

JTI 2018年実績および 2019年ガイダンス

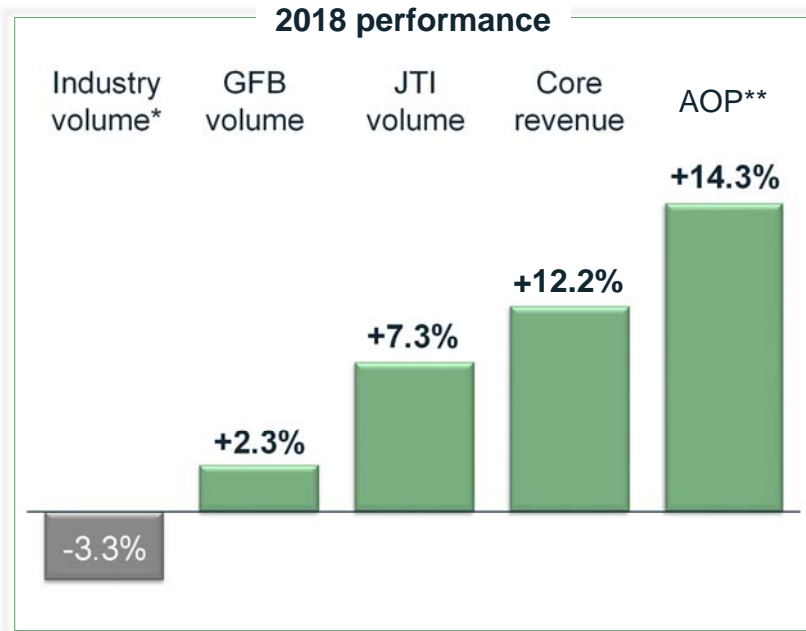
Eddy Pirard
President & Chief Executive Officer

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、お客様の嗜好・ニーズ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

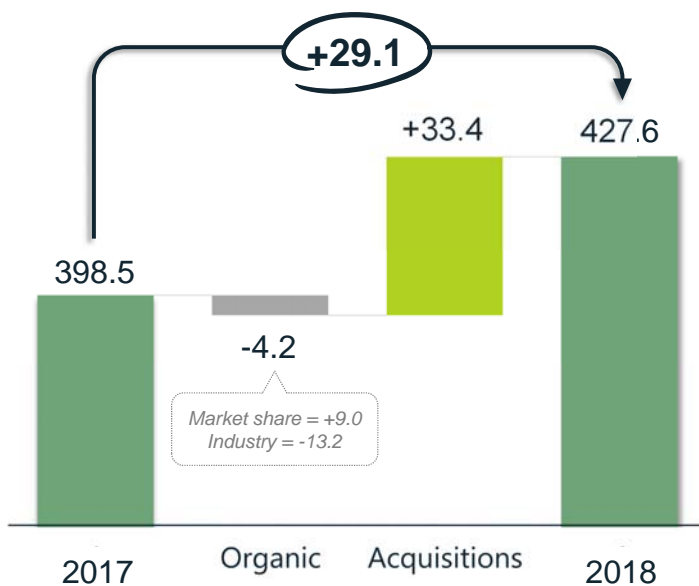
2018年 卓越したパフォーマンスを発揮



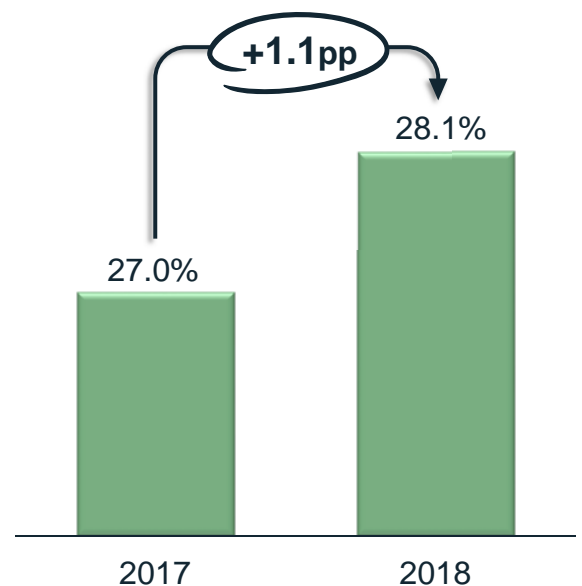
- 買収効果およびGFBの伸長に牽引され販売数量大幅増
- ロシアおよびUKにおけるプライシング効果により、Core revenueも大きく成長
- 力強いトップライン成長のモメンタムにより AOP 2桁成長を達成
- 買収効果除きのオーガニックパフォーマンスも販売数量、売上収益及び利益で好調に推移

