



2026 年 10 月 29 日

2026 年度 第 3 四半期 決算レポート

1-9 月実績（対 2025 年^{*1}）

- ・ 売上収益は、13.6%増の 2 兆 9,914 億円
- ・ 為替一定ベースの core revenue は、8.4%増の 2 兆 7,323 億円^{*2}
- ・ 調整後営業利益は、21.6%増の 9,724 億円^{*2}
- ・ 為替一定ベースの調整後営業利益は、16.9%増の 9,347 億円^{*2}
- ・ 営業利益は、24.2%増の 9,477 億円
- ・ 四半期利益は、21.0%増の 6,189 億円^{*3}

2026 年修正見込

- ・ 売上収益は 180 億円上方修正し、前年度比 12.6%の増加
- ・ 為替一定ベースの core revenue は 440 億円上方修正し、前年度比 7.3%の増加^{*2}
- ・ 調整後営業利益は 440 億円上方修正し、前年度比 21.9%の増加^{*2}
- ・ 為替一定ベースの調整後営業利益は 400 億円上方修正し、前年度比 16.1%の増加^{*2}
- ・ 営業利益は 330 億円上方修正し、前年度比 20.1%の増加
- ・ 当期利益は 180 億円上方修正し、前年度比 32.6%の増加^{*3}
- ・ フリー・キャッシュ・フローは 550 億円下方修正し、前年度比 3,233 億円の増加
- ・ 1 株当たりの年間配当金予想は 272 円

^{*1} 2025 年度第 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。
比較軸となる 2025 年実績は、フリー・キャッシュ・フロー以外いずれも継続事業ベース（Like-for-Like ベース）

^{*2} 「用語の定義」に記載のとおり、2026 年度第 1 四半期よりカナダ調整（Annual contribution の控除）を実施。前年同期実績も遡及修正（Like-for-Like ベース）。カナダ調整の詳細については、P.3「カナダ調整について」をご参照ください。

^{*3} 配当額を算定する際に基となるカナダ調整（Annual contribution 及び金融負債にかかる割引利息の控除）後の四半期利益について、1-9 月実績は 6,154 億円。修正見込における同調整後の当期利益は 6,600 億円。

財務数値の詳細については P.14「データシート」をご参照ください。

代表取締役社長 筒井 岳彦 CEO コメント:

“当社グループは、Combustibles の好調なパフォーマンスと Heated Products の成長モメンタムを背景に、たばこ事業が牽引し、第 3 四半期決算においても引き続き力強い業績を達成しました。

この好調な業績を踏まえ、通期業績見込を再度上方修正しており、2026 年通期業績は、昨年の過去最高実績を大きく上回るものと見込んでいます。

今後も将来の成長を支えるドライバーへの投資を継続しながら、中長期に亘る持続的な利益成長と企業価値の向上を目指してまいります。”

投資家説明会

投資家説明会は、2026年10月29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 2025 年度、2026 年度数値に超インフレ会計の影響を含めております。為替一定ベースの実績は、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。2026 年度第 3 四半期時点では、イラン、トルコが対象です。

カナダ調整について

当社グループのカナダ現地子会社であるJTI-Macdonald Corp.（以下、JTI-Mac）は、カナダ各州政府が提起した医療費返還請求訴訟10件及び喫煙と健康に係る集団訴訟8件の当事者となっておりました。当該集団訴訟のうちカナダ・ケベック州においてJTI-Macを被告に含む、Rothmans, Benson & Hedges Inc.及びImperial Tobacco Canada Limitedの計3社（以下、被告たばこ会社）に対し提起された集団訴訟2件に係るケベック州控訴裁判所の判決を受け、被告たばこ会社は「Companies' Creditors Arrangement Act」（企業債権者調整法）の適用下で事業を継続し、ケベック州の集団訴訟原告を含む各債権者との調停手続を進めておりました。

最終的に、2025年3月、被告たばこ会社3社の和解金の支払いを含む再生計画案を承認する旨の決定が下され、同年8月に再生計画が発効され包括的に和解することとなりました。JTI-Macは、同年8月、同社の再生計画（以下、本計画）に基づき頭金を支払いました。

また、JTI-Macは、本計画に基づき分割金として毎年のJTI-Macの税引後当期純利益の一定割合（70～85％）を支払います。

毎年実施される分割金の支払いにより、当社が認識する損益とキャッシュフローに乖離が発生するため、キャッシュフローの実態を一定の前提のもと損益に適切に反映すべく、下表のとおり各指標からAnnual contribution^{*1}を控除し、また、本和解に伴う損益影響（負債再測定^{*2}、割引利息^{*3}）も控除する調整を実施します。なお、比較軸となる前年同期実績も遡及修正しています（Like-for-Like ベース）。

全社

売上収益	-
為替一定ベースcore revenue	
調整後営業利益	Annual contribution ^{*1} を控除
為替一定ベース調整後営業利益	
営業利益	-
四半期 / 当期利益	-

四半期 / 当期利益（カナダ調整後） [配当算定基準]	Annual contribution ^{*1} 、負債再測定影響 ^{*2} 、割引利息 ^{*3} を控除
--------------------------------	--

事業セグメント別（たばこ事業）

自社たばこ製品売上収益	
調整後営業利益	Annual contribution ^{*1} を控除

^{*1} 各年の分割金支払額相当に対応する売上及び利益

^{*2} 2024年に認識した訴訟損失引当金（※再生計画発効に伴い、2025年第3四半期に金融負債へ振替）の最新の見積もりに基づく再測定影響。当期第3四半期においては再測定未実施

^{*3} JTI-Macが将来支払うことが見込まれる総額を現在価値に割り引いて金融負債として計上しており、当該現在価値に割り引いた金融負債と当該金融負債を割り戻した際の金額との差額を金融損益のラインにおいて割引利息として計上

2026 年度 第 3 四半期 全社及び事業別実績

全社実績

(億円)	2026 年 7-9 月	2025 年 7-9 月 ^{*1}	前年同期比	2026 年 1-9 月	2025 年 1-9 月 ^{*1}	前年同期比
売上収益	10,053	9,472	+6.1%	29,914	26,340	+13.6%
為替一定ベース core revenue ^{*2}	9,549	9,068	+5.3%	27,323	25,196	+8.4%
調整後営業利益 ^{*2}	3,107	2,750	+13.0%	9,724	7,995	+21.6%
為替一定ベース 調整後営業利益 ^{*2}	3,086	2,750	+12.2%	9,347	7,995	+16.9%
営業利益	3,028	2,628	+15.2%	9,477	7,629	+24.2%
四半期利益	1,871	1,765	+6.0%	6,189 ^{*3}	5,114	+21.0%

^{*1} 継続事業ベースの数値にて表示（Like-for-Like ベース）

^{*2} 「用語の定義」に記載のとおり、2026 年度よりカナダ調整（Annual contribution の控除）を実施。前年同期実績も遡及修正（Like-for-Like ベース）

^{*3} 配当額を算定する際に基となるカナダ調整（Annual contribution 及び金融負債にかかる割引利息の控除）後の四半期利益について、1-9 月実績は 6,154 億円

2026 年 7-9 月

- 売上収益**
 為替一定ベースの core revenue は、たばこ事業及び加工食品事業における増収により、前年同期比 5.3%の増加となりました。
 売上収益は、各主要通貨に対して円安が進行したため、前年同期比 6.1%の増加となりました。
- 調整後営業利益**
 為替一定ベースの調整後営業利益は、たばこ事業における増益により、前年同期比 12.2%の増加となりました。
 財務報告ベースでは、各主要通貨に対して円安が進行したため、前年同期比 13.0%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加え、商標権の一部が償却終了したことにより無形資産にかかる償却費が減少したことから、前年同期比 15.2%の増加となりました。
- 四半期利益**
 四半期利益は、金融損益の悪化及び法人所得税費用の増加があったものの、営業利益の増加により、前年同期比 6.0%の増加となりました。

