



2025年10月30日

2025年度 第3四半期 決算レポート

1-9月実績*1 (対前年同期)

- ・ 売上収益は13.2%増の2兆6,340億円
- ・ 為替一定ベースのcore revenueは15.3%増の2兆5,803億円
- ・ 為替一定ベースの調整後営業利益は27.2%増の8,490億円
- ・ 財務報告ベースの調整後営業利益は22.1%増の8,147億円
- ・ 営業利益は20.8%増の7,629億円
- ・ 四半期利益は16.6%増の5,114億円

*1 当第3四半期より、医薬事業を非継続事業に分類。これにより、非継続事業からの利益又は損失は継続事業と区分して表示。上記実績はいずれも継続事業ベース。前年同期実績も遡及修正（Like-for-Like ベース）

2025年修正見込*2

- ・ 売上収益は、前回見込より1,810億円上方修正し、前年度比13.1%の増加
- ・ 為替一定ベースのcore revenueは、前回見込より1,090億円上方修正し、前年度比13.2%の増加
- ・ 為替一定ベースの調整後営業利益は、前回見込より710億円上方修正し、前年度比24.3%の増加
- ・ 財務報告ベースの調整後営業利益は、前回見込より890億円上方修正し、前年度比21.6%の増加
- ・ 営業利益は、前回見込より940億円上方修正し、前年度比168.9%*3の増加
- ・ 当期利益は、前回見込より620億円上方修正し、前年度比221.3%*3の増加
- ・ フリー・キャッシュ・フローは、前回見込より440億円上方修正し、前年度比1,095億円の増加
- ・ 1株当たりの年間配当金予想は、前回予想から26円増配の234円（配当性向74.9%*4）

*2 上記の数値について、フリー・キャッシュ・フロー以外はいずれも継続事業ベース。前回見込及び前年実績も遡及修正（Like-for-Like ベース）

*3 カナダにおける訴訟の和解に伴い、2024年12月期決算数値において、訴訟損失引当金（3,756億円）を営業費用として計上。当該影響を除いた場合、継続事業ベースの営業利益及び当期利益はそれぞれ前年度比+22.5%、+21.5%となる見込

*4 継続事業からの当期利益に基づく

財務数値の詳細についてはP.12「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:

“JTグループは、引き続きたばこ事業のトップライン成長に牽引され、第3四半期も力強い実績となりました。

たばこ事業における力強いプライシング効果の発現に加え、昨年買収を完了したVector Groupの貢献を含む販売数量の増加により、全社為替一定調整後営業利益は前年同期比27.2%と大幅に増加しました。

RRP販売数量は、新商品であるPloom AURA及びプレミアムブランドのEVOを発売した日本をはじめ、Ploom展開市場でのシェア伸長に後押しされ、前年同期比で27.0%増となり、期を追うごとにその成長幅が拡大しています。

Ploom AURA及びEVOの投入により、第3四半期における日本国内のHTSカテゴリ内シェアは15.5%に達し、Ploomユーザー数も2年前と比較して約2倍に成長しました。また、Ploom AURAの海外展開も順調に進捗しており、今後さらなる成長を見込んでおります。

通期の業績見込については、この力強いビジネスモメンタムを反映し、前回見込に対して各指標を上方修正し、売上収益から当期利益に至る各指標において過去最高となる見通しです。1株当たり年間配当金予想は、今般の通期業績見込の上方修正を受け、当社の株主還元方針に則り、前回予想から26円の増配となる234円といたします。

引き続き、外部環境変化による事業・財務への影響を注視しつつ、経営理念である「4Sモデル^{*5}」に則り適切に対応することで、グループ一丸となって通期業績見込達成に向けて取り組んでまいります。”

^{*5} 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。

投資家説明会

投資家説明会は、2025年10月30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>

超インフレ会計適用及びハイパーインフレーション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2024年度、2025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及び見込は、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、2025年度第3四半期時点では、イラン、スーダン、トルコが含まれております。

2025 年度 第 3 四半期 全社及び事業別実績

全社実績*

(億円)	2025 年 7-9 月	2024 年 7-9 月	増減率	2025 年 1-9 月	2024 年 1-9 月	増減率
売上収益	9,472	8,007	+18.3%	26,340	23,272	+13.2%
調整後営業利益	2,790	2,183	+27.8%	8,147	6,673	+22.1%
営業利益	2,629	2,028	+29.6%	7,629	6,315	+20.8%
四半期利益	1,767	1,362	+29.7%	5,114	4,386	+16.6%
為替一定ベース core revenue	9,036	7,708	+17.2%	25,803	22,376	+15.3%
為替一定ベース 調整後営業利益	2,882	2,183	+32.0%	8,490	6,673	+27.2%

* 表中の数値はいずれも継続事業ベースの実績。前年同期実績も遡及修正（Like-for-Like ベース）

2025 年 7-9 月

- 売上収益**
 売上収益は、たばこ事業の増収により、前年同期比 18.3%の増加となりました。為替一定ベースの core revenue は、前年同期比 17.2%の増加となりました。
- 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における増益により、前年同期比 27.8%の増加となりました。為替一定ベースでは、前年同期比 32.0%の増加となりました。
- 営業利益**
 営業利益は、調整後営業利益の増加により、前年同期比 29.6%の増加となりました。
- 四半期利益**
 四半期利益は、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、前年同期比 29.7%の増加となりました。

2025 年 1-9 月

- 売上収益**
 売上収益は、たばこ事業及び加工食品事業での増収により、前年同期比 13.2%の増加となりました。為替一定ベースの core revenue は、前年同期比 15.3%の増加となりました。
- 調整後営業利益**
 調整後営業利益は、たばこ事業の増益により、前年同期比 22.1%の増加となりました。為替一定ベースでは、前年同期比 27.2%の増加となりました。
- 営業利益**
 営業利益は、調整後営業利益の増加が、調整項目における Vector Group Ltd.買収に伴う無形資産償却費の増加を上回り、前年同期比 20.8%の増加となりました。
- 四半期利益**
 四半期利益は、営業利益の増加が法人所得税費用の増加を上回り、前年同期比 16.6%の増加となりました。

事業別実績

たばこ事業

(億円)	2025年 7-9月	2024年 7-9月	増減率	2025年 1-9月	2024年 1-9月	増減率
自社たばこ製品売上収益	8,760	7,305	+19.9% (+18.3%)*	24,285	21,224	+14.4% (+16.1%)*
調整後営業利益	2,892	2,275	+27.1% (+31.1%)*	8,454	6,996	+20.8% (+25.7%)*
参考 (億本、億円)						
総販売数量	1,553	1,481	+4.9%	4,386	4,294	+2.2%
Combustibles 販売数量	1,515	1,454	+4.2%	4,285	4,214	+1.7%
RRP 販売数量	38	27	+40.1%	101	79	+27.0%
HTS 販売数量	31	20	+53.4%	81	59	+37.8%
RRP 関連売上収益	355	249	+42.6%	913	757	+20.7%

*為替一定ベース

- 第3四半期においても、販売数量の伸長に加えて、プライシング効果が底堅く発現し、1-9月累計実績は力強いものとなりました。Vector Group Ltd. (VGR) の買収効果、GFBを中心とした各市場での継続的なシェア伸長、トルコにおける好調なパフォーマンス、及びHTSの販売数量増加が、総販売数量の伸長に寄与しました。RRP販売数量及びRRP関連売上収益は、日本でのPloom AURAおよびプレミアムブランドであるEVOの全国発売を受けて、第3四半期に成長が加速し、いずれも二桁パーセントの成長となりました。

