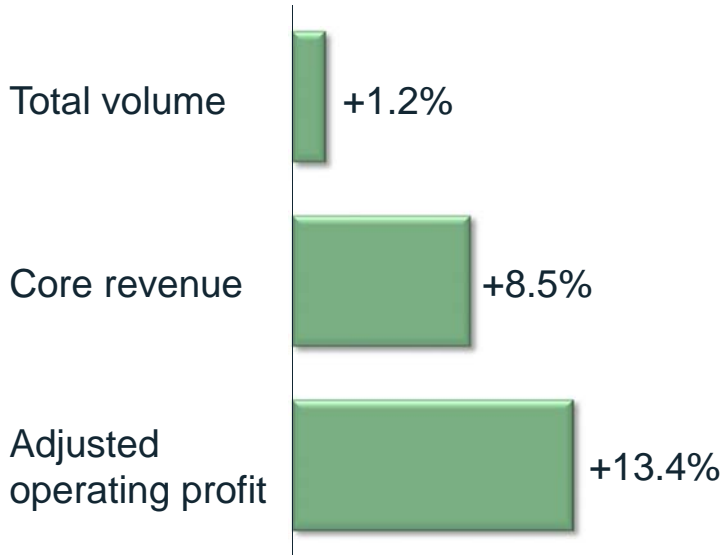
将来に関する記述等についてのご注意

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

力強い2016年実績

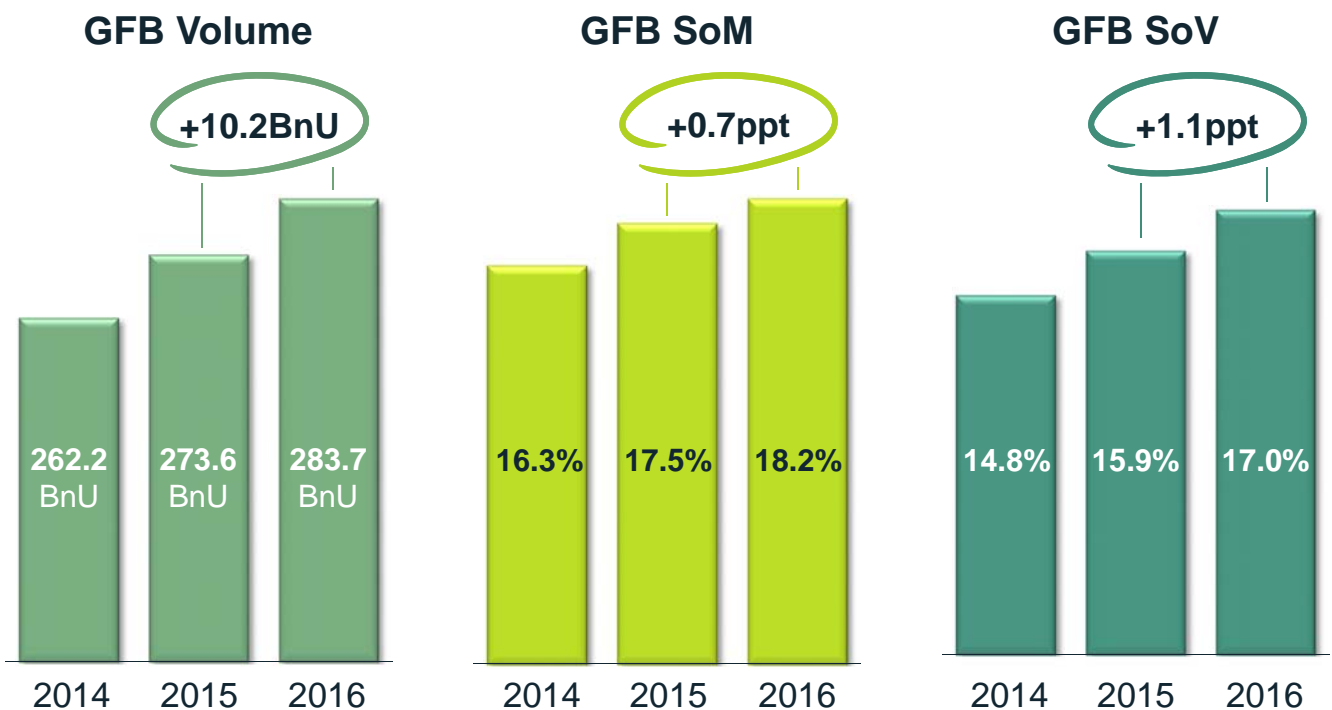
Key Performance Indicators (2016 vs. PY)



