



# 2017年度 第3四半期 決算補足資料

# 決算データシート

【注記】 この決算補足資料に記載されている以下の項目の定義は次の通りです

項目	定義
調整後営業利益	Adjusted Operating Profit: 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
総販売数量 (海外たばこ事業)	Total Shipment Volume: 水たばこ / Emerging Products / 製造受託を除き、Fine Cut / Cigar/ Pipe / Snus込み
自社たばこ製品売上収益 (海外たばこ事業)	Core Revenue: 物流事業、製造受託等を除き、水たばこ、Emerging Productsの売上込み
ドルベース為替一定 自社たばこ製品 売上収益/調整後営業利益 (海外たばこ事業)	Core Revenue / Adjusted Operating Profit at Constant FX: 前年同期の現地通貨対ドルのレートを適用して算定した自社たばこ製品売上収益 / 調整後営業利益
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、国内免税販売 / 中国事業 / Ploom TECHのデバイス・カプセルを含む Emerging Productsの売上込み
為替一定調整後営業利益 (全社)	海外たばこ事業の調整後営業利益を前年同期の現地通貨対ドル、ドル対円のレートを適用して算定
GFB	Global Flagship Brands: Winston, Camel, MEVIUS, LD, B&H, Glamour, Sobranie, Silk Cut, Natural American Spirit

## 2017年度 第3四半期実績

### 1. 全社業績ハイライト

(単位：億円)

	16年度 1-9月実績	17年度 1-9月実績	増減	増減率
売上収益	16,185	15,929	-256	-1.6%
営業利益	4,946	4,697	-249	-5.0%
調整後営業利益	4,765	4,861	+95	+2.0%
税引前利益	4,843	4,539	-303	-6.3%
四半期利益	3,533	3,363	-170	-4.8%
親会社の所有者に帰属する四半期利益	3,500	3,337	-163	-4.7%
中間配当 (円)	64.00	70.00	+6.00	+9.4%
基本的EPS (円)	195.44	186.32	-9.12	-4.7%

\*基本的EPSは親会社の所有者に帰属する四半期利益を基に算定

(参考) 全社

(単位：億円)

	16年度 1-9月実績	17年度 1-9月実績	増減	増減率
為替一定調整後営業利益	4,765	4,897	+131	+2.8%

### 2. 事業セグメント別売上収益

(単位：億円)

	16年度 1-9月実績	17年度 1-9月実績	増減	増減率
売上収益	16,185	15,929	-256	-1.6%
国内たばこ事業	5,115	4,684	-431	-8.4%
自社たばこ製品売上収益	4,855	4,431	-424	-8.7%
海外たばこ事業	9,192	9,275	+83	+0.9%
自社たばこ製品売上収益	8,731	8,829	+98	+1.1%
医薬事業	607	742	+135	+22.2%
加工食品事業	1,201	1,173	-28	-2.3%
その他	70	55	-15	-21.8%

(参考) 海外たばこ事業 ドルベース

(単位：百万ドル)

	16年度 1-9月実績	17年度 1-9月実績	増減	増減率
自社たばこ製品売上収益	8,062	7,895	-167	-2.1%
為替一定自社たばこ製品売上収益	8,062	7,941	-120	-1.5%

## 2017年度 第3四半期実績

### 3. 事業セグメント別調整後営業利益

(単位：億円)

	16年度 1-9月実績	17年度 1-9月実績	増減	増減率
全社 営業利益	4,946	4,697	-249	-5.0%
調整合計	-180	164	+344	
全社 調整後営業利益	4,765	4,861	+95	+2.0%
国内たばこ 営業利益	1,870	1,658	-212	-11.3%
調整合計	120	122	+2	
国内たばこ 調整後営業利益	1,990	1,780	-210	-10.6%
海外たばこ 営業利益	2,583	2,885	+302	+11.7%
調整合計	267	186	-81	
海外たばこ 調整後営業利益	2,850	3,071	+221	+7.8%
医薬 営業利益	42	158	+116	+274.4%
調整合計	-	-	-	
医薬 調整後営業利益	42	158	+116	+274.4%
加工食品 営業利益	37	29	-8	-20.9%
調整合計	0	-0	-0	
加工食品 調整後営業利益	37	30	-8	-20.4%
その他/消去 営業利益	414	-33	-447	-
調整合計	-568	-145	+423	
その他/消去 調整後営業利益	-154	-178	-24	-

(参考) 海外たばこ事業 ドルベース

(単位：百万ドル)

	16年度 1-9月実績	17年度 1-9月実績	増減	増減率
調整後営業利益	2,626	2,747	+121	+4.6%
為替一定調整後営業利益	2,626	2,868	+241	+9.2%

### 4. 減価償却費及び償却費

(単位：億円)