買収効果とシェア拡大により販売数量が大幅に増加

JTI shipment volume (BnU)

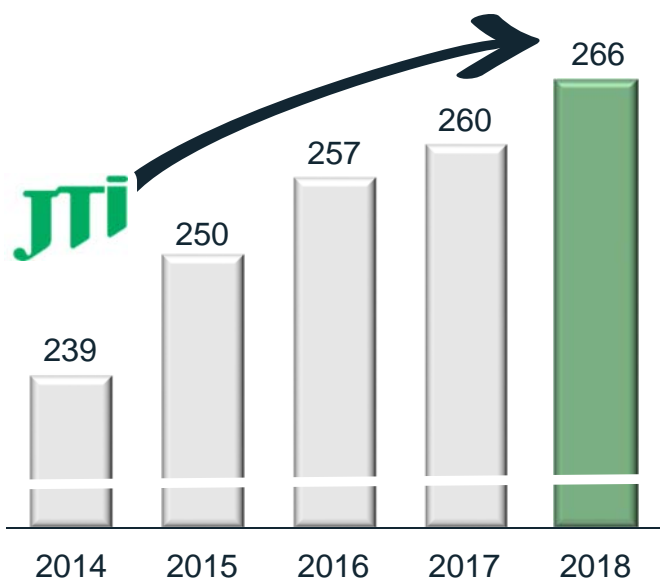


JTI market share (top-30 markets)



GFBがオーガニックの数量成長を牽引、特にWinstonの貢献が顕著

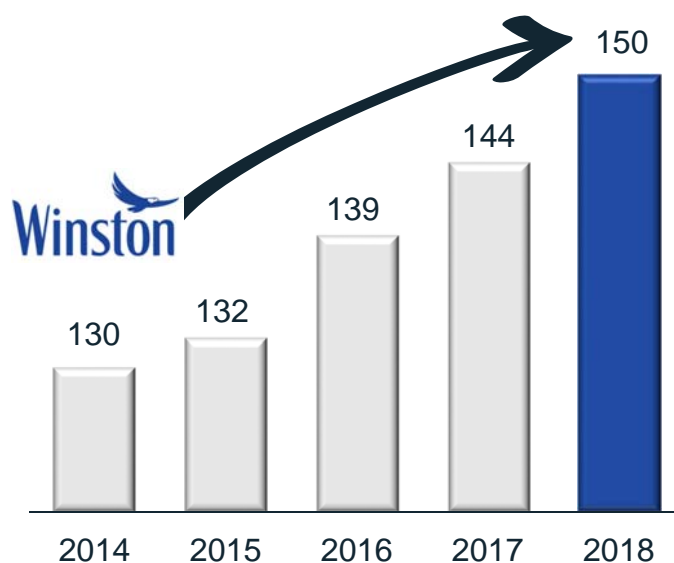
GFB shipment volume (BnU)



© Copyright JT 2019

Tokyo – February 8, 2019

Winston shipment volume (BnU)

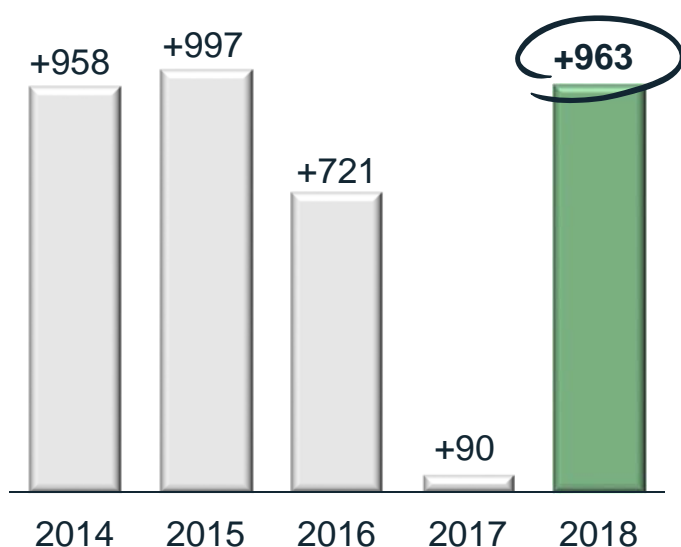


JT Investor Conference

5

力強いプライシング効果

JTI Price/mix variance (\$MM)



- Price/Mixは従来水準へ回復
- ロシアとUKを含む主要市場*で力強いプライシングを確認
- カナダ、イラン、フィリピン、ルーマニア、スーダンおよびウクライナでも効果発現が顕著