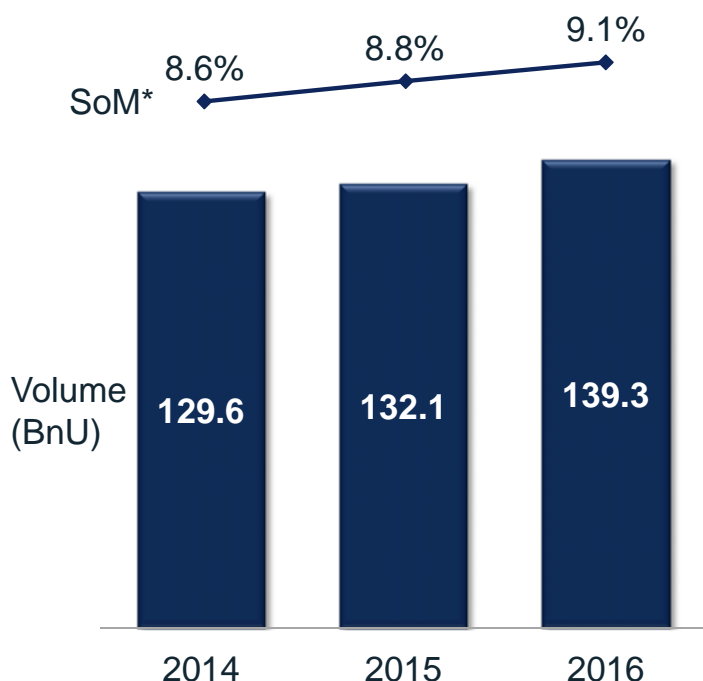
- 力強い実績:
 - 好調なGFBモメンタム
 - プライシング効果
 - 買収効果
- 集中投資
 - GFB ポートフォリオ
 - Seeding markets
 - Emerging products
- 全てのクラスター、主要市場において力強い財務実績

Note: Core revenue and Adjusted operating profit at constant currency

GFBは、販売数量、シェアともに成長を継続



Winston volume and SoM

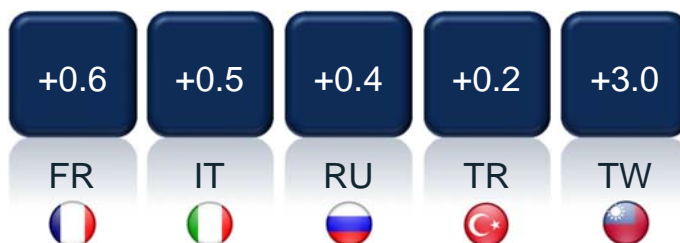


- 販売数量とシェアの力強い成長
- 中核市場において総需要を上回るパフォーマンス
- 34市場で二桁の販売数量成長率
- 20市場で過去最高シェア達成

- 2017年1月に世界で初めて'Aqua Filter'シガレットを発売



Winston SoM evolution (2016 vs. PY, ppt)

