JT International
2013年　海外たばこ事業　実績速報

Tokyo, Japan
January 31, 2014

当資料取扱い上の注意

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、銘柄嗜好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

© Copyright JTI 2014

本プレゼンテーション資料の一部のスライドには、当社のたばこ製品の画像が含まれています。当該スライドは、投資家の皆様にJTグループの戦略・業績を説明することを目的とするものであり、たばこの販売促進や喫煙の奨励を目的とするものではありません。

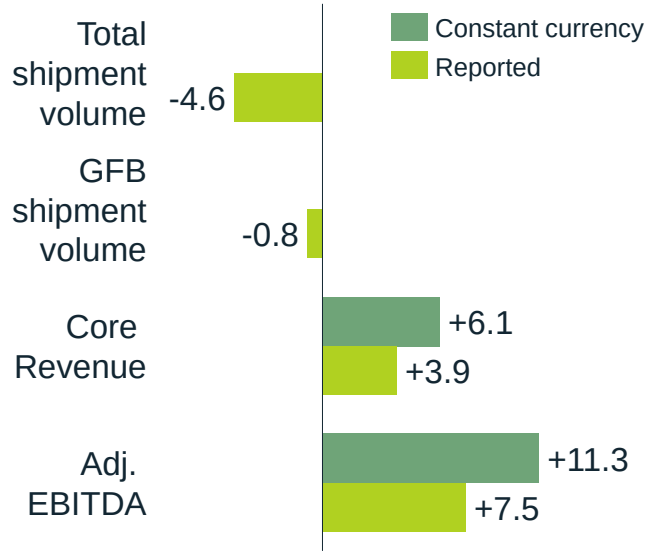
© Copyright JTI 2014

Thomas A. McCoy
President &
Chief Executive Officer

2013年　事業実績

トップライン成長に牽引された力強い利益成長

Key Performance Indicators 2013
Year-over-Year Growth (%)



厳しさが増す事業環境下においても為替一定ベースEBITDAは11.3%成長を達成

<u>キー・ドライバー:</u>

- 着実な値上げの実施
- ほぼ全ての主要市場で市場シェア売上シェアを伸長
- 事業基盤の拡充

© Copyright JTI 2014

総需要が大幅に減少する中、引き続きシェアが伸長

	Industry size change 2013 vs. 2012	Share of market 12-month avg.	Share of market Change (ppt)
France	-5.8%	20.1%	+2.7
Italy	-5.7%	21.6%	+0.2
Russia	-7.3%	36.3%	Total –0.1, GFB +1.3
Spain	-9.2%	21.5%	+0.7
Taiwan	-0.9%	39.4%	+0.5
Turkey	+1.1%	26.7%	+0.4
UK	-5.2%	40.7%	+1.3

Source: JTI estimates, Nielsen, Logista (Industry size and SOM includes cigarettes and fine cut)

© Copyright JTI 2014

ダウントレーディングの環境下において、売上シェア伸長を達成

Share of value (12-month moving avg.)

Markets	2013	Change vs. last year (ppt)
France	18.8%	+1.6
Italy	21.1%	+0.2
Russia	36.7%	+0.5
Spain	24.0%	+2.7
Taiwan	44.5%	+1.2
Turkey	26.7%	+0.5
UK	41.0%	+1.5

Note: SOV in Spain is 12-month rolling average to November.
Source: Nielsen, Logista, IRI (SOV includes cigarettes and fine cut)

全ての主要市場において売上シェアが伸長:

- 強靭なGFBのブランド・エクイティ
- バランスのとれたポートフォリオ
- ミックス改善
- 効果的な価格戦略

© Copyright JTI 2014

全ての価格帯、カテゴリーを網羅する競争力あるポートフォリオ

Global RMC

















Fine Cut



Emerging Products



© Copyright JTI 2014

底堅いGFB実績

GFB shipment volume variance vs. 2012 (%)



GFB as % of total shipment volume

2013	Change vs. last year (ppt)
64.0%	+2.4

GFB share of market
(12-month moving avg.)

2013	Change vs. last year (ppt)
14.4%	+4.4

Note: ME includes Middle East and Near East markets; GFB SOM based on 44 markets
Source: JTI estimates (SOM includes cigarettes and fine cut)

© Copyright JTI 2014

Winston :数量成長、シェア伸長を引き続き達成

Shipment volume variance vs. 2012 (%)



Share of market (SOM)

	2013	vs. 2012 (ppt)
Winston	**7.7%**	**+0.5**
France	6.9%	+0.3
Italy	8.6%	+0.4
Russia	14.3%	+1.6
Turkey	16.2%	+0.4
Ukraine	10.3%	+1.0

- 0.7%の数量成長を実現
  - 中東を除いたベースでは、3.7%成長
- 複数市場での好調なモメンタムにより Winston シェアは7.7%を達成
- ブランド・エクイティ、ポートフォリオ強化に向けた着実な投資が結実



Note: ME includes Middle East and Near East markets; Winston SOM based on 38 markets
Source: JTI estimates, Nielsen, Logista (SOM includes cigarettes and fine cut)

© Copyright JTI 2014

LD :CIS+に留まらず、更にプレゼンスが拡大

Shipment volume variance vs. 2012 (%)



Share of market (SOM)

	2013	vs. 2012 (ppt)
LD	**4.4%**	**+0.2**
Hungary	6.2%	+1.8
Kazakhstan	10.3%	+1.3
Poland	11.6%	+1.8
Turkey	3.5%	+0.4
Ukraine	3.6%	+0.6

Note: LD SOM based on 18 markets
Source: JTI estimates, Nielsen (SOM includes cigarettes and fine cut)
© Copyright JTI 2014

- ロシアを除いたベースで、11%の数量成長を実現
- CIS+以外の地域でのプレゼンスが向上し、市場シェアが伸長:
  - Fine cutカテゴリーにおける成長
  - 新たなライン・エクステンションの成功



Camel :メイン市場でのシェア伸長

Shipment volume variance vs. 2012 (%)



Share of market (SOM)

	2013	vs. 2012 (ppt)
Camel	**2.4%**	**+0.1**
France	7.3%	+0.2
Italy	9.8%	+0.2
Netherlands	7.7%	+1.0
Poland	2.5%	+0.4
Spain	6.5%	+0.3

Note: Camel SOM based on 42 markets
Source: JTI estimates, Nielsen, Logista (SOM includes cigarettes and fine cut)
© Copyright JTI 2014

- ほぼ全てのCamelのメイン市場において、総需要減少やダウントレーディングの影響を受ける中、シェア伸長を達成
- 新規性の高い製品の投入により、ブランド・エクイティを引き続き強化
- 100周年キャンペーンを効果的に展開



Fine cut :販売数量の更なる成長

Fine cut shipment volume variance vs. 2012 (%)



Fine cut share of market

(rank #)	2013	vs. 2012 (ppt)
Europe (#2)	**18.3%**	**+3.2**
Belgium (#3)	20.3%	+4.2
France (#1)	32.4%	+12.5
Germany (#5)	4.5%	+0.7
Spain (#2)	20.5%	+5.8
UK (#2)	40.8%	+1.8

力強い数量成長を実現:

- GFB、non-GFB双方の好調な実績
- ヨーロッパ全域での市場シェア伸長
- 多様な製品機能の導入



Note: Europe SOM based on 16 markets. SOM in Belgium and Germany is 12-month rolling average to November.
Source: JTI estimates, Nielsen, Logista

© Copyright JTI 2014

Ploom :グローバルにプレゼンスを拡大

- 業界初かつ唯一のTobacco Vapor 製品であり、現在、オーストリア、イタリア、韓国、日本にて展開
- 製品のコンセプト、デザイン、味わいが受け入れられ、お客様、販売店様から支持を獲得
- Tobacco Vapor カテゴリーにおけるノウハウの蓄積
- 地理的拡大を継続
- 更なる製品パイプラインの充実







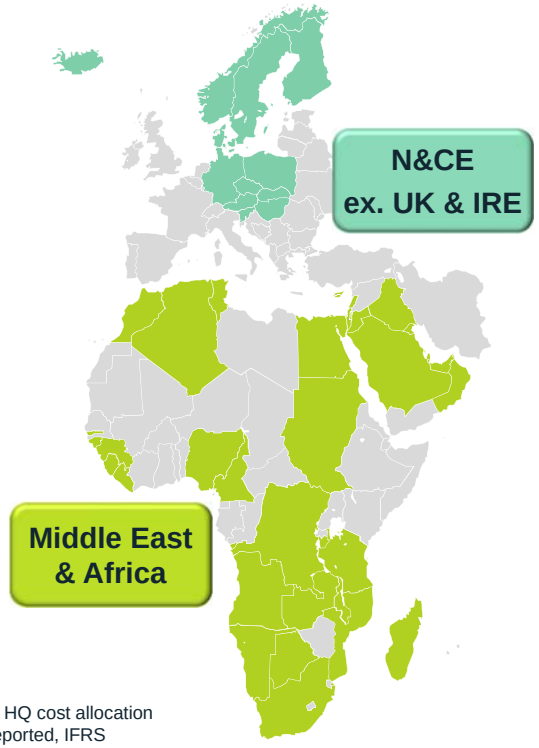


© Copyright JTI 2014

事業基盤の継続的な拡充及びリターンの確保

Total shipment volume growth 2013 vs. 2009

EBITA growth CAGR 2013-2009



	Total shipment volume growth 2013 vs. 2009	EBITA growth CAGR 2013-2009
N&CE ex. UK & IRE	+22%	+24%
Middle East & Africa	+52%	+22%

