

Japan Tobacco International (JTI)
2017年12月期 第3四半期 業績報告資料

JTI 年度目標達成に向け順調に利益成長

(億本、百万ドル)	7-9月		前年同期比 増減率	1-9月		前年同期比 増減率
	2017	2016		2017	2016	
総販売数量 ¹	1,048	1,045	0.3%	2,980	3,042	-2.0%
GFB 販売数量 ¹	760	755	0.5%	2,168	2,163	0.2%
自社たばこ製品売上収益 ²	2,754	2,823	-2.4%	7,895	8,062	-2.1%
為替一定ベース 自社たばこ製品売上収益	2,717	2,823	-3.7%	7,941	8,062	-1.5%
調整後営業利益	1,009	897	12.4%	2,747	2,626	4.6%
為替一定ベース 調整後営業利益	982	897	9.4%	2,868	2,626	9.2%

ハイライト

第3四半期実績(2017年7-9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、9.4%増。財務報告ベースでは、為替影響により、12.4%増。
- 為替一定ベースでの自社たばこ製品売上収益は、数量効果、単価効果がどちらもネガティブに作用したことにより、3.7%減。財務報告ベースでは、為替影響により、2.4%減。
- 総販売数量は、フィリピンでの買収効果もあり、0.3%増。買収効果を除いた場合は、総需要の減少影響等により、1.2%減。
- GFB 販売数量は、「ウィンストン」及び「キャメル」の力強いパフォーマンスが牽引し、0.5%増。
- emerging products への投資についても継続しており、電子たばこでは、Logic ブランド商品をロシアにおいて販売を開始。たばこペーパー商品³では、Ploom TECH⁴をスイスにおいて7月にテスト販売を開始、米国において9月に4つの州に販売エリアを拡大。

9カ月実績(2017年1-9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、9.2%増。財務報告ベースでは、4.6%増。
- 為替一定ベースでの自社たばこ製品売上収益は、複数の主要市場における総需要の減少影響を受け、総販売数量が2.0%減少したことにより、1.5%減。財務報告ベースでは、2.1%減。
- GFB 販売数量は、複数の主要市場及び新興市場における市場シェアの伸長により、0.2%増。
- 対前年同期比の市場シェア⁵は、主要市場であるイタリア、スペイン、台湾及びフランスで伸長。ロシアにおいては、ウィンストンの牽引により、GFB の市場シェアは過去最高を記録し、No.1 の地位を維持。
- 2017年9月末時点で、日本を除く、11ヶ国で Vapor 事業を展開。

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3四半期実績(2017年7-9月)

- 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単価効果がネガティブに作用(53百万ドル)したことにより、106百万ドル減(3.7%減)の2,717百万ドル。
- 為替一定ベースでの調整後営業利益は、コスト低減効果により、84百万ドル増(9.4%増)の982百万ドル。
- 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2.4%減、12.4%増。

9ヶ月実績(2017年1-9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40百万ドルがあったものの、総販売数量の減少影響により、120百万ドル減(1.5%減)の7,941百万ドル。
- 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48百万ドルにより、241百万ドル増(9.2%増)の2,868百万ドル。
- 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、4.6%増。

総販売数量

(億本)	7-9月			1-9月		
	2017	2016	前年同期比 増減率	2017	2016	前年同期比 増減率
地域別						
South & West Europe	168	168	0.1%	504	513	-1.8%
North & Central Europe	135	144	-6.4%	391	414	-5.5%
CIS+	362	378	-4.3%	1,001	1,081	-7.4%
Rest-of-the-World	383	355	8.0%	1,084	1,034	4.8%
Total JTI	1,048	1,045	0.3%	2,980	3,042	-2.0%

第3四半期実績(2017年7-9月)

総販売数量は、フィリピンにおける買収効果もあり、0.3%増の1,048億本。買収効果を除いた場合は、イラン、スーダン、チュニジア、フィリピン、モロッコ及びヨルダンにおける販売数量の伸長があったものの、英国、ウクライナ及びロシアにおける総需要の減少影響により1.2%減。Fine cutの販売数量は、英国、ドイツ及びベルギー等における販売数量の減少影響により、3.9%減。

9ヶ月実績(2017年1-9月)

総販売数量は、イラン、エジプト、台湾、チュニジア、フィリピン、ブラジル、及びモロッコでの総販売数量の伸長があったものの、ウクライナ、英国、トルコ及びロシアの総需要減少影響により、2.0%減。フィリピンにおける買収効果を除いた場合は、2.6%減。Fine cutの販売数量は、英国、ギリシャ、ドイツ及びベルギー等における販売数量の減少影響により、3.7%減。