© Copyright JT 2019

Tokyo – February 8, 2019

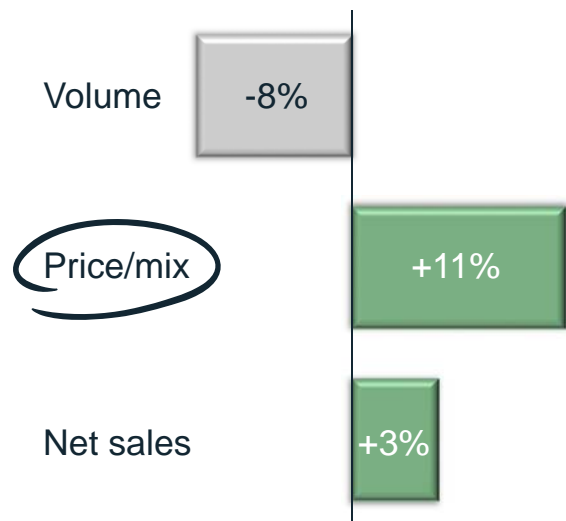
JT Investor Meeting

6

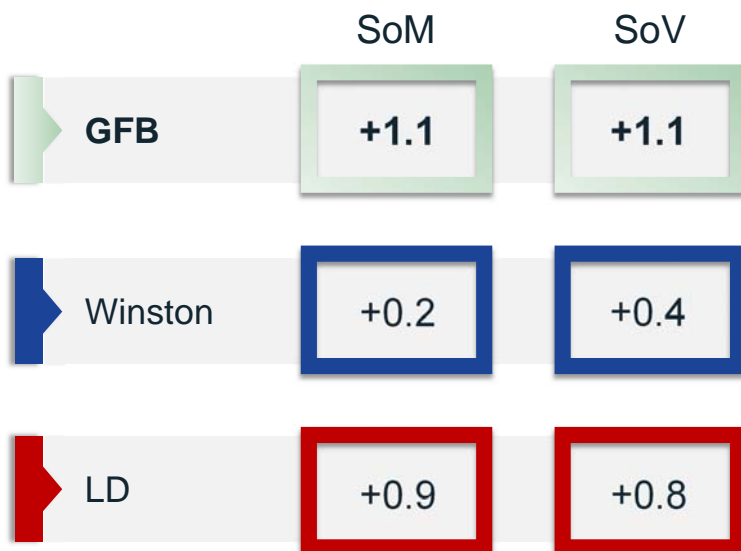
Note: The above figures are related to price/mix contribution to core revenue growth. * France, Italy, Russia, Spain, Taiwan, Turkey and the UK.

ロシア – プライシングの回復とGFBのシェアモメンタム

Industry evolution* (2018 vs. PY)



Share evolution (2018 vs. PY, pp)



© Copyright JT 2019

Tokyo – February 8, 2019

JT Investor Meeting

7

* RMC industry price/mix and net sales change in local currency. Industry net sales = retail value - taxes - trade margin. Source: Internal estimates, Nielsen.

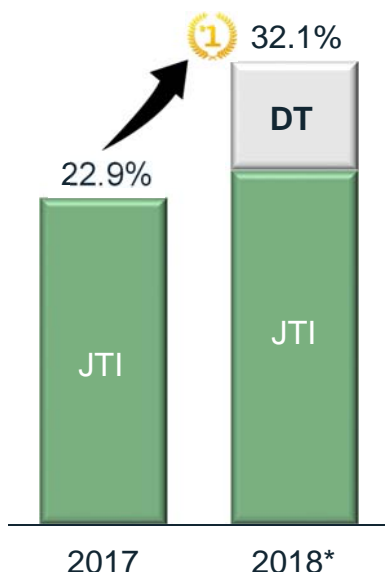
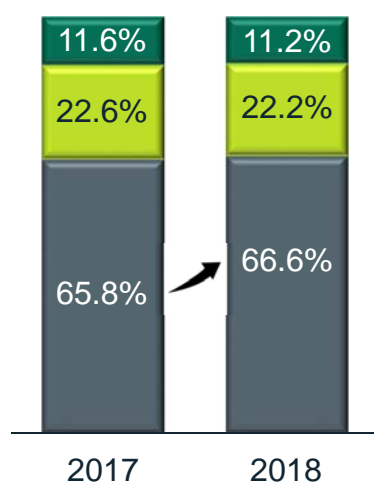
ロシア – Donskoy Tabak 買収によりJTIの競争力が一層高まる

