

JTI 2014年実績及び2015年業績予想

Thomas A. McCoy
President & Chief Executive Officer

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)。

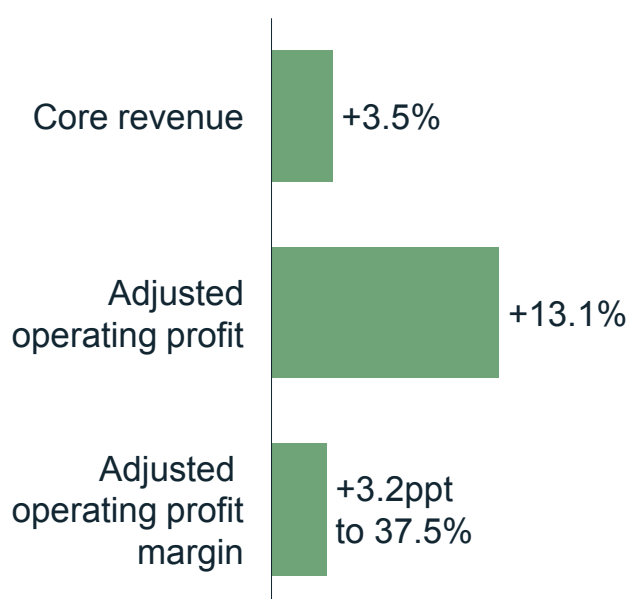
- (1) 喫煙に関する健康上の懸念の増大
- (2) たばこに関する国内外の法令規則による規制等の導入・変更(増税、たばこ製品の販売、国産葉たばこの買入れ義務、包装、ラベル、マーケティング及び使用に関する政府の規制等)、喫煙に関する民間規制及び政府による調査の影響等
- (3) 国内外の訴訟の動向
- (4) 国内たばこ事業、海外たばこ事業以外へ多角化する当社の能力
- (5) 国際的な事業拡大と、日本国外への投資を成功させる当社の能力
- (6) 市場における他社との競争激化、銘柄嗜好の変化及び需要の減少
- (7) 買収やビジネスの多角化に伴う影響
- (8) 国内外の経済状況
- (9) 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

本プレゼンテーション資料の一部のスライドには、当社のたばこ製品の画像が含まれています。当該スライドは、投資家の皆様にJTグループの戦略・業績を説明することを目的とするものであり、たばこの販売促進や喫煙の奨励を目的とするものではありません。

力強い財務実績を達成

Key Financial Indicators 2014

Year-over-Year change



キー・ドライバー

- 着実な値上げの実施
- GFBの市場シェア伸長
- 売上シェア、GFB売上シェア双方の成長
- 経費の効率的執行
- ロシア流通会社 Megapolis への出資に伴う持分法利益

GFB ポートフォリオによる質の高いトップライン成長を実現

GFB share and mix evolution

	2014	vs. 2013 (ppt)
GFB SoM	14.3%	+0.5
GFB SoV	14.4%	+0.6
GFB Mix	65.9%	+1.8

- GFB ポートフォリオへの戦略的集中、継続投資の実施
- ブランド・エクイティに加え、着実な値上げの実施により、市場シェア、売上シェアの双方が伸長
- 総販売数量に占めるGFB数量の割合は約66%
- 革新的製品、ラインエクステンションの投入により、ブランド・エクイティは更に強固なものに

Source: Internal estimates

Note: SoM and SoV based on markets representing about 90% of total GFB volume

© Copyright JT 2015

Tokyo – February 6, 2015

JT Investor Meeting

5

Winston: 市場シェアと地理的プレゼンスの双方を拡大

Share of market (SoM)

	2014	vs. 2013 (ppt)
Winston	9.6%	+0.4
Russia	15.0%	+0.7
Azerbaijan	8.1%	+1.0
Germany	2.4%	+0.5
Sweden	5.3%	+1.5
Switzerland	8.9%	+0.6
Taiwan	4.8%	+1.2

