

2014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、slide18をご覧ください。



当資料取扱上の注意点

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）

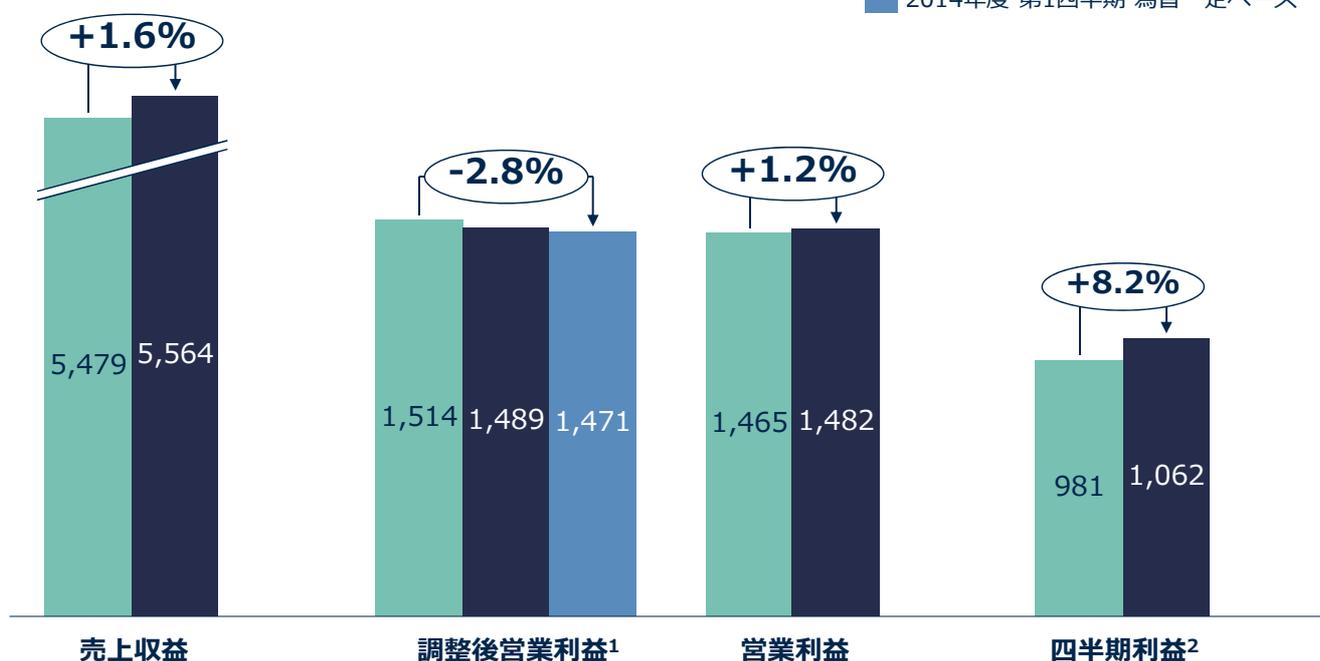
全社実績：
国内での仮需反動影響があるものの堅調な実績

財務報告ベース

主要指標実績

(億円、%)

- 2013年度 第1四半期
- 2014年度 第1四半期
- 2014年度 第1四半期 為替一定ベース



事業別実績（財務報告ベース）

海外たばこ事業（1-3月期）：

財務報告ベース

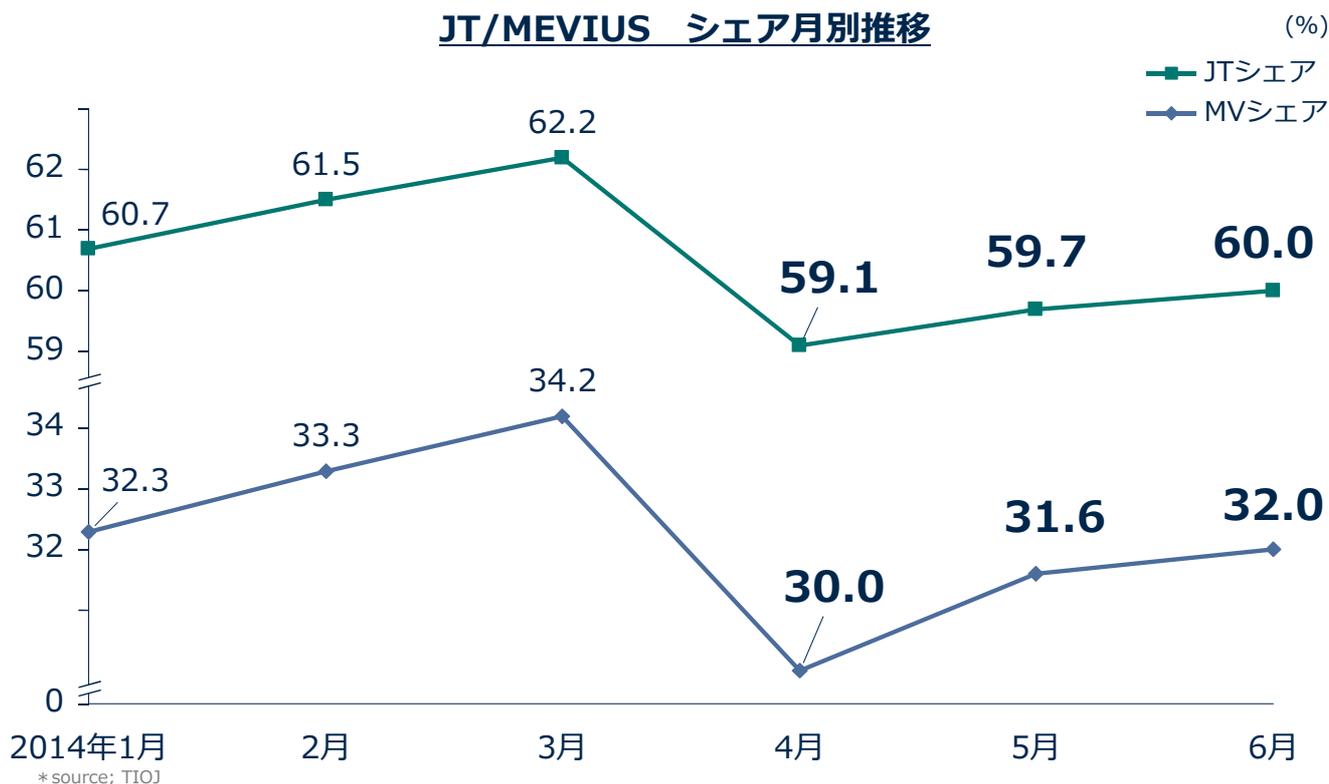
(億本,百万US\$,%)

	2013年 1-3月期	2014年 1-3月期	対前年増減率
総販売数量 ³	928*	877	-5.4%
GFB販売数量	585*	553	-5.5%
為替一定ベース			
自社たばこ製品売上収益 ⁴	2,729	2,868	+5.1%
調整後営業利益 ¹	976	1,117	+14.4%
報告ベース			
自社たばこ製品売上収益 ⁴	2,729	2,761	+1.2%
調整後営業利益 ¹	976	1,022	+4.7%
円ベース（億円）			
自社たばこ製品売上収益 ⁴	2,523	2,837	+12.5%
調整後営業利益 ¹	902	1,051	+16.4%

*Fine cutカテゴリーの消費動向について調査した結果に基づき、High Volume Tobacco製品を紙巻きたばこ相当に換算する際の換算レートを2014年より変更。2013年度数値についても同換算レートを遡及適用しております。

国内たばこ事業（4-6月期）：
MEVIUSが牽引しシェアは順調に回復

JT/MEVIUS シェア月別推移



7

国内たばこ事業（4-6月期）：
仮需反動影響による販売数量減少にともない、減収・減益

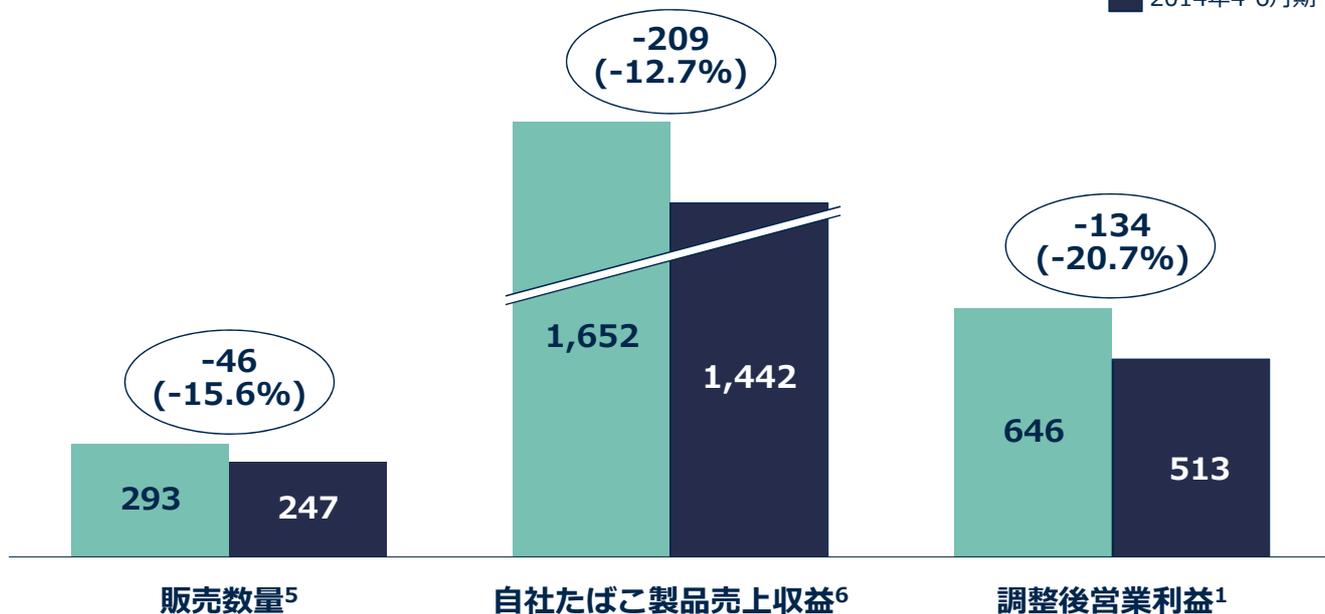
財務報告ベース

➤ 仮需反動影響は6月でほぼ解消

主要指標実績

(億本、億円、%)

■ 2013年4-6月期
■ 2014年4-6月期



8

(億円)

