



2015年12月期 決算補足資料

2015年度実績の開示について

財務報告ベースとLike for Like ベース

財務報告ベースとLike for Likeベースでは比較対象期間が異なります

■ 財務報告ベース

- ◆ 2014年度 国内事業：4-12月 海外事業：1-12月
- ◆ 2015年度 国内事業：1-12月 海外事業：1-12月

| | | 2014年度 | | | | 2015年度 | | | |
|----|--|--------|--------|------|--------|--------|------|------|--------|
| | | 1-3月 | 4-6月 | 7-9月 | 10-12月 | 1-3月 | 4-6月 | 7-9月 | 10-12月 |
| 国内 | | | 2014年度 | | | 2015年度 | | | |
| 海外 | | 2014年度 | | | | 2015年度 | | | |

■ Like for Like ベース

- ◆ 2014年度 国内事業：1-12月 海外事業：1-12月
- ◆ 2015年度 国内事業：1-12月 海外事業：1-12月

| | | 2014年度 | | | | 2015年度 | | | | |
|----|--|----------------|----------------|------|--------|--------|--------|------|--------|--|
| | | 1-3月 | 4-6月 | 7-9月 | 10-12月 | 1-3月 | 4-6月 | 7-9月 | 10-12月 | |
| 国内 | | | 2014年 1-12月 | | | | 2015年度 | | | |
| 海外 | | 2014年 1-12月 | | | | 2015年度 | | | | |

Like-for-Like (L-f-L) ベース数値について

2014年1-12月の全社「売上収益」「営業利益」「調整後営業利益」「四半期利益（親会社所有者帰属）」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」に記載されております。

2015年度実績の開示について

- 2015年第3四半期において飲料事業を非継続事業に分類しております。これに伴い、2014年実績、2015年実績のPL及び一部項目について、継続事業と非継続事業を区分しております。
- なお、継続事業実績は飲料事業との取引を外部取引とみなして作成しております。そのため、「飲料事業実績を含む全社実績」から「継続事業実績」を差し引いて作成される「非継続事業実績」は飲料事業の実績とは一致しません。
- また、飲料事業と取引のあった事業における実績の一部が過去に開示した数値から変更となっております。

- 調整後営業利益および調整後EPSは継続事業ベースでの開示
- その他財務実績の開示については以下の通り

| 2015年実績 | | 比較情報:2014年実績 (Like-for-Like) | 比較情報:2014年度実績 (制度開示) |
|-----------|----------------------------|---------------------------------|-------------------------|
| BS | 継続+非継続事業 | - | 継続+非継続事業 |
| PL | 売上収益から 税前利益 | 継続事業 | 継続事業、 非継続事業 |
| | 当期利益 親会社当期利益 | 継続事業、非継続事業、継続+非継続事業 | |
| 基本的EPS | 継続事業、非継続事業、 継続+非継続事業 | 継続事業、 継続+非継続事業 | 継続事業、非継続事業、 継続+非継続事業 |
| 連結包括利益計算書 | 継続+非継続事業 | - | 継続+非継続事業 |
| 連結持分変動計算書 | 継続+非継続事業 | - | 継続+非継続事業 |
| CF | 継続+非継続事業、 非継続事業 | - | 継続+非継続事業 非継続事業 |
| その他 | CAPEX：継続事業 ROE：継続+非継続事業 | CAPEX：継続事業 | ROE：継続+非継続事業 |

© Copyright JT 2016

(このスライドは空白です)

決算データシート

【注意事項】

- 2014年1-12月期における継続事業からの「売上収益」「営業利益」「調整後営業利益」および全社「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」に記載されております
- 2015年第3四半期から飲料事業を非継続事業に分類しております。これにより、2015年度累計実績および2014年1-12月期実績のPL及びPL以外の財務諸表の一部項目について継続事業と非継続事業に区分して表示しております
- 継続事業の実績は飲料事業との取引を外部取引とみなして作成しております。そのため、「飲料事業実績を含む全社実績」から「継続事業実績」を差し引いて作成される「非継続事業実績」は飲料事業の実績とは一致しません

【注記】

この決算データシートに記載されている以下の項目の定義は次の通りです。

- 「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
- 全社「為替一定調整後営業利益」：2015年度実績および2016年度見込において、海外たばこ事業の調整後営業利益を前年度と同じ現地通貨対ドル、ドル対円のレートを用いて算定
 - 海外たばこ事業 ドルベース為替一定「自社たばこ製品売上収益」「調整後営業利益」：自社たばこ製品売上収益又は調整後営業利益の2015年度実績、2016年度見込について、前年度と同じ現地通貨対ドルのレートを用いて算定した自社たばこ製品売上収益又は調整後営業利益

2015年度 実績【Like-for-Likeベース】

2014年度に行われた会計期間の変更及び2015年度に行われた飲料事業からの撤退による継続事業・非継続事業の区分に関連した注意事項については、本資料の1-4頁の記載をご覧ください。

1. 全社業績ハイライト

(単位：億円)

| | 2014年 | 2015年度 | 増減 | 増減率 |
|-------------------|--------|--------|------|--------|
| 継続事業 | | | | |
| 売上収益 | 22,592 | 22,529 | -64 | -0.3% |
| 営業利益 | 5,726 | 5,652 | -74 | -1.3% |
| 調整後営業利益 | 6,610 | 6,267 | -343 | -5.2% |
| 税引前利益 | 5,746 | 5,651 | -95 | -1.6% |
| 当期利益 | 3,975 | 4,027 | +53 | +1.3% |
| 親会社の所有者に帰属する当期利益 | 3,914 | 3,985 | +70 | +1.8% |
| 調整後当期利益 | 4,370 | 4,210 | -160 | -3.7% |
| 非継続事業 | | | | |
| 当期利益 | -18 | 875 | +893 | - |
| 親会社の所有者に帰属する当期利益 | -24 | 872 | +896 | - |
| 継続事業+非継続事業 | | | | |
| 当期利益 | 3,957 | 4,902 | +945 | +23.9% |
| 親会社の所有者に帰属する当期利益 | 3,891 | 4,857 | +966 | +24.8% |

○ 全社 (継続事業) (参考)

(単位：億円)

| | 2014年 | 2015年度 | 増減 | 増減率 |
|-------------|-------|--------|------|-------|
| 為替一定調整後営業利益 | 6,610 | 7,265 | +655 | +9.9% |

2. EPS・配当金・配当性向・ROE

(単位：円)

| | 2014年 | 2015年度 | 増減 | 増減率 |
|-------------------|--------|--------|--------|--------|
| 継続事業 | | | | |
| 基本的EPS | 215.36 | 221.95 | +6.59 | +3.1% |
| 希薄化後EPS | 215.24 | 221.81 | +6.57 | +3.1% |
| 調整後希薄化後EPS | 240.31 | 234.35 | -5.96 | -2.5% |
| 継続事業+非継続事業 | | | | |
| 基本的EPS | 214.06 | 270.54 | +56.48 | +26.4% |
| 希薄化後EPS | 213.94 | 270.37 | +56.43 | +26.4% |

○全社 (継続事業) (参考)

(単位：円)

| | 2014年 | 2015年度 | 増減 | 増減率 |
|----------------|--------|--------|--------|--------|
| 為替一定調整後希薄化後EPS | 240.31 | 279.44 | +39.13 | +16.3% |

財務報告ベース*

(単位：円)

| | 2014年度 | 2015年度 | 増減 | 増減率 |
|-------------------------|--------|--------|--------|--------|
| 継続事業+非継続事業 | | | | |
| 基本的EPS | 199.67 | 270.54 | +70.87 | +35.5% |
| 希薄化後EPS | 199.56 | 270.37 | +70.81 | +35.5% |
| 一株当たり配当金 | 100.00 | 118.00 | +18.00 | +18.0% |
| ROE (親会社所有者帰属持分当期利益ベース) | 14.4% | 19.5% | 5.1%pt | |

*2014年度制度開示ベース；国内事業4-12月期の9か月、海外事業1-12月期の12か月実績

連結配当性向

| | 2014年度 | 2015年度 | 増減 |
|--------|--------|--------|--------|
| 連結配当性向 | 50.1% | 53.2% | 3.1%pt |

*2015年度連結配当性向は、継続事業ベース基本的EPSを基に算出

2015年度 実績【Like-for-Likeベース】

3. 事業セグメント別売上収益（継続事業）

（単位：億円）

| | 2014年 | 2015年度 | 増減 | 増減率 |
|-----------------------------|--------|--------|------|--------|
| 売上収益 | 22,592 | 22,529 | -64 | -0.3% |
| 国内たばこ事業 | 6,874 | 6,773 | -100 | -1.5% |
| 自社たばこ製品売上収益 ^(注1) | 6,498 | 6,422 | -76 | -1.2% |
| 海外たばこ事業 | 13,280 | 13,172 | -108 | -0.8% |
| 自社たばこ製品売上収益 ^(注2) | 12,582 | 12,525 | -57 | -0.5% |
| 医薬事業 | 658 | 756 | +98 | +14.8% |
| 加工食品事業 | 1,612 | 1,658 | +47 | +2.9% |
| その他 | 169 | 170 | +1 | +0.6% |

○ 海外たばこ事業 ドルベース（参考）

（単位：百万ドル）

| | 2014年 | 2015年度 | 増減 | 増減率 |
|---------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| 自社たばこ製品売上収益 ^(注2) | 11,911 | 10,338 | -1,572 | -13.2% |
| 為替一定自社たばこ製品売上収益 ^(注2) | 11,911 | 12,739 | +829 | +7.0% |

