

Japan Tobacco International (JTI)  
2017年12月期 第2四半期 業績報告資料

## JTI コスト低減効果により高い利益成長

	4-6月		前年同期比 増減率	1-6月		前年同期比 増減率
	2017	2016		2017	2016	
億本、百万ドル)						
総販売数量 <sup>1</sup>	1,015	1,053	-3.6%	1,932	1,997	-3.3%
GFB 販売数量 <sup>1</sup>	748	744	0.5%	1,408	1,407	0.0%
自社たばこ製品売上収益 <sup>2</sup>	2,712	2,771	-2.1%	5,141	5,239	-1.9%
為替一定ベース 自社たばこ製品売上収益	2,755	2,771	-0.6%	5,224	5,239	-0.3%
調整後営業利益	929	866	7.2%	1,738	1,729	0.5%
為替一定ベース 調整後営業利益	1,011	866	16.7%	1,886	1,729	9.1%

### ハイライト

#### 第2四半期実績(2017年4-6月)

- 為替一定ベースでの調整後営業利益は、コスト低減効果により、16.7%増。財務報告ベースでは、為替影響により、7.2%増。
- 為替一定ベースでの自社たばこ製品売上収益は、単価上昇効果があったものの、総販売数量の減少影響により、0.6%減。財務報告ベースでは、為替影響により、2.1%減。
- 総販売数量は、主に CIS+ 地域及び Rest-of-the-World 地域の一部の市場における総需要の減少影響により、3.6%減。
- GFB 販売数量は、「ウinston」、「メビウス」及び「キャメル」の力強いパフォーマンスが牽引し、0.5%増。
- 市場シェア<sup>3</sup>は、主要市場であるイタリア、スペイン、台湾及びフランスにおいて伸長。また、ロシアにおいては、「ウinston」が牽引し、GFB 市場シェアは引き続き伸長。

#### 6ヵ月実績(2017年1-6月)

- 為替一定ベースでの調整後営業利益は、新興市場や emerging products への投資を継続する中、コスト低減効果により、9.1%増。財務報告ベースでは、為替影響により、0.5%増。
- 為替一定ベースでの自社たばこ製品売上収益は、総販売数量の減少影響により、0.3%減。財務報告ベースでは、為替影響により、1.9%減。
- 総販売数量は、一部の主要市場における総需要の減少影響及び第一四半期における流通在庫調整による比較上のマイナス影響により、3.3%減。GFB 販売数量は、市場シェアの伸長により、前年同期と同水準。

## 業績レビュー

### 自社たばこ製品売上収益及び調整後営業利益

#### 第2四半期実績(2017年4-6月)

- 為替一定ベースでの自社たばこ製品売上収益は、単価上昇効果 35 百万ドルがあったものの、総販売数量の減少影響により、16 百万ドル減(0.6%減)の 2,755 百万ドル。
- 為替一定ベースでの調整後営業利益は、コスト低減効果及び単価上昇効果 26 百万ドルにより、144 百万ドル増(16.7%増)の 1,011 百万ドル。
- 財務報告ベースでの自社たばこ製品売上収益及び調整後営業利益は、為替影響により、それぞれ 2.1%減、7.2%増。

#### 6ヶ月実績(2017年1-6月)

- 為替一定ベースでの自社たばこ製品売上収益は、単価上昇効果 93 百万ドルがあったものの、総販売数量の減少影響により、15 百万ドル減(0.3%減)の 5,224 百万ドル。
- 為替一定ベースでの調整後営業利益は、新興市場や emerging products への投資を継続する中、コスト低減効果及び単価上昇効果 76 百万ドルにより、157 百万ドル増(9.1%増)の 1,886 百万ドル。
- 財務報告ベースでの自社たばこ製品売上収益及び調整後営業利益は、為替影響により、それぞれ 1.9%減、0.5%増。