	2013年4-6月期	2014年4-6月期	増減額
医薬事業			
売上収益	168	131	-37
調整後営業利益 ¹	-9	-38	-28
飲料事業			
売上収益	459	449	-10
調整後営業利益 ¹	-16	-14	+2
加工食品事業			
売上収益	374	373	-1
調整後営業利益 ¹	1	0	-1

医薬事業における開発の進展状況

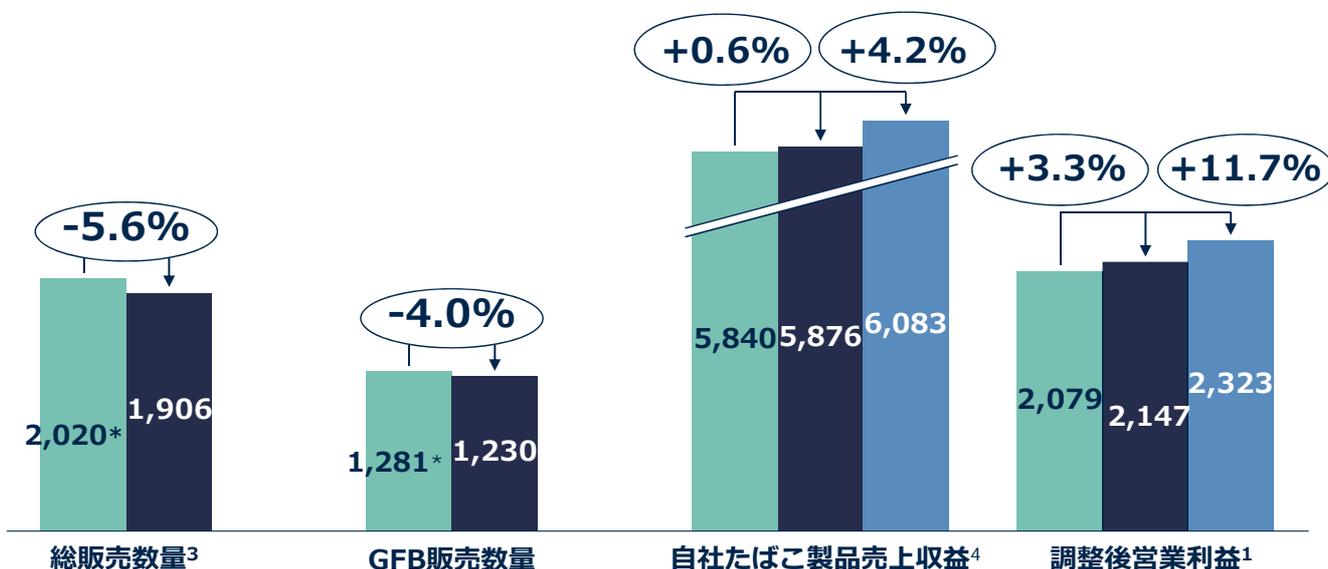
- 2型糖尿病治療薬「JTT-252」新規臨床入り
- 抗HIV薬「JTK-351」新規臨床入り

JT International (1-6月期) : 着実なプライシングによる単価上昇効果が貢献し、二桁の利益成長

主要指標実績

(億本、百万US\$,%)

■ 2013年1-6月期
■ 2014年1-6月期
■ 2014年1-6月期 為替一定ベース



*Fine cutカテゴリーの消費動向について調査した結果に基づき、High Volume Tobacco製品を紙巻きたばこ相当に換算する際の換算レートを2014年より変更。2013年度数値についても同換算レートを遡及適用しております。

11

JT International (クラスター別1-6月期) :

- South & West Europe : 総需要減少の中、GFBの伸長を含め販売数量は堅調
- North & Central Europe : GFBを中心に好調なモメンタムが継続

クラスター別増減率

(%)

	1-3月期	4-6月期	1-6月期
South & West Europe			
総販売数量 ³	-5.9%	+4.0%	-0.8%
GFB販売数量	-3.8%	+6.9%	+1.6%
自社たばこ製品売上収益 ⁴ (為替一定ベース)	-8.8%	+1.5%	-3.6%
North & Central Europe			
総販売数量 ³	+3.1%	+4.2%	+3.6%
GFB販売数量	+8.3%	+9.7%	+9.1%
自社たばこ製品売上収益 ⁴ (為替一定ベース)	+9.9%	+11.9%	+10.9%

12

JT International (クラスター別1-6月期) :

- CIS+ : 着実なプライシングが総需要減少影響を相殺し、トップライン成長
- Rest-of-the-World : 新興市場好調を主因として4-6月期販売数量は改善

クラスター別増減率

(%)

	1-3月期	4-6月期	1-6月期
CIS+			
総販売数量 ³	-7.8%	-14.7%	-11.6%
GFB販売数量	-4.9%	-10.9%	-8.3%
自社たばこ製品売上収益 ⁴ (為替一定ベース)	+14.6%	+4.2%	+8.8%
Rest-of-the-World			
総販売数量 ³	-5.6%	-0.2%	-2.7%
GFB販売数量	-13.6%	+1.2%	-5.8%
自社たばこ製品売上収益 ⁴ (為替一定ベース)	+0.2%	-1.2%	-0.6%

L-f-Lベース (参考)

国内たばこ事業（1-6月参考数値）： トップラインが底堅く推移し、見込に対して順調に進捗

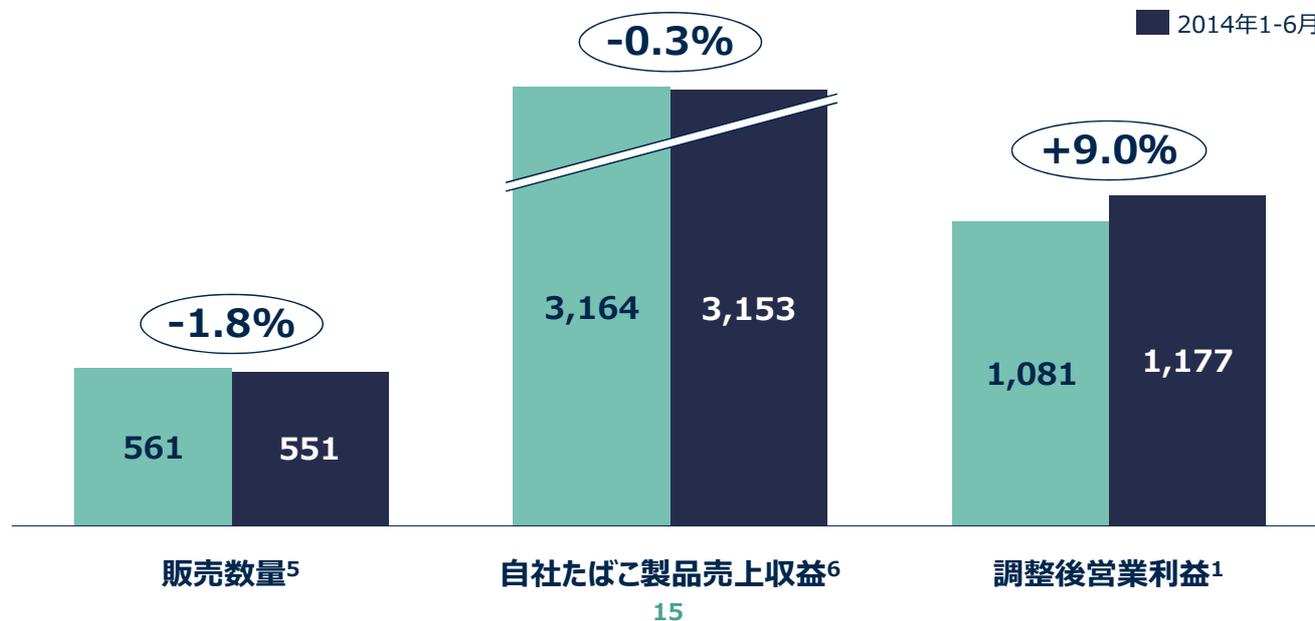
- 販促費の相対的減少による1-6月の利益成長は想定の範囲内
(前年はMEVIUSサポートを強化)
- 今後も事業環境を見極めつつ、ブランドエクイティ強化施策を実施

主要指標実績

(億本、億円、%)

■ 2013年1-6月

■ 2014年1-6月



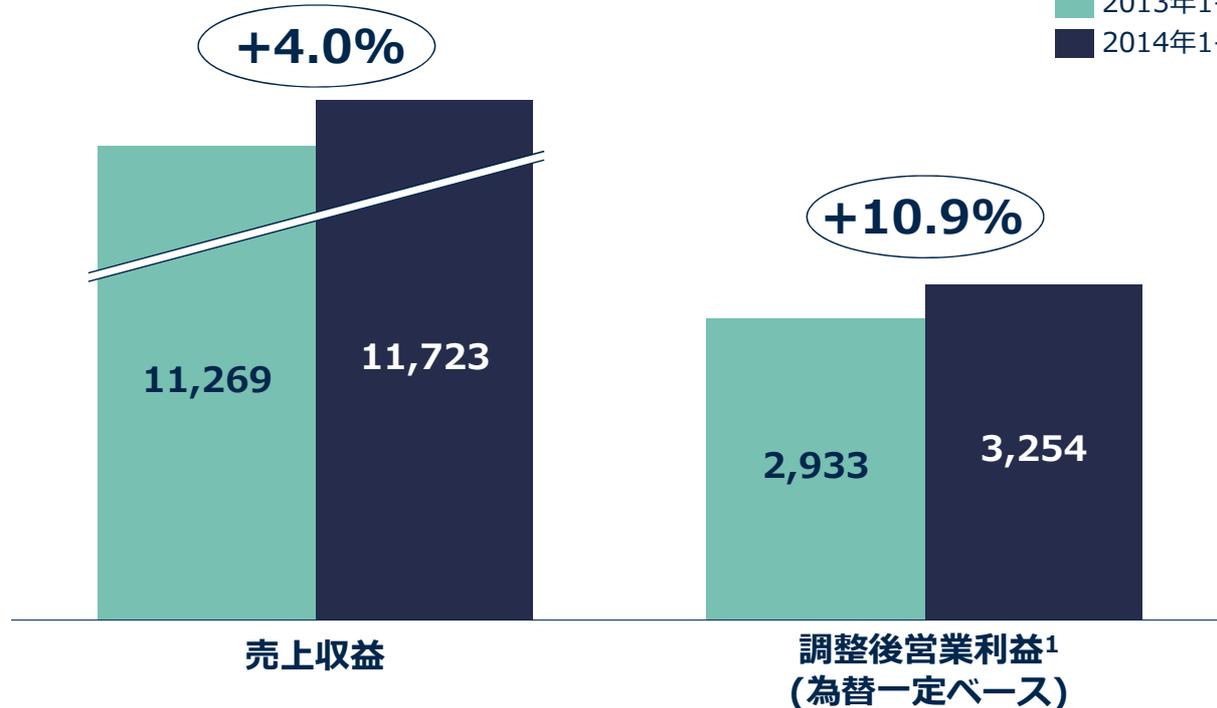
全社（1-6月参考数値）： 前年を上回り順調に進捗しており、見込は変更しない

主要指標実績

(億円、%)