- グローバルNo.2ブランド
- 27市場で過去最高の市場シェアを達成
- 新たなラインエクステンションの投入
- 欧州での好調な Fine cut シェア



Source: Internal estimates

Note: SoM based on markets representing about 90% of total Winston volume

© Copyright JT 2015

Tokyo – February 6, 2015

JT Investor Meeting

6

Camel, LD, MEVIUS: 堅調な市場シェア

Camel

SoM	2014	vs. 2013 (ppt)
Camel	3.6%	+0.5
Czech	4.3%	+0.5
Holland	8.4%	+0.7
Turkey	7.9%	+6.0

LD

SoM	2014	vs. 2013 (ppt)
LD	5.9%	+0.4
Ukraine	5.2%	+1.6
Hungary	8.7%	+1.7
Kazakh.	12.7%	+2.3

Mevius

SoS ⁽¹⁾	Dec. 2014	vs. Dec. 2013 (ppt)
Mevius	21.8%	+0.4
Vietnam	1.6%	+0.1
Malaysia	6.5%	+0.6
Taiwan	58.3%	+1.2



(1) Share of premium segment in Mevius' top 5 Asian markets excl. Japan: Cambodia, Korea, Malaysia, Taiwan & Vietnam

Source: Internal estimates, Nielsen, DCS. Note: Camel and LD SoM based on markets representing about 90% of their respective volume

© Copyright JT 2015

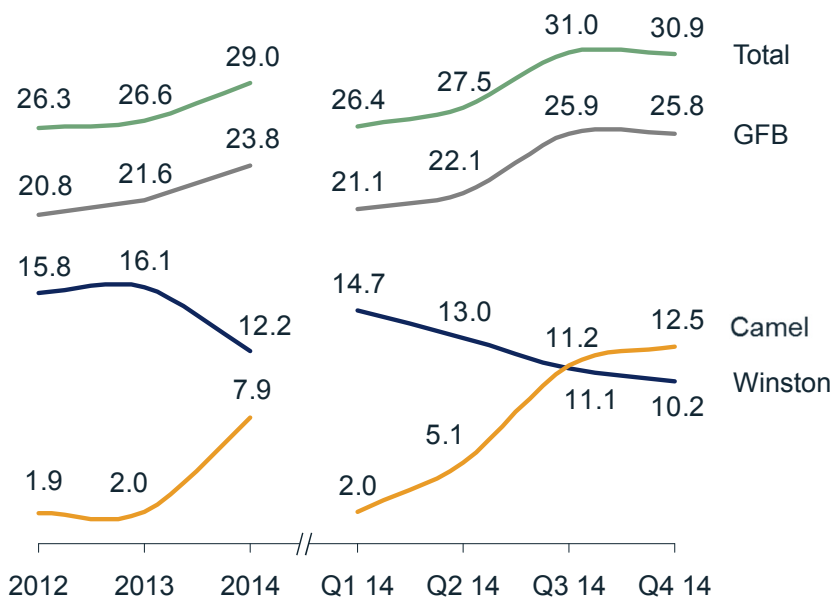
Tokyo – February 6, 2015

JT Investor Meeting

7

Turkey: Camel がGFB全体の実績を牽引

SoM evolution (%)



- 市場シェア、GFB 市場シェアの双方が引き続き伸長
- 増税後、Valueセグメントにおいて競合の戦略的価格設定による競争が激化、Winstonへ影響
- Camel の Popularセグメントへの配置が奏功し、
- 市場シェア・売上シェアの双方が成長
- Winston 市場シェア減少をカバー
- 2014年、Winston と Camel の合計の市場シェアは20%へ