Note: EBITA before adjustment and before HQ cost allocation
2009:Reported, US-GAAP / 2013:Reported, IFRS

© Copyright JTI 2014

Roland Kostantos
Chief Financial Officer

2013年　財務・事業概況

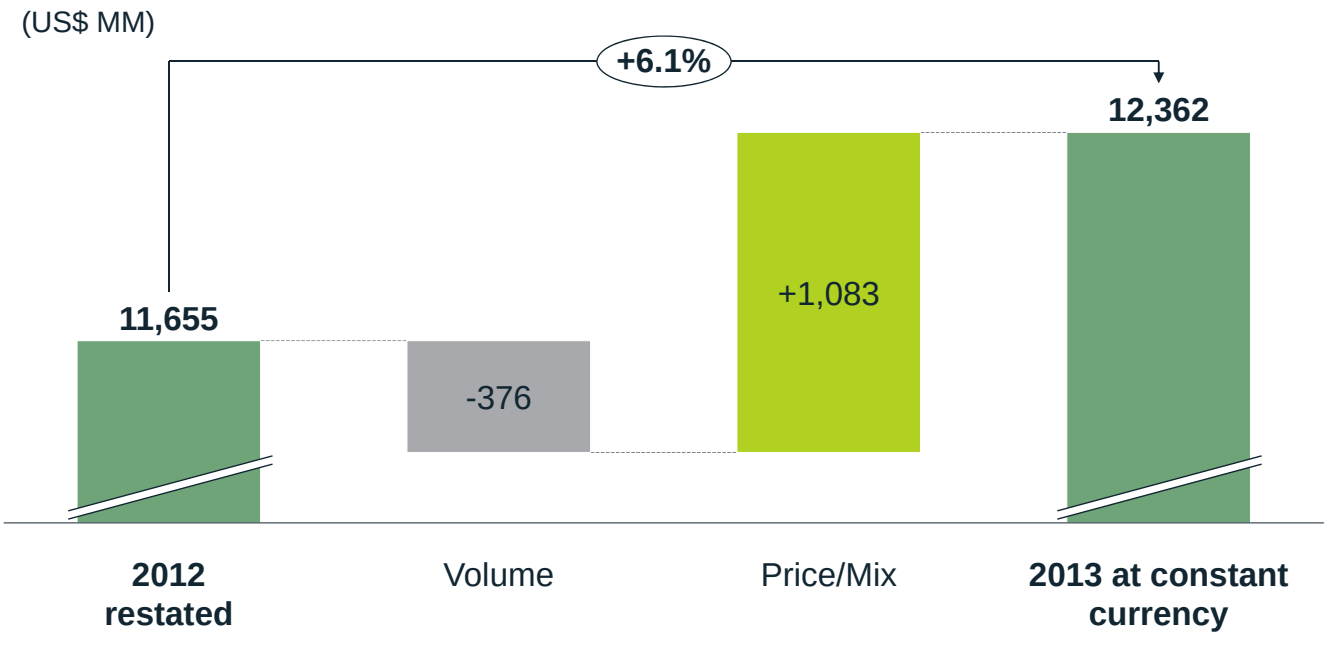
厳しい事業環境の中で、売上収益、利益ともに成長

BnU, US$ MM

	2012	2013	% Change	
			Reported	Constant currency
Total shipment volume	436.5	416.4	-4.6%	
GFB shipment volume	268.8	266.6	-0.8%	
Core revenue	11,817	12,273	+3.9%	+6.1%
Adjusted EBITDA	4,300	4,623	+7.5%	+11.3%

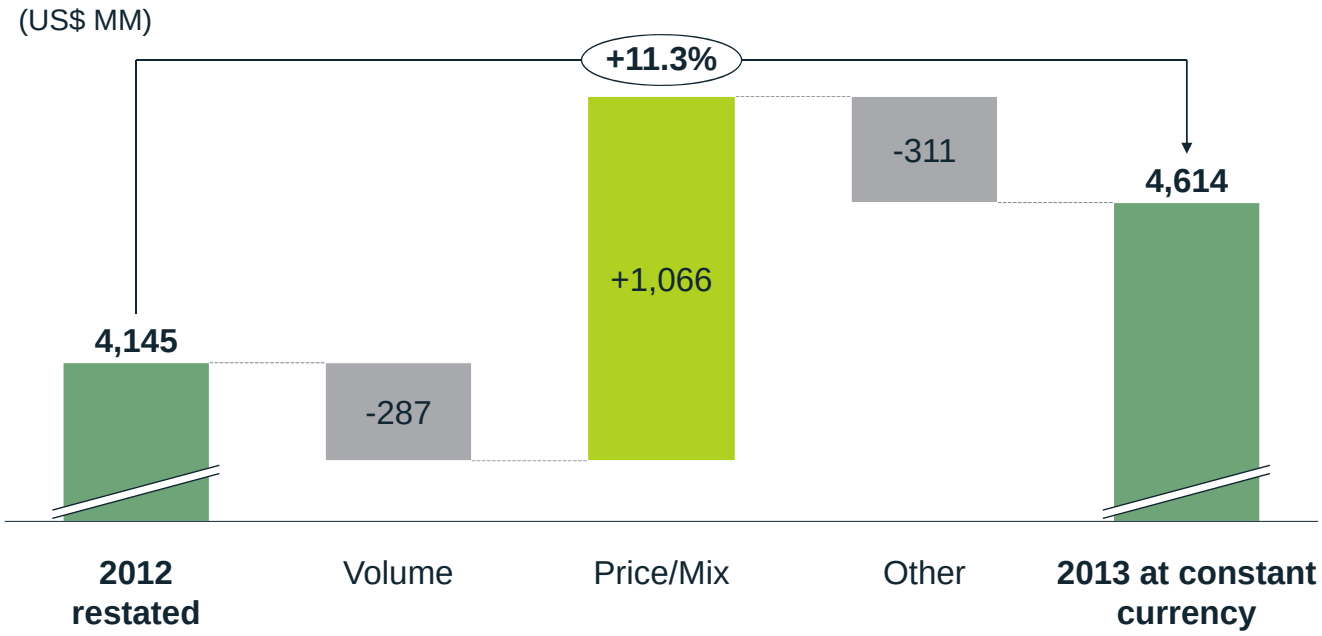
© Copyright JTI 2014

Price/Mix効果が自社たばこ製品売上収益成長を牽引



© Copyright JTI 2014

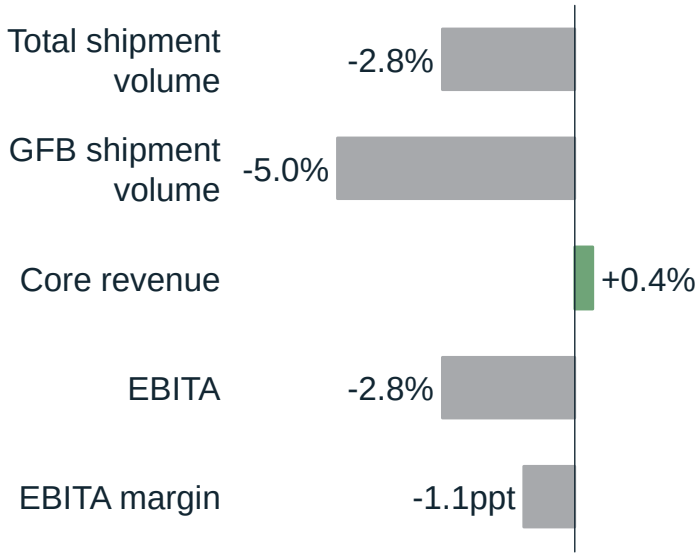
Price/Mix効果が調整後EBITDA成長を牽引



© Copyright JTI 2014

South & West Europe: 厳しい経済環境

Key Performance Indicators 2013
Year-over-Year Growth



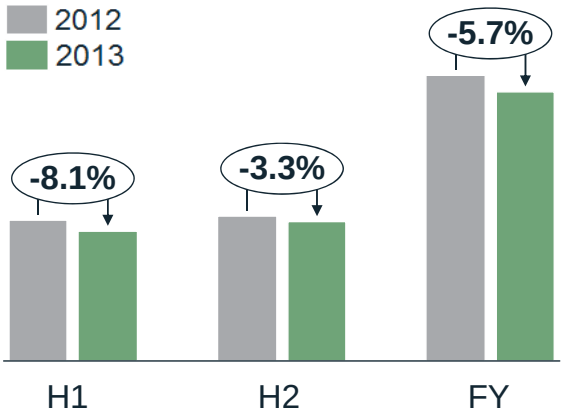
- 総需要の大幅な減少が販売数量に影響
- 一方、複数市場において市場シェア伸長
  - ベルギー +2.7ppt
  - フランス +2.7ppt
  - ギリシャ +1.0ppt
  - イタリア +0.2ppt,
  - オランダ +1.3ppt
  - スペイン +0.7ppt
- イタリアを除いたベースでは、EBITA、EBITAマージンともに改善