2026 年 1-9 月

- 売上収益**
 為替一定ベースの core revenue は、たばこ事業及び加工食品事業における増収により、前年同期比 8.4%の増加となりました。
 売上収益は、各主要通貨に対して円安が進行したため、前年同期比 13.6%の増加となりました。
- 調整後営業利益**
 為替一定ベースの調整後営業利益は、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 16.9%の増加となりました。
 財務報告ベースでは、各主要通貨に対して円安が進行したため、前年同期比 21.6%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加え、商標権の一部が償却終了したことにより無形資産にかかる償却費が減少したことから、前年同期比 24.2%の増加となりました。

- **四半期利益**

四半期利益は、金融損益の悪化及び法人所得税費用の増加があったものの、営業利益の増加により、前年同期比 21.0%の増加となりました。

事業別実績

たばこ事業

(億円)	2026 年 7-9 月	2025 年 7-9 月	前年同期比	2026 年 1-9 月	2025 年 1-9 月	前年同期比
自社たばこ製品売上収益 ^{*1}	9,221	8,676	+6.3% (+5.4%)* ²	27,505	24,024	+14.5% (+8.7%)* ²
調整後営業利益 ^{*1}	3,225	2,853	+13.0% (+12.3%)* ²	10,054	8,302	+21.1% (+16.6%)* ²
参考 (億本、億円)						
総販売数量	1,514	1,553	-2.5%	4,374	4,386	-0.3%
Combustibles 販売数量	1,467	1,515	-3.2%	4,242	4,285	-1.0%
RRP 販売数量	48	38	+26.6%	132	101	+31.1%
Heated Products 販売数量	42	31	+33.3%	113	81	+39.6%
RRP 関連売上収益	407	355	+14.6%	1,193	913	+30.6%

*1 「用語の定義」に記載のとおり、2026 年度よりカナダ調整 (Annual contribution の控除) を実施。前年同期実績も遡及修正 (Like-for-Like ベース)

*2 為替一定ベース

- たばこ事業の第 3 四半期の実績は引き続き好調なものとなりました。各市場で力強くプライシング効果が発現したほか、継続的に市場シェアが伸長し、販売数量も概ね計画通りに推移しました。RRP 販売数量及び RRP 関連売上収益は、Heated Products カテゴリにおける Ploom のシェア伸長により、二桁パーセント増加しました。これらの力強い実績を踏まえ、たばこ事業の通年での業績予想をさらに上方修正しました。

2026 年 7-9 月

- **自社たばこ製品売上収益**

為替一定ベースの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ポジティブな単価差/Mix 影響 745 億円を EMA 及び Western Europe において発現したネガティブな数量差影響 277 億円が一部相殺し、前年同期比 5.4%増加しました。RRP 関連売上収益は、日本が牽引した Ploom の二桁パーセントの継続的な数量伸長により、前年同期比 14.6%増加しました。

財務報告ベースでは、各主要通貨に対して円安が進行したことにより、前年同期比 6.3%の増加となりました。

- **調整後営業利益**

為替一定ベースの調整後営業利益は、自社たばこ製品売上収益の伸長が、RRP への投資強化及びインフレに伴うコストの増加を上回り、前年同期比 12.3%増加しました。
財務報告ベースでは、各主要通貨に対して円安が進行したことにより、前年同期比 13.0%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、Combustibles における総需要減少影響を Ploom の伸長が牽引した RRP 販売数量の二桁パーセントの増加が一部相殺し、前年同期比 2.5%減少しました。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 1.4%の減少となりました。

Combustibles 販売数量は、各クラスターにおける総需要減少影響により、前年同期比 3.2%減少しました。Global Flagship Brands (GFB) 販売数量も同様の理由により前年同期比 3.5%減少しましたが、Winston 及び Camel は GFB の中で底堅いパフォーマンス（それぞれ前年同期比-2.6%、-1.7%）となりました。

RRP 販売数量は、日本での 10 月の Heated Products 増税に伴う定価改定前の一時的な需要増を含む Ploom 販売数量の大幅な伸長（前年同期比+33.3%）により、前年同期比 26.6%増加しました。

トータル市場シェアは、主要市場である英国・米国を含む、30 以上の市場において伸長しました。

2026 年 1-9 月

- **自社たばこ製品売上収益**

為替一定ベースの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ポジティブな単価差/Mix 影響 2,315 億円を EMA 及び Western Europe において発現したネガティブな数量差影響 227 億円が一部相殺し、前年同期比 8.7%増加しました。RRP 関連売上収益は、Heated Products が牽引した全クラスターでの販売数量伸長により、前年同期比 30.6%増加しました。

財務報告ベースでは、各主要通貨に対して円安が進行したことにより、前年同期比 14.5%の増加となりました。

- **調整後営業利益**

為替一定ベースの調整後営業利益は、自社たばこ製品売上収益の力強い増加が、RRP への投資強化及びインフレに伴うコストの増加を上回り、前年同期比 16.6%増加しました。

財務報告ベースでは、各主要通貨に対して円安が進行したことにより、前年同期比 21.1%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、複数市場での Combustibles 総需要減少影響を Ploom 伸長による RRP 販売数量の成長及び各市場における Combustibles カテゴリ内シェアの継続的な伸長が一部相殺し、前年同期比 0.3%減少と底堅く着地しました。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 0.2%の減少となりました。

Combustibles 販売数量は、Western Europe 及び EMA における複数市場での総需要減少を主因とした販売数量の減少を、Asia での伸長（前年同期比+0.6%）が一部相殺し、前年同期比 1.0%減少しました。

GFB 販売数量は、Winston（前年同期比+0.2%）及び Camel（同+1.2%）が伸長したものの、前年同期比 0.5%減少しました。

RRP 販売数量は、日本における 10 月の Heated Products 増税に伴う定価改定前の一時的な需要増を含む Ploom 販売数量の伸長（前年同期比+39.6%）により、前年同期比+31.1%と大幅に増加しました。

トータル市場シェアは、主要市場であるトルコ・英国・米国を含む、40 以上の市場において伸長しました。

Asia

(億円)	2026 年 1-9 月	2025 年 1-9 月	増減率
自社たばこ製品売上収益	6,957	6,391	+8.9% (+6.7%)*
調整後営業利益	2,531	1,953	+29.6% (+23.5%)*
参考 (億本)			
総販売数量	985	953	+3.4%
Combustibles 販売数量	876	870	+0.6%
RRP 販売数量	109	83	+32.1%

* 為替一定ベース

・ 自社たばこ製品売上収益

為替一定ベースの自社たばこ製品売上収益は、主にフィリピンにおけるポジティブな単価差/Mix 影響に加え、バングラデシュ・インドネシア・日本をはじめとしたポジティブな数量差影響も貢献し、前年同期比 6.7%増加しました。財務報告ベースでは、各主要通貨に対して円安が進行したことにより、前年同期比 8.9%の増加となりました。

・ 調整後営業利益

為替一定ベースの調整後営業利益は、自社たばこ製品売上収益の増加により前年同期比 23.5%と大幅に増加しました。RRP への投資を強化する一方で、コストの減少も増益に寄与しました。財務報告ベースでは、各主要通貨に対して円安が進行したことにより、前年同期比 29.6%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、前年同期比 3.4%と大幅に増加しました。RRP 販売数量は日本及び台湾の牽引により大きく伸長し、前年同期比 32.1%増加しました。Combustibles 販売数量は、主にバングラデシュ・カンボジア・インドネシア・ベトナムでの伸長により、0.6%増加しました。トータル市場シェアは、バングラデシュ・カンボジア・インドネシア・タイ等の複数市場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、RRP 販売数量の二桁パーセントの増加が Combustibles での総需要減少に伴う販売数量の減少を上回り、前年同期比 1.5%増加しました。

トータル総需要は、10 月の Heated Products 増税に伴う定価改定前の一時的な需要増を、Combustibles 総需要の継続的な減少（前年同期比-5.4%）が一部相殺し、前年同期比 1.6%増加しました。なお、RRP 市場占有率（出荷ベース）は、49.8%と推計しています。