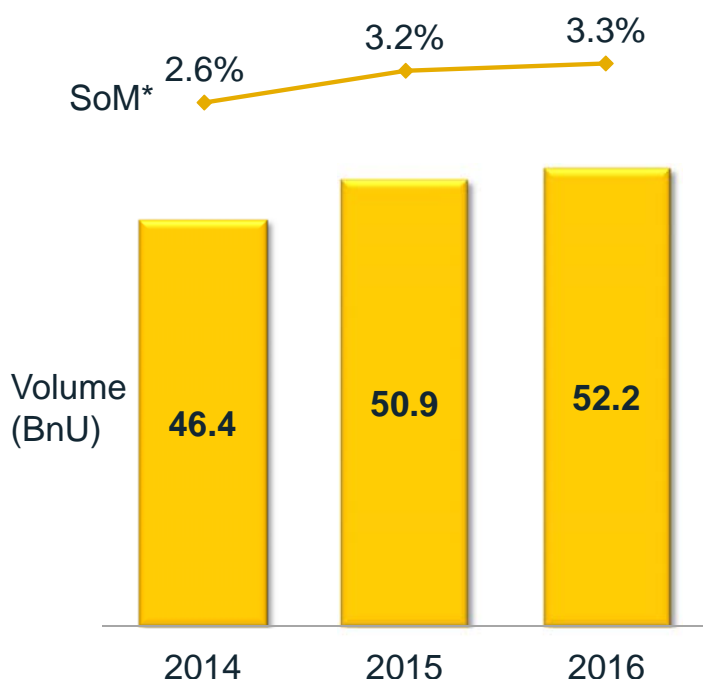


© Copyright JT 2017 Tokyo – February 7, 2017
Source: Internal estimates. * SoM on 12-month rolling average to November, based on JTI's top-40 markets

Camel: 過去最高の販売数量達成



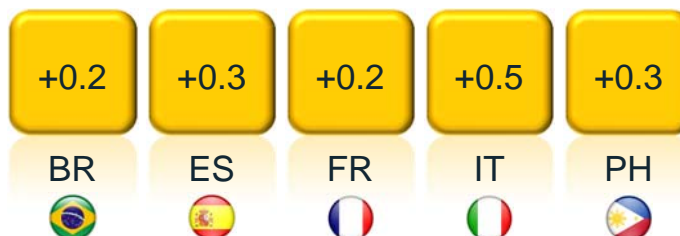
Camel volume and SoM



- 中核市場、特に欧州において、販売数量とシェアが成長
- ブラジル、フィリピンといったSeeding marketが販売数量成長を牽引
- Camel Activeが二桁の販売数量成長を実現するなど、カプセル製品の販売数量が成長



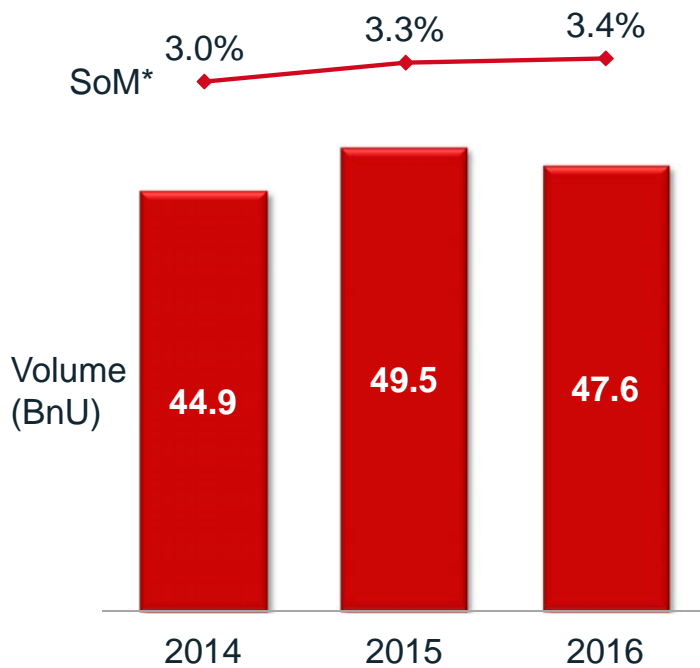
Camel SoM evolution (2016 vs. PY, ppt)