Note: Core revenue and EBITA at constant rate of exchange SOM in Belgium is 12-month rolling average to November.
Source: Logista, Nielsen (SOM includes cigarettes and fine cut)

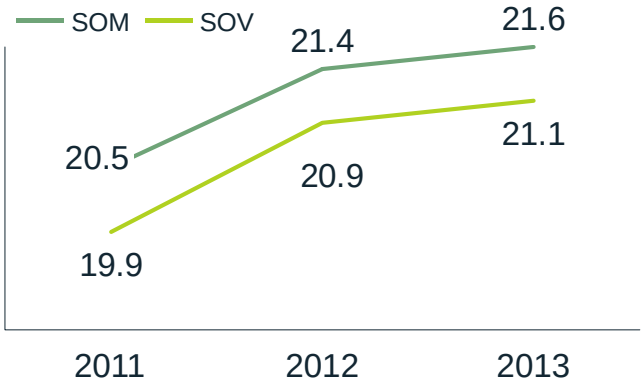
© Copyright JTI 2014

Italy: 市場シェア、売上シェアが引き続き伸長

Industry size



JTI share of market and share of value evolution (%)



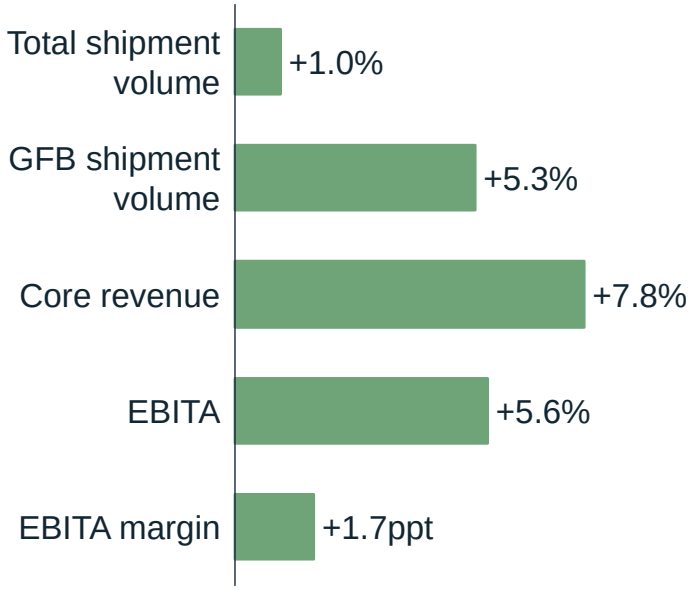
- 依然として大幅な総需要減少が継続するも、下期は改善傾向
- Winston (+0.4ppt)、Camel (+0.2ppt)の牽引により市場シェアが伸長
- 2012年3月以降値上げを実施しておらず、2013年10月のVAT増税時も価格転嫁せず

Source: Logista, Nielsen (Industry size, SOM and SOV include cigarettes and fine cut)

© Copyright JTI 2014

North & Central Europe: 力強い業績を達成

Key Performance Indicators 2013
Year-over-Year Growth



- カ強い販売数量、利益実績
- チェコ、ドイツ、ハンガリー、スウェーデンにおいてGFB販売数量が拡大
- 販売数量増に加え、チェコ、ドイツ、ポーランド、スウェーデン、UKにおける値上げ効果により自社たばこ製品売上収益は成長
- ノンコアである物流事業のリストラがEBITA成長を阻害

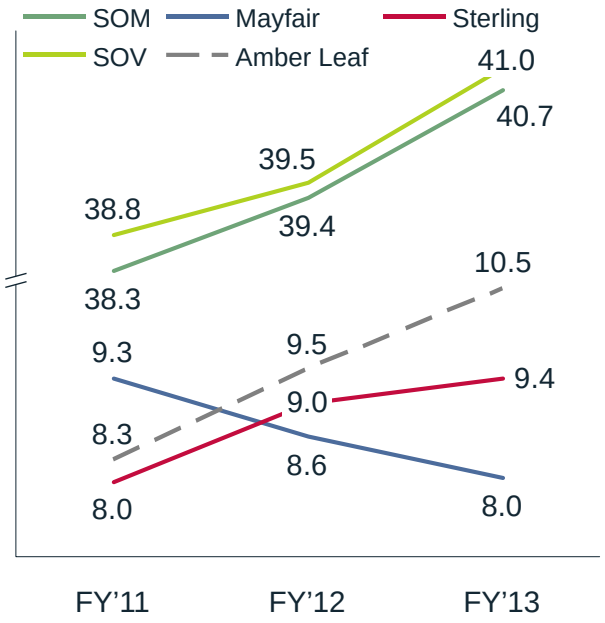
Note: Core revenue and EBITA at constant rate of exchange

© Copyright JTI 2014

UK: 市場シェア、売上シェアともに力強く伸長

- 市場シェア、売上シェアは40%を突破
- JTI は市場シェアトップ3ブランドである Amber Leaf、Sterling、Mayfair を保有
- Mayfair: ミッドプライス価格帯において No.1の地位を維持
- Benson&Hedges: サブプレミアム及びプレミアム価格帯でのシェア伸長
- 堅実な値上げ環境

JTI SOM and SOV evolution (%)

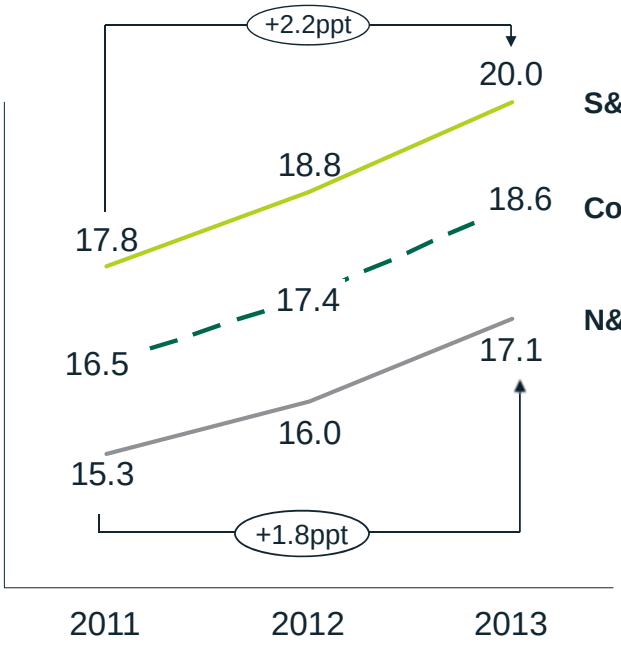


Source: Nielsen (SOM and SOV include cigarettes and fine cut)

© Copyright JTI 2014

European clusters: シェアが継続的に伸長

Share of market evolution



S&WE

Combined

N&CE

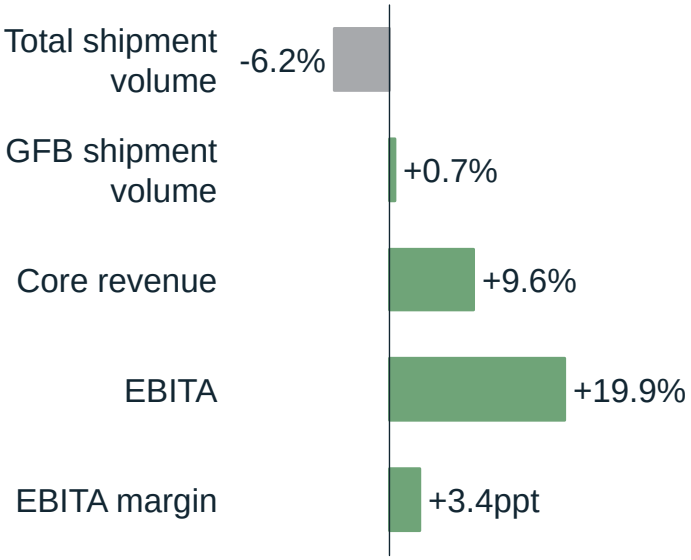
- 欧州クラスターは高い収益力を維持
- South & West Europe: 2.2pptのシェア伸長を達成
  - Winston、Camelの成長
  - Fine cut カテゴリーでのプレゼンス強化
- North & Central Europe: 1.8pptのシェア伸長を達成
  - 英国、アイルランドでの力強いシェア伸長
  - Winston、LD、Benson&Hedgesの成長
- 両クラスターを合わせた欧州シェアは2011年から2.1ppt伸長

Source: JTI estimates (Share of Market include cigarettes and fine cut)