2025年7-9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、全クラスターにおいて発現した力強い単価差/Mix 影響 791 億円に加え、VGR 買収効果を含むポジティブな数量差影響 547 億円、並びにポジティブな為替影響により、前年同期比 19.9%増加しました。為替一定ベースでは、前年同期比 18.3%増加しました。RRP 関連売上収益は、全クラスターにおける販売数量の継続的な増加により、前年同期比 42.6%増加しました。

調整後営業利益は、新興国通貨安を主因とするネガティブな為替影響があったものの、自社たばこ製品売上収益の増加が、インフレに伴うサプライチェーンコストの増加、Ploom への投資強化を上回り、前年同期比 27.1%の増加と、力強い成長となりました。為替一定ベースでは、前年同期比 31.1%増加しました。

● 販売数量及び市場シェア

総販売数量は、Combustibles における VGR 買収効果、市場シェアの伸長、一部市場における底堅い総需要の推移、並びに Ploom AURA の投入により加速した RRP 販売数量の成長により、前年同期比 4.9%増加しました。ポジティブに作用した流通在庫調整影響を除いた総販売数量は、前年同期比 4.0%増加しました。Combustibles 販売数量は、VGR 買収効果及びトルコでの好調なパフォーマンスを主因とした EMA クラスターでの力強い成長により、前年同期比 4.2%増加しました。GFB である Winston (前年同期比+7.8%) 及び Camel (同+5.6%) が成長を牽引しました。RRP 販売数量は、Asia をはじめとして、全クラスターにおいて HTS 販売数量が成長したことから (前年同期比+53.4%)、前年同期比 40.1%増加しました。

市場シェアは、イタリア・日本・ルーマニア・台湾・トルコ・英国・米国等の主要市場を含む多くの市場において伸長しました。

2025年1-9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、新興国通貨安を主因とするネガティブな為替影響があったものの、全クラスターにおいて発現したポジティブな単価差/Mix 影響 2,443 億円に加え、VGR 買収効果を含むポジティブな数量差影響 965 億円により、前年同期比 14.4%増加しました。為替一定ベースでは、前年同期比 16.1%増加しました。RRP 関連売上収益は、HTS の貢献により、前年同期比 20.7%増加しました。

調整後営業利益は、新興国通貨安を主因とするネガティブな為替影響があったものの、ポジティブな単価差/Mix 影響及び数量差影響が、インフレに伴うサプライチェーンコストの増加及び Ploom への投資強化の影響を上回り、前年同期比 20.8%増加しました。為替一定ベースでは、前年同期比 25.7%増加しています。

• 販売数量及び市場シェア

総販売数量は、VGR 買収効果に加え、Combustibles における市場シェアの伸長及び RRP 販売数量の大幅な成長により、前年同期比 2.2%増加しました。ネガティブな流通在庫調整影響を除いた場合、総販売数量は前年同期比2.6%増加しました。EMA における力強い成長及び Asia における底堅いパフォーマンスが、Western Europe での複数市場における総需要減少影響を上回りました。Combustibles 販売数量は、Winston（前年同期比+4.6%）及び Camel（同+3.6%）が牽引した GFB 販売数量の増加（同+2.4%）により、前年同期比 1.7%増加しました。RRP 販売数量は、日本での Ploom AURA 及びプレミアムブランドである EVO の発売を受けて加速した HTS 販売数量の伸長（前年同期比+37.8%）により、前年同期比 27.0%増加しました。市場シェアは、イタリア・ルーマニア・スペイン・台湾・トルコ・英国・米国等の主要市場を含む多くの市場において、引き続き伸長しました。

たばこ事業 クラスター別 実績

Asia

(億円)	2025年 1-9月	2024年 1-9月	増減率
自社たばこ製品売上収益	6,391	6,090	+4.9% (+6.0%)*
調整後営業利益	1,953	1,947	+0.3% (+5.4%)*
参考（億本）			
総販売数量	953	955	-0.2%
Combustibles 販売数量	870	890	-2.2%
RRP 販売数量	83	65	+27.7%

*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、ネガティブな為替影響があったものの、主にバングラデシュ・日本・フィリピンにおけるポジティブな単価差/Mix 影響が、主にフィリピン・台湾におけるネガティブな数量差影響を上回り、前年同期比 4.9%増加しました。為替一定ベースでは、前年同期比 6.0%増加しました。

調整後営業利益は、ネガティブな為替影響があったものの、自社たばこ製品売上収益の増加が、インフレに伴うコス

トの増加及び RRP への投資強化の影響を上回り、前年同期比 0.3%増加しました。為替一定ベースでは、前年同期比 5.4%増加しました。

- **販売数量及び市場シェア**

総販売数量は、RRP 販売数量の力強い伸長（前年同期比+27.7%）が、主に日本・台湾における Combustibles 総需要の減少による Combustibles 販売数量の減少（同-2.2%）を一部相殺し、前年同期比 0.2%の減少にとどまりました。

市場シェアは、バングラデシュ・シンガポール・韓国・台湾において伸長しました。

- **市場別実績**

日本における総販売数量は、Combustibles の販売数量の減少を RRP 販売数量の継続的な増加が一部相殺し、前年同期比 1.5%の減少となりました。Combustibles・RRP 共にカテゴリ内シェアは伸長したものの、トータル市場シェアは減少し 40.7%となりました。

トータル総需要は、RRP 総需要の増加（前年同期比+8.8%）が Combustibles 総需要の減少を相殺し、前年同期比で概ね同水準となりました。なお、RRP 市場占有率（出荷ベース）は、46.1%と推計しています。

Combustibles 販売数量は、Combustibles 総需要の減少（前年同期比-6.5%）により、前年同期比 6.2%減少しました。Combustibles カテゴリ内シェアは 0.2ppt 増加し、61.8%となりました。

RRP 販売数量は、前年同期比 27.0%増加しました。RRP カテゴリ内シェアは、前年同期比 2.3ppt 増の 15.9%となりました。

Ploom 販売数量は、Ploom AURA 及び EVO の貢献もあり前年同期比 35.0%増加し、HTS カテゴリ内シェアは 2.7ppt 増の 14.0%まで伸長しました。

自社たばこ製品売上収益は、ポジティブな単価差/Mix 影響及び数量差影響により前年同期比で増加しました。

フィリピンにおける総販売数量は、前年同期比 4.0%減少しました。市場シェアは、Camel 及び LD の伸長があったものの、前年同期比 0.8ppt 減の 48.9%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/Mix 影響がネガティブな数量差影響を上回り、前年同期比で増加しました。

台湾における総販売数量は、LD が伸長したものの、総需要の減少により、前年同期比 1.5%減少しました。市場シェアは、Winston 及び LD の伸長により、前年同期比 2.2ppt 増の 52.9%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/Mix 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同期比で減少しました。

Western Europe

(億円)	2025 年 1-9 月	2024 年 1-9 月	増減率
自社たばこ製品売上収益	5,653	5,365	+5.4% (+4.6%)*
調整後営業利益	2,516	2,246	+12.0% (+10.4%)*
参考 (億本)			
総販売数量	750	783	-4.2%
Combustibles 販売数量	740	774	-4.4%
RRP 販売数量	10	9	+10.2%