Combustibles 販売数量は、Combustibles 総需要の減少により、前年同期比 4.4%減少しました。

Combustibles カテゴリ内シェアは 0.6ppt 増加し、62.4%となりました。

RRP 販売数量は前年同期比 28.5%増加し、RRP カテゴリ内シェアは前年同期比 2.7ppt 増の 18.6%となりました。

Ploom 販売数量は、市場シェアの継続的な伸長により前年同期比 34.3%増加しました。Heated Products カテゴリ内シェアは前年同期比 3.0ppt 増の 17.0%まで伸長しました。

トータル市場シェアは、Combustibles 及び RRP カテゴリ内シェアがそれぞれ伸長したものの、前年同期比 0.1ppt 減の 40.6%となりました。

自社たばこ製品売上収益は、RRP 販売数量増加に伴う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。

フィリピンにおける総販売数量は、総需要が前年同期と概ね同水準で推移し、市場シェアも底堅く推移したことから、前年同期比 0.4%減と概ね同水準となりました。トータル市場シェアは、Camel が伸長したものの、前年同期比 0.2ppt 減の 50.2%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、Heated Products 総需要の拡大に伴う Combustibles 総需要の減少を Ploom 販売数量の伸長が一部相殺し、前年同期比 4.4%減少しました。トータル市場シェアは、Combustibles 及び RRP カテゴリ内シェアが伸長したものの、Heated Products の総需要拡大により前年同期比 1.8ppt 減の 51.1%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、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)	2026 年 1-9 月	2025 年 1-9 月	増減率
自社たばこ製品売上収益	6,416	5,653	+13.5% (+2.3%)*
調整後営業利益	2,760	2,516	+9.7% (+0.6%)*
参考 (億本)			
総販売数量	721	750	-3.9%
Combustibles 販売数量	710	740	-4.1%
RRP 販売数量	12	10	+13.4%

* 為替一定ベース

- 自社たばこ製品売上収益**

為替一定ベースの自社たばこ製品売上収益は、主にベネルクス・ドイツ・スペイン・英国における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り、前年同期比 2.3%増加しました。

財務報告ベースでは、各主要通貨に対して円安が進行したことにより、前年同期比 13.5%の増加となりました。

- 調整後営業利益**

為替一定ベースの調整後営業利益は、RRP への投資強化及びインフレに伴うコストの増加があったものの、自社たばこ製品売上収益の増加により、前年同期比 0.6%増加しました。

財務報告ベースでは、各主要通貨に対して円安が進行したことにより、前年同期比 9.7%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、主にベネルクス・フランス・英国における Combustibles 総需要の減少により、前年同期比 3.9% 減少しました。RRP 販売数量は、主にドイツ・ギリシャ・イタリア・ポルトガル・スペイン等での継続的な Heated Products 総需要の拡大及び Ploom のカテゴリ内シェア伸長により、前年同期比 13.4%増加しました。トータル市場シェアは、ベルギー・デンマーク・ドイツ・アイルランド・オランダ・英国等の複数市場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、Combustibles における総需要減少を RRP 販売数量の成長（前年同期比 +26.0%）が一部相殺し、前年同期比 1.9%減少しました。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 0.7%の減少となりました。トータル市場シェアは、Combustibles 及び Heated Products カテゴリ内シェアが伸長（それぞれ前年同期比+0.4ppt、+0.3ppt）したものの、前年同期比0.1ppt 減の 23.6%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 影響により、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、Winston の伸長（前年同期比+2.8%）及び Ploom の成長により前年同期比 1.2%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 2.5%の減少となりました。トータル市場シェアは、Heated Products カテゴリ内シェアの伸長（前年同期比+0.7ppt）及び Combustibles カテゴリ内シェアの底堅い推移（同+0.1ppt）により、前年同期と概ね同水準の 27.4%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 影響及び数量差影響により、前年同期比で増加しました。

英国における総販売数量は、増税に伴う値上げ及び不法取引の影響による総需要の大幅な減少により前年同期比 15.0%減少しました。トータル市場シェアは、Mayfair が大幅に伸長（前年同期比+1.6ppt）し、前年同期比 0.2ppt 増の 43.8%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、ネガティブな数量差影響がポジティブな単価差/Mix 影響を上回り、前年同期比で減少しました。

EMA

(億円)	2026 年 1-9 月	2025 年 1-9 月	増減率
自社たばこ製品売上収益 ^{*1}	14,132	11,981	+18.0% (+12.8%) ^{*2}
調整後営業利益 ^{*1}	4,763	3,834	+24.2% (+23.5%) ^{*2}
参考 (億本)			
総販売数量	2,668	2,683	-0.6%
Combustibles 販売数量	2,657	2,675	-0.7%
RRP 販売数量	11	8	+43.9%

*1 「用語の定義」に記載のとおり、2026 年度よりカナダ調整（Annual contribution の控除）を実施。前年同期実績も遡及修正（Like-for-Like ベース）

*2 為替一定ベース

- **自社たばこ製品売上収益**

為替一定ベースの自社たばこ製品売上収益は、主要市場をはじめとしたポジティブな単価差/Mix 影響がルーマニアやロシアをはじめとしたネガティブな数量影響を上回り、前年同期比 12.8%増加しました。
財務報告ベースでは、各主要通貨に対して円安が進行したことにより、前年同期比 18.0%の増加となりました。

- **調整後営業利益**

為替一定ベースの調整後営業利益は、自社たばこ製品売上収益の二桁パーセントの増加が、RRP への投資強化及びインフレに伴うコスト増加の影響を上回り、前年同期比 23.5%増加しました。
財務報告ベースでは、各主要通貨に対して円安が進行したことにより、前年同期比 24.2%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、ポーランド・ルーマニア・ロシアをはじめとした複数市場での Combustibles 総需要減少を、トルコでのパフォーマンス及び RRP 販売数量の継続的な伸長（+43.9%）が一部相殺し、前年同期比 0.6%減少しました。Combustibles 販売数量は同様の理由により、前年同期比 0.7%減少し、GFB 販売数量は 0.4%減少しました。

トータル市場シェアは、主要市場であるトルコ・米国を含む多くの市場において伸長しました。

- **市場別実績**

ルーマニアにおける総販売数量は、Combustibles 総需要の減少影響及び市場シェアの低下を Ploom 販売数量の成長（前年同期比+46.5%）が一部相殺し、前年同期比 5.9%減少しました。トータル市場シェアは、前年同期比 0.8ppt 減の 25.3%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、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。

ロシアにおける総販売数量は、Combustibles 総需要の減少（前年同期比-2.3%）及び市場シェアの低下により、前年同期比 3.6%減少しました。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 4.4%の減少となりました。GFB 販売数量は、Camel が伸長（前年同期比+0.2%）したものの、前年同期比 2.7%減少しました。また、Winston・Camel のカテゴリ内シェアが伸長（それぞれ前年同期比+0.1ppt、+0.4ppt）したものの、Combustibles カテゴリ内シェアは前年同期比 0.9ppt 減の 41.0%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。

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・LD の伸長（それぞれ前年同期比 +9.8%、+6.5%）が牽引した GFB の成長（前年同期比+5.0%）により、前年同期比 4.0%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 6.7%の増加となりました。トータル市場シェアは、前年同期比 0.6ppt 増の 31.5%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 影響及び数量差影響により、前年同期比で増加しました。

米国における総販売数量は、Combustibles 総需要減少影響を LD の継続的な伸長（前年同期比+32.5%）が一部相殺し、前年同期比 0.3%減少しました。Combustibles カテゴリ内シェアは、LD が牽引し前年同期比 0.3ppt 増の 8.6%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 2026 年 1 月から 9 月までの平均値における前年同期比較。ドイツ・インドネシア・フィリピン・ポルトガル・スペインは 2026 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 2026 年 1 月から 9 月までの合計値における前年同期比較。ドイツ・フィリピン・ポルトガル・スペイン・トルコは 2026 年 1 月から 8 月までの合計値