■ 2013年1-6月

■ 2014年1-6月

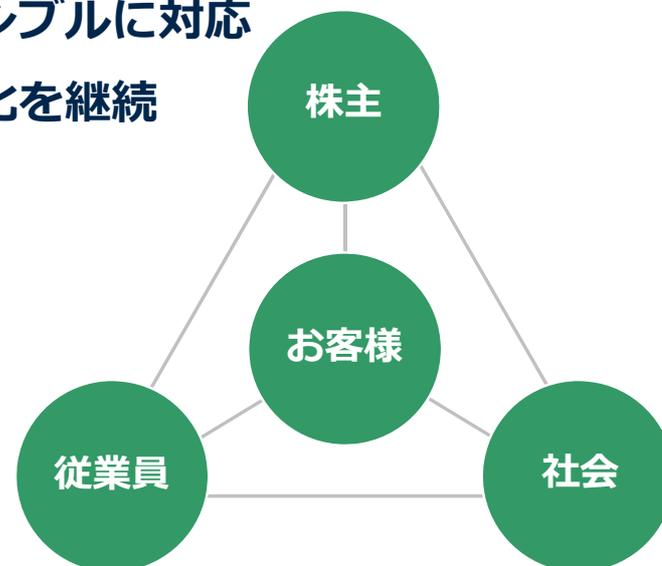


終わりに：

➤ 2014年度第一四半期は順調なスタート

➤ たばこ事業

- 事業環境変化にフレキシブルに対応
- ブランドエクイティ強化を継続



17

<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：
(海外たばこ事業) 水たばこ/製造受託を除き、Fine Cut/Cigar/Pipe/Snus込み
- 4自社たばこ製品売上収益：
(海外たばこ事業) 物流事業、製造受託等を除き、水たばこの売上込み
- 5販売数量：
(国内たばこ事業) 国内免税販売及び中国事業部分を含まない
- 6 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

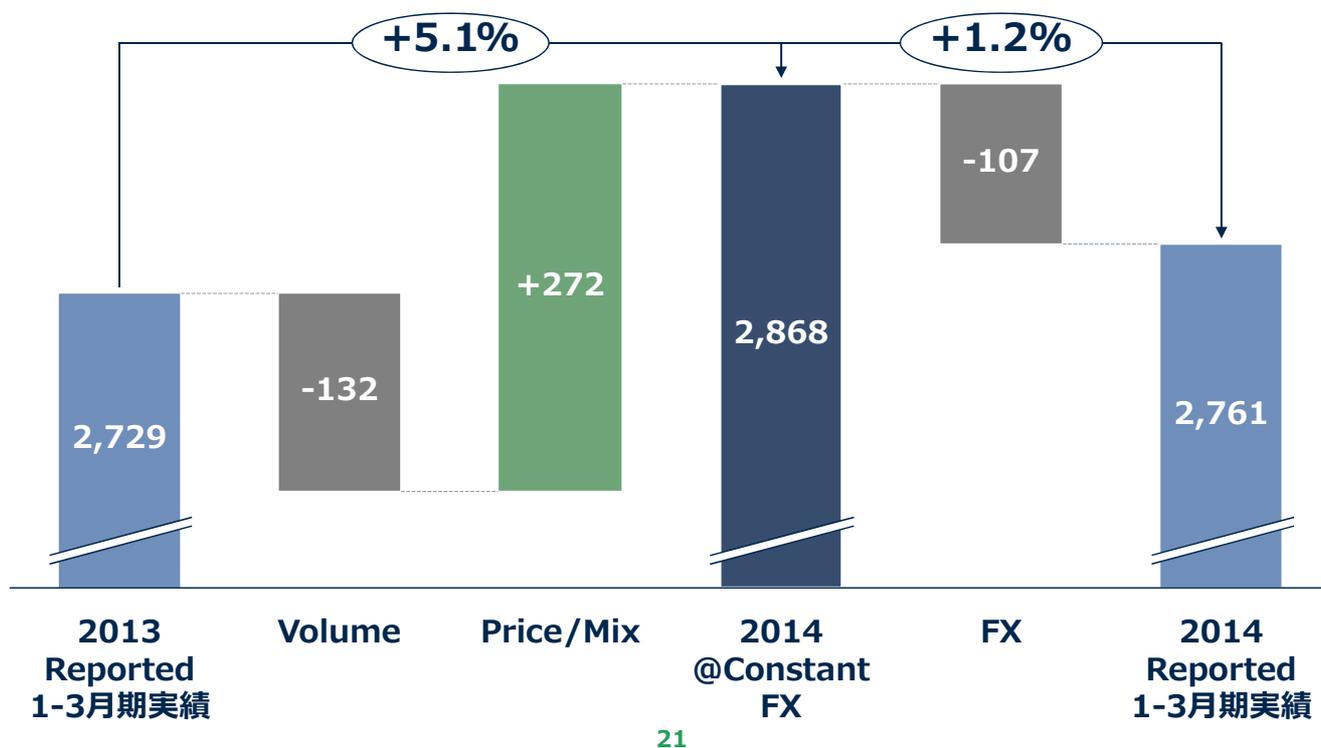
(このスライドは空白です)

19

参考資料

自社たばこ製品売上収益⁴

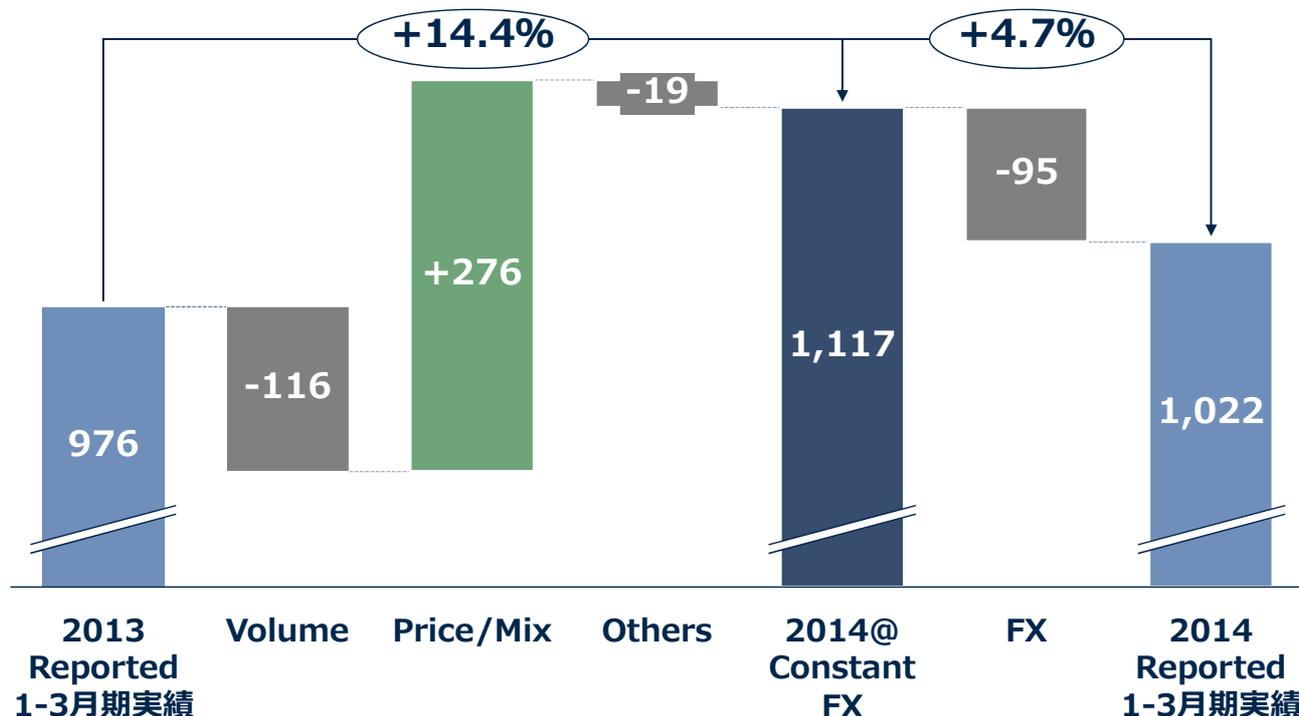
(百万US\$)



21

調整後営業利益¹

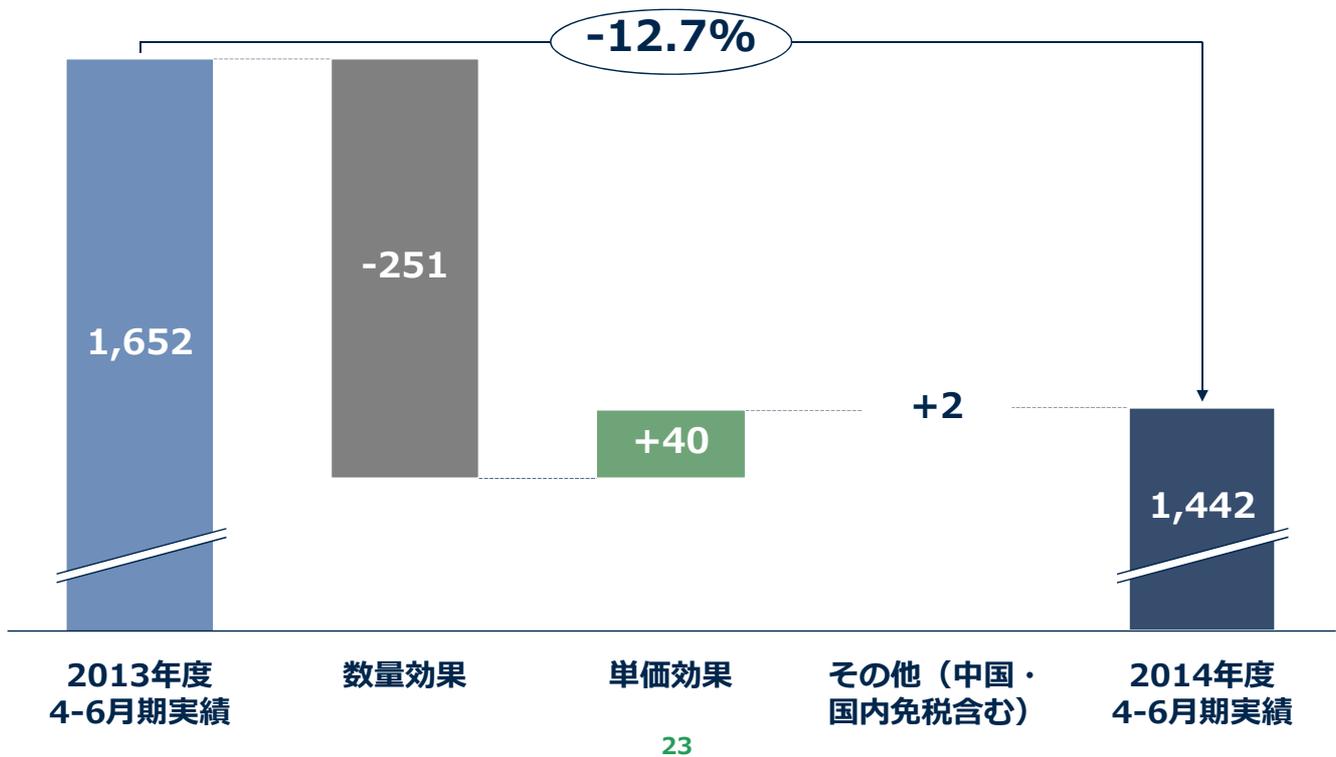
(百万US\$)