*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、ポジティブな為替影響に加えて、主にベネルクス・フランス・イタリア・ポルトガル・スペイン・スウェーデン・英国において発現したポジティブな単価差/Mix 影響が主にベネルクス・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ったことにより、前年同期比 5.4%の増加となりました。為替一定ベースでは、前年同期比 4.6%の増加となりました。

調整後営業利益は、ポジティブな為替影響に加えて、自社たばこ製品売上収益の増加がインフレに伴うコストの増加及び RRP への投資強化の影響を上回り、前年同期比 12.0%の増加となりました。為替一定ベースでは、前年同期比 10.4%の増加となりました。

- ### 販売数量及び市場シェア

総販売数量は、主にベルギー・フランス・オランダ・英国における総需要の減少により、前年同期比 4.2%減少しました。RRP 販売数量は、HTS カテゴリ内シェアの継続的な伸長により、前年同期比 10.2%増加しました。

市場シェアは、オーストリア・フランス・ドイツ・アイルランド・イタリア・リトアニア・オランダ・ポルトガル・スペイン・スウェーデン・スイス・英国において伸長しました。

- ### 市場別実績

イタリアにおける総販売数量は、主にネガティブに作用した流通在庫調整影響により、前年同期比 0.4%減少しました。流通在庫調整影響を除いた総販売数量は、Winston 及び Camel の伸長が Combustibles 総需要の減少を上回り、前年同期比 0.8%増加しました。市場シェアは、Combustibles 及び Ploom による HTS カテゴリ内シェアの伸長（それぞれ前年同期比+0.9ppt、+0.1ppt）により、前年同期比 0.2ppt 増加の 23.8%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/Mix 影響がネガティブな数量差影響を上回り、前年同期比で増加しました。

スペインにおける総販売数量は、ネガティブに作用した流通在庫調整影響により前年同期比 2.1%減少しました。流通在庫調整影響を除いた総販売数量は、前年同期比 0.4%増加しました。市場シェアは、HTS カテゴリ内シェアの伸長（前年同期比+0.9ppt）及び Combustibles カテゴリ内シェアの伸長（同+0.1ppt）により、27.8%と安定的に推移しました。

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/Mix 影響がネガティブな数量差影響を上回り、前年同期比で増加しました。

英国における総販売数量は、度重なる増税に伴う値上げ及び不法取引による総需要の大幅な減少により前年同期比 16.1%減少しました。RRP 販売数量は、Ploom・Nordic Spirit の成長により、21.0%増加しました。市場シェアは、Mayfair 及び Sovereign が牽引し、前年同期比 0.6ppt 増の 43.6%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、ポジティブな単価差/Mix 影響が発現したものの、ネガティブな数量差影響により、前年同期比で減少しました。

EMA

(億円)	2025 年 1-9 月	2024 年 1-9 月	増減率
自社たばこ製品売上収益	12,242	9,769	+25.3% (+28.6%)*
調整後営業利益	3,985	2,803	+42.2% (+52.1%)*
参考 (億本)			
総販売数量	2,683	2,555	+5.0%
Combustibles 販売数量	2,675	2,550	+4.9%
RRP 販売数量	8	5	+49.7%

*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、ネガティブな為替影響はあったものの、主に VGR 買収効果に加えて、Global Travel Retail 及びトルコにおける販売数量の増加によるポジティブな数量差影響、並びに Global Travel Retail・ヨルダン・カザフスタン・ポーランド・ルーマニア・ロシア・トルコでのポジティブな単価差/Mix 影響により、前年同期比 25.3%の増加となりました。為替一定ベースでは、前年同期比 28.6%の増加となりました。

調整後営業利益は、ネガティブな為替影響があったものの、自社たばこ製品売上収益の増加がインフレに伴うコストの増加及び RRP への投資強化の影響を上回り、前年同期比 42.2%の増加となりました。為替一定ベースでは、前年同期比 52.1%の増加となりました。

● 販売数量及び市場シェア

総販売数量は、主に VGR 買収効果に加え、トルコでの好調なパフォーマンス及び Global Travel Retail での伸長により、前年同期比 5.0%増加しました。GFB 販売数量は、Winston・Camel・MEVIUS の伸長（それぞれ前年同期比+7.7%、+4.9%、+6.3%）により、前年同期比 5.2%増加しました。RRP 販売数量は、チェコ・カザフスタン・ポーランド・スロバキア・Global Travel Retail での伸長により、前年同期比 49.7%増加しました。市場シェアは、アルジェリア・アゼルバイジャン・カナダ・チェコ・ハンガリー・イラン・カザフスタン・レバノン・モンテネグロ・ポーランド・ルーマニア・セルビア・スロバキア・南アフリカ・トルコ・米国を含む多くの市場で伸長しました。

● 市場別実績

ルーマニアにおける総販売数量は、Combustibles 総需要の減少を Winston の牽引による市場シェアの伸長及び RRP 販売数量の伸長が相殺し、前年同期比 0.4%の減少と堅調に推移しました。

市場シェアは、Combustibles 及び HTS カテゴリ内シェアの伸長（それぞれ+0.8ppt、+0.7ppt）により、前年同期比 0.3ppt 増の 26.5%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、ポジティブな単価差/Mix 影響により、前年同期比で増加しました。

ロシアにおける総販売数量は、前年同期比 1.1%増加しました。ネガティブに作用した流通在庫調整影響を除いた総販売数量は前年同期比 3.4%増加しました。総需要については、前年同期比 4.1%の増加と推計しています。

GFB 販売数量は、Winston 及び Camel の伸長（それぞれ前年同期比+3.3%、+10.3%）により、前年同期比 1.8%増加しました。Combustibles カテゴリ内シェアは、前年同期比 0.2ppt 増の 41.9%となりました。トータル市場シェアは、0.6ppt 減少しました。

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/Mix 影響及び数量差影響により、前年同期比で増加しました。

トルコにおける総販売数量は、引き続き総需要が増加する中、Winston・Camel・LD の伸長（それぞれ前年同期比+33.5%、+9.4%、+22.6%）に加え、ポジティブに作用した流通在庫調整影響もあり、前年同期比 26.1%増加しました。流通在庫調整影響を除いた場合、総販売数量は前年同期比 23.2%の増加となりました。市場シェアは、前年同期比 3.9ppt 増の 30.8%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/Mix 影響により、前年同期比で増加しました。

米国における総販売数量は、VGR の買収効果及び LD の継続的な伸長（前年同期比+25.6%）により、前年同期比で増加しました。Combustibles カテゴリ内シェアは、LD 及び VGR 買収に伴い取得した Montego の貢献により、前年同期比 6.2ppt 増の 8.3%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、主に VGR 買収効果によるポジティブな数量差影響に加え、ポジティブな単価差/Mix 影響により前年同期比で増加しました。

（出典）

市場シェア：JT グループ内部データ等。市場シェアは 2025 年 1 月から 9 月までの平均値における前年同期比較。アルジェリア・カナダ・ドイツ・ハンガリー・イラン・イタリア・カザフスタン・モンテネグロ・オランダ・ポルトガル・韓国・スイス・英国は 2025 年 1 月から 8 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 2025 年 1 月から 9 月までの合計値における前年同期比較。トルコは 2025 年 1 月から 8 月までの合計値

加工食品事業

(億円)	2025 年 7-9 月	2024 年 7-9 月	増減	2025 年 1-9 月	2024 年 1-9 月	増減
売上収益	385	397	-12	1,152	1,135	+18
調整後営業利益	30	20	+10	55	64	-8