© Copyright JT 2017 Tokyo – February 7, 2017
Source: Internal estimates. * SoM on 12-month rolling average to November, based on JTI's top-40 markets

LD: 引き続きシェア伸長

LD volume and SoM



- カナダ、カザフスタン、ルーマニア、ロシア、台湾など、12市場で過去最高シェアを達成

- LD Compactの好調なモメンタム:

- 主にカザフスタンやロシアが牽引し、前年比58%成長



LD SoM evolution (2016 vs. PY, ppt)

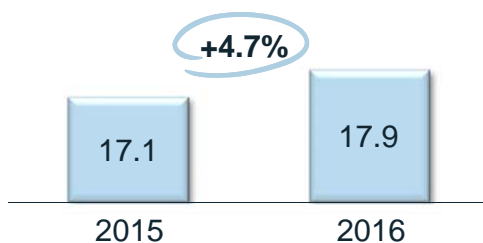


© Copyright JT 2017 Tokyo – February 7, 2017
 Source: Internal estimates. *SoM on 12-month rolling average to November, based on JTI's top-40 markets

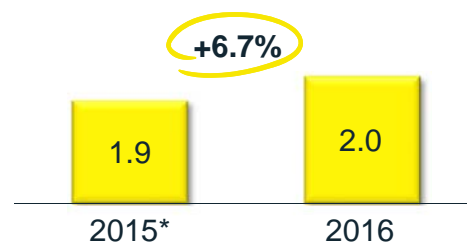
Meviusと Natural American Spiritは販売数量が成長



Mevius volume (BnU)

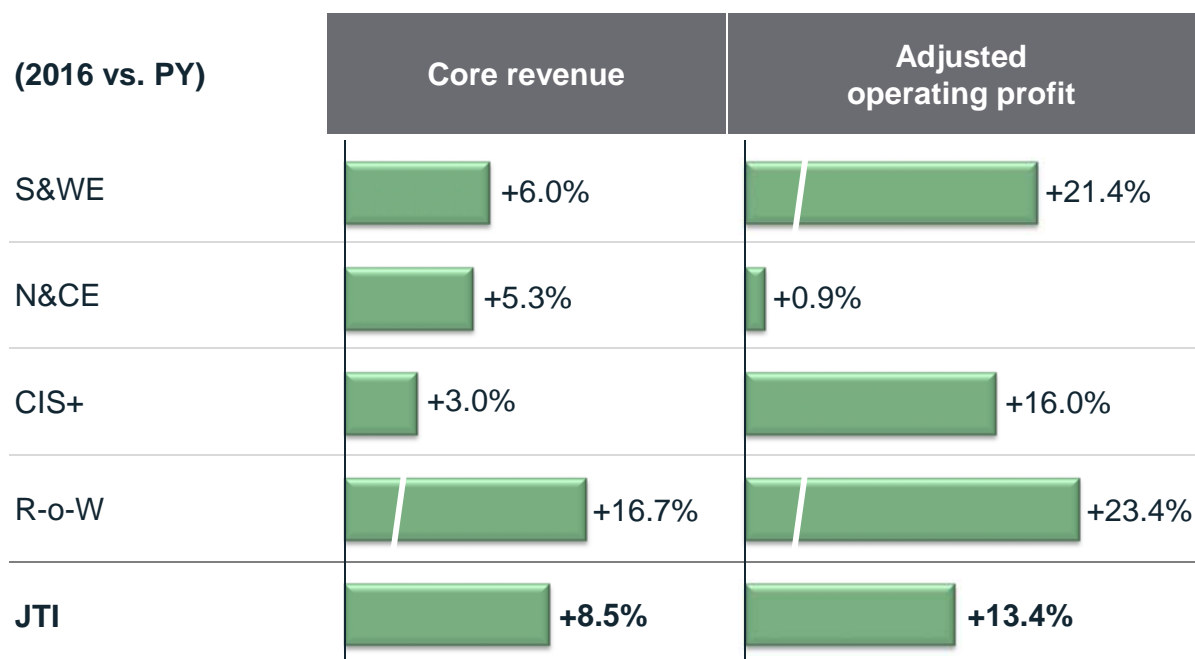


NAS volume (BnU)