22

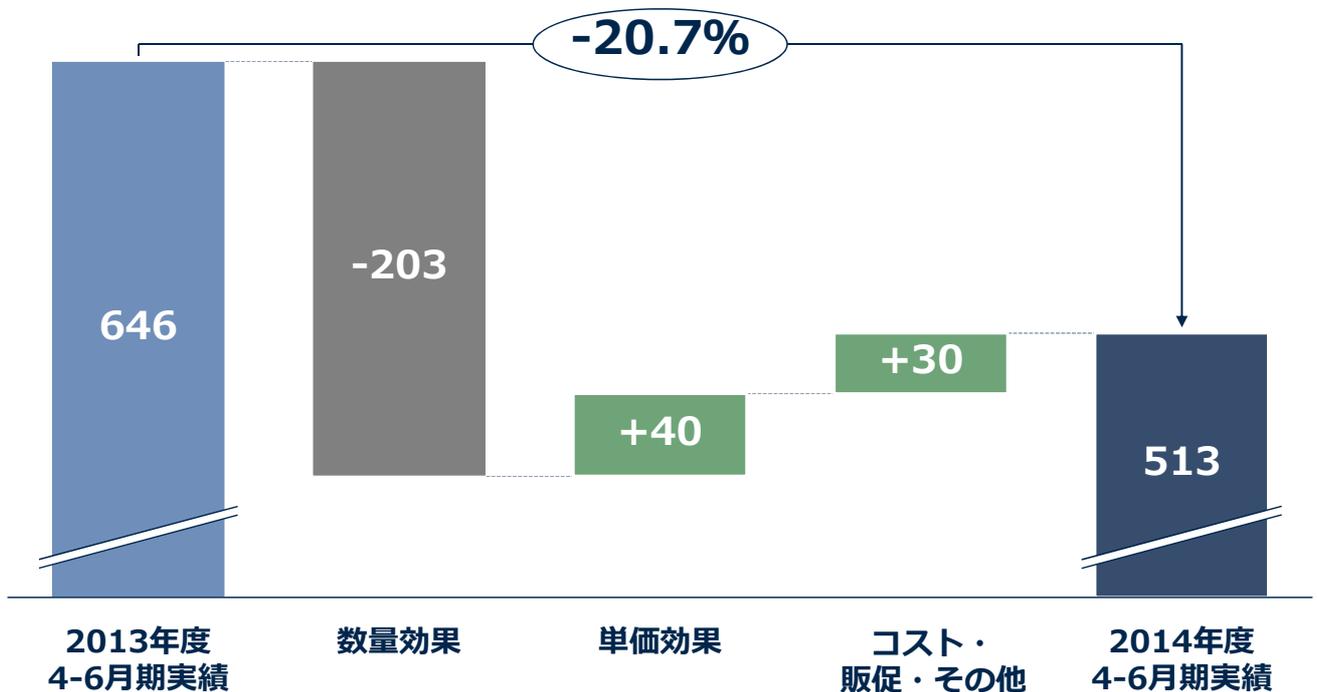
自社たばこ製品売上収益⁶

(億円)



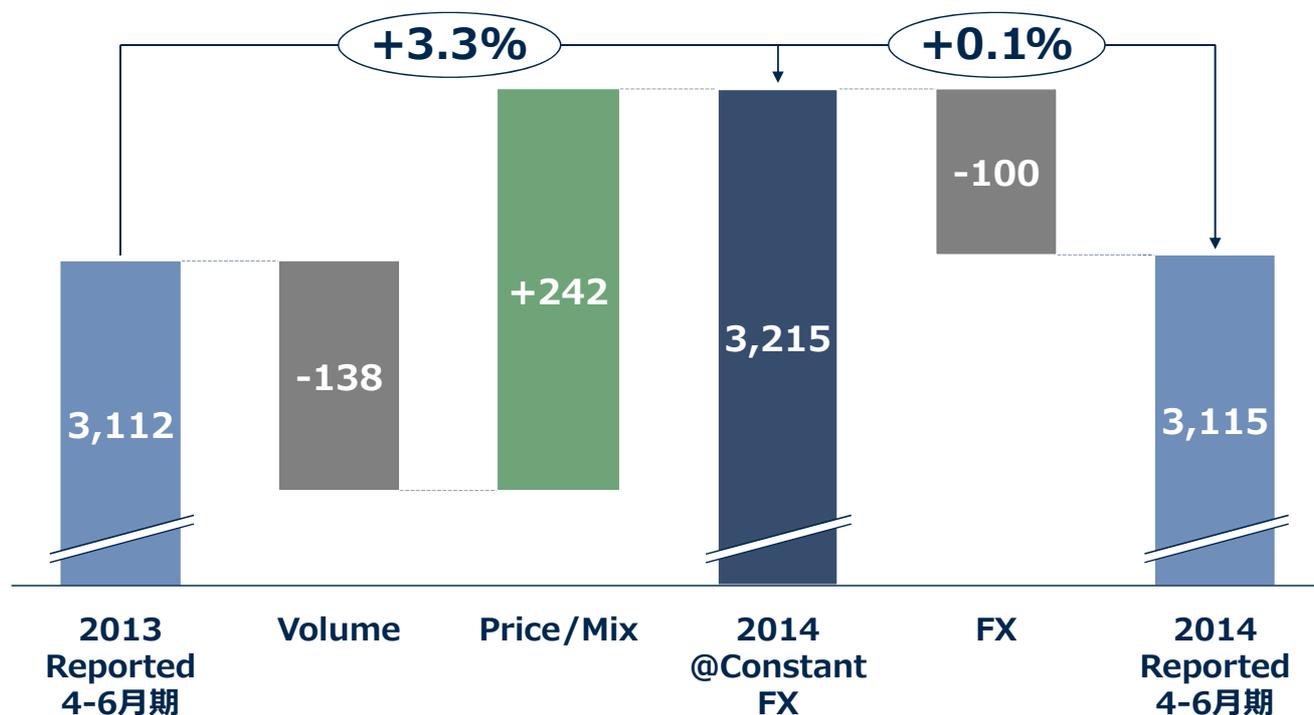
調整後営業利益¹

(億円)



(百万US\$)

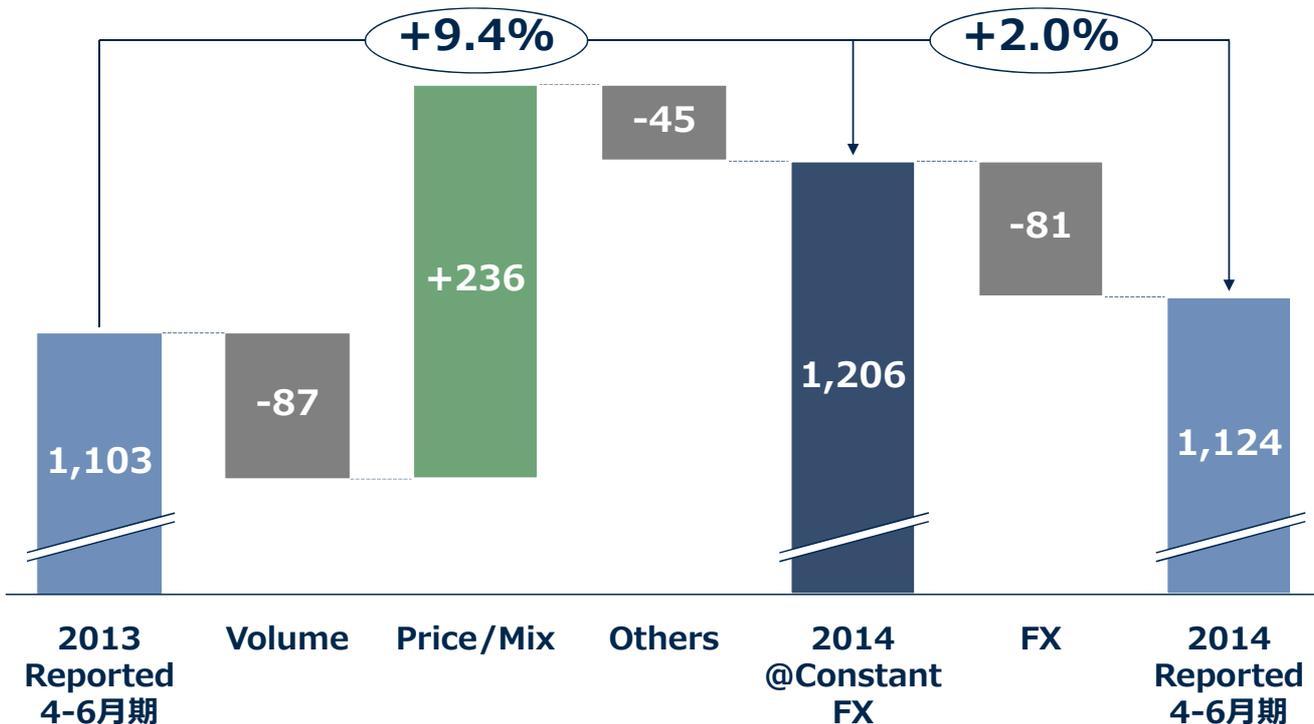
自社たばこ製品売上収益⁴



25

(百万US\$)

