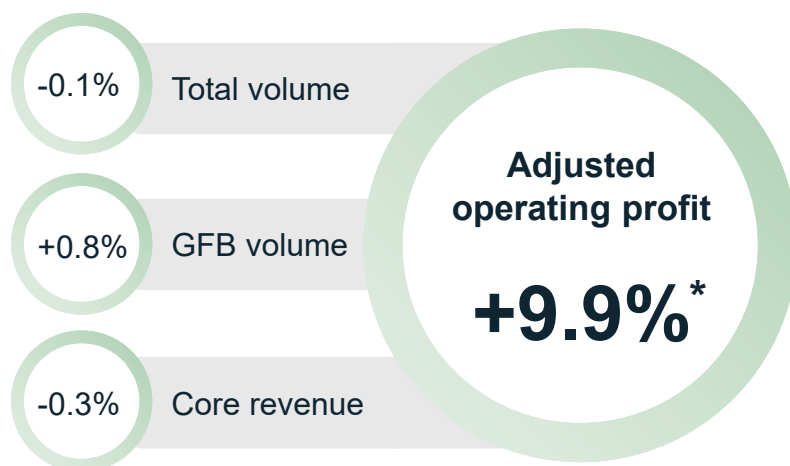


JTI 2017年における成果および 2018年ガイダンス

Eddy Pirard
President & Chief Executive Officer

将来の成長に向けた投資を実行しつつ力強い利益成長を実現

JTI 2017 performance



- シェア伸張による好調なGFBモメンタム
- 主にロシア・UKにおけるトップラインへの投資がCore revenueに影響
- 買収による事業基盤強化
- グローバルサプライチェーンの最適化が為替一定での利益成長を牽引

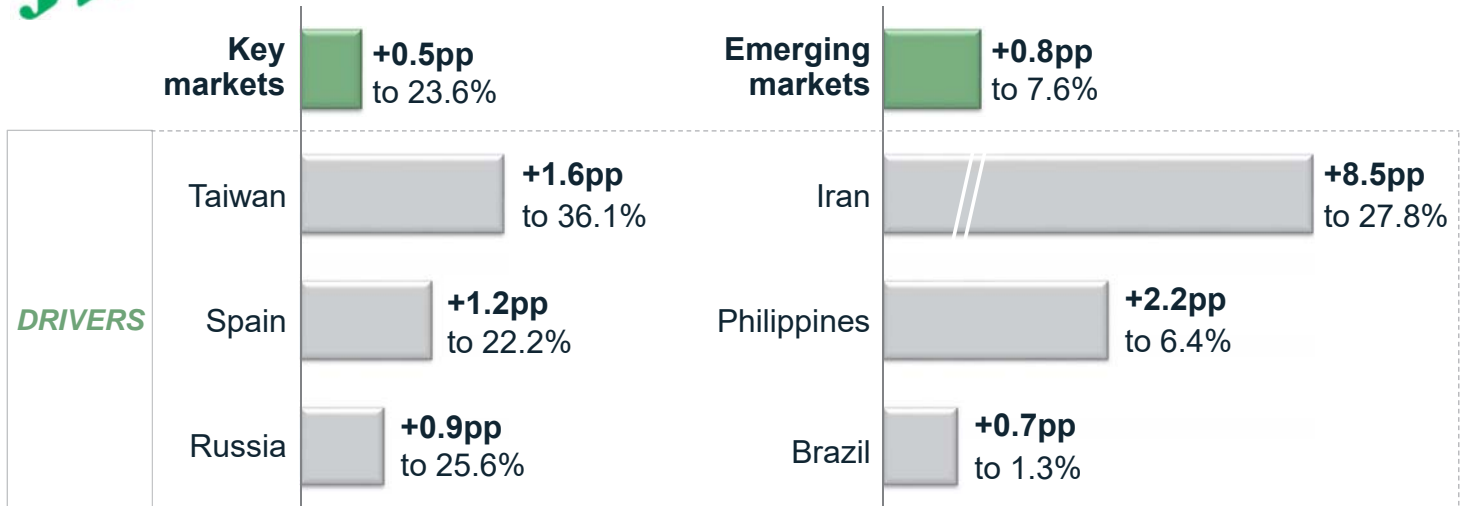
*UKにおける流通取引先の倒産申請に伴う損失を含め、4%の利益成長

Note: 2017 vs. PY. At constant currency.