### 総販売数量

(億本)	4-6月		前年同期比	1-6月		前年同期比
地域別	2017	2016	増減率	2017	2016	増減率
South & West Europe	177	175	0.9%	336	345	-2.7%
North & Central Europe	131	138	-5.0%	256	270	-5.0%
CIS+	350	392	-10.8%	640	703	-9.0%
Rest-of-the-World	358	347	2.9%	701	679	3.1%
Total JTI	1,015	1,053	-3.6%	1,932	1,997	-3.3%

#### 第2四半期実績(2017年4-6月)

総販売数量は、イラン、台湾及び一部の新興市場における販売数量の力強い伸長があったものの、ウクライナ、コーカサス地域、トルコ及びロシアにおける総需要の減少影響により、3.6%減の 1,015 億本。Fine cut の販売数量は、イタリア、スペイン及びフランスにおいて増加したものの、英国及びドイツにおける販売数量の減少により、2.0%減。

#### 6ヶ月実績(2017年1-6月)

総販売数量は、主にウクライナ、英国、コーカサス地域、トルコ及びロシアにおける総需要の減少影響及び第一四半期における流通在庫調整による比較上のマイナス影響により、3.3%減。Fine cut の販売数量は、英国における市場シェア減、及びベネルクスにおける総需要の減少影響により、3.6%減。

## GFB 販売数量

(億本)	4-6月		前年同期比 増減率	1-6月		前年同期比 増減率
	2017	2016		2017	2016	
地域別						
South & West Europe	160	158	1.3%	303	310	-2.2%
North & Central Europe	84	87	-3.8%	161	167	-3.9%
CIS+	271	291	-6.7%	494	528	-6.5%
Rest-of-the-World	232	208	11.9%	450	402	12.0%
<b>Total JTI</b>	<b>748</b>	<b>744</b>	<b>0.5%</b>	<b>1,408</b>	<b>1,407</b>	<b>0.0%</b>

### 第2四半期実績(2017年4-6月)

GFB 販売数量は、イラン、エジプト、北アフリカ地域、スペイン、台湾、フィリピン、フランス、ベネルクス及びルーマニア等が牽引し、0.5%増の748億本。GFBのFine cutはSouth & West Europe地域において「ウinston」及び「キャメル」等が牽引し、1.8%増。

「ウinston」の販売数量は、イラン、ウクライナ、エジプト、北アフリカ地域、スペイン、台湾、フィリピン、フランス、ブラジル、及びルーマニア等が牽引し、3.9%増の372億本。

「キャメル」の販売数量は、イラン、北アフリカ地域、スペイン、フィリピン、ベネルクス及びベラルーシにおける増加により、0.2%増の137億本。

「メビウス」の販売数量は、韓国、台湾及びミャンマーにおける増加により、6.8%増の50億本。

「LD」の販売数量は、台湾において増加したものの、ウクライナ及びロシアにおける総需要の減少影響等により、7.3%減の121億本。

### 6ヶ月実績(2017年1-6月)

GFB 販売数量は、主にイラン、エジプト、カザフスタン、韓国、台湾、フィリピン、ブラジル及びミャンマーが牽引し、第一四半期における流通在庫調整による比較上のマイナス影響を相殺して、前年同期と同水準。GFBのFine cutは、North & Central Europe地域において、主にハンガリー、ドイツ及びチェコにおける総需要の減少影響等により1.5%減。

総販売数量におけるGFB販売数量の構成比は、前年同期比2.4パーセントポイント増の72.9%。

## 地域別実績

### 第2四半期実績(2017年4-6月)

#### South and West Europe

(億本、百万ドル)	4-6月		前年同期比 増減率
	2017	2016	
総販売数量	177	175	0.9%
GFB販売数量	160	158	1.3%
為替一定ベース 自社たばこ製品売上収益	547	543	0.7%

為替一定ベースでの自社たばこ製品売上収益は、総販売数量の増加影響が、フランス等におけるネガティブな単価効果(9百万ドル)を相殺し、0.7%増。

総販売数量及び GFB 販売数量は、主にスイス、スペイン、フランス及びベネルクスで増加し、それぞれ 0.9%増、1.3%増。市場シェアは、イタリア、ギリシャ、スイス、スペイン、フランス及びベネルクスにおいて伸長。