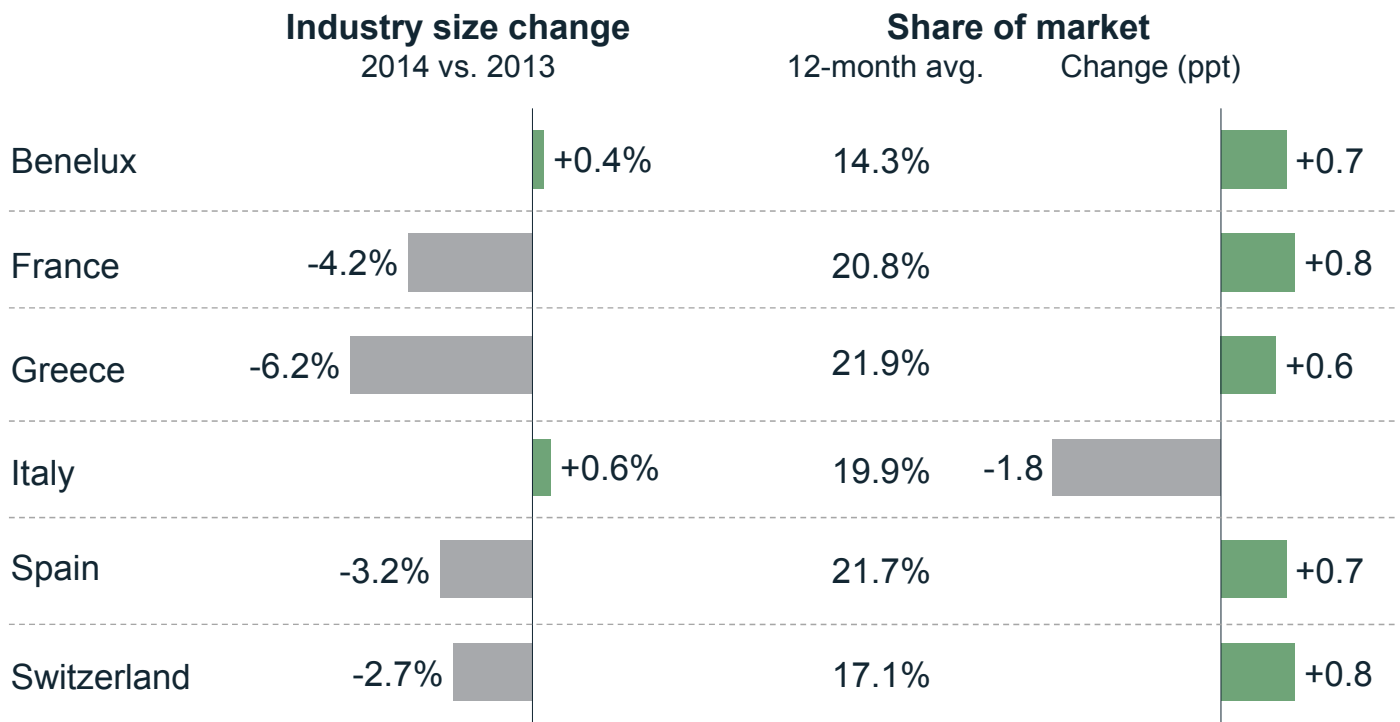
Source: Nielsen
© Copyright JT 2015

Tokyo – February 6, 2015

JT Investor Meeting

8

South & West Europe: GFBに牽引された市場シェア伸長



Note: Industry size includes cigarettes and fine cut. Benelux includes Belgium, Luxembourg and Netherlands
 Source: Internal estimates, Nielsen, IRI, Logista

© Copyright JT 2015

Tokyo – February 6, 2015

JT Investor Meeting

9

Fine cut: 欧州での力強い市場シェア伸長

Fine cut share of market (SoM)

	2014	vs. 2013 (ppt)
Europe	18.8%	+1.6
France	32.7%	+1.9
Ireland	68.3%	+5.8
Poland	10.8%	+6.2
Spain	20.2%	+2.7
Switzerland	20.5%	+3.5
UK	42.6%	+1.3

- GFBに牽引され、シェア伸長モメンタムが継続
- 複数の市場でNo.1 または No.2の地位をより強固なものに
- Amber Leaf は UKにおいて引き続きNo.1 たばこブランド