	16年度 1-9月実績	17年度 1-9月実績	増減
全社 減価償却費及び償却費	1,056	1,062	+6
国内たばこ事業	428	421	-8
海外たばこ事業	522	543	+21
医薬事業	37	38	+1
加工食品事業	45	46	+0
その他/消去	23	15	-9

### 5. 連結財政状態データ

(単位：億円)

	16年12月末	17年9月末	増減
資産合計	47,444	49,155	+1,712
資本合計	25,280	27,281	+2,000
親会社の所有者に帰属する持分	24,561	26,544	+1,983
1株当たり親会社所有者帰属持分(円)	1,371.39	1,482.10	+111.00

### 6. 手元流動性及び有利子負債

(単位：億円)

	16年12月末	17年9月末	増減
手元流動性 <sup>(注1)</sup>	2,970	2,200	-771
有利子負債 <sup>(注2)</sup>	5,553	5,540	-12

(注1) : 手元流動性 = 現預金 + 短期保有の有価証券 + 現先

(注2) : 有利子負債 = 短期借入金 + コマーシャルペーパー + 社債 + 長期借入金 + リース債務

## 2017年度 第3四半期実績

### 7. 連結キャッシュフロー・データ

(単位：億円)

	16年度 1-9月実績	17年度 1-9月実績	増減
営業キャッシュフロー	797	3,345	+2,547
投資キャッシュフロー	-6,557	-1,713	+4,845
財務キャッシュフロー	2,368	-2,426	-4,794
現金及び現金同等物の期首残高	5,268	2,942	-2,326
現金及び現金同等物に係る換算差額等	-233	22	+255
現金及び現金同等物の期末残高	1,642	2,170	+527
FCF <sup>(注)</sup>	-5,799	1,624	+7,423

(注) : FCF=営業活動キャッシュフロー+投資活動キャッシュフロー ただし以下の項目を除外

営業活動キャッシュフローから利息及び配当金の受取額とその税影響額、利息の支払額とその税影響額

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

### 8. 資本的支出

(単位：億円)

	16年度 1-9月実績	17年度 1-9月実績	増減
資本的支出	722	908	+186
国内たばこ事業	177	327	+150
海外たばこ事業	462	446	-16
医薬事業	30	39	+9
加工食品事業	34	73	+39
その他/消去	19	22	+3

### 9. 主な事業関連数

#### ○ 国内たばこ事業

	16年度 1-9月実績	17年度 1-9月実績	増減	増減率	
JT紙巻販売数量 <sup>(注1)</sup>	797	703	-94	-11.8%	億本
紙巻総需要 <sup>(注2)</sup>	1,308	1,153	-155	-11.8%	億本
JT紙巻販売数量シェア	61.0%	61.0%	+0.0%pt		
JT千本当売上収益	5,851	5,947	+96	+1.6%	円

(注1) : JT紙巻販売数量には国内免税販売分、中国事業部分(2016年度1-9月実績：30億本、2017年度1-9月実績：30億本)及び Emerging Productsを含まない

(注2) : 日本市場全体における紙巻たばこの販売本数 (Emerging Productsは除く)

#### ○ 海外たばこ事業

	16年度 1-9月実績	17年度 1-9月実績	増減	増減率	
総販売数量	3,042	2,980	-62	-2.0%	億本
GFB販売数量	2,163	2,168	+5	+0.2%	億本
円/USドルレート	108.57	111.89	+3.32	3.1%安	円
RUB/USドルレート	68.40	58.32	-10.08	17.3%高	RUB
GBP/USドルレート	0.72	0.78	+0.07	8.5%安	GBP
EUR/USドルレート	0.90	0.90	+0.00	0.5%安	EUR
CHF/USドルレート	0.98	0.98	+0.00	0.4%安	CHF
TWD/USドルレート	32.41	30.55	-1.86	6.1%高	TWD
TRY/USドルレート	2.93	3.59	+0.66	18.5%安	TRY
IRR/USドルレート	35,224	38,081	+2,857	7.5%安	IRR

#### ○ 医薬事業

	16年度 1-9月実績	17年度 1-9月実績	増減	増減率	
研究開発費	223	237	+14	+6.4%	億円

2017年度業績 修正予想  
(2017/11/1公表)

1. 全社業績ハイライト

(単位：億円)

	2016年度 実績	2017年度 今回予想	増減	増減率
売上収益	21,433	21,300	-133	-0.6%
営業利益	5,933	5,650	-283	-4.8%
調整後営業利益	5,868	5,910	+42	+0.7%
親会社の所有者に帰属する当期利益	4,217	4,020	-197	-4.7%

○ 全社 (参考)

(単位：億円)

	2016年度 実績	2017年度 今回予想	増減	増減率
為替一定調整後営業利益	5,868	5,920	+52	+0.9%

2. EPS・配当金・ROE

(単位：円)

