



2014年12月期 決算補足資料

決算データシート

2014年度 実績
【1-12月Like for Likeベース】

- ・2014年度は、決算期変更の経過期間となり、当社及び海外たばこ事業セグメント以外に属する主な連結子会社は2014年4月-12月の9ヶ月の決算となります。
- ・決算期が12月31日の海外たばこ事業セグメントに属する連結子会社につきましては、従来通り、2014年1月1日から2014年12月31日までの12ヶ月決算となります。
- ・当社及びすべての連結子会社の決算期を1-12月の12ヶ月とした仮定した場合の2013年度実績及び2014年度実績は以下の通りです。
- ・2014年1-12月の全社「売上収益」「営業利益」「調整後営業利益」「親会社に帰属する当期利益」につきましては、監査対象である有価証券報告書「経理の状況」に記載される予定となっております。
- ・2013年1-12月数値は、2014年1-12月実績と同様の方法で算定しておりますが、監査を受けていない参考数値です。

1.業績ハイライト

(単位:億円、%)

	13年 1-12月実績	14年 1-12月 実績	増減	増減率
売上収益	23,722	24,335	+613	+2.6%
営業利益	6,427	5,718	-709	-11.0%
税引前利益	6,305	5,736	-569	-9.0%
当期利益	4,516	3,957	-559	-12.4%
親会社の所有者に帰属する当期利益	4,430	3,891	-540	-12.2%
基本的EPS(円)	241.80	214.06	-27.73	-11.5%
希薄化後EPS(円)	241.66	213.94	-27.72	-11.5%
調整後営業利益 ^(注1)	6,126	6,601	+475	+7.8%
調整後当期利益 ^(注2)	4,069	4,347	+277	+6.8%
調整後希薄化後EPS(円) ^(注3)	221.98	239.01	+17.03	+7.7%

(参考)

(単位:億円、%)

	13年 1-12月実績	14年 1-12月 実績	増減	増減率
全社 為替一定ベース 調整後営業利益 ^(注4)	6,126	6,778	+651	+10.6%
全社 為替一定ベース 調整後希薄化後EPS ^{(注3)(注4)}	221.98	246.57	+24.59	+11.1%

(注1): 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±リストラクチャリング収益及び費用等

(注2): 調整後当期利益=当期利益(親会社所有者帰属)±調整項目(収益及び費用)*±(調整項目にかかる税金相当額及び非支配持分損益)

*調整項目(収益及び費用)=のれんの減損損失±リストラクチャリング収益及び費用等

(注3): 調整後希薄化後EPS=(親会社所有者に帰属する当期利益±調整項目(収益及び費用)*±調整項目にかかる税金相当額及び非支配持分損益)/(期中平均株式数+新株予約権による株式増加数)

*調整項目(収益及び費用): のれんの減損損失±リストラクチャリング収益及び費用等

(注4): 13年1-12月は実績値、14年1-12月は海外たばこ事業について13年1-12月と同じ現地通貨及び円の対ドルレートをを使用した場合の数値

2.売上収益の内訳

(単位:億円、%)

	13年 1-12月実績	14年 1-12月 実績	増減	増減率
売上収益	23,722	24,335	+613	+2.6%
国内たばこ事業	6,905	6,859	-46	-0.7%
自社たばこ製品売上収益 ^(注1)	6,563	6,498	-65	-1.0%
海外たばこ事業	12,700	13,280	+580	+4.6%
自社たばこ製品売上収益 ^(注2)	12,007	12,582	+575	+4.8%
医薬事業	582	658	+76	+13.1%
飲料事業	1,838	1,813	-25	-1.4%
加工食品事業	1,572	1,612	+40	+2.6%
その他の売上収益	126	113	-13	-10.1%

(参考 ドルベース)

(単位:百万ドル、%)

	13年 1-12月実績	14年 1-12月 実績	増減	増減率
海外たばこ事業 自社たばこ製品売上収益 ^(注2)	12,273	11,911	-363	-3.0%
海外たばこ事業 為替一定ベース 自社たばこ製品売上収益 ^{(注2)(注3)}	12,273	12,700	+427	+3.5%

(注1): 国内たばこ事業の輸入たばこ配送料手数料収益等を控除

(注2): 海外たばこ事業の物流事業、製造受託等を除き、水たばこ、Emerging Productsの売上を含んだ実績

(注3): 13年1-12月期は実績値、14年1-12月期は13年1-12月期と同じ現地通貨の対ドルレートをを使用した場合の海外たばこ事業自社たばこ売上収益

2014年 実績
【1-12月Like for Likeベース】

- ・2014年度は、決算期変更の経過期間となり、当社及び海外たばこ事業セグメント以外に属する主な連結子会社は2014年4月-12月の9ヶ月の決算となります。
- ・決算期が12月31日の海外たばこ事業セグメントに属する連結子会社につきましては、従来通り、2014年1月1日から2014年12月31日までの12ヶ月決算となります。
- ・当社及びすべての連結子会社の決算期を1-12月の12ヶ月とした仮定した場合の2013年度実績及び2014年度実績は以下の通りです。
- ・2014年1-12月の全社「売上収益」「営業利益」「調整後営業利益」「親会社に帰属する当期利益」につきましては、監査対象である有価証券報告書「経理の状況」に記載される予定となっております。
- ・2013年1-12月数値は、2014年1-12月実績と同様の方法で算定しておりますが、監査を受けていない参考数値です。

3. 事業セグメント別調整後営業利益^(注1)

(単位: 億円、%)

	13年 1-12月実績	14年 1-12月 実績	増減	増減率
全社 営業利益	6,427	5,718	-709	-11.0%
調整合計 ^(注2)	-301	883	+1,184	-
全社 調整後営業利益 ^(注1)	6,126	6,601	+475	+7.8%
国内たばこ 営業利益	2,356	1,815	-541	-23.0%
調整合計 ^(注2)	-10	572	+582	-
国内たばこ 調整後営業利益 ^(注1)	2,346	2,387	+41	+1.8%
海外たばこ 営業利益	3,764	3,795	+30	+0.8%
調整合計 ^(注2)	344	676	+332	+96.3%
海外たばこ 調整後営業利益 ^(注1)	4,108	4,471	+362	+8.8%
医薬 営業利益	-137	-73	+63	-
調整合計 ^(注2)	-	-	-	-
医薬 調整後営業利益 ^(注1)	-137	-73	+63	-
飲料 営業利益	-21	-5	+16	-
調整合計 ^(注2)	-	-	-	-
飲料 調整後営業利益 ^(注1)	-21	-5	+16	-
加工食品 営業利益	7	-12	-19	-
調整合計 ^(注2)	-1	26	+27	-
加工食品 調整後営業利益 ^(注1)	6	14	+8	+136.5%
その他/消去 営業利益	457	199	-259	-56.6%
調整合計 ^(注2)	-634	-391	+243	-
その他/消去 調整後営業利益 ^(注1)	-176	-193	-16	-

(参考 ドルベース)

(単位: 百万ドル、%)

	13年 1-12月実績	14年 1-12月 実績	増減	増減率
海外たばこ事業 調整後営業利益 ^(注1)	4,206	4,253	+47	+1.1%
海外たばこ事業 為替一定ベース 調整後営業利益 ^{(注1)(注3)}	4,206	4,757	+551	+13.1%

(参考 減価償却費及び償却費)

(単位: 億円、%)

	13年 1-12月実績	14年 1-12月 実績	増減	増減率
全社 減価償却費及び償却費	1,327	1,395	+69	+5.2%
国内たばこ事業	442	447	+5	+1.0%
海外たばこ事業	637	699	+62	+9.7%
医薬事業	36	42	+6	+17.4%
飲料事業	106	109	+4	+3.4%
加工食品事業	70	66	-4	-5.1%
その他/消去	35	31	-4	-11.9%

(注1) : 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 ± リストラクチャリング収益及び費用等

(注2) : 調整合計 = 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 ± リストラクチャリング収益及び費用等

(注3) : 13年1-12月期は実績値、14年1-12月期は13年1-12月期と同じ現地通貨の対ドルレートをを使用した場合の海外たばこ事業調整後営業利益

2014年 実績
【1-12月Like for Likeベース】

- ・2014年度は、決算期変更の経過期間となり、当社及び海外たばこ事業セグメント以外に属する主な連結子会社は2014年4月-12月の9ヶ月の決算となります。
- ・決算期が12月31日の海外たばこ事業セグメントに属する連結子会社につきましては、従来通り、2014年1月1日から2014年12月31日までの12ヶ月決算となります。
- ・当社及びすべての連結子会社の決算期を1-12月の12ヶ月とした仮定した場合の2013年度実績及び2014年度実績は以下の通りです。
- ・2014年1-12月の全社「売上収益」「営業利益」「調整後営業利益」「親会社に帰属する当期利益」につきましては、監査対象である有価証券報告書「経理の状況」に記載される予定となっております。
- ・2013年1-12月数値は、2014年1-12月実績と同様の方法で算定しておりますが、監査を受けていない参考数値です。

4. 連結キャッシュ・フローデータ

(単位: 億円、%)

	13年 1-12月実績	14年 1-12月 実績	増減	増減率
FCF ^(注)	3,164	4,554	+1,390	+43.9%

(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

5. 資本的支出

(単位: 億円、%)

	13年 1-12月実績	14年 1-12月 実績	増減	増減率
資本的支出	1,686	1,409	-277	-16.4%
国内たばこ事業	612	410	-202	-33.0%
海外たばこ事業	785	742	-43	-5.5%
医薬事業	35	47	+12	+33.9%
飲料事業	154	107	-47	-30.8%
加工食品事業	48	47	-1	-1.7%
その他/消去	51	55	+4	+8.5%

6. 主な事業関連計数

【国内たばこ事業】	13年 1-12月実績	14年 1-12月 実績	増減	増減率
JT販売数量 ^(注)	1,165	1,124	-42	- 3.6%
国内総需要	1,926	1,862	-65	- 3.4%
JT販売数量シェア	60.5%	60.4%	-0.1%pt	
JT千本当売上収益	5,488	5,617	+128	+2.3%

(注): JT販売数量には国内免税販売分及び中国事業部分を含まない。当該数量は、2013年1-12月 33億本、2014年1-12月34億本。

【海外たばこ事業】	13年 1-12月実績	14年 1-12月 実績	増減	増減率
販売数量 ^(注)	4,175	3,980	-195	- 4.7%
GFB販売数量	2,675	2,622	- 53	- 2.0%
円/USドルレート	97.73	105.79	+8.06	8.2%安
RUB/USドルレート	31.84	38.40	+6.55	17.1%安
GBP/USドルレート	0.64	0.61	-0.03	5.3%高
EUR/USドルレート	0.75	0.75	+0.00	0.0%安
CHF/USドルレート	0.93	0.91	-0.01	1.3%高
TWD/USドルレート	29.68	30.31	+0.62	2.1%安

(注): 水たばこ/Emerging Prodcuts/受託製造を除き、Fine cut/ Cigar/Pipe/Snus込み

【医薬事業】	13年 1-12月実績	14年 1-12月 実績	増減	増減率
研究開発費	309	289	-20	- 6.5%

【飲料事業】	13年 1-12月実績	14年 1-12月 実績	増減	増減率
JT製品販売数量	3,267	2,913	-354	- 10.8%
うちRoots販売数量	1,784	1,587	-197	- 11.1%

	14年3月末	14年12月末	増減
自動販売機台数 ^(注)	266,000	264,000	-2,000
うちマーキング機	44,000	44,000	+0
うちコンビ機	82,000	84,000	+2,000
その他	140,000	136,000	-4,000

(注): 自動販売機台数には、関係会社が運営する他社機(缶・ブリック等)及びカップ機を含む。「マーキング機」とは当社所有の自動販売機を指し、「コンビ機」とは関係会社所有で他社の製品も取り扱いつつ、JT製品の露出を積極的に行う自動販売機を指す。

2014年 実績
【1-12月Like for Likeベース】

- ・2014年度は、決算期変更の経過期間となり、当社及び海外たばこ事業セグメント以外に属する主な連結子会社は2014年4月-12月の9ヶ月の決算となります。
- ・決算期が12月31日の海外たばこ事業セグメントに属する連結子会社につきましては、従来通り、2014年1月1日から2014年12月31日までの12ヶ月決算となります。
- ・当社及びすべての連結子会社の決算期を1-12月の12ヶ月とした仮定した場合の2013年度実績及び2014年度実績は以下の通りです。
- ・2014年1-12月の全社「売上収益」「営業利益」「調整後営業利益」「親会社に帰属する当期利益」につきましては、監査対象である有価証券報告書「経理の状況」に記載される予定となっております。
- ・2013年1-12月数値は、2014年1-12月実績と同様の方法で算定しておりますが、監査を受けていない参考数値です。

7.P/L 内訳表

(単位:億円)