(注1)：国内たばこ事業の輸入たばこ配手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

4. 事業セグメント別調整後営業利益（継続事業）

（単位：億円）

| | 2014年 | 2015年度 | 増減 | 増減率 |
|--------------------|-------|--------|------|--------|
| 全社 営業利益 | 5,726 | 5,652 | -74 | -1.3% |
| 調整合計 | 883 | 614 | -269 | |
| 買取に伴い生じた無形資産に係る償却費 | 295 | 319 | +24 | |
| 調整項目(収益) | -461 | -103 | +358 | |
| 調整項目(費用) | 1,050 | 399 | -651 | |
| 全社 調整後営業利益 | 6,610 | 6,267 | -343 | -5.2% |
| 国内たばこ 営業利益 | 1,815 | 2,492 | +677 | +37.3% |
| 調整合計 | 572 | 48 | -524 | |
| 買取に伴い生じた無形資産に係る償却費 | - | - | - | |
| 調整項目(収益) | -2 | -1 | +1 | |
| 調整項目(費用) | 574 | 49 | -524 | |
| 国内たばこ 調整後営業利益 | 2,387 | 2,541 | +153 | +6.4% |
| 海外たばこ 営業利益 | 3,795 | 3,469 | -325 | -8.6% |
| 調整合計 | 676 | 475 | -201 | |
| 買取に伴い生じた無形資産に係る償却費 | 295 | 319 | +24 | |
| 調整項目(収益) | -42 | -35 | +7 | |
| 調整項目(費用) | 424 | 191 | -232 | |
| 海外たばこ 調整後営業利益 | 4,471 | 3,944 | -527 | -11.8% |
| 医薬 営業利益 | -73 | -23 | +50 | - |
| 調整合計 | - | - | - | |
| 買取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 | -73 | -23 | +50 | - |
| 加工食品 営業利益 | -12 | 32 | +44 | - |
| 調整合計 | 26 | -5 | -31 | |
| 買取に伴い生じた無形資産に係る償却費 | - | - | - | |
| 調整項目(収益) | - | -5 | -5 | |
| 調整項目(費用) | 26 | - | -26 | |
| 加工食品 調整後営業利益 | 14 | 27 | +13 | +92.2% |
| その他/消去 営業利益 | 202 | -318 | -520 | - |
| 調整合計 | -391 | 96 | +487 | |
| 買取に伴い生じた無形資産に係る償却費 | - | - | - | |
| 調整項目(収益) | -417 | -62 | +355 | |
| 調整項目(費用) | 26 | 158 | +132 | |
| その他/消去 調整後営業利益 | -189 | -222 | -33 | - |

○ 海外たばこ事業（参考）

（単位：百万ドル）

| | 2014年 | 2015年度 | 増減 | 増減率 |
|--------------------|-------|--------|------|--------|
| 調整後営業利益(ドルベース) | 4,253 | 3,257 | -996 | -23.4% |
| 為替一定調整後営業利益(ドルベース) | 4,253 | 4,712 | +458 | +10.8% |

2015年度 実績【Like-for-Likeベース】

5. 連結財政状態データ（継続事業+非継続事業）

（単位：億円）

| | 14年12月末 | 15年12月末 | 増減 |
|--------------------|----------|----------|--------|
| 資産合計 | 47,047 | 45,582 | -1,465 |
| 資本合計 | 26,225 | 25,215 | -1,010 |
| 親会社の所有者に帰属する持分 | 25,368 | 24,516 | -852 |
| 1株当たり親会社所有者帰属持分（円） | 1,395.74 | 1,369.06 | -27.00 |

6. 手元流動性及び有利子負債（継続事業+非継続事業）

（単位：億円）

| | 14年12月末 | 15年12月末 | 増減 |
|-----------------------|---------|---------|--------|
| 手元流動性 ^(注1) | 3,895 | 5,290 | +1,395 |
| 有利子負債 ^(注2) | 2,282 | 2,553 | +271 |

(注1)：手元流動性＝現預金＋短期保有の有価証券＋現先

(注2)：有利子負債＝短期借入金＋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（継続事業+非継続事業）

（単位：億円）

| | 2014年 | 2015年度 | 増減 |
|--------------------|-------|--------|------|
| 営業キャッシュフロー | | 4,684 | |
| 投資キャッシュフロー | | -633 | |
| 財務キャッシュフロー | | -2,549 | |
| 現金及び現金同等物の期首残高 | | 3,858 | |
| 現金及び現金同等物に係る換算差額等 | | -94 | |
| 現金及び現金同等物の期末残高 | | 5,268 | |
| FCF ^(注) | 4,554 | 3,867 | -687 |

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

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

投資活動キャッシュフローから、事業投資以外に係る、投資の取得による支出、投資の売却及び償還による収入、

定期預金の預入による支出、定期預金の払出による収入、その他

8. 資本的支出（継続事業）

（単位：億円）

| | 2014年 | 2015年度 | 増減 |
|---------|-------|--------|-----|
| 資本的支出 | 1,302 | 1,298 | -5 |
| 国内たばこ事業 | 410 | 374 | -36 |
| 海外たばこ事業 | 742 | 772 | +30 |
| 医薬事業 | 47 | 62 | +15 |
| 加工食品事業 | 47 | 57 | +9 |
| その他/消去 | 55 | 33 | -23 |

9. 減価償却費及び償却費（継続事業）

（単位：億円）

| | 2014年 | 2015年度 | 増減 |
|---------------|-------|--------|-----|
| 全社 減価償却費及び償却費 | 1,286 | 1,331 | +45 |
| 国内たばこ事業 | 447 | 437 | -10 |
| 海外たばこ事業 | 699 | 760 | +61 |
| 医薬事業 | 42 | 46 | +4 |
| 加工食品事業 | 66 | 65 | -2 |
| その他/消去 | 31 | 24 | -7 |

2015年度 実績【Like-for-Likeベース】

10. 主な事業関連計数

○ 国内たばこ事業

| | 2014年 | 2015年度 | 増減 | 増減率 | |
|-----------------------|-------|--------|---------|-------|----|
| JT販売数量 ^(注) | 1,124 | 1,092 | -31 | -2.8% | 億本 |
| 国内総需要 | 1,862 | 1,823 | -39 | -2.1% | 億本 |
| JT販売数量シェア | 60.4% | 59.9% | -0.4%pt | | |
| JT千本当売上収益 | 5,617 | 5,661 | +44 | +0.8% | 円 |

(注) : JT販売数量には国内免税販売分及び中国事業部分(2014年度: 34億本、2015年度: 38億本)を含まない

○ 海外たばこ事業

| | 2014年 | 2015年度 | 増減 | 増減率 | |
|----------------------|--------|--------|--------|--------|-----|
| 総販売数量 ^(注) | 3,980 | 3,939 | -41 | -1.0% | 億本 |
| GFB販売数量 | 2,622 | 2,736 | +114 | +4.3% | 億本 |
| 円/USドルレート | 105.79 | 121.10 | +15.31 | 14.5%安 | 円 |
| RUB/USドルレート | 38.40 | 60.98 | +22.58 | 37.0%安 | RUB |
| GBP/USドルレート | 0.61 | 0.65 | +0.05 | 7.2%安 | GBP |
| EUR/USドルレート | 0.75 | 0.90 | +0.15 | 16.4%安 | EUR |
| CHF/USドルレート | 0.91 | 0.96 | +0.05 | 5.0%安 | CHF |
| TWD/USドルレート | 30.31 | 31.76 | +1.45 | 4.6%安 | TWD |
| TRY/USドルレート | 2.19 | 2.72 | +0.53 | 19.5%安 | TRY |

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

○ 医薬事業

| | 2014年 | 2015年度 | 増減 | 増減率 | |
|-------|-------|--------|-----|-------|----|
| 研究開発費 | 289 | 307 | +18 | +6.4% | 億円 |

11. 従業員数^(注)

(単位: 人)

| | 14年12月末 | 15年12月末 | 増減 |
|--------------|---------|---------|--------|
| 従業員数(連結) | 51,341 | 44,485 | -6,856 |
| 国内たばこ事業 | 11,648 | 9,470 | -2,178 |
| 海外たばこ事業 | 25,829 | 26,200 | +371 |
| 医薬事業 | 1,840 | 1,839 | -1 |
| 飲料事業 | 5,122 | - | -5,122 |
| 加工食品事業 | 5,968 | 5,798 | -170 |
| その他事業/全社共通業務 | 934 | 1,178 | +244 |
| 従業員数(単体) | 8,915 | 7,549 | -1,366 |

(注) : 従業員数は就業人員ベース

2015年度 実績【Like-for-Likeベース】

12.P/L 内訳表 (継続事業)