© Copyright JT 2017
 * Natural American Spirit 2015 volume is related to SFR Tobacco International

すべてのクラスターで売上収益と利益が成長

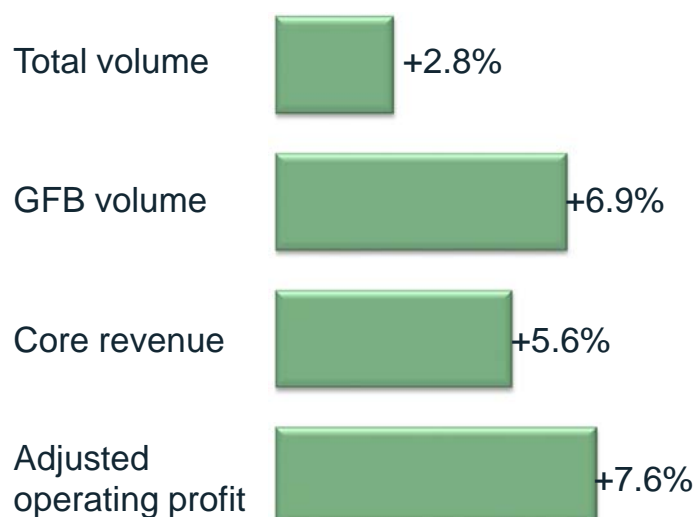


Note: Core revenue and Adjusted operating profit at constant currency

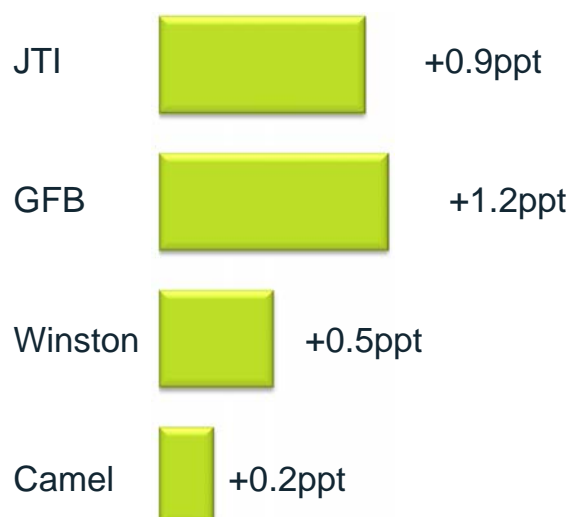
欧州における素晴らしい業績

Europe (S&WE + N&CE)

Key Performance Indicators (2016 vs. PY)