	13年 1-12月実績	14年 1-12月 実績	増減
売上収益	23,722	24,335	+613
売上原価	9,729	9,872	+144
売上総利益	13,993	14,462	+469
その他の営業収益	752	505	-247
固定資産及び投資不動産の売却益	630	427	-203
その他	121	77	-44
持分法による投資利益	17	78	+61
販売費及び一般管理費等	8,335	9,328	+993
営業利益	6,427	5,718	-709
買収に伴い生じた無形資産に係る償却費	260	295	+35
調整項目(収益)	-651	-461	+190
調整項目(費用)	90	1,050	+959
全社 調整後営業利益 ^(注)	6,126	6,601	+475
国内たばこ 営業利益	2,356	1,815	-541
買収に伴い生じた無形資産に係る償却費	-	-	-
調整項目(収益)	-10	-2	+9
調整項目(費用)	1	574	+573
国内たばこ 調整後営業利益 ^(注)	2,346	2,387	+41
海外たばこ 営業利益	3,764	3,795	+30
買収に伴い生じた無形資産に係る償却費	260	295	+35
調整項目(収益)	-30	-42	-12
調整項目(費用)	115	424	+309
海外たばこ 調整後営業利益 ^(注)	4,108	4,471	+362
医薬 営業利益	-137	-73	+63
買収に伴い生じた無形資産に係る償却費	-	-	-
調整項目(収益)	-	-	-
調整項目(費用)	-	-	-
医薬 調整後営業利益 ^(注)	-137	-73	+63
飲料 営業利益	-21	-5	+16
買収に伴い生じた無形資産に係る償却費	-	-	-
調整項目(収益)	-	-	-
調整項目(費用)	-	-	-
飲料 調整後営業利益 ^(注)	-21	-5	+16
加工食品 営業利益	7	-12	-19
買収に伴い生じた無形資産に係る償却費	-	-	-
調整項目(収益)	-2	-0	+2
調整項目(費用)	1	26	+25
加工食品 調整後営業利益 ^(注)	6	14	+8
その他/消去 営業利益	457	199	-259
買収に伴い生じた無形資産に係る償却費	-	-	-
調整項目(収益)	-608	-417	+190
調整項目(費用)	-26	26	+52
その他/消去 調整後営業利益 ^(注)	-176	-193	-16
金融収益	84	148	+64
金融費用	206	130	-76
税引前当期利益	6,305	5,736	-569
法人所得税費用	1,789	1,779	-10
当期利益	4,516	3,957	-559
親会社の所有者	4,430	3,891	-540
非支配持分	85	66	-19

(注) : 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 ± リストラクチャリング収益及び費用等

2014年度 実績
【財務報告ベース】

- ・2014年度は、決算期変更の経過期間となり、当社及び海外たばこ事業セグメント以外に属する主な連結子会社は2014年4月-12月の9ヶ月の決算となります。
- ・決算期が12月31日の海外たばこ事業セグメントに属する連結子会社につきましては、従来通り、2014年1月1日から2014年12月31日までの12ヶ月決算となります。

1.業績ハイライト

(単位:億円)

	13年度	14年度
売上収益	23,998	21,540
営業利益	6,483	4,998
税引前利益	6,362	5,023
当期利益	4,353	3,686
親会社の所有者に帰属する当期利益	4,280	3,629
基本的EPS(円)	235.48	199.67
希薄化後EPS(円)	235.35	199.56
調整後営業利益 ^(注1)	6,418	5,886
調整後当期利益 ^(注2)	4,074	4,087
調整後希薄化後EPS(円) ^(注3)	224.02	224.75
1株当たり配当金(円)	96.00	100.00
連結配当性向 ^(注4)	40.8%	50.1%
親会社所有者帰属持分当期利益率(ROE) ^(注5)	19.9%	14.4%

(注1): 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±リストラクチャリング収益及び費用等

(注2): 調整後当期利益=当期利益(親会社所有者帰属)±調整項目(収益及び費用)*±(調整項目にかかる税金相当額及び非支配持分損益)
*調整項目(収益及び費用)=のれんの減損損失±リストラクチャリング収益及び費用等

(注3): 調整後希薄化後EPS=(親会社所有者に帰属する当期利益±調整項目(収益及び費用)*±調整項目にかかる税金相当額及び非支配持分損益)/(期中平均株式数+新株予約権による株式増加数) *調整項目(収益及び費用): のれんの減損損失±リストラクチャリング収益及び費用等

(注4): 連結配当性向=1株当たり配当金/基本的EPS

(注5): 親会社所有者帰属持分当期利益率(ROE)=親会社の所有者に帰属する当期利益と、親会社の所有者に帰属する資本を基に算出

2.売上収益の内訳

(単位:億円)

	13年度	14年度
売上収益	23,998	21,540
国内たばこ事業	7,103	5,056
自社たばこ製品売上収益 ^(注1)	6,762	4,787
海外たばこ事業 ^(注2)	12,700	13,280
自社たばこ製品売上収益 ^(注3)	12,007	12,582
医薬事業	644	476
飲料事業	1,845	1,395
加工食品事業	1,569	1,229
その他の売上収益	136	104

(参考 ドルベース)

(単位:百万ドル、%)

	13年 1-12月期	14年 1-12月期	増減	増減率
海外たばこ事業				
自社たばこ製品売上収益 ^(注3)	12,273	11,911	-363	- 3.0%
海外たばこ事業 為替一定ベース				
自社たばこ製品売上収益 ^{(注3)(注4)}	12,273	12,700	+427	+3.5%

(注1): 国内たばこ事業の輸入たばこ配送手数料収益等を控除

(注2): 海外たばこ事業は、1-12月期の実績

(注3): 海外たばこ事業の物流事業、製造受託等を除き、水たばこ、Emerging Productsの売上を含んだ実績

(注4): 13年1-12月期は実績値、14年1-12月期は13年1-12月期と同じ現地通貨の対ドルレートをを使用した場合の海外たばこ事業自社たばこ売上収益

2014年度 実績
【財務報告ベース】

・2014年度は、決算期変更の経過期間となり、当社及び海外たばこ事業セグメント以外に属する主な連結子会社は2014年4月-12月の9ヶ月の決算となります。
・決算期が12月31日の海外たばこ事業セグメントに属する連結子会社につきましては、従来通り、2014年1月1日から2014年12月31日までの12ヶ月決算となります。

3. 事業セグメント別調整後営業利益^(注1)

(単位: 億円)

	13年度	14年度
全社 営業利益	6,483	4,998
調整合計 ^(注3)	-65	888
全社 調整後営業利益 ^(注1)	6,418	5,886
国内たばこ 営業利益	2,581	1,156
調整合計 ^(注3)	-4	566
国内たばこ 調整後営業利益 ^(注1)	2,577	1,722
海外たばこ 営業利益 ^(注2)	3,764	3,795
調整合計 ^{(注2)(注3)}	344	676
海外たばこ 調整後営業利益 ^{(注1)(注2)}	4,108	4,471
医薬 営業利益	-90	-69
調整合計 ^(注3)	-	-
医薬 調整後営業利益 ^(注1)	-90	-69
飲料 営業利益	-21	2
調整合計 ^(注3)	-	-
飲料 調整後営業利益 ^(注1)	-21	2
加工食品 営業利益	-2	-10
調整合計 ^(注3)	8	22
加工食品 調整後営業利益 ^(注1)	6	13
その他/消去 営業利益	250	124
調整合計 ^(注3)	-413	-376
その他/消去 調整後営業利益 ^(注1)	-162	-252

(参考 ドルベース)

(単位: 百万ドル、%)

	13年 1-12月期	14年 1-12月期	増減	増減率
海外たばこ事業 調整後営業利益 ^(注1)	4,206	4,253	+47	+1.1%
海外たばこ事業 為替一定ベース 調整後営業利益 ^{(注1)(注4)}	4,206	4,757	+551	+13.1%

(参考 減価償却費及び償却費)

(単位: 億円)

	13年度	14年度
全社 減価償却費及び償却費	1,329	1,222
国内たばこ事業	444	335
海外たばこ事業 ^(注2)	637	699
医薬事業	36	33
飲料事業	108	82
加工食品事業	69	51
その他/消去	35	22

(注1): 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±リスストラクチャリング収益及び費用等

(注2): 海外たばこ事業は、1-12月期の実績

(注3): 調整合計=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±リスストラクチャリング収益及び費用等

(注4): 13年1-12月期は実績値、14年1-12月期は13年1-12月期と同じ現地通貨の対ドルレートをを使用した場合の海外たばこ事業調整後営業利益

2014年度 実績
【財務報告ベース】

- ・2014年度は、決算期変更の経過期間となり、当社及び海外たばこ事業セグメント以外に属する主な連結子会社は2014年4月-12月の9ヶ月の決算となります。
- ・決算期が12月31日の海外たばこ事業セグメントに属する連結子会社につきましては、従来通り、2014年1月1日から2014年12月31日までの12ヶ月決算となります。

4. 連結財政状態データ (単位: 億円)

	14年3月末	14年12月末	増減
資産合計	46,168	47,047	+879
資本合計	25,961	26,225	+264
親会社の所有者に帰属する持分	25,056	25,368	+312
1株あたり親会社所有者帰属持分(円)	1,378.57	1,395.74	+17.17

5. 手元流動性(注) (単位: 億円)

	14年3月末	14年12月末	増減
手元流動性	2,593	3,895	1,302

(注): 手元流動性=現預金+短期保有の有価証券+現先

6. 有利子負債(注) (単位: 億円)

	14年3月末	14年12月末	増減
有利子負債	3,759	2,282	-1,477

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

7. 連結キャッシュ・フローデータ (単位: 億円)

	13年度	14年度
営業キャッシュ・フロー	3,965	5,437
投資キャッシュ・フロー	-1,635	-491
財務キャッシュ・フロー	-1,452	-3,889
現金及び現金同等物の期首残高	1,427	2,532
現金及び現金同等物に係る換算差額等	227	269
現金及び現金同等物の期末残高(注1)	2,532	3,858
FCF(注2)	2,126	4,807

(注1): 当年度末の「現金及び現金同等物」には、当社グループのイラン子会社であるJTI Pars PJS Co.が保有する現金及び現金同等物499億円(14兆5,659億イランリアル)が含まれており、イランに対する国際的な制裁等のため、当社によるイラン国外への資金の送金は困難な状況になっております。

(注2): 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

8. 資本的支出 (単位: 億円)

	13年度	14年度
資本的支出	1,562	1,208
国内たばこ事業	491	279
海外たばこ事業(注)	785	742
医薬事業	39	29
飲料事業	146	83
加工食品事業	49	36
その他/全社・消去	51	38

(注): 海外たばこ事業は、1-12月期の実績

2014年度 実績
【財務報告ベース】

・2014年度は、決算期変更の経過期間となり、当社及び海外たばこ事業セグメント以外に属する主な連結子会社は2014年4月-12月の9ヶ月の決算となります。
・決算期が12月31日の海外たばこ事業セグメントに属する連結子会社につきましては、従来通り、2014年1月1日から2014年12月31日までの12ヶ月決算となります。

9. 主な事業関連計数

(単位: 億本、円)

【国内たばこ事業】	13年度	14年度	増減	増減率	
JT販売数量 ^(注)	1,201	820	-381	-31.7%	億本
国内総需要	1,969	1,368	-602	-30.6%	億本
JT販売数量シェア	61.0%	59.9%	-1.0%pt		
JT千本当売上収益	5,485	5,666	+181	+3.3%	円

(注): JT販売数量には国内免税販売分及び中国事業部分を含まない。当該数量は、2013年度34億本、2014年度25億本。

【海外たばこ事業】	13年 1-12月期	14年 1-12月期	増減	増減率	
販売数量 ^(注)	4,175	3,980	-195	-4.7%	億本
GFB販売数量	2,675	2,622	-53	-2.0%	億本
円/USドルレート	97.73	105.79	+8.06	8.2%安	円
RUB/USドルレート	31.84	38.40	+6.55	17.1%安	RUB
GBP/USドルレート	0.64	0.61	-0.03	5.3%高	GBP
EUR/USドルレート	0.75	0.75	+0.00	0.0%安	EUR
CHF/USドルレート	0.93	0.91	-0.01	1.3%高	CHF
TWD/USドルレート	29.68	30.31	+0.62	2.1%安	TWD

(注): 水たばこ/Emerging Products/受託製造を除き、Fine cut/ Cigar/Pipe/Snus込み

10. 従業員数^(注)

(単位: 人)

	14年3月期	14年12月期	増減
従業員数(連結)	51,563	51,341	-222
国内たばこ事業	11,022	11,648	+626
海外たばこ事業	26,731	25,829	-902
医薬事業	1,787	1,840	+53
飲料事業	5,035	5,122	+87
加工食品事業	6,096	5,968	-128
その他事業/全社共通業務	892	934	+42
従業員数(単体)	8,774	8,915	+141