加工食品事業

(億円)	2026 年 7-9 月	2025 年 7-9 月	前年同期比 増減	2026 年 1-9 月	2025 年 1-9 月	前年同期比 増減
売上収益	401	385	+16	1,194	1,152	+41
調整後営業利益	19	30	-11	60	55	+4

2026 年 7-9 月

• 売上収益及び調整後営業利益

売上収益は、価格改定や新商品の販売伸長、海外向け販売の増加により、前年同期比で増収となりました。

調整後営業利益は、原材料費・物流コストの増加が、売上収益の増加を上回り、前年同期比で減益となりました。

2026 年 1-9 月

• 売上収益及び調整後営業利益

売上収益は、7-9 月期と同様の理由により、前年同期比で増収となりました。

調整後営業利益は、売上収益の増加が、原材料費・物流コストの増加影響を上回り、前年同期比で増益となりました。

2026 年度 全社及び事業別修正見込

全社見込

(億円)	2026 年 修正見込	2026 年 前回見込	対前回見込	対前年実績 ^{*1}
売上収益	39,030	38,850	+180	+12.6%
為替一定ベース core revenue ^{*2}	35,580	35,140	+440	+7.3%
調整後営業利益 ^{*2}	10,790	10,350	+440	+21.9%
為替一定ベース 調整後営業利益 ^{*2}	10,280	9,880	+400	+16.1%
営業利益	10,410	10,080	+330	+20.1%
当期利益	6,620 ^{*3}	6,440	+180	+32.6%
フリー・キャッシュ・フロー	5,960	6,510	-550	+3,233 億円
基本的 EPS (円)	372.88 ^{*3}	362.74	+10.14	+32.6%

^{*1} 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の実績

^{*2} カナダ調整（Annual contribution の控除）後の数値にて表示。2025 年実績も遡及修正（Like-for-Like ベース）

^{*3} 2026 年修正見込におけるカナダ調整（Annual contribution 及び金融負債にかかる割引利息の控除）後の当期利益は 6,600 億円。これに基づく基本的 EPS は、371.75 円

● 売上収益

為替一定ベースの core revenue は、たばこ事業における上方修正により、前回見込より 440 億円上方修正し、前年度比 7.3%の増加を見込んでいます。
財務報告ベースの売上収益は、前回見込より 180 億円上方修正し、前年度比 12.6%の増加を見込んでいます。

● 調整後営業利益

為替一定ベースの調整後営業利益は、売上収益の上方修正により、前回見込より 400 億円上方修正し、前年度比 16.1%の増加を見込んでいます。
財務報告ベースでは、前回見込より 440 億円上方修正し、前年度比 21.9%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に伴い、前回見込より 330 億円上方修正し、前年度比 20.1%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 180 億円上方修正し、前年度比 32.6%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、Scandinavian Tobacco Group の刻みたばこブランド取得対価支払等により、前回見込から 550 億円下方修正しました。一方、前年度比では、調整後営業利益の増加やカナダにおける訴訟和解に伴う前年の頭金支払いの剥落等により、3,233 億円の増加を見込んでいます。

事業別見込

たばこ事業^{*1}

(億円)	2026 年 修正見込	2026 年 前回見込	対前回見込	対前年実績
自社たばこ製品売上収益	35,610	35,550	+60	+13.0% (+7.4%) ^{*2}
調整後営業利益	11,330	10,870	+460	+21.2% (+15.7%) ^{*2}

^{*1} カナダ調整（Annual contribution の控除）後の数値にて表示。2025 年実績も遡及修正（Like-for-Like ベース）

^{*2} 為替一定ベース

- 自社たばこ製品売上収益**

為替一定ベースの自社たばこ製品売上収益は、Combustibles における力強い単価差/Mix 影響を織り込み、前回見込より上方修正し、前年度比では 7.4%の増加となる見込みです。
財務報告ベースでは、各主要通貨に対する円安の進行を織り込み、前年度比 13.0%の増加となる見込みです。

- 調整後営業利益**

為替一定ベースの調整後営業利益は、自社たばこ製品売上収益の上方修正により、前回見込より上方修正し、前年度比では 15.7%の増加となる見込みです。なお、RRP への投資及びコストは前回見込と同水準になると見込んでいます。
財務報告ベースでは、自社たばこ製品売上収益と同様の理由により、前年度比 21.2%の増加となる見込みです。

- 販売数量**

総販売数量は、Combustibles 及び RRP における足元までの底堅い数量実績を反映し、前年度比では 0.5%程度の減少となる見込みです。

加工食品事業

(億円)	2026 年 修正見込	2026 年 前回見込	対前回見込	対前年実績
売上収益	1,670	1,700	-30	+75
調整後営業利益	85	80	+5	-1

- 売上収益及び調整後営業利益**

売上収益は、冷食・常温事業における直近の販売実績等を踏まえ、前回見込から 30 億円下方修正したものの、前年度比で 75 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、価格改定施策やコスト低減等による利益率改善により、前回見込から 5 億円上方修正し、前年同水準となる見通しです。

データシート

2026年度 第3四半期実績

比較軸となる2025年実績については、4. 連結財政状態データ・5. 手元流動性及び有利子負債・6. 連結キャッシュフロー・データ以外は、いずれも継続事業ベース

1. 全社業績ハイライト

(億円)

	2026 Q3累計	2025 Q3累計	増減	増減率
売上収益	29,914	26,340	+3,574	+13.6%
為替一定ベース core revenue*1	27,323	25,196	+2,127	+8.4%
調整後営業利益*1	9,724	7,995	+1,729	+21.6%
為替一定ベース 調整後営業利益*1	9,347	7,995	+1,352	+16.9%
営業利益	9,477	7,629	+1,848	+24.2%
税引前利益	8,771	7,072	+1,699	+24.0%
四半期利益	6,189*2	5,114	+1,075	+21.0%
基本的EPS (円)	348.60*3	288.06	+60.54	+21.0%

*1 「用語の定義」に記載のとおり、2026年度よりカナダ調整（Annual contributionの控除）を実施。前年同期実績も遡及修正（Like-for-Likeベース）

*2 配当額を算定する際に基となるカナダ調整（Annual contribution 及び金融負債にかかる割引利息の控除）後の四半期利益について、1-9月実績は6,154億円

*3 注記*2に記載のカナダ調整後の四半期利益に基づく基本的EPSは、346.64円

2. 事業セグメント別実績

(億円)

	2026 Q3累計	2025 Q3累計	増減	増減率
全社 売上収益	29,914	26,340	+3,574	+13.6%
たばこ事業	28,704	25,169	+3,535	+14.0%
自社たばこ製品売上収益*4	27,505	24,024	+3,481	+14.5%
加工食品事業	1,194	1,152	+41	+3.6%
その他	16	19	-3	-14.3%
全社 営業利益	9,477	7,629	+1,848	+24.2%
たばこ事業	9,802	7,923	+1,880	+23.7%
加工食品事業	63	64	-2	-2.5%
その他/消去	-388	-358	-30	-
調整合計	-247	-366	+119	
たばこ事業	-252	-379	+128	
加工食品事業	3	9	-6	
その他/消去	2	5	-2	
全社 調整後営業利益*4	9,724	7,995	+1,729	+21.6%
たばこ事業*4	10,054	8,302	+1,752	+21.1%
加工食品事業	60	55	+4	+7.8%
その他/消去	-390	-362	-28	-

*4 カナダ調整（Annual contributionの控除）後の数値にて表示。前年同期実績も遡及修正（Like-for-Likeベース）

3. 減価償却費及び償却費*5

(億円)

	2026 Q3累計	2025 Q3累計	増減
全社 減価償却費及び償却費	1,138	1,231	-93
たばこ事業	1,069	1,163	-94
加工食品事業	51	52	-1
その他/消去	18	17	+1

*5 リース取引に係る減価償却費を除く

2026年度 第3四半期実績

4. 連結財政状態データ

(億円)