	2016年度 実績	2017年度 今回予想	増減	増減率
基本的EPS	235.47	224.46	-11.01	-4.7%
1株当たり配当金	130.00	140.00	+10.00	+7.7%
ROE (親会社所有者帰属持分当期利益ベース)	17.2%	15.7%	-1.5%pt	

3. 事業セグメント別売上収益

(単位：億円)

	2016年度 実績	2017年度 今回予想	増減	増減率
売上収益	21,433	21,300	-133	-0.6%
国内たばこ事業	6,842	6,260	-582	-8.5%
自社たばこ製品売上収益	6,497	5,910	-587	-9.0%
海外たばこ事業	11,992	12,300	+308	+2.6%
自社たばこ製品売上収益	11,388	11,700	+312	+2.7%
医薬事業	872	1,030	+158	+18.1%
加工食品事業	1,641	1,630	-11	-0.7%
その他	86	70	-16	-18.6%

○ 海外たばこ事業 ドルベース (参考)

(単位：百万ドル)

	2016年度 実績	2017年度 今回予想	増減	増減率
自社たばこ製品売上収益	10,490	10,510	+20	+0.2%
為替一定自社たばこ製品売上収益	10,490	10,440	-50	-0.5%

2017年度業績 修正予想  
(2017/11/1公表)

4. 事業セグメント別営業利益・調整後営業利益

(単位：億円)

	2016年度 実績	2017年度 今回予想	増減	増減率
全社 営業利益	5,933	5,650	-283	-4.8%
国内たばこ事業	2,441	2,090	-351	-14.4%
海外たばこ事業	3,018	3,360	+342	+11.3%
医薬事業	97	240	+143	+147.0%
加工食品事業	50	55	+5	+10.2%
その他/消去	327	-105	-432	-
全社 調整後営業利益	5,868	5,910	+42	+0.7%
国内たばこ事業	2,602	2,250	-352	-13.5%
海外たばこ事業	3,362	3,650	+288	+8.6%
医薬事業	97	240	+143	+147.0%
加工食品事業	50	55	+5	+10.1%
その他/消去	-244	-290	-46	-

○ 海外たばこ事業 ドルベース (参考)

(単位：百万ドル)

	2016年度 実績	2017年度 今回予想	増減	増減率
調整後営業利益	3,095	3,280	+185	+6.0%
為替一定調整後営業利益	3,095	3,375	+280	+9.1%

5. FCF

(単位：億円)

	2016年度 実績	2017年度 今回予想	増減
FCF <sup>(注)</sup>	-3,162	2,150	+5,312

(注)：FCF=営業活動キャッシュフロー+投資活動キャッシュフロー ただし以下の項目を除外

営業活動キャッシュフローから、利息及び配当金の受取額とその税影響額、利息の支払額とその税影響額  
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

6. 資本的支出

(単位：億円)

	2016年度 実績	2017年度 今回予想	増減
資本的支出	1,130	1,430	+300
国内たばこ事業	298	540	+242
海外たばこ事業	706	650	-56
医薬事業	38	75	+37
加工食品事業	57	115	+58
その他/消去	31	40	+9

7. 業績予想の主な前提条件

○ 国内たばこ事業

	2016年度 実績	2017年度 今回予想	増減	増減率
JT紙巻販売数量 <sup>(注)</sup>	1,062	920	-142	-13.4%

(注)：JT紙巻販売数量には国内免税販売分、中国事業部分、Emerging Productsを含まない。

○ 海外たばこ事業

	2016年度 実績	2017年度 今回予想	増減	増減率
総販売数量	3,987	3,980	-7	-0.2%
GFB販売数量	2,837	2,860	+23	+0.8%
円/USドルレート	108.78	111.42	+2.64	2.4%安
RUB/USドルレート	67.07	58.00	-9.07	15.6%高
GBP/USドルレート	0.74	0.78	+0.04	5.2%安
EUR/USドルレート	0.90	0.90	-0.00	0.4%高
CHF/USドルレート	0.98	0.98	-0.00	0.5%高
TWD/USドルレート	32.24	30.50	-1.74	5.7%高
TRY/USドルレート	3.02	3.60	+0.58	16.2%安
IRR/USドルレート	35,814	38,000	+2,186	5.8%安

2017年度業績 修正予想  
 前回予想 vs 今回予想  
 (2017/11/1公表)

1. 全社業績ハイライト

(単位：億円)

	2017年度 前回予想	2017年度 今回予想	増減
売上収益	21,250	21,300	+50
営業利益	5,650	5,650	-
調整後営業利益	5,890	5,910	+20
親会社の所有者に帰属する当期利益	4,020	4,020	-

○ 全社 (参考)

(単位：億円)

	2017年度 前回予想	2017年度 今回予想	増減
為替一定調整後営業利益	5,970	5,920	-50

2. EPS・配当金・ROE

(単位：円)

	2017年度 前回予想	2017年度 今回予想	増減
基本的EPS	224.46	224.46	-
1株当たり配当金	140.00	140.00	-
ROE (親会社所有者帰属持分当期利益ベース)	15.9%	15.7%	-0.2%pt

