JT International
2012年　海外たばこ事業　実績速報

Tokyo, Japan
February 01, 2013

将来に関する記述等についてのご注意

本資料に記載されている、当社又は当社グループに関連する業績見通し、計画、方針、経営戦略、目標、予定、事実の認識・評価等といった、将来に関する記述は、当社が現在入手している情報に基づく、本資料の日付時点における予測、期待、想定、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。また、見通し・予想数値を算定するためには、過去に確定し正確に認識された事実以外に、見通し・予想を行うために不可欠となる一定の前提（仮定）を使用しています。これらの記述ないし事実または前提（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、あらたな情報、将来の事象、その他の結果にかかわらず、常に当社が将来の見通しを見直すとは限りません。これらの記述ないし事実または前提（仮定）が、客観的には不正確であったり将来実現しないという可能性の原因となりうるリスクや要因は多数あります。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、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

（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

本プレゼンテーション内にてたばこのパッケージ写真が掲載されていますが、投資家に事業を説明する目的で作成されたものであり、消費者へのたばこの販売促進もしくは喫煙を促す目的はありません。

© Copyright JTI 2013

Pierre de Labouchere
President &
Chief Executive Officer

2012年　事業実績

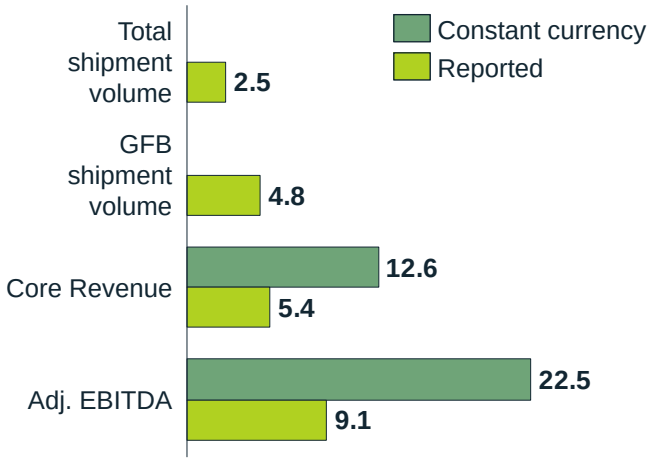
トップライン成長に牽引された確固たる業績
2012年　ハイライト

厳しい事業環境の中、為替一定ベース
EBITDA22.5%成長をはじめとした確固たる業績
を達成

キー・ドライバー:

- 着実な値上げの実施
- ほぼ全ての主要市場でシェアを伸長
- 総販売数量、及びGFB販売数量の成長
- 製品カテゴリー、市場基盤の拡充

Key Performance Indicators 2012
Year-over-Year Growth (%)



© Copyright JTI 2013

ほぼ全ての主要市場で引き続きシェアが伸長

Share Of Market (12-month moving avg.)

Markets	2012	Change vs. last year (ppt)	
		Total	Excl. Gryson
France	17.4%	+1.4	+0.3
Italy	21.4%	+1.0	+0.9
Russia	36.5%	-0.6	-0.6
Spain	20.8%	+0.6	+0.2
Taiwan	38.9%	+0.7	+0.7
Turkey	26.3%	+2.2	+2.2
UK	39.3%	+1.0	+1.0

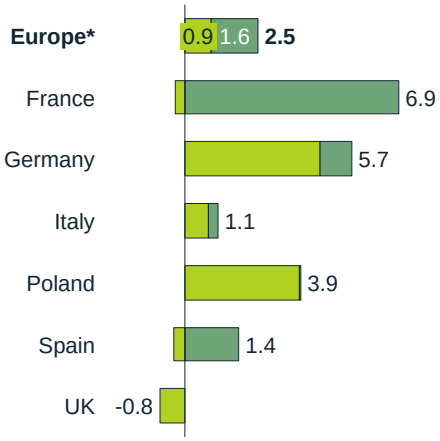
Note: Market shares include cigarettes and fine cut
Source: Nielsen, Logista, Altadis

- ブランドエクイティへの投資に支えられたGFB販売数量の成長
- アップトレーディング/ダウントレーディング双方に対応可能なバランスの取れたブランドポートフォリオ
- 優れたトレードマーケティング能力
- ロシアでは低価格帯ローカルブランドシェアが1.9ppt減少したものの、GFBシェアは1.3ppt伸長

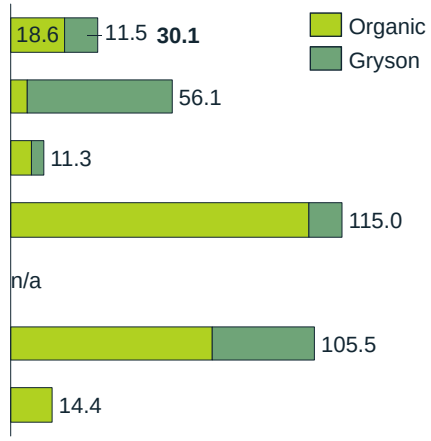
© Copyright JTI 2013

欧州の主要市場においては、自律的数量成長に加え、Gryson買収により更なる数量増

JTI vol. growth 2012
(%)



Fine cut vol. growth 2012
(%)



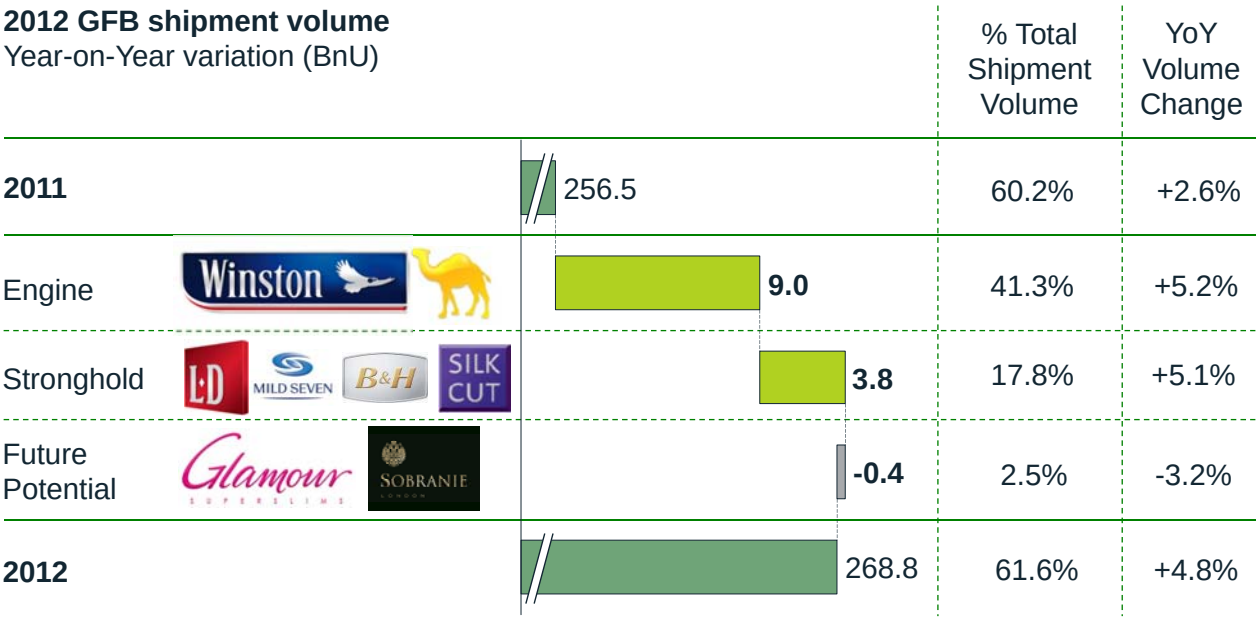
- 総需要が減少する中、ほぼ全ての欧州主要市場において力強い実績を達成
- GFBのシェア伸長が自律的販売数量成長を牽引
- fine cutの自律的数量成長
- Gryson買収によりfine cutセグメントにおけるポジションを強化

*Europe = North & Central Europe + South & West Europe clusters

© Copyright JTI 2013

GFBの数量成長が加速し、GFB構成比が拡大

2012 GFB shipment volume
Year-on-Year variation (BnU)



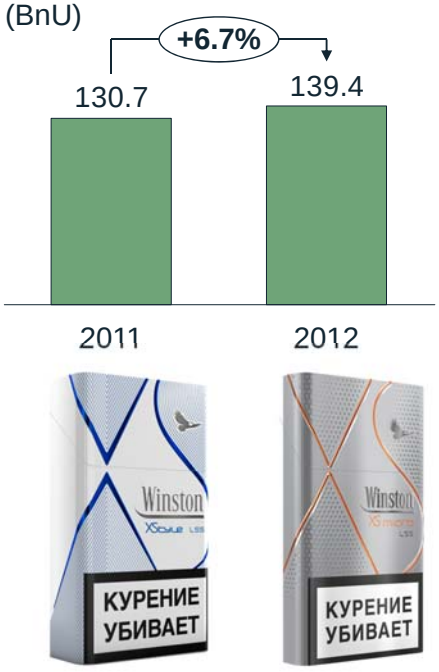
© Copyright JTI 2013

Winston: 更なる成長により、グローバルNo.2ブランドとしての地位を強化

GFB パフォーマンス

- 販売数量記録を更新
- ブランドリニューアルと業界初のフォーマット投入（XS Micro等）により、コアファミリー・XSファミリーともに素晴らしい実績を達成
- ブランドエクイティ及びイノベーション施策（Winston KS Slim Capsule等）への投資を継続
- ロシア（12.6%数量成長）とトルコ（8.5%数量成長）においてNo.1ブランドの地位を強化
- 中央アジア、コーカサス、中東を含む多くの地域での成長を牽引