	2026年9月末	2025年12月末	増減
資産合計	84,375	84,192	+183
資本合計	41,501	41,154	+347
親会社の所有者に帰属する持分	41,209	40,869	+340
1株当たり親会社所有者帰属持分 (円)	2,321.10	2,301.99	+19.10

5. 手元流動性及び有利子負債

(億円)

	2026年9月末	2025年12月末	増減
手元流動性	10,555	10,128	+427
有利子負債	16,734	16,787	-53

6. 連結キャッシュフロー・データ

(億円)

	2026 Q3累計	2025 Q3累計	増減
営業キャッシュフロー	7,312	2,870	+4,442
投資キャッシュフロー	-949	-1,713	+764
財務キャッシュフロー	-4,913	-4,739	-173
現金及び現金同等物の期首残高	8,311	10,846	-2,534
現金及び現金同等物に係る換算差額等	-889	53	-942
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	0	-22	+22
現金及び現金同等物の期末残高	8,873	7,295	+1,578
FCF	6,097	812	+5,285

7. 資本的支出

(億円)

	2026 Q3累計	2025 Q3累計	増減
資本的支出	930	909	+21
たばこ事業	824	844	-20
加工食品事業	66	38	+27
その他/消去	40	27	+14

8. たばこ事業為替レート

	2026 Q3累計	2025 Q3累計	増減	増減率
100円/USD	0.63	0.67	-0.04	6.9%高
100円/RUB	49.37	57.23	-7.86	15.9%高
100円/GBP	0.47	0.51	-0.04	9.5%高
100円/EUR	0.54	0.60	-0.06	11.3%高
100円/CHF	0.50	0.57	-0.07	13.2%高
100円/TWD	20.02	21.08	-1.06	5.3%高
100円/PHP	38.23	38.54	-0.31	0.8%高

2026年度 修正見込 vs 2025年度 (2026年10月29日公表)

比較軸となる2025年実績については、ROE・FCF以外はいずれも継続事業ベース

1. 全社業績ハイライト

(億円)

	2026 修正見込	2025 実績	増減	増減率
売上収益	39,030	34,677	+4,353	+12.6%
為替一定ベース core revenue*1	35,580	33,145	+2,435	+7.3%
調整後営業利益*1	10,790	8,852	+1,938	+21.9%
為替一定ベース調整後営業利益*1	10,280	8,852	+1,428	+16.1%
営業利益	10,410	8,670	+1,740	+20.1%
当期利益	6,620*2	4,991	+1,629	+32.6%

*1 「用語の定義」に記載のとおり、2026年度よりカナダ調整（Annual contributionの控除）を実施。前年実績も遡及修正（Like-for-Likeベース）

*2 カナダ調整（Annual contribution及び金融負債に係る割引利息の控除）後の当期利益の2026年修正見込は、6,600億円

2. EPS・配当金・ROE

(円)

	2026 修正見込	2025 実績	増減	増減率
基本的EPS	372.88*3	281.11	+91.77	+32.6%
1株当たり配当金	272*4	234	+38	+16.2%
ROE	16.1%	13.0%	+3.2ppt	

*3 「1. 全社業績ハイライト」注記*2の当期利益を基にした2026年修正見込の基本的EPSは、371.75円

*4 「1. 全社業績ハイライト」注記*2の当期利益を基にした2026年修正見込の配当性向は、73.2%

3. 事業セグメント別見込

(億円)

	2026 修正見込	2025 実績	増減	増減率
全社 売上収益	39,030	34,677	+4,353	+12.6%
たばこ事業	37,320	33,054	+4,266	+12.9%
自社たばこ製品売上収益*5	35,610	31,522	+4,088	+13.0%
加工食品事業	1,670	1,595	+75	+4.7%
その他	40	28	+12	+45.2%
全社 営業利益	10,410	8,670	+1,740	+20.1%
たばこ事業	10,940	9,054	+1,886	+20.8%
加工食品事業	90	79	+11	+14.0%
その他/消去	-620	-462	-158	-
全社 調整後営業利益*5	10,790	8,852	+1,938	+21.9%
たばこ事業*5	11,330	9,351	+1,979	+21.2%
加工食品事業	85	86	-1	-1.0%
その他/消去	-625	-585	-40	-

*5 カナダ調整（Annual contributionの控除）後の数値にて表示。前年実績も遡及修正（Like-for-Likeベース）

4. FCF

(億円)

	2026 修正見込	2025 実績	増減
FCF	5,960	2,727	+3,233

2026年度 修正見込 vs 2025年度
(2026年10月29日公表)

5. 資本的支出

(億円)

	2026 修正見込	2025 実績	増減
資本的支出	1,560	1,551	+9
たばこ事業	1,380	1,432	-52
加工食品事業	125	74	+51
その他/消去	55	46	+9

6. 業績予想の主な前提条件

○ たばこ事業

- ・ 2026年の総販売数量：前年度比約-0.5%
- ・ 2026年のGFB販売数量：前年度比約-0.5%

＜たばこ事業為替前提レート＞

	2026 修正見込	2025 実績	増減	増減率
100円/USD	0.63	0.67	-0.04	6.1%高
100円/RUB	50.98	55.90	-4.92	9.7%高
100円/GBP	0.46	0.51	-0.05	10.3%高
100円/EUR	0.55	0.59	-0.04	7.8%高
100円/CHF	0.51	0.56	-0.05	9.0%高
100円/TWD	20.35	20.85	-0.50	2.4%高
100円/PHP	38.52	38.43	+0.09	0.2%安

2026年度 修正見込 vs 前回見込 (2026年10月29日公表)

1. 全社業績ハイライト

(億円)

	2026 修正見込	2026 前回見込	増減	増減率
売上収益	39,030	38,850	+180	+0.5%
為替一定ベース core revenue*1	35,580	35,140	+440	+1.3%
調整後営業利益*1	10,790	10,350	+440	+4.3%
為替一定ベース調整後営業利益*1	10,280	9,880	+400	+4.0%
営業利益	10,410	10,080	+330	+3.3%
当期利益	6,620*2	6,440	+180	+2.8%

*1 カナダ調整 (Annual contributionの控除) 後の数値にて表示

*2 カナダ調整 (Annual contribution及び金融負債に係る割引利息の控除) 後の当期利益の2026年修正見込は、6,600億円

2. EPS・配当金・ROE

(円)

	2026 修正見込	2026 前回見込	増減	増減率
基本的EPS	372.88*3	362.74	+10.14	+2.8%
1株当たり配当金	272*4	272	-	-
ROE	16.1%	15.5%	+0.6ppt	

*3 「1. 全社業績ハイライト」注記*2の当期利益を基にした2026年修正見込の基本的EPSは、371.75円

*4 「1. 全社業績ハイライト」注記*2の当期利益を基にした2026年修正見込の配当性向は、73.2%

3. 事業セグメント別見込

(億円)

	2026 修正見込	2026 前回見込	増減	増減率
全社 売上収益	39,030	38,850	+180	+0.5%
たばこ事業	37,320	37,110	+210	+0.6%
自社たばこ製品売上収益*5	35,610	35,550	+60	+0.2%
加工食品事業	1,670	1,700	-30	-1.8%
その他	40	40	-	-
全社 営業利益	10,410	10,080	+330	+3.3%
たばこ事業	10,940	10,550	+390	+3.7%
加工食品事業	90	80	+10	+12.5%
その他/消去	-620	-550	-70	-
全社 調整後営業利益*5	10,790	10,350	+440	+4.3%
たばこ事業*5	11,330	10,870	+460	+4.2%
加工食品事業	85	80	+5	+6.3%
その他/消去	-625	-600	-25	-

*5 カナダ調整 (Annual contributionの控除) 後の数値にて表示

4. FCF

(億円)

	2026 修正見込	2026 前回見込	増減
FCF	5,960	6,510	-550

2026年度 修正見込 vs 前回見込
(2026年10月29日公表)

5. 資本的支出

(億円)

	2026 修正見込	2026 前回見込	増減
資本的支出	1,560	1,700	-140
たばこ事業	1,380	1,520	-140
加工食品事業	125	130	-5
その他/消去	55	50	+5