Source: Internal estimates, Nielsen, Logista, IRI

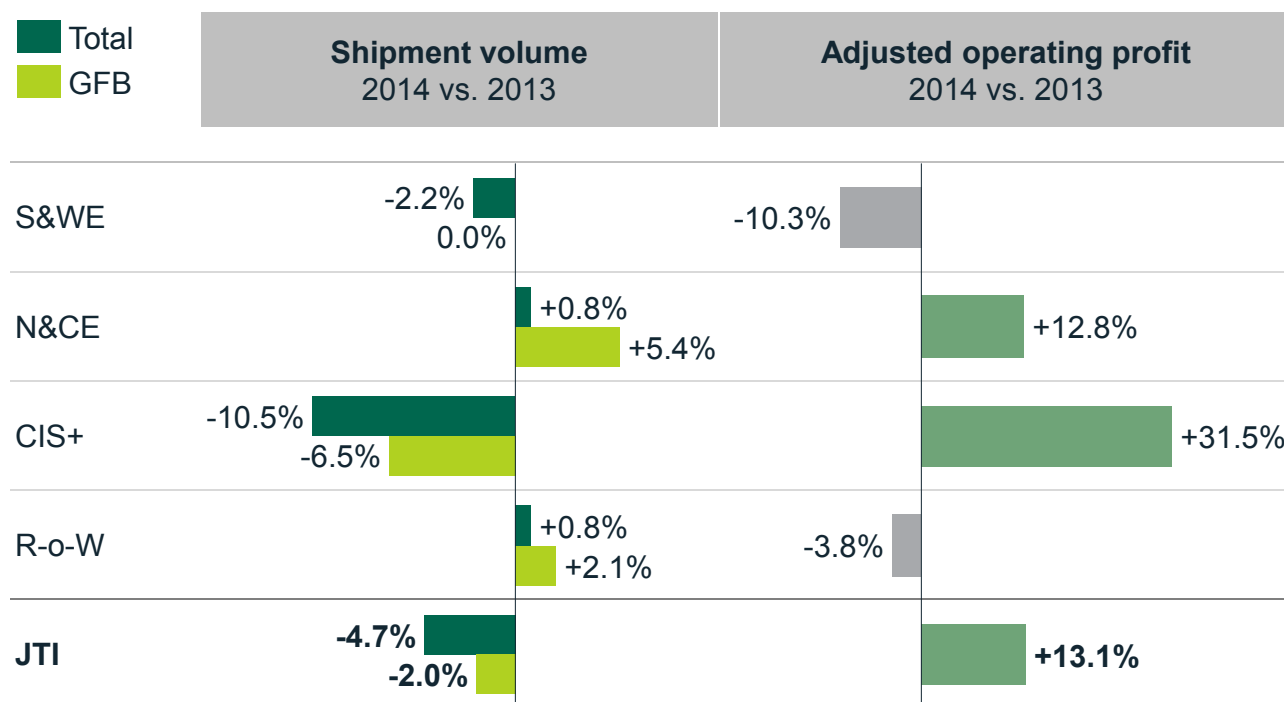
© Copyright JT 2015

Tokyo – February 6, 2015

JT Investor Meeting

10

North & Central Europe と CIS+ での力強い財務実績



Note: Adjusted operating profit at constant rates of exchange

© Copyright JT 2015

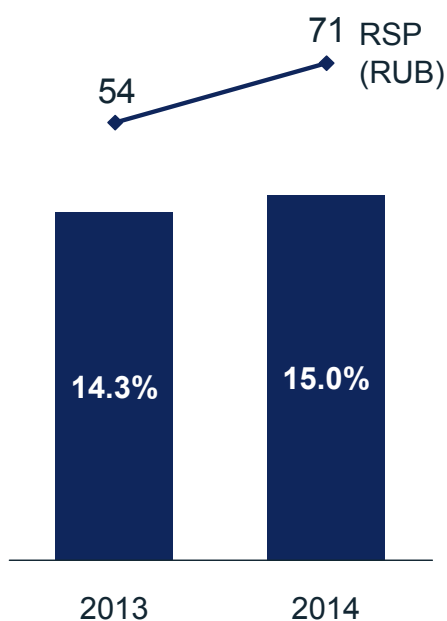
Tokyo – February 6, 2015

JT Investor Meeting

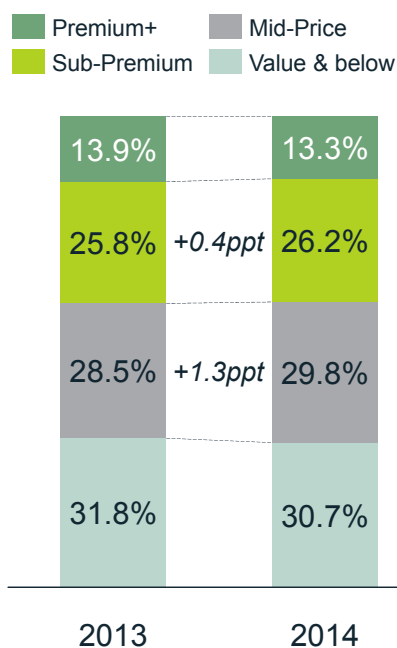
11

Russia: Winston に牽引され、市場No.1の地位を堅持