Winston shipment volume
(BnU)



© Copyright JTI 2013

このスライドは投資家に業績を説明する目的で作成されたものです。消費者へのたばこの販売促進もしくは喫煙を促す目的ではありません。

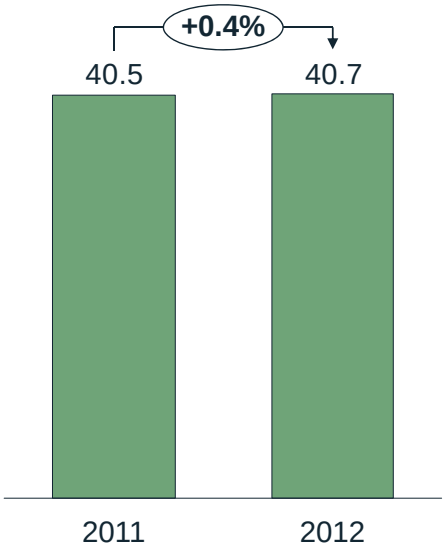
Camel:リニューアルと革新的なラインエクステンションに牽引され販売数量・シェアともに成長

GFB パフォーマンス

- ダウントレーディングや景気後退の中でも力強い実績を達成
- Camel Curveに牽引され、販売数量上位10市場のほぼ全てでシェアが伸長
- ベース・ファミリーの伸びによりロシアでの販売数量が成長、またライン・エクステンション、及びfine cutにより新たな顧客ベースを獲得し、ほぼ全ての欧州市場で販売数量が成長



Camel shipment volume
(BnU)



© Copyright JTI 2013

このスライドは投資家に業績を説明する目的で作成されたものです。消費者へのたばこの販売促進もしくは喫煙を促す目的ではありません。

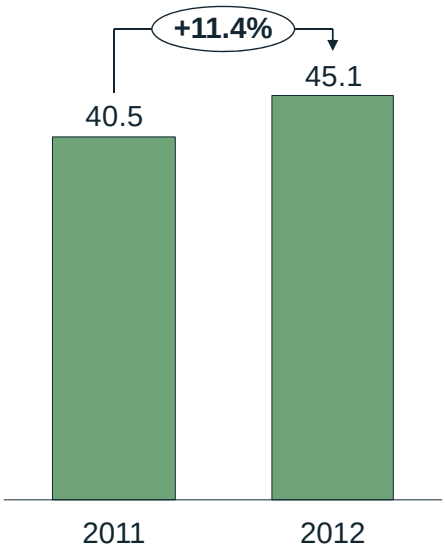
LD: イノベーションを通じ、バリューセグメントにおけるグローバルNo.2の地位を強化

GFB パフォーマンス

- イノベーション（LD Club Lounge）に支えられたブランドエクイティ強化により、LDファミリー全体で販売数量が力強く成長
- 24の新製品を投入
- 全4クラスター、33市場をカバー



LD shipment volume
(BnU)



© Copyright JTI 2013

このスライドは投資家に業績を説明する目的で作成されたものです。消費者へのたばこの販売促進もしくは喫煙を促す目的ではありません。

Mild Seven: イノベーションに支えられた堅調な数量実績

GFB パフォーマンス

- LSS*製品を中心に、既存市場のほぼ全てで販売数量成長を実現
- 台湾では、総需要の減少、及び値上げという逆風の中、シェアを堅持（LSS製品は30%成長）
- ロシア、台湾、韓国、マレーシア、フィリピンでイノベーティブな製品（LSS King Size Super Slim, King Size Fat Slim, Option）を投入
- MEVIUSへのブランド名称変更は2013年末までに全ての市場で実施予定

Mild Seven shipment volume
(BnU)



*LSS: Less Smoke Smell

© Copyright JTI 2013

このスライドは投資家に業績を説明する目的で作成されたものです。消費者へのたばこの販売促進もしくは喫煙を促す目的ではありません。

引き続き、価格効果がトップライン成長のキー・ドライバー

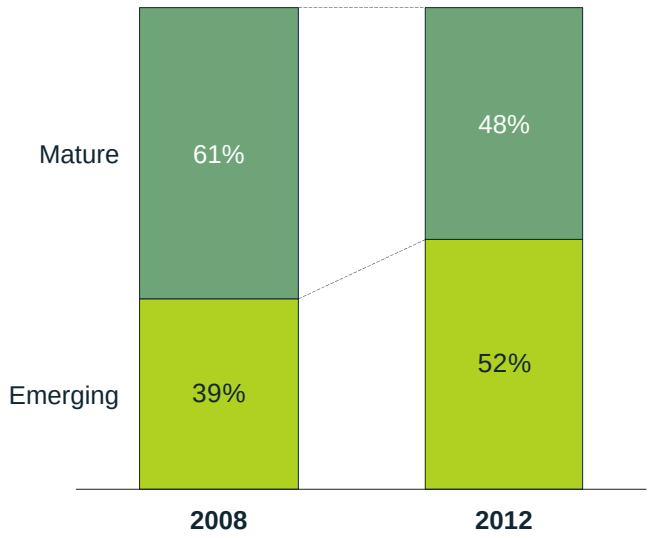
- 自社たばこ製品売上収益におけるプライス／ミックス効果は11億USD
- たばこ税を取り巻く環境:
  - 各国政府は概して合理的なたばこ税政策を実施してきており、また経済状況に鑑み歳入の減少を回避すべく一層慎重になっている
  - 2012年の各国のたばこ税変更は概ねJTIの想定通り
- 増税の際には、価格に転嫁するとともに追加的値上げの機会を捉えるという戦略を継続

© Copyright JTI 2013

新興市場のEBITA構成比が増加

収益基盤拡充

EBITA contribution of Mature* / Emerging Markets
(%)



*Mature markets are those classified as High Income by the World Bank

- 主にロシア、中東、アフリカ、コーカサスの成長により、新興市場のEBITA構成比が増加
- 値上げとGFB販売数量成長により、新興市場のEBITAは2008年以降年平均14.7%成長
- 売上収益に占める新興市場の割合も大きく増加

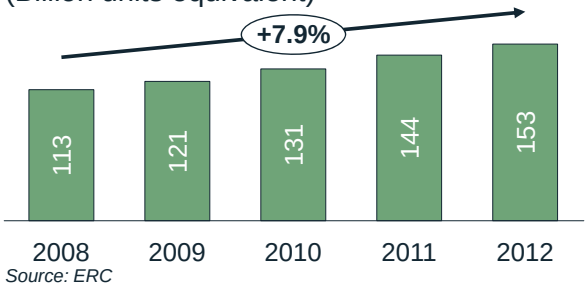
© Copyright JTI 2013

拡大するfine cutカテゴリーでのプレゼンスを拡大

収益基盤拡充

- 景気後退も相まって、複数の欧州市場においてfine cutカテゴリーが拡大
- 新製品投入、イノベーション、及びブランドエクイティの強化により、ほぼ全ての欧州市場において販売数量、及びシェアの自律的成長を実現
- Gryson社買収の効果:
  - JTIはEU内No.2のfine cutメーカーへ
  - fine cutカテゴリー内シェアは、フランス、及びアイルランドでNo.1、スペイン、及び英国においてNo.2へ
  - 既存のポートフォリオを補完するブランドの獲得
  - fine cut生産能力の増強、及びノウハウの獲得

Global fine cut volume
(Billion units equivalent)



Source: ERC



© Copyright JTI 2013

このスライドは投資家に業績を説明する目的で作成されたものです。消費者へのたばこの販売促進もしくは喫煙を促す目的ではありません。

新たな製品カテゴリー、水たばこ事業への参入

収益基盤拡充

- グローバルたばこメーカーとして初めて、この成長カテゴリーへ参入することに
- 古くから大きな需要のある中東に加え、近年では伝統的ではない市場でも成長を遂げているカテゴリー
- Nakhla社買収の意義:
  - 新たなカテゴリーにおけるお客様ニーズへの対応
  - JTIが培ってきたグローバルなマーケティング力と流通網を活用した水たばこカテゴリーの拡大
  - エジプトにおけるシガレット事業展開の足掛かり



© Copyright JTI 2013

このスライドは投資家に業績を説明する目的で作成されたものです。消費者へのたばこの販売促進もしくは喫煙を促す目的ではありません。

Ploom社との協業による、新たなたばこ製品の開発

収益基盤拡充

- Ploom社とのパートナーシップは次なるステージへ
  - 新型デバイス
  - GFBを含む新たなブレンドの開発
  - 新たなEmerging Productの継続的な開発
- 複数の市場において2013年中のPloom製品投入を目指す