3. 事業セグメント別売上収益

(単位：億円)

	2017年度 前回予想	2017年度 今回予想	増減
売上収益	21,250	21,300	+50
国内たばご事業	6,420	6,260	-160
自社たばご製品売上収益	6,020	5,910	-110
海外たばご事業	12,100	12,300	+200
自社たばご製品売上収益	11,520	11,700	+180
医薬事業	1,020	1,030	+10
加工食品事業	1,650	1,630	-20
その他	70	70	-

○ 海外たばご事業 ドルベース (参考)

(単位：百万ドル)

	2017年度 前回予想	2017年度 今回予想	増減
自社たばご製品売上収益	10,370	10,510	+140
為替一定自社たばご製品売上収益	10,440	10,440	-



2017年度業績 修正予想  
 前回予想 vs 今回予想  
 (2017/11/1公表)

4. 事業セグメント別営業利益・調整後営業利益

(単位：億円)

	2017年度 前回予想	2017年度 今回予想	増減
全社 営業利益	5,650	5,650	-
国内たばこ事業	2,130	2,090	-40
海外たばこ事業	3,360	3,360	-
医薬事業	230	240	+10
加工食品事業	60	55	-5
その他/消去	-140	-105	+35
全社 調整後営業利益	5,890	5,910	+20
国内たばこ事業	2,300	2,250	-50
海外たばこ事業	3,590	3,650	+60
医薬事業	230	240	+10
加工食品事業	60	55	-5
その他/消去	-290	-290	-

○ 海外たばこ事業 ドルベース (参考)

(単位：百万ドル)

	2017年度 前回予想	2017年度 今回予想	増減
調整後営業利益	3,230	3,280	+50
為替一定調整後営業利益	3,375	3,375	-

5. FCF

(単位：億円)

	2017年度 前回予想	2017年度 今回予想	増減
FCF <sup>(注)</sup>	3,270	2,150	-1,120

(注)：FCF = 営業活動キャッシュフロー + 投資活動キャッシュフロー ただし以下の項目を除く  
 営業活動キャッシュフローから、利息及び配当金の受取額とその税影響額、利息の支払額とその税影響額  
 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

6. 資本的支出

(単位：億円)

	2017年度 前回予想	2017年度 今回予想	増減
資本的支出	1,390	1,430	+40
国内たばこ事業	460	540	+80
海外たばこ事業	690	650	-40
医薬事業	60	75	+15
加工食品事業	130	115	-15
その他/消去	50	40	-10

7. 業績予想の主な前提条件

○ 国内たばこ事業

	2017年度 前回予想	2017年度 今回予想	増減
JT紙巻販売数量 <sup>(注)</sup>	930	920	-10

(注)：JT紙巻販売数量には国内免税販売分、中国事業部分、Emerging Productsを含まない。

○ 海外たばこ事業

	2017年度 前回予想	2017年度 今回予想	増減	増減率
総販売数量	3,910	3,980	+70	+1.8%
GFB販売数量	2,880	2,860	-20	-0.7%
円/USドルレート	111.16	111.42	+0.26	0.2%安
RUB/USドルレート	60.00	58.00	-2.00	3.4%高
GBP/USドルレート	0.80	0.78	-0.02	2.6%高
EUR/USドルレート	0.90	0.90	-	-
CHF/USドルレート	1.00	0.98	-0.02	2.0%高
TWD/USドルレート	30.50	30.50	-	-
TRY/USドルレート	3.65	3.60	-0.05	1.4%高
IRR/USドルレート	37,700	38,000	+300	0.8%安

# 国内JT製品データ集

(注)：表中の数値には中国、香港、マカオ市場、国内免税市場およびEmerging Productsの販売分は含まれておりません。

## 国内たばこ事業関連係数

### 1. 四半期別販売数量

(単位:億本)

	1-3月期	4-6月期	7-9月期	10-12月期	通期
2015年	255	276	282	280	1,092
2016年	272	255	270	265	1,062
2017年	230	238	235		

### 2. 四半期別千本当売上収益

(単位:円)

	1-3月期	4-6月期	7-9月期	10-12月期	通期
2015年	5,671	5,662	5,666	5,647	5,661
2016年	5,672	5,952	5,935	5,930	5,870
2017年	5,931	5,987	5,922		

(注)：千本当売上収益＝(販売定価代金－販売店マージン－消費税－たばこ税(国税)－たばこ税(地方税)－たばこ特別税(国税))／販売数量×1,000

### 3. 四半期別JTシェア

(単位:%)

	1-3月期	4-6月期	7-9月期	10-12月期	通期
2015年	59.9	60.0	59.7	60.1	59.9
2016年	62.4	59.8	60.7	61.4	61.1
2017年	61.0	61.0	61.1		