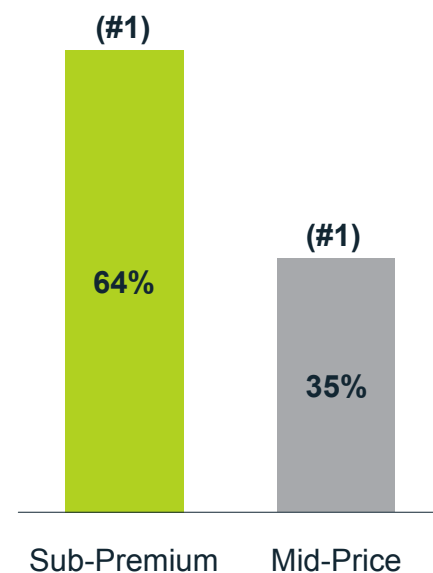
Winston SoM & RSP



RMC Price segments



JTI Share of segment & ranking



Source: Internal estimates, Nielsen

© Copyright JT 2015

Tokyo – February 6, 2015

JT Investor Meeting

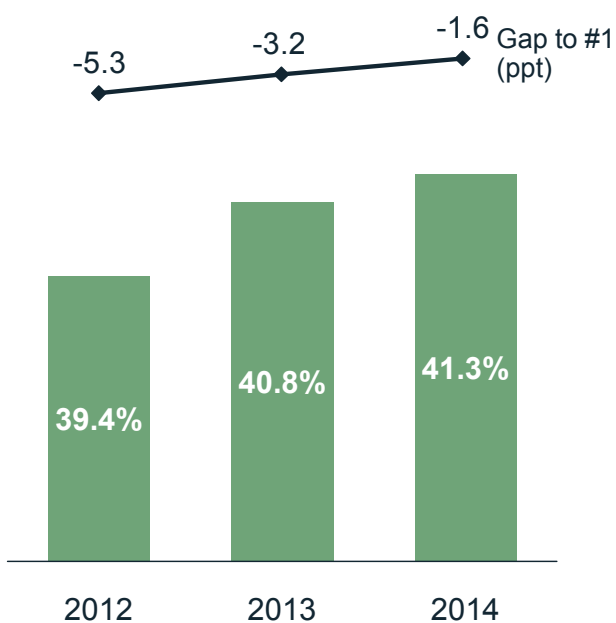
12

Russia: 2015年への自信

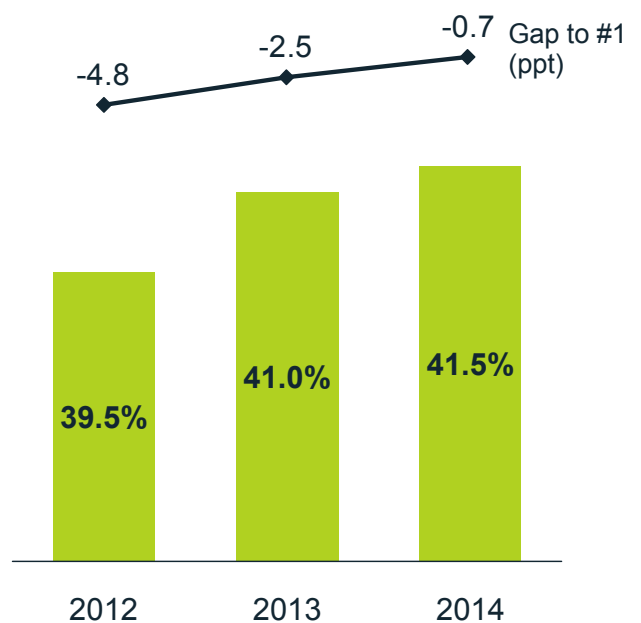
- 厳しい事業環境が継続:
 - 景気後退、通貨下落
 - ダウントレーディングの兆し
 - 店頭陳列規制、HoReCa での喫煙規制の影響の通期化
 - 2014年と同程度の総需要減少を見込む