GFBのシェアが力強く伸張



GFB share of market (2017 vs. PY)



© Copyright JT 2018

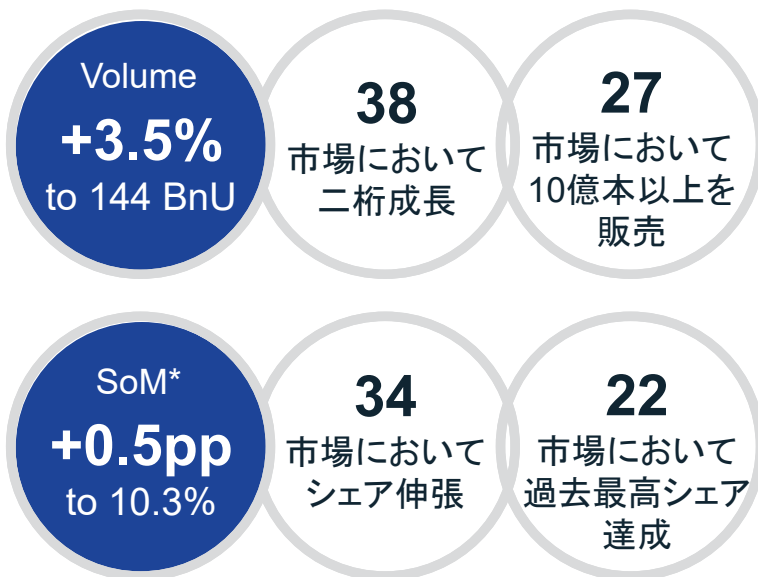
Tokyo – February 7, 2018

JT Investor Conference

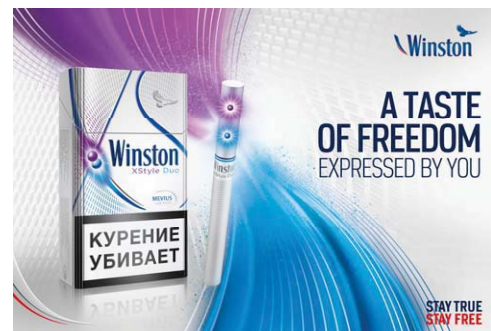
3

Note: SoM on 12-month rolling average to December. Source: Internal estimates.

Winston: GFBの成長モメンタムを牽引



- ポートフォリオへの投資が結実し、3年連続での力強い数量成長を達成
- フランス、ロシア、スペイン、トルコをはじめとする20以上の市場でリーディングポジションを保持