© Copyright JTI 2013

このスライドは投資家に業績を説明する目的で作成されたものです。消費者へのたばこの販売促進もしくは喫煙を促す目的ではありません。

Roland Kostantos
Chief Financial Officer

2012年　財務・事業概況

2012年業績

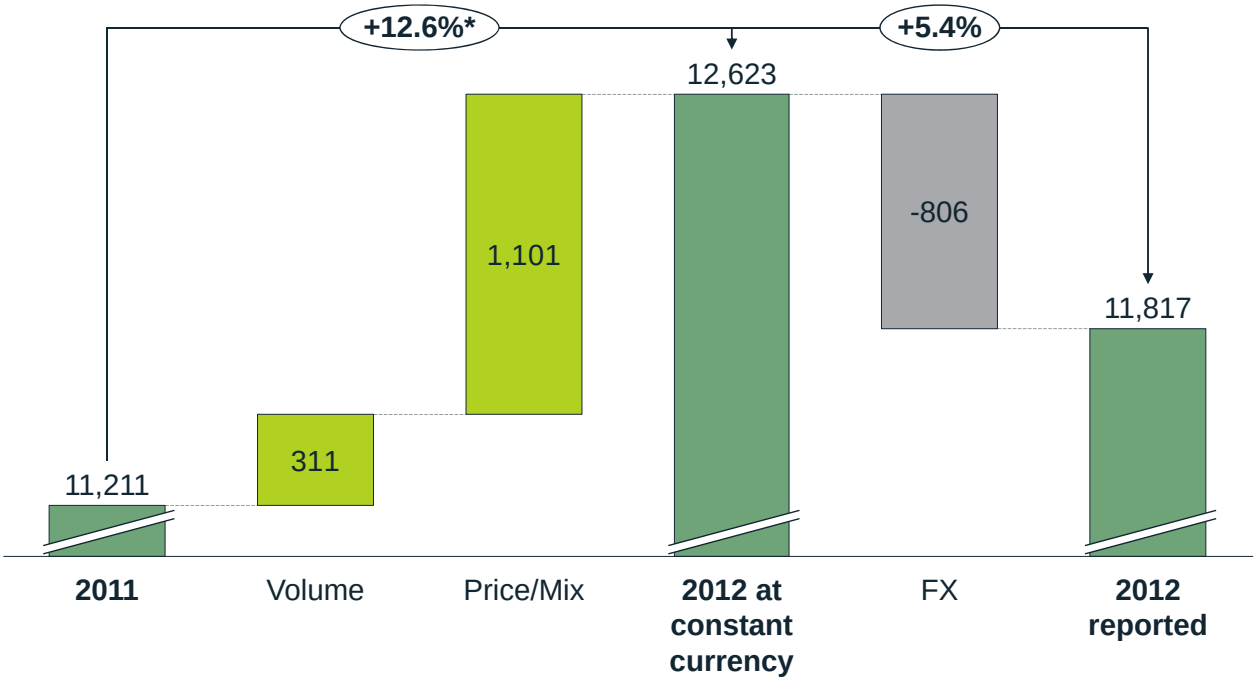
BnU, US$ MM

	2011	2012	% Change	
			Reported	Constant currency
Total shipment volume	425.7	436.5	+2.5%	
GFB shipment volume	256.5	268.8	+4.8%	
Core Revenue	11,211	11,817	+5.4%	+12.6%
Adjusted EBITDA	3,944	4,302	+9.1%	+22.5%

© Copyright JTI 2013

価格効果、販売数量成長とミックス改善が自社たばこ製品売上収益の成長を牽引

自社たばこ製品売上収益のドライバー(百万USD)

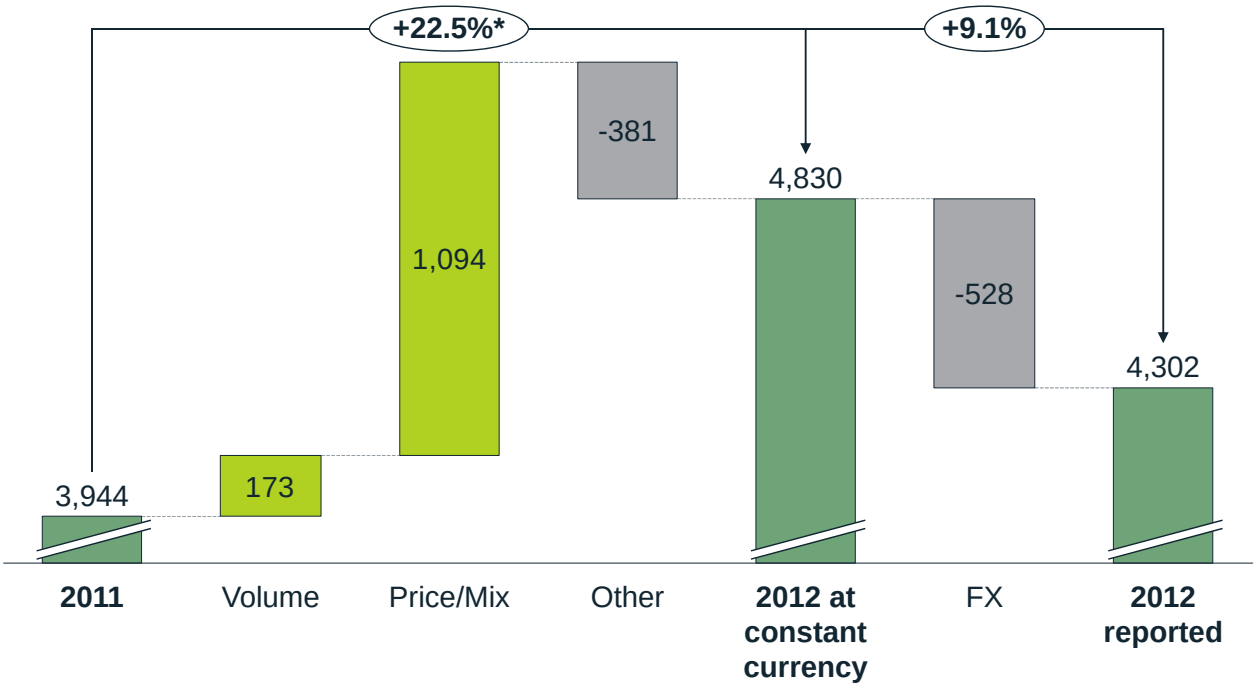


* 急激なインフレに対応するための単価上昇効果(2パーセントポイント程度)を含みます。これは、当該通貨の引き下げ影響を緩和する目的で実施したものです。

© Copyright JTI 2013

為替一定ベース調整後EBITDAは22.5%成長

調整後EBITDAのドライバー(百万USD)



* 急激なインフレに対応するための単価上昇効果(6パーセントポイント程度)を含みます。これは、当該通貨の引き下げ影響を緩和する目的で実施したものです。

© Copyright JTI 2013

South & West Europe: 販売数量増と価格効果によるEBITA成長

Key Performance Indicators

(BnU, US$ MM)	2012	Change
Total shipment volume	62.7	+3.1%
GFB shipment volume	54.0	+0.9%
Core Revenue	2,248	+4.4%
EBITA	809	+2.8%
EBITA margin	36.0%	-0.6ppt

- 総需要の減少が継続する中、総販売数量とEBITAの自律的成長を実現
- イノベーティブなGFB製品の投入に牽引され、フランス、イタリア、スペインを含めたほとんどの市場でシェアが伸長
- Winstonの成長、及びCamelの堅調な推移に伴い、GFB販売数量の好調を堅持
- Gryson社の買収により事業規模、シェアともに更に拡大

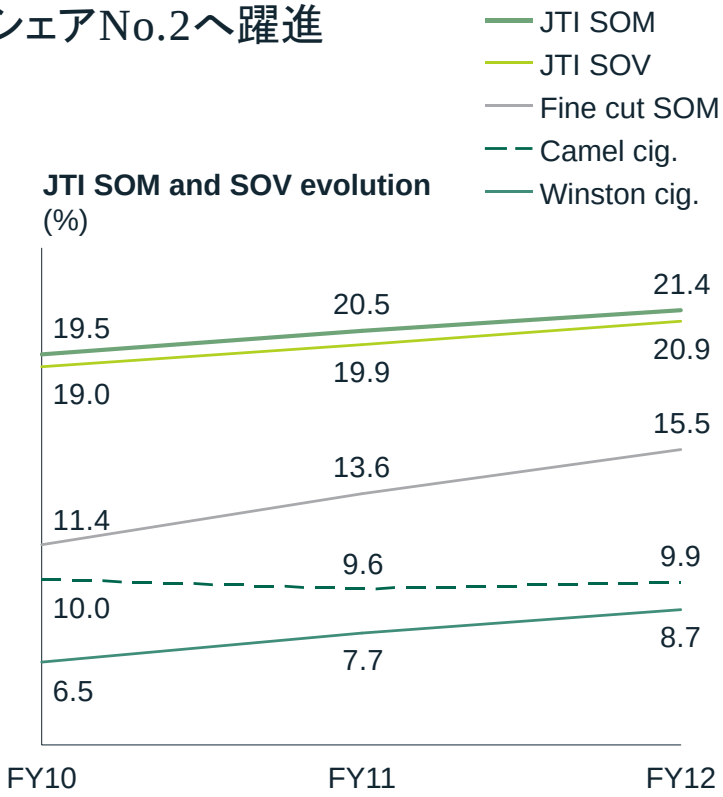
Note: Core Revenue and EBITA at constant rates of exchange