(単位：億円)

| | 2014年 | 2015年度 | 増減 | 増減率 |
|-------------------------|--------|--------|------|---------|
| 売上収益 | 22,592 | 22,529 | -64 | -0.3% |
| 売上原価 | 9,049 | 9,201 | +152 | +1.7% |
| 売上総利益 | 13,543 | 13,328 | -215 | -1.6% |
| その他の営業収益 | 501 | 154 | -347 | -69.3% |
| 固定資産及び投資不動産の売却益 | 427 | 73 | -355 | -83.0% |
| その他 | 73 | 81 | +7 | +10.2% |
| 持分法による投資利益 | 78 | 64 | -14 | -18.3% |
| 販売費及び一般管理費等 | 8,396 | 7,893 | -503 | -6.0% |
| 広告宣伝費 | 231 | 256 | +25 | +11.0% |
| 販売促進費 | 1,177 | 1,203 | +26 | +2.2% |
| 運賃保管費 | 247 | 269 | +21 | +8.7% |
| 委託手数料 | 500 | 513 | +13 | +2.7% |
| 従業員給付費用 | 3,218 | 2,647 | -571 | -17.7% |
| 研究開発費 | 560 | 578 | +18 | +3.2% |
| 減価償却費及び償却費 | 609 | 660 | +51 | +8.4% |
| 減損損失 | 223 | 95 | -128 | -57.4% |
| 有形固定資産、無形資産及び投資不動産の除売却損 | 154 | 192 | +38 | +24.4% |
| その他 | 1,476 | 1,481 | +4 | +0.3% |
| 営業利益 | 5,726 | 5,652 | -74 | -1.3% |
| 買収に伴い生じた無形資産に係る償却費 | 295 | 319 | +24 | +8.2% |
| 調整項目(収益) | -461 | -103 | +358 | - |
| 調整項目(費用) | 1,050 | 399 | -651 | -62.0% |
| 調整後営業利益 | 6,610 | 6,267 | -343 | -5.2% |
| 金融収益 | 147 | 150 | +3 | +1.9% |
| 配当収入 | 16 | 18 | +2 | +14.0% |
| 利息収入 | 129 | 130 | +1 | +0.9% |
| 為替差益 | - | - | - | - |
| その他 | 3 | 2 | -1 | -18.1% |
| 金融費用 | 128 | 151 | +23 | +18.4% |
| 利息費用 | 53 | 39 | -14 | -26.9% |
| 退職給付費用 | 59 | 40 | -19 | -32.5% |
| 為替差損 | 6 | 60 | +54 | +882.2% |
| その他 | 10 | 13 | +3 | +31.4% |
| 税引前当期利益 | 5,746 | 5,651 | -95 | -1.6% |
| 法人所得税費用 | 1,771 | 1,624 | -147 | -8.3% |
| 当期利益 | 3,975 | 4,027 | +53 | +1.3% |
| 親会社の所有者 | 3,914 | 3,985 | +70 | +1.8% |
| 非支配持分 | 60 | 43 | -18 | -29.1% |

2015年度 実績【Like-for-Likeベース】

13. B/S 内訳表 (継続事業+非継続事業)

(単位: 億円)

| | 14年12月末 | 15年12月末 | 増減 |
|------------------------|---------|---------|--------|
| 流動資産 | 16,969 | 17,982 | +1,013 |
| 現金及び現金同等物 | 3,858 | 5,268 | +1,409 |
| 営業債権及びその他の債権 | 4,484 | 4,064 | -420 |
| 棚卸資産 | 5,878 | 5,638 | -240 |
| その他の金融資産 ^{※1} | 439 | 178 | -261 |
| その他の流動資産 | 2,305 | 2,805 | +500 |
| 売却目的で保有する非流動資産 | 4 | 29 | +25 |
| 非流動資産 | 30,078 | 27,600 | -2,478 |
| 有形固定資産 | 7,561 | 6,819 | -743 |
| のれん ^{※2} | 15,394 | 14,293 | -1,101 |
| 無形資産 ^{※3} | 3,649 | 3,325 | -324 |
| 投資不動産 | 179 | 236 | +57 |
| 退職給付に係る資産 | 354 | 390 | +36 |
| 持分法で会計処理されている投資 | 768 | 595 | -173 |
| その他の金融資産 ^{※1} | 920 | 1,017 | +98 |
| 繰延税金資産 | 1,254 | 926 | -328 |
| 資産合計 | 47,047 | 45,582 | -1,465 |

(単位: 億円)

| | 14年12月末 | 15年12月末 | 増減 |
|-------------------------|---------|---------|--------|
| 流動負債 | 13,601 | 12,659 | -942 |
| 営業債務及びその他の債務 | 4,198 | 3,730 | -467 |
| 社債及び借入金 ^{※4} | 1,076 | 310 | -766 |
| 未払法人所得税等 | 549 | 1,064 | +514 |
| その他の金融負債 ^{※4} | 145 | 65 | -80 |
| 引当金 | 92 | 193 | +101 |
| その他の流動負債 ^{※5} | 7,542 | 7,298 | -244 |
| 非流動負債 | 7,221 | 7,708 | +487 |
| 社債及び借入金 ^{※4} | 1,010 | 2,159 | +1,149 |
| その他の金融負債 ^{※4} | 186 | 101 | -85 |
| 退職給付に係る負債 | 3,519 | 3,336 | -184 |
| 引当金 | 254 | 92 | -162 |
| その他の非流動負債 ^{※5} | 1,218 | 1,140 | -78 |
| 繰延税金負債 | 1,034 | 880 | -154 |
| 負債合計 | 20,822 | 20,367 | -455 |
| 資本 | 26,225 | 25,215 | -1,010 |
| 資本金 | 1,000 | 1,000 | - |
| 資本剰余金 | 7,364 | 7,364 | - |
| 自己株式 | -3,444 | -4,443 | -999 |
| その他の資本の構成要素 | 1,424 | -1,371 | -2,795 |
| 利益剰余金 | 19,025 | 21,967 | +2,942 |
| 非支配持分 | 857 | 699 | -157 |
| 負債及び資本合計 | 47,047 | 45,582 | -1,465 |

※1 : その他の金融資産 (流動・非流動の計)

| その他の金融資産 | 1,359 | 1,196 | -163 |
|----------|-------|-------|------|
| デリバティブ資産 | 318 | 71 | -247 |
| 株式 | 594 | 728 | +134 |
| 債券 | 88 | 66 | -22 |
| 定期預金 | 10 | 10 | - |
| その他 | 435 | 396 | -39 |
| 貸倒引当金 | -87 | -75 | +12 |

※2 : のれん

| 海外たばこ資金生成単位 | 14,968 | 13,876 | -1,092 |
|-------------|--------|--------|--------|
| 加工食品資金生成単位 | 254 | 254 | - |

※3 : 無形資産

| 海外たばこ事業 商標権 | 2,995 | 2,665 | -330 |
|-------------|-------|-------|------|
|-------------|-------|-------|------|

※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)

| 社債及び借入金 | 2,416 | 2,635 | +219 |
|---------------|-------|-------|--------|
| デリバティブ負債 | 100 | 56 | -44 |
| 短期借入金 | 276 | 308 | +32 |
| 1年内返済予定の長期借入金 | 399 | 1 | -398 |
| 1年内償還予定の社債 | 400 | - | -400 |
| 長期借入金 | 10 | 9 | -2 |
| 社債 | 1,000 | 2,151 | +1,151 |
| その他 | 231 | 110 | -121 |

※5 : その他の負債 (流動・非流動の計)

| その他の負債 | 8,760 | 8,437 | -323 |
|-----------|-------|-------|------|
| 未払たばこ税 | 3,252 | 3,346 | +94 |
| 未払たばこ税特別税 | 148 | 145 | -2 |
| 未払地方たばこ税 | 1,862 | 1,835 | -27 |
| 未払消費税等 | 1,388 | 1,039 | -349 |
| 従業員賞与 | 460 | 340 | -120 |
| 従業員有給休暇債務 | 212 | 188 | -23 |
| その他 | 1,439 | 1,543 | +105 |

2016年度 予想

2015年度に行われた飲料事業からの撤退による継続事業・非継続事業の区分に関連した注意事項については、本資料の1-4頁の記載をご覧ください。

2016年度見込の比較数値である2015年度実績は継続事業ベースの実績です。

1. 全社業績ハイライト

(単位：億円)

| | 2015年度 | 2016年度 | 増減 | 増減率 |
|------------------|--------|--------|------|--------|
| 売上収益 | 22,529 | 22,000 | -529 | -2.3% |
| 営業利益 | 5,652 | 5,660 | +8 | +0.1% |
| 調整後営業利益 | 6,267 | 5,620 | -647 | -10.3% |
| 親会社の所有者に帰属する当期利益 | 3,985 | 3,990 | +5 | +0.1% |

○ 全社 (参考)

(単位：億円)

| | 2015年度 | 2016年度 | 増減 | 増減率 |
|-------------|--------|--------|------|-------|
| 為替一定調整後営業利益 | 6,267 | 6,730 | +463 | +7.4% |

2. EPS・配当金・配当性向・ROE

(単位：円)

| | 2015年度 | 2016年度 | 増減 | 増減率 |
|-------------------------|--------|--------|---------|-------|
| 基本的EPS | 221.95 | 222.82 | +0.87 | +0.4% |
| 1株あたり配当金 | 118.00 | 128.00 | +10.00 | +8.5% |
| ROE (親会社所有者帰属持分当期利益ベース) | 19.5% | 16.1% | -3.4%pt | |

*ROEの2015年度実績については継続 + 非継続事業ベース

3. 事業セグメント別売上収益

(単位：億円)

| | 2015年度 | 2016年度 | 増減 | 増減率 |
|-----------------------------|--------|--------|------|--------|
| 売上収益 | 22,529 | 22,000 | -529 | -2.3% |
| 国内たばこ事業 | 6,773 | 6,920 | +147 | +2.2% |
| 自社たばこ製品売上収益 ^(注1) | 6,422 | 6,590 | +168 | +2.6% |
| 海外たばこ事業 | 13,172 | 12,470 | -702 | -5.3% |
| 自社たばこ製品売上収益 ^(注2) | 12,525 | 11,800 | -725 | -5.8% |
| 医薬事業 | 756 | 850 | +94 | +12.5% |
| 加工食品事業 | 1,658 | 1,720 | +62 | +3.7% |
| その他 | 170 | 80 | -90 | -52.9% |