Winston XStyle Duo - Russia

© Copyright JT 2018

Tokyo – February 7, 2018

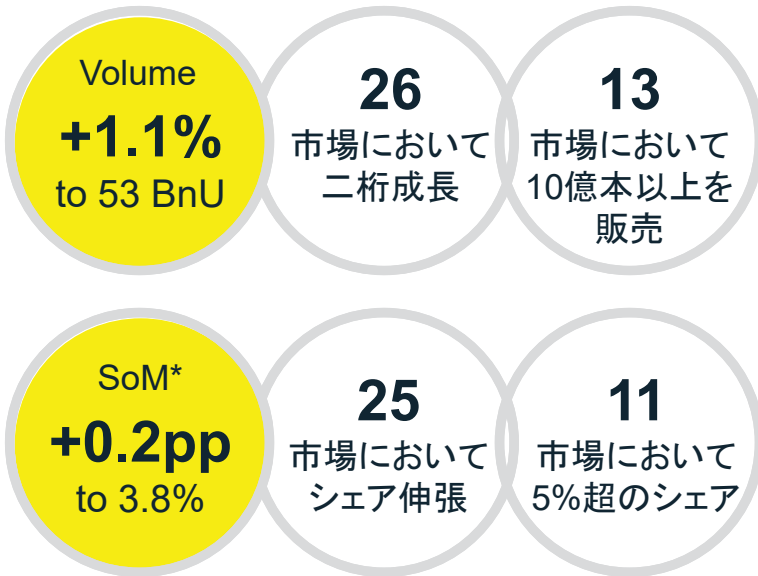
JT Investor Conference

4

Note: 2017 Volume and SoM variance vs. PY. * SoM on 12-month rolling average to December, based on JTI's top-30 markets. Source: Internal estimates.