© Copyright JTI 2013

イタリア: シェア伸長により市場シェアNo.2へ躍進

South & Western Europe

- 800億本規模の市場においてシェアNo.2を獲得
- Winstonの力強い成長とCamelの堅調な推移により、市場内で唯一シガレット、fine cutの両カテゴリーにおけるシェアを伸長
- 総需要の減少、及びfine cutへのダウントレーディングが加速



Note: Share of Market and Value include cigarettes and fine cut
Data source: Nielsen

© Copyright JTI 2013

North & Central Europe：GFB販売数量の拡大、及び利益成長

Key Performance Indicators

(BnU, US$ MM)	2012	Change
Total shipment volume	49.9	+1.6%
GFB shipment volume	24.3	+4.1%
Core Revenue	2,062	+5.6%
EBITA	863	+16.3%
EBITA margin	41.8%	+3.9ppt

- EBITA16.3%成長を実現
  - オーストリア、チェコ、ドイツ、ハンガリー、ポーランド、スウェーデンにおけるGFB販売数量成長
  - ドイツ、スウェーデン、英国における価格効果
- 英国では、ダウントレーディング、及び総需要の減少があるも利益成長を継続

Note: Core Revenue and EBITA at constant rates of exchange

© Copyright JTI 2013

CIS+：力強い成長モメンタムを継続

Key Performance Indicators

(BnU, US$ MM)	2012	Change
Total shipment volume	197.4	-0.2%
GFB shipment volume	122.9	+9.6%
Core Revenue	4,305	+14.2%
EBITA	1,627	+32.2%
EBITA margin	37.8%	+5.1ppt

- カザフスタン、ルーマニア、ロシア、ウクライナにおける価格効果
- 質の高いトップライン成長への注力を継続することによりリーディングポジションを強化
- WinstonはCIS+クラスターにおけるNo.1ブランドの地位を堅持
- コーカサス、中央アジアにおいて事業基盤を拡大

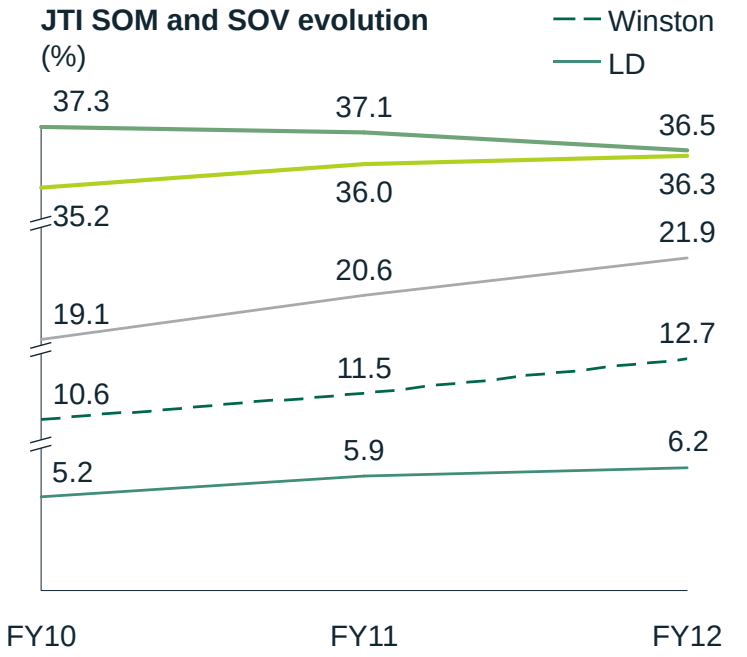
Note: Core Revenue and EBITA at constant rates of exchange

© Copyright JTI 2013

ロシア: GFB成長と着実な値上げにより、売上シェアNo.1の地位を強化

CIS+

- 緩やかな総需要の減少とともにアップトレーディングが継続
- 強固なGFBブランドエクイティを背景に、売上シェアNo.1の地位を強化:
  - Winstonはベースファミリーの成長やプレミアム製品へのラインエクステンションにより、No.1ブランドとして持続的に市場シェアを伸長
  - LDはミッドプライス価格帯でNo.2の地位を堅持
  - プレミアム価格帯以上のブランドにおいて数量成長を実現



Data source: Nielsen

© Copyright JTI 2013

Rest-of-the-World: 成長機会を捕捉

Key Performance Indicators

(BnU, US$ MM)	2012	Change
Total shipment volume	126.5	+7.2%
GFB shipment volume	67.6	+0.2%
Core Revenue	4,008	+20.2%
EBITA	1,147	+48.3%
EBITA margin	28.6%	+5.4ppt

- 将来の持続的成長へ向けて中東、アフリカにおいて継続的に事業基盤を拡大
- スーダンでの想定以上のパフォーマンス
- シリアへの出荷停止影響を除けばGFB販売数量は7%成長
- カナダ、マレーシア、台湾、タンザニアにおける価格効果

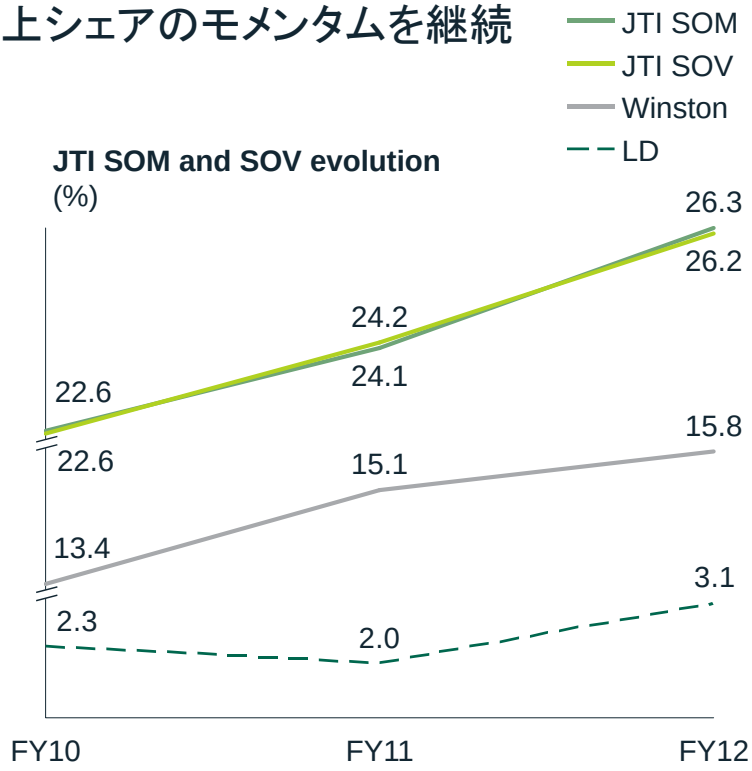
Note: Core Revenue and EBITA at constant rates of exchange

© Copyright JTI 2013

トルコ: 2012年も市場シェア・売上シェアのモメンタムを継続

Rest-of-the-World

- 市場シェア、売上シェアでNo.2を達成
- GFB販売数量は15.7%成長
  - Winstonは更なる成長によりNo.1ブランドの地位を強化
  - LDの力強いモメンタム



Data source: Nielsen

© Copyright JTI 2013

2012年実績サマリー

- 総販売数量の増加を達成
- 総需要減の中、全てのクラスターにおいてGFB販売数量が成長
- ほぼ全ての主要市場でシェアが伸長
- 着実な値上げによる売上増、及び収益性の改善
- ブランド、及び組織力強化への大幅な投資
- 持続的な事業基盤の拡充
- 財務報告ベース調整後EBITDAは9.1%成長を実現

© Copyright JTI 2013

Pierre de Labouchere

2013年

- 今後とも厳しい経済、及び規制環境を見込む
- 2013年も引き続き為替一定ベースで 調整後EBITDA二桁成長の達成に自信:
  - 2013年に見込む価格効果の約60%に相当する値上げを既に実施
  - GFBは既存市場での継続的なシェア伸長に加え、新規市場への拡張を企図
  - Mild SevenからMEVIUSへの移行によりプレミアムセグメントを強化
  - 直近で買収した企業の統合と成長