GFB 販売数量

(億本)	7-9月		前年同期比 増減率	1-9月		前年同期比 増減率
	2017	2016		2017	2016	
地域別						
South & West Europe	152	150	0.8%	455	461	-1.3%
North & Central Europe	86	91	-5.6%	246	258	-4.5%
CIS+	287	290	-1.0%	781	818	-4.5%
Rest-of-the-World	235	225	4.8%	685	626	9.4%
Total JTI	760	755	0.5%	2,168	2,163	0.2%

第3四半期実績(2017年7-9月)

GFB 販売数量は、主にイタリア、イラン、スペイン、フィリピン、モロッコ及びヨルダンが牽引し、0.5%増の760億本。GFBのFine cutの販売数量は、主にドイツにおける販売数量の減少影響により、3.8%減。

「ウinston」の販売数量は、アゼルバイジャン、イラン、ウクライナ、スペイン、チェコ、フィリピン及びモロッコ等が牽引し、1.3%増の379億本。

「キャメル」の販売数量は、イタリア、スペイン、トルコ及びフィリピンで伸長し、3.1%増の143億本。

「メビウス」の販売数量は、台湾において第二四半期における6月増税前の在庫充実が影響し、1.4%減の45億本。

「LD」の販売数量は、ロシアにおいて伸長したものの、ウクライナ及びチェコにおける総需要の減少影響等により、1.2%減の125億本。

9ヶ月実績(2017年1-9月)

GFB 販売数量は、特にアゼルバイジャン、イラン、エジプト、カザフスタン、韓国、スペイン、台湾、チュニジア、フィリピン、ブラジル、ミャンマー及びモロッコが牽引し、0.2%増。GFBのFine cutは、主にドイツにおける販売数量の減少影響により、2.2%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1.6パーセントポイント増の72.7%。

地域別実績

第3四半期実績(2017年7-9月)

South and West Europe

(億本、百万ドル)	7-9月		前年同期比 増減率
	2017	2016	
総販売数量	168	168	0.1%
GFB販売数量	152	150	0.8%
為替一定ベース 自社たばこ製品売上収益	506	521	-2.9%

為替一定ベースでの自社たばこ製品売上収益は、イタリア及びフランス等において単価効果がネガティブに作用(19百万ドル)し、2.9%減。

総販売数量及び GFB 販売数量は、主にイタリア及びスペインが牽引し、それぞれ 0.1%増、0.8%増。市場シェアは、イタリア、オランダ、スイス、スペイン、フランス及びルクセンブルグにおいて伸長。

フランスにおける総販売数量、GFB 販売数量及び Fine cut の販売数量は、総需要の減少影響により、それぞれ 7.8%減、7.6%減、5.3%減。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、0.2 パーセントポイント増の 22.0%。

イタリアにおける総販売数量、GFB 販売数量及び Fine cut の販売数量は、流通在庫調整のプラス影響により、それぞれ 4.5%増、4.2%増、58.2%増。市場シェアは、「ウinston」、「ナチュラルアメリカンスピリット」及び「ベンソン・アンド・ヘッジズ」が牽引し、0.3 パーセントポイント増の 23.2%。

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ったものの、「ウinston」及び「キャメル」の伸長及び流通在庫調整のプラス影響等により、それぞれ 8.7%増、11.1%増。Fine cut の販売数量は、GFB 以外のブランド影響により、0.6%減。市場シェアは、主に「ウinston」及び「キャメル」が牽引し、1.1 パーセントポイント増の 23.8%。

North and Central Europe

(億本、百万ドル)	7-9月		前年同期比 増減率
	2017	2016	
総販売数量	135	144	-6.4%
GFB販売数量	86	91	-5.6%
為替一定ベース 自社たばこ製品売上収益	492	592	-17.0%

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(54百万ドル)したことにより、17.0%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 6.4%減、5.6%減。市場シェアは、チェコにおいて伸長。

オーストリアにおける GFB 販売数量は、「ベンソン・アンド・ヘッジズ」が牽引し、1.8%増。総販売数量は総需要の減少影響及び市場シェア減により 2.6%減。市場シェアは、0.5 パーセントポイント減の 31.1%となったものの、GFB 市場シェアは、0.6 パーセントポイント増の 18.7%。