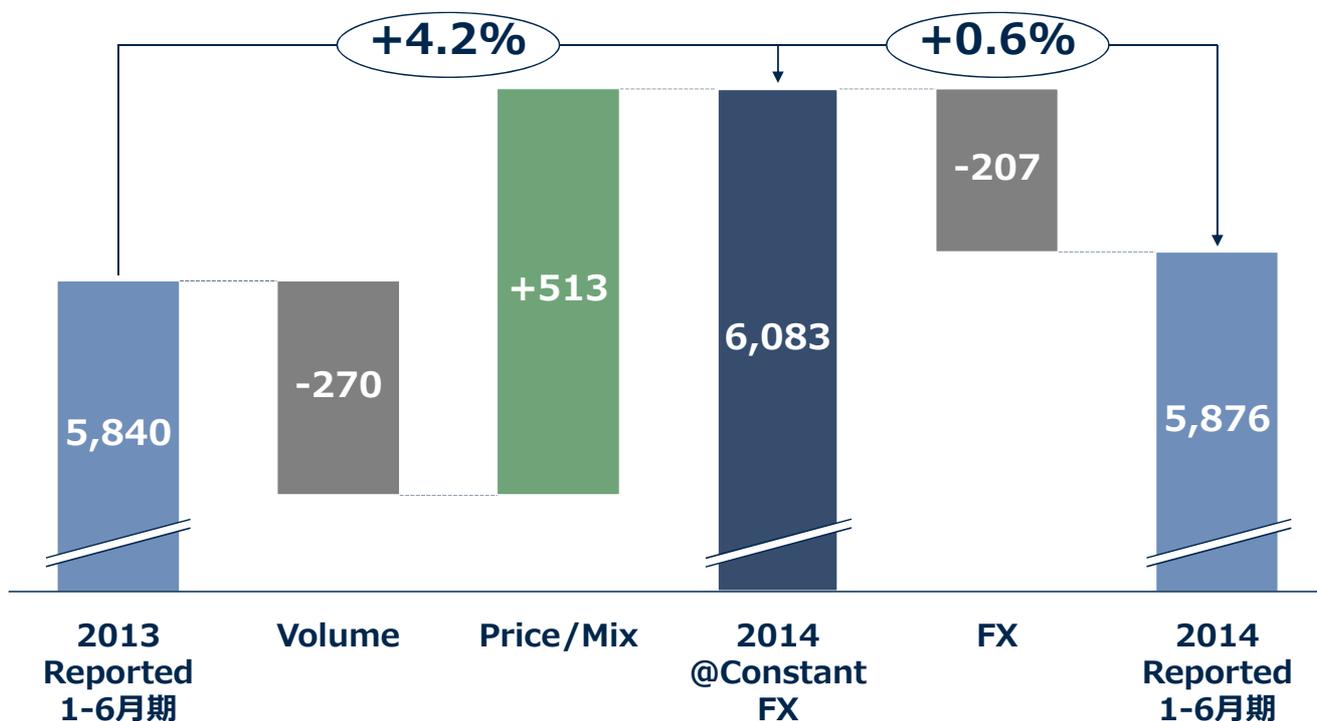
調整後営業利益¹



26

(百万US\$)

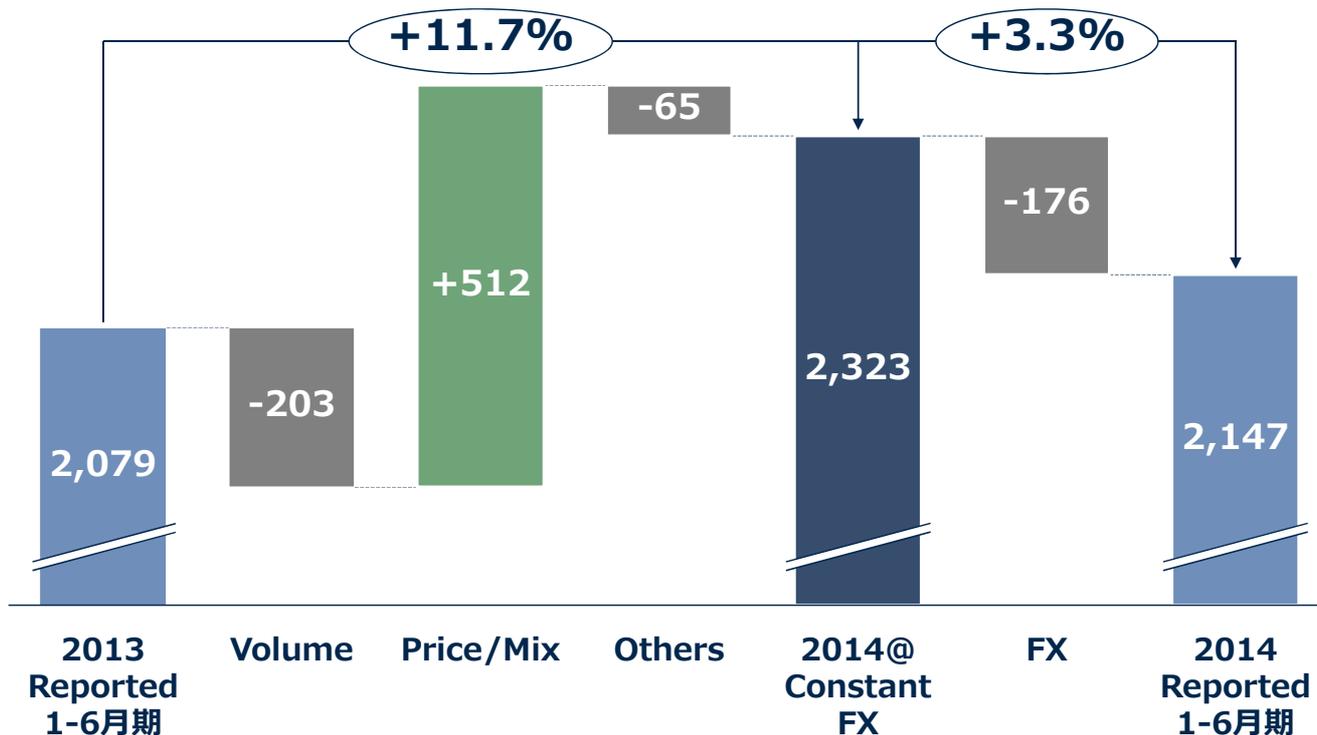
自社たばこ製品売上収益⁴



27

(百万US\$)

調整後営業利益¹



28

JT International (1-6月期)

総販売数量成長率(対前年同期)

	2014 1-3月	2014 4-6月	2014 1-6月
JTI	-5.4%	-5.8%	-5.6%
South & West Europe	-5.9%	4.0%	-0.8%
France	-7.4%	1.7%	-2.7%
Italy	-9.5%	3.6%	-2.6%
Spain	-8.7%	9.6%	0.2%
Switzerland	-5.0%	10.6%	3.2%
North & Central Europe	3.1%	4.2%	3.6%
Austria	1.2%	-1.0%	0.0%
Ireland	-3.1%	4.5%	0.8%
Poland	1.6%	1.8%	1.7%
Sweden	-0.4%	2.3%	1.1%
UK	-2.5%	-0.4%	-1.4%
CIS+	-7.8%	-14.7%	-11.6%
Kazakhstan	-16.3%	-23.1%	-20.2%
Romania	7.6%	-2.4%	2.0%
Russia	-12.1%	-18.8%	-15.8%
Ukraine	-2.4%	-5.3%	-4.1%
Rest-of-the-World	-5.6%	-0.2%	-2.7%
Canada	-9.2%	-2.1%	-5.3%
Malaysia	-6.6%	-5.4%	-6.0%
Taiwan	-11.5%	-8.7%	-10.1%
Turkey	-32.1%	1.2%	-15.0%

総販売数量：水たばこ/製造受託を除き、Fine Cut/Cigar/Pipe/Snusi込み

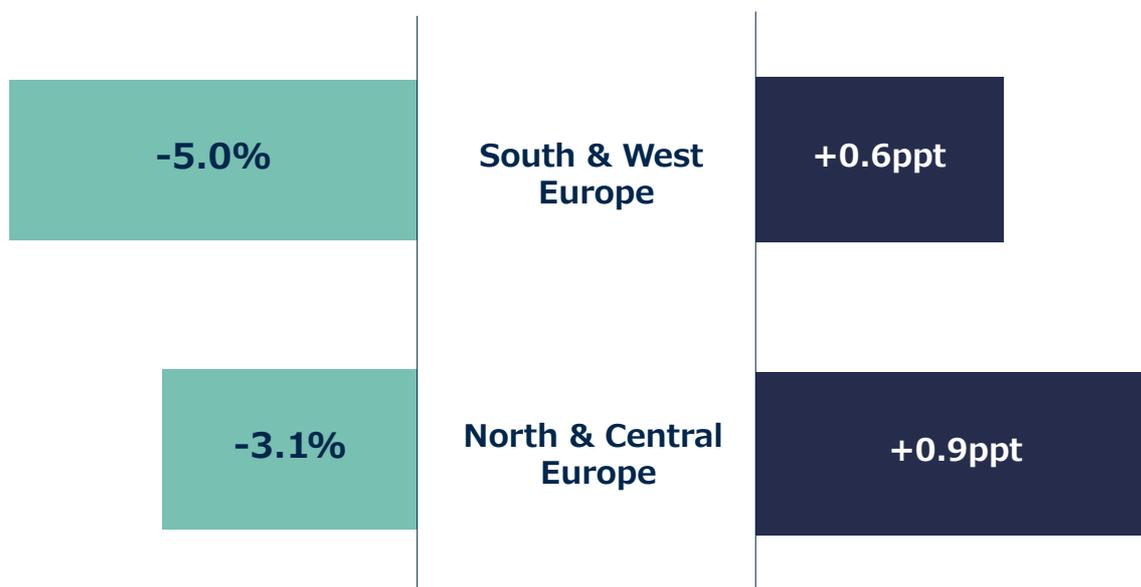
29

JT International

S&WE、N&CEクラスター 総需要・シェア増減

Industry size variance(%)
12 month May 13 vs 12 month May 14

Share of Market variance(%)
12 month ave. May 13 vs 12 month ave. May 14



Source: JTI estimate

30

JT International (1-6月期) GFB販売数量(対前年同期)