2025 年 7-9 月

• **売上収益及び調整後営業利益**

売上収益は、冷食・常温事業における価格改定効果があったものの、一部製品の販売数量減により、前年同期比で減収となりました。

調整後営業利益は、原材料費の高騰があったものの、価格改定の効果等により、前年同期比で増益となりました。

2025 年 1-9 月

• **売上収益及び調整後営業利益**

売上収益は、冷食・常温事業における価格改定を主因に、前年同期比で増収となりました。

調整後営業利益は、売上収益が増加したものの、原材料費の高騰により、前年同期比で減益となりました。

2025 年度 修正見込

全社見込^{*1}

(億円)	2025 年 修正見込	2025 年 前回見込	対前回見込	対前年
売上収益	34,560	32,750	+1,810	+13.1%
調整後営業利益	9,030	8,140	+890	+21.6%
営業利益	8,450	7,510	+940	+168.9% ^{*2}
当期利益	5,550	4,930	+620	+221.3% ^{*2}
フリー・キャッシュ・フロー	2,800	2,360	+440	+1,095 億円
為替一定ベース core revenue	33,260	32,170	+1,090	+13.2%
為替一定ベース 調整後営業利益	9,230	8,520	+710	+24.3%
基本的 EPS (円)	312.60	277.68	+34.92	+221.3%

^{*1} 表中の数値はフリー・キャッシュ・フロー以外はいずれも継続事業ベース。前回見込及び前年実績も遡及修正（Like-for-Like ベース）

^{*2} カナダにおける訴訟の和解に伴い、2024 年 12 月期決算数値において、訴訟損失引当金（3,756 億円）を営業費用として計上。当該影響を除いた場合、継続事業ベースの営業利益及び当期利益はそれぞれ前年度比 +22.5%、+21.5%となる見込

• 売上収益

売上収益は、たばこ事業における上方修正により、前回見込より 1,810 億円上方修正し、前年度比 13.1%の増加を見込んでいます。為替一定ベースの core revenue は、前回見込より 1,090 億円上方修正し、前年度比 13.2%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、売上収益を上方修正したことにより、前回見込より 890 億円上方修正し、前年度比 21.6%の増加を見込んでいます。
為替一定ベースでは、前回見込より 710 億円上方修正し、前年度比 24.3%の増加を見込んでいます。

• 営業利益

営業利益は、調整後営業利益の上方修正を主因に、前回見込より 940 億円上方修正し、前年度比 168.9%^{*2}の増加を見込んでいます。

• 当期利益

当期利益は、営業利益の上方修正により、前回見込より 620 億円上方修正し、前年度比 221.3%^{*2}の増加を見込んでいます。

• フリー・キャッシュ・フロー

フリー・キャッシュ・フローは、調整後営業利益の上方修正により、前回見込より 440 億円上方修正し、前年度比 1,095 億円の増加を見込んでいます。

事業別見込

たばこ事業

(億円)	2025年 修正見込	2025年 前回見込	対前回見込	対前年
自社たばこ製品売上収益	31,630	29,950	+1,680	+13.8% (+13.8%)*
調整後営業利益	9,500	8,600	+900	+20.0% (+22.5%)*

*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、販売数量前提の上方修正及び力強く発現しているプライシング効果を反映したことにより、前回見込より1,680億円上方修正いたします。また、想定為替レートの見直しにより、自社たばこ製品売上収益における為替影響は限定的となる見通しであり、財務報告・為替一定ベース共に、前年度比13.8%の増加となる見込みです。

調整後営業利益は、自社たばこ製品売上収益の上方修正に加え、想定為替レートの見直しによるネガティブな為替影響の縮小を見込むことから、前回見込より900億円上方修正し、前年度比20.0%増加となる見込みです。為替一定ベースでは前年度比22.5%の増加を見込んでおります。

- **販売数量**

Combustibles及びRRPを合わせた総販売数量は、日本・フィリピン・ロシア・トルコを中心とした複数の市場での想定を上回る底堅い総需要トレンドの反映に加え、継続的な市場シェアの伸長及びHTS販売数量の増加を織り込み、前回見込から上方修正し、前年度比2.0%程度の増加となる見込みです。

加工食品事業

(億円)	2025年 修正見込	2025年 前回見込	対前回見込	対前年
売上収益	1,620	1,650	-30	+48
調整後営業利益	85	85	-	+4

- **売上収益及び調整後営業利益**

売上収益は、冷食・常温事業における販売実績を踏まえて精緻化し、30億円下方修正するものの、前年度比で48億円の増収を見込んでいます。

調整後営業利益は、売上収益を下方修正したものの、コスト低減を織り込み、前回見込からの変更はなく、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

2025年度 第3四半期実績

当社グループは、当第3四半期より、医薬事業を非継続事業に分類しております。これにより、非継続事業からの利益又は損失は、継続事業と区分して表示しており、見込についても同様に表示しております。

前年実績および2025年7月31日公表の前回見込も遡及修正しております。（Like-for-Likeベースにて表示）

1. 全社業績ハイライト

(億円)

	2025 Q3累計	2024 Q3累計	増減	増減率
継続事業				
売上収益	26,340	23,272	+3,068	+13.2%
営業利益	7,629	6,315	+1,315	+20.8%
調整後営業利益	8,147	6,673	+1,474	+22.1%
税引前利益	7,072	5,750	+1,322	+23.0%
四半期利益	5,114	4,386	+728	+16.6%
基本的EPS (円)	288.06	247.04	+41.03	+16.6%
非継続事業				
四半期利益	3	38	-	-
継続事業+非継続事業				
四半期利益	5,117	4,424	+693	+15.7%
基本的EPS (円)	288.24	249.18	+39.06	+15.7%

(参考：継続事業)

(億円)

	2025 Q3累計	2024 Q3累計	増減	増減率
為替一定ベース core revenue	25,803	22,376	+3,427	+15.3%
為替一定ベース調整後営業利益	8,490	6,673	+1,817	+27.2%

2. 事業セグメント別実績 (継続事業)

(億円)

	2025 Q3累計	2024 Q3累計	増減	増減率
全社 売上収益	26,340	23,272	+3,068	+13.2%
たばこ事業	25,169	22,120	+3,048	+13.8%
自社たばこ製品売上収益	24,285	21,224	+3,062	+14.4%
加工食品事業	1,152	1,135	+18	+1.6%
その他	19	17	+2	+11.2%
全社 営業利益	7,629	6,315	+1,315	+20.8%
たばこ事業	7,923	6,584	+1,339	+20.3%
加工食品事業	64	63	+1	+1.6%
その他/消去	-358	-333	-25	-
調整合計	-518	-359	-159	
たばこ事業	-531	-412	-119	
加工食品事業	9	-0	+9	
その他/消去	5	54	-49	
全社 調整後営業利益	8,147	6,673	+1,474	+22.1%
たばこ事業	8,454	6,996	+1,458	+20.8%
加工食品事業	55	64	-8	-12.7%
その他/消去	-362	-386	+24	-

2025年度 第3四半期実績

3. 減価償却費及び償却費* (継続事業)

(億円)

	2025 Q3累計	2024 Q3累計	増減
全社 減価償却費及び償却費	1,231	1,074	+157
たばこ事業	1,163	1,007	+156
加工食品事業	52	50	+1
その他/消去	17	17	-0

*リース取引に係る減価償却費を除く

4. 連結財政状態データ (継続事業+非継続事業)