© Copyright JTI 2014

CIS+: 着実な値上げとGFBのモメンタムが業績を牽引

Key Performance Indicators 2013
Year-over-Year Growth

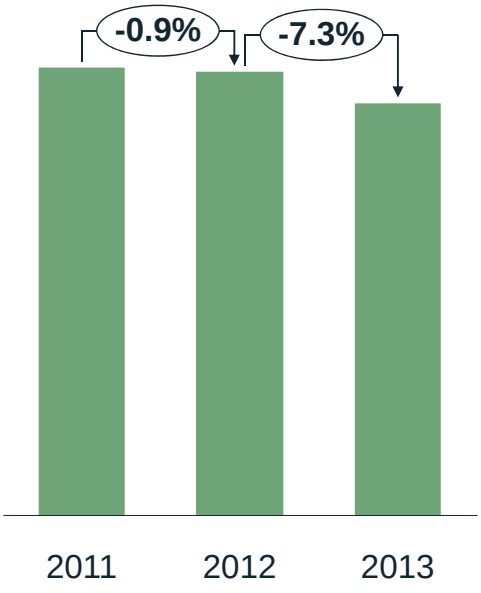


- ロシア、ウクライナにおいて総需要が大幅に減少
- ほぼ全ての市場でGFBの市場シェアが伸長
  - ロシア +1.3ppt
  - ウクライナ +1.5ppt
  - カザフスタン +1.6ppt
  - ルーマニア +0.4ppt
- 着実な値上げにより売上収益、利益がともに成長

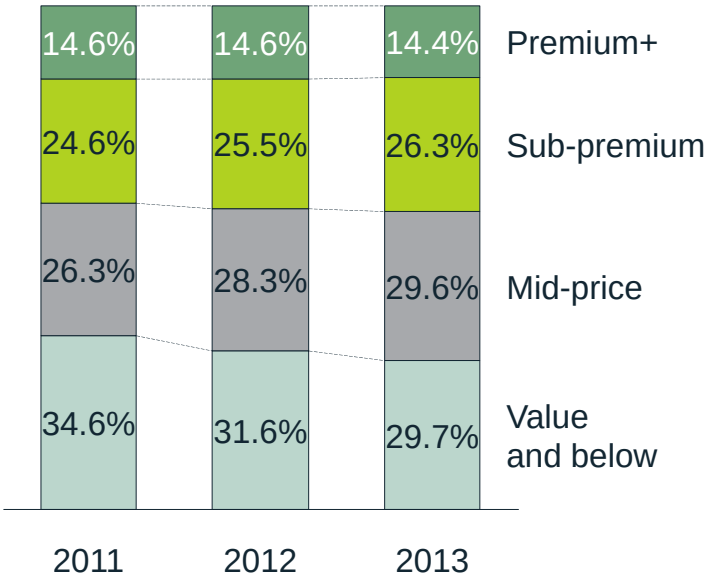
Note: Core revenue and EBITA at constant rate of exchange
Source: JTI estimates, Nielsen
© Copyright JTI 2014

Russia: 総需要が減少する中、アップトレーディングが継続

Industry size



Price segment evolution

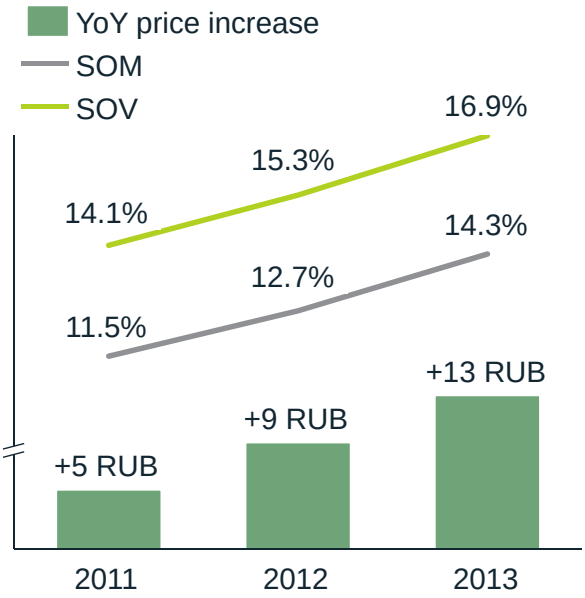


Source: JTI estimate, Nielsen
© Copyright JTI 2014

Russia: 着実な値上げと売上シェアの伸長

- 堅実な値上げ環境
  - Affordability ratio*は欧州に比べ依然として低い
- GFBシェア伸長により、市場シェア、売上シェアともにNo.1の地位を継続
  - 2013年、売上シェアは36.7%まで伸長
- Winstonのシェアは14.3%（+1.6ppt）となり、市場No.1ブランドとしての地位を強化

Winston share of market and pricing evolution

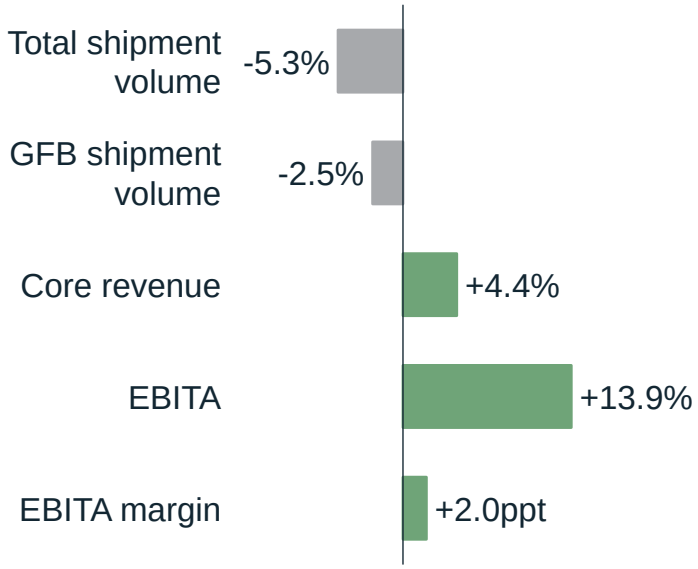


* Percent of average daily personal disposable income required to purchase one 20 stick pack of cigarettes at the weighted average price
Source: Nielsen

© Copyright JTI 2014

RoW: 中東での事業環境は不安定ながらも、力強い利益成長を達成

Key Performance Indicators 2013
Year-over-Year Growth



- 中東での不安定な事業環境が販売数量に影響
- 中東を除いたベースで、販売数量は2.8%成長、GFB販売数量は3.1%成長
- カナダ、マレーシア、台湾、タンザニア、トルコを含む複数市場で着実な値上げを実施
- EBITA マージンが2.0ppt 改善

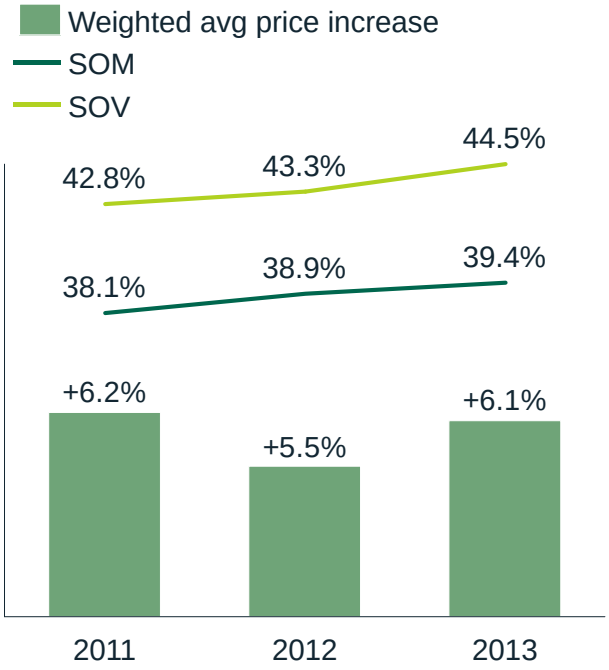
Note: Core revenue and EBITA at constant rate of exchange
*ME includes Middle East and Near East markets

© Copyright JTI 2014

Taiwan: 強固なブランド・エクイティに支えられ、値上げと市場シェア伸長の双方を実現

- 2011年1月以降、毎年約5-6%の値上げを実施
- 同期間で、市場シェアは1.3ppt、売上シェアは1.7ppt 伸長
- Mild SevenからMEVIUSへの名称変更後も、23.7%の市場シェアを有し、No.1 ブランドの地位を堅持
- Mi-Neの市場シェアは0.5ppt 伸長し、4.6%に
- Winstonの市場シェアは3.6%へ伸長

Share of market and pricing evolution



Source: Nielsen

© Copyright JTI 2014

2013年実績サマリー: 強靭なビジネス・ファンダメンタルズと着実な値上げが牽引し、二桁の利益成長を達成

- 自社たばこ製品売上収益は6.1%成長
- EBITDAは二桁成長となる11.3%成長を達成
- 主要市場であるロシア、台湾、UKにおける着実な値上げ
- 強靭なビジネス・ファンダメンタルズが好業績を支える
  - 収益性の高い欧州において着実に市場シェアが伸長
  - ロシアにおいてGFBの市場シェアが上昇
  - 全ての主要市場において売上シェアが引き続き伸長
- ブランド・エクイティ、Emerging product 、市場及び組織力の強化へ注力した投資の実行