© Copyright JTI 2013

補足資料

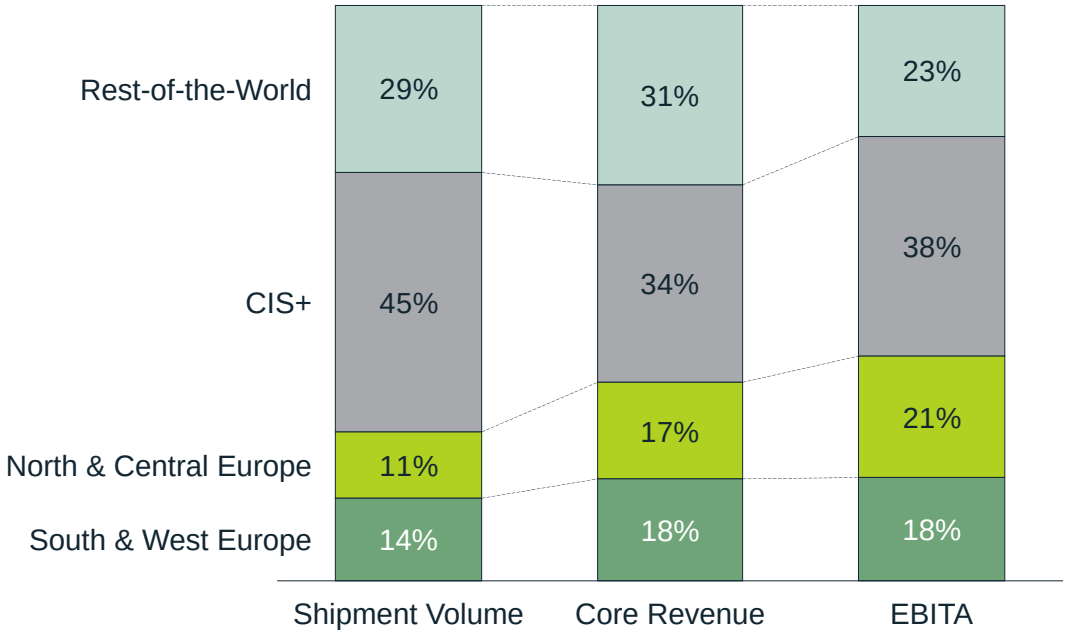
用語集

用語	定義
Fine Cut	Roll-Your-Own / Make-Your-Own たばこ製品
GFB	Global Flagship Brands (Winston, Camel, Mild Seven, B&H, Silk Cut, LD, Glamour, Sobranie)
自社たばこ製品 売上収益	物流事業、製造受託等を控除した売上収益
調整後EBITDA	営業利益 + 有形固定資産の減価償却費 + 無形資産の償却費 + のれんの減損 ± リストラクチャリングに係る収益及び費用
SOM	市場シェア
SOV	売上シェア：小売価格ベースの市場売上高に対する自社製品の占有比率を示すものです。市場売上高は、販売数量に小売価格を乗じて算出されます。

© Copyright JTI 2013

地域別分析

Clusters contribution to Volume, Core Revenue and EBITA



© Copyright JTI 2013

為替レート

Key local currency exchange rates vs. US$

Currency	2011	2012
RUB	29.40	31.07
GBP	0.63	0.63
EUR	0.72	0.78
CHF	0.89	0.94
TWD	29.44	29.57
IRR	10 620.92	16 872.14

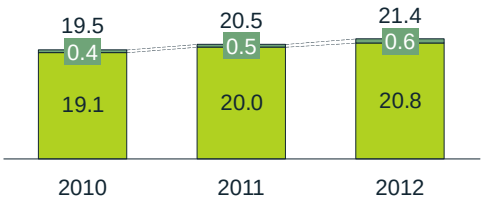
© Copyright JTI 2013

South & West Europe：GFB & Non-GFBの市場シェア

Market share, %

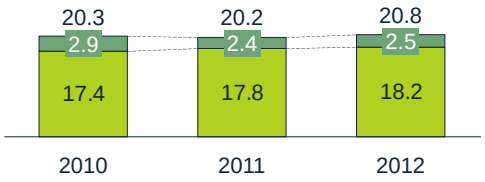
Non-GFB
GFB

Italy



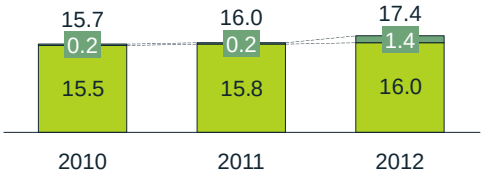
Data source: Nielsen

Spain



Data source: Logista

France



Data source: Altadis

Greece



Data source: Nielsen

© Copyright JTI 2013

Note: Market shares include cigarettes and fine cut

North & Central Europe：GFB & Non-GFBの市場シェア

Market share, %

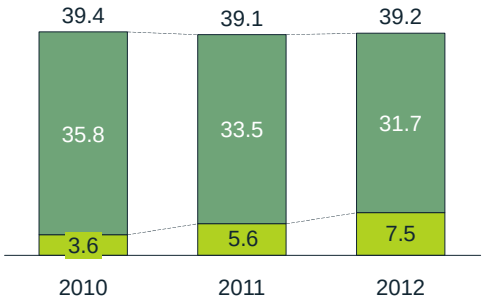
Non-GFB
GFB

Austria



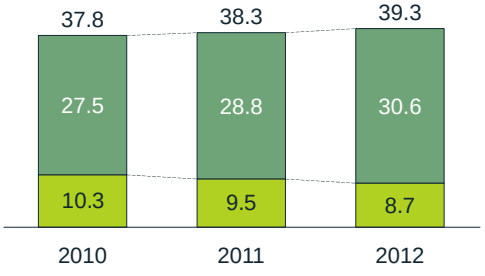
Data source: Nielsen

Sweden



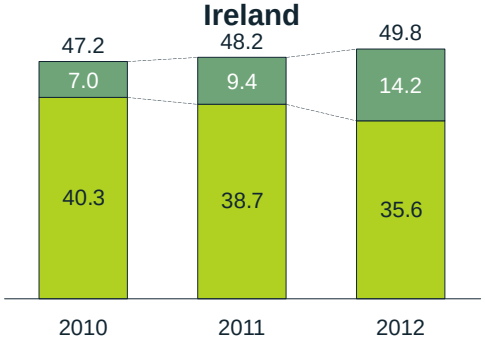
Data source: Nielsen

UK



Data source: Nielsen

Ireland



Data source: Nielsen

© Copyright JTI 2013

Note: Market shares include cigarettes and fine cut

CIS+：GFB & Non-GFBの市場シェア

Market share, %

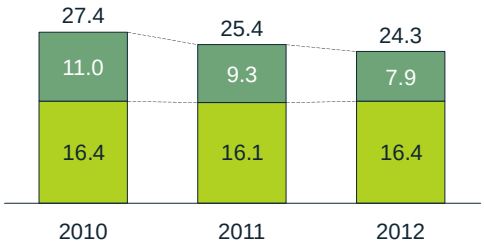


Russia



Data source: Nielsen

Ukraine



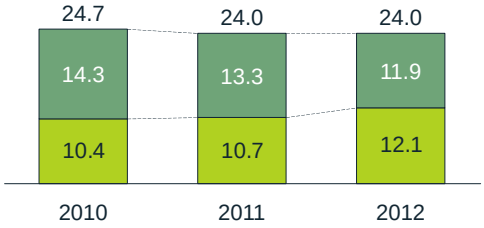
Data source: Nielsen

Kazakhstan



Data source: JTI estimates

Romania



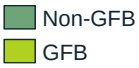
Data source: Nielsen

© Copyright JTI 2013

Note for Kazakhstan: 2012 is 12-month rolling average to November

Rest-of-the-World：GFB & Non-GFBの市場シェア

Market share, %



Turkey



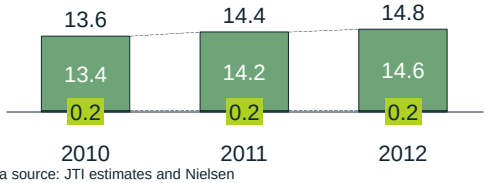
Data source: Nielsen

Taiwan



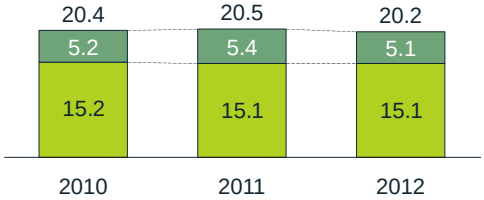
Data source: Nielsen

Canada



Data source: JTI estimates and Nielsen

Malaysia



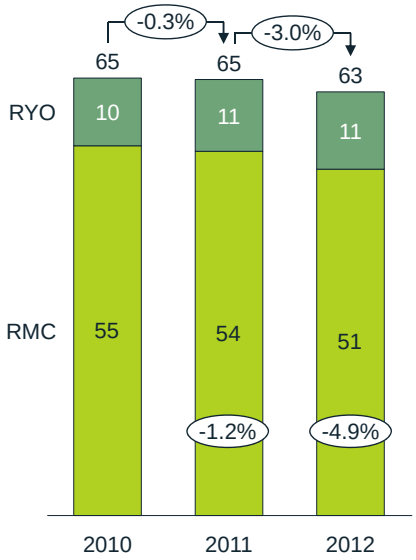
Data source: Nielsen

© Copyright JTI 2013

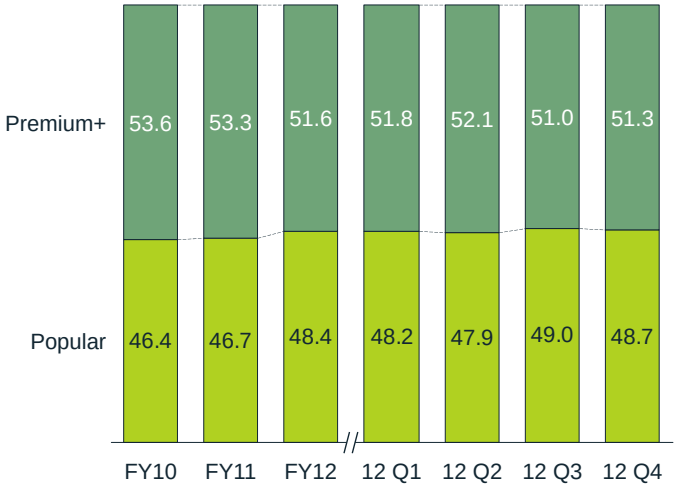
Note: Market shares include cigarettes and fine cut