○ 海外たばこ事業 ドルベース (参考)

(単位：百万ドル)

| | 2015年度 | 2016年度 | 増減 | 増減率 |
|---------------------------------|--------|--------|------|-------|
| 自社たばこ製品売上収益 ^(注2) | 10,338 | 10,000 | -338 | -3.3% |
| 為替一定自社たばこ製品売上収益 ^(注2) | 10,338 | 10,900 | +562 | +5.4% |

(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の売上を含んだ実績

2016年度 予想

4. 事業セグメント別調整後営業利益

(単位：億円)

| | 2015年度 | 2016年度 | 増減 | 増減率 |
|------------|--------|--------|------|--------|
| 全社 営業利益 | 5,652 | 5,660 | +8 | +0.1% |
| 国内たばこ事業 | 2,492 | 2,450 | -42 | -1.7% |
| 海外たばこ事業 | 3,469 | 2,780 | -689 | -19.9% |
| 医薬事業 | -23 | 70 | +93 | - |
| 加工食品事業 | 32 | 30 | -2 | -5.7% |
| その他/消去 | -318 | 310 | +628 | - |
| 全社 調整後営業利益 | 6,267 | 5,620 | -647 | -10.3% |
| 国内たばこ事業 | 2,541 | 2,610 | +69 | +2.7% |
| 海外たばこ事業 | 3,944 | 3,190 | -754 | -19.1% |
| 医薬事業 | -23 | 70 | +93 | - |
| 加工食品事業 | 27 | 30 | +3 | +10.0% |
| その他/消去 | -222 | -290 | -68 | - |

○ 海外たばこ事業 (参考)

(単位：百万ドル)

| | 2015年度 | 2016年度 | 増減 | 増減率 |
|---------------------|--------|--------|------|--------|
| 調整後営業利益 (ドルベース) | 3,257 | 2,700 | -557 | -17.1% |
| 為替一定調整後営業利益 (ドルベース) | 3,257 | 3,550 | +293 | +9.0% |

5. FCF

(単位：億円)

| | 2015年度 | 2016年度 | 増減 |
|--------------------|--------|--------|--------|
| FCF ^(注) | 3,867 | -2,350 | -6,217 |

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

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

投資活動キャッシュフローから、事業投資以外に係る、投資の取得による支出、投資の売却及び償還による収入、

定期預金の預入による支出、定期預金の払出による収入、その他

6. 資本的支出

(単位：億円)

| | 2015年度 | 2016年度 | 増減 |
|---------|--------|--------|-----|
| 資本的支出 | 1,298 | 1,220 | -78 |
| 国内たばこ事業 | 374 | 320 | -54 |
| 海外たばこ事業 | 772 | 730 | -42 |
| 医薬事業 | 62 | 30 | -32 |
| 加工食品事業 | 57 | 70 | +13 |
| その他/消去 | 33 | 60 | +27 |

7. 業績予想の主な前提条件

○ 国内たばこ事業

| | 2015年度 | 2016年度 | 増減 | 増減率 |
|-----------------------|--------|--------|-----|-------|
| JT販売数量 ^(注) | 1,092 | 1,080 | -12 | -1.1% |

億本

(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。

○ 海外たばこ事業

| | 2015年度 | 2016年度 | 増減 | 増減率 |
|----------------------|--------|--------|--------|--------|
| 総販売数量 ^(注) | 3,939 | 3,940 | +1 | +0.0% |
| GFB販売数量 | 2,736 | 2,790 | +54 | +2.0% |
| 円/USドルレート | 121.10 | 118.00 | -3.10 | 2.6%高 |
| RUB/USドルレート | 60.98 | 80.00 | +19.02 | 23.8%安 |
| GBP/USドルレート | 0.65 | 0.68 | +0.03 | 3.8%安 |
| EUR/USドルレート | 0.90 | 0.93 | +0.03 | 3.2%安 |
| CHF/USドルレート | 0.96 | 1.00 | +0.04 | 3.7%安 |
| TWD/USドルレート | 31.76 | 32.70 | +0.94 | 2.9%安 |
| TRY/USドルレート | 2.72 | 3.00 | +0.28 | 9.4%安 |

億本

億本

円

RUB

GBP

EUR

CHF

TWD

TRY

(注) : 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)

| | 1-3月期 | 4-6月期 | 7-9月期 | 10-12月期 | 通期 |
|-------|-------|-------|-------|---------|-------|
| 2014年 | 304 | 247 | 288 | 284 | 1,124 |
| 2015年 | 255 | 276 | 282 | 280 | 1,092 |

2. 四半期別千本当税売上高/千本当売上収益

(単位：円)

| | 1-3月期 | 4-6月期 | 7-9月期 | 10-12月期 | 通期 |
|-------|-------|-------|-------|---------|-------|
| 2014年 | 5,483 | 5,652 | 5,675 | 5,670 | 5,617 |
| 2015年 | 5,671 | 5,662 | 5,666 | 5,647 | 5,661 |

(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

3. 四半期別JTシェア

(単位：%)

| | 1-3月期 | 4-6月期 | 7-9月期 | 10-12月期 | 通期 |
|-------|-------|-------|-------|---------|------|
| 2014年 | 61.5 | 59.6 | 60.1 | 60.0 | 60.4 |
| 2015年 | 59.9 | 60.0 | 59.7 | 60.1 | 59.9 |

四半期別ブランドシェア

1. MEVIUS

(単位：%)

| | 1-3月期 | 4-6月期 | 7-9月期 | 10-12月期 | 通期 |
|-------|-------|-------|-------|---------|------|
| 2015年 | 32.1 | 32.3 | 31.9 | 32.0 | 32.1 |

2. Winston

(単位：%)

| | 1-3月期 | 4-6月期 | 7-9月期 | 10-12月期 | 通期 |
|-------|-------|-------|-------|---------|-----|
| 2015年 | 7.5 | 7.5 | 7.5 | 8.0 | 7.6 |

(注) 15年8月にWinstonに統合したCabin、Casterシェアを避けて表示

3. Seven Stars

(単位：%)

| | 1-3月期 | 4-6月期 | 7-9月期 | 10-12月期 | 通期 |
|-------|-------|-------|-------|---------|-----|
| 2015年 | 7.4 | 7.4 | 7.6 | 7.4 | 7.5 |

4. Natural American Spirit (JT推計)

(単位：%)

| | 1-3月期 | 4-6月期 | 7-9月期 | 10-12月期 | 通期 |
|-------|-------|-------|-------|---------|-----|
| 2015年 | 1.0 | 1.1 | 1.3 | 1.3 | 1.2 |

セグメントシェア

1. 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：%)

| | 1-3月期 | 4-6月期 | 7-9月期 | 10-12月期 | 通期 |
|-------|-------|-------|-------|---------|------|
| 2014年 | 9.0 | 9.6 | 9.4 | 9.5 | 9.4 |
| 2015年 | 10.1 | 10.1 | 10.3 | 10.5 | 10.2 |

②メンソール市場シェア

(単位：%)

| | 1-3月期 | 4-6月期 | 7-9月期 | 10-12月期 | 通期 |
|-------|-------|-------|-------|---------|------|
| 2014年 | 26.1 | 27.3 | 26.7 | 27.1 | 26.8 |
| 2015年 | 27.7 | 27.8 | 28.2 | 28.1 | 28.0 |

医薬事業 臨床開発品目一覧（2016年2月4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(エルビテグラビル)/ コピシタット/エムトリシタピン /テノホビル アラフェナミドフマ ル酸塩配合錠 | 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 | JTK-303(エルビテグラビル) は自社品 他3成分は導入品 (Gilead Sciences社) |
| エムトリシタピン/テノホビル ア ラフェナミドフマル酸塩配合錠 | HIV感染症 /経口 | 逆転写酵素阻害 | HIV(ヒト免疫不全ウイルス)の増殖に関わる酵素 の働きを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 | 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-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:Phase2 | 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-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 |
| 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 |
| 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

<導出品>

| 一般名等 (当社開発番号) | 導出先 | 作用機序 | | 備考 |
|------------------|-------------|-------------|---|----------------------|
| trametinib | Novartis社 | MEK阻害 | 細胞増殖シグナル伝達経路に存在するリン酸化 酵素MEKの働きを阻害することにより、細胞増殖 を抑制する | (適応:メラノーマ) 日本 申請中 |
| 抗ICOS抗体 | MedImmune社 | ICOSアンタゴニスト | T細胞の活性化に関与しているICOSの働きを阻 害し、免疫反応を抑制する | |
| JTE-052 | LEO Pharma社 | JAK阻害 | 免疫活性化シグナルに関与しているJAKを阻害 し、過剰な免疫反応を抑制する | |

前回公表時(2015年11月4日)からの変更点

<導出品>

・Gilead Sciences社 抗HIV薬Genvoya(elvitegravir/cobicistat/emtricitabine/tenofovir alafenamide配合錠)につき、米国及び欧州における承認取得を公表
(2015年11月5日、11月23日)