6. 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	前年度比約-0.5%	前年度比-1.0%~同水準
GFB販売数量	前年度比約-0.5%	前年度比-1.0%~同水準

＜たばこ事業為替前提レート＞

	2026 修正見込	2026 前回見込	増減	増減率
100円/USD	0.63	0.64	-0.01	1.6%高
100円/RUB	50.98	50.19	+0.79	1.5%安
100円/GBP	0.46	0.47	-0.01	2.2%高
100円/EUR	0.55	0.56	-0.01	1.8%高
100円/CHF	0.51	0.50	+0.01	2.0%安
100円/TWD	20.35	20.44	-0.09	0.4%高
100円/PHP	38.52	38.37	+0.15	0.4%安

たばこ事業データ

1. サマリー

2026	Q1	Q2	Q3	Q4	YTD	
総販売数量	1,356	1,503	1,514		4,374	億本
(前年同期比)	+0.9%	+1.0%	-2.5%		-0.3%	
Combustibles販売数量	1,313	1,463	1,467		4,242	億本
(前年同期比)	-0.1%	+0.5%	-3.2%		-1.0%	
GFB販売数量	967	1,081	1,081		3,130	億本
(前年同期比)	+1.0%	+1.3%	-3.5%		-0.5%	
RRP販売数量	43	41	48		132	億本
(前年同期比)	+44.2%	+24.2%	+26.6%		+31.1%	
Heated Products販売数量	37	35	42		113	億本
(前年同期比)	+57.0%	+31.5%	+33.3%		+39.6%	
自社たばこ製品売上収益 ^{*1}	8,485	9,799	9,221		27,505	億円
(前年同期比)	+16.2%	+21.8%	+6.3%		+14.5%	
	(+10.1%)* ²	(+11.0%)* ²	(+5.4%)* ²		(+8.7%)* ²	
RRP関連売上収益	435	350	407		1,193	億円
(前年同期比)	+63.8%	+19.8%	+14.6%		+30.6%	
調整後営業利益 ^{*1}	3,254	3,575	3,225		10,054	億円
(前年同期比)	+21.4%	+29.1%	+13.0%		+21.1%	
	(+19.2%)* ²	(+18.4%)* ²	(+12.3%)* ²		(+16.6%)* ²	

^{*1} カナダ調整 (Annual contributionの控除)後の数値にて表示。前年同期実績も遡及修正 (Like-for-Likeベース)

^{*2} 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)

*カナダ調整 (Annual contributionの控除)後の数値にて表示。前年同期実績も遡及修正 (Like-for-Likeベース)

	Q1	Q2	Q3	Q4	YTD
2025	7,302	8,046	8,676		24,024
数量差	+44	+6	-277		-227
単価差/Mix	+695	+875	+745		+2,315
2026為替一定	8,041	8,928	9,144		26,113
FX	+444	+871	+77		+1,392
2026	8,485	9,799	9,221		27,505

3. 調整後営業利益実績 要因*

(億円)

*カナダ調整 (Annual contributionの控除)後の数値にて表示。前年同期実績も遡及修正 (Like-for-Likeベース)

	Q1	Q2	Q3	Q4	YTD
2025	2,680	2,769	2,853		8,302
数量差	-46	-34	-62		-142
単価差/Mix	+682	+861	+742		+2,285
その他	-121	-317	-330		-768
2026為替一定	3,195	3,278	3,204		9,677
FX	+59	+297	+21		+377
2026	3,254	3,575	3,225		10,054

たばこ事業データ

4. クラスタ別販売及び財務実績 (前年同期比)

販売数量

(億本)

Asia	2026 Q1		2026 Q2		2026 Q3		2026 Q4	YTD	
総販売数量	321	+7.3%	329	+1.3%	334	+1.8%		985	+3.4%
Combustibles販売数量	285	+3.8%	297	-0.5%	293	-1.2%		876	+0.6%
GFB販売数量	207	+4.2%	214	+0.2%	215	-0.5%		636	+1.2%
RRP販売数量	36	+47.1%	33	+20.7%	41	+30.4%		109	+32.1%
Western Europe	2026 Q1		2026 Q2		2026 Q3		2026 Q4	YTD	
総販売数量	229	-3.2%	249	-1.6%	243	-6.7%		721	-3.9%
Combustibles販売数量	225	-3.5%	245	-2.1%	239	-6.6%		710	-4.1%
GFB販売数量	170	-1.6%	184	-1.1%	181	-5.3%		535	-2.7%
RRP販売数量	4	+18.1%	4	+37.4%	4	-9.0%		12	+13.4%
EMA	2026 Q1		2026 Q2		2026 Q3		2026 Q4	YTD	
総販売数量	806	-0.3%	925	+1.6%	938	-2.8%		2,668	-0.6%
Combustibles販売数量	802	-0.4%	921	+1.5%	934	-2.9%		2,657	-0.7%
GFB販売数量	590	+0.7%	683	+2.3%	685	-4.0%		1,959	-0.4%
RRP販売数量	4	+50.8%	4	+45.6%	3	+35.4%		11	+43.9%

財務

(億円)

Asia	2026 Q1		2026 Q2		2026 Q3		2026 Q4	YTD	
自社たばこ製品売上収益	2,280	+13.4%	2,296	+6.1%	2,382	+7.4%		6,957	+8.9%
		(+12.0%)* ¹		(+3.0%)* ¹		(+5.7%)* ¹			(+6.7%)* ¹
調整後営業利益	887	+30.7%	791	+14.6%	854	+46.3%		2,531	+29.6%
		(+26.7%)* ¹		(+7.7%)* ¹		(+38.4%)* ¹			(+23.5%)* ¹
Western Europe	2026 Q1		2026 Q2		2026 Q3		2026 Q4	YTD	
自社たばこ製品売上収益	2,047	+15.9%	2,226	+19.0%	2,143	+6.4%		6,416	+13.5%
		(+2.7%)* ¹		(+5.4%)* ¹		(-1.1%)* ¹			(+2.3%)* ¹
調整後営業利益	963	+18.9%	921	+16.5%	875	-4.4%		2,760	+9.7%
		(+6.1%)* ¹		(+5.2%)* ¹		(-8.2%)* ¹			(+0.6%)* ¹
EMA	2026 Q1		2026 Q2		2026 Q3		2026 Q4	YTD	
自社たばこ製品売上収益* ²	4,159	+18.0%	5,277	+31.5%	4,696	+5.7%		14,132	+18.0%
		(+12.8%)* ¹		(+17.8%)* ¹		(+8.2%)* ¹			(+12.8%)* ¹
調整後営業利益* ²	1,404	+17.9%	1,863	+44.6%	1,497	+10.5%		4,763	+24.2%
		(+23.9%)* ¹		(+32.2%)* ¹		(+14.9%)* ¹			(+23.5%)* ¹

*¹ 為替一定ベース

*² カナダ調整 (Annual contributionの控除)後の数値にて表示。前年同期実績も遡及修正 (Like-for-Likeベース)

たばこ事業データ

5. クラスター別自社たばこ製品売上収益実績 要因

(億円)

Asia	Q1	Q2	Q3	Q4	YTD
2025	2,010	2,163	2,218		6,391
数量差	+131	+4	+27		+162
単価差/Mix	+110	+60	+99		+269
2026為替一定	2,251	2,228	2,343		6,822
FX	+29	+68	+39		+135
2026	2,280	2,296	2,382		6,957

Western Europe	Q1	Q2	Q3	Q4	YTD
2025	1,767	1,871	2,014		5,653
数量差	-71	-55	-157		-283
単価差/Mix	+118	+157	+136		+411
2026為替一定	1,814	1,973	1,993		5,781
FX	+232	+253	+149		+635
2026	2,047	2,226	2,143		6,416

EMA *

*カナダ調整 (Annual contributionの控除)後の数値にて表示。前年同期実績も遡及修正 (Like-for-Likeベース)

