

2015年度第1四半期 決算説明会資料

財務責任者 見浪 直博

※本資料に含まれる数値は各事業の業績を分かりやすく説明するために使用しており、財務諸表の数値と異なる場合があります。
※各指標の注記は、slide20をご覧ください。

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

全社実績 財務報告ベース

3

全社実績

財務報告ベース

財務報告ベース全社実績

*2014年度第1四半期は、国内事業：4-6月実績、海外事業：1-3月実績

(億円)

	2014年度 第1四半期	2015年度 第1四半期
売上収益	5,564	5,549
調整後営業利益 ¹	1,489	1,586
営業利益	1,482	1,434
四半期利益 ²	1,062	1,042

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：4-6月 海外事業：1-3月
- ◆ 2015年度 国内事業：1-3月 海外事業：1-3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									
海外									
		2014年度				2015年度			

■ Like for Like ベース

- ◆ 2014年度 国内事業：1-3月 海外事業：1-3月
- ◆ 2015年度 国内事業：1-3月 海外事業：1-3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									
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1-3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、四半期レビューの対象である四半期報告書「経理の状況」に記載される予定となっております。

© Copyright JT 2015

5



全社実績 L-f-L ベース (2015年1-3月実績)

6

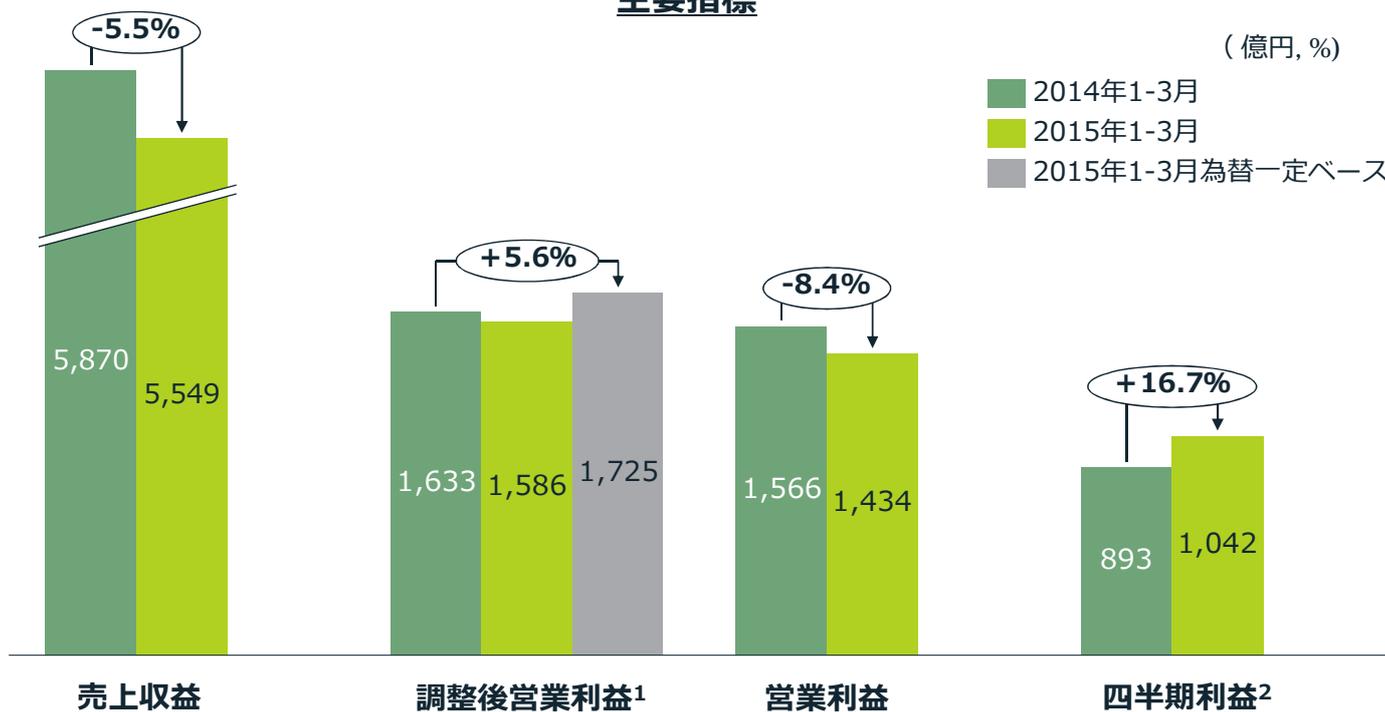
3

為替一定調整後営業利益は5.6%の成長

主要指標

(億円, %)