フランス：総需要および価格帯別セグメントの推移

Total Industry Size (BnU)



RMC Price Segment Evolution (%)

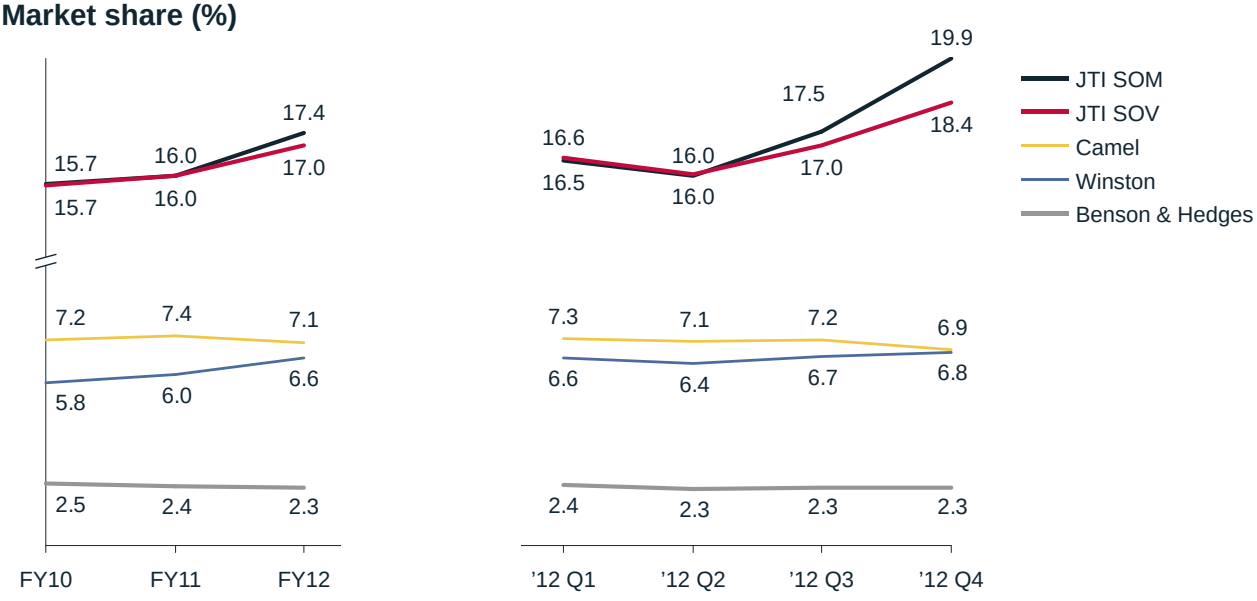


Note for Price Segment Evolution: FY12 is 12-month rolling average to November / 12Q4 is Oct.-Nov. average
Data source: JTI estimates and Altadis

© Copyright JTI 2013

フランス：ブランド別シェア

Market share (%)

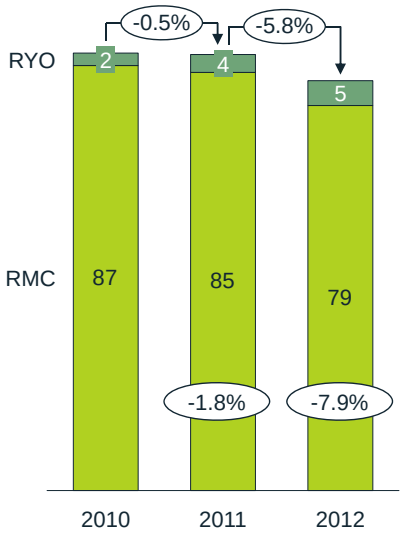


Note: Share of Market and Value include cigarettes and fine cut
Data source: Altadis

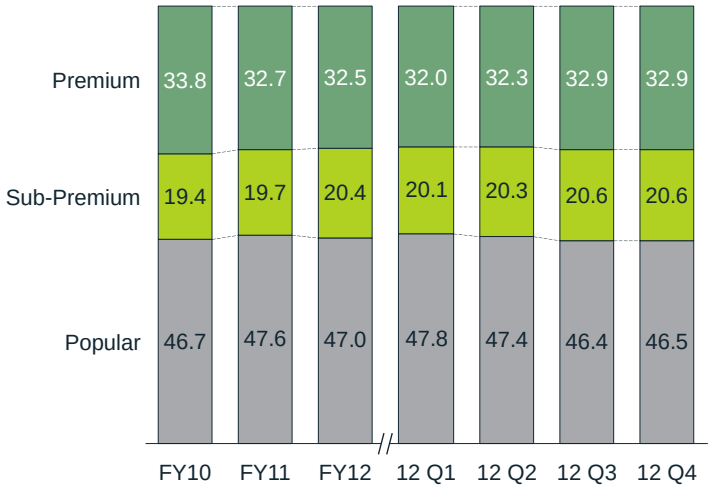
© Copyright JTI 2013

イタリア：総需要および価格帯別セグメントの推移

Total Industry Size (BnU)



RMC Price Segment Evolution (%)

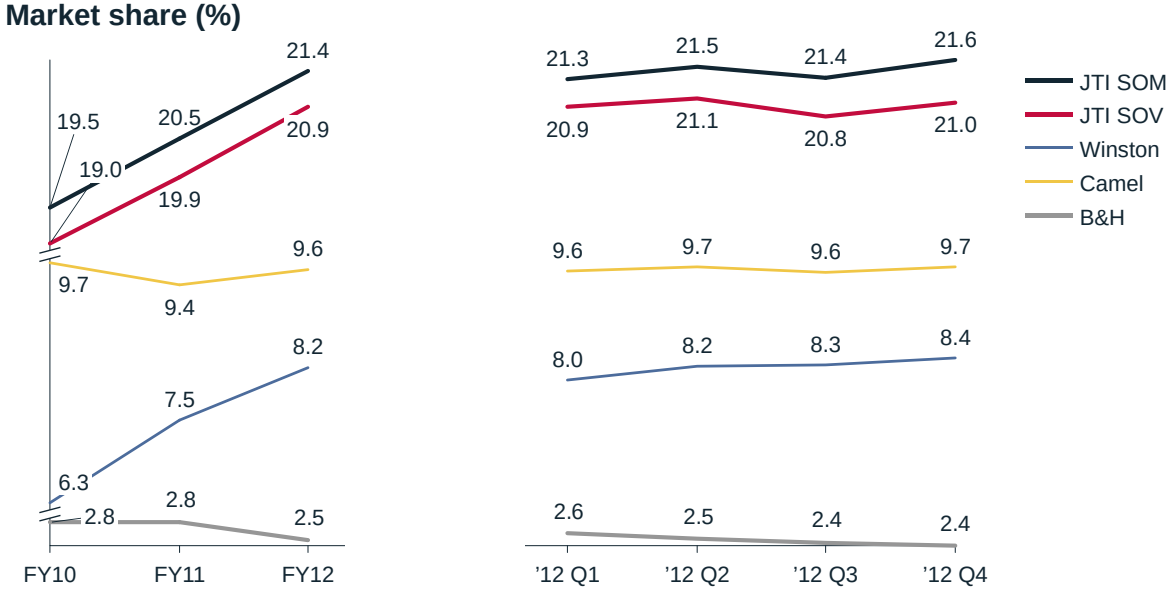


Data source: JTI estimates , Logista and Nielsen

© Copyright JTI 2013

イタリア：ブランド別シェア

Market share (%)

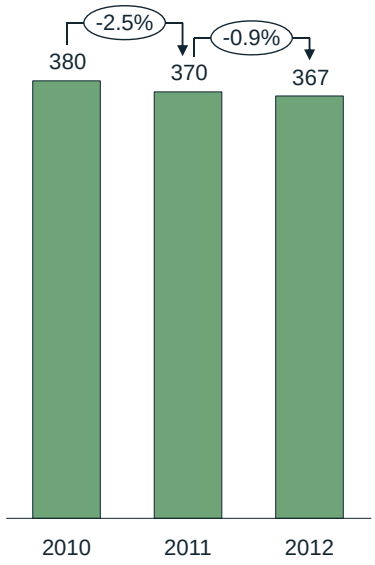


Note: Share of Market and Value include cigarettes and fine cut
Data source: Nielsen