補足資料

経営計画2016

経営計画2016

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2016

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

- 次世代戦略品の研究開発推進と各製品の価値最大化を通じ、グループへの安定的な利益貢献を目指す

- 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、グループへの更なる利益貢献を目指す

- 自社の独自技術とお客様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

© Copyright JT 2016

経営計画2016

経営資源配分の考え方と株主還元方針

経営資源配分

- 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
 - 事業投資による利益成長と株主還元のバランスを重視

株主還元の方針

- 強固な財務基盤*を維持しつつ、中長期の利益成長に応じた株主還元向上を図る
 - 一株当たり配当金の安定的・継続的な成長を目指す
 - 自己株式取得は、事業環境や財務状況の中期的な見通しを踏まえて、実施の是非を検討
 - なお、引き続きグローバルFMCG**の還元動向をモニタリング

*「財務方針」として、経済危機等の環境変化に備えた堅牢性および事業投資機会等に対して機動的に対応できる柔軟性を担保する強固な財務基盤を保持する

**ステークホルダーモデルを掲げ、高い事業成長を実現しているグローバルFMCG企業群

© Copyright JT 2016

17

全社 2015年度実績

財務報告ベース全社実績

*2014年度の比較情報は、国内事業：4-12月実績、海外事業：1-12月実績

(億円)

| | 2014年度 実績 | 2015年度 実績 |
|---------------------------|--------------|--------------|
| 売上収益 | 20,197 | 22,529 |
| 調整後営業利益 ¹ | 5,887 | 6,267 |
| 営業利益 | 4,999 | 5,652 |
| 継続事業からの当期利益 ² | 3,645 | 3,985 |
| 非継続事業からの当期利益 ² | -16 | 872 |
| 当期利益 ² | 3,629 | 4,857 |

*売上収益、調整後営業利益、営業利益は、継続事業ベースの実績です。

実績為替レート

| | <u>2015</u> <u>1-3月</u> | <u>2015</u> <u>4-6月</u> | <u>2015</u> <u>7-9月</u> | <u>2015</u> <u>10-12月</u> | <u>2015</u> <u>1-12月</u> |
|---------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| RUB/\$ | 62.27 (43.8%安) | 52.68 (33.6%安) | 63.20 (42.5%安) | 65.93 (28.1%安) | 60.98 (37.0%安) |
| GBP/\$ | 0.66 (8.3%安) | 0.65 (9.1%安) | 0.65 (7.2%安) | 0.66 (4.2%安) | 0.65 (7.2%安) |
| EUR/\$ | 0.89 (17.7%安) | 0.90 (19.4%安) | 0.90 (16.1%安) | 0.91 (12.4%安) | 0.90 (16.4%安) |
| CHF/\$ | 0.95 (6.4%安) | 0.94 (5.7%安) | 0.96 (5.2%安) | 0.99 (2.7%安) | 0.96 (5.0%安) |
| TWD/\$ | 31.56 (4.1%安) | 30.85 (2.4%安) | 31.97 (6.1%安) | 32.64 (5.6%安) | 31.76 (4.6%安) |
| TRY/\$ | 2.46 (9.9%安) | 2.66 (20.7%安) | 2.85 (24.1%安) | 2.91 (22.2%安) | 2.72 (19.5%安) |
| JPY/\$ | 119.16 (15.9%安) | 121.43 (18.9%安) | 122.31 (17.8%安) | 121.46 (6.2%安) | 121.10 (14.5%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

© Copyright JT 2016

(このスライドは空白です)

海外たばこ事業 2015年 1-12月期実績

Definitions

| Term | Definition |
|----------|--|
| RMC | Ready Made Cigarettes |
| Fine Cut | Roll-Your-Own / Make-Your-Own tobacco products. |
| GFB | Global Flagship Brands (Winston, Camel, LD, MEVIUS, B&H, Silk Cut, Glamour, Sobranie). |
| SoM | Share of Market (including cigarettes and fine cut where appropriate). Data based on a 12-month rolling average to December 2015 vs. the same period prior year, unless otherwise stated. |
| SoV | Share of Value (including cigarettes and fine cut where appropriate). It represents 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. Data based on a 12-month rolling average to December 2015 vs. the same period prior year, unless otherwise stated. |

JTI Cluster results

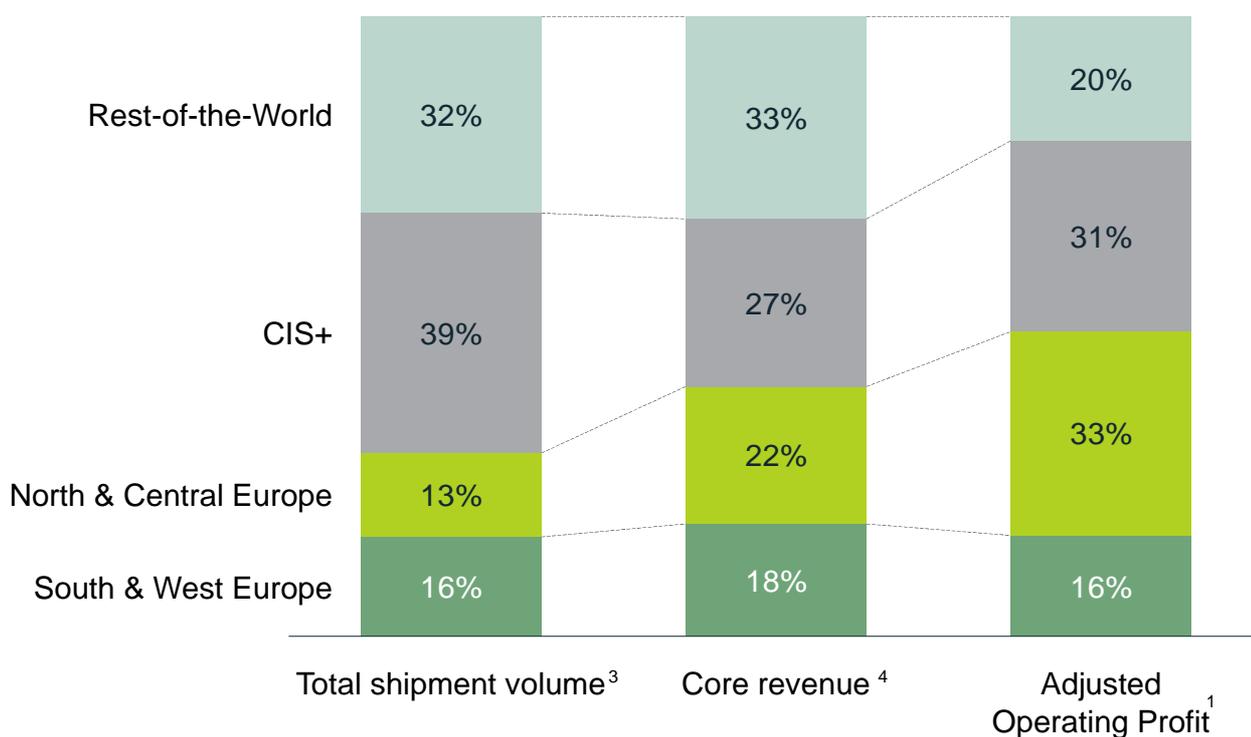
Volume, Core revenue and Adjusted operating profit at Constant Currency

| 2015 | Total shipment volume ³ (BnU) | GFB shipment volume (BnU) | Core revenue ⁴ (US\$ MM) | | Adjusted operating profit ¹ (US\$ MM) | |
|------------------------|---|------------------------------|--|----------|---|----------|
| | | | at constant FX | vs. 2014 | at constant FX | vs. 2014 |
| South & West Europe | 63.2 | 55.8 | 2,228 | 8.0% | 731 | 7.9% |
| North & Central Europe | 53.0 | 30.5 | 2,588 | 8.7% | 1,198 | 14.5% |
| CIS+ | 152.5 | 113.3 | 4,261 | 6.4% | 2,066 | 14.0% |
| Rest-of-the-World | 125.2 | 74.0 | 3,662 | 5.8% | 718 | 0.0% |

© Copyright JT 2016

JTI Cluster split

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



© Copyright JT 2016

Total Shipment Volume Growth Rate vs. PY

| | 2015 Jan-Mar | 2015 Apr-Jun | 2015 Jul-Sep | 2015 Oct-Dec | 2015 Jan-Dec |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| JTI | 0.5% | 0.2% | -1.5% | -3.0% | -1.0% |
| South & West Europe | 8.2% | 5.0% | 4.4% | 5.6% | 5.7% |
| France | 13.6% | 6.7% | 3.8% | 2.2% | 6.4% |
| Italy | 8.3% | 5.0% | 13.6% | 10.5% | 9.3% |
| Spain | 13.3% | 4.0% | -11.8% | 4.5% | 1.9% |
| Switzerland | 8.4% | -3.0% | 2.2% | -9.1% | -0.9% |
| North & Central Europe | 2.1% | 2.0% | 3.8% | 2.5% | 2.6% |
| Austria | -5.9% | -4.0% | 1.5% | -0.8% | -2.2% |
| Ireland | 4.5% | 0.3% | -4.1% | 1.6% | 0.4% |
| Poland | -1.9% | 4.5% | 4.0% | -3.2% | 1.0% |
| Sweden | 0.6% | -5.6% | -0.1% | -2.6% | -2.0% |
| UK | -0.4% | -2.8% | -4.1% | -4.4% | -2.9% |
| CIS+ | -13.5% | -2.3% | -5.9% | -11.1% | -7.9% |
| Kazakhstan | -19.2% | 5.7% | -15.0% | -21.4% | -12.5% |
| Romania | 1.5% | -0.8% | 8.2% | 5.5% | 3.7% |
| Russia | -19.9% | -5.7% | -6.6% | -14.9% | -11.4% |
| Ukraine | -1.2% | 2.3% | -5.0% | 5.7% | 0.3% |
| Rest of the World | 15.4% | 0.3% | -0.9% | 1.9% | 3.6% |
| Canada | 0.7% | 2.1% | 1.1% | 2.3% | 1.6% |
| Malaysia | 4.8% | -16.5% | -17.3% | -11.5% | -10.4% |
| Taiwan | 8.8% | 2.3% | 0.6% | -5.3% | 1.3% |
| Turkey | 82.2% | 28.2% | -0.9% | -0.4% | 18.1% |