- 2014年1-3月
- 2015年1-3月
- 2015年1-3月為替一定ベース



© Copyright JT 2015

7



事業別実績 L-f-L ベース(2015年1-3月実績)

8

4

力強いプライシングにより為替一定調整後営業利益は13.1%成長

(億本,百万US\$,%)

	2014年1-3月	2015年1-3月	増減率
総販売数量 ³	877	881	0.5%
GFB販売数量	553	600	8.4%
為替一定ベース			
自社たばこ製品売上収益 ⁴	2,761	2,941	6.5%
調整後営業利益 ¹	1,022	1,156	13.1%
報告ベース			
自社たばこ製品売上収益 ⁴	2,761	2,369	-14.2%
調整後営業利益 ¹	1,022	881	-13.8%
円ベース (億円)			
自社たばこ製品売上収益 ⁴	2,837	2,823	-0.5%
調整後営業利益 ¹	1,051	1,050	-0.1%

© Copyright JT 2015

9

クラスター別実績

(%)

	2015年1-3月 増減率
South & West Europe	
総販売数量 ³	8.2%
GFB販売数量	12.3%
自社たばこ製品売上収益 ⁴ (為替一定ベース)	12.8%
North & Central Europe	
総販売数量 ³	2.1%
GFB販売数量	5.9%
自社たばこ製品売上収益 ⁴ (為替一定ベース)	11.0%

© Copyright JT 2015

10

5

クラスター別実績

(%)