(億円)

	2025年9月末	2024年12月末	増減
資産合計	81,950	83,707	-1,757
資本合計	41,688	38,487	+3,200
親会社の所有者に帰属する持分	41,425	37,666	+3,759
1株当たり親会社所有者帰属持分 (円)	2,333.29	2,121.33	+211.95

5. 手元流動性及び有利子負債 (継続事業+非継続事業)

(億円)

	2025年9月末	2024年12月末	増減
手元流動性	8,455	11,845	-3,390
有利子負債	16,141	17,268	-1,127

6. 連結キャッシュフロー・データ (継続事業+非継続事業)

(億円)

	2025 Q3累計	2024 Q3累計	増減
営業キャッシュフロー	2,870	3,920	-1,050
投資キャッシュフロー	-1,713	-1,426	-286
財務キャッシュフロー	-4,739	-4,394	-345
現金及び現金同等物の期首残高	10,846	10,402	+444
現金及び現金同等物に係る換算差額等	53	-553	+606
現金及び現金同等物の期末残高	7,295	7,948	-654
FCF	812	2,605	-1,793

7. 資本的支出 (継続事業)

(億円)

	2025 Q3累計	2024 Q3累計	増減
資本的支出	909	885	+24
たばこ事業	844	835	+9
加工食品事業	38	34	+4
その他/消去	27	16	+11

8. たばこ事業為替レート

	2025 Q3累計	2024 Q3累計	増減	増減率
100円/USD	0.67	0.66	+0.01	2.0%安
100円/RUB	57.23	59.69	-2.46	4.3%高
100円/GBP	0.51	0.52	-0.00	0.9%高
100円/EUR	0.60	0.61	-0.00	0.7%高
100円/CHF	0.57	0.58	-0.02	2.7%高
100円/TWD	21.08	21.19	-0.12	0.5%高
100円/PHP	38.54	37.72	+0.82	2.1%安

2025年度 修正見込 vs 2024年度
(2025/10/30公表)

1. 全社業績ハイライト

(億円)

	2025 修正見込	2024 実績	増減	増減率
継続事業				
売上収益	34,560	30,567	+3,993	+13.1%
営業利益	8,450	3,142	+5,308*	+168.9%*
調整後営業利益	9,030	7,426	+1,604	+21.6%
当期利益	5,550	1,727	+3,823*	+221.3%*
基本的EPS (円)	312.60	97.29	+215.31*	+221.3%*
非継続事業				
当期利益	70	65	-	-
継続事業 + 非継続事業				
当期利益	5,620	1,792	+3,828	+213.5%
基本的EPS (円)	316.55	100.95	+215.60	+213.6%
FCF (継続事業+非継続事業)	2,800	1,705	+1,095	+64.2%
1株当たり配当金 (円)	234	194	+40	+20.6%
配当性向 **	74.9%	74.3%***		
ROE (継続事業+非継続事業)	14.2%	11.8%***	+2.4ppt***	

*2024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影響を除く増減額および増減率は、
営業利益：+1,552億円、+22.5%、当期利益：+981億円、+21.5%、基本的EPS：+55.28円、+21.5%

**2025年修正見込は継続事業ベース、2024年実績は継続事業+非継続事業ベース

***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：継続事業)

(億円)

	2025 修正見込	2024 実績	増減	増減率
為替一定ベース core revenue	33,260	29,383	+3,877	+13.2%
為替一定ベース調整後営業利益	9,230	7,426	+1,804	+24.3%

2. 事業セグメント別見込 (継続事業)

(億円)

	2025 修正見込	2024 実績	増減	増減率
全社 売上収益				
たばこ事業	32,920	28,970	+3,950	+13.6%
自社たばこ製品売上収益	31,630	27,786	+3,844	+13.8%
加工食品事業	1,620	1,572	+48	+3.1%
その他	20	25	-5	-21.3%
全社 営業利益				
たばこ事業	8,800	3,546	+5,254	+148.2%
加工食品事業	85	80	+5	+6.2%
その他/消去	-435	-484	+49	-
全社 調整後営業利益				
たばこ事業	9,500	7,918	+1,582	+20.0%
加工食品事業	85	81	+4	+5.3%
その他/消去	-555	-572	+17	-

2025年度 修正見込 vs 2024年度
(2025/10/30公表)

3. 資本的支出 (継続事業)

(億円)

	2025 修正見込	2024 実績	増減
資本的支出	1,690	1,437	+253
たばこ事業	1,560	1,350	+210
加工食品事業	90	61	+29
その他/消去	40	26	+14

4. 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2.0%程度の増加
- ・ 2025年のGFB販売数量：対前年で2.5%程度の増加

<たばこ事業為替前提レート>

	2025 修正見込	2024 実績	増減	増減率
100円/USD	0.67	0.66	+0.01	1.4%安
100円/RUB	57.10	61.14	-4.04	7.1%高
100円/GBP	0.51	0.52	-0.01	1.3%高
100円/EUR	0.60	0.61	-0.01	1.7%高
100円/CHF	0.56	0.58	-0.02	3.8%高
100円/TWD	21.00	21.21	-0.21	1.0%高
100円/PHP	39.00	37.84	+1.16	3.0%安

2025年度 修正見込 vs 前回見込
(2025/10/30公表)

1. 全社業績ハイライト

(億円)

	2025 修正見込	2025 前回見込	増減	増減率
継続事業				
売上収益	34,560	32,750	+1,810	+5.5%
営業利益	8,450	7,510	+940	+12.5%
調整後営業利益	9,030	8,140	+890	+10.9%
当期利益	5,550	4,930	+620	+12.6%
基本的EPS (円)	312.60	277.68	+34.92	+12.6%
非継続事業				
当期利益	70	10	+60	+600.0%
継続事業 + 非継続事業				
当期利益	5,620	4,940	+680	+13.8%
基本的EPS (円)	316.55	278.25	+38.30	+13.8%
FCF (継続事業+非継続事業)	2,800	2,360	+440	+18.6%
1株当たり配当金 (円)	234	208	+26	+12.5%
配当性向 (継続事業ベース)	74.9%	74.9%		
ROE (継続事業+非継続事業)	14.2%	12.8%	+1.3ppt	

(参考：継続事業)

(億円)

	2025 修正見込	2025 前回見込	増減	増減率
為替一定ベース core revenue	33,260	32,170	+1,090	+3.4%
為替一定ベース調整後営業利益	9,230	8,520	+710	+8.3%

2. 事業セグメント別見込 (継続事業)

(億円)

	2025 修正見込	2025 前回見込	増減	増減率
全社 売上収益				
たばこ事業	32,920	31,080	+1,840	+5.9%
自社たばこ製品売上収益	31,630	29,950	+1,680	+5.6%
加工食品事業	1,620	1,650	-30	-1.8%
その他	20	20	-	-
全社 営業利益				
たばこ事業	8,800	7,910	+890	+11.3%
加工食品事業	85	85	-	-
その他/消去	-435	-485	+50	-
全社 調整後営業利益				
たばこ事業	9,500	8,600	+900	+10.5%
加工食品事業	85	85	-	-
その他/消去	-555	-545	-10	-

2025年度 修正見込 vs 前回見込
(2025/10/30公表)

3. 資本的支出 (継続事業)

(億円)

	2025 修正見込	2025 前回見込	増減
資本的支出	1,690	1,660	+30
たばこ事業	1,560	1,540	+20
加工食品事業	90	90	-
その他/消去	40	30	+10