Camel: 過去最高の販売数量を達成

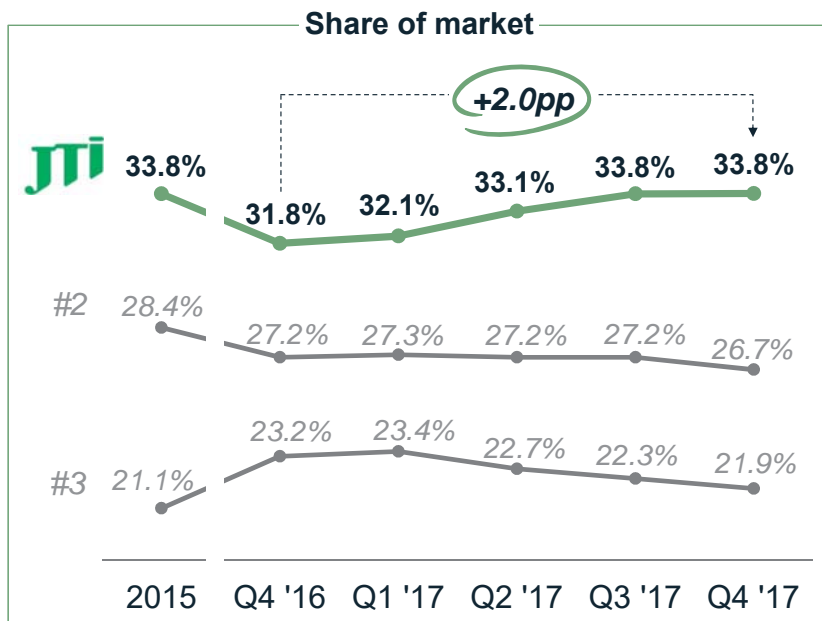


- 主にEmerging marketsの貢献により4年連続で数量成長
- 2015年以降新たに10市場に投入し、地理的拡大を継続



Camel Kretek - Indonesia

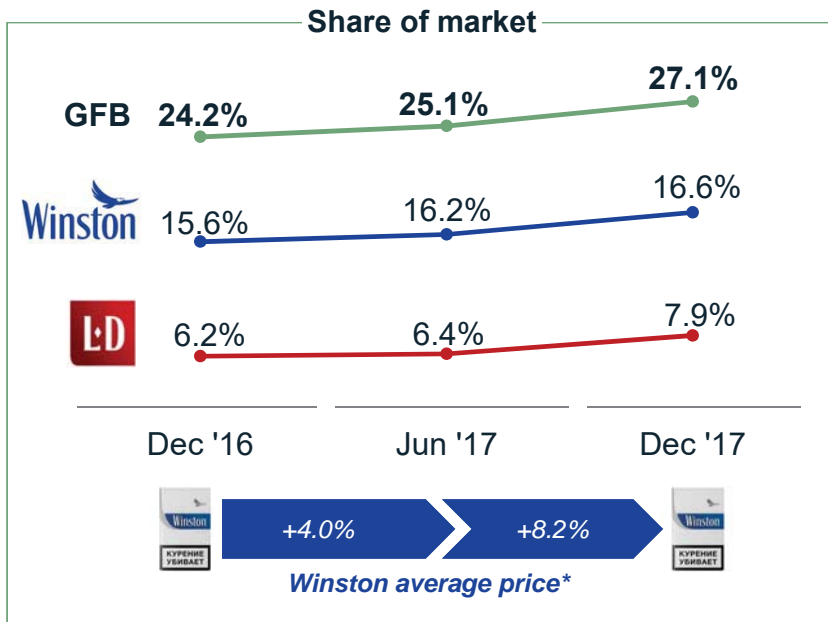
ロシア: 市場シェアが着実に回復



ポートフォリオへの投資が実を結び力強いシェア伸張を達成:

- 価格の適正化により競争力を強化:
 - 低価格帯におけるシェア伸張: +3.2pp vs. Q4 '16
- Cigarettesカテゴリー内のすべての成長セグメントにおいて目覚ましい成果(Q4 '17 vs. Q4 '16):
 - フレーバーオンデマンド製品: +15.7pp
 - コンパクト製品: +4.9pp

ロシア: WinstonとLDが過去最高シェアを達成



- Winston: No.1ポジションをより強固なものに
 - フレーバーオンデマンドおよびコンパクト製品セグメントでの成長
- LD: 数量成長と力強いシェアモメンタム
 - Moreを統合したことに加え、オーガニック成長が貢献
- 特に下期においてプライシングを着実に実施しながらも、シェアは堅調に推移

© Copyright JT 2018

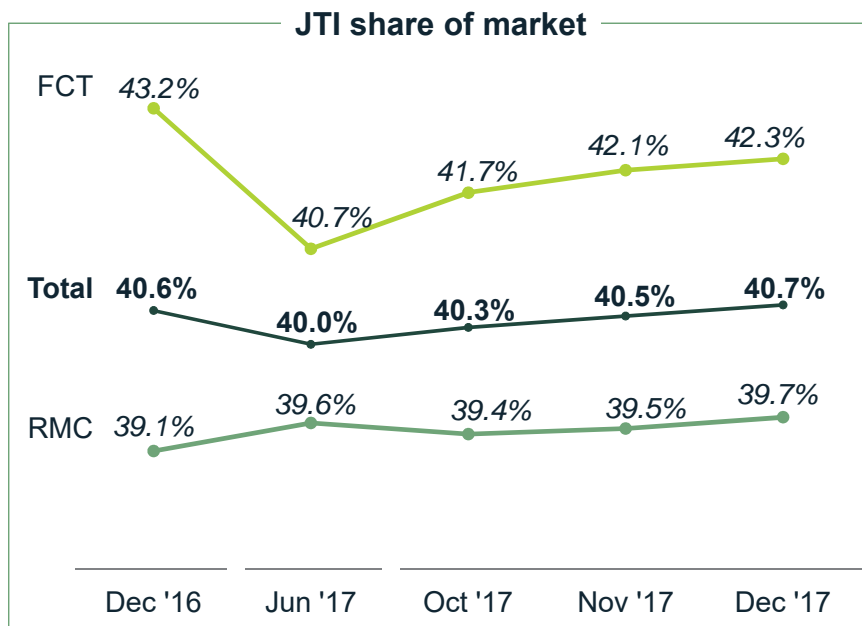
Tokyo – February 7, 2018

JT Investor Meeting

7

Note: Monthly SoM data. Source: Nielsen and Internal estimates. * Retail selling price for 20 cigarettes.