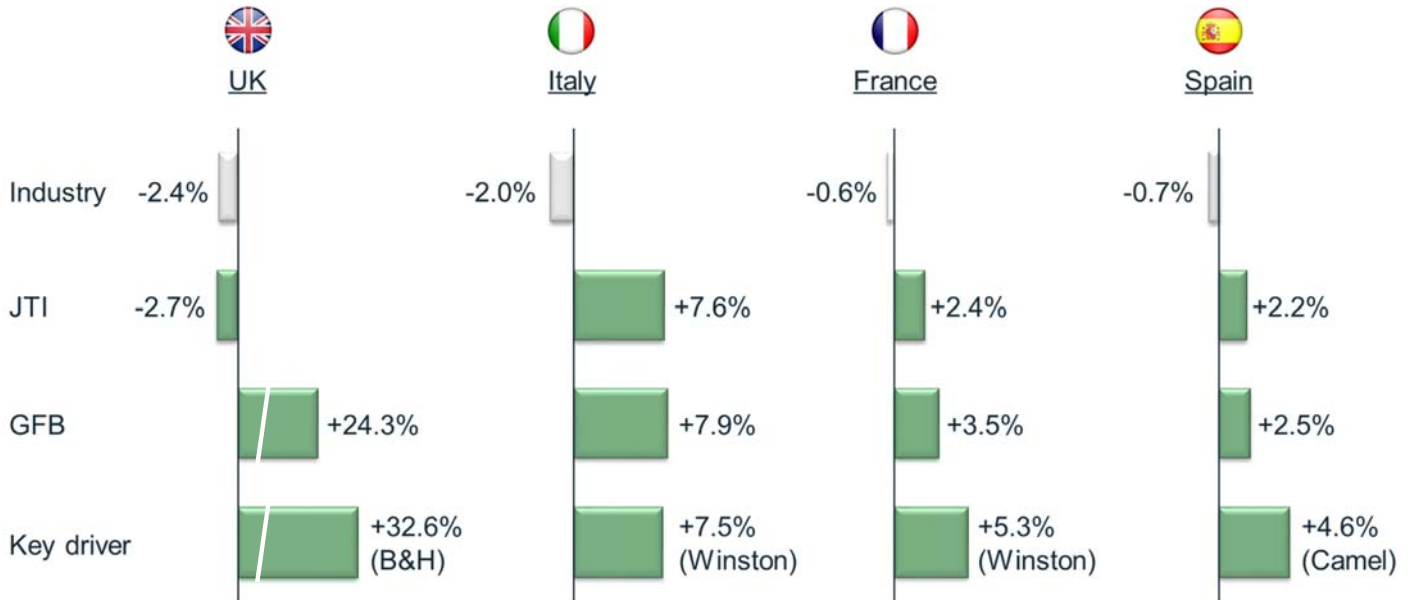


Share of market (2016 vs. PY)



英国、イタリア、フランス、スペインにおいてGFBは市場を上回るパフォーマンス

Volume evolution in key European markets (2016 vs. PY)



© Copyright JT 2017
Source: Nielsen, IRI, Logista

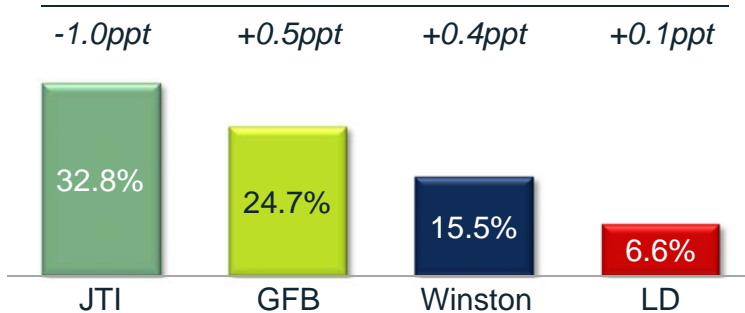
Tokyo - February 7, 2017

JT Investor Meeting 11

ロシア：GFBシェア伸長とプライシング効果

Share of market evolution (2016)

vs. PY



Retail price evolution* (2016 vs. PY)



- 数量シェアと売上シェアにおける、No.1メーカーの地位
- 低価格帯での競争激化がJTIシェアに影響
- GFBシェアは伸長を継続し、WinstonとLDは過去最高シェアを達成
- 強いブランド・エクイティが、市場の不利な価格差の影響を相殺
- プライシング効果が牽引し、為替一定で二桁の利益成長