4. 業績予想の主な前提条件

たばこ事業	修正見込	前回見込
総販売数量	対前年で2.0%程度の増加	対前年で1.0%程度の減少
GFB販売数量	対前年で2.5%程度の増加	対前年で0.5%程度の減少

<たばこ事業為替前提レート>

	2025 修正見込	2025 前回見込	増減	増減率
100円/USD	0.67	0.68	-0.01	1.5%高
100円/RUB	57.10	58.60	-1.50	2.6%高
100円/GBP	0.51	0.53	-0.02	3.9%高
100円/EUR	0.60	0.63	-0.03	5.0%高
100円/CHF	0.56	0.60	-0.04	7.1%高
100円/TWD	21.00	22.10	-1.10	5.2%高
100円/PHP	39.00	39.10	-0.10	0.3%高

たばこ事業データ

1. サマリー

	2025	Q1	Q2	Q3	Q4	YTD	
総販売数量		1,344	1,488	1,553		4,386	億本
(前年同期比)		-1.3%	+2.6%	+4.9%		+2.2%	
Combustibles販売数量		1,314	1,456	1,515		4,285	億本
(前年同期比)		-1.7%	+2.3%	+4.2%		+1.7%	
GFB販売数量		957	1,068	1,120		3,145	億本
(前年同期比)		-1.0%	+3.2%	+4.6%		+2.4%	
RRP販売数量		30	33	38		101	億本
(前年同期比)		+19.0%	+21.4%	+40.1%		+27.0%	
HTS販売数量		23	26	31		81	億本
(前年同期比)		+27.7%	+31.2%	+53.4%		+37.8%	
自社たばこ製品売上収益		7,385	8,140	8,760		24,285	億円
(前年同期比)		+13.0%	+10.2%	+19.9%		+14.4%	
		(+14.0%)*	(+15.6%)*	(+18.3%)*		(+16.1%)*	
RRP関連売上収益		266	292	355		913	億円
(前年同期比)		+11.3%	+8.8%	+42.6%		+20.7%	
調整後営業利益		2,732	2,829	2,892		8,454	億円
(前年同期比)		+17.8%	+17.8%	+27.1%		+20.8%	
		(+20.9%)*	(+25.3%)*	(+31.1%)*		(+25.7%)*	

*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
2024	6,533	7,385	7,305		21,224
数量差	+92	+325	+547		+965
単価差/Mix	+826	+826	+791		+2,443
2025為替一定	7,451	8,536	8,644		24,631
FX	-66	-396	+116		-346
2025	7,385	8,140	8,760		24,285

3. 調整後営業利益実績 要因

(億円)

	Q1	Q2	Q3	Q4	YTD
2024	2,319	2,402	2,275		6,996
数量差	+76	+236	+301		+613
単価差/Mix	+817	+784	+786		+2,387
その他	-408	-413	-379		-1,200
2025為替一定	2,804	3,009	2,983		8,797
FX	-72	-181	-91		-343
2025	2,732	2,829	2,892		8,454

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	2025 Q1		2025 Q2		2025 Q3		2025 Q4		YTD
総販売数量	299	-2.4%	325	+1.6%	328	+0.2%		953	-0.2%
Combustibles販売数量	275	-4.0%	298	-0.2%	297	-2.5%		870	-2.2%
GFB販売数量	199	-2.2%	214	+0.7%	216	-2.5%		628	-1.4%
RRP販売数量	24	+20.0%	27	+25.5%	31	+36.6%		83	+27.7%

Western Europe	2025 Q1		2025 Q2		2025 Q3		2025 Q4		YTD
総販売数量	237	-9.3%	253	-2.2%	260	-1.2%		750	-4.2%
Combustibles販売数量	234	-9.4%	250	-2.0%	256	-1.9%		740	-4.4%
GFB販売数量	172	-9.5%	186	+0.0%	191	+1.4%		550	-2.8%
RRP販売数量	3	-5.5%	3	-13.0%	4	+67.7%		10	+10.2%

EMA	2025 Q1		2025 Q2		2025 Q3		2025 Q4		YTD
総販売数量	808	+1.7%	910	+4.5%	965	+8.4%		2,683	+5.0%
Combustibles販売数量	806	+1.6%	907	+4.4%	963	+8.3%		2,675	+4.9%
GFB販売数量	586	+2.2%	668	+5.0%	713	+8.0%		1,967	+5.2%
RRP販売数量	2	+63.2%	3	+39.6%	3	+49.0%		8	+49.7%

財務

(億円)

Asia	2025 Q1		2025 Q2		2025 Q3		2025 Q4		YTD
自社たばこ製品売上収益	2,010	+0.7%	2,163	+4.7%	2,218	+9.3%		6,391	+4.9%
		(+1.2%)*		(+7.8%)*		(+8.8%)*			(+6.0%)*
調整後営業利益	679	-7.8%	690	+3.3%	583	+7.6%		1,953	+0.3%
		(+0.8%)*		(+8.1%)*		(+8.6%)*			(+5.4%)*

Western Europe	2025 Q1		2025 Q2		2025 Q3		2025 Q4		YTD
自社たばこ製品売上収益	1,767	+2.4%	1,871	+2.9%	2,014	+10.7%		5,653	+5.4%
		(+1.8%)*		(+5.2%)*		(+6.6%)*			(+4.6%)*
調整後営業利益	810	+2.8%	791	+11.2%	915	+22.4%		2,516	+12.0%
		(+3.4%)*		(+14.3%)*		(+14.2%)*			(+10.4%)*

EMA	2025 Q1		2025 Q2		2025 Q3		2025 Q4		YTD
自社たばこ製品売上収益	3,609	+28.3%	4,106	+17.3%	4,528	+31.0%		12,242	+25.3%
		(+30.7%)*		(+25.6%)*		(+30.1%)*			(+28.6%)*
調整後営業利益	1,243	+56.5%	1,348	+31.8%	1,394	+41.4%		3,985	+42.2%
		(+57.0%)*		(+44.2%)*		(+56.4%)*			(+52.1%)*

*為替一定ベース

たばこ事業データ

5. クラスタ別自社たばこ製品売上収益実績 要因

(億円)

Asia	Q1	Q2	Q3	Q4	YTD
2024	1,995	2,066	2,029		6,090
数量差	-73	+16	+14		-43
単価差/Mix	+97	+145	+166		+408
2025為替一定	2,019	2,227	2,208		6,455
FX	-9	-64	+9		-64
2025	2,010	2,163	2,218		6,391
Western Europe	Q1	Q2	Q3	Q4	YTD
2024	1,726	1,818	1,820		5,365
数量差	-160	-108	-75		-344
単価差/Mix	+191	+202	+195		+588
2025為替一定	1,756	1,913	1,940		5,609
FX	+10	-42	+74		+43
2025	1,767	1,871	2,014		5,653
EMA	Q1	Q2	Q3	Q4	YTD
2024	2,812	3,501	3,456		9,769
数量差	+325	+417	+609		+1,351
単価差/Mix	+538	+478	+431		+1,447
2025為替一定	3,675	4,396	4,495		12,567
FX	-67	-291	+32		-325
2025	3,609	4,106	4,528		12,242

6. クラスタ別調整後営業利益実績 要因

(億円)