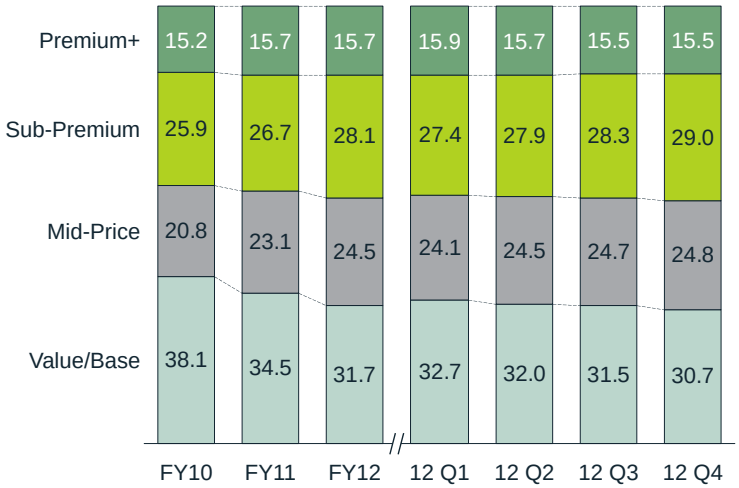
© Copyright JTI 2013

ロシア：総需要および価格帯別セグメントの推移

Total Industry Size (BnU)



RMC Price Segment Evolution (%)



Data source: JTI estimates and Nielsen

© Copyright JTI 2013

ロシア：ブランド別シェア

Market share (%)

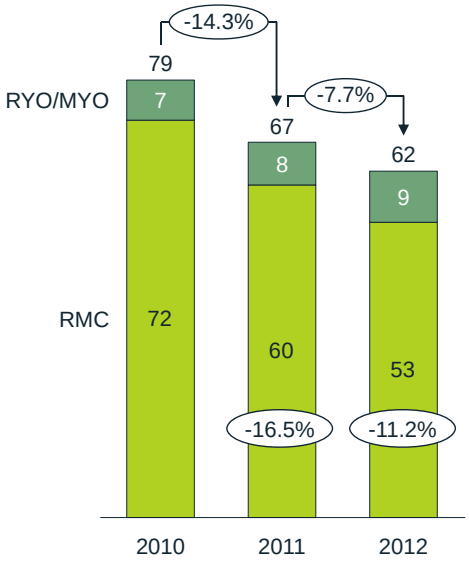


Data source: Nielsen

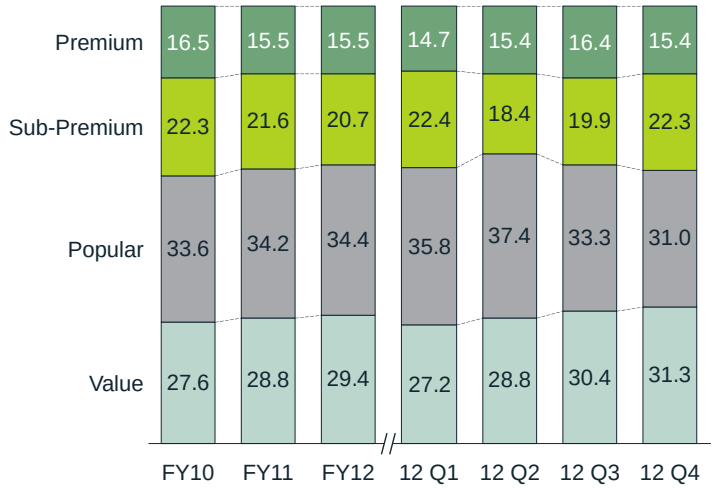
© Copyright JTI 2013

スペイン：総需要および価格帯別セグメントの推移

Total Industry Size (BnU)



RMC Price Segment Evolution (%)

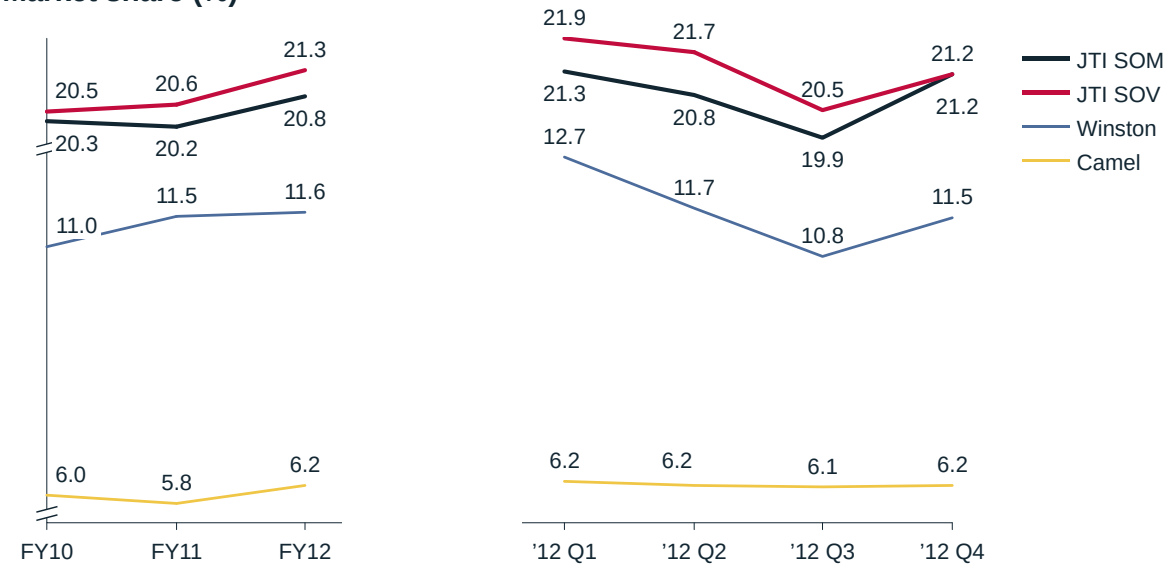


Data source: JTI estimates and Logista

© Copyright JTI 2013

スペイン：ブランド別シェア

Market share (%)

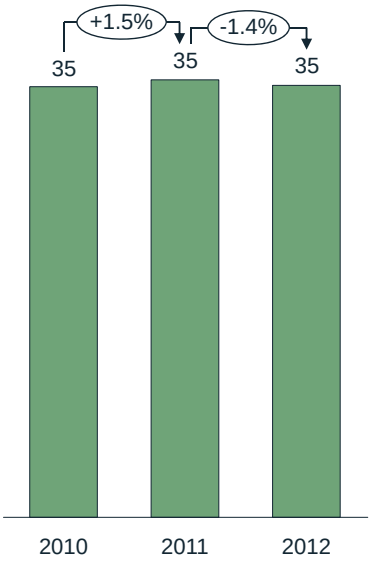


Note: Share of Market and Value include cigarettes and fine cut
Data source: Logista

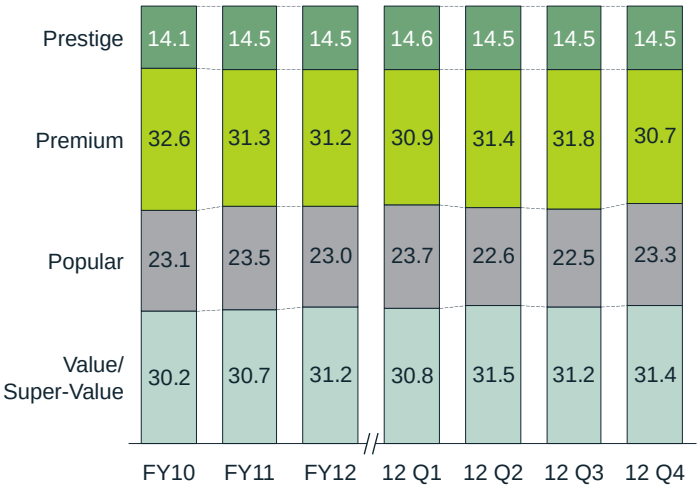
© Copyright JTI 2013

台湾：総需要および価格帯別セグメントの推移

Total Industry Size (BnU)



RMC Price Segment Evolution (%)

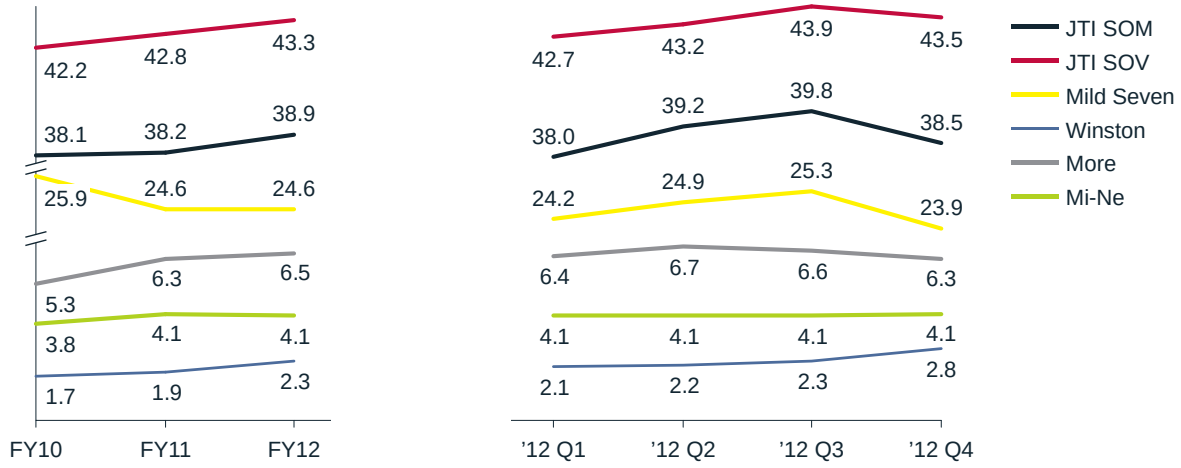


Data source: JTI estimates and Nielsen

© Copyright JTI 2013

台湾：ブランド別シェア

Market share (%)