UK: シェアモメンタムが復調



- Fine cutカテゴリーでの価格競争の激化および新たな規制の施行等、UK市場にとって厳しい一年
- 第4四半期において、シェアが成長軌道へ回帰:
 - Fine cut – Sterlingが成長したことに加え、Amber Leafのトレンドも改善
 - Cigarettes – B&HとSovereignの好調なパフォーマンス

© Copyright JT 2018

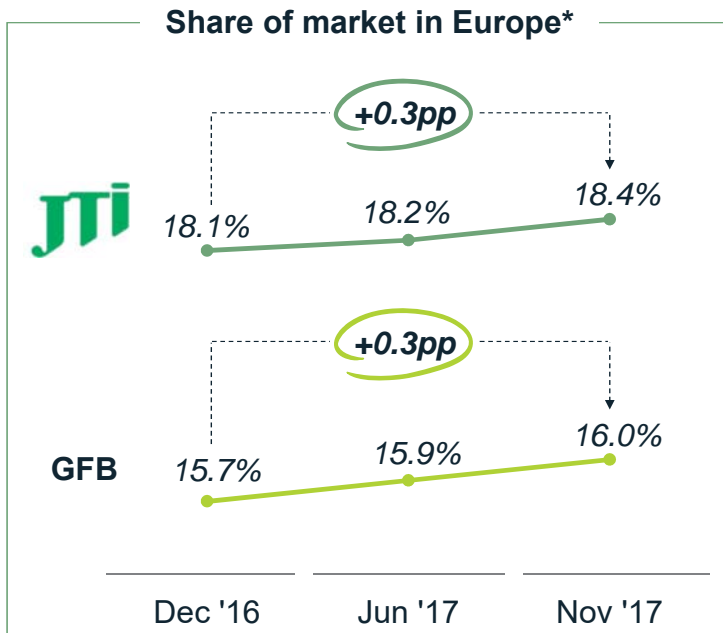
Tokyo – February 7, 2018

JT Investor Meeting

8

Note: Monthly SoM data. Source: Nielsen and Internal estimates.

欧州市場: GFBに牽引された底堅いパフォーマンス



- TPD2の施行および激しい競争により、さらに厳しさを増した事業環境
- 2018年は、堅調なシェアモメンタムにより順調な滑り出し
- 底堅いGFBパフォーマンス:
 - CamelおよびWinstonが、チェコ、オランダ、スペイン等の複数市場において過去最高シェアを達成
 - フランス、ドイツ、イタリアではチャレンジングな事業環境が継続

© Copyright JT 2018

Tokyo – February 7, 2018

JT Investor Meeting

9

Note: Monthly SoM data. Source: Internal estimates. * Excluding the UK.

イラン: Winstonに牽引された目覚ましいパフォーマンス



- 3年連続で二桁の数量成長を達成し、収益貢献もより強固に
- 盤石なNo.1ポジション: シェアは50%以上
- No.1のRMCブランドであるWinstonは、過去最高の販売数量およびシェアを達成
- ATI買収後の強靱な事業基盤