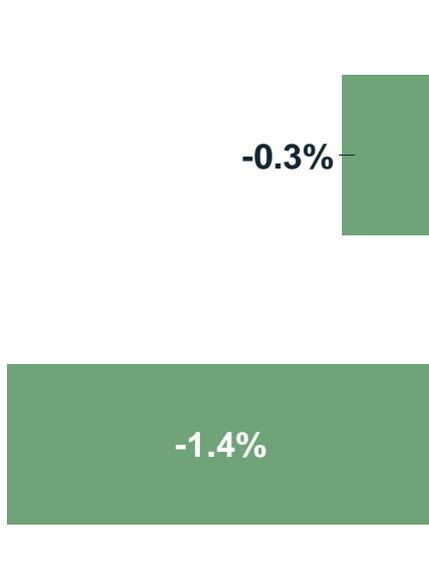
Total Shipment Volume: Includes fine cut, cigars, pipe tobacco and snus but excludes contract manufactured products, waterpipe tobacco and emerging products

© Copyright JT 2016

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

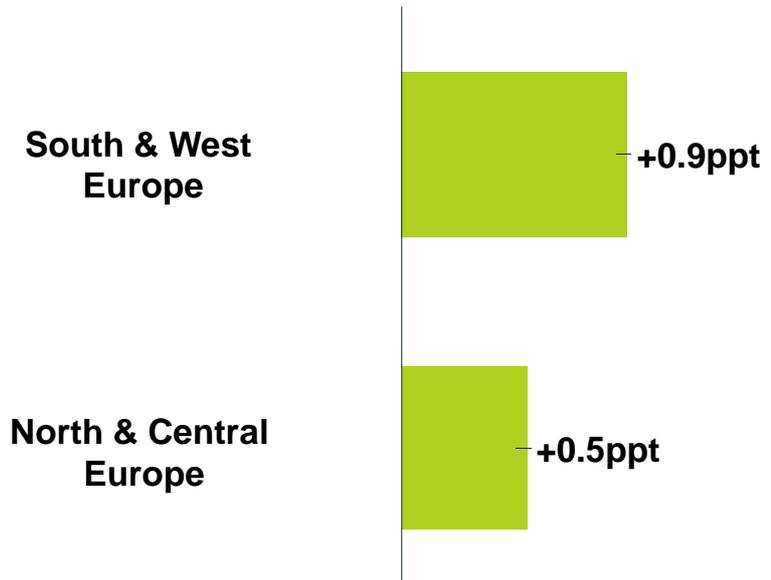
Industry size variance (%)

12 month Nov.15 vs 12 month Nov.14



Share of Market variance (ppt)

12 month moving ave. Nov.15 vs 12 month moving ave. Nov.14



Source: JTI estimate

© Copyright JT 2016

GFB Shipment Volume

| | 2015 | | 2015 | | 2015 | | 2015 | | 2015 | | |
|----------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|---------------|---------|---------|---------|---------|-------|
| | Jan-Mar | Apr-Jun | Jul-Sep | Oct-Dec | Jan-Dec | Jan-Mar | Apr-Jun | Jul-Sep | Oct-Dec | Jan-Dec | |
| GFB Shipment Volume | 60.0 | 71.9 | 73.5 | 68.2 | 273.6 | | | | | | |
| | 8.4% | 6.2% | 3.0% | 0.5% | 4.3% | France | 18.3% | 9.9% | 6.6% | 3.7% | 9.4% |
| Winston | 28.7 | 34.8 | 35.1 | 33.5 | 132.1 | Italy | 8.6% | 5.6% | 13.9% | 11.0% | 9.7% |
| | 3.9% | 2.2% | 1.4% | 0.5% | 1.9% | Russia | -12.7% | -3.9% | -3.9% | -12.6% | -8.1% |
| Camel | 11.8 | 13.2 | 13.7 | 12.2 | 50.9 | Spain | 18.3% | 7.0% | -11.8% | 6.8% | 4.4% |
| | 34.2% | 12.2% | 1.6% | -1.1% | 9.7% | Taiwan | 9.0% | 2.8% | 1.2% | -5.3% | 1.6% |
| MEVIUS | 3.9 | 4.3 | 4.6 | 4.3 | 17.1 | Turkey | 118.5% | 28.8% | -3.1% | -2.2% | 19.5% |
| | -2.4% | -0.9% | -3.2% | -7.2% | -3.5% | | | | | | |
| LD | 10.3 | 13.3 | 13.6 | 12.3 | 49.5 | | | | | | |
| | 7.1% | 17.7% | 12.5% | 3.3% | 10.2% | | | | | | |
| B&H | 2.7 | 3.1 | 3.3 | 3.0 | 12.1 | | | | | | |
| | 9.9% | 8.7% | 7.7% | 17.9% | 10.9% | | | | | | |
| Silk Cut | 0.6 | 0.7 | 0.7 | 0.6 | 2.7 | | | | | | |
| | -8.4% | -8.2% | -4.8% | -6.8% | -7.0% | | | | | | |
| Sobranie | 0.5 | 0.7 | 0.7 | 0.7 | 2.7 | | | | | | |
| | 9.8% | 9.0% | 0.7% | 0.8% | 4.5% | | | | | | |
| Glamour | 1.4 | 1.7 | 1.8 | 1.5 | 6.4 | | | | | | |
| | -13.6% | -10.0% | -7.1% | -10.9% | -10.3% | | | | | | |



Note: % figures are change rates versus previous year

© Copyright JT 2016

Tax and Price Increase

| | excise tax change | price increase |
|---------------|---|---|
| France | <i>Jan 2014</i> | <i>Jan 2014</i> |
| Italy | <i>Aug 2014 Jan 2015</i> | <i>Aug 2014ⁱ⁾ Jan 2015</i> |
| Russia | <i>Jan 2014 Jan 2015 Jan 2016</i> | <i>May, Oct 2014 Jan, Apr, Jul, Nov 2015 Jan 2016</i> |
| Spain | - | <i>Jun-Jul 2014 Jan 2015</i> |
| Taiwan | - | <i>Aug 2015ⁱ⁾</i> |
| Turkey | <i>Jan, Jul 2014 Jan, Jul 2015 Jan 2016</i> | <i>Jan 2014 Jan 2015 Jan 2016</i> |
| UK | <i>Mar 2014 Mar 2015</i> | <i>Mar, May, Sep 2014 Mar, Sep 2015</i> |

i) Price increase for some brands

© Copyright JT 2016

23

JTI SoM and GFB SoM

Market share

| | JTI SoM (%) | | | GFB SoM (%) | | | | JTI SoM (%) | | | GFB SoM (%) | | |
|-------------------|-------------|------|------|-------------|------|------|--------------------|-------------|------|------|-------------|------|------|
| | 2013 | 2014 | 2015 | 2013 | 2014 | 2015 | | 2013 | 2014 | 2015 | 2013 | 2014 | 2015 |
| Austria | 32.2 | 31.5 | 31.2 | 13.1 | 15.8 | 16.6 | Russia | 36.5 | 34.9 | 33.6 | 23.7 | 23.9 | 24.1 |
| Canada | 15.1 | 15.3 | 15.9 | 0.6 | 1.7 | 3.3 | Spain | 21.0 | 21.7 | 22.3 | 18.0 | 19.4 | 20.5 |
| France | 20.0 | 20.8 | 21.4 | 16.4 | 17.2 | 18.3 | Sweden | 39.0 | 38.4 | 38.9 | 9.3 | 10.9 | 12.8 |
| Ireland | 53.2 | 55.1 | 56.7 | 34.3 | 32.7 | 31.9 | Switzerland | 16.3 | 17.1 | 17.5 | 15.3 | 15.9 | 16.2 |
| Italy | 21.6 | 19.9 | 21.1 | 21.1 | 19.4 | 20.7 | Taiwan | 39.4 | 38.4 | 39.2 | 28.4 | 28.4 | 31.7 |
| Kazakhstan | 38.5 | 35.9 | 35.2 | 20.6 | 22.2 | 25.2 | Turkey | 26.6 | 29.0 | 30.2 | 21.6 | 23.8 | 25.1 |
| Malaysia | 21.1 | 21.5 | 21.7 | 16.7 | 17.4 | 21.7 | UK | 40.8 | 41.3 | 42.0 | 8.5 | 8.2 | 8.3 |
| Romania | 24.3 | 25.3 | 25.4 | 12.9 | 14.7 | 17.9 | Ukraine | 24.2 | 22.6 | 23.8 | 17.9 | 17.3 | 20.7 |

Source: Internal estimates, Logista, IRI, Nielsen, DCS.