- 2015年への自信:
 - 市場No.1の地位
 - 引き続き、値上げの余地あり
 - 市場No.1ブランドのWinston が牽引し、GFB の市場シェアは成長継続
 - 積極的なマーケティング投資によるブランド・エクイティの更なる強化
 - バランスの取れたブランド・ポートフォリオ
 - ライン・エクステンションを通じた競争力強化

UK: 着実な値上げの実施、シェアの伸長

SoM evolution

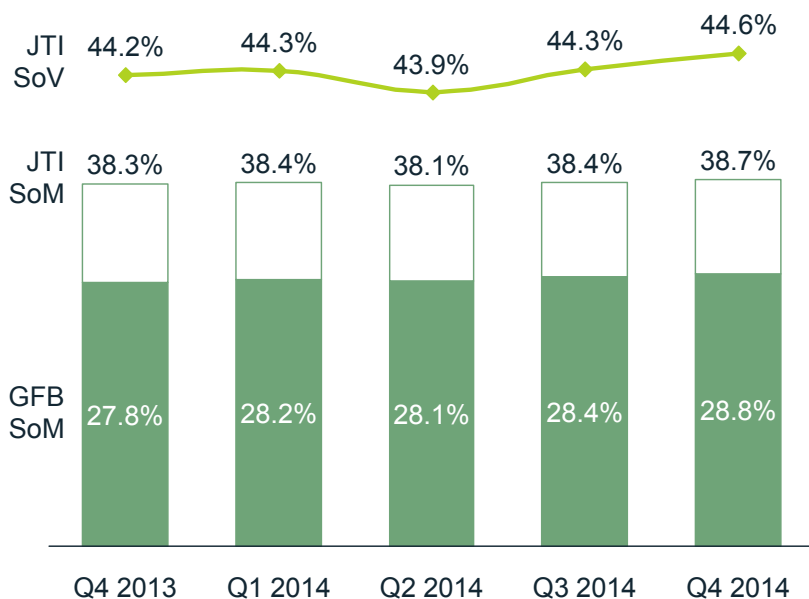


SoV evolution



Taiwan: 市場No.1の地位をより強固に

SoM and SoV evolution



- 強固なブランド・エクイティに裏打ちされた値上げの実施、収益性の向上
- Mevius は市場No.1の地位を堅持
- Winston、LD は販売数量、市場シェアの双方が成長
- 市場シェア、売上シェアの双方でNo.1の地位をより強固に