(注): 従業員数は就業人員ベース

2014年度 実績
【財務報告ベース】

・2014年度は、決算期変更の経過期間となり、当社及び海外たばこ事業セグメント以外に属する主な連結子会社は2014年4月-12月の9ヶ月の決算となります。
・決算期が12月31日の海外たばこ事業セグメントに属する連結子会社につきましては、従来通り、2014年1月1日から2014年12月31日までの12ヶ月決算となります。

11.P/L 内訳表

(単位: 億円)

	13年度	14年度
売上収益	23,998	21,540
売上原価	9,800	8,863
売上総利益	14,199	12,677
その他の営業収益	556	477
固定資産及び投資不動産の売却益	450	409
その他	107	67
持分法による投資利益	17	78
販売費及び一般管理費等	8,289	8,234
広告宣伝費	217	213
販売促進費	1,478	1,300
運賃保管費	271	211
委託手数料	493	461
従業員給付費用	2,758	3,214
研究開発費	571	440
減価償却費及び償却費	688	631
減損損失	24	219
有形固定資産、無形資産及び投資不動産の除売却損	95	141
関連会社株式減損損失	97	-
その他	1,597	1,405
営業利益	6,483	4,998
買収に伴い生じた無形資産に係る償却費	260	295
調整項目(収益)	-470	-443
調整項目(費用)	146	1,036
全社 調整後営業利益 ^(注1)	6,418	5,886
国内たばこ 営業利益	2,581	1,156
買収に伴い生じた無形資産に係る償却費	-	-
調整項目(収益)	-11	-1
調整項目(費用)	7	567
国内たばこ 調整後営業利益 ^(注1)	2,577	1,722
海外たばこ 営業利益 ^(注2)	3,764	3,795
買収に伴い生じた無形資産に係る償却費 ^(注2)	260	295
調整項目(収益) ^(注2)	-30	-42
調整項目(費用) ^(注2)	115	424
海外たばこ 調整後営業利益 ^{(注1)(注2)}	4,108	4,471
医薬 営業利益	-90	-69
買収に伴い生じた無形資産に係る償却費	-	-
調整項目(収益)	-	-
調整項目(費用)	-	-
医薬 調整後営業利益 ^(注1)	-90	-69
飲料 営業利益	-21	2
買収に伴い生じた無形資産に係る償却費	-	-
調整項目(収益)	-	-
調整項目(費用)	-	-
飲料 調整後営業利益 ^(注1)	-21	2
加工食品 営業利益	-2	-10
買収に伴い生じた無形資産に係る償却費	-	-
調整項目(収益)	-2	-0
調整項目(費用)	10	22
加工食品 調整後営業利益 ^(注1)	6	13
その他/消去 営業利益	250	124
買収に伴い生じた無形資産に係る償却費	-	-
調整項目(収益)	-426	-400
調整項目(費用)	14	24
その他/消去 調整後営業利益 ^(注1)	-162	-252
金融収益	84	138
配当収入	15	7
利息収入	64	129
為替差益	-	-
その他	4	3
金融費用	204	113
利息費用	86	47
退職給付費用	58	54
為替差損	47	4
その他	12	8
税引前当期利益	6,362	5,023
法人所得税費用	2,009	1,337
当期利益	4,353	3,686
親会社の所有者	4,280	3,629
非支配持分	73	57

(注1) : 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 ± リストラクチャリング収益及び費用等

(注2) : 海外たばこ事業は、1-12月期の実績

2014年度 実績
【財務報告ベース】

・2014年度は、決算期変更の経過期間となり、当社及び海外たばこ事業セグメント以外に属する主な連結子会社は2014年4月-12月の9ヶ月の決算となります。
・決算期が12月31日の海外たばこ事業セグメントに属する連結子会社につきましては、従来通り、2014年1月1日から2014年12月31日までの12ヶ月決算となります。

12.B/S 内訳表

(単位:億円)

	14年3月末	14年12月末
流動資産	14,897	16,969
現金及び現金同等物	2,532	3,858
営業債権及びその他の債権	4,402	4,484
棚卸資産	5,510	5,878
その他の金融資産※1	173	439
その他の流動資産	2,260	2,305
売却目的で保有する非流動資産	20	4
非流動資産	31,271	30,078
有形固定資産	7,800	7,561
のれん※2	15,844	15,394
無形資産	3,851	3,649
商標権※3	3,212	3,020
ソフトウェア	344	359
その他	295	271
投資不動産	614	179
退職給付に係る資産	165	354
持分法で会計処理されている投資	1,061	768
その他の金融資産※3	926	920
繰延税金資産	1,009	1,254
資産合計	46,168	47,047

※1	その他の金融資産(流動・非流動の計)	1,099	1,359
	デリバティブ資産	86	318
	株式	537	594
	債券	72	88
	定期預金	15	10
	その他	472	435
	貸倒引当金	-83	-87

※2	のれん 海外たばこ資金生成単位	15,419	14,968
	のれん 加工食品資金生成単位	254	254

※3	商標権 海外たばこ事業	3,187	2,995
----	-------------	-------	-------

	14年3月末	14年12月末
流動負債	12,558	13,601
営業債務及びその他の債務	3,600	4,198
社債及び借入金※4	1,956	1,076
未払法人所得税等	772	549
その他の金融負債※4	95	145
引当金	74	92
その他の流動負債※5	6,062	7,542
売却目的で保有する非流動資産に直接関連する負債	1	—
非流動負債	7,648	7,221
社債及び借入金※4	1,662	1,010
その他の金融負債※4	177	186
退職給付に係る負債	3,405	3,519
引当金	52	254
その他の非流動負債※5	1,265	1,218
繰延税金負債	1,087	1,034
負債合計	20,207	20,822
資本	25,961	26,225
資本金	1,000	1,000
資本剰余金	7,364	7,364
自己株式	-3,445	-3,444
その他の資本の構成要素	2,511	1,424
利益剰余金	17,626	19,025
非支配持分	905	857
負債及び資本合計	46,168	47,047

2014年度 実績
【財務報告ベース】

・2014年度は、決算期変更の経過期間となり、当社及び海外たばこ事業セグメント以外に属する主な連結子会社は2014年4月-12月の9ヶ月の決算となります。
・決算期が12月31日の海外たばこ事業セグメントに属する連結子会社につきましては、従来通り、2014年1月1日から2014年12月31日までの12ヶ月決算となります。

※4	社債及び借入金(その他の金融負債含む)(流動・非流動の計)	3,889	2,416
	デリバティブ負債	49	100
	短期借入金	219	276
	コマーシャル・ペーパー	—	—
	1年内返済予定の長期借入金	12	399
	1年内償還予定の社債	1,724	400
	長期借入金	350	10
	社債	1,311	1,000
	その他	224	231
※5	その他の負債(流動・非流動の計)	7,327	8,760
	未払たばこ税	2,914	3,252
	未払たばこ特別税	100	148
	未払地方たばこ税	1,215	1,862
	未払消費税等	917	1,388
	従業員賞与	526	460
	従業員有給休暇債務	215	212
	その他	1,440	1,439

2015年度 業績予想
(2015/2/5発表)

1.業績ハイライト

(単位:億円、%)

	2014年 1-12月 実績	2015年度 1-12月 予想	増減	増減率
売上収益	24,335	23,800	-535	- 2.2%
営業利益	5,718	5,390	-328	- 5.7%
親会社の所有者に帰属する当期利益	3,891	3,870	-21	- 0.5%
基本的EPS(円) ^(注1)	214.06	212.92	-1.14	- 0.5%
調整後営業利益 ^(注2)	6,601	5,850	-751	- 11.4%
1株当たり配当金(円)	-	108.00	-	-
連結配当性向 ^(注3)	-	50.7%	-	-
親会社所有者帰属持分当期利益率(ROE) ^(注4)	-	15.0%	-	-

(参考)

	2014年 1-12月 実績	2015年度 1-12月 予想	増減	増減率
全社 為替一定ベース 調整後営業利益 ^(注5)	6,601	7,050	+449	+ 6.8%

(注1):親会社の所有者に帰属する当期利益を基に算定

(注2):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 ± リストラクチャリング収益及び費用等

(注3):連結配当性向=1株当たり配当金/基本的EPS

(注4):親会社所有者帰属持分当期利益率(ROE)=親会社の所有者に帰属する当期利益と、親会社の所有者に帰属する資本を基に算出

(注5):14年1-12月は実績値、15年度予想は海外たばこ事業について14年と同じ現地通貨及び円の対ドルレートをを使用した場合の全社調整後営業利益

2.売上収益の内訳

(単位:億円、%)

	2014年 1-12月 実績	2015年度 1-12月 予想	増減	増減率
売上収益	24,335	23,800	-535	- 2.2%
国内たばこ事業	6,859	6,690	-169	- 2.5%
自社たばこ製品売上収益 ^(注1)	6,498	6,350	-148	- 2.3%
海外たばこ事業	13,280	12,770	-510	- 3.8%
自社たばこ製品売上収益 ^(注2)	12,582	12,190	-392	- 3.1%
医薬事業	658	740	+82	+12.5%
飲料事業	1,813	1,840	+27	+1.5%
加工食品事業	1,612	1,680	+68	+4.2%
その他の売上収益	113	80	-33	- 29.1%

(参考 ドルベース)

(単位:百万ドル、%)

	2014年 1-12月 実績	2015年度 1-12月 予想	増減	増減率
海外たばこ事業 自社たばこ製品売上収益 ^(注2)	11,911	10,600	-1,311	- 11.0%
海外たばこ事業 為替一定ベース 自社たばこ製品売上収益 ^{(注2)(注3)}	11,911	12,500	+589	+ 4.9%

(注1):国内たばこ事業の輸入たばこ配送手数料収益等を控除

(注2):海外たばこ事業の物流事業、製造受託等を除き、水たばこ、Emerging Productsの売上を含む

(注3):14年1-12月は実績値、15年度予想は14年実績と同じ現地通貨の対ドルレートをを使用した場合の海外たばこ事業自社たばこ製品売上収益

2015年度 業績予想
(2015/2/5発表)

3. 事業セグメント別営業利益及び調整後営業利益^(注1)

(単位: 億円、%)

	2014年 1-12月 実績	2015年度 1-12月 予想	増減	増減率
全社 営業利益	5,718	5,390	-328	- 5.7%
国内たばこ事業	1,815	2,470	+655	+36.1%
海外たばこ事業	3,795	3,250	-545	- 14.4%
医薬事業	-73	-45	+28	—
飲料事業	-5	0	+5	—
加工食品事業	-12	15	+27	—
その他/消去	199	-300	-499	—
全社 調整後営業利益 ^(注1)	6,601	5,850	-751	- 11.4%
国内たばこ事業 ^(注1)	2,387	2,500	+113	+4.7%
海外たばこ事業 ^(注1)	4,471	3,620	-851	- 19.0%
医薬事業 ^(注1)	-73	-45	+28	—
飲料事業 ^(注1)	-5	0	+5	—
加工食品事業 ^(注1)	14	15	+1	+5.7%
その他/消去 ^(注1)	-193	-250	-57	—

(参考 ドルベース)

(単位: 百万ドル、%)

	2014年 1-12月 実績	2015年度 1-12月 予想	増減	増減率
海外たばこ事業 調整後営業利益 ^(注1)	4,253	3,150	-1,103	- 25.9%
海外たばこ事業 為替一定ベース 調整後営業利益 ^{(注1)(注2)}	4,253	4,595	+342	+8.0%

(注1): 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 ± リストラクチャリング収益及び費用等

(注2): 14年1-12月は実績値、15年度予想は14年実績と同じ現地通貨の対ドルレートを使用した場合の海外たばこ事業調整後営業利益

4. 連結キャッシュ・フローデータ

(単位: 億円、%)

	2014年 1-12月 実績	2015年度 1-12月 予想	増減	増減率
FCF ^(注)	4,554	2,820	-1,734	-38.1%

(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/定期預金の払入による収入/その他

5. 資本的支出

(単位: 億円、%)

	2014年 1-12月 実績	2015年度 1-12月 予想	増減	増減率
資本的支出	1,409	1,610	201	14.3%
国内たばこ事業	410	410	0	0.1%
海外たばこ事業	742	850	108	14.5%
医薬事業	47	65	18	38.1%
飲料事業	107	130	23	22.1%
加工食品事業	47	70	23	47.5%
その他/全社・消去	55	70	15	26.3%

6. 業績予想の主な前提条件

(単位: 億本、%)

	2014年 1-12月 実績	2015年度 1-12月 予想	増減	増減率
国内たばこ事業				
JT販売数量 ^(注)	1,124	1,090	-34	- 3.0%