## 四半期別ブランドシェア

### 1. MEVIUS

(単位:%)

	1-3月期	4-6月期	7-9月期	10-12月期	通期
2015年	32.1	32.3	31.9	32.0	32.1
2016年	33.2	29.8	31.1	31.5	31.4
2017年	30.5	31.6	31.3		

### 2. Winston

(単位:%)

	1-3月期	4-6月期	7-9月期	10-12月期	通期
2015年	7.5	7.5	7.5	8.0	7.6
2016年	7.6	8.4	8.0	8.0	8.0
2017年	8.1	8.1	8.1		

(注)15年8月にWinstonに統合したCabin、Casterシェアを遡及して表示

### 3. Seven Stars

(単位:%)

	1-3月期	4-6月期	7-9月期	10-12月期	通期
2015年	7.4	7.4	7.6	7.4	7.5
2016年	7.3	7.7	7.5	7.6	7.5
2017年	7.5	7.6	7.6		

### 4. Natural American Spirit

(単位:%)

	1-3月期	4-6月期	7-9月期	10-12月期	通期
2015年	1.0	1.1	1.3	1.3	1.2
2016年	1.4	1.6	1.6	1.7	1.5
2017年	1.8	1.8	1.8		

(注)クローゼング以前のシェアについてはJT推計

## 四半期別セグメントシェア

### 1. JT メンソール製品市場シェア

(単位:%)

	1-3月期	4-6月期	7-9月期	10-12月期	通期
2015年	10.1	10.1	10.3	10.5	10.2
2016年 <sup>(注)</sup>	11.3	11.2	11.2	11.3	11.3
2017年	11.3	11.6	11.4		

(注)Natural American Spiritのクローゼング以前のシェアについてはJT推計

### 2. メンソール市場シェア

(単位:%)

	1-3月期	4-6月期	7-9月期	10-12月期	通期
2015年	27.7	27.8	28.2	28.1	28.0
2016年	27.9	28.8	28.6	28.1	28.4
2017年	28.4	28.4	28.1		

医薬事業 臨床開発品目一覧 (2017年11月1日現在)

<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		国内外	開発段階 (Phase)			備考
					1	2	3	
JTZ-951	腎性貧血 /経口	HIF-PH阻害	HIF-PHD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	国内 海外		○		自社品 鳥居薬品と共同開発
JTE-052	自己免疫・アレルギー疾患 /経口・外用 *アトピー性皮膚炎 /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	国内			○	自社品 *鳥居薬品と共同開発
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	海外		○		自社品
JTT-251	2型糖尿病 /経口	PDHK阻害	糖代謝に関与するピルビン酸脱水素酵素 (PDH) を活性化し、高血糖を是正する	海外	○			自社品
JTK-351	HIV感染症 /経口	インテグラーゼ阻害	HIV (ヒト免疫不全ウイルス) の増殖に関わる酵素であるインテグラーゼの働きを阻害し、ウイルス量を低下させる	国内	○			自社品
JTE-451	自己免疫・アレルギー疾患 /経口	RORγアンタゴニスト	Th17細胞の活性化に中心的な役割を担うRORγを阻害し、過剰な免疫反応を抑制する	海外	○			自社品
JTT-751 (クエン酸第二鉄 水和物)	鉄欠乏性貧血 /経口	経口鉄剤	鉄が消化管から吸収され、体内で赤血球中のヘモグロビンの成分として使用され、鉄欠乏性貧血を改善する	国内		○		導入品 (Keryx Biopharmaceuticals社) 鳥居薬品と共同開発 効能追加

(注) 開発段階の表記は投薬開始を基準とする

<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	(適応: BRAF V600E遺伝子 変異陽性非小細胞肺癌 /dabrafenibとの併用) 日本 申請中
抗ICOS抗体	MedImmune社	ICOSアンタゴニスト	T細胞の活性化に関与しているICOSの働きを阻害し、免疫反応を抑制する	
JTE-052	LEO Pharma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	
JTZ-951	JW Pharmaceutical社	HIF-PH阻害	HIF-PHD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 (2017年8月2日) からの変更点