Industry price segments



Share of the Value segment

Premium Mid-price Value



- Donskoy Tabak 買収によりJTIのリーダーシップと市場動向への対応力を強化
- 最大かつRMCで唯一拡大しているバリュー価格帯で確固たる地位に
- Donskoy Tabakは2019年に着実に利益貢献を拡大し、今後もJTI業績への貢献を増していく計画
- JTIが手薄だったセグメントを補完するブランドポートフォリオと流通網拡大によるシナジー発現を企図

© Copyright JT 2019

Tokyo – February 8, 2019

JT Investor Meeting

8

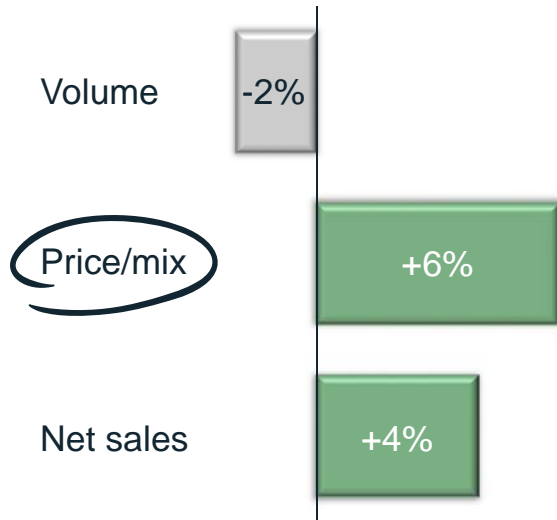
* As though JTI had owned Donskoy Tabak for the whole year. Note: DT stands for Donskoy Tabak. Source: Nielsen.

UK – プライシングが改善しつつシェア伸長も継続

Industry evolution* (2018 vs. PY)



Share evolution (2018 vs. PY, pp)



© Copyright JT 2019

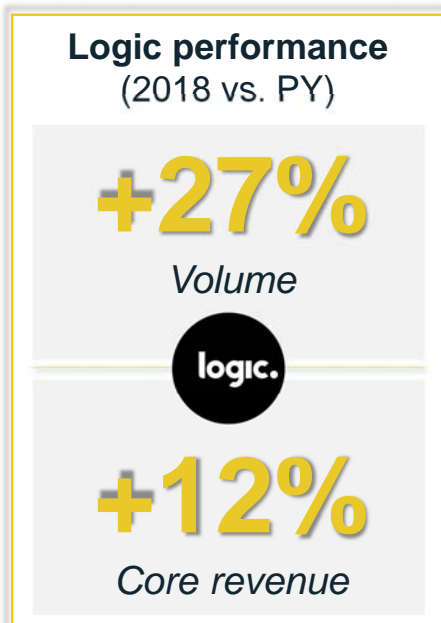
Tokyo – February 8, 2019

JT Investor Meeting

9

* Total industry (RMC + Fine cut) price/mix and net sales change in local currency. Industry net sales = retail value - taxes - trade margin. Source: Internal estimates, Nielsen.

RRP – Logic Compactの展開を加速



© Copyright JT 2019

Tokyo – February 8, 2019

JT Investor Meeting

10

RRP – UKでLogic Compactの堅調な成長ポテンシャルを確認

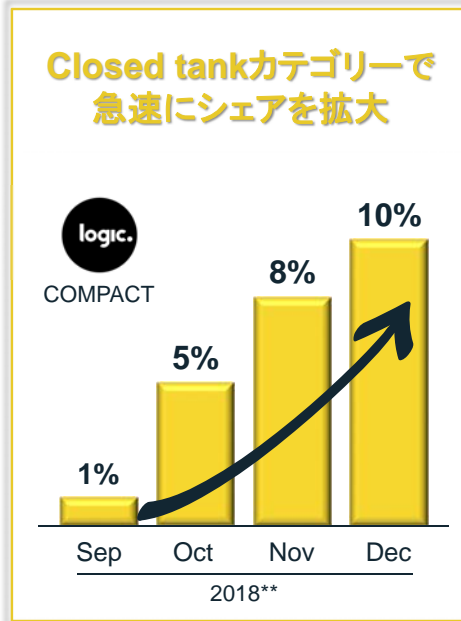
成人ベイパーユーザーが選ぶ
ポッド型製品No.1

Vaping experience
— 使用感 

Satisfaction
— 満足度 

Overall liking
— 総合的な評価 

(UK survey – In home usage after 7 days)*



オピニオンリーダーからも
支持を集める

“Logic Compact is a class act... good quality, a lovely vaping experience, and ideal for those who find more complex devices daunting.”


“This has got to be one of the best tobacco flavored e-liquids for a pod kit that I’ve tasted for a long time.”