ドイツにおける総販売数量及び GFB 販売数量は、総需要の減少影響及び Fine cut における価格競争の激化が影響し、それぞれ 14.5%減、14.6%減。市場シェアは、四半期シェアは対前年同期比で 0.9 パーセントポイント減の 7.4%となったものの、12 ヶ月移動平均ベースでは、「ナチュラル・アメリカン・スピリット」が牽引し、対前年同期比では 7.8%を維持。

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市場シェア減により、それぞれ 7.4%減、6.7%減。Fine cut の販売数量は、価格競争が「アンバーリーフ」の販売数量に影響し、5.7%減。市場シェアは、紙巻たばこの「ベンソン・アンド・ヘッジズ」が伸長したものの、主に Fine cut の影響により、1.5 パーセントポイント減の 40.5%。

CIS+

(億本、百万ドル)	7-9 月		前年同期比 増減率
	2017	2016	
総販売数量	362	378	-4.3%
GFB 販売数量	287	290	-1.0%
為替一定ベース 自社たばこ製品売上収益	668	720	-7.3%

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価格戦略による単価効果がネガティブに作用(13 百万ドル)し、7.3%減。

総販売数量及び GFB 販売数量は、ウクライナ、ルーマニア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 4.3%減、1.0%減。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 GFB 販売数量は、「ウインストン」及び「ソブラニー」が牽引し、0.7%増。総販売数量は、総需要の減少影響により、2.6%減。市場シェアは、「ウインストン」及び「ソブラニー」が牽引し、0.1 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、市場シェアの増加があったものの、総需要が 8.7%減と推計 される中、それぞれ 4.4%減、1.2%減。四半期の市場シェアは、直近の 3 四半期間連続で伸長し、33.8%に到達。GFB の市場シェアは、No.1 ブランドである「ウインストン」及び「LD」が牽引し、1.2 パーセントポイント増の 26.1%と過去最高を記録。また、「ウインストン」及び「LD」の市場シェアは過去最高を記録。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 0.5 パーセントポイント減の 34.0%、0.5 パーセントポイント減の 32.7%。

Rest-of-the-World

(億本、百万ドル)	7-9 月		前年同期比 増減率
	2017	2016	
総販売数量	383	355	8.0%
GFB 販売数量	235	225	4.8%
為替一定ベース 自社たばこ製品売上収益	1,051	989	6.4%

為替一定ベースでの自社たばこ製品売上収益は、総販売数量の増加影響及びイラン及びエジプト等における単価上昇効果(32 百万ドル)により、6.4%増。フィリピンにおける買収効果を除いた場合は、5.2%増。

総販売数量は、フィリピンにおける買収効果が大きく貢献し、8.0%増。買収効果を除いた場合は、3.6%増。GFB 販売数量は、主にイラン、エジプト、韓国及びフィリピンにおける総販売数量及び市場シェアの増加により、4.8%増。

イランにおける総販売数量及び GFB 販売数量は、最速で成長しているブランドである「ウinston」の力強いパフォーマンスが牽引し、それぞれ 6.1%増、14.9%増。

台湾における総販売数量及び GFB 販売数量は、第二四半期における 6 月増税前の在庫充実が影響し、それぞれ 7.3%減、9.2%減。市場シェアは、「ウinston」及び「LD」が牽引し、2.3 パーセントポイント増の 41.8%となり、No.1 の地位を維持。売上シェアは、1.9 パーセントポイント増の 47.7%。

トルコにおける総販売数量及び GFB 販売数量は、市場シェア減により、それぞれ 4.2%減、1.3%減。市場シェアは、「ウinston」が伸長したものの、0.7 パーセントポイント減の 29.0%。

注記:

- ¹ 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。
- ² 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)
- ³ たばこ葉を使用し、たばこ葉を燃焼させずに、加熱等によって発生するたばこペーパー(たばこ葉由来の成分を含む蒸気)を愉しむ製品
- ⁴ 米国において、PloomTECH は日本たばこ産業のグループ会社である Logic Technology Development LLC によって“Logic Vapeleaf”として販売
- ⁵ 出典：IRI、Logista、Nielsen 及び JTI 内部データ。特に言及がない限り 2017 年 9 月時点の 12 ヶ月移動平均ベース。カザフスタンに関するデータは 2017 年 8 月時点の 12 ヶ月移動平均ベース。
2017 年 8 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 9 月時点の 12 ヶ月移動平均ベース
- ⁶ 出典：JTI 内部データ 2017 年 7-8 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