Note: 2015 SoM for Spain and Switzerland based on a 12-month rolling average to November. SoM for Austria – data source changed from 2014

© Copyright JT 2016

France

Industry size and JTI share evolution

| | 2013 | 2014 | 2015 | | | | |
|----------------------------------|------|------|------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Total industry size (BnU) | 60.0 | 57.5 | 59.0 | | | | |
| - RMC industry volume | 47.5 | 45.0 | 45.5 | | | | |
| - RYO industry volume | 12.4 | 12.5 | 13.5 | | | | |
| | | | | Q1 2015 | Q2 2015 | Q3 2015 | Q4 2015 |
| JTI SoM (%) | 20.0 | 20.8 | 21.4 | 21.2 | 21.3 | 21.5 | 21.5 |
| - GFB SoM | 16.4 | 17.2 | 18.3 | 17.9 | 18.2 | 18.4 | 18.5 |
| - Winston SoM | 7.0 | 7.6 | 8.6 | 8.3 | 8.5 | 8.7 | 8.8 |
| - Camel SoM | 7.1 | 7.5 | 7.6 | 7.6 | 7.6 | 7.7 | 7.7 |
| - Benson & Hedges SoM | 2.2 | 2.1 | 2.1 | 2.1 | 2.1 | 2.0 | 2.0 |
| - Fleur de Pays SoM | 2.1 | 2.1 | 2.3 | 2.3 | 2.3 | 2.3 | 2.4 |
| JTI SoV (%) | 18.8 | 19.3 | 19.6 | 19.5 | 19.5 | 19.7 | 19.7 |

Source: IRI, Internal estimates

© Copyright JT 2016

Italy

Industry size and JTI share evolution

| | 2013 | 2014 | 2015 | | | | |
|----------------------------------|------|------|------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Total industry size (BnU) | 79.1 | 79.7 | 79.3 | | | | |
| - RMC industry volume | 74.0 | 74.4 | 73.8 | | | | |
| - RYO industry volume | 5.1 | 5.2 | 5.5 | Q1 2015 | Q2 2015 | Q3 2015 | Q4 2015 |
| JTI SoM (%) | 21.6 | 19.9 | 21.1 | 19.9 | 21.0 | 21.6 | 21.7 |
| - GFB SoM | 21.1 | 19.4 | 20.7 | 19.5 | 20.6 | 21.2 | 21.3 |
| - Winston SoM | 8.6 | 7.3 | 7.4 | 7.1 | 7.4 | 7.4 | 7.6 |
| - Camel SoM | 9.8 | 9.3 | 10.0 | 9.4 | 10.0 | 10.3 | 10.2 |
| - Benson & Hedges SoM | 2.2 | 2.2 | 2.7 | 2.3 | 2.6 | 2.8 | 2.9 |
| JTI SoV (%) | 21.1 | 19.5 | 20.9 | 19.6 | 20.8 | 21.4 | 21.5 |

Source: Nielsen, Internal estimates

© Copyright JT 2016

Russia

Industry size, JTI share and RMC Price segments evolution

| | 2013 | 2014 | 2015 | | | | |
|----------------------------------|-------|-------|-------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| RMC industry volume (BnU) | 338.7 | 306.6 | 287.2 | Q1 2015 | Q2 2015 | Q3 2015 | Q4 2015 |
| JTI SoM (%) | 36.5 | 34.9 | 33.6 | 33.9 | 33.8 | 33.6 | 33.3 |
| - GFB SoM | 23.7 | 23.9 | 24.1 | 24.1 | 24.2 | 24.2 | 24.2 |
| - Winston SoM | 14.6 | 15.1 | 15.1 | 15.2 | 15.1 | 15.2 | 15.1 |
| - LD SoM | 6.2 | 6.1 | 6.5 | 6.4 | 6.5 | 6.5 | 6.6 |
| - Peter I SoM | 4.0 | 3.4 | 3.0 | 3.1 | 3.1 | 3.0 | 2.8 |
| JTI SoV (%) | 36.9 | 35.8 | 34.6 | 34.9 | 34.5 | 34.5 | 34.4 |

| RMC Price segments (%) | 2013 | 2014 | 2015 | Q1 2015 | Q2 2015 | Q3 2015 | Q4 2015 |
|-------------------------------|------|------|------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Premium | 13.9 | 13.2 | 12.6 | 12.9 | 12.5 | 12.4 | 12.5 |
| Sub-Premium | 26.2 | 26.4 | 25.4 | 26.1 | 25.6 | 25.3 | 24.8 |
| Mid-Price | 28.6 | 29.9 | 31.8 | 30.9 | 31.7 | 32.3 | 32.5 |
| Value | 31.3 | 30.4 | 30.2 | 30.2 | 30.2 | 30.0 | 30.3 |

Source: Nielsen, Internal estimates

© Copyright JT 2016

Spain

Industry size and JTI share evolution

| | 2013 | 2014 | 2015 | | | | |
|----------------------------------|------|------|------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Total industry size (BnU) | 58.3 | 56.4 | 55.9 | | | | |
| - RMC industry volume | 47.3 | 46.6 | 46.2 | | | | |
| - RYO/MYO industry volume | 11.0 | 9.8 | 9.6 | Q1 2015 | Q2 2015 | Q3 2015 | Q4 2015 |
| JTI SoM (%) | 21.0 | 21.7 | 22.3 | 22.2 | 22.3 | 22.2 | 22.3 |
| - GFB SoM | 18.0 | 19.4 | 20.5 | 20.7 | 20.3 | 20.2 | 20.6 |
| - Winston SoM | 11.3 | 12.1 | 12.8 | 13.2 | 12.7 | 12.5 | 13.0 |
| - Camel SoM | 6.3 | 6.5 | 6.7 | 6.7 | 6.6 | 6.7 | 6.6 |
| JTI SoV (%) | 21.7 | 21.9 | 22.0 | 22.1 | 22.0 | 21.9 | 22.0 |

Source: Logista, Internal estimates. Note: 2015 SoM and SoV based on a 12-month rolling average to November

© Copyright JT 2016

Taiwan

Industry size and JTI share evolution

| | 2013 | 2014 | 2015 | | | | |
|----------------------------------|------|------|------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| RMC industry volume (BnU) | 34.4 | 34.4 | 34.2 | Q1 2015 | Q2 2015 | Q3 2015 | Q4 2015 |
| JTI SoM (%) | 39.4 | 38.4 | 39.2 | 39.2 | 39.5 | 39.3 | 38.9 |
| - GFB SoM | 28.4 | 28.4 | 31.7 | 29.2 | 29.5 | 34.0 | 33.9 |
| - Mevius SoM | 23.7 | 22.3 | 22.3 | 22.7 | 22.7 | 22.3 | 21.6 |
| - Winston SoM | 3.6 | 4.8 | 7.7 | 5.0 | 5.1 | 10.1 | 10.4 |
| - Mine SoM | 4.6 | 4.2 | 3.9 | 4.1 | 4.1 | 3.9 | 3.6 |
| - More SoM | 6.0 | 5.1 | 2.4 | 4.8 | 4.8 | 0.0 | 0.0 |
| JTI SoV (%) | 44.5 | 44.3 | 45.3 | 45.1 | 45.4 | 45.5 | 45.3 |

Source: Nielsen, Internal estimates. Note: Migration of More to Winston impacting the related SoM as of Q3 2015

© Copyright JT 2016

Turkey

Industry size and JTI share evolution

| | 2013 | 2014 | 2015 | | | | |
|----------------------------------|------|------|-------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| RMC industry volume (BnU) | 91.7 | 94.7 | 103.2 | Q1 2015 | Q2 2015 | Q3 2015 | Q4 2015 |
| JTI SoM (%) | 26.6 | 29.0 | 30.2 | 31.0 | 30.2 | 29.8 | 29.8 |
| - GFB SoM | 21.6 | 23.8 | 25.1 | 25.8 | 25.1 | 24.8 | 24.8 |
| - Camel SoM | 2.0 | 7.9 | 11.8 | 12.3 | 11.8 | 11.6 | 11.4 |
| - Winston SoM | 16.1 | 12.2 | 10.7 | 10.5 | 10.6 | 10.8 | 11.0 |
| - LD SoM | 3.5 | 3.8 | 2.6 | 3.0 | 2.7 | 2.5 | 2.4 |
| - Monte Carlo SoM | 4.5 | 4.7 | 4.8 | 4.8 | 4.8 | 4.7 | 4.8 |
| JTI SoV (%) | 26.6 | 27.9 | 28.4 | 29.3 | 28.6 | 28.0 | 27.9 |