Note: Core revenue and EBITA at constant rate of exchange

© Copyright JTI 2014

Thomas A. McCoy
President &
Chief Executive Officer

Outlook

2014

- 2013年は強固なブランド・エクイティと着実な値上げにより確固たる業績を実現
- 2014年も引き続き厳しい事業環境を見込む
- トップライン成長、収益基盤拡充といったコアとなる戦略に変更なし
- 為替一定ベースでの利益の二桁成長

© Copyright JTI 2014

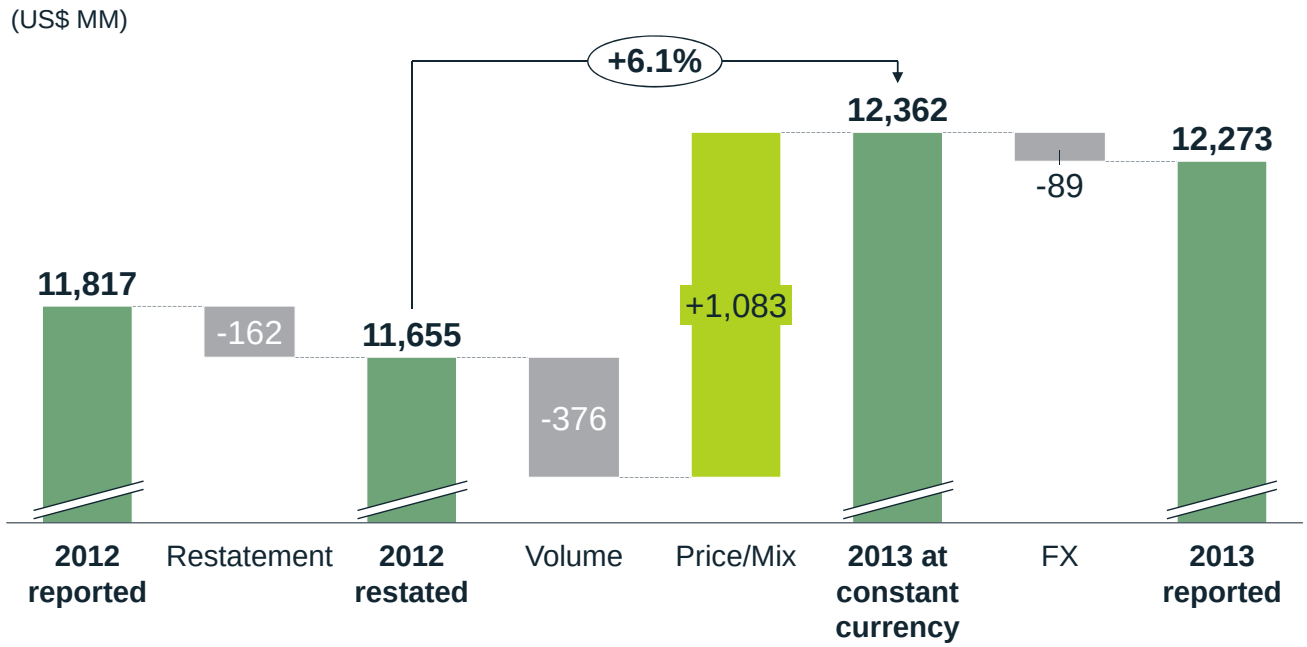
Appendix

用語集

Term	Definition
Fine Cut	Roll-Your-Own / Make-Your-Own たばこ製品
GFB	Global Flagship Brands (Winston, Camel, MEVIUS, B&H, Silk Cut, LD, Glamour, Sobranie)
Core Revenue 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
Adjusted EBITDA 調整後EBITDA	調整後EBITDA =営業利益+有形固定資産の減価償却+無形資産の償却費+調整項目(収益及び費用)* *調整項目(収益及び費用)=のれんの減損損失±リストラクチャリング収益及び費用等
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。

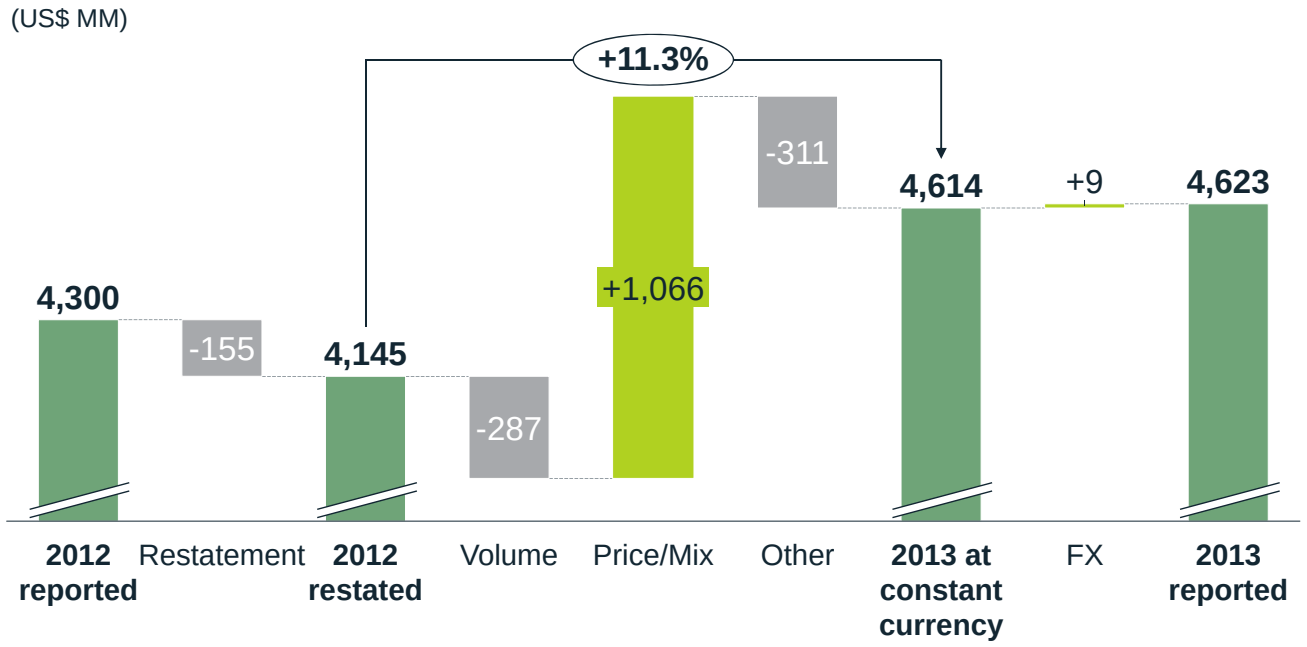
© Copyright JTI 2014

Core revenue



© Copyright JTI 2014

Adjusted EBITDA



© Copyright JTI 2014

Cluster Results

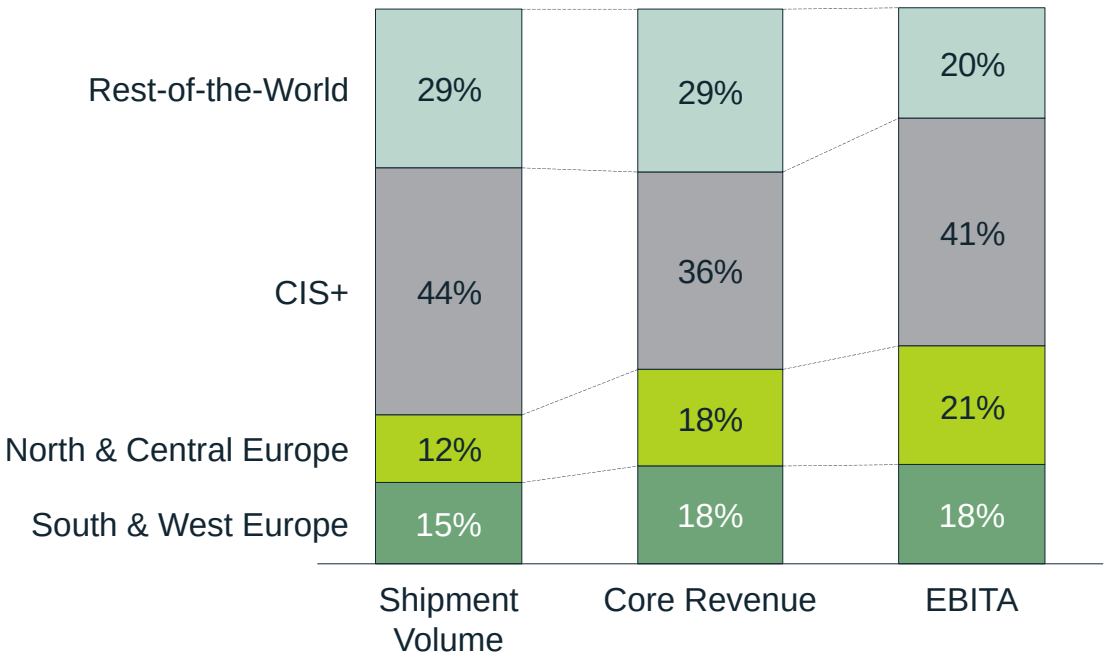
Volume, Core Revenue and EBITA, at Constant Currency