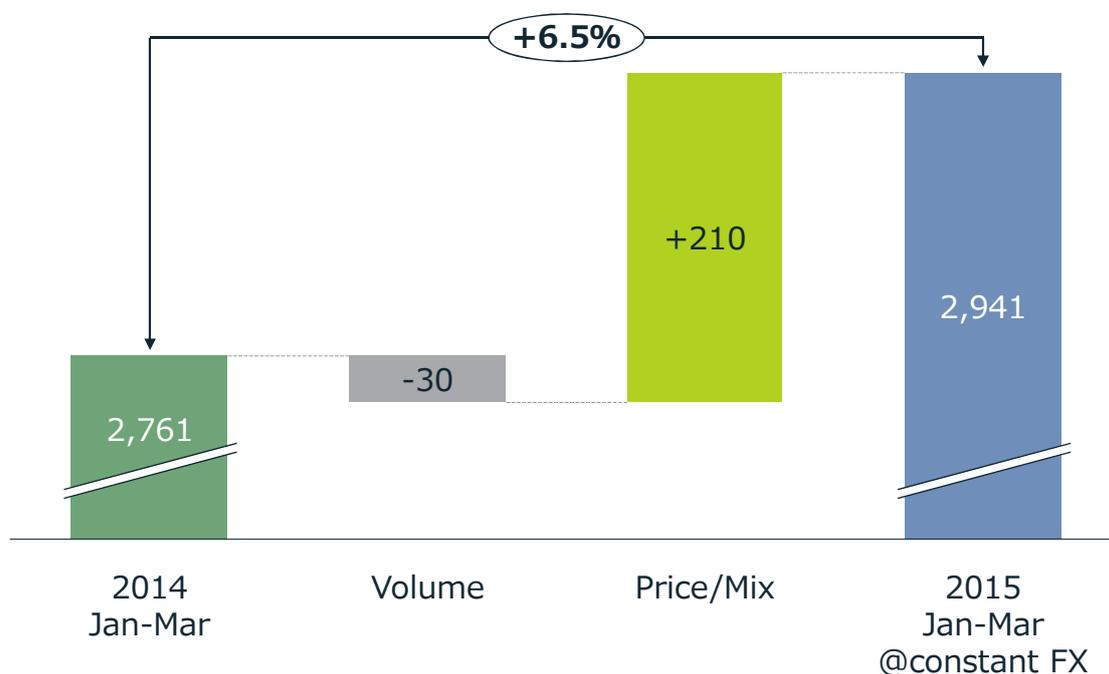
**2015年1-3月
増減率**

CIS+	
総販売数量 ³	-13.5%
GFB販売数量	-5.3%
自社たばこ製品売上収益 ⁴ (為替一定ベース)	-4.2%
Rest-of-the-World	
総販売数量 ³	15.4%
GFB販売数量	32.6%
自社たばこ製品売上収益 ⁴ (為替一定ベース)	12.4%

単価効果とGFB数量増加によりトップライン成長を実現

自社たばこ製品売上収益⁴

(百万US\$)



プライシングが利益成長を牽引

調整後営業利益¹

(百万US\$)



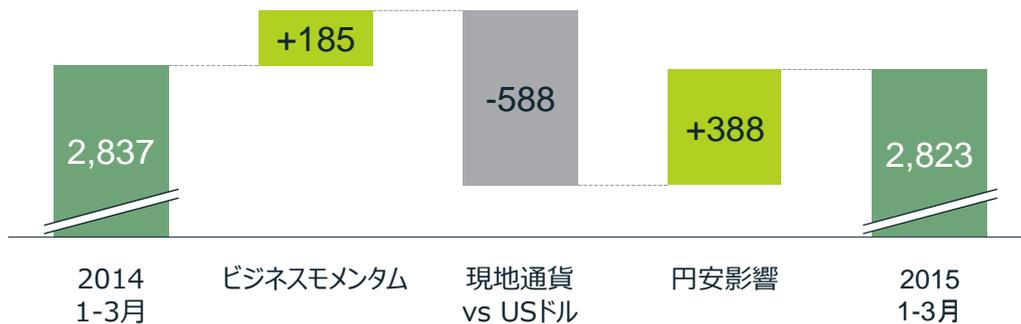
© Copyright JT 2015

13

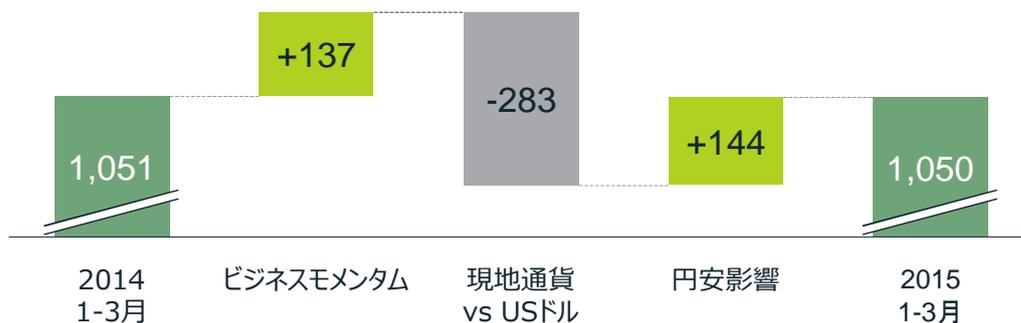
円安影響により円ベース自社たばこ製品売上収益、調整後営業利益は対前年フラット

自社たばこ製品売上収益⁴

(億円)