フランスにおける総販売数量及び GFB 販売数量は、「ウinston」が牽引し、それぞれ 5.4%増、6.3%増。Fine cut の販売数量は、「ウinston」及び「キャメル」が牽引し、6.6%増。市場シェアは、「ウinston」、「キャメル」及び「フリュードペイ」が牽引し、0.5 パーセントポイント増の 22.1%。

イタリアにおける総販売数量及び GFB 販売数量は、総需要の減少影響等により、それぞれ 4.7%減、4.8%減。Fine cut の販売数量は、「ウinston」及び「キャメル」等が牽引し、10.9%増。市場シェアは、「ウinston」、「キャメル」及び「ベンソン・アンド・ヘッジズ」が牽引し、1.1 パーセントポイント増の 23.4%。

スペインにおける総販売数量及び GFB 販売数量は、総需要の減少影響があるものの、主に「ウinston」及び「キャメル」が牽引し、それぞれ 8.3%増、7.8%増。Fine cut の販売数量は、「ウinston」及び「キャメル」が牽引し、18.1%増。市場シェアは、主に「ウinston」及び「キャメル」が牽引し、0.9 パーセントポイント増の 23.4%。

#### North and Central Europe

(億本、百万ドル)	4-6月		前年同期比 増減率
	2017	2016	
総販売数量	131	138	-5.0%
GFB販売数量	84	87	-3.8%
為替一定ベース 自社たばこ製品売上収益	516	583	-11.4%

為替一定ベースでの自社たばこ製品売上収益は、総販売数量の減少影響及び英国等において単価効果がネガティブに作用(34百万ドル)したことにより、11.4%減。

総販売数量及び GFB 販売数量は、アイルランド、英国、オーストリア及びドイツにおける総需要の減少影響等により、それぞれ 5.0%減、3.8%減。市場シェアは、ドイツ及びハンガリーにおいて伸長。

オーストリアにおける総販売数量及び GFB 販売数量は、総需要の減少影響及びシェア減により、それぞれ 9.7%減、7.1%減。市場シェアは、「ウinston」及び「キャメル」が伸長したものの、GFB 以外のブランドの影響により、0.8 パーセントポイント減の 31.0%。

ドイツにおける総販売数量及び GFB 販売数量は、総需要の減少影響が、「ウinston」、「キャメル」及び「ベンソン・アンド・ヘッジズ」の販売数量に影響し、それぞれ 6.4%減、7.1%減。市場シェアは、「ウinston」、「キャメル」及び「ナチュラル・アメリカン・スピリット」が牽引し、0.8 パーセントポイント増の 8.3%。

英国における総販売数量及び GFB 販売数量は、総需要の減少影響及びシェア減により、それぞれ 5.4%減、0.6%減。Fine cut の販売数量は、価格競争の激化が「アンバーリーフ」の販売数量に影響し、8.1%減。市場シェアは、「ベンソン・アンド・ヘッジズ」の力強い伸長があったものの、1.2 パーセントポイント減の 40.9%。

## CIS+

(億本、百万ドル)	4-6 月		前年同期比 増減率
	2017	2016	
<b>総販売数量</b>	350	392	-10.8%
<b>GFB 販売数量</b>	271	291	-6.7%
<b>為替一定ベース 自社たばこ製品売上収益</b>	607	688	-11.7%

為替一定ベースでの自社たばこ製品売上収益は、ウクライナ及びルーマニアにおいて増加したものの、総販売数量の減少影響及びロシアでの値下げにより単価効果がわずかながらネガティブに作用(3 百万ドル)し、11.7%減。

総販売数量及び GFB 販売数量は、ウクライナ、コーカサス地域及びロシアにおける総需要の減少影響等により、それぞれ 10.8%減、6.7%減。GFB 市場シェアは、カザフスタン及びルーマニアにおいて増加。