2013	Total shipment volume (BnU)	GFB shipment volume (BnU)	Core revenue (US$ MM)	EBITA (US$ MM)	EBITA margin (%)
South & West Europe	60.9	51.3	2,094	689	32.9
North & Central Europe	50.4	25.6	2,142	880	32.3
CIS+	185.2	123.8	4,461	1,791	40.1
Rest-of-the-World	119.8	65.9	3,665	848	23.1

© Copyright JTI 2014

Cluster Split

Clusters contribution to Volume, Core Revenue and EBITA, Reported



© Copyright JTI 2014

Foreign exchange rates

Key local currency exchange rates vs. US$

Currency	2012	2013
RUB	31.07	31.84
GBP	0.63	0.64
EUR	0.78	0.75
CHF	0.94	0.93
TWD	29.57	29.68
IRR	16,872.14	33,108.07

© Copyright JTI 2014

[This slide intentionally left blank]

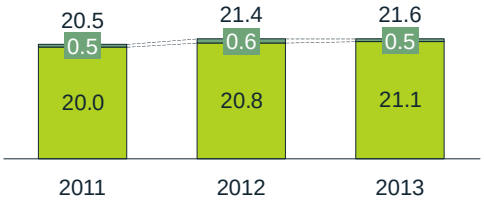
© Copyright JTI 2014

SOM GFB & Non-GFB – South & West Europe

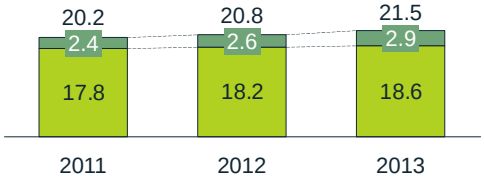
Market share, %



Italy



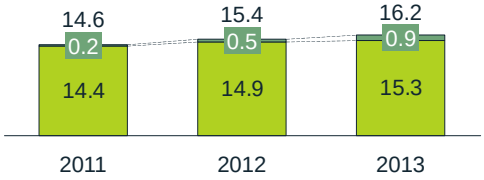
Spain



France



Switzerland

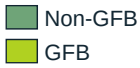


Source: JTI estimates, Logista, Nielsen (SOM includes cigarettes and fine cut)

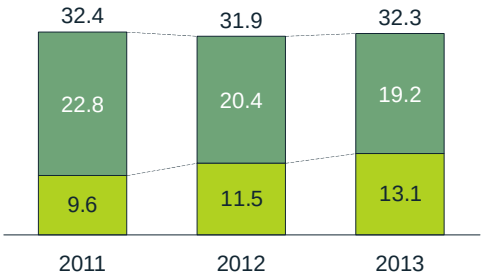
© Copyright JTI 2014

SOM GFB & Non-GFB – North & Central Europe

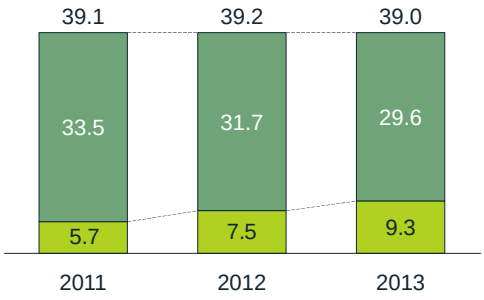
Market share, %



Austria



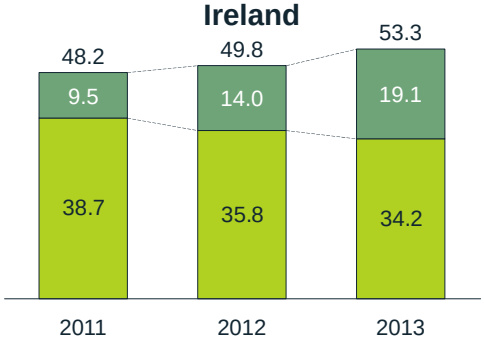
Sweden



UK



Ireland



Source: Nielsen (SOM includes cigarettes and fine cut)

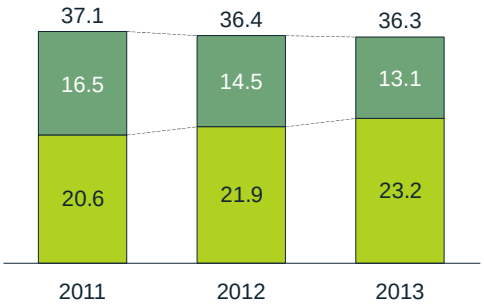
© Copyright JTI 2014

SOM GFB & Non-GFB – CIS+

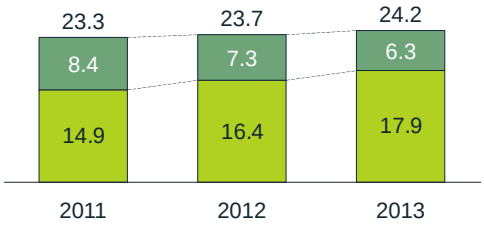
Market share, %



Russia



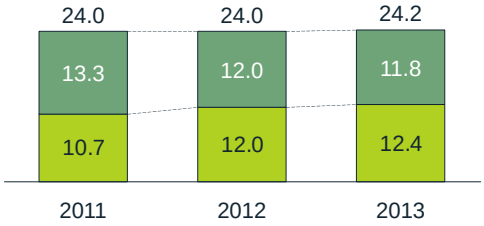
Ukraine



Kazakhstan



Romania

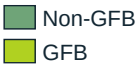


Source: JTI estimates, Nielsen

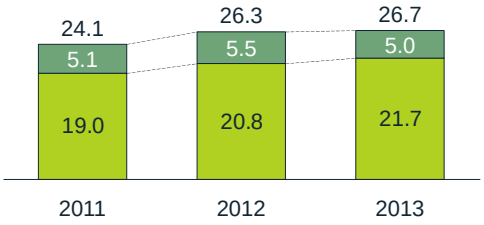
© Copyright JTI 2014

SOM GFB & Non-GFB – Rest-of-the-World

Market share, %



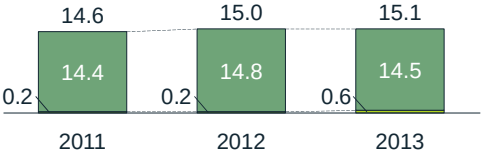
Turkey



Taiwan



Canada



Malaysia

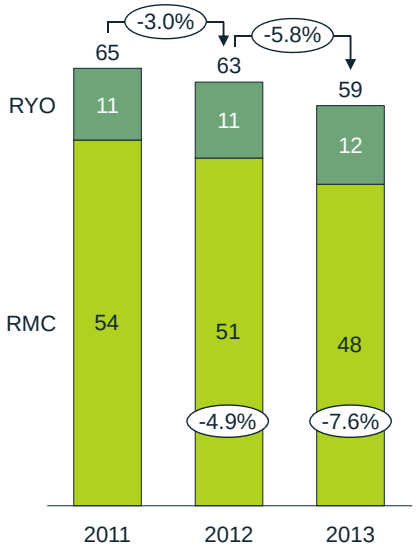


Source: JTI estimates, Nielsen

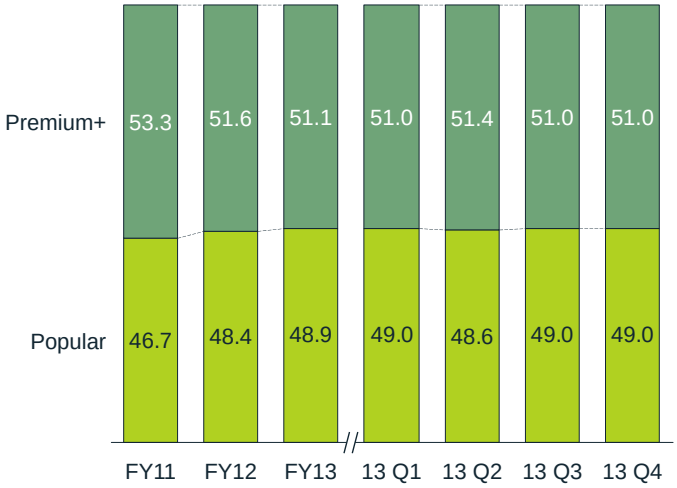
© Copyright JTI 2014

France industry size and price segment evolution

Total Industry Size (BnU)



RMC Price Segment Evolution (%)