<自社開発品>

・JTZ-951 鳥居薬品との共同開発を開始

# 海外たばこ事業 2017年1-9月期 実績

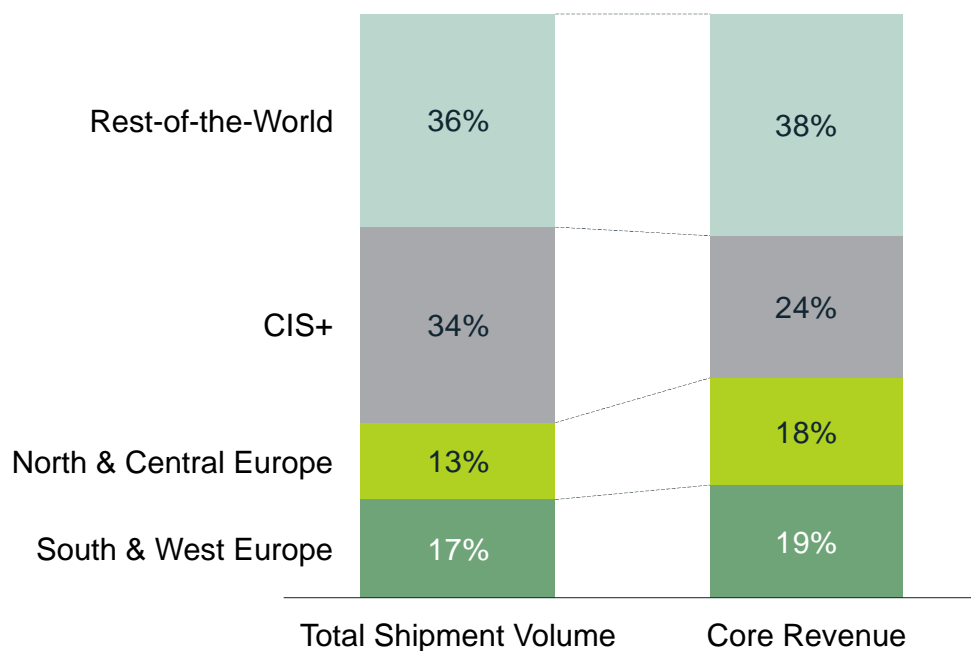
## JTI Results by cluster

*Shipment Volume and Core Revenue at Constant FX*

2017 Jan-Sep	Total Shipment Volume (BnU)		GFB Shipment Volume (BnU)		Core Revenue (US\$ MM)	
	Actual	vs. 2016	Actual	vs. 2016	at constant FX	vs. 2016
South & West Europe	50.4	-1.8%	45.5	-1.3%	1,528	-2.7%
North & Central Europe	39.1	-5.5%	24.6	-4.5%	1,527	-12.5%
CIS+	100.1	-7.4%	78.1	-4.5%	1,755	-8.6%
Rest-of-the- World	108.4	4.8%	68.5	9.4%	3,131	10.7%
<b>JTI Total</b>	<b>298.0</b>	<b>-2.0%</b>	<b>216.8</b>	<b>0.2%</b>	<b>7,941</b>	<b>-1.5%</b>

# JTI Contribution by cluster

*Total Shipment Volume and Core Revenue at Reported*



© Copyright JT 2017

## Total shipment volume evolution vs. PY

	<u>2017</u> <u>Jan-Mar</u>	<u>2017</u> <u>Apr-Jun</u>	<u>2017</u> <u>Jul-Sep</u>	<u>2017</u> <u>Jan-Sep</u>
<b>JTI</b>	<b>-2.9%</b>	<b>-3.6%</b>	<b>0.3%</b>	<b>-2.0%</b>
<b>South &amp; West Europe</b>	<b>-6.4%</b>	<b>0.9%</b>	<b>0.1%</b>	<b>-1.8%</b>
France	-5.1%	5.4%	-7.8%	-2.5%
Italy	-7.6%	-4.7%	4.5%	-2.9%
Spain	-10.1%	8.3%	8.7%	2.1%
Switzerland	1.6%	9.2%	-2.4%	2.8%
<b>North &amp; Central Europe</b>	<b>-5.0%</b>	<b>-5.0%</b>	<b>-6.4%</b>	<b>-5.5%</b>
Austria	2.2%	-9.7%	-2.6%	-3.6%
Germany	-2.2%	-6.4%	-14.5%	-8.0%
Ireland	-12.2%	0.1%	-0.5%	-4.4%
Poland	-1.1%	-4.0%	-5.7%	-3.7%
Sweden	-16.2%	-6.1%	-10.8%	-10.7%
UK	-7.2%	-5.4%	-7.4%	-6.7%
<b>CIS+</b>	<b>-6.7%</b>	<b>-10.8%</b>	<b>-4.3%</b>	<b>-7.4%</b>
Kazakhstan	-3.1%	-9.4%	-2.9%	-5.3%
Romania	-7.0%	5.3%	-2.6%	-1.3%
Russia	-6.5%	-9.9%	-4.4%	-7.0%
Ukraine	-12.2%	-16.7%	-10.4%	-13.2%
<b>Rest of the World</b>	<b>3.4%</b>	<b>2.9%</b>	<b>8.0%</b>	<b>4.8%</b>
Canada	-5.1%	-4.6%	-5.2%	-5.0%
Iran	23.1%	20.9%	6.1%	16.5%
Malaysia	-7.3%	0.5%	-2.6%	-3.2%
Taiwan	8.6%	15.7%	-7.3%	5.5%
Turkey	-1.3%	-9.8%	-4.2%	-5.2%