	Q1	Q2	Q3	Q4	YTD
2025	3,525	4,012	4,444		11,981
数量差	-16	+57	-147		-106
単価差/Mix	+466	+658	+510		+1,635
2026為替一定	3,976	4,727	4,807		13,510
FX	+183	+550	-111		+622
2026	4,159	5,277	4,696		14,132

6. クラスター別調整後営業利益実績 要因

(億円)

Asia	Q1	Q2	Q3	Q4	YTD
2025	679	690	583		1,953
数量差	+53	-10	+135		+178
単価差/Mix	+118	+61	+93		+272
その他	+11	+1	-4		+8
2026為替一定	860	743	807		2,411
FX	+27	+48	+46		+121
2026	887	791	854		2,531

Western Europe	Q1	Q2	Q3	Q4	YTD
2025	810	791	915		2,516
数量差	-72	-54	-121		-247
単価差/Mix	+115	+151	+140		+405
その他	+7	-55	-94		-142
2026為替一定	860	832	840		2,532
FX	+103	+89	+35		+228
2026	963	921	875		2,760

たばこ事業データ

EMA *

*カナダ調整 (Annual contributionの控除)後の数値にて表示。前年同期実績も遡及修正 (Like-for-Likeベース)

	Q1	Q2	Q3	Q4	YTD
2025	1,191	1,288	1,355		3,834
数量差	-27	+30	-76		-73
単価差/Mix	+449	+649	+509		+1,607
その他	-138	-264	-231		-633
2026為替一定	1,475	1,703	1,557		4,735
FX	-71	+160	-60		+29
2026	1,404	1,863	1,497		4,763

7. ブランド別 GFB販売数量 (前年同期比)

(億本)

2026	Q1	Q2	Q3	Q4	YTD
Winston	512 +1.9%	576 +1.6%	579 -2.6%		1,666 +0.2%
Camel	263 +1.4%	300 +4.0%	301 -1.7%		864 +1.2%
MEVIUS	95 -2.1%	99 -4.7%	95 -9.7%		290 -5.6%
LD	97 -1.3%	106 -1.7%	105 -7.6%		309 -3.7%

8. 実績為替レート (前年同期比)

2026	Q1	Q2	Q3	Q4	YTD
100JPY/USD	0.64 2.7%高	0.63 10.2%高	0.63 8.1%高		0.63 6.9%高
100JPY/RUB	49.93 22.4%高	46.73 19.6%高	51.46 6.3%高		49.37 15.9%高
100JPY/GBP	0.47 10.0%高	0.47 10.8%高	0.47 7.7%高		0.47 9.5%高
100JPY/EUR	0.54 14.4%高	0.54 13.1%高	0.55 6.4%高		0.54 11.3%高
100JPY/CHF	0.50 18.0%高	0.50 15.3%高	0.51 6.5%高		0.50 13.2%高
100JPY/TWD	20.16 6.8%高	19.83 7.9%高	20.07 1.2%高		20.02 5.3%高
100JPY/PHP	37.60 1.0%高	38.26 1.7%高	38.82 0.3%安		38.23 0.8%高

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)、Heated Products及びInfusedを含む

2026年におけるフィリピン・スペインの数量シェア及び売上シェア、ロシアの売上シェアは、2026年1月から8月までの数値を使用

日本

Volume evolution

(億本)

2026	Q1	Q2	Q3	Q4	YTD
総販売数量	148	154	162		464
	+4.1%	-0.1%	+0.8%		+1.5%
Combustibles販売数量	113	122	122		358
	-3.7%	-3.8%	-5.7%		-4.4%
RRP販売数量	34	32	40		106
	+42.2%	+17.3%	+27.7%		+28.5%
Heated Products販売数量	31	28	36		95
	+51.1%	+22.5%	+31.7%		+34.3%

Share evolution

2026	Q1	Q2	Q3	Q4	YTD	Var.
Total SoM	38.9%	43.5%	39.7%		40.6%	-0.1ppt
Combustibles SoM	29.8%	34.6%	29.9%		31.4%	-2.0ppt
GFB (SoM)	20.6%	23.8%	20.4%		21.5%	-1.7ppt
Winston (SoM)	2.5%	2.9%	2.5%		2.6%	-0.3ppt
Camel (SoM)	5.5%	6.6%	5.2%		5.7%	-0.4ppt
MEVIUS (SoM)	12.5%	14.4%	12.6%		13.1%	-1.0ppt
Seven Stars (SoM)	4.1%	4.8%	4.3%		4.4%	-0.1ppt
RRP SoM*	9.1%	8.9%	9.8%		9.3%	+1.9ppt
Heated Products SoS	15.8%	18.1%	17.4%		17.0%	+3.0ppt
Total SoV	38.6%	42.8%	38.8%		40.0%	-0.7ppt

*RRP SoMは、Heated Products及びInfusedの市場シェア

フィリピン

Volume evolution

(億本)

2026	Q1	Q2	Q3	Q4	YTD
総販売数量	56	53	56		165
	+6.6%	-9.0%	+2.2%		-0.4%
Combustibles販売数量	56	53	56		165
	+6.5%	-9.1%	+2.2%		-0.4%
RRP販売数量	0	0	0		0
	-	-	-		-

Share evolution

2026	Q1	Q2	Q3	Q4	YTD	Var.
Total SoM	49.8%	50.1%	50.7%		50.2%	-0.2ppt
GFB (SoM)	32.9%	33.3%	34.0%		33.3%	+1.9ppt
Winston (SoM)	7.8%	7.4%	7.2%		7.5%	-0.5ppt
Camel (SoM)	24.7%	25.4%	26.3%		25.4%	+2.3ppt
Heated Products SoS	1.0%	2.0%	1.2%		1.4%	+0.5ppt
Total SoV	49.7%	49.4%	50.0%		49.6%	+0.2ppt

たばこ事業データ

台湾

Volume evolution

(億本)

2026	Q1	Q2	Q3	Q4	YTD
総販売数量	33	33	32		98
	-1.6%	-3.5%	-7.9%		-4.4%

Share evolution

2026	Q1	Q2	Q3	Q4	YTD	Var.
Total SoM	52.0%	51.2%	50.1%		51.1%	-1.8ppt
GFB (SoM)	40.4%	40.1%	39.3%		40.0%	-2.8ppt
Winston (SoM)	13.3%	13.4%	13.2%		13.3%	-0.8ppt
MEVIUS (SoM)	17.4%	17.2%	16.7%		17.1%	-2.1ppt
LD (SoM)	9.5%	9.3%	9.2%		9.4%	-0.1ppt
Total SoV	54.5%	53.7%	52.3%		53.5%	-2.6ppt

イタリア

Volume evolution

(億本)

2026	Q1	Q2	Q3	Q4	YTD
総販売数量	49	51	50		149
	+3.7%	-0.6%	-8.0%		-1.9%
Combustibles販売数量	48	50	49		147
	+3.1%	-1.4%	-7.6%		-2.2%
RRP販売数量	1	1	1		2
	+68.4%	+83.7%	-25.9%		+26.0%

Share evolution

2026	Q1	Q2	Q3	Q4	YTD	Var.
Total SoM	23.9%	23.5%	23.5%		23.6%	-0.1ppt
GFB (SoM)	19.6%	19.2%	19.2%		19.3%	+0.1ppt
Winston (SoM)	13.1%	12.7%	12.7%		12.8%	+0.2ppt
Camel (SoM)	6.6%	6.4%	6.5%		6.5%	-0.1ppt
Heated Products SoS	1.7%	1.9%	1.8%		1.8%	+0.3ppt
Total SoV	24.0%	23.6%	23.7%		23.8%	+0.2ppt

スペイン

Volume evolution

(億本)

2026	Q1	Q2	Q3	Q4	YTD
総販売数量	37	40	39		116
	-3.4%	+8.7%	-1.4%		+1.2%
Combustibles販売数量	37	40	39		115
	-3.7%	+8.4%	-1.5%		+0.9%
RRP販売数量	0	0	0		0
	-	-	-		-