(注): JT販売数量には国内免税販売分及び中国事業部分を含まない。

	2014年 1-12月 実績	2015年度 1-12月 予想	増減	増減率
海外たばこ事業				
総販売数量 ^(注1)	3,980	3,920	-60	- 1.5%
GFB販売数量	2,622	2,650	+28	+1.1%
円/USドルレート	105.79	115.00	+9.21	8.7%安
RUB/USドルレート	38.40	65.00	+26.60	40.9%安
GBP/USドルレート	0.61	0.64	+0.03	5.1%安
EUR/USドルレート	0.75	0.90	+0.15	16.3%安
CHF/USドルレート	0.91	0.90	-0.01	1.7%高
TWD/USドルレート	30.31	31.15	+0.84	2.7%安
TRY/USドルレート	2.19	2.25	+0.06	2.8%安

(注1): 水たばこ/Emerging Products/受託製造を除き、Fine cut/ Cigar/Pipe/Snus込み

国内JT製品データ集

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

国内たばこ事業関係数

1. 四半期別販売数量

(単位：億本)

	4-6月期	7-9月期	10-12月期	1-3月期	通期
2012年度	294	302	298	268	1,162
2013年度	293	303	301	304	1,201
	1-3月期	4-6月期	7-9月期	10-12月期	通期
2013年	268	293	303	301	1,165
2014年	304	247	288	284	1,124

2. 四半期別定価代金

(単位：億円)

	4-6月期	7-9月期	10-12月期	1-3月期	通期
2012年度	5,967	6,129	6,052	5,442	23,589
2013年度	5,933	6,141	6,085	6,156	24,315
	1-3月期	4-6月期	7-9月期	10-12月期	通期
2013年	5,442	5,933	6,141	6,085	23,601
2014年	6,156	5,204	6,070	5,984	23,413

(注)：販売定価代金 = 販売数量 × 小売定価

3. 四半期別千本当税売上高/千本当売上収益

(単位：円)

	4-6月期	7-9月期	10-12月期	1-3月期	通期
2012年度	5,508	5,505	5,499	5,498	5,503
2013年度	5,491	5,485	5,481	5,483	5,485
	1-3月期	4-6月期	7-9月期	10-12月期	通期
2013年	5,498	5,491	5,485	5,481	5,488
2014年	5,483	5,652	5,675	5,670	5,617

(注)：本項目では、販売定価代金から販売店マージン、消費税を差し引いたものを売上高としております。

千本当税売上高/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

4. 四半期別シェア

(単位：%)

	4-6月期	7-9月期	10-12月期	1-3月期	通期
2012年度	59.4	59.7	59.6	59.5	59.6
2013年度	60.5	60.7	61.1	61.5	61.0
	1-3月期	4-6月期	7-9月期	10-12月期	通期
2013年	59.5	60.5	60.7	61.1	60.5
2014年	61.5	59.6	60.1	60.0	60.4

伸張セグメントシェア

1. 四半期別タール1mgセグメントシェア

①JT タール1mg製品市場シェア

(単位：%)

	4-6月期	7-9月期	10-12月期	1-3月期	通期
2012年度	14.4	14.2	14.3	14.4	14.3
2013年度	14.7	14.7	14.7	14.8	14.7
	1-3月期	4-6月期	7-9月期	10-12月期	通期
2013年	14.4	14.7	14.7	14.7	14.6
2014年	14.8	14.5	14.4	14.3	14.5

②1mg市場シェア

(単位：%)

	4-6月期	7-9月期	10-12月期	1-3月期	通期
2012年度	24.5	24.2	24.4	24.5	24.4
2013年度	24.5	24.5	24.4	24.6	24.5
	1-3月期	4-6月期	7-9月期	10-12月期	通期
2013年	24.5	24.5	24.5	24.4	24.5
2014年	24.6	25.0	24.7	24.8	24.8

2. 四半期別メンソールセグメントシェア

①JT メンソール製品市場シェア

(単位：%)

	4-6月期	7-9月期	10-12月期	1-3月期	通期
2012年度	7.5	7.6	7.4	7.7	7.6
2013年度	8.3	8.8	9.0	9.0	8.8
	1-3月期	4-6月期	7-9月期	10-12月期	通期
2013年	7.7	8.3	8.8	9.0	8.5
2014年	9.0	9.6	9.4	9.5	9.4

②メンソール市場シェア

(単位：%)

	4-6月期	7-9月期	10-12月期	1-3月期	通期
2012年度	25.6	25.7	25.6	26.2	25.8
2013年度	26.3	26.3	26.4	26.1	26.3
	1-3月期	4-6月期	7-9月期	10-12月期	通期
2013年	26.2	26.3	26.3	26.4	26.3
2014年	26.1	27.3	26.7	27.1	26.8

3. 四半期別450円以上製品セグメントシェア

①JT 450円以上製品市場シェア

(単位：%)

	4-6月期	7-9月期	10-12月期	1-3月期	通期
2012年度	14.7	14.8	14.5	14.5	14.6
2013年度	14.5	14.4	14.7	14.7	14.6
	1-3月期	4-6月期	7-9月期	10-12月期	通期
2013年	14.5	14.5	14.4	14.7	14.5
2014年	14.7	14.3	14.7	14.5	14.6

②450円以上市場シェア

(単位：%)

	4-6月期	7-9月期	10-12月期	1-3月期	通期
2012年度	36.6	36.9	39.5	36.6	36.7
2013年度	36.1	35.9	36.0	35.9	36.0
	1-3月期	4-6月期	7-9月期	10-12月期	通期
2013年	36.6	36.1	35.9	36.0	36.1
2014年	35.9	35.5	35.8	35.6	35.7

医薬事業 臨床開発品目一覧（2015年2月5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		開発段階	備考
JTK-303(elvitegravir)/ cobicistat/emtricitabine/ tenofovir alafenamide 配合錠	HIV感染症 /経口	インテグラーゼ阻害/ 逆転写酵素阻害	HIV(ヒト免疫不全ウイルス)の増殖に関わる2つの酵素の働きをインテグラーゼ阻害剤と核酸系逆転写酵素阻害剤により阻害し、ウイルス量を低下させる	国内:申請準備中	新規配合錠 JTK-303(elvitegravir)は自社品 他3成分は導入品 (Gilead Sciences社)
JTT-851	2型糖尿病 /経口	GPR40作動	グルコース依存的にインスリン分泌を促進し、高血糖を是正する	国内:Phase2 海外:Phase2	自社品
JTZ-951	腎性貧血 /経口	HIF-PHD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:Phase2 海外:Phase1	自社品
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:Phase1	自社品
JTE-052	自己免疫・アレルギー疾患 /経口・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:Phase1	自社品
JTE-151	自己免疫・アレルギー疾患 /経口	ROR γ アンタゴニスト	Th17細胞の活性化に中心的な役割を担うROR γ を阻害し、過剰な免疫反応を抑制する	海外:Phase1	自社品
JTE-350 * (ヒスタミン二塩酸塩)	アレルギー皮膚テスト実施時の陽性コントロール/注射剤	ヒスタミン受容体アゴニスト	皮内のヒスタミン受容体に作用し、検査部位の皮膚に膨疹および発赤反応を誘発させる	国内:申請中	導入品 (ALK社) 鳥居薬品と共同開発
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:Phase1	自社品
JTT-252	2型糖尿病 /経口	SGLT1阻害	小腸の糖吸収トランスポーター(SGLT1)を阻害し、高血糖を是正する	海外:Phase1	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:Phase1	自社品

(注)開発段階の表記は投薬開始を基準とする

*厚生労働省主催の「医療上の必要性の高い未承認薬・適応外薬検討会議」において開発企業の募集が行われた品目

<導出品>

一般名等 (当社開発番号)	導出先	作用機序		備考
elvitegravir (JTK-303)	Gilead Sciences社	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	(適応:HIV感染症) 新規配合錠 (elvitegravir/cobicistat/emtricitabine/tenofovir alafenamide) 米国・欧州 申請中
trametinib	GlaxoSmithKline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:メラノーマ dabrafenib併用) Phase3
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	

前回公表時(2014年10月30日)からの変更点

<自社開発品>

- ・JTK-303(elvitegravir)/cobicistat/emtricitabine/tenofovir alafenamide(E/C/F/TAF)配合錠:「申請準備中」へ変更
- ・JTE-350: 日本国内での製造販売承認申請を実施(2014年12月22日)

<導出品>

- ・JTK-303(elvitegravir)/cobicistat/emtricitabine/tenofovir alafenamide(E/C/F/TAF)配合錠: Gilead Sciences社が米国・欧州で承認申請実施
- ・JTE-052: LEO Pharma社へ皮膚外用剤としての日本を除く全世界の独占的開発・商業化権を導出(2014年11月4日)

補足資料

経営計画2015

経営計画2015

たばこ事業(中長期目標と役割)

中長期目標と 役割

- JTグループ利益成長の中核目つ牽引役として、中長期に亘って年平均 mid to high single digit 成長を目指す
 - ✓ 国内：高い競争優位性を保持する利益創出の中核事業
 - ✓ 海外：利益成長の牽引役である、もう一つの中核事業

- 質の高いトップライン成長を最優先
 - ✓ 主要ブランドを中心としたブランドエクイティの更なる強化
 - ✓ 主要市場におけるシェアの維持・拡大
- 不断のコスト改善
- 事業基盤の強化
 - ✓ 収益基盤の地理的拡充
 - ✓ 新製品カテゴリーの創出

経営計画2015

医薬事業・加工食品事業(中長期目標と役割)

医薬事業

中長期目標と役割

- 各製品の価値最大化と次世代戦略品の研究開発推進を通じ、収益基盤の更なる強化を目指す

- 次世代戦略品の研究開発推進と最適タイミングでの導出
- 各製品の価値最大化

加工食品事業

中長期目標と役割

- 少なくとも業界平均に比肩する営業利益率を実現し、グループへの利益貢献を目指す

- 自社の独自技術とお客ニーズを組み合わせ、ステープルを中心とした商品力を強化
- 原材料高騰影響及び円安影響の極小化

※ 2015年2月4日「JT飲料製品の製造販売事業からの撤退について」にて公表のとおり、JT飲料製品の製造販売事業から撤退することを決定いたしました。なお、自販機オペレーター事業については、従来どおり事業を継続し、今後さまざまな可能性を検討してまいります。

経営計画2015

経営資源配分の考え方と株主還元方針

4Sモデルに基づき経営資源配分を実行

- 中長期の持続的な利益成長につながる事業投資を最優先
- 加えて、グローバルFMCG業界における競争力ある株主還元を追求

事業投資・資本政策

- たばこ事業の成長投資を最重要視
- 医薬・加工食品事業は、将来の利益貢献につながる基盤強化に向けた投資に注力
- 事業環境の変化に機動的に対応し、事業投資を実施できる柔軟性を追求。一方で、新株発行に制約を受ける
- そのために、十分な資金調達余力の確保が必要。具体的には、
 - ✓ より強固な財務体質を確立
 - ✓ 金庫株は当面の間消却しない

株主還元の方針

- グローバルFMCG業界における競争力ある株主還元を追求
 - 配当性向は50%を下限とし、グローバルFMCGに比肩する水準
 - 2015年度には配当性向50%を実現
 - 調整後EPS成長率（為替一定）は、年平均high single digit成長を目指す
 - ✓ 事業成長による向上を基本とするが、目標達成を補完する手段として自社株買いも検討

全社 2014年 1-12月期実績

実績為替レート

	<u>2014</u> <u>1-3月</u>	<u>2014</u> <u>4-6月</u>	<u>2014</u> <u>7-9月</u>	<u>2014</u> <u>10-12月</u>	<u>2014</u> <u>1-12月</u>
RUB/\$	34.97 (13.1%安)	35.00 (9.6%安)	36.21 (9.5%安)	47.41 (31.4%安)	38.40 (17.1%安)
GBP/\$	0.60 (6.5%高)	0.59 (9.6%高)	0.60 (7.8%高)	0.63 (2.2%安)	0.61 (5.3%高)
EUR/\$	0.73 (3.8%高)	0.73 (5.0%高)	0.75 (0.1%高)	0.80 (8.2%安)	0.75 (0.0%安)
CHF/\$	0.89 (4.1%高)	0.89 (6.0%高)	0.91 (2.0%高)	0.96 (6.3%安)	0.91 (1.3%高)
TWD/\$	30.27 (2.6%安)	30.12 (0.9%安)	30.01 (0.5%安)	30.83 (4.2%安)	30.31 (2.1%安)
TRY/\$	2.21 (19.6%安)	2.11 (13.0%安)	2.16 (8.8%安)	2.26 (10.4%安)	2.19 (13.0%安)
UAH/\$	8.86 (9.7%安)	11.69 (31.6%安)	12.57 (36.4%安)	14.41 (44.5%安)	11.88 (32.7%安)
JPY/\$	102.77 (11.2%安)	102.17 (3.4%安)	103.84 (5.0%安)	114.35 (13.9%安)	105.79 (8.2%安)

*現地通貨 vs USD変化率：(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変化率：(各期のレート/前年同期のレート) -1で算出