Asia	Q1	Q2	Q3	Q4	YTD
2024	736	669	542		1,947
数量差	-80	-19	-83		-182
単価差/Mix	+94	+135	+165		+394
その他	-8	-63	-36		-107
2025為替一定	741	722	589		2,052
FX	-63	-32	-5		-100
2025	679	690	583		1,953
Western Europe	Q1	Q2	Q3	Q4	YTD
2024	788	711	747		2,246
数量差	-115	-82	-62		-259
単価差/Mix	+191	+199	+188		+578
その他	-49	-16	-20		-85
2025為替一定	815	812	853		2,481
FX	-5	-22	+62		+35
2025	810	791	915		2,516
EMA	Q1	Q2	Q3	Q4	YTD
2024	795	1,023	986		2,803
数量差	+271	+337	+446		+1,054
単価差/Mix	+532	+449	+433		+1,415
その他	-351	-334	-324		-1,009
2025為替一定	1,247	1,475	1,541		4,264
FX	-4	-127	-147		-278
2025	1,243	1,348	1,394		3,985

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)

2025	Q1	Q2	Q3	Q4	YTD
Winston	502	567	594		1,663
	-0.9%	+6.5%	+7.8%		+4.6%
Camel	260	288	307		854
	+1.1%	+3.8%	+5.6%		+3.6%
MEVIUS	97	104	105		307
	-4.7%	-6.5%	-5.2%		-5.5%
LD	98	108	114		321
	-3.2%	-4.5%	-3.3%		-3.7%

8. 実績為替レート (前年同期比)

2025	Q1	Q2	Q3	Q4	YTD
100JPY/USD	0.66	0.69	0.68		0.67
	2.9%高	7.2%安	1.3%安		2.0%安
100JPY/RUB	61.13	55.89	54.69		57.23
	0.1%高	4.1%高	9.2%高		4.3%高
100JPY/GBP	0.52	0.52	0.50		0.51
	2.1%高	1.8%安	2.4%高		0.9%高
100JPY/EUR	0.62	0.61	0.58		0.60
	0.4%安	2.3%安	5.0%高		0.7%高
100JPY/CHF	0.59	0.57	0.54		0.57
	0.1%安	1.5%高	6.9%高		2.7%高
100JPY/TWD	21.54	21.39	20.31		21.08
	1.7%安	2.9%安	6.5%高		0.5%高
100JPY/PHP	37.98	38.91	38.72		38.54
	0.7%安	4.6%安	1.0%安		2.1%安

たばこ事業データ

9. Key markets

出典：JTグループ内部データ等

数量シェア（Total SoM）及び売上シェア（Total SoV）は、Combustibles（水たばこ/パイプたばこ/葉巻たばこを除く）、HTS及びInfusedを含む
2025年におけるトルコの総需要、イタリア・英国の数量シェアおよび売上シェアは、2025年1月から8月までの数値を使用

日本

Volume evolution

					(億本)
2025	Q1	Q2	Q3	Q4	YTD
総販売数量	142	154	161		457
	-3.6%	-2.3%	+1.0%		-1.5%
Combustibles販売数量	118	127	130		375
	-7.2%	-6.5%	-4.9%		-6.2%
RRP販売数量	24	27	31		82
	+19.3%	+24.6%	+36.0%		+27.0%
HTS販売数量	20	23	27		70
	+26.7%	+31.5%	+45.3%		+35.0%

Share evolution

2025	Q1	Q2	Q3	Q4	YTD	Var.
Total SoM	40.0%	40.6%	41.4%		40.7%	-0.7ppt
Combustibles SoM	33.1%	33.5%	33.4%		33.3%	-2.2ppt
GFB (SoM)	23.1%	23.3%	23.2%		23.2%	-1.6ppt
Winston (SoM)	3.0%	3.0%	2.9%		3.0%	-0.3ppt
Camel (SoM)	6.1%	6.1%	6.1%		6.1%	-0.2ppt
MEVIUS (SoM)	14.0%	14.2%	14.2%		14.1%	-1.1ppt
Seven Stars (SoM)	4.4%	4.5%	4.5%		4.5%	-0.1ppt
RRP SoM*	6.8%	7.1%	8.0%		7.3%	+1.6ppt
HTS SoS	12.7%	13.6%	15.5%		14.0%	+2.7ppt
Total SoV	39.9%	40.5%	41.3%		40.6%	-0.8ppt

*RRP SoMは、HTS及びInfusedの市場シェア

フィリピン

Volume evolution

					(億本)
2025	Q1	Q2	Q3	Q4	YTD
総販売数量	53	58	55		166
	-7.8%	+1.8%	-6.0%		-4.0%

Share evolution

2025	Q1	Q2	Q3	Q4	YTD	Var.
Total SoM	48.3%	49.1%	49.2%		48.9%	-0.8ppt
GFB (SoM)	29.7%	30.5%	30.8%		30.4%	+2.3ppt
Winston (SoM)	7.7%	7.8%	8.0%		7.8%	-1.1ppt
Camel (SoM)	21.2%	21.8%	22.0%		21.7%	+2.7ppt
Total SoV	47.6%	48.4%	48.4%		48.1%	+0.7ppt

台湾*

Volume evolution

					(億本)
2025	Q1	Q2	Q3	Q4	YTD
総販売数量	34	34	35		102
	-3.5%	-2.2%	+1.2%		-1.5%

Share evolution

2025	Q1	Q2	Q3	Q4	YTD	Var.
Total SoM	52.4%	52.8%	53.5%		52.9%	+2.2ppt
GFB (SoM)	42.3%	42.7%	43.2%		42.7%	+1.5ppt
Winston (SoM)	13.9%	14.2%	14.3%		14.1%	+0.4ppt
MEVIUS (SoM)	19.3%	19.1%	19.1%		19.1%	-0.2ppt
LD (SoM)	9.1%	9.5%	9.8%		9.5%	+1.3ppt
Total SoV	55.8%	56.1%	56.6%		56.1%	+1.6ppt

*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)

2025	Q1	Q2	Q3	Q4	YTD
総販売数量	47	51	54		152
	-12.7%	+1.9%	+11.1%		-0.4%
Combustibles販売数量	47	51	53		150
	-12.3%	+2.5%	+9.4%		-0.5%
RRP販売数量	0	0	1		2
	-	-	-		-

Share evolution

2025	Q1	Q2	Q3	Q4	YTD	Var.
Total SoM	23.6%	23.8%	23.9%		23.8%	+0.2ppt
GFB (SoM)	18.7%	19.4%	19.6%		19.2%	+0.1ppt
Winston (SoM)	12.3%	12.8%	12.8%		12.6%	+0.1ppt
Camel (SoM)	6.4%	6.6%	6.8%		6.6%	+0.0ppt
HTS SoS	1.4%	1.5%	1.6%		1.5%	+0.1ppt
Total SoV	23.4%	23.8%	23.7%		23.6%	+0.6ppt

スペイン

Volume evolution

(億本)

2025	Q1	Q2	Q3	Q4	YTD
総販売数量	39	37	39		115
	-3.0%	-4.1%	+0.8%		-2.1%
Combustibles販売数量	38	37	39		114
	-3.0%	-4.2%	+0.7%		-2.2%
RRP販売数量	0	0	0		0
	-	-	-		-

Share evolution

2025	Q1	Q2	Q3	Q4	YTD	Var.
Total SoM	27.6%	27.8%	27.9%		27.8%	+0.0ppt
GFB (SoM)	25.9%	25.8%	25.9%		25.9%	+0.2ppt
Winston (SoM)	14.5%	14.3%	14.3%		14.3%	+0.2ppt
Camel (SoM)	11.4%	11.5%	11.6%		11.5%	+0.0ppt
HTS SoS	1.0%	1.4%	1.4%		1.3%	+0.9ppt
Total SoV	27.4%	27.7%	27.8%		27.7%	-0.0ppt