	2014 1-3月	2014 4-6月	2014 1-6月
(億本)			
GFB販売数量	553 (-5.5%)	677 (-2.8%)	1,230 (-4.0%)
 Winston	276 (-7.1%)	341 (-9.5%)	617 (-8.5%)
 Camel	88 (-3.7%)	118 (17.7%)	205 (7.4%)
 MEVIUS	40 (-8.1%)	44 (-3.7%)	84 (-5.8%)
 B&H	24 (5.4%)	28 (15.0%)	53 (10.3%)
 Silk Cut	7 (-12.2%)	7 (-0.8%)	15 (-6.7%)
 LD	96 (-2.6%)	113 (-1.7%)	210 (-2.1%)
 Sobranie	5 (7.1%)	6 (14.2%)	11 (11.0%)
 Glamour	16 (-10.2%)	19 (-11.7%)	35 (-11.0%)

()内は、対前年同期増減率

31

JT International (1-6月期) 主要市場シェア(12ヶ月移動平均)

	2013 6月	2014 6月	増減
France	19.3%	20.3%	+1.0ppt
Italy	21.6%	20.9%	-0.7ppt
Russia	36.2%	35.7%	-0.5ppt
(GFB)	22.4%	23.5%	+1.1ppt
Spain	20.4%	21.2%*	+0.8ppt
Taiwan	39.4%	38.7%	-0.8ppt
Turkey	26.4%	26.9%	+0.5ppt
UK	40.2%	41.0%	+0.9ppt

Source: IRI, Logista, Nielsen

注: シェア数値は四捨五入しています

*2014年5月時点12カ月移動平均データ

32

JT International (1-6月期) 主要市場シェア(3ヶ月移動平均)

	2013 4-6月	2013 7-9月	2013 10-12月	2014 1-3月	2014 4-6月
France	19.9%	20.1%	20.2%	20.3%	20.6%
Italy	21.9%	21.7%	21.3%	20.7%	19.8%
Russia	36.2%	36.5%	36.2%	35.6%	34.6%
(GFB)	23.1%	23.6%	23.7%	23.5%	23.3%
Spain	21.2%	20.5%	21.7%	21.2%	21.7%*
Taiwan	40.0%	39.9%	38.3%	38.4%	38.1%
Turkey	26.8%	26.8%	26.9%	26.4%	27.5%
UK	40.4%	40.9%	41.1%	40.8%	41.2%

Source: IRI, Logista, Nielsen
注: シェア数値は四捨五入しています
*2014年4-5月 2か月移動平均データ

JT International 増税・値上げ情報

	増税	値上げ
France	13年1月、7月 ⁱ⁾ 14年1月	13年7月 14年1月
Italy	-	-
Russia	13年1月 14年1月	13年6月、12月 14年5月
Spain	13年1月、6月 ⁱ⁾	13年1月、7月 14年6-7月
Taiwan	-	13年7月、9月-10月 ⁱⁱ⁾
Turkey	13年1月、7月 14年1月、7月	13年1月 14年1月
UK	13年3月 14年3月	13年3月、9月 14年3月、5月

i) 税制の変更
ii) 各月一部銘柄

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>1-6月</u>
RUB/\$	34.97 (13.1%安)	35.00 (9.6%安)	34.98 (11.3%安)
GBP/\$	0.60 (6.5%高)	0.59 (9.6%高)	0.60 (8.0%高)
EUR/\$	0.73 (3.8%高)	0.73 (5.0%高)	0.73 (4.4%高)
CHF/\$	0.89 (4.1%高)	0.89 (6.0%高)	0.89 (5.1%高)
TWD/\$	30.27 (2.6%安)	30.12 (0.9%安)	30.19 (1.8%安)
TRY/\$	2.21 (19.6%安)	2.11 (13.0%安)	2.16 (16.4%安)
UAH/\$	8.86 (9.7%安)	11.69 (31.6%安)	10.27 (22.2%安)
JPY/\$	102.77 (10.0%安)	102.17 (3.3%安)	102.46 (6.6%安)

35

L-f-Lベース（1-6月参考数値）

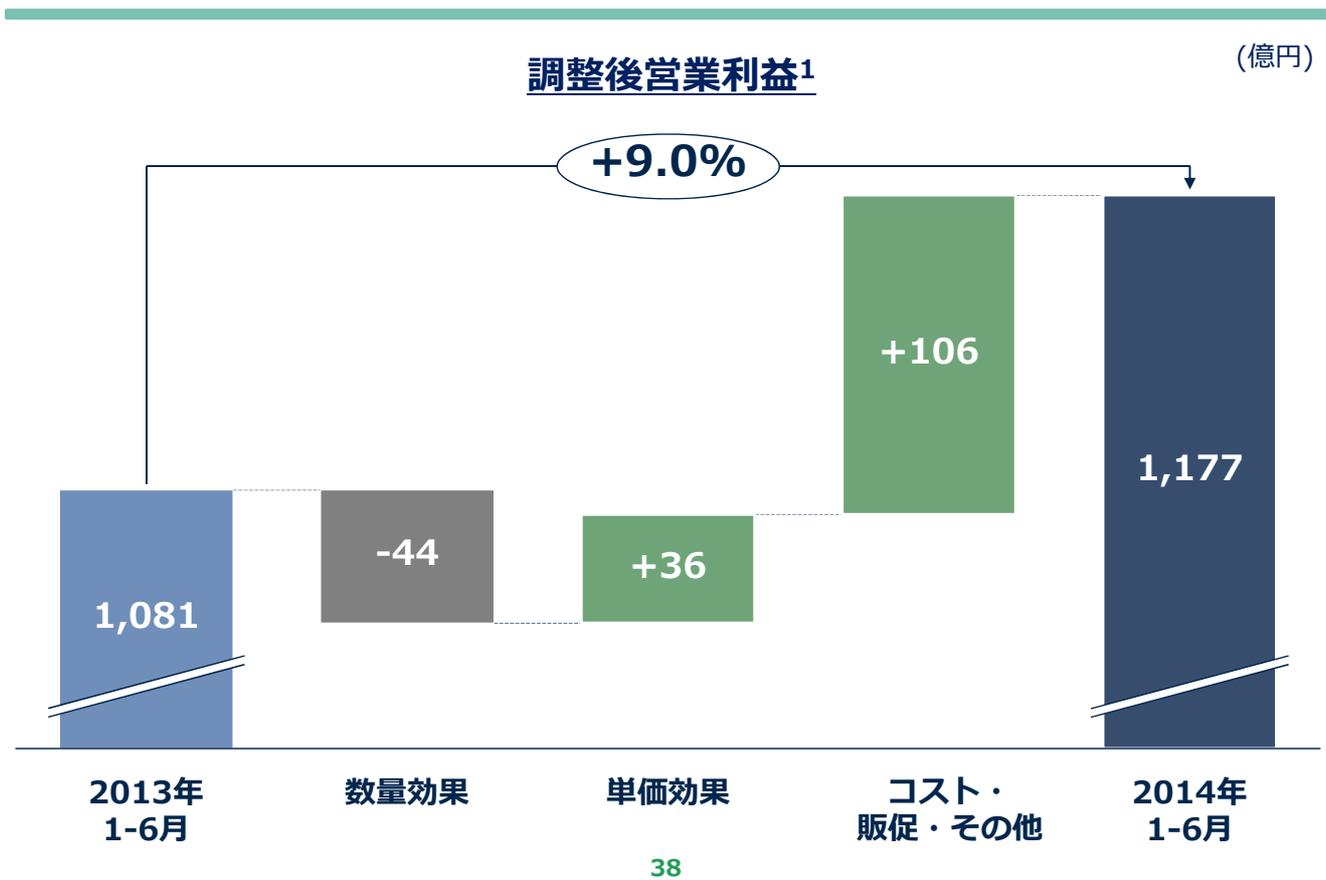
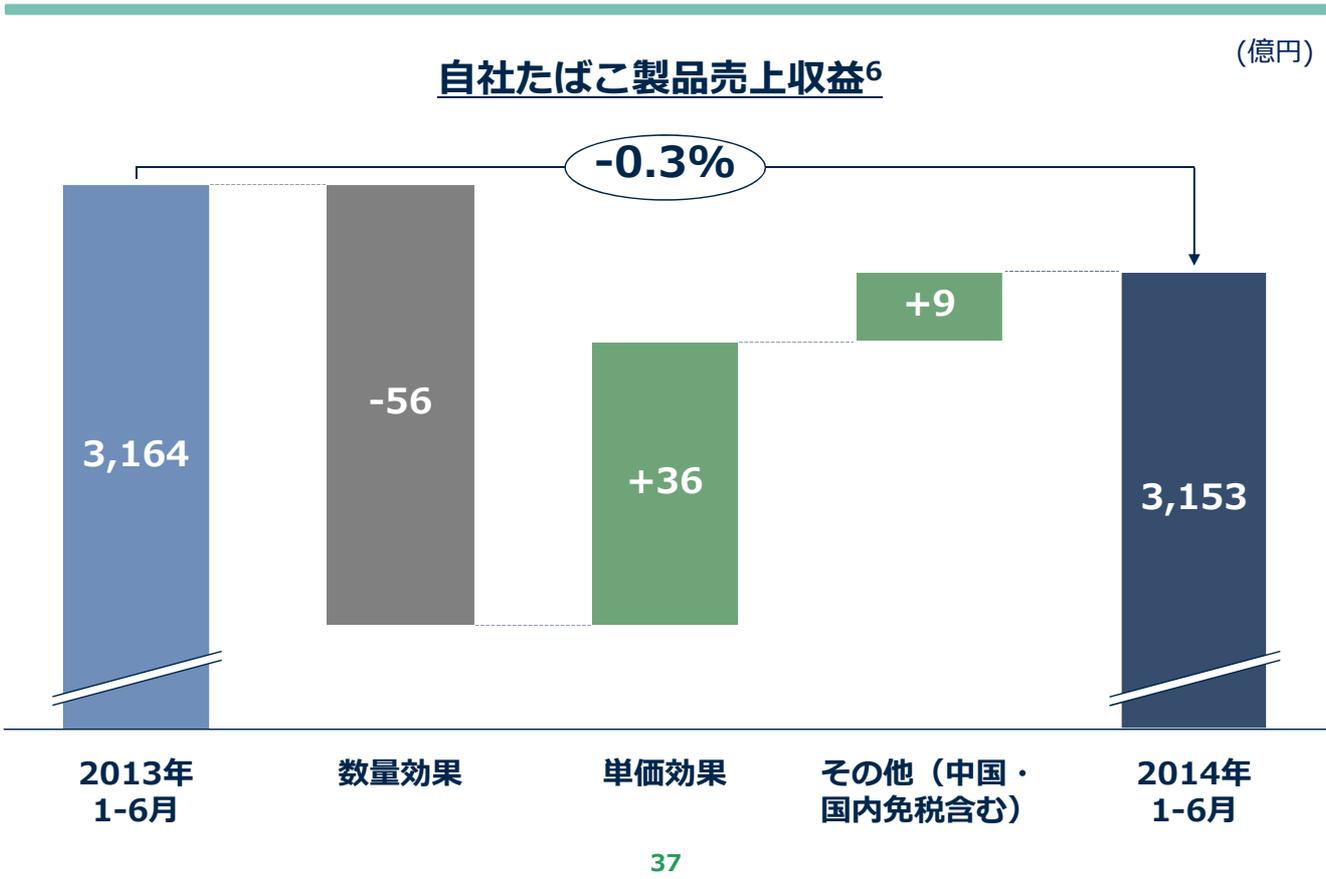
L-f-Lベース参考数値について