© Copyright JT 2017

## GFB shipment volume and evolution vs. PY

(BnU)	<u>2017</u> <u>Jan-Mar</u>	<u>2017</u> <u>Apr-Jun</u>	<u>2017</u> <u>Jul-Sep</u>	<u>2017</u> <u>Jan-Sep</u>
<b>GFB Total</b>	<b>66.0</b> -0.5%	<b>74.8</b> 0.5%	<b>76.0</b> 0.5%	<b>216.8</b> 0.2%
<b>Winston</b>	<b>33.1</b> 4.7%	<b>37.2</b> 3.9%	<b>37.9</b> 1.3%	<b>108.3</b> 3.2%
<b>Camel</b>	<b>12.6</b> -1.5%	<b>13.7</b> 0.2%	<b>14.3</b> 3.1%	<b>40.6</b> 0.7%
<b>MEVIUS</b>	<b>4.5</b> 4.8%	<b>5.0</b> 6.8%	<b>4.5</b> -1.4%	<b>14.0</b> 3.4%
<b>LD</b>	<b>9.9</b> -11.9%	<b>12.1</b> -7.3%	<b>12.5</b> -1.2%	<b>34.5</b> -6.6%
<b>B&amp;H</b>	<b>3.0</b> -8.8%	<b>3.3</b> -6.8%	<b>3.3</b> -6.2%	<b>9.6</b> -7.2%
<b>Glamour</b>	<b>1.2</b> -12.4%	<b>1.4</b> -10.8%	<b>1.4</b> -7.7%	<b>4.1</b> -10.2%
<b>Sobranie</b>	<b>0.6</b> -9.9%	<b>0.8</b> 9.6%	<b>0.9</b> 9.3%	<b>2.3</b> 3.6%
<b>Silk Cut</b>	<b>0.6</b> -8.0%	<b>0.6</b> -3.6%	<b>0.5</b> -12.3%	<b>1.7</b> -7.9%
<b>Natural American Spirit</b>	<b>0.5</b> 12.2%	<b>0.6</b> -4.0%	<b>0.5</b> 8.2%	<b>1.6</b> 4.7%

© Copyright JT 2017

## GFB shipment volume evolution vs. PY in key markets

	<u>2017</u> <u>Jan-Mar</u>	<u>2017</u> <u>Apr-Jun</u>	<u>2017</u> <u>Jul-Sep</u>	<u>2017</u> <u>Jan-Sep</u>
<b>France</b>	<b>-6.9%</b>	<b>6.3%</b>	<b>-7.6%</b>	<b>-2.7%</b>
<b>Italy</b>	<b>-7.4%</b>	<b>-4.8%</b>	<b>4.2%</b>	<b>-2.9%</b>
<b>Russia</b>	<b>-5.8%</b>	<b>-7.4%</b>	<b>-1.2%</b>	<b>-4.7%</b>
<b>Spain</b>	<b>-10.7%</b>	<b>7.8%</b>	<b>11.1%</b>	<b>2.4%</b>
<b>Taiwan</b>	<b>25.1%</b>	<b>33.5%</b>	<b>-9.2%</b>	<b>14.6%</b>
<b>Turkey</b>	<b>-0.2%</b>	<b>-7.4%</b>	<b>-1.3%</b>	<b>-3.0%</b>
<b>UK</b>	<b>-13.6%</b>	<b>-0.6%</b>	<b>-6.7%</b>	<b>-6.9%</b>

© Copyright JT 2017

## Share of market in key markets (12 month moving average)

	<u>2016</u> <u>Sep</u>	<u>2017</u> <u>Sep</u>	<u>Change</u>
France	21.8%	22.0%	+0.2ppt
Italy	22.9%	23.2%	+0.3ppt
Russia	33.2%	32.7%	-0.5ppt
(GFB)	24.6%	25.0%	+0.4ppt
Spain	22.7%	23.8%	+1.1ppt
Taiwan	39.5%	41.8%	+2.3ppt
Turkey	29.7%	29.0%	-0.7ppt
UK	42.1%	40.5%	-1.5ppt

Source: IRI, Nielsen, Logista

© Copyright JT 2017

## Share of market in key markets (3 month average)

	<u>2016</u> <u>Jul-Sep</u>	<u>2016</u> <u>Oct-Dec</u>	<u>2017</u> <u>Jan-Mar</u>	<u>2017</u> <u>Apr-Jun</u>	<u>2017</u> <u>Jul-Sep</u>
France	22.2%	22.1%	22.1%	21.9%	22.0%
Italy	23.9%	23.3%	23.2%	23.2%	23.0%
Russia	32.7%	31.8%	32.1%	33.1%	33.8%
(GFB)	24.9%	24.4%	24.4%	24.9%	26.1%
Spain	22.9%	23.0%	23.6%	24.2%	24.3%
Taiwan	39.7%	40.7%	41.5%	42.1%	42.7%
Turkey	29.2%	28.9%	29.4%	29.0%	28.8%
UK	41.7%	41.0%	41.0%	40.1%	40.1%