英国

Volume evolution

(億本)

2025	Q1	Q2	Q3	Q4	YTD
総販売数量	27	28	28		83
	-18.3%	-12.5%	-17.1%		-16.1%
Combustibles販売数量	26	27	27		80
	-19.4%	-13.0%	-18.0%		-16.8%
RRP販売数量	1	1	1		2
	+40.8%	+7.7%	+19.2%		+21.0%

Share evolution

2025	Q1	Q2	Q3	Q4	YTD	Var.
Total SoM	43.7%	43.6%	43.5%		43.6%	+0.6ppt
GFB (SoM)	0.1%	0.1%	0.1%		0.1%	+0.0ppt
Amber Leaf (SoM)	9.2%	9.1%	9.0%		9.1%	-0.4ppt
Sterling (SoM)	10.6%	10.4%	10.2%		10.4%	-0.8ppt
Benson & Hedges (SoM)	11.6%	11.8%	11.8%		11.7%	-0.2ppt
HTS SoS	4.6%	5.0%	5.4%		5.0%	+1.9ppt
Total SoV	44.1%	44.1%	44.1%		44.1%	+0.3ppt

たばこ事業データ

ルーマニア

Volume evolution

(億本)

2025	Q1	Q2	Q3	Q4	YTD
総販売数量	17	19	21		57
	-0.3%	+0.6%	-1.2%		-0.4%
Combustibles販売数量	16	19	21		56
	-1.0%	+0.6%	-1.4%		-0.6%
RRP販売数量	0	0	0		0
	-	-	-		-

Share evolution

2025	Q1	Q2	Q3	Q4	YTD	Var.
Total SoM	26.5%	26.3%	26.7%		26.5%	+0.3ppt
GFB (SoM)	19.4%	18.7%	19.0%		19.1%	+1.1ppt
Winston (SoM)	12.8%	12.5%	12.8%		12.7%	+1.5ppt
Camel (SoM)	6.6%	6.2%	6.2%		6.3%	-0.4ppt
HTS SoS	1.4%	1.6%	1.5%		1.5%	+0.7ppt
Total SoV	27.6%	27.6%	28.1%		27.8%	+0.7ppt

ロシア

Volume evolution

(億本)

2025	Q1	Q2	Q3	Q4	YTD
総販売数量	182	211	228		622
	-1.6%	-0.3%	+4.7%		+1.1%

Share evolution

2025	Q1	Q2	Q3	Q4	YTD	Var.
Total SoM	36.8%	36.9%	37.4%		37.0%	-0.6ppt
GFB (SoM)	29.7%	30.0%	30.4%		30.1%	-0.2ppt
Winston (SoM)	14.0%	14.2%	14.5%		14.2%	+0.3ppt
Camel (SoM)	9.2%	9.5%	9.9%		9.5%	+0.5ppt
LD (SoM)	6.5%	6.1%	5.9%		6.2%	-1.0ppt
Total SoV	38.5%	38.9%	39.2%		38.9%	-0.4ppt

トルコ*

Volume evolution

(億本)

2025	Q1	Q2	Q3	Q4	YTD
総販売数量	101	127	144		372
	+13.0%	+24.6%	+38.9%		+26.1%

Share evolution

2025	Q1	Q2	Q3	Q4	YTD	Var.
Total SoM	28.8%	31.7%	31.8%		30.8%	+3.9ppt
GFB (SoM)	26.0%	28.8%	29.0%		28.0%	+3.6ppt
Winston (SoM)	18.5%	20.9%	21.1%		20.3%	+3.3ppt
Camel (SoM)	5.3%	5.6%	5.5%		5.5%	+0.1ppt
LD (SoM)	2.2%	2.3%	2.4%		2.3%	+0.2ppt
Total SoV	27.9%	30.9%	31.2%		30.2%	+4.1ppt

*SoM及びSoVは、Combustiblesのみの市場シェア

米国*

Volume evolution

(億本)

2025	Q1	Q2	Q3	Q4	YTD
総販売数量	28	32	32		92
	+284.2%	+246.8%	+226.4%		+249.7%

Share evolution

2025	Q1	Q2	Q3	Q4	YTD	Var.
Total SoM	8.3%	8.4%	8.3%		8.3%	+6.2ppt
LD (SoM)	2.4%	2.8%	2.9%		2.7%	+0.7ppt
Montego (SoM)	4.4%	4.3%	4.2%		4.3%	+4.3ppt

*SoMは、Combustiblesのみの市場シェア

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	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
為替一定ベース core revenue (全社)	為替一定ベースの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
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
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
フリー・キャッシュ・フロー (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、以下を除く <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
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
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 RRP の売上収益
Combustibles	製造受託／RRP を除く可燃性のたばこ製品
Ready Made Cigarettes (RMC)	紙巻たばこ製品
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製品
水たばこ	たばこ葉を燃焼させて発生した煙を水でろ過して楽しむ製品 <ul style="list-style-type: none"> 1 グラム当たり RMC1 本として換算
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加熱式たばこ／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ーパー (たばこ葉由来の成分を含む蒸気) を楽しむ製品
Heated tobacco sticks (HTS)	たばこスティックを直接加熱する加熱式たばこ製品 <ul style="list-style-type: none"> 1 スティック当たり RMC1 本として換算

Infused tobacco capsules (Infused)	たばこ葉を間接的に加熱する加熱式たばこ製品 <ul style="list-style-type: none"> 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、発生するペーパー(蒸気)を愉しむ製品 <ul style="list-style-type: none"> リキッド 2ml 当たり RMC20 本として換算
無煙たばこ	口腔内で味・香りを愉しむたばこ製品(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愉しむものはニコチンパウチと呼ぶ <ul style="list-style-type: none"> 1 パウチ当たり RMC1 本として換算
Global Flagship Brands (GFB)	Winston、Camel、MEVIUS、LD の 4 ブランド
総販売数量	製造受託／RRP デバイス及び関連アクセサリを除きたばこ製品の販売数量
Combustibles 販売数量	製造受託／RRP を除く可燃性のたばこ製品の販売数量
GFB 販売数量	GFB の Combustibles／Snus 製品の販売数量 (米国における Winston、Camel を除く)
RRP 販売数量	RMC として換算した RRP の販売数量 ただし、デバイス／関連アクセサリ等は含まない
HTS 販売数量／Ploom 販売数量	RMC として換算した HTS (Ploom) の販売数量 ただし、デバイス／関連アクセサリ等は含まない
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) ただし、水たばこ／パイプたばこ／葉巻たばこ／E-Vapor／無煙たばこは含まない
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) ただし、水たばこ／パイプたばこ／葉巻たばこは含まない
RRP 総需要	市場全体における RRP の本数ベース (RMC として換算)の市場規模 (自社推計) ただし、E-Vapor／無煙たばこは含まない
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 ただし、水たばこ／パイプたばこ／葉巻たばこ／E-Vapor／無煙たばこは含まない
クラスター	JT グループのたばこ事業をより深く理解していただくために、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 <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 GTR を含む
Global Travel Retail (GTR)	たばこ事業における免税市場の呼称 GTR でのパフォーマンスは、EMA クラスターに含まれる

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

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