© Copyright JT 2018

Tokyo – February 7, 2018

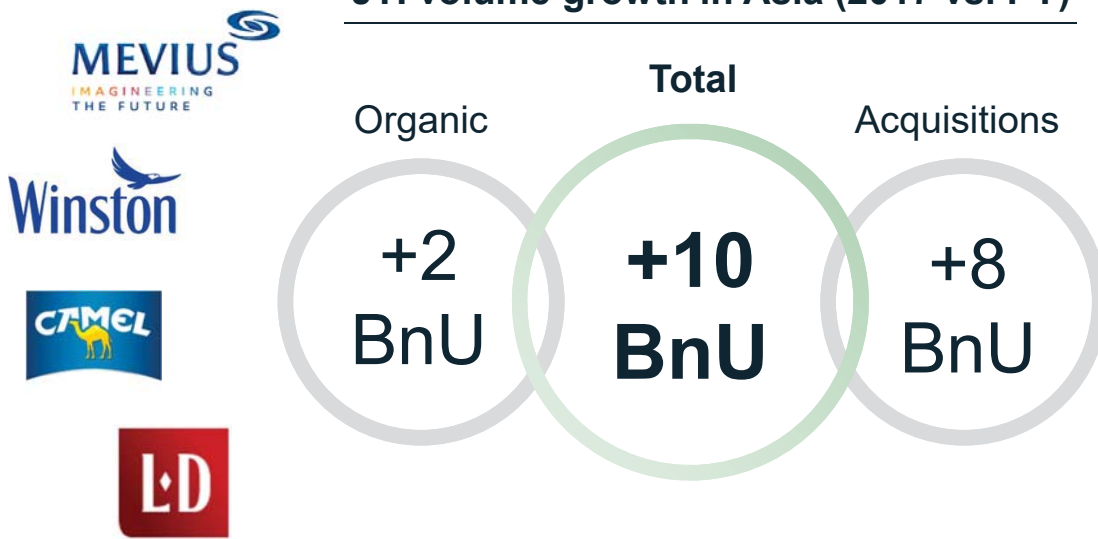
JT Investor Meeting

10

Note: SoM on 12-month rolling average to December. Source: Internal estimates.

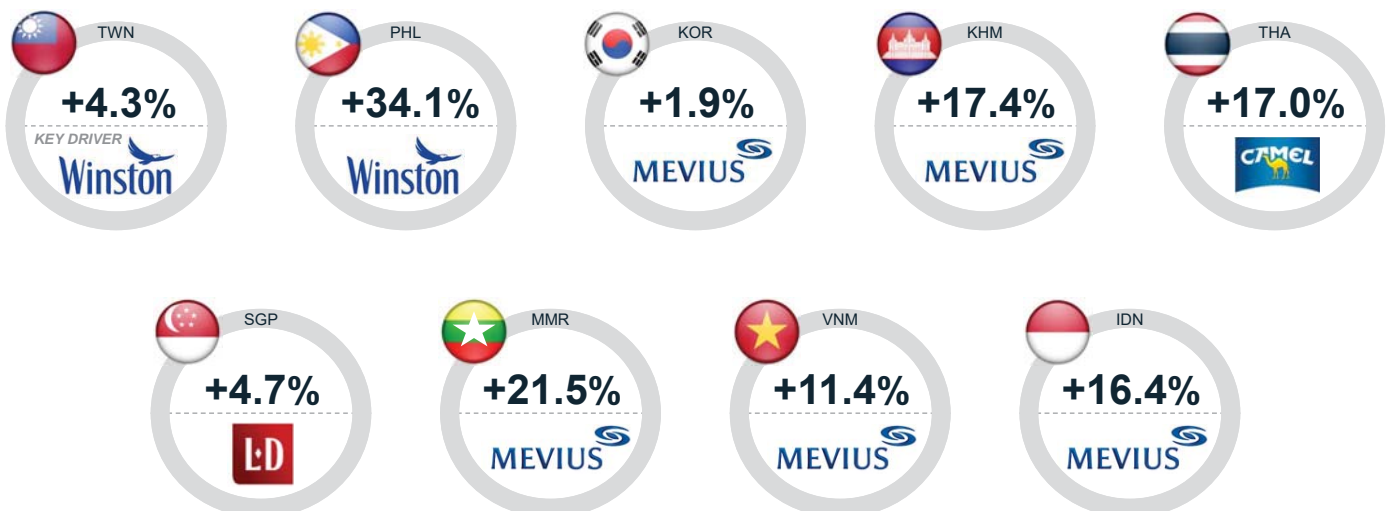
アジアパシフィック: オーガニックと買収、双方を通じて事業を拡大

JTI volume growth in Asia (2017 vs. PY)