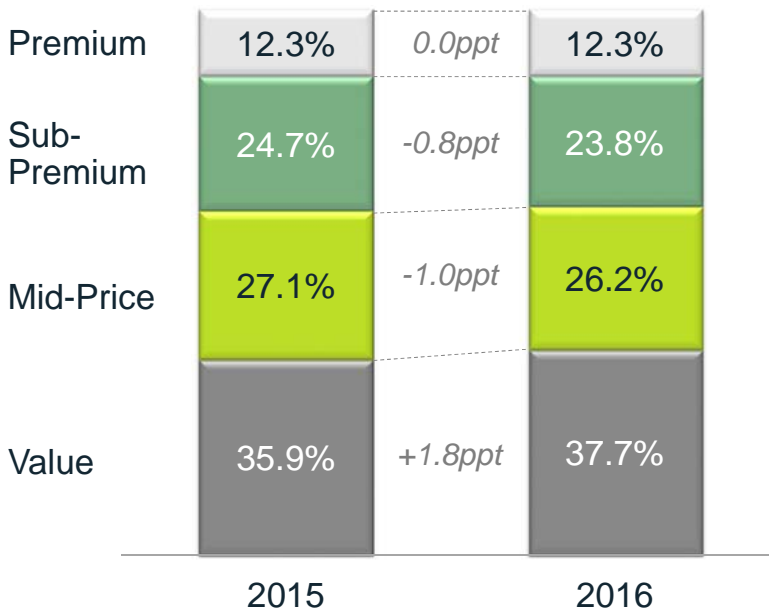
© Copyright JT 2017
Source: Nielsen, Internal estimates. * Average retail selling price per 20 sticks

Tokyo - February 7, 2017

JT Investor Meeting 12

ロシア: 価格競争とダウントレーディングは2017年も継続の見込み

RMC price segments dynamics



- 価格競争と過去最大の増税により、ダウントレーディングは継続すると予想
- GFBシェアの伸長は継続を見込む
- 強固なブランド・エクイティ
- 製品イノベーション
- 主要なセグメントとフォーマットへの集中投資.
- 2017年の総需要は6から8%の減少を見込む

© Copyright JT 2017
Source: Nielsen, Internal estimates

Tokyo – February 7, 2017

JT Investor Meeting

13

Rest-of-the-Worldにおける力強いパフォーマンス



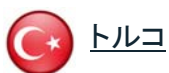
カナダ

- 総需要2%減少に対して、総販売数量は増加
- LDが牽引し、GFB販売数量は36.4%の成長



台湾

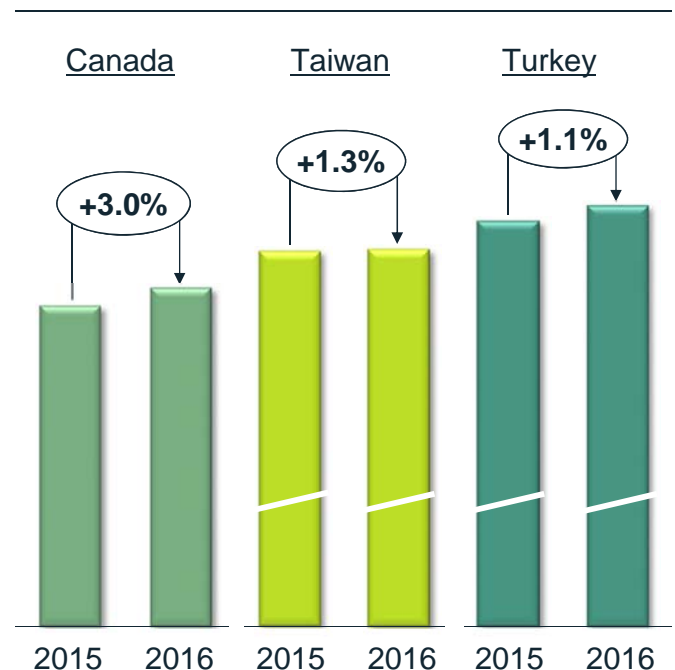
- 総需要を上回るパフォーマンスにより、数量シェア、売上シェアの双方で揺るぎないNo.1ポジション
- Winstonに牽引され、GFBは力強いパフォーマンス