Share evolution

2026	Q1	Q2	Q3	Q4	YTD	Var.
Total SoM	27.3%	27.5%	27.4%		27.4%	-0.0ppt
GFB (SoM)	25.8%	25.6%	25.6%		25.7%	+0.1ppt
Winston (SoM)	14.9%	14.7%	14.5%		14.7%	+0.4ppt
Camel (SoM)	10.9%	11.0%	11.1%		11.0%	-0.3ppt
Heated Products SoS	1.9%	2.0%	2.1%		2.0%	+0.7ppt
Total SoV	27.2%	27.4%	27.4%		27.3%	+0.0ppt

たばこ事業データ

英国

Volume evolution

(億本)

2026	Q1	Q2	Q3	Q4	YTD
総販売数量	23	25	22		70
	-13.5%	-11.4%	-20.2%		-15.0%
Combustibles販売数量	23	24	21		68
	-13.4%	-11.4%	-20.6%		-15.2%
RRP販売数量	1	1	1		2
	-16.4%	-10.6%	-8.0%		-11.6%

Share evolution

2026	Q1	Q2	Q3	Q4	YTD	Var.
Total SoM	43.5%	44.0%	44.0%		43.8%	+0.2ppt
GFB (SoM)	0.1%	0.1%	0.1%		0.1%	+0.0ppt
Amber Leaf (SoM)	9.2%	9.0%	8.9%		9.0%	-0.1ppt
Sterling (SoM)	9.8%	9.6%	9.4%		9.6%	-0.8ppt
Benson & Hedges (SoM)	11.4%	11.7%	11.7%		11.6%	-0.2ppt
Heated Products SoS	4.4%	2.9%	0.4%		2.6%	-2.4ppt
Total SoV	44.1%	44.5%	44.6%		44.4%	+0.3ppt

ルーマニア

Volume evolution

(億本)

2026	Q1	Q2	Q3	Q4	YTD
総販売数量	15	20	19		53
	-10.3%	+2.7%	-10.2%		-5.9%
Combustibles販売数量	15	20	19		53
	-10.4%	+2.2%	-10.7%		-6.2%
RRP販売数量	0	0	0		1
	-	-	-		+46.5%

Share evolution

2026	Q1	Q2	Q3	Q4	YTD	Var.
Total SoM	25.0%	25.0%	25.8%		25.3%	-0.8ppt
GFB (SoM)	17.9%	17.6%	18.2%		17.9%	-0.9ppt
Winston (SoM)	11.8%	11.9%	11.7%		11.8%	-0.8ppt
Camel (SoM)	6.0%	5.7%	6.5%		6.1%	-0.1ppt
Heated Products SoS	1.2%	1.2%	1.4%		1.3%	-0.1ppt
Total SoV	26.6%	26.7%	27.6%		27.0%	-0.4ppt

ロシア

Volume evolution

(億本)

2026	Q1	Q2	Q3	Q4	YTD
総販売数量	175	212	213		599
	-4.3%	+0.4%	-6.7%		-3.6%

Share evolution

2026	Q1	Q2	Q3	Q4	YTD	Var.
Total SoM	35.6%	36.2%	35.5%		35.8%	-1.3ppt
GFB (SoM)	29.2%	29.7%	29.2%		29.4%	-0.7ppt
Winston (SoM)	13.9%	14.3%	14.2%		14.1%	-0.1ppt
Camel (SoM)	9.7%	9.9%	9.8%		9.8%	+0.3ppt
LD (SoM)	5.5%	5.3%	5.0%		5.3%	-0.9ppt
Total SoV	37.9%	38.4%	38.1%		38.2%	-0.8ppt

たばこ事業データ

トルコ*

Volume evolution

(億本)

2026	Q1	Q2	Q3	Q4	YTD
総販売数量	113	139	135		387
	+12.4%	+9.4%	-6.6%		+4.0%

Share evolution

2026	Q1	Q2	Q3	Q4	YTD	Var.
Total SoM	31.7%	31.5%	31.3%		31.5%	+0.6ppt
GFB (SoM)	29.0%	28.9%	28.7%		28.9%	+0.9ppt
Winston (SoM)	21.7%	21.7%	21.6%		21.7%	+1.4ppt
Camel (SoM)	4.9%	4.8%	4.7%		4.8%	-0.6ppt
LD (SoM)	2.4%	2.3%	2.4%		2.4%	+0.1ppt
Total SoV	31.1%	30.8%	30.7%		30.9%	+0.7ppt

*SoM及びSoVは、Combustiblesのみの市場シェア

米国*

Volume evolution

(億本)

2026	Q1	Q2	Q3	Q4	YTD
総販売数量	29	31	31		92
	+3.3%	-1.6%	-2.1%		-0.3%

Share evolution

2026	Q1	Q2	Q3	Q4	YTD	Var.
Total SoM	8.5%	8.7%	8.7%		8.6%	+0.3ppt
LD (SoM)	3.4%	3.7%	3.9%		3.7%	+1.0ppt
Montego (SoM)	4.1%	4.0%	3.9%		4.0%	-0.3ppt

*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 + 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)* - カナダ調整(Annual contribution**) *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 **カナダにおける当社現地子会社である JTI-Macdonald Corp. を被告に含む喫煙と健康に係る訴訟の和解に伴う和解金分割支払額相当に対応する利益
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 - 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からカナダ調整(Annual contribution*)を控除した金額 *カナダにおける当社現地子会社である JTI-Macdonald Corp. を被告に含む喫煙と健康に係る訴訟の和解に伴う和解金分割支払額相当に対応する売上
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)	スティック形状で販売している紙巻たばこ製品
Fine cut tobacco (FCT)	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紙巻たばこを作成するための刻みたばこ製品。 原則、0.75 グラム当たり RMC1 本として換算
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 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 Heated Products/Infused Tobacco/E-vapor/Modern Oral/Traditional Oral 等が含まれる

Heated Products	デバイスによってスティックを直接加熱する HTS と HNS の総称
Heated Tobacco Sticks (HTS)	たばこ葉を使用したスティックをデバイスを用いて直接加熱する製品 1 スティック当たり RMC1 本として換算
Heated Nicotine Sticks (HNS)	たばこ葉を使用せず、ニコチンを含むスティックをデバイスを用いて直接加熱する製品。 1 スティック当たり RMC1 本として換算
Infused Tobacco (Infused)	デバイスによってリキッド（液体）を加熱し発生したベーパー（蒸気）が、たばこ顆粒の入ったカプセルを通過することで、味・香りを抽出したたばこベーパーを愉しむ製品 1 パック当たり RMC20 本として換算
E-Vapor	たばこ葉を使用せず、デバイス内もしくは専用カートリッジ内のリキッド(液体)を電気加熱し、発生するベーパー(蒸気)を愉しむ製品 リキッド 2ml 当たり RMC20 本として換算
Modern Oral	口腔内で味・香りを愉しむ製品のうち、原材料にたばこ葉を使用しないもの。たばこ葉を使用せずニコチンを含んだパウチを口腔内で愉しむニコチンパウチなどがある 1 パウチ当たり RMC1 本として換算
Traditional Oral	口腔内で味・香りを愉しむ製品のうち、原材料に葉たばこを使用するもの。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スヌースなどがある。 1 ポーション当たり 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ーを除くたばこ製品の販売数量
Combustibles 販売数量	製造受託／RRP を除く燃焼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／関連アクセサリー等は含まない
Heated Products 販売数量／Ploom 販売数量	RMC として換算した Heated Products（Ploom）の販売数量 ただし、デバイス／関連アクセサリー等は含まない
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／Modern Oral／Traditional Oral 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 Reduced-Risk Products（RRP）の本数ベース（RMC として換算）の市場規模（自社推計） なお、E-vapor、Modern Oral、Traditional Oral を除く
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／Modern Oral／Traditional Oral 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いただくために、同事業を 3 地域 (Asia／Western Europe／EMA) に分け分けたもの。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 • 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