- 監査法人による監査を受けていない参考数値
- 数値の算出方法（以下の手法により簡便的に算出）
 1. 2013年度第4四半期実績と2014年第1四半期実績を合算（下図 ①+②）
 2. 上記期間に連結されている海外たばこ事業実績（2013年10-12月期、2014年1-3月期実績）を控除
 3. 新たに、海外たばこ事業2014年1-6月期速報実績を円貨に換算し、合算

※なお、2014年度末決算時に公表予定の2014年1-12月ベース実績とは算出方法が異なる点ご注意ください



36



基本的EPS、1株当たり配当金、連結配当性向

	<u>2013年度</u> 実績	<u>2014年度</u> 予想
基本的EPS (円) *	235.48	189.27
1株当たり配当金 (円)	96.00	100.00
連結配当性向 (%) **	40.8%	52.8%

	<u>2013年度</u> 第1四半期実績	<u>2014年度</u> 第1四半期実績
基本的EPS (円) *	53.98	58.42

*親会社の所有者に帰属する四半期利益/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

(このスライドは空白です)

2014年度
第1四半期実績

1.業績ハイライト

	13年度		14年度		増減	増減率
	第1四半期	第1四半期	第1四半期	第1四半期		
売上収益	5,479	5,564	+85	+1.6%		
営業利益	1,465	1,482	+17	+1.2%		
税引前利益	1,416	1,475	+59	+4.2%		
四半期利益	999	1,078	+79	+7.9%		
親会社の所有者に帰属する四半期利益	981	1,062	+81	+8.2%		
調整後営業利益 ^(注1)	1,514	1,489	-25	-1.7%		

(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±ストラクチャリング収益及び費用等

(参考)

	13年度		14年度		増減	増減率
	第1四半期	第1四半期	第1四半期	第1四半期		
本社 為替一定ベース						
調整後営業利益 ^(注2)	1,514	1,471	-43	-2.8%		

(注2): 13年度第1四半期は実績値、14年度第1四半期は海外たばこ事業について13年度第1四半期と同じ現地通貨及び円の対ドルレートを適用した場合の全社調整後営業利益

2.売上収益の内訳

	13年度		14年度		増減	増減率
	第1四半期	第1四半期	第1四半期	第1四半期		
売上収益	5,479	5,564	+85	+1.6%		
国内たばこ事業	1,730	1,525	-205	-11.8%		
自社たばこ製品売上収益 ^(注1)	1,652	1,442	-209	-12.7%		
海外たばこ事業 ^(注2)	2,711	3,051	+341	+12.6%		
自社たばこ製品売上収益 ^(注3)	2,523	2,837	+314	+12.5%		
医薬事業	168	131	-37	-22.2%		
飲料事業	459	449	-10	-2.2%		
加工食品事業	374	373	-1	-0.2%		
その他の売上収益	37	34	-2	-6.0%		

(参考) ドルベース

	13年		14年		増減	増減率
	1-3月期	1-3月期	1-3月期	1-3月期		
海外たばこ事業						
自社たばこ製品売上収益 ^(注3)	2,729	2,761	+32	+1.2%		
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)}	2,729	2,868	+139	+5.1%		

(注1): 国内たばこ事業の輸入たばこ配送手数料収益等を除く
(注2): 海外たばこ事業は、1-3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、水たばこの売上を含んだ実績
(注4): 13年1-3月期は実績値、14年1-3月期は13年1-3月期と同じ現地通貨及び円の対ドルレートを適用した場合の海外たばこ事業自社たばこ売上収益

3.事業セグメント別調整後営業利益^(注1)

	13年度		14年度		増減	増減率
	第1四半期	第1四半期	第1四半期	第1四半期		
全社 営業利益	1,465	1,482	+17	+1.2%		
調整合計 ^(注3)	49	6	-42	-86.8%		
全社 調整後営業利益 ^(注1)	1,514	1,489	-25	-1.7%		
国内たばこ 営業利益	657	512	-145	-22.0%		
調整合計 ^(注3)	-10	0	+11	-		
国内たばこ 調整後営業利益 ^(注1)	646	513	-134	-20.7%		
海外たばこ 営業利益 ^(注2)	839	978	+140	+16.6%		
調整合計 ^{(注2)(注3)}	64	72	+9	+13.6%		
海外たばこ 調整後営業利益 ^{(注1)(注2)}	902	1,051	+148	+16.4%		
医薬 営業利益	-9	-38	-28	-		
調整合計 ^(注3)	-	-	-	-		
医薬 調整後営業利益 ^(注1)	-9	-38	-28	-		
飲料 営業利益	-16	-14	+2	-		
調整合計 ^(注3)	-	-	-	-		
飲料 調整後営業利益 ^(注1)	-16	-14	+2	-		
加工食品 営業利益	2	4	+3	+189.7%		
調整合計 ^(注3)	-1	-4	-4	-		
加工食品 調整後営業利益 ^(注1)	1	0	-1	-67.2%		
その他/消去 営業利益	-7	39	+46	-		
調整合計 ^(注3)	-4	-62	-58	-		
その他/消去 調整後営業利益 ^(注1)	-11	-24	-13	-		

(参考) ドルベース

	13年		14年		増減	増減率
	1-3月期	1-3月期	1-3月期	1-3月期		
海外たばこ事業 調整後営業利益 ^(注1)	976	1,022	+46	+4.7%		
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)}	976	1,117	+141	+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±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、1-3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±ストラクチャリング収益及び費用等

(注4): 13年1-3月期は実績値、14年1-3月期は13年1-3月期と同じ現地通貨及び円の対ドルレートを適用した場合の海外たばこ事業調整後営業利益

	13年度		14年度		増減	増減率
	第1四半期	第1四半期	第1四半期	第1四半期		
全社 減価償却費及び償却費	322	342	+21	+6.4%		
国内たばこ事業	111	112	+1	+0.6%		
海外たばこ事業 ^(注2)	151	168	+17	+11.2%		
医薬事業	9	10	+1	+15.3%		
飲料事業	26	27	+1	+4.9%		
加工食品事業	17	16	-1	-5.1%		
その他/消去	8	9	+1	+14.8%		

(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±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、1-3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±ストラクチャリング収益及び費用等

(注4): 13年1-3月期は実績値、14年1-3月期は13年1-3月期と同じ現地通貨及び円の対ドルレートを適用した場合の海外たばこ事業調整後営業利益

4.連結財政状態データ

	14年3月末		14年6月末		増減
	14年3月末	14年6月末	14年3月末	14年6月末	
資産合計	46,168	43,992	-2,176		
資本合計	25,961	24,810	-1,151		
親会社の所有者に帰属する持分	25,056	23,962	-1,094		
1株あたり親会社所有者帰属持分(円)	1,378.57	1,318.38	-60.19		

5.手元流動性^(注)

	14年3月末		14年6月末		増減
	14年3月末	14年6月末	14年3月末	14年6月末	
手元流動性	3,759	1,445	-2,314		

(注): 手元流動性=現預金+短期保有の有価証券+現金

6.有利子負債^(注)

	14年3月末		14年6月末		増減
	14年3月末	14年6月末	14年3月末	14年6月末	
有利子負債	3,759	4,368	610		

(注): 有利子負債=短期借入金+社債+長期借入金+リース債務+コマースルーパー

7.連結キャッシュ・フローデータ

	13年度		14年度		増減	増減率
	第1四半期	第1四半期	第1四半期	第1四半期		
営業キャッシュ・フロー	39	-271	-310			
投資キャッシュ・フロー	-153	-274	-121			
財務キャッシュ・フロー	-41	-519	-478			
現金及び現金同等物の期首残高	1,427	2,532	+1,105	+77.4%		
現金及び現金同等物の換算差額等	37	-81	-117			
現金及び現金同等物の期末残高 ^(注1)	1,308	1,387	+78	+6.0%		
FCF ^(注2)	-195	-553	-358			

(注1): 当四半期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460億円(13兆4,620億イランリアル)が含まれており、イランに対する国際的な制裁等のため、同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-たゞ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引額/利息の支払額とその税引額
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

	13年度		14年度		増減	増減率
	第1四半期	第1四半期	第1四半期	第1四半期		
資本的支出	266	286	+20	+7.5%		
国内たばこ事業	89	80	-10	-10.7%		
海外たばこ事業 ^(注)	101	150	+49	+49.2%		
医薬事業	4	7	+2	+51.5%		
飲料事業	46	31	-15	-32.0%		
加工食品事業	6	6	+0	+7.0%		
その他/全社・消去	20	12	-8	-40.0%		

(注): 海外たばこ事業は、1-3月期の実績

9.主な事業関連数値

【国内たばこ事業】	13年度		14年度		増減	増減率
	第1四半期	第1四半期	第1四半期	第1四半期		
JT販売数量 ^(注)	293	247	-46	-15.6%	億本	
国内総需要	484	415	-70	-14.4%	億本	
JT販売数量シェア	60.5%	59.6%	-0.8%pt			
JT千本当売上収益	5,491	5,652	+161	+2.9%	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みません。当該数量は、2013年度第1四半期9億本、2014年度第1四半期8億本。

【海外たばこ事業】	13年		14年		増減	増減率
	1-3月期	1-3月期	1-3月期	1-3月期		
販売数量 ^(注)	928	877	-50	-5.4%	億本	
GFB販売数量	585	553	-32	-5.5%	億本	
円/USドルレート	92.46	102.77	+10.31	10.0%安	円	
RUB/USドルレート	30.40	34.97	+4.57	13.1%安	RUB	
GBP/USドルレート	0.64	0.60	-0.04	6.5%高	GBP	
EUR/USドルレート	0.76	0.73	-0.03	3.8%高	EUR	
CHF/USドルレート	0.93	0.89	-0.04	4.1%高	CHF	
TWD/USドルレート	29.47	30.27	+0.80	2.6%安	TWD	