Source: IRI, Nielsen, Logista

© Copyright JT 2017

# Tax and price increase

(as of October 31, 2017)

	Excise Tax Change	Price Increase
France	Jan, May 2017	Feb 2017 <sup>i)</sup>
Italy	Jun 2017	May 2016 Aug 2017 <sup>i)</sup>
Russia	Jan 2016 Jan 2017	Jan, Apr, Jul, Nov 2016 Jan, Mar/Apr, Jul, Sep/Oct 2017
Spain	Dec 2016	Dec 2016
Taiwan	Jun 2017	Feb 2016 <sup>i)</sup> Oct 2017
Turkey	Jan, Dec 2016	Jan, Jul, Dec 2016
UK	Mar 2016 Mar 2017	Mar, Jul <sup>i)</sup> , Sep <sup>i)</sup> 2016 Mar, Jul <sup>i)</sup> 2017

i) Price increase for some brands

© Copyright JT 2017

## FX actual vs. PY

	<u>2017</u> <u>Jan-Mar</u>	<u>2017</u> <u>Apr-Jun</u>	<u>2017</u> <u>Jul-Sep</u>	<u>2017</u> <u>Jan-Sep</u>
RUB/\$	<b>58.82</b> (27.0%高)	<b>57.14</b> (15.3%高)	<b>59.01</b> (9.5%高)	<b>58.32</b> (17.3%高)
GBP/\$	<b>0.81</b> (13.5%安)	<b>0.78</b> (11.1%安)	<b>0.76</b> (0.5%安)	<b>0.78</b> (8.5%安)
EUR/\$	<b>0.94</b> (3.4%安)	<b>0.91</b> (2.8%安)	<b>0.85</b> (5.2%高)	<b>0.90</b> (0.5%安)
CHF/\$	<b>1.00</b> (1.1%安)	<b>0.99</b> (1.6%安)	<b>0.96</b> (1.4%高)	<b>0.98</b> (0.4%安)
TWD/\$	<b>31.12</b> (6.3%高)	<b>30.25</b> (7.1%高)	<b>30.27</b> (4.8%高)	<b>30.55</b> (6.1%高)
TRY/\$	<b>3.69</b> (20.3%安)	<b>3.58</b> (19.1%安)	<b>3.51</b> (15.8%安)	<b>3.59</b> (18.5%安)
IRR/\$	<b>38,283</b> (7.2%安)	<b>37,540</b> (7.5%安)	<b>38,419</b> (7.8%安)	<b>38,081</b> (7.5%安)
JPY/\$	<b>113.60</b> (1.5%高)	<b>111.09</b> (2.8%安)	<b>111.00</b> (8.4%安)	<b>111.89</b> (3.1%安)

\*現地通貨 vs USD増減率：(前年同期の現地通貨レート/各期の現地通貨レート) -1で算出  
円 vs USD増減率：(各期のレート/前年同期のレート) -1で算出

© Copyright JT 2017



## 2017年度 業績予想に関する参考情報

### 修正見込為替レート

	<u>2017 前回見込</u>	<u>2017 今回見込</u>	<u>変化率</u>	<u>利益への影響 対前回見込</u>
RUB/\$	60.00	58.00	+3.4%	ポジティブ
GBP/\$	0.80	0.78	+2.6%	ポジティブ
EUR/\$	0.90	0.90	-	-
CHF/\$	1.00	0.98	+2.0%	ネガティブ
TWD/\$	30.50	30.50	-	-
TRY/\$	3.65	3.60	+1.4%	ポジティブ
IRR/\$	37,700	38,000	-0.8%	ネガティブ
JPY/\$	111.16	111.42	+0.2%	ポジティブ

# 修正前提為替レートおよび為替感応度

(参考情報)

	<u>2017</u> <u>修正見込</u>
RUB/\$	58.00
GBP/\$	0.78
EUR/\$	0.90
CHF/\$	0.98
TWD/\$	30.50
TRY/\$	3.60
IRR/\$	38,000
JPY/\$	111.42

## 為替感応度：

- 前提レートからの為替変動が利益に与える影響
- 算定ベース：2017年調整後営業利益 3,280MM\$（前回：3,230MM\$）

ドルに対して円以外の全ての通貨が2017年修正前提レートに対して同じ方向に1%変動すると、2017年ドルベース調整後営業利益見込が50MM\$強変動（前回ガイダンスから変更なし）

## 50MM\$強の変動を構成する主な通貨および内訳：

RUB 30%弱, GBP 15%, TWD 15%, EUR 15%  
TRY 5%, IRR 10%, CHF -10%強

## 円換算時：

円がドルに対して1円変動



円ベース調整後営業利益が33億円程度変動

（前回ガイダンス：32億円程度変動）

(このスライドは空白です)