ルーマニアにおける総販売数量及び GFB 販売数量は、総需要の減少影響があったものの、「ウinston」及び「ソブラニー」が牽引し、それぞれ 5.3%増、8.6%増。市場シェアは、0.3 パーセントポイント増の 26.2%。

ロシアにおける総販売数量及び GFB 販売数量は、当期の総需要が 7.7%減と推計されること<sup>4</sup>及び低価格帯における競争激化が GFB 以外のブランドの販売数量に影響したこと等により、それぞれ 9.9%減、7.4%減。売上シェア及び市場シェアは、12 ヶ月移動平均ベースで、それぞれ 0.7 パーセントポイント減の 33.9%、1.1 パーセントポイント減の 32.4%。直近 6 ヶ月間において、市場シェアは、「ウinston」、「LD」、「Peter I」及び「Saint George」の牽引により、引き続き伸長し、3 ヶ月移動平均ベースでは、33.0%まで回復。GFB 市場シェアは、0.2 パーセントポイント増の 24.6%。

## Rest-of-the-World

(億本、百万ドル)	4-6 月		前年同期比 増減率
	2017	2016	
<b>総販売数量</b>	358	347	2.9%
<b>GFB 販売数量</b>	232	208	11.9%
<b>為替一定ベース 自社たばこ製品売上収益</b>	1,085	958	13.3%

為替一定ベースでの自社たばこ製品売上収益は、総販売数量の増加影響及びイラン、エジプト、カナダ、トルコ及びフィリピン等における単価上昇効果(81 百万ドル)により、13.3%増。

総販売数量及び GFB 販売数量は、中東及びアフリカにおける総需要の減少影響があったものの、イラン、エジプト、韓国、北アフリカ地域、台湾、フィリピン、ブラジル及びミャンマー等が牽引し、それぞれ 2.9%増、11.9%増。市場シェアは、エジプト、カナダ、台湾、フィリピン、ブラジル、マレーシア及びミャンマーを含む様々な市場において伸長。

イランにおける総販売数量及び GFB 販売数量は、「ウinston」の力強いパフォーマンスが牽引し、それぞれ 20.9%増、53.2%増。

台湾における総販売数量及び GFB 販売数量は、6 月の増税前の在庫充実により当期の総需要が 6.4%増と推計される中、主に「ウinston」の力強いパフォーマンスにより、それぞれ 15.7%増、33.5%増。市場シェアは、「ウinston」及び「LD」が牽引し、1.7 パーセントポイント増の 41.0%。売上シェアは、1.5 パーセントポイント増の 47.2%。

トルコにおける総販売数量及び GFB 販売数量は、総需要の減少影響及びシェア減により、それぞれ 9.8%減、7.4%減。市場シェアは、「ウinston」及び「LD」が伸長したものの、0.8 パーセントポイント減の 29.1%。

### 注記:

<sup>1</sup> 製造受託、水たばこ製品及び emerging products を除き、fine cut、シガー、パイプ、スヌースを含む、JTI からの売渡ベースの販売数量。

<sup>2</sup> 物流事業、製造受託等を控除した売上収益(水たばこ製品及び emerging products を含む)

<sup>3</sup> 出典: IRI、Logista、Nielsen 及び JTI 内部データ。特に言及がない限り 2017 年 6 月時点の 12 ヶ月移動平均ベース。カザフスタン、カナダ、ギリシャ、スイス及びドイツに関するデータは 2017 年 5 月時点の 12 ヶ月移動平均ベース。2017 年 5 月時点での 12 ヶ月移動平均市場シェアの増減算出の比較対象は 2016 年 6 月時点の 12 ヶ月移動平均ベース

<sup>4</sup> 出典: JTI 内部データ 2017 年 4-5 月ベースの対前年同一期間比較。

### 【本件に関するお問い合わせ】

JT IR 広報部 東京都港区虎ノ門 2-2-1 代表 03-5572-4292