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

【医薬事業】	13年度		14年度		増減	増減率
	第1四半期	第1四半期	第1四半期	第1四半期		
研究開発費	75	70	-5	-7.1%	億円	

【飲料事業】	13年度		14年度		増減	増減率
	第1四半期	第1四半期	第1四半期	第1四半期		
JT製品販売数量	799	766	-33	-4.2%	万ケース	
うちRoots販売数量	404	368	-36	-8.9%	万ケース	

	14年3月末		14年6月末		増減
	14年3月末	14年6月末	14年3月末	14年6月末	
自動販売機台数 ^(注)	266,000	268,000	+2,000		台
うちマーキング機	44,000	44,000	+0		台
うちコンビ機	82,000	83,000	+1,000		台
その他	140,000	141,000	+1,000		台

(注): 自動販売機台数には、関係会社が運営する他社機(缶・プッ等)及びカフ機を含む。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っている、JT製品の露出を積極的に行う自動販売機を指す。

2014年度 業績予想
【1-12月Like for Like ベース】
(2014/4/24発表)

・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。
・なお、当社及びすべての連結子会社の決算期を1月から12月の12ヶ月と仮定すると、2013年度実績及び2014年度の業績予想は以下のとおりとなります。

1. 業績ハイライト

(単位: 億円、%)

	2013年度 1-12月 実績	2014年度 1-12月 予想	増減	増減率
売上収益	23,722	24,300	+578	+2.4%
営業利益	6,433	5,540	-893	-13.9%
親会社の所有者に帰属する当期利益	4,436	3,700	-736	-16.6%
基本的EPS(円) ^(注1)	242.12	203.57	-38.55	-15.9%
調整後営業利益 ^(注2)	6,130	6,230	+100	+1.6%
(参考)				
	2013年度 1-12月 実績	2014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3)	6,130	6,500	+370	+6.0%

(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 ± リストラチャリング収益及び費用等

(注3): 13年度は実績値、14年度予想は海外たばこ事業について13年度と同じ現地通貨及び円の対ドルレートを適用した場合の全社調整後営業利益

4. 業績予想の主な前提条件

	2013年度 1-12月 実績	2014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)	1,165	1,125	-40	-3.5%

(注): JT販売数量には国内免税販売及び中国事業部分を含まない。

	2013年度 1-12月 実績	2014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)	4,175	4,050	-125	-3.0%
GFB販売数量	2,675	2,630	-45	-1.7%
円/USドルレート	97.73	100.00	+2.27	2.3%安
RUB/USドルレート	31.84	36.00	+4.16	11.6%高
GBP/USドルレート	0.64	0.60	-0.04	6.6%高
EUR/USドルレート	0.75	0.72	-0.03	4.6%高
CHF/USドルレート	0.93	0.88	-0.05	5.3%高
TWD/USドルレート	29.68	30.30	+0.62	2.0%安

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

2. 売上収益の内訳

(単位: 億円、%)

	2013年度 1-12月 実績	2014年度 1-12月 予想	増減	増減率
売上収益	23,722	24,300	+578	+2.4%
国内たばこ事業	6,905	6,810	-95	-1.4%
自社たばこ製品売上収益 ^(注1)	6,563	6,460	-103	-1.6%
海外たばこ事業	12,700	13,190	+490	+3.9%
自社たばこ製品売上収益 ^(注2)	12,007	12,470	+463	+3.9%
医薬事業	582	630	+48	+8.3%
飲料事業	1,838	1,880	+42	+2.3%
加工食品事業	1,572	1,650	+78	+5.0%
その他の売上収益	126	125	-1	-0.4%

(参考) ドルベース

(単位: 百万ドル、%)

	2013年度 1-12月 実績	2014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)	12,273	12,400	+127	+1.0%
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	12,800	+527	+4.3%

(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、水たばこの売上を含む

(注3): 13年度は実績値、14年度予想は13年度実績と同じ現地通貨の対ドルレートを適用した場合の海外たばこ事業自社たばこ製品売上収益

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、%)

	2013年度 1-12月 実績	2014年度 1-12月 予想	増減	増減率
全社 営業利益	6,433	5,540	-893	-13.9%
国内たばこ事業	2,356	1,810	-546	-23.2%
海外たばこ事業	3,764	3,980	+216	+5.7%
医薬事業	-137	-130	+7	-
飲料事業	-21	-15	+6	-
加工食品事業	7	30	+23	+306.5%
その他/消去	463	-145	-608	-131.3%
全社 調整後営業利益 ^(注1)	6,130	6,230	+100	+1.6%
国内たばこ事業 ^(注1)	2,346	2,345	-1	-0.1%
海外たばこ事業 ^(注1)	4,108	4,250	+142	+3.4%
医薬事業 ^(注1)	-137	-130	+7	-
飲料事業 ^(注1)	-21	-15	+6	-
加工食品事業 ^(注1)	6	30	+24	+387.8%
その他/消去 ^(注1)	-173	-260	-87	-

(参考) ドルベース

(単位: 百万ドル、%)

	2013年度 1-12月 実績	2014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)	4,206	4,230	+24	+0.6%
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)}	4,206	4,630	+424	+10.1%

(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 ± リストラチャリング収益及び費用等

(注2): 13年度は実績値、14年度予想は13年度実績と同じ現地通貨の対ドルレートを適用した場合の海外たばこ事業調整後営業利益

2014年度 業績予想
【財務報告ベース】
(2014/4/24発表)

・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。
・なお、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)

	2013年度 実績	2014年度 予想
売上収益	23,998	21,500
営業利益	6,483	4,820
親会社の所有者に帰属する当期利益	4,280	3,440
基本的EPS(円) ^(注1)	235.48	189.27
調整後営業利益 ^(注2)	6,418	5,520
1株当たり配当金(円)	96.00	100.00
連結配当性向 ^(注3)	40.8%	52.8%
親会社所有者帰属持分当期利益率(ROE) ^(注4)	19.9%	13.8%

(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1株当たり利益

(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

2. 売上収益の内訳

(単位: 億円)

	2013年度 実績	2014年度 予想
売上収益	23,998	21,500
国内たばこ事業	7,103	5,010
自社たばこ製品売上収益 ^(注1)	6,762	4,750
海外たばこ事業 ^(注2)	12,700	13,190
自社たばこ製品売上収益 ^(注3)	12,007	12,470
医薬事業	644	450
飲料事業	1,845	1,460
加工食品事業	1,569	1,300
その他の売上収益	136	105

(参考: ドルベース)

(単位: 百万ドル、%)

	2013年度 実績	2014年度 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)(注3)}	12,273	12,400	+127	+1.0%
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)(注4)}	12,273	12,800	+527	+4.3%

(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、予想

(注3) : 海外たばこ事業の物流事業、製造受託等を除き、水たばこの売上を含む

(注4) : 14年度予想は13年度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

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)

	2013年度 実績	2014年度 予想
全社 営業利益	6,483	4,820
国内たばこ事業	2,581	1,150
海外たばこ事業 ^(注2)	3,764	3,980
医薬事業	-90	-125
飲料事業	-21	-10
加工食品事業	-2	30
その他/消去	250	-215
全社 調整後営業利益 ^(注1)	6,418	5,520
国内たばこ事業 ^(注1)	2,577	1,680
海外たばこ事業 ^{(注1)(注2)}	4,108	4,250
医薬事業 ^(注1)	-90	-125
飲料事業 ^(注1)	-21	-10
加工食品事業 ^(注1)	6	30
その他/消去 ^(注1)	-162	-315

(参考: ドルベース)

(単位: 百万ドル、%)

	2013年度 実績	2014年度 予想	増減	増減率
海外たばこ事業 調整後営業利益 ^{(注1)(注2)}	4,206	4,230	+24	+0.6%
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)(注3)}	4,206	4,630	+424	+10.1%

(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) : 海外たばこ事業は、1-12月期の実績、予想

(注3) : 14年予想は13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)

	2013年度 実績	2014年度 予想
FCF(億円) ^(注)	2,126	3,640

(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 - たゞ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
*14年度予想のFCF数値はZandera社買収を織り込んでいない

5. 資本的支出

(単位: 億円)

	2013年度 実績	2014年度 予想
資本的支出	1,562	1,540
国内たばこ事業	491	410
海外たばこ事業 ^(注)	785	890
医薬事業	39	30
飲料事業	146	90
加工食品事業	49	60
その他/全社・消去	51	60

(注) : 海外たばこ事業は、1-12月期の実績、予想

6. 業績予想の主な前提条件

	2013年度 実績	2014年度 予想
国内たばこ事業		
JT販売数量 ^(注)	1,201	820

(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 ^(注1)	2013年度 実績	2014年度 予想	増減	増減率
総販売数量 ^(注2)	4,175	4,050	-125	-3.0%
GFB販売数量	2,675	2,630	-45	-1.7%
円/USドルレート	97.73	100.00	+2.27	2.3%安
RUB/USドルレート	31.84	36.00	+4.16	11.6%安
GBP/USドルレート	0.64	0.60	-0.04	6.6%高
EUR/USドルレート	0.75	0.72	-0.03	4.6%高
CHF/USドルレート	0.93	0.88	-0.05	5.3%高
TWD/USドルレート	29.68	30.30	+0.62	2.0%安

(注1) : 海外たばこ事業は、1-12月期の実績、予想

(注2) : 水たばこ/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			

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			

(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			

(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			

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			

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			

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			

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			

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			

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			

医薬事業 臨床開発品目一覧（2014年7月30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:Phase3 国際共同治験*	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:申請準備中	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

*Gilead Sciences社の国際共同治験に参画

**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	導出先	作用機序		備考
elvitegravir	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) 単剤 米国 申請中 新規配合錠 (elvitegravir/cobicistat/emtricitabine/tenofovir alafenamide) Phase3
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	

前回公表時(2014年4月24日)からの変更点

<自社開発品>

- ・JTT-252 新規臨床入り(海外Phase1)
- ・JTK-351 新規臨床入り(国内Phase1)
- ・JTK-303(単剤) 国内開発中止により削除

<導出品>

- ・Mekinist(trametinib)につき、GSK社が、BRAVF600遺伝子変異陽性の切除不能または転移性メラノーマを適応症として欧州EMAより承認取得を公表(2014年7月4日)