トルコ

- GFBに支えられ、堅調な販売数量成長
- 2016年1月、7月、12月の値上げにより収益性向上

JTI volume growth



© Copyright JT 2017

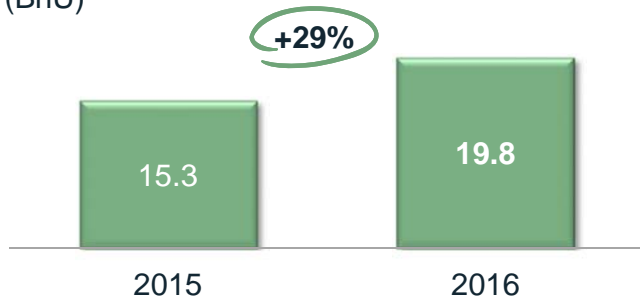
Tokyo – February 7, 2017

JT Investor Meeting

14

将来の持続可能な成長のための事業基盤拡大

Total volume in seeding markets (BnU)



- GFBが牽引し、Seeding marketsにおける大幅な数量成長
- GFB販売数量は2015年に比べ30%の成長
- ブラジル、エジプト、韓国、ミャンマー、フィリピンなどの市場で、成長モメンタムが加速
- 売上収益への貢献度が高まる

Core revenue in seeding markets (Index, 2015 = 100)



Main seeding markets



© Copyright JT 2017
Note: Core revenue at constant currency

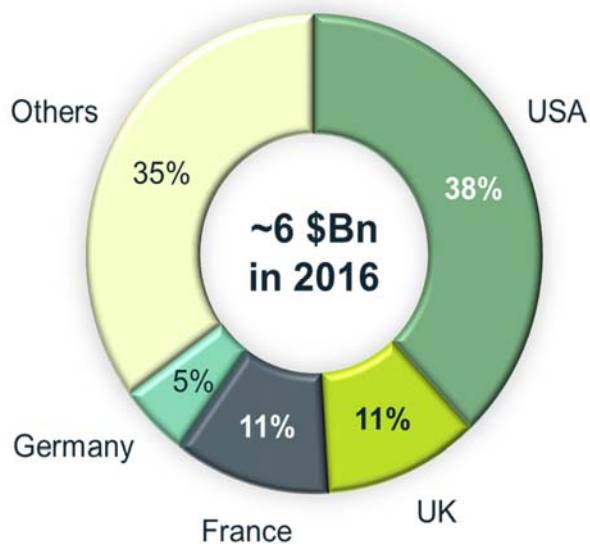
Tokyo – February 7, 2017

JT Investor Meeting

15

E-Vapor: Logicが中核市場における成長を牽引する

E-Vapor industry value



- E-Vaporの市場規模上位3市場において強固な地位
- 米国: Logicブランド全体で12.4%の売上シェア。
- 英国: Logic CurveとLogic Proが牽引しシェア伸長(売上シェアは12.3%)
- フランス: Logic Proは力強いパフォーマンス、Closed TankセグメントではNo.1の地位。
- 2016年の新規投入市場: オーストリア、ドイツ、イタリア、韓国、免税市場



© Copyright JT 2017
Source: Internal estimates

Tokyo – February 7, 2017

JT Investor Meeting

16

2016年実績のサマリー

- 販売数量成長とプライシング効果により、力強いトップライン・パフォーマンス。
 - すべてのクラスターにおいて売上収益の力強い成長
 - 買収効果の補完もあり、GFB の販売数量とシェアは成長
 - Seeding marketsとEmerging productsの貢献度の高まり
- 魅力的な市場やカテゴリーで継続的な事業投資を実行しながら、二桁の利益成長を実現

2017年業績予想：調整後営業利益は9%成長を見込む

- GFBが牽引し、総販売数量は前年と同水準で堅調
- 売上収益のパフォーマンスが影響を受ける：
 - 英国における新規制による市場及び消費者のボラティリティ
 - ロシアにおける総需要減少とダウントレーディング
- 将来の持続的な成長を補完するSeeding marketsとEmerging productsへ集中投資
- 製造拠点の最適化が牽引し、為替一定調整後営業利益は9%成長を見込む。