海外たばこ事業 2014年 1-12月期実績

Definitions

Term	Definition
Fine Cut	Roll-Your-Own / Make-Your-Own tobacco products
GFB	Global Flagship Brands (Winston, Camel, MEVIUS, LD, B&H, Silk Cut, Glamour, Sobranie)
SoM ⁽¹⁾	Share of Market
SoV ⁽¹⁾	Share of Value, representing our share of the total retail value of the market. Total retail value of the market is computed by multiplying volume and retail sales price
Caucasus	Armenia, Azerbaijan, Georgia
Central Asia & Mongolia	Kyrgyzstan, Tajikistan, Turkmenistan, Mongolia, Uzbekistan
Central Europe	Albania, Bosnia, Bulgaria, Hungary, Kosovo, Macedonia, Moldova, Montenegro, Romania, Serbia
North Africa	Algeria, Morocco, Sudan, Tunisia
East & Central Africa	Angola, Burundi, DR Congo, Comoros, Malawi, Madagascar, Mayotte, Mauritius, Mozambique, La Reunion, Rwanda, Seychelles, Zambia
West Africa	Cameroon, Equatorial Guinea, Gambia, Guinea, Guinea-Bissau, Liberia, Mauritania, Nigeria, Senegal, Sierra Leone, Togo

(1) SoM and SoV in the presentation and appendix are the latest data available from a number of internal and external sources

JTI Cluster results

Volume, Core revenue and Adjusted operating profit at Constant Currency

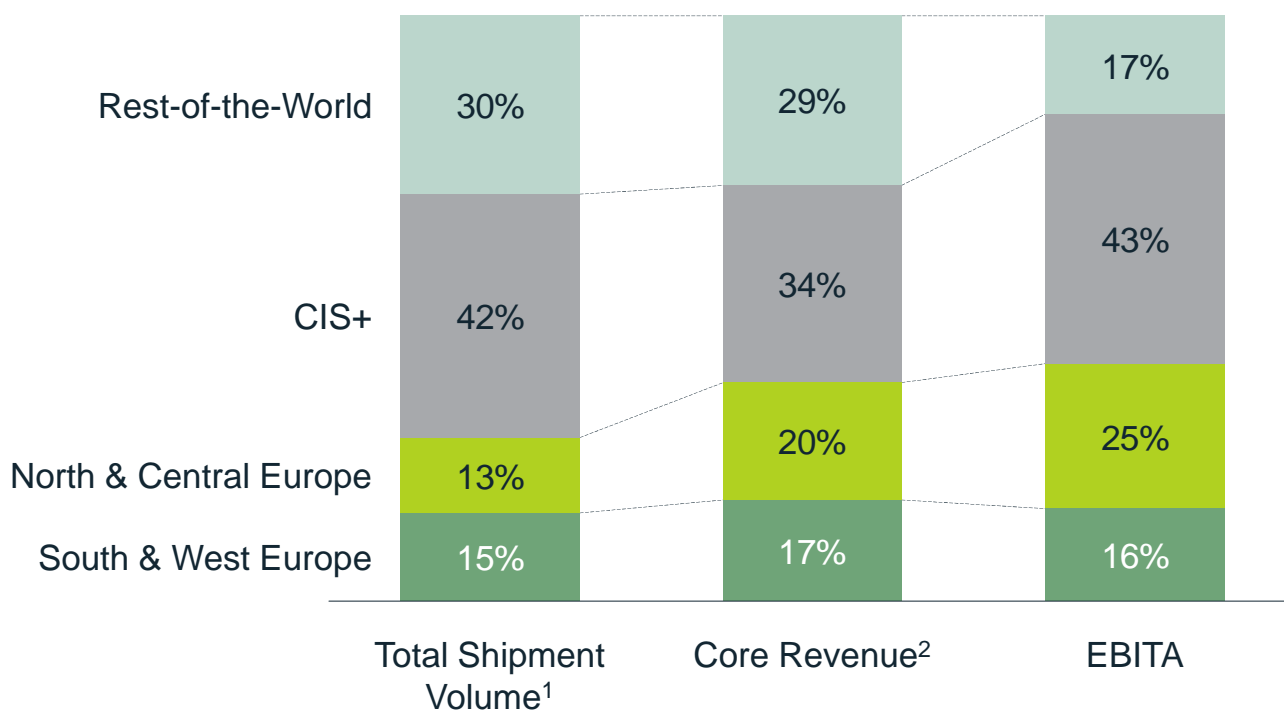
2014	Total shipment volume ¹ (BnU)	GFB shipment volume (BnU)	Core revenue ² (US\$ MM)	Adjusted operating profit ³ (US\$ MM)	Adjusted operating profit margin (%)
South & West Europe	59.8	51.4	2,051	669	32.6%
North & Central Europe	51.6	27.8	2,315	994	42.9%
CIS+	165.7	115.7	4,735	2,284	48.2%
Rest-of-the-World	120.8	67.2	3,600	810	22.5%

© Copyright JT 2015

9

JTI Cluster split

Contribution to Volume, Core revenue and Adjusted operating profit, Reported



© Copyright JT 2015

10

Total Shipment Volume

JTI	2014	2014	2014	2014	2014
	Jan-Mar	Apr-Jun	Jul-Sep	Oct-Dec	Jan-Dec
South & West Europe	-5.9%	4.0%	-2.3%	-4.8%	-2.2%
France	-7.4%	1.7%	-0.6%	-2.5%	-2.1%
Italy	-9.5%	3.6%	-7.4%	-18.5%	-7.9%
Spain	-8.7%	9.6%	6.7%	-5.9%	0.6%
Switzerland	-5.0%	10.6%	-3.1%	-2.4%	0.0%
North & Central Europe	3.1%	4.2%	-1.7%	-2.0%	0.8%
Austria	1.2%	-1.0%	-4.8%	-3.0%	-2.0%
Ireland	-3.1%	4.5%	-0.4%	-2.9%	-0.5%
Poland	1.6%	1.8%	-8.4%	-6.2%	-2.9%
Sweden	-0.4%	2.3%	2.0%	5.7%	2.4%
UK	-2.5%	-0.4%	-4.2%	-7.4%	-3.7%
CIS+	-7.8%	-14.7%	-10.8%	-8.1%	-10.5%
Kazakhstan	-16.3%	-23.1%	-4.3%	-5.6%	-12.4%
Romania	7.6%	-2.4%	-0.6%	-2.4%	0.2%
Russia	-12.1%	-18.8%	-14.5%	-8.2%	-13.6%
Ukraine	-2.4%	-5.3%	-6.6%	-13.8%	-7.1%
Rest of the World	-5.6%	-0.2%	6.4%	1.7%	0.8%
Canada	-9.2%	-2.1%	-0.5%	-9.4%	-5.1%
Malaysia	-6.6%	-5.4%	10.4%	-9.4%	-2.7%
Taiwan	-11.5%	-8.7%	-6.0%	5.3%	-5.3%
Turkey	-32.1%	1.2%	21.2%	12.2%	2.3%

Total Shipment Volume: Includes fine cut, cigars, pipe tobacco and snus but excludes contract manufactured products, waterpipe tobacco and emerging products
 © Copyright JT 2015

11

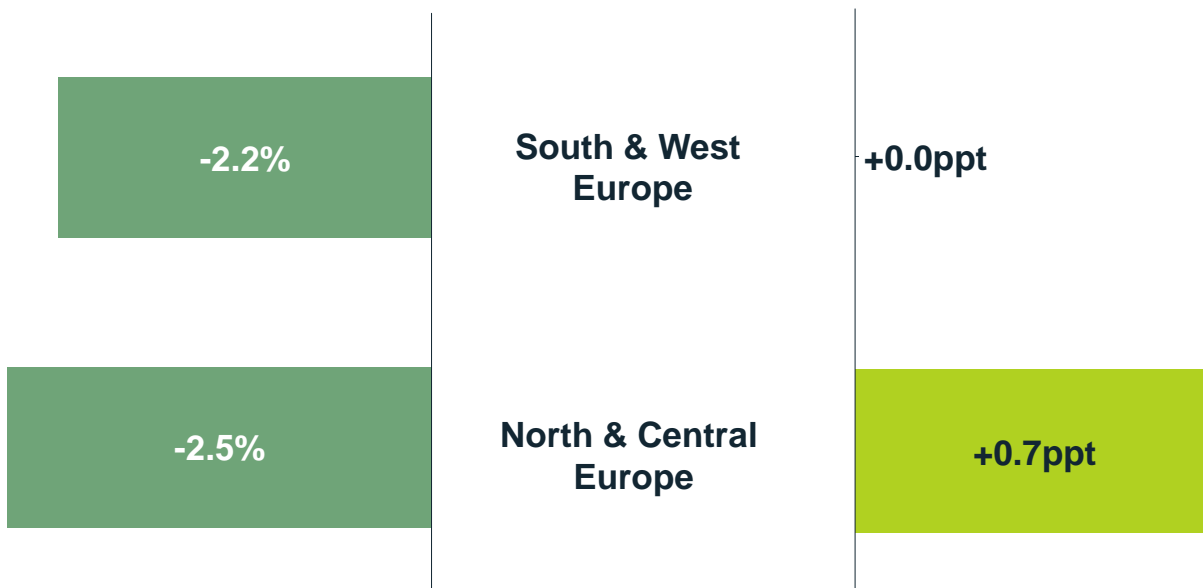
Industry size & Share of Market variance in S&WE and N&CE cluster

Industry size variance (%)

12 month Nov 14 vs 12 month Nov 13

Share of Market variance (ppt)










12 month ave. Nov 14 vs 12 month ave. Nov 13



Source: JTI estimate
 © Copyright JT 2015

12

GFB Shipment Volume

	(BnU)	<u>2014</u>	<u>2014</u>	<u>2014</u>	<u>2014</u>	<u>2014</u>
		<u>Jan-Mar</u>	<u>Apr-Jun</u>	<u>Jul-Sep</u>	<u>Oct-Dec</u>	<u>Jan-Dec</u>
	GFB Shipment Volume	55.3	67.7	71.4	67.9	262.2
		-5.5%	-2.8%	1.0%	-1.2%	-2.0%
	Winston	27.6	34.1	34.7	33.3	129.6
		-7.1%	-9.5%	-5.6%	-9.7%	-8.1%
	Camel	8.8	11.8	13.5	12.4	46.4
		-3.7%	17.7%	26.8%	24.6%	16.9%
	MEVIUS	4.0	4.4	4.7	4.6	17.8
		-8.1%	-3.7%	-4.3%	4.1%	-3.0%
	LD	9.6	11.3	12.1	11.9	44.9
		-2.6%	-1.7%	-1.1%	1.8%	-0.8%
	B&H	2.4	2.8	3.1	2.6	10.9
		5.4%	15.0%	13.6%	4.3%	9.7%
	Silk Cut	0.7	0.7	0.8	0.7	2.9
		-12.2%	-0.8%	-10.1%	-12.2%	-8.9%
	Sobranie	0.5	0.6	0.7	0.7	2.6
		7.1%	14.2%	27.4%	10.6%	15.1%
	Glamour	1.6	1.9	1.9	1.7	7.2
		-10.2%	-11.7%	-7.7%	-9.3%	-9.7%

© Copyright JT 2015

13

Tax and Price Increase

	excise tax change	price increase
France	Jan, Jul ⁱ⁾ 2013 Jan 2014	Jul 2013 Jan 2014
Italy	Aug 2014 Jan 2015	Aug 2014 ⁱⁱ⁾ Jan 2015
Russia	Jan 2013 Jan 2014 Jan 2015	Jun, Dec 2013 May, Oct 2014 Jan 2015
Spain	Jan, Jun ⁱ⁾ 2013	Jan, Jul 2013 Jun-Jul 2014 Jan 2015
Taiwan	-	Jul, Sep-Oct ⁱⁱⁱ⁾ 2013
Turkey	Jan, Jul 2013 Jan, Jul 2014 Jan 2015	Jan 2013 Jan 2014 Jan 2015
UK	Mar 2013 Mar 2014	Mar, Sep 2013 Mar, May, Sep 2014

i) Tax Structure change

ii) Price increase for some brands

iii) Price increase for some brands each month

© Copyright JT 2015

14

JTI SoM and GFB SoM

Market share

	JTI SoM (%)			GFB SoM (%)		
	2012	2013	2014	2012	2013	2014
Austria	31.9	32.2	32.0	11.5	13.1	14.0
Canada	14.8	15.1	15.3	0.2	0.6	1.7
France	17.5	20.0	20.8	16.2	16.4	17.2
Ireland	49.8	53.2	55.1	36.1	34.3	32.8
Italy	21.4	21.6	19.9	20.8	21.1	19.4
Kazakhstan	40.7	38.5	36.0	18.9	20.6	22.3
Malaysia	20.0	20.3	20.8	15.0	15.3	16.1
Romania	24.0	24.2	25.0	12.0	12.4	14.4