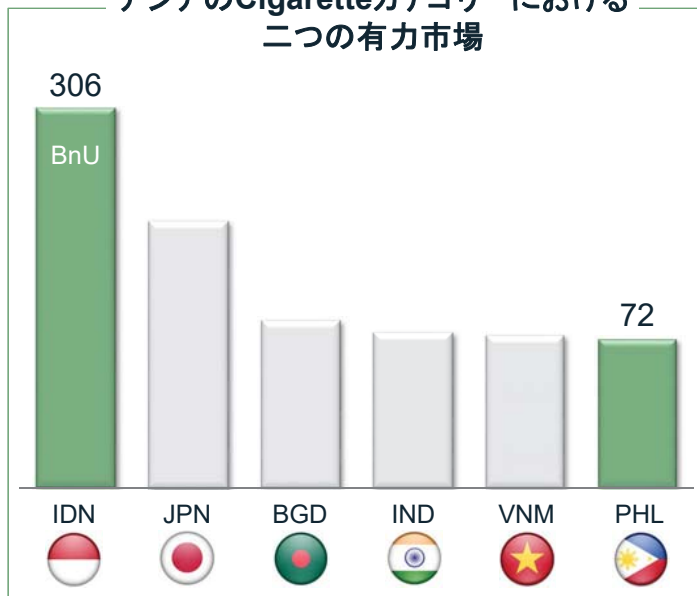
アジアパシフィック: 持続的成長に資するオーガニックでの数量成長をGFBが牽引

GFB volume growth in selected Asian markets (2017 vs. PY)



フィリピンおよびインドネシア: さらなる事業基盤強化に向けた買収

アジアのCigaretteカテゴリーにおける 二つの有力市場

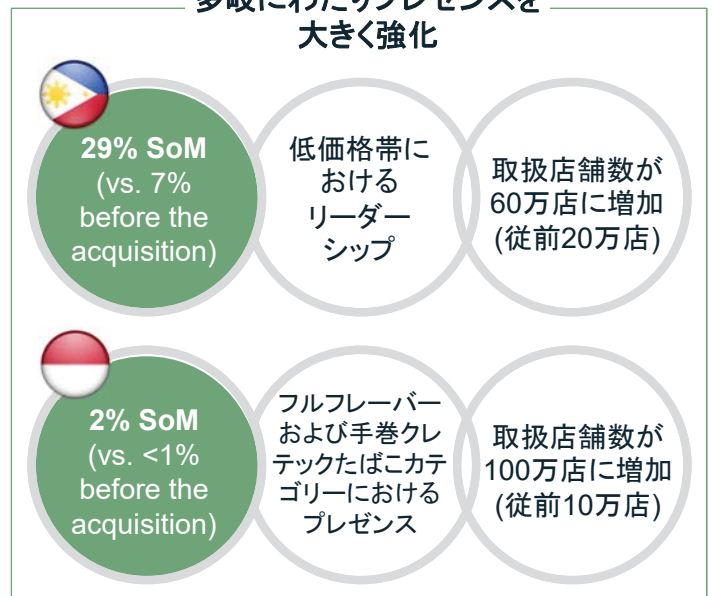


© Copyright JT 2018

Note: Monthly SoM in December 2017. Source: Internal estimates.

Tokyo – February 7, 2018

多岐にわたりプレゼンスを 大きく強化



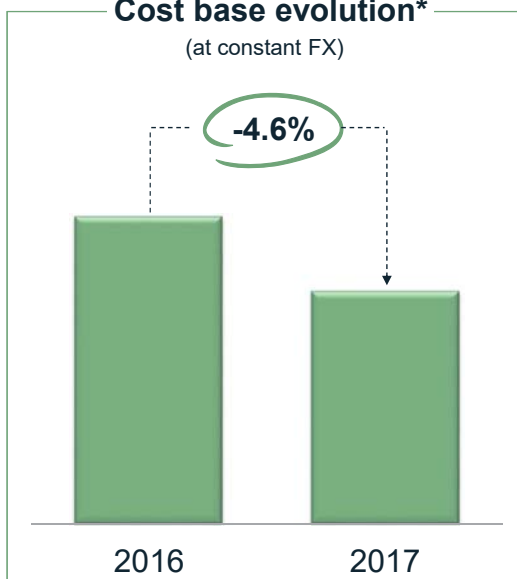
JT Investor Meeting

13

サプライチェーンおよび業務プロセス最適化によるコスト低減

Cost base evolution*

(at constant FX)