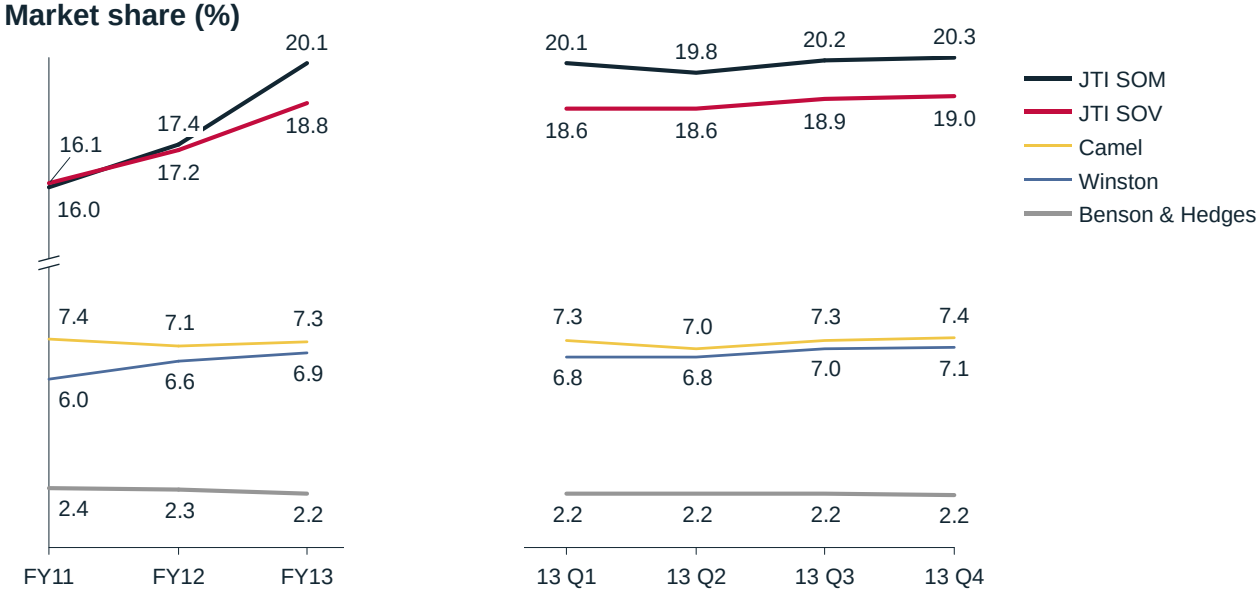


Source: Logista, IRI

© Copyright JTI 2014

France market share by brand

Market share (%)

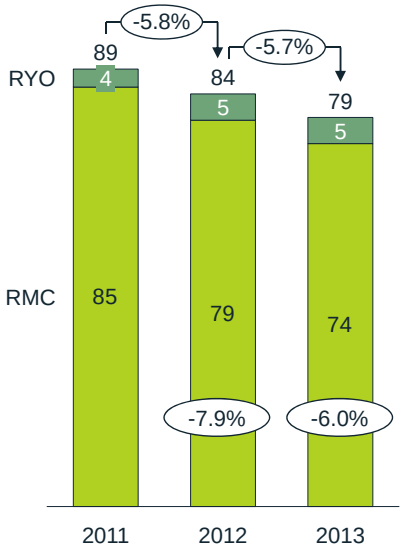


Source: Logista, IRI (SOM and SOV include cigarettes and fine cut)

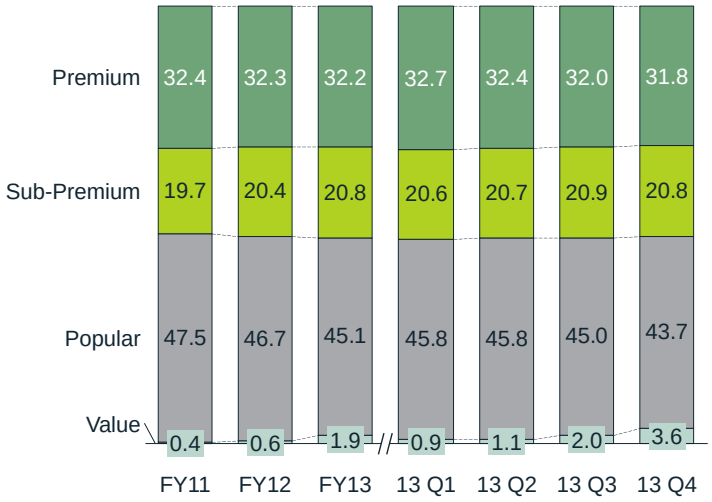
© Copyright JTI 2014

Italy industry size and price segment evolution

Total Industry Size (BnU)



RMC Price Segment Evolution (%)

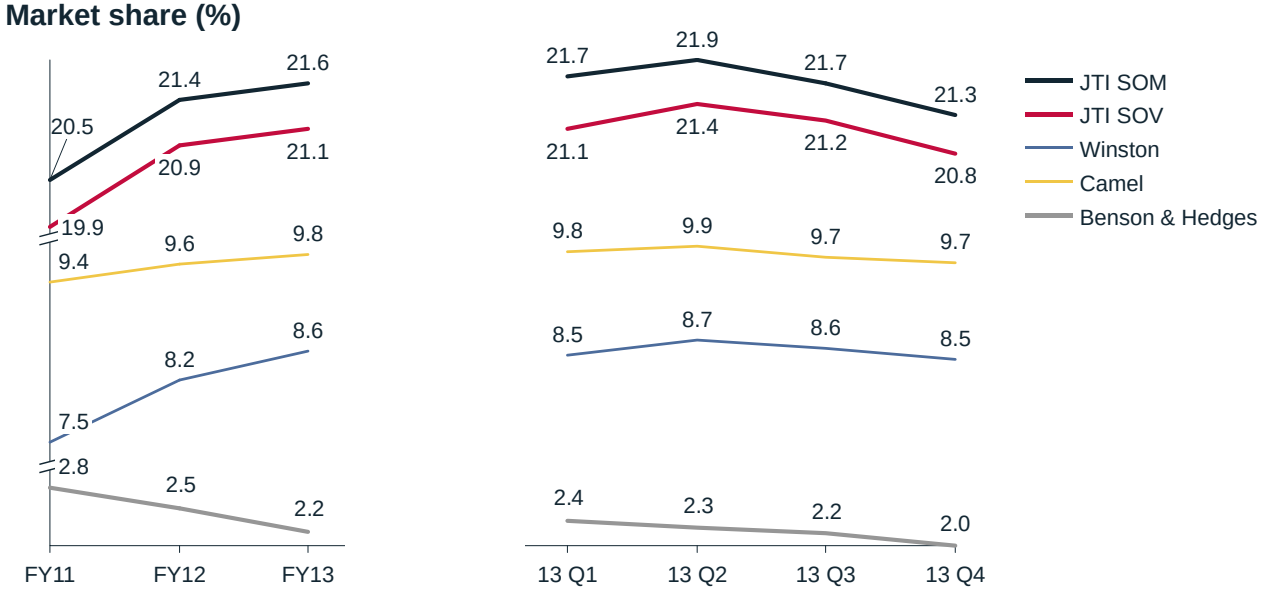


Source: Logista, Nielsen

© Copyright JTI 2014

Italy market share by brand

Market share (%)

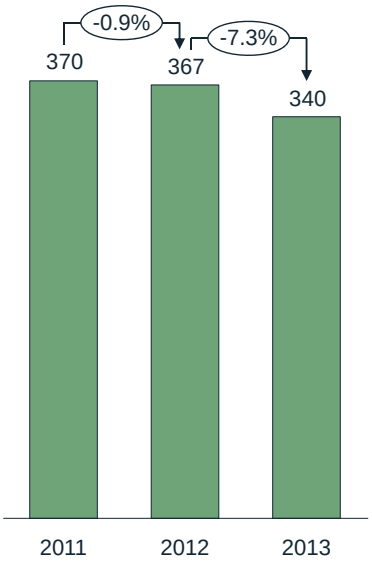


Source: Nielsen (SOM and SOV include cigarettes and fine cut)

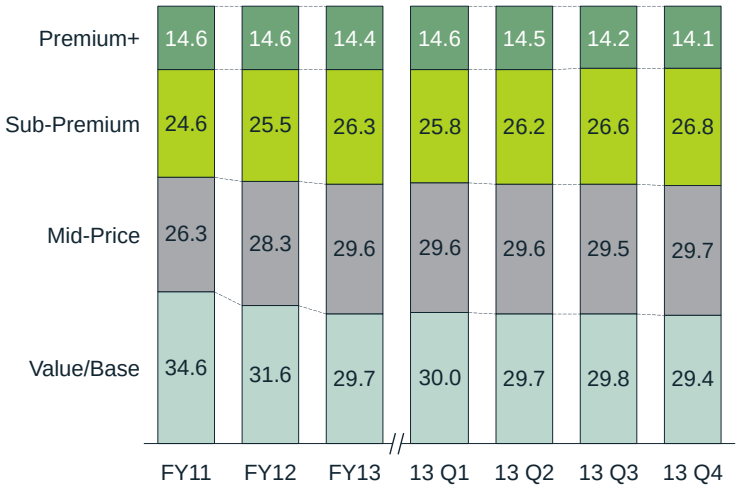
© Copyright JTI 2014

Russia industry size and price segment evolution

Total Industry Size (BnU)



RMC Price Segment Evolution (%)



Source: JTI estimates, Nielsen

© Copyright JTI 2014

Russia market share by brand

Market share (%)