Source: Nielsen
© Copyright JT 2015

Tokyo – February 6, 2015

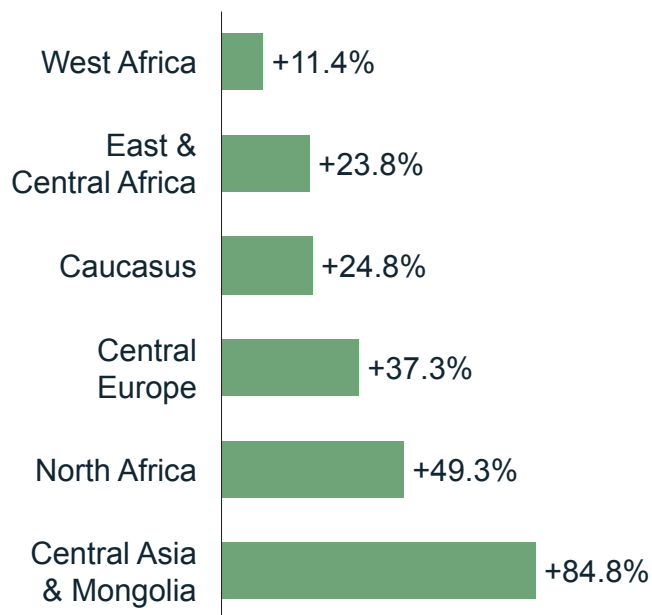
JT Investor Meeting

15

事業基盤の拡大

- 新興市場への長期的視点に立った投資が結実し、販売数量・利益の双方で成長
- 2014年には、自律的拡大・買収の双方を実施
 - 紙巻たばこ: Brazil、Egypt、Myanmar への市場参入
 - Emerging products: E-cigarette ブランドである E-Lites の買収

EBITA growth in emerging markets 2014 vs. 2013



Note: EBITA at constant currency. For the list of markets included in each geography, please refer to the appendix
© Copyright JT 2015

Tokyo – February 6, 2015

JT Investor Meeting

16

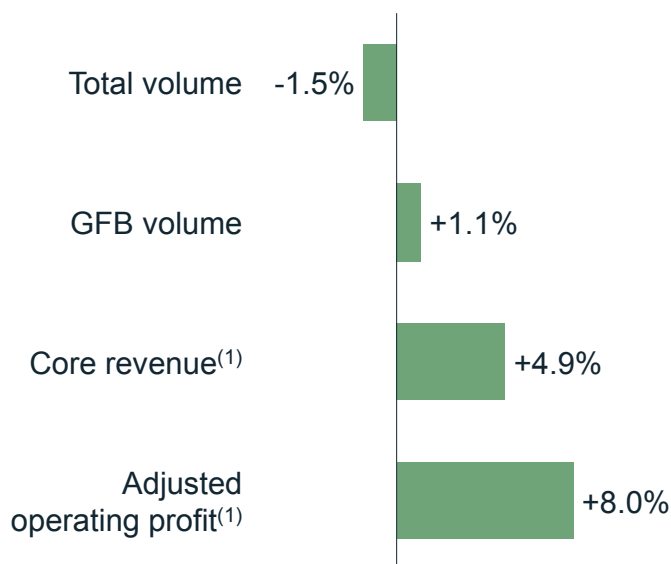
Summary: 2014年実績

- 調整後営業利益は二桁成長を達成
- 力強いビジネス・ファンダメンタルズ
 - Russia、Taiwan、UK 等での着実な値上げの実施
 - バランスのとれたブランド・ポートフォリオ
 - トータル売上シェアの伸長
 - GFBの市場シェア、売上シェア双方の成長が継続
- 収益基盤の拡充
- 経費の効率的執行
- ブランド及びEmerging products への集中投資

2015年: 将来へ向けた基盤強化を進めるとともに、一桁台後半の利益成長を見込む

Key Performance Indicators 2015

Forecast year-over-year change



- 総需要減少が総販売数量へ影響
- 市場シェア伸長モメンタムが継続し、GFB 販売数量は増加
- 着実な値上げの実施、GFB mix の改善により、為替中立ベースでの自社たばこ製品売上収益は成長
- 中長期に亘る持続的成長へ向けた投資を実施
- Emerging products への注力
- 為替中立ベースでの調整後営業利益は8%成長

1) At constant rates of exchange