- 計画的に実施してきた施策によるコスト低減効果が2017年の利益成長を牽引:
- 製造体制の最適化
- 対前年での原材料費相対減によるコストベネフィット
- 継続的な業務プロセスの改善による競争力の強化

© Copyright JT 2018

* Excluding the UK distributor impact.

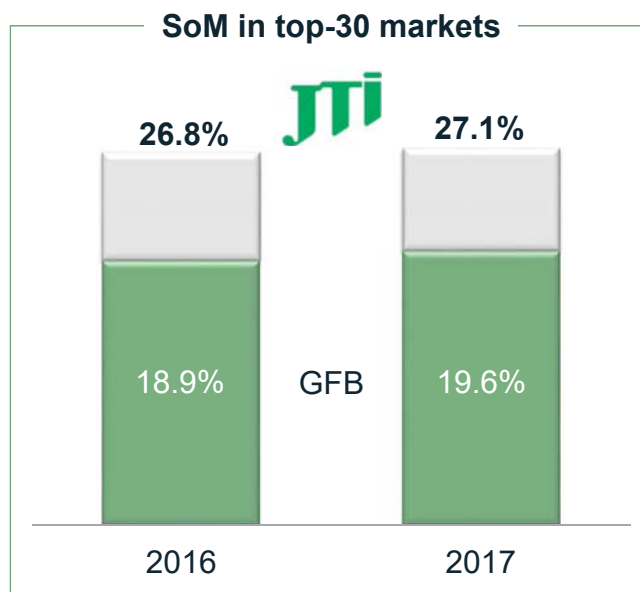
Tokyo – February 7, 2018

JT Investor Meeting

14

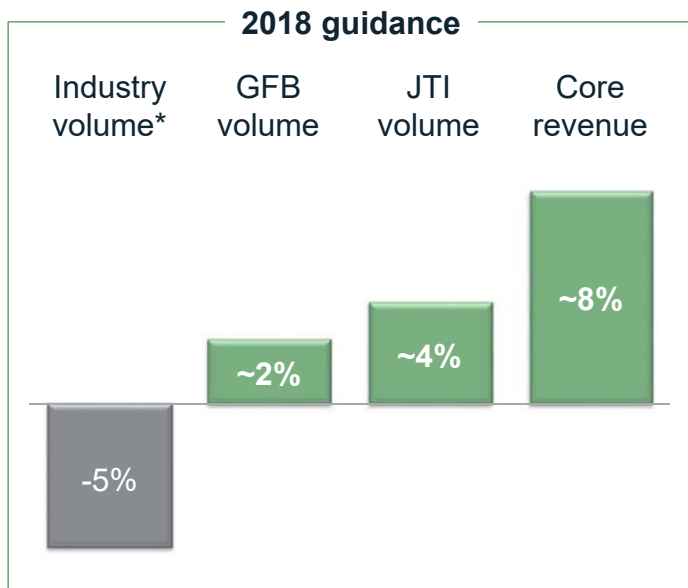
2018年に向け、堅調なビジネスモメンタムを確認

- GFBが上位30市場におけるシェア伸張を牽引
- 主要市場においてポジションをより強固に
- Emerging marketsにおける力強いオーガニック成長
- 買収を通じた事業展開地域の拡大
- コスト競争力の強化



2018年ガイダンス

トップライン成長への回帰



- 総需要の減少は継続
- 力強い数量成長を目指す
 - 4つのGFBに注力
 - Emerging marketsにおける持続的なモメンタム
 - 買収効果も大きく貢献
- プライシングによる力強いCore revenue成長

持続的成長へのロードマップ