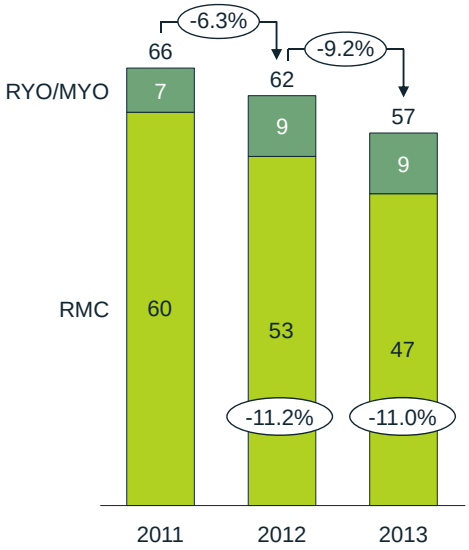


Source: Nielsen

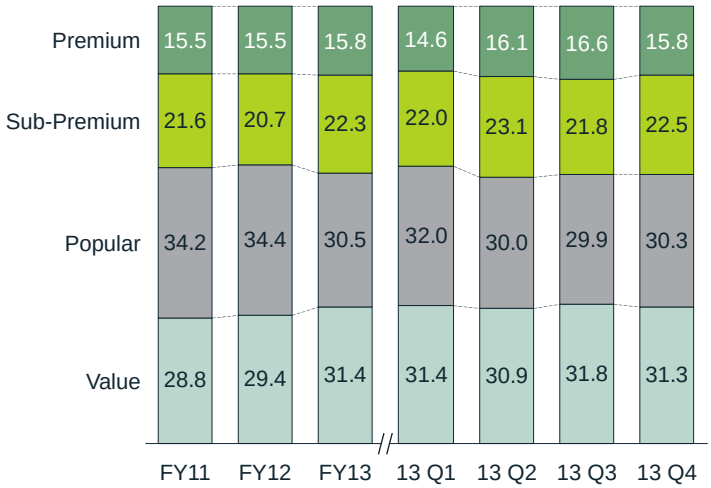
© Copyright JTI 2014

Spain industry size and price segment evolution

Total Industry Size (BnU)



RMC Price Segment Evolution (%)

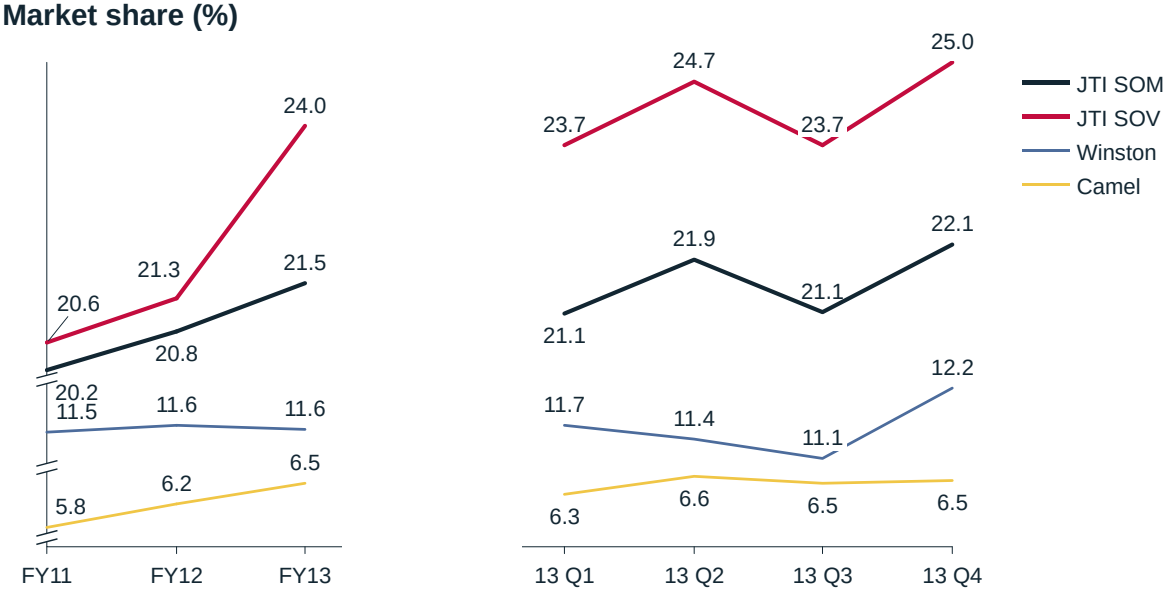


Note: Price segment evolution based on average data up to November
Source: Logista, Nielsen

© Copyright JTI 2014

Spain market share by brand

Market share (%)

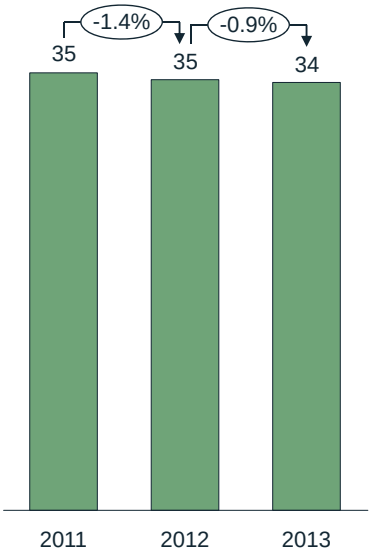


Note: SOV is 12-month rolling average to November.
Source: Logista (SOM and SOV include cigarettes and fine cut)

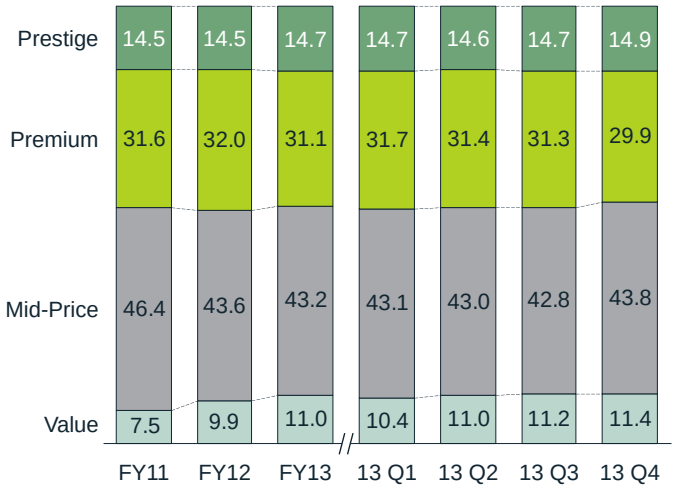
© Copyright JTI 2014

Taiwan industry size and price segment evolution

Total Industry Size (BnU)



RMC Price Segment Evolution (%)

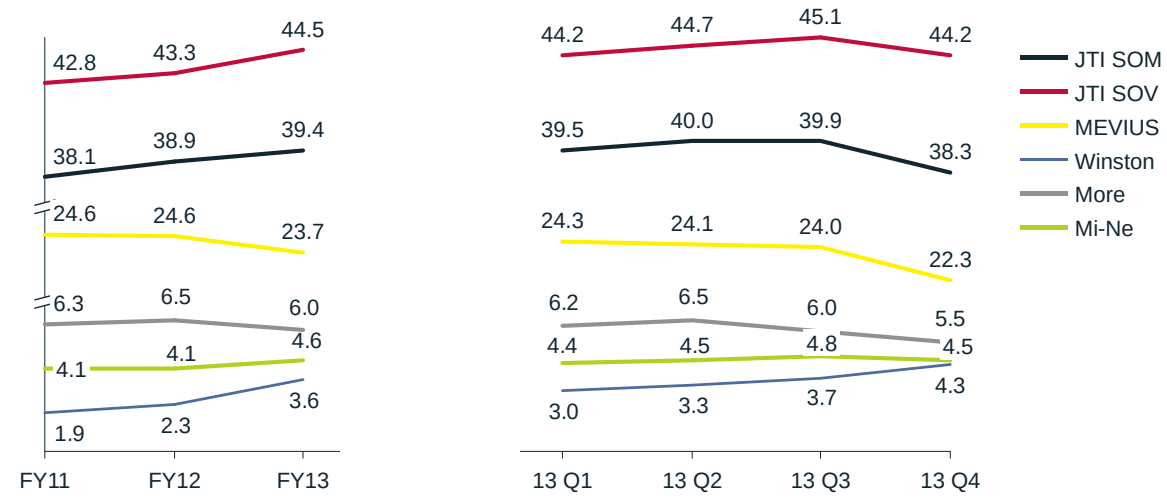


Source: JTI estimates, Nielsen

© Copyright JTI 2014

Taiwan market share by brand

Market share (%)

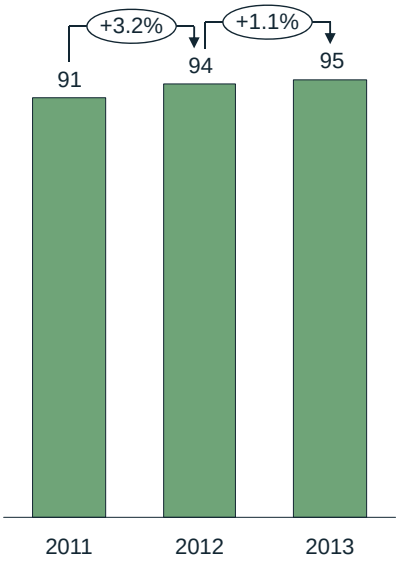


Source: Nielsen