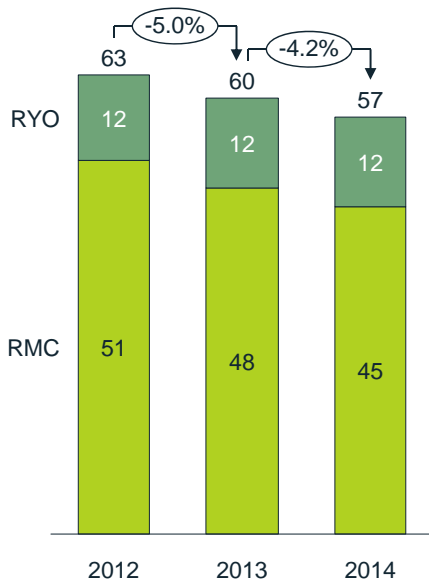
	JTI SoM (%)			GFB SoM (%)		
	2012	2013	2014	2012	2013	2014
Russia	36.4	36.3	34.9	21.9	23.2	23.6
Spain	20.3	21.0	21.7	17.8	18.0	19.3
Sweden	39.2	39.0	38.4	7.5	9.3	10.9
Switzerland	15.0	16.3	17.1	14.5	15.3	15.9
Taiwan	38.9	39.4	38.4	28.1	28.4	28.4
Turkey	26.3	26.6	29.0	20.8	21.6	23.8
UK	39.4	40.8	41.3	8.8	8.5	8.2
Ukraine	23.7	24.2	22.6	16.4	17.9	17.3

Source: Internal estimates, Logista, IRI, Nielsen, DCS (SoM includes cigarettes and fine cut)
© Copyright JT 2015

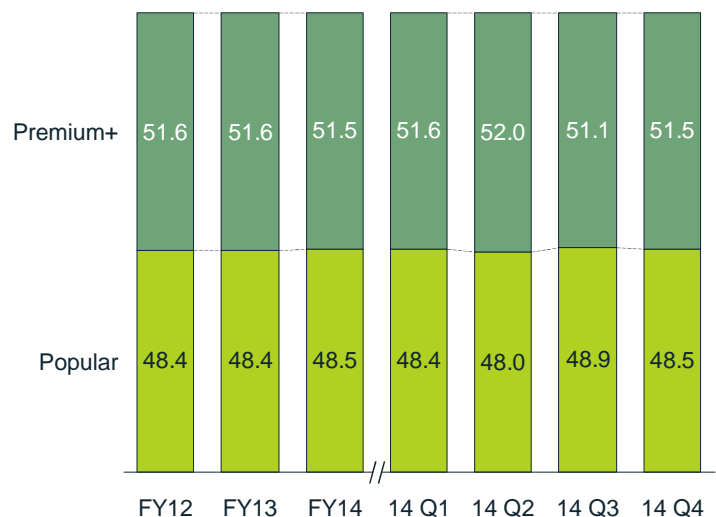
15

France industry size and price segment evolution

Total Industry Size (BnU)



RMC Price Segment Evolution (%)

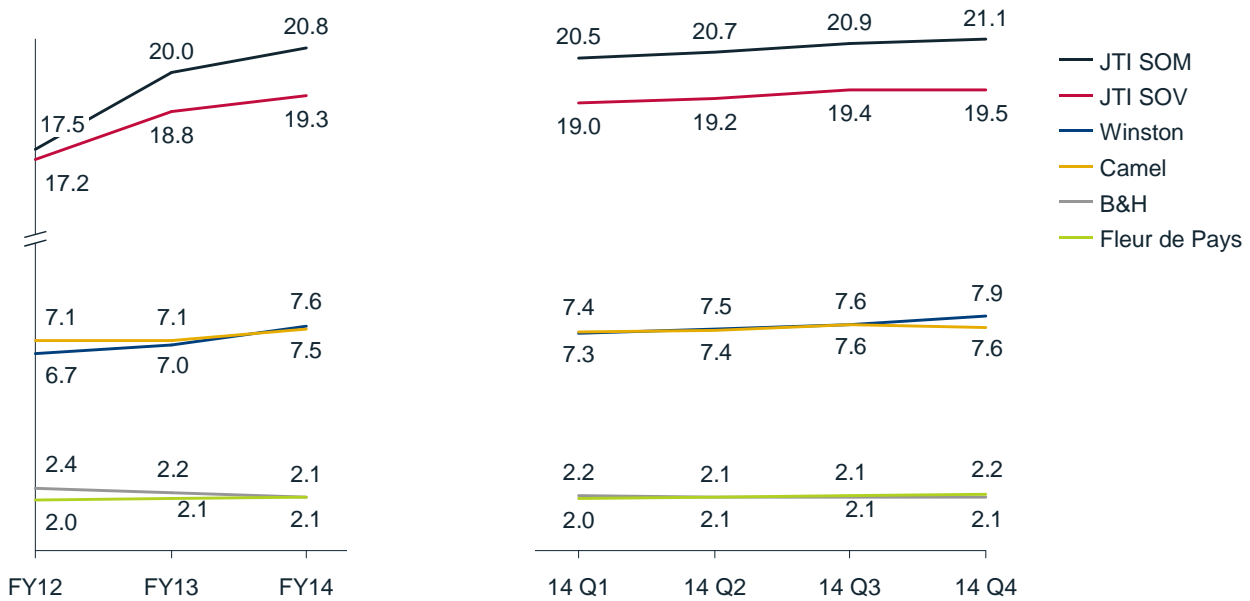


Source: Logista, IRI
© Copyright JT 2015

16

France market share by brand

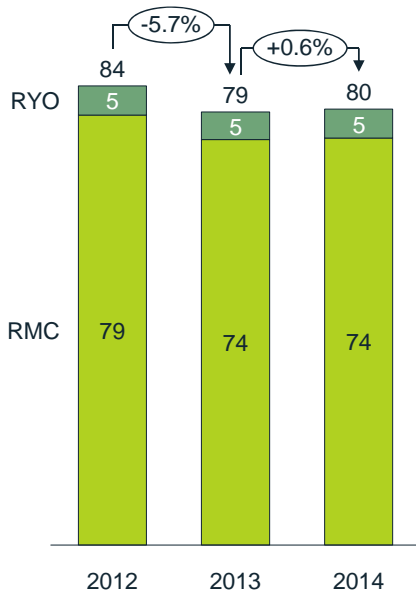
Market share (%)



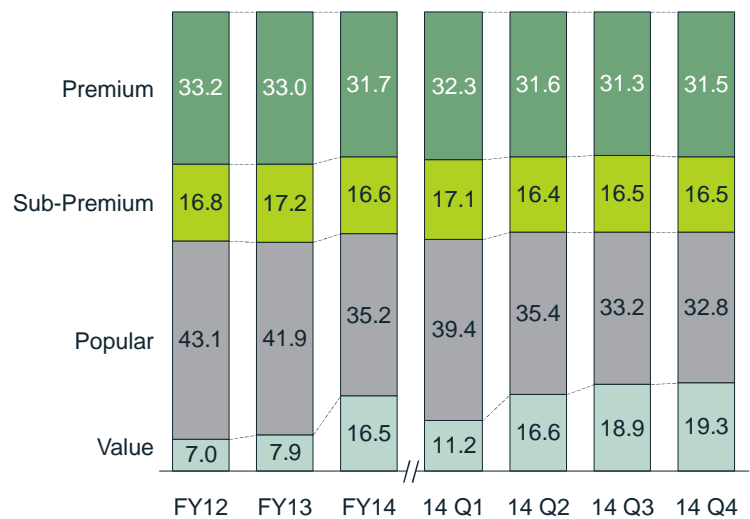
Source: Logista, IRI (SoM and SoV include cigarettes and fine cut)
© Copyright JT 2015

Italy industry size and price segment evolution

Total Industry Size (BnU)



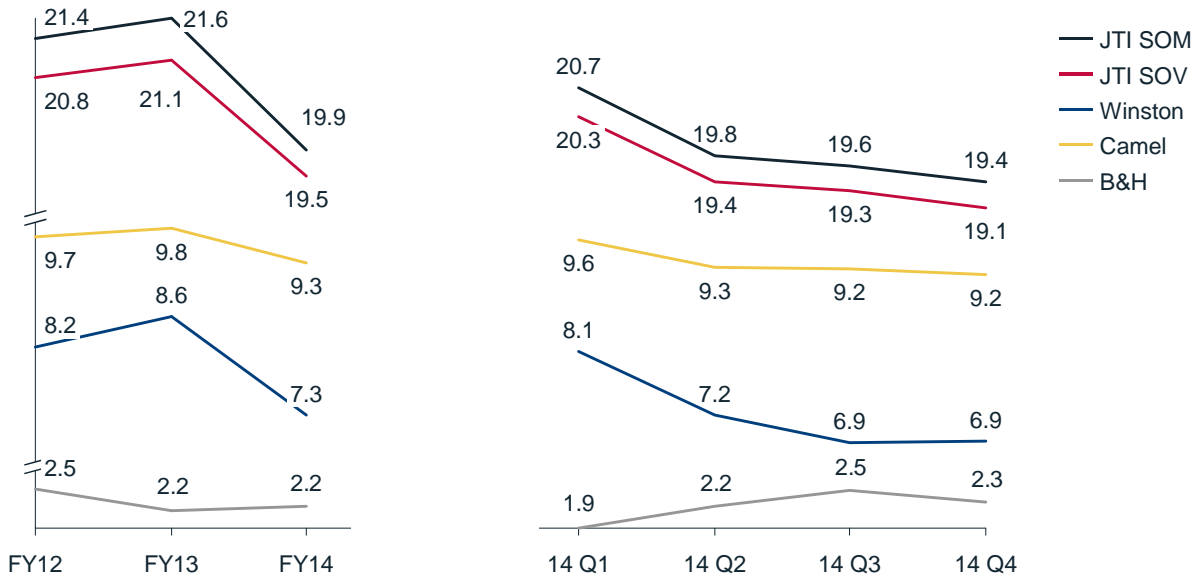
RMC Price Segment Evolution (%)



Source: Logista, Nielsen
© Copyright JT 2015

Italy market share by brand

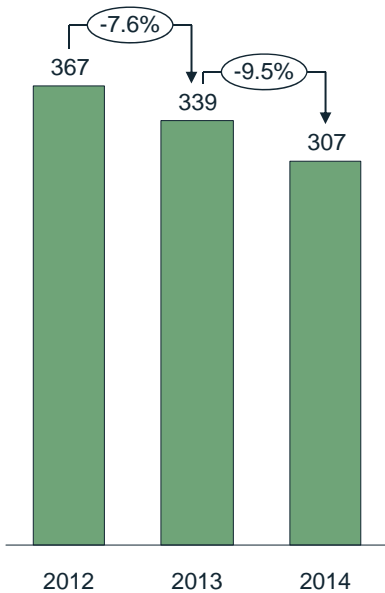
Market share (%)



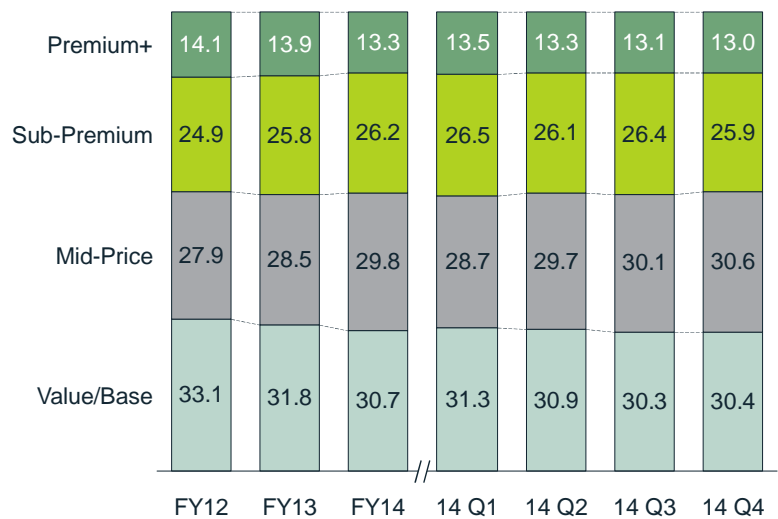
Source: Nielsen (SoM and SoV include cigarettes and fine cut)
© Copyright JT 2015

Russia industry size and price segment evolution

Total Industry Size (BnU)



RMC Price Segment Evolution (%)



Source: Internal estimates, Nielsen
© Copyright JT 2015

Russia market share by brand

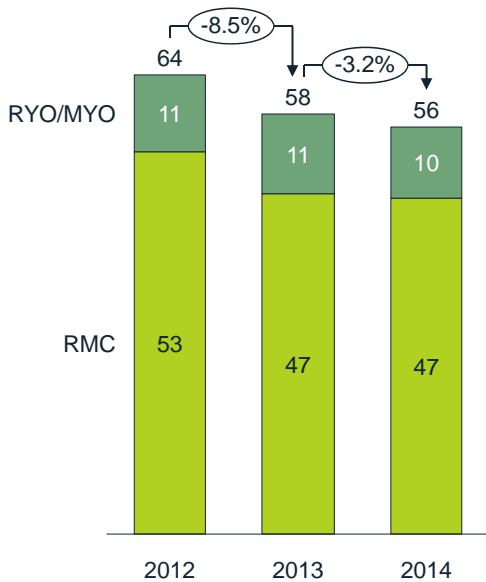
Market share (%)