© Copyright JT 2019 Tokyo – February 8, 2019 JT Investor Meeting 11
* UK consumer survey commissioned by JTI, covering 607 vapers aged 19-49 y.o. Logic Compact recorded the highest score among the current pod offerings. ** SoV in UK’s key accounts where Logic Compact is listed. Source: EPoS.

2018年 堅調なファンダメンタルズを確認

TOTAL VOLUME



買収効果が
力強い数量成長を牽引

TOP-30 MARKETS SOM



GFBの貢献により
堅調なモメンタムが継続

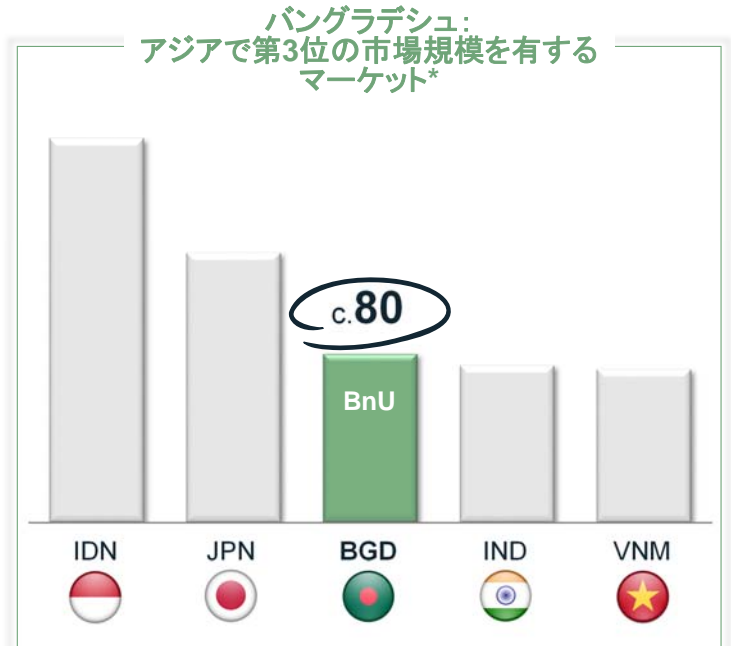
PRICE/MIX



プライシング効果が
従来の水準に回復

© Copyright JT 2019 Tokyo – February 8, 2019 JT Investor Meeting 12
Note: 2018 vs. PY. Market share among JTI’s top-30 markets. Source: Internal estimates.

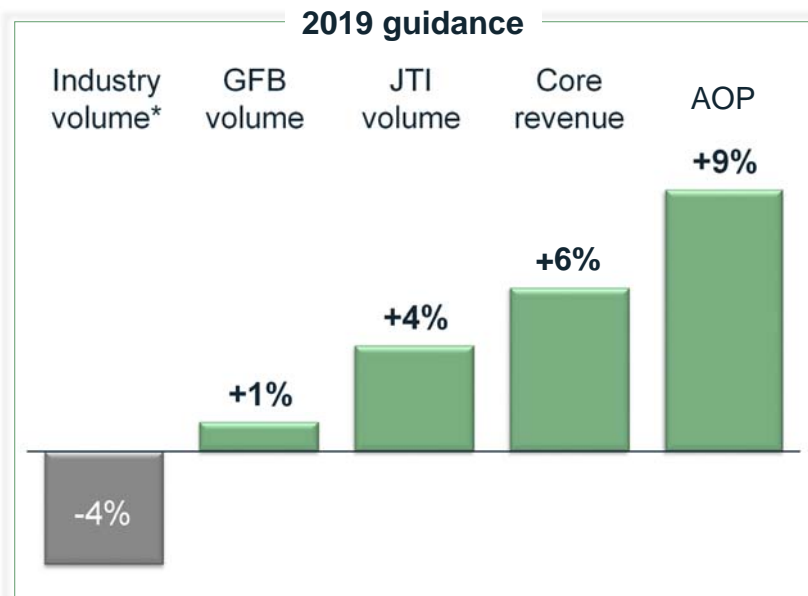
2019年も買収効果が寄与 – バングラディッシュについて



© Copyright JT 2019
Source: Internal estimates. * Excluding China.

Tokyo – February 8, 2019

2019年 全てのKPIで成長モメンタムが継続



- GFB成長継続
- 買収効果により総販売数量増
- RRPの展開・拡大を加速
- プライシングが牽引し財務面でも力強い成長

© Copyright JT 2019
Tokyo – February 8, 2019
* Based on JTI's top-30 markets (RMC + Fine cut). Note: 2019 variance vs. PY. Core revenue and AOP (adjusted operating profit) at constant currency. Source: Internal estimates.