Source: Tobacco Board, Nielsen, Internal estimates

© Copyright JT 2016

UK

Industry size and JTI share evolution

| | 2013 | 2014 | 2015 | | | | |
|----------------------------------|------|------|------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Total industry size (BnU) | 52.7 | 49.7 | 47.1 | | | | |
| - RMC industry volume | 36.7 | 34.1 | 31.8 | | | | |
| - RYO industry volume | 16.0 | 15.6 | 15.3 | Q1 2015 | Q2 2015 | Q3 2015 | Q4 2015 |
| JTI SoM (%) | 40.8 | 41.3 | 42.0 | 41.7 | 41.8 | 42.0 | 42.5 |
| - GFB SoM | 8.5 | 8.2 | 8.3 | 7.9 | 7.9 | 8.4 | 8.9 |
| - Amber Leaf SoM | 10.7 | 11.5 | 12.4 | 11.9 | 12.3 | 12.3 | 12.9 |
| - Sterling SoM | 9.4 | 9.5 | 9.7 | 9.7 | 9.9 | 9.7 | 9.6 |
| - Benson & Hedges SoM | 5.3 | 5.1 | 5.5 | 5.1 | 5.1 | 5.7 | 6.3 |
| - Silk Cut SoM | 2.8 | 2.6 | 2.4 | 2.5 | 2.4 | 2.4 | 2.3 |
| - Mayfair SoM | 8.0 | 6.7 | 6.0 | 6.2 | 6.0 | 5.9 | 5.7 |
| JTI SoV (%) | 41.0 | 41.5 | 42.3 | 42.0 | 42.1 | 42.4 | 42.9 |

Source: Nielsen, Internal estimates

© Copyright JT 2016

(このスライドは空白です)

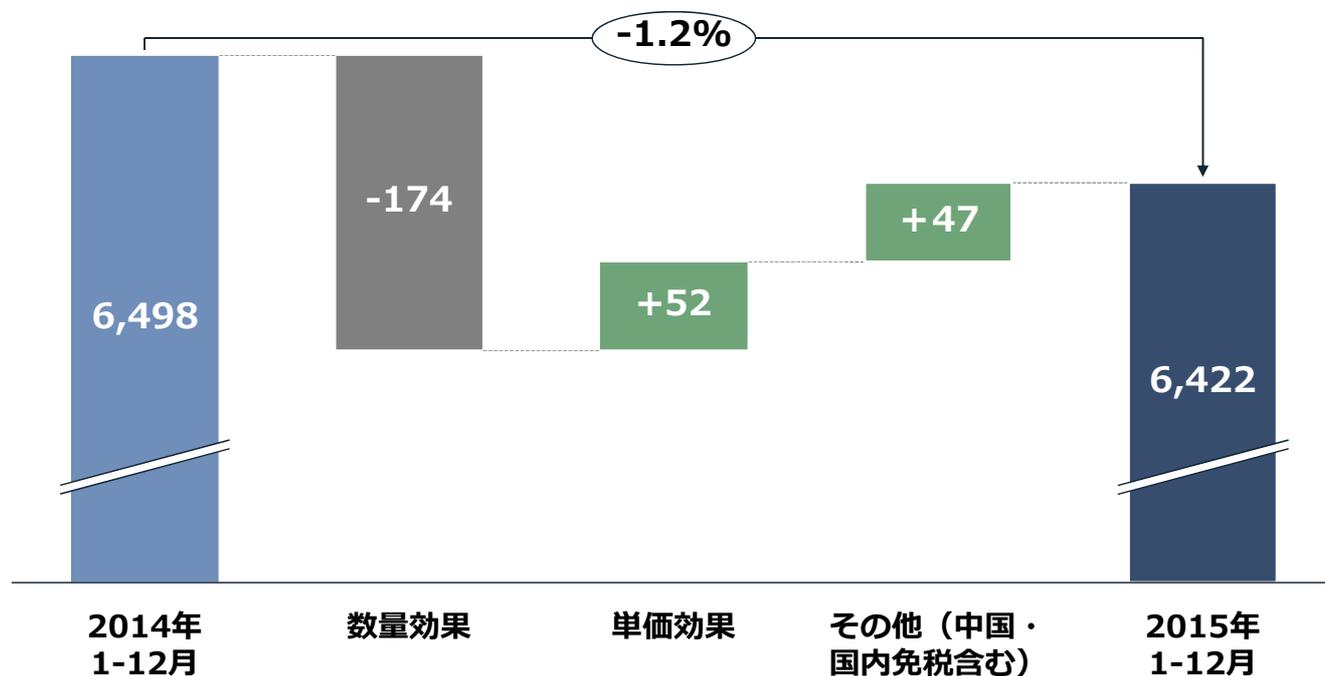


国内たばこ事業
2015年 1-12月期実績

国内たばこ事業（1-12月）

自社たばこ製品売上収益⁵

(億円,%)

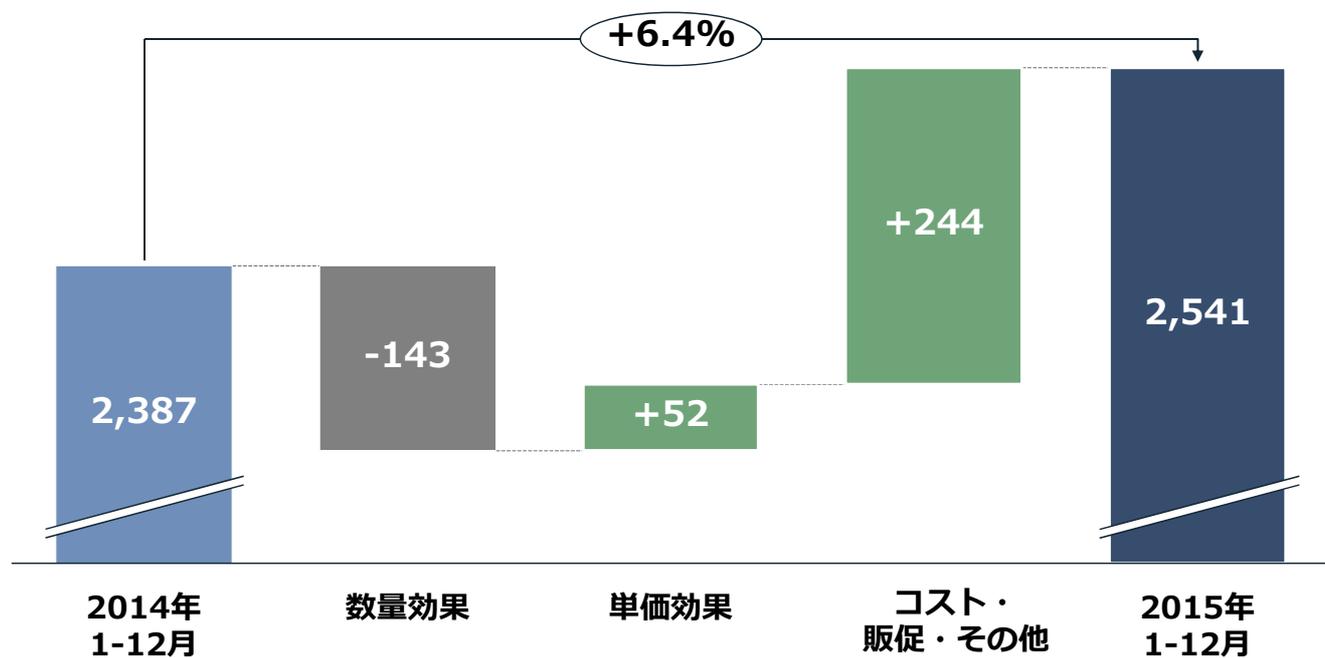


© Copyright JT 2016

国内たばこ事業（1-12月）

調整後営業利益¹

(億円,%)



© Copyright JT 2016

2016年度業績予想 参考情報

前提為替レートおよび為替の感応度

| | <u>2015</u> 実績 | <u>2016</u> 見込 | <u>対前年</u> |
|--------|-------------------|-------------------|------------|
| RUB/\$ | 60.98 | 80.00 | 23.8%安 |
| GBP/\$ | 0.65 | 0.68 | 3.8%安 |
| EUR/\$ | 0.90 | 0.93 | 3.2%安 |
| CHF/\$ | 0.96 | 1.00 | 3.7%安 |
| TWD/\$ | 31.76 | 32.70 | 2.9%安 |
| TRY/\$ | 2.72 | 3.00 | 9.4%安 |
| JPY/\$ | 121.10 | 118.00 | 2.6%高 |

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：2016年調整後営業利益 2,700MM\$

ドルに対して円以外の全ての通貨が2016年前前提レートに対して同じ方向に1%変動すると、2016年ドルベース調整後営業利益見込が40MM\$強変動

40MM\$の変動を構成する主な通貨および内訳：

RUB 30%, GBP 25%, TWD 15%,
EUR 10%強, TRY 5%, CHF -10%強

円換算時：

円がドルに対して1円変動



円ベース調整後営業利益が27億円程度変動

Natural American Spirit 取得にかかる財務影響見込

業績見込には、以下の前提で損益影響等を織り込んでいます。但し、最終的な金額は企業結合会計の完了を持って確定するものであり、以下の金額と異なる可能性があります。

- 連結開始時の主なBS影響

- ✓ 商標権：1,800億円
- ✓ のれん：2,800億円
- ✓ 繰延税金資産：1,100億円

加えて、取得価額支払いに伴う手元資金の減（約1,800億円）及び資金調達にかかる負債の増（約4,130億円）

- 連結損益影響見込

- ✓ 商標権の償却に伴う営業費用への影響：
年約180億円を10年間に亘り営業費用として計上
- ✓ 負債の増に伴う支払利息の発生

※NAS取得による税メリットとして、年間約170億円のFCF影響を見込む

© Copyright JT 2016

<注記>

| | |
|---|--|
| 1 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 |
| 2 当期利益 / 四半期利益 : | 親会社の所有者に帰属する当期利益 / 四半期利益 |
| 3 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 |
| 4 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 |
| 5 自社たばこ製品売上収益 : (国内たばこ事業) | 輸入たばこ配送手数料収益等を控除 |

© Copyright JT 2016

31