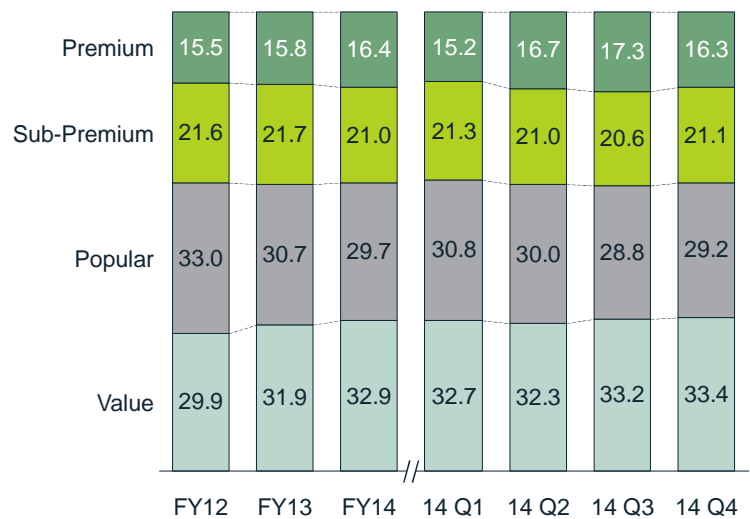
Source: Nielsen
© Copyright JT 2015

Spain industry size and price segment evolution

Total Industry Size (BnU)



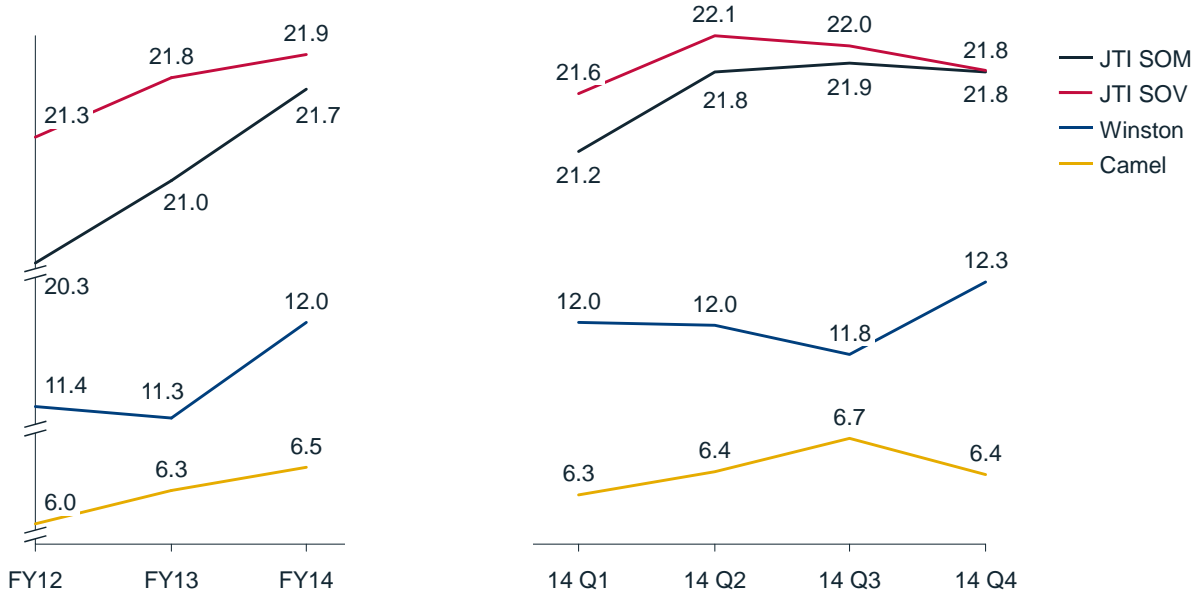
RMC Price Segment Evolution (%)



Source: Logista, Nielsen
© Copyright JT 2015

Spain market share by brand

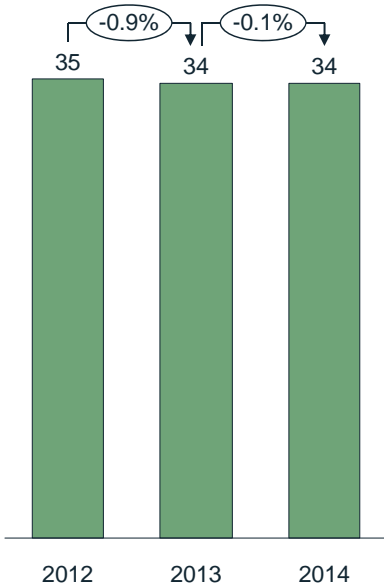
Market share (%)



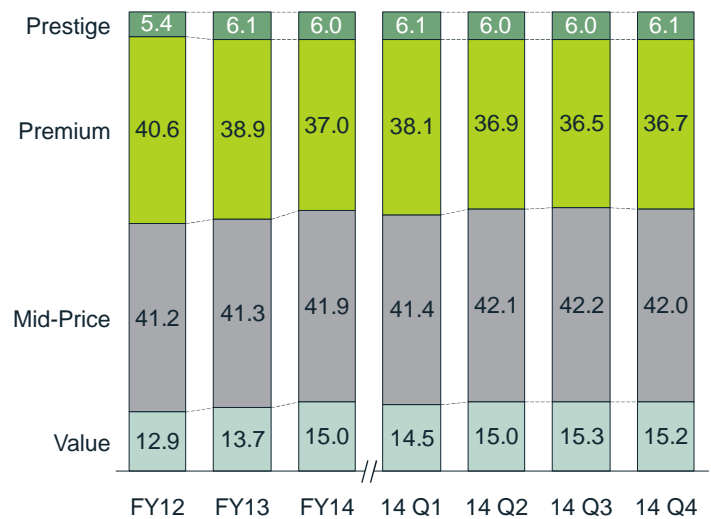
Source: Logista (SoM and SoV include cigarettes and fine cut)
© Copyright JT 2015

Taiwan industry size and price segment evolution

Total Industry Size (BnU)



RMC Price Segment Evolution (%)



Source: Internal estimates, Nielsen
© Copyright JT 2015

Taiwan market share by brand

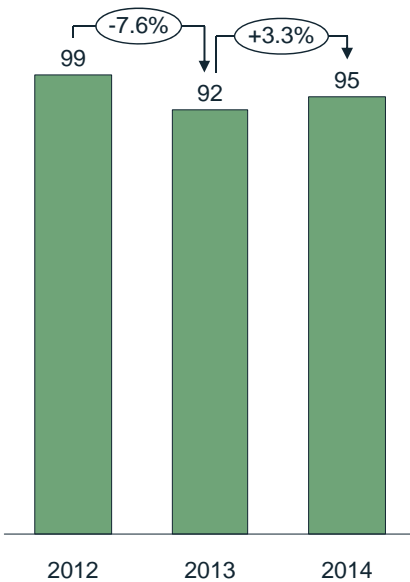
Market share (%)



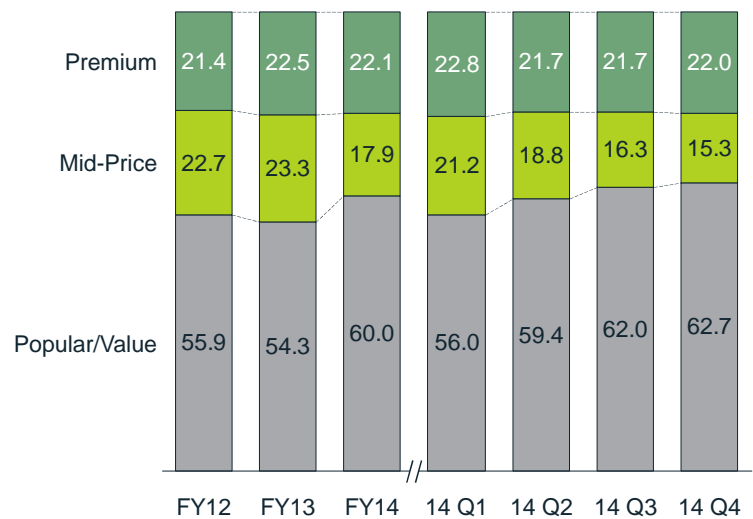
Source: Nielsen
© Copyright JT 2015

Turkey industry size and price segment evolution

Total Industry Size (BnU)



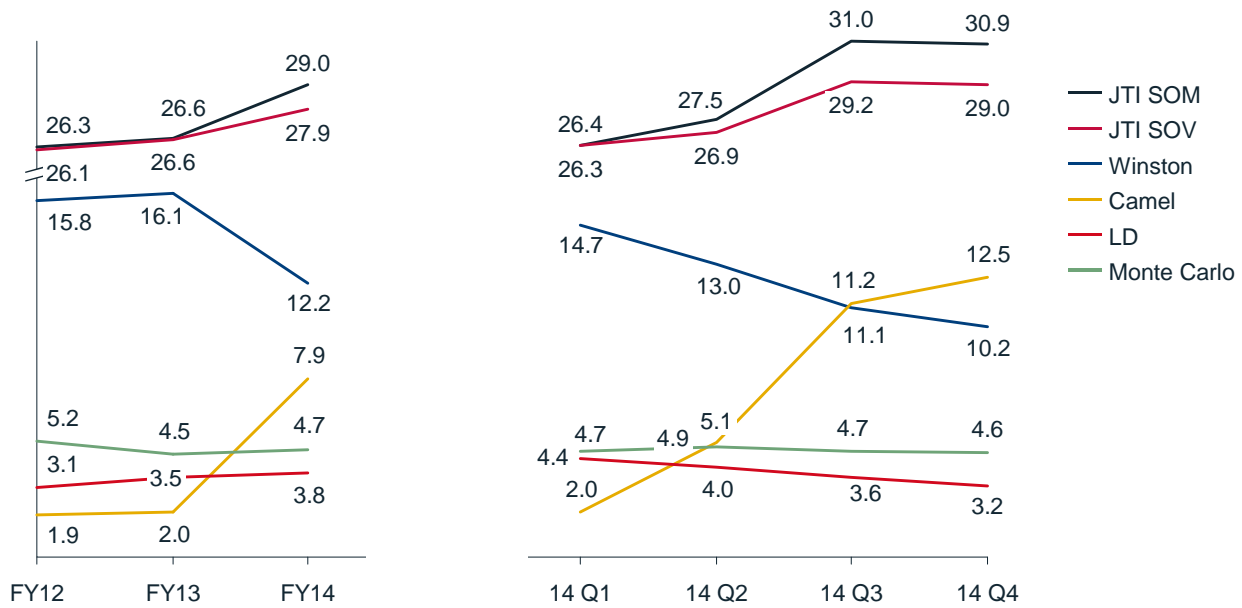
RMC Price Segment Evolution (%)



Source: Internal estimates, Tobacco Board
© Copyright JT 2015

Turkey market share by brand

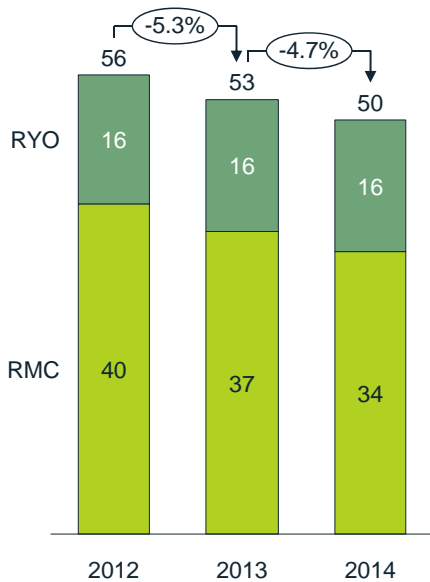
Market share (%)



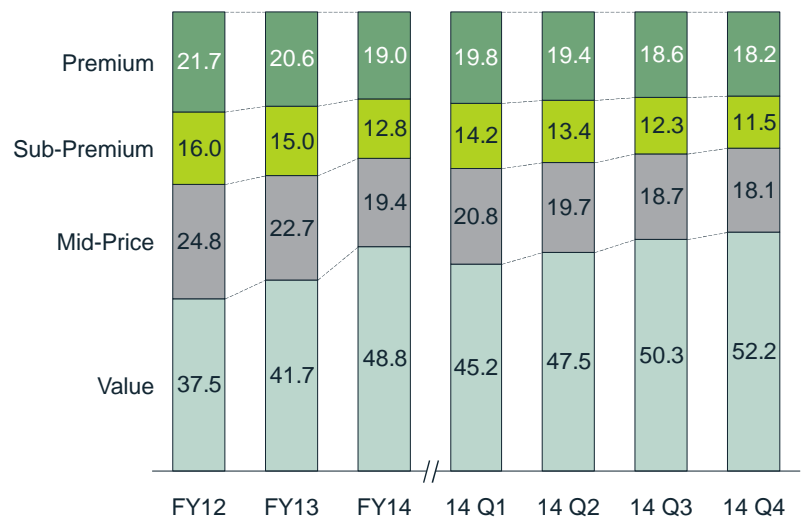
Source: Nielsen
© Copyright JT 2015

UK industry size and price segment evolution

Total Industry Size (BnU)