Data source: Nielsen

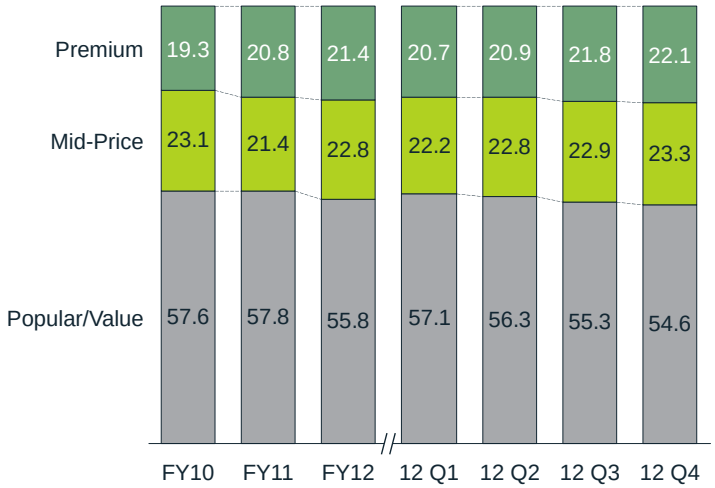
© Copyright JTI 2013

トルコ：総需要および価格帯別セグメントの推移

Total Industry Size (BnU)



RMC Price Segment Evolution (%)

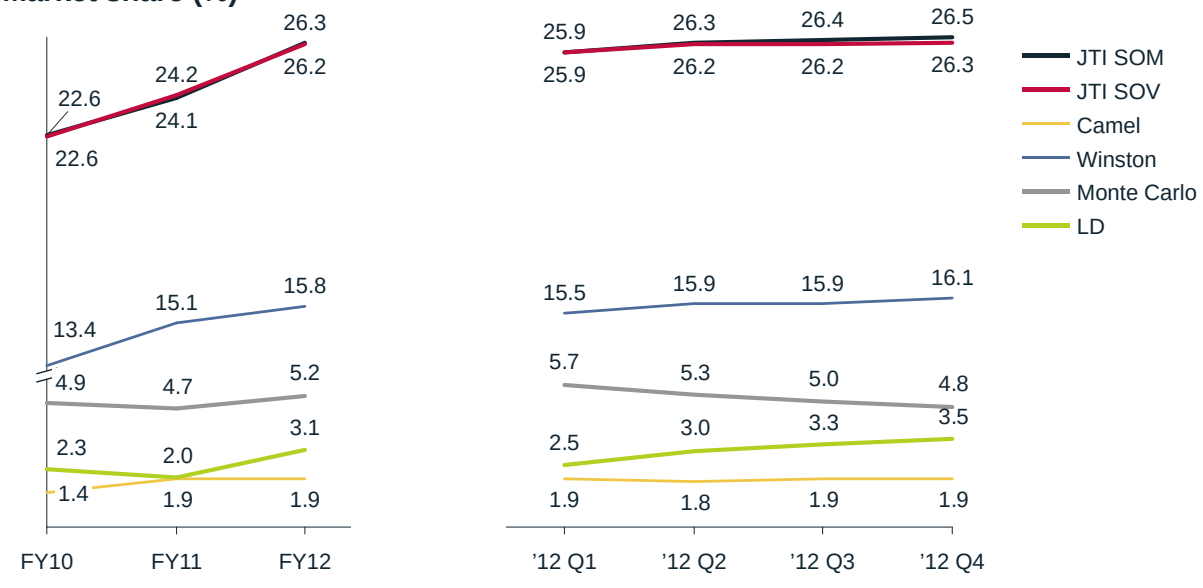


Data source: Nielsen

© Copyright JTI 2013

トルコ：ブランド別シェア

Market share (%)

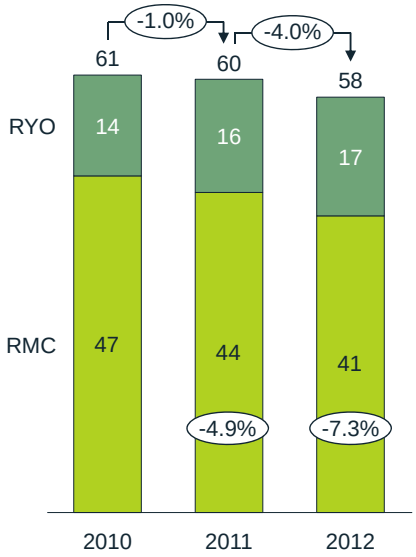


Data source: Nielsen

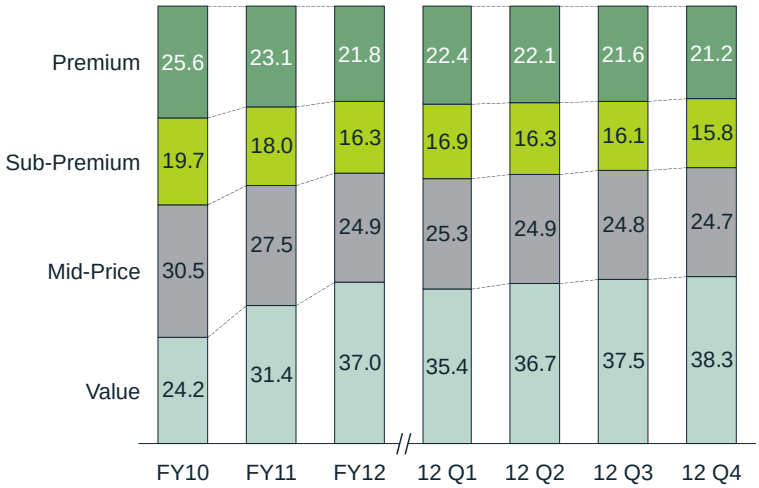
© Copyright JTI 2013

英国：総需要および価格帯別セグメントの推移

Total Industry Size (BnU)



RMC price segment evolution (%)

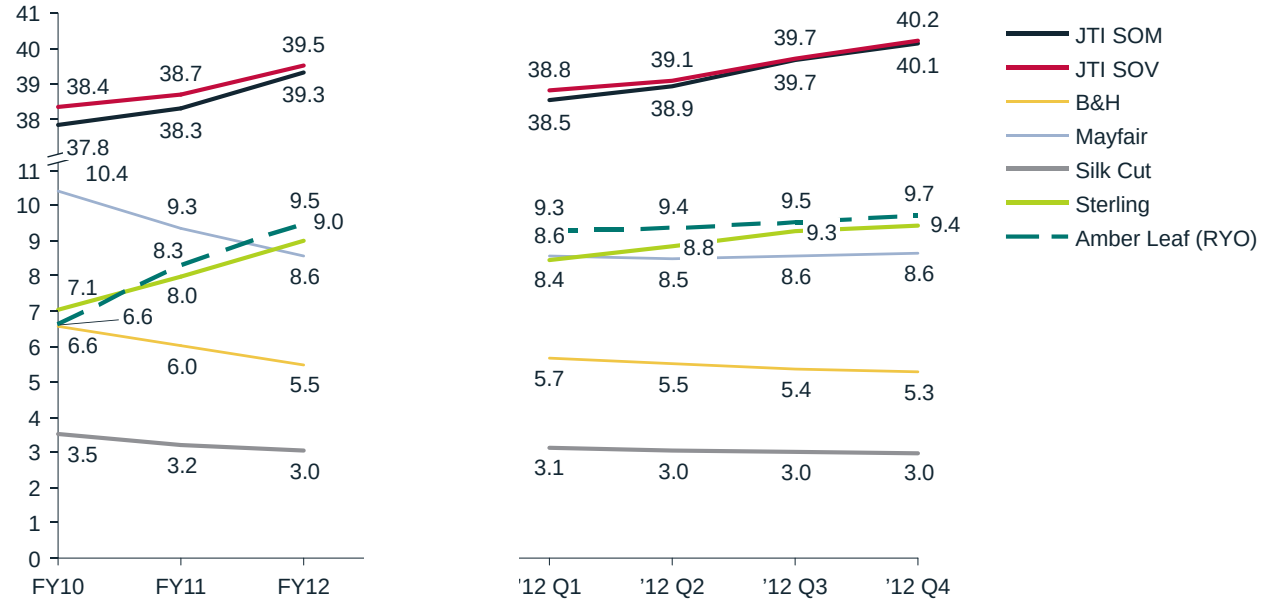


Data source: JTI estimates and Nielsen

© Copyright JTI 2013

英国：ブランド別シェア

Market share (%)



Note: Share of Market and Value include cigarettes and fine cut
Data source: Nielsen

© Copyright JTI 2013

Enterprising
Open
Challenging