調整後営業利益¹

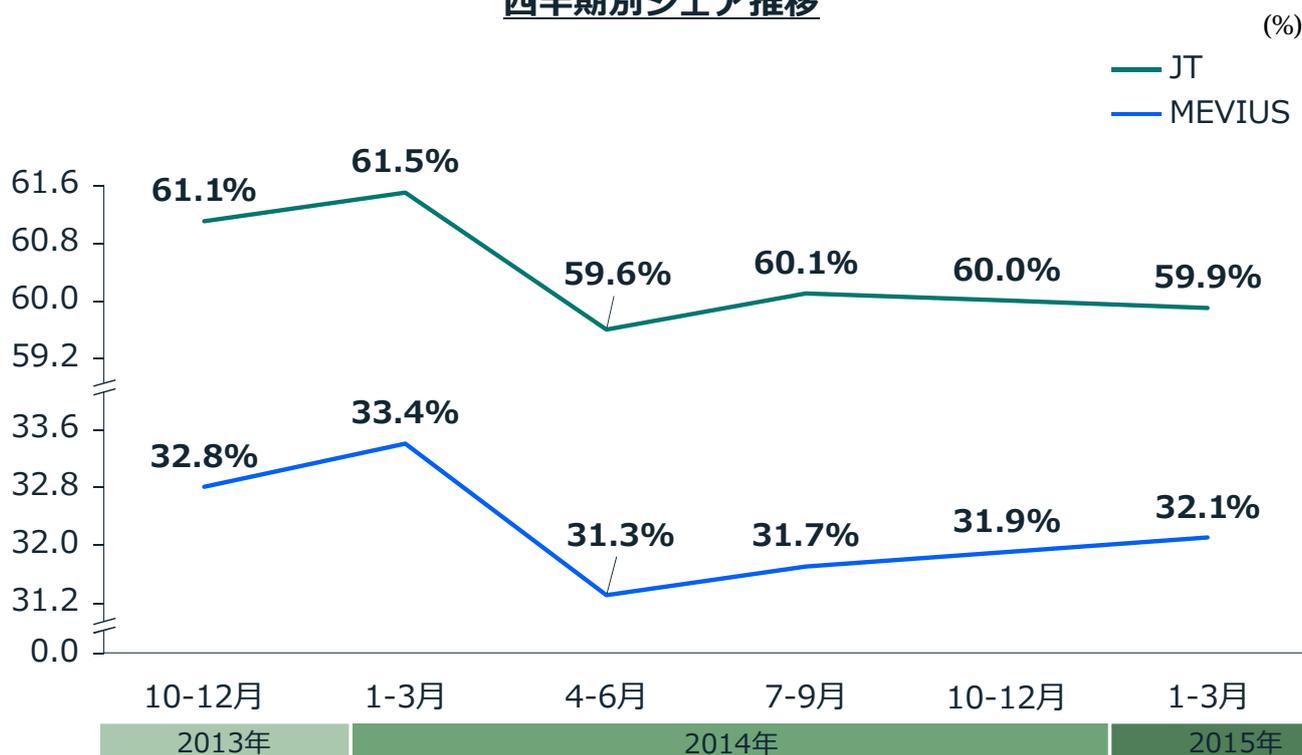


© Copyright JT 2015

14

競争が激化する中、MEVIUSシェアは堅調

四半期別シェア推移

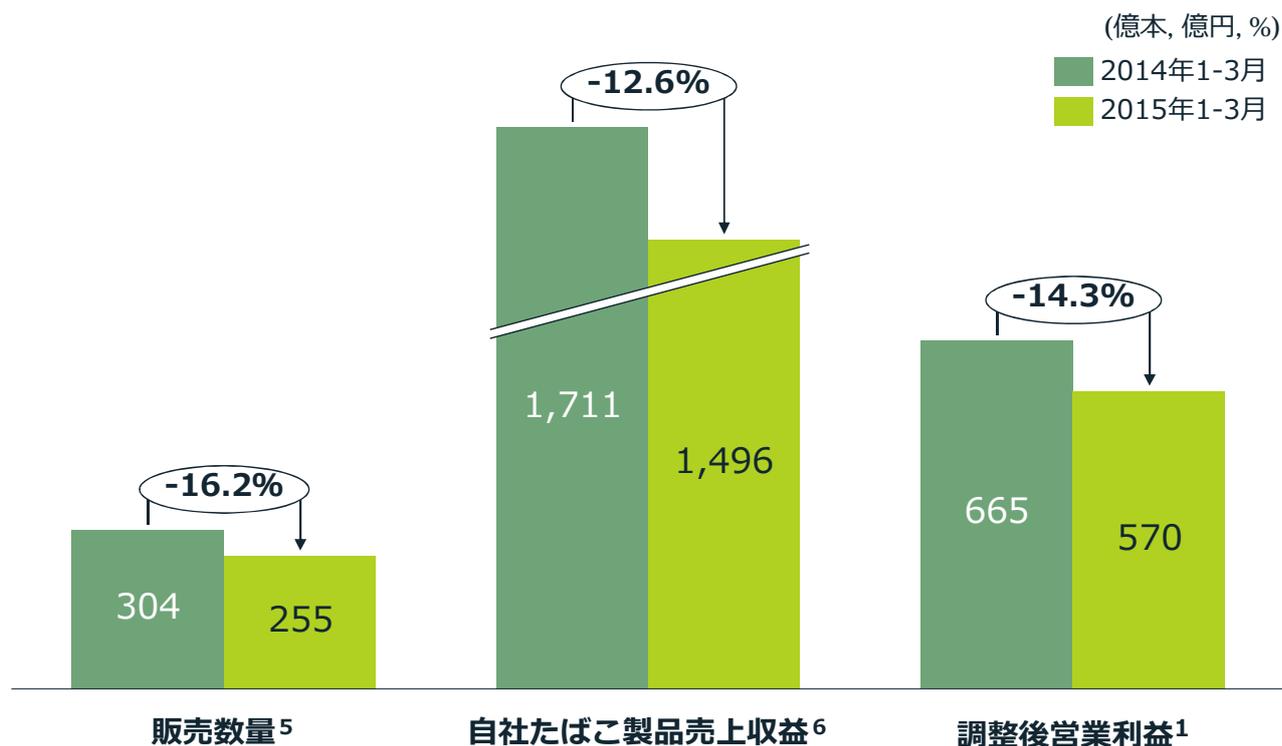


© Copyright JT 2015

15

前年との販売数量差はあるがほぼ想定通りに推移

主要指標



© Copyright JT 2015

16

医薬・加工食品事業

(億円)

	2014年 1-3月	2015年度 1-3月	増減額
医薬事業			
売上収益	182	166	-16
調整後営業利益 ¹	-4	-8	-5
加工食品事業			
売上収益	384	388	4
調整後営業利益 ¹	1	9	8
飲料事業*			
売上収益	418	399	-19
調整後営業利益 ¹	-6	-5	1

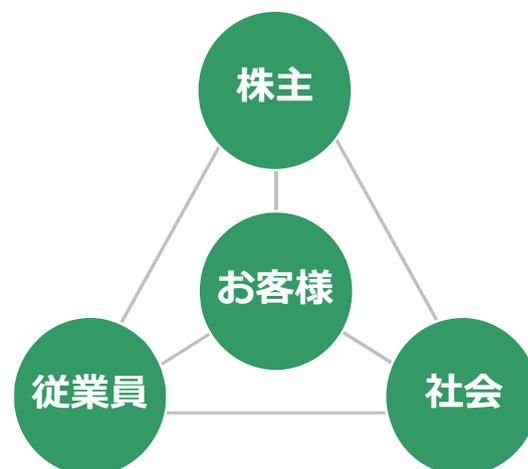
*15年9月末を目途にJT飲料製品の製造販売事業からの撤退を決定しております。



終わりに

2015年度第1四半期は計画達成に向け順調にスタート

- 中長期に亘る持続的成長へ向けた投資を実施
- 欧州たばこ製造拠点の再編について協議完了
再編に向け順調に進捗



<注記>

- 1 調整後営業利益： 調整後営業利益 = 営業利益 + 買収に伴い生じた無形資産に係る償却費 + 調整項目（収益及び費用）*
*調整項目（収益及び費用）= のれんの減損損失 ± リストラクチャリング収益及び費用等
- 2 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
- 3 総販売数量： 水たばこ/Emerging Products/製造受託を除き、Fine Cut/Cigar/Pipe/Snus込み
(海外たばこ事業)
- 4 自社たばこ製品売上収益： 物流事業、製造受託等を除き、水たばこ、Emerging Productsの売上込み
(海外たばこ事業)
- 5 販売数量： 国内免税販売及び中国事業部分を含まない
(国内たばこ事業)
- 6 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)