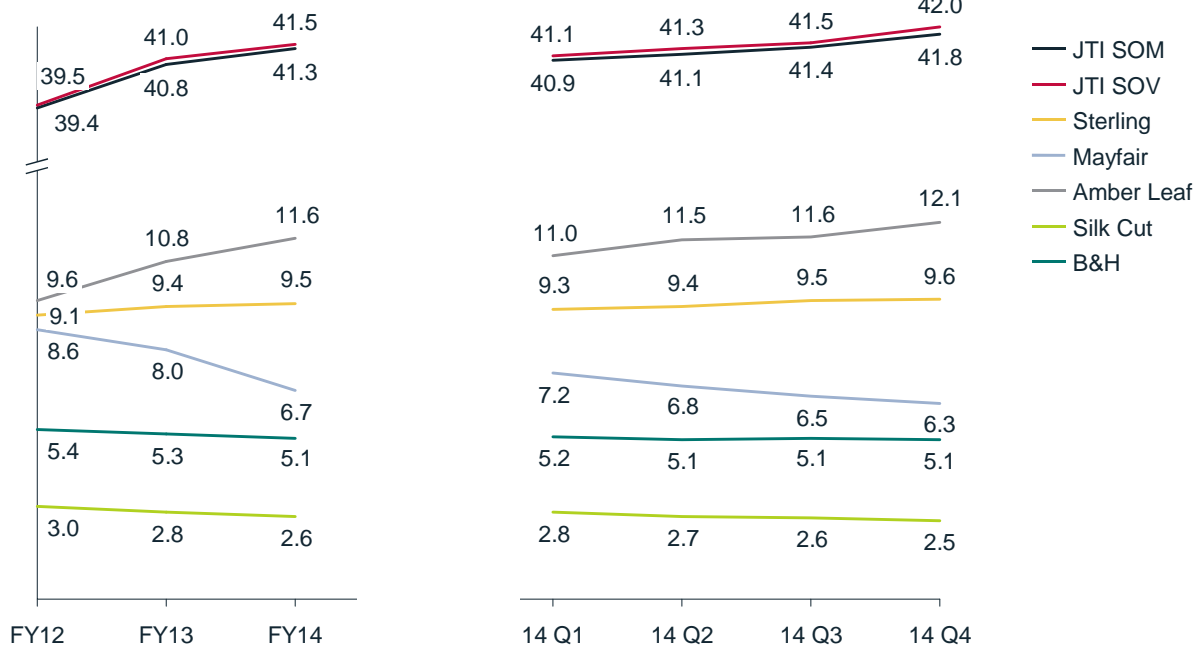
RMC price segment evolution (%)



Source: Internal estimates, Nielsen
© Copyright JT 2015

UK market share by brand

Market share (%)



Source: Nielsen (SoM and SoV include cigarettes and fine cut)
© Copyright JT 2015

29

International Tobacco Business (Jan-Sep 2014 results)

(BnU, MMUS\$, %)

	2013 Jan-Sep	2014 Jan-Sep	Change
Total shipment volume¹	312.0*	296.6	-4.9%
GFB shipment volume	198.8*	194.3	-2.2%
@ constant FX			
Core revenue²	9,067	9,441	+4.1%
Adjusted operating profit³	3,327	3,718	+11.8%
Reported			
Core revenue²	9,067	9,101	+0.4%
Adjusted operating profit³	3,327	3,454	+3.8%
JPY basis (JPY BN)			
Core revenue²	878.9	936.9	+6.6%
Adjusted operating profit³	322.6	355.7	+10.3%

*Following a recent assessment of fine cut consumption, the conversion rate from tons to cigarette equivalent units for High Volume Tobacco has been adjusted since 2014. 2013 figures for Total and GFB shipment volume have been restated accordingly

© Copyright JT 2015

30

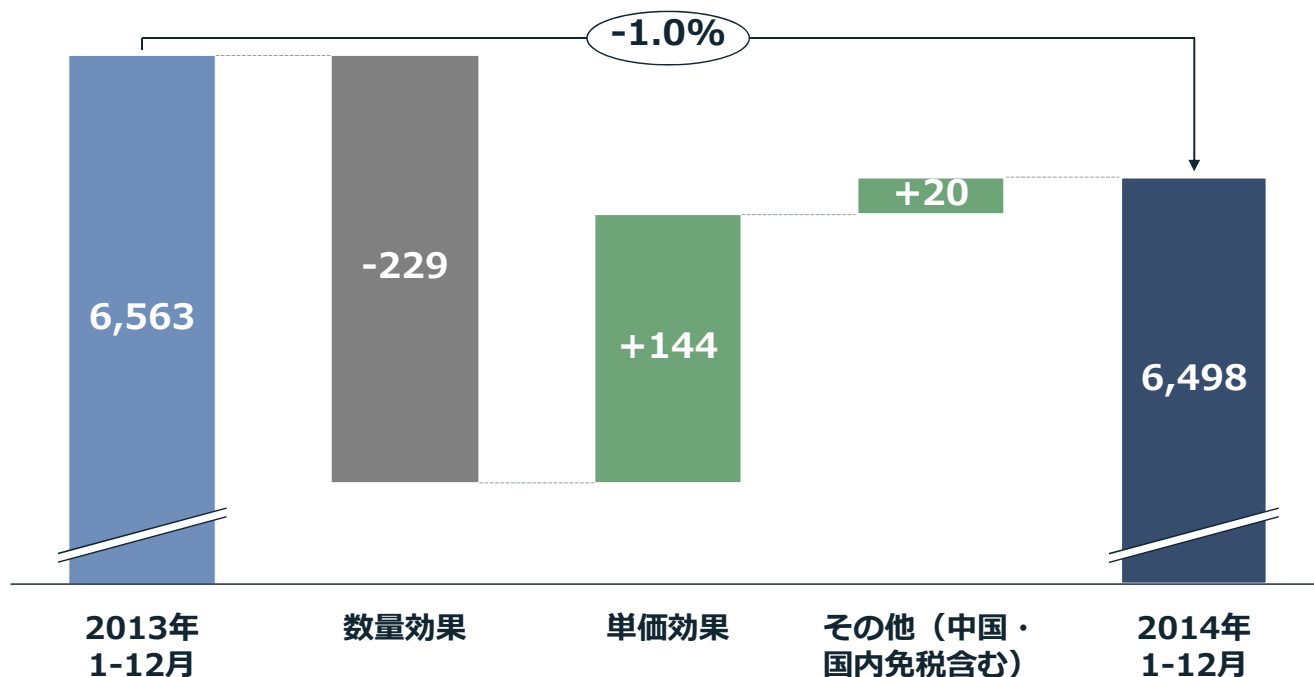
国内たばこ事業
2014年 1-12月実績

(このスライドは空白です)

国内たばこ事業（1-12月）

自社たばこ製品売上収益⁴

(億円)



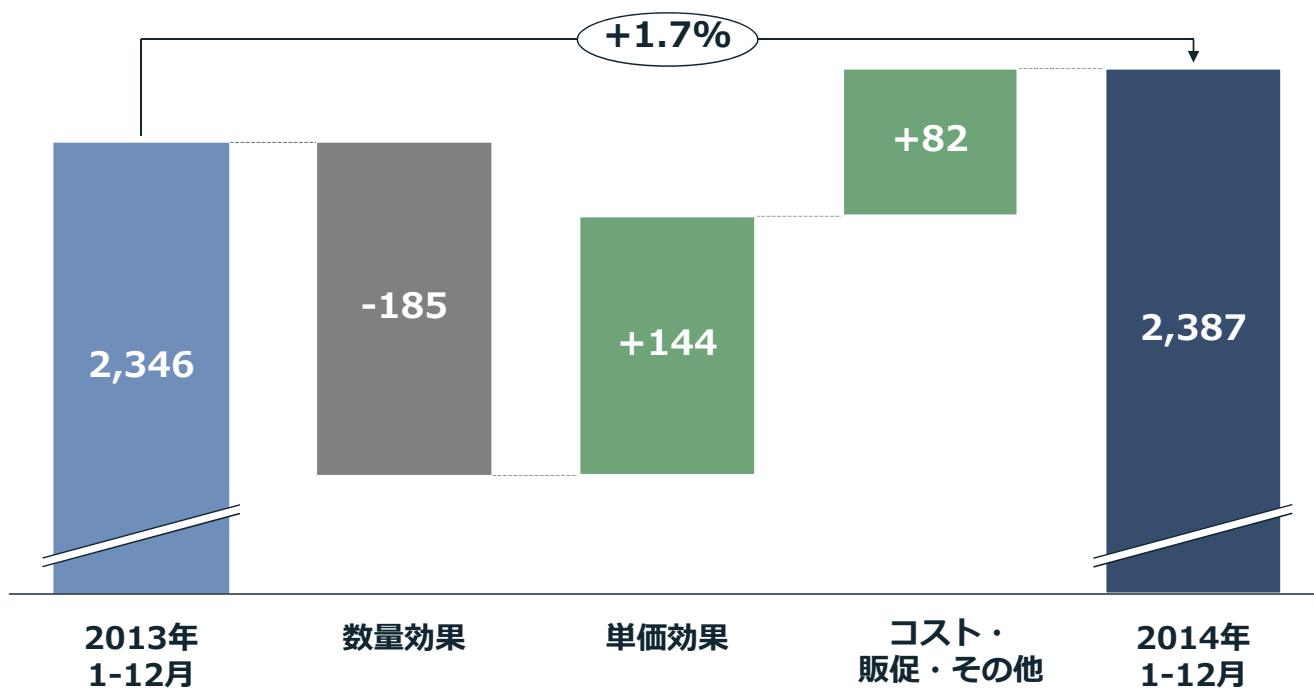
© Copyright JT 2015

33

国内たばこ事業（1-12月）

調整後営業利益³

(億円)



© Copyright JT 2015

34

2015年度見込

2015年度見込

前提為替レートおよび為替の感応度

	<u>2014</u> 実績	<u>2015</u> 見込	<u>対前年</u>
RUB/\$	38.40	65.00	40.9%安
GBP/\$	0.61	0.64	5.1%安
EUR/\$	0.75	0.90	16.3%安
CHF/\$	0.91	0.90	1.7%高
TWD/\$	30.31	31.15	2.7%安
TRY/\$	2.19	2.25	2.8%安
JPY/\$	105.79	115.00	8.7%安

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：2015年調整後営業利益 3,150MM\$

ドルに対し円以外のすべての通貨が同方向に1%変動



ドルベース調整後営業利益が40MM\$程度変動

40MM\$の変動を構成する主な通貨および内訳：

RUB35%、GBP25%、EUR15%、
TWD15%、TRY5%、CHF-15%

円換算時においては、

円がドルに対して1円変動



円ベース調整後営業利益が30億円程度変動

基本的EPS、1株当たり配当金、連結配当性向

	<u>2014年度実績</u>	<u>2015年度予想</u>
基本的EPS (円) *	199.67	212.92
1株当たり配当金 (円)	100.00	108.00
連結配当性向 (%) **	50.1%	50.7%

*親会社の所有者に帰属する当期利益を基に算定
 **連結配当性向 = 1株当たり配当金 / 基本的EPS

<注記>

- 1総販売数量
 Total Shipment Volume :
 (海外たばこ事業)
- 水たばこ/Emerging Products/製造受託を除き、Fine Cut/Cigar/Pipe/Snus込み
 Includes fine cut, cigars, pipe tobacco and snus but excludes contract manufactured products, waterpipe tobacco, and emerging products
- 2自社たばこ製品売上収益
 Core Revenue :
 (海外たばこ事業)
- 物流事業、製造受託等を除き、水たばこ、Emerging Productsの売上込み
 Includes revenue from waterpipe tobacco and emerging products, but excludes revenues from distribution, contract manufacturing and other peripheral businesses
- 3調整後営業利益
 Adjusted Operating Profit :
- 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 ± リストラクチャリング収益及び費用等
 Adjusted Operating Profit = Operating profit + Amortization cost of acquired intangibles + Adjusted items (income and costs)*
 *Adjusted items (income and costs) = impairment losses on goodwill ± restructuring income and costs ± others
- 4自社たばこ製品売上収益 : 輸入たばこ配送手数料収益等を控除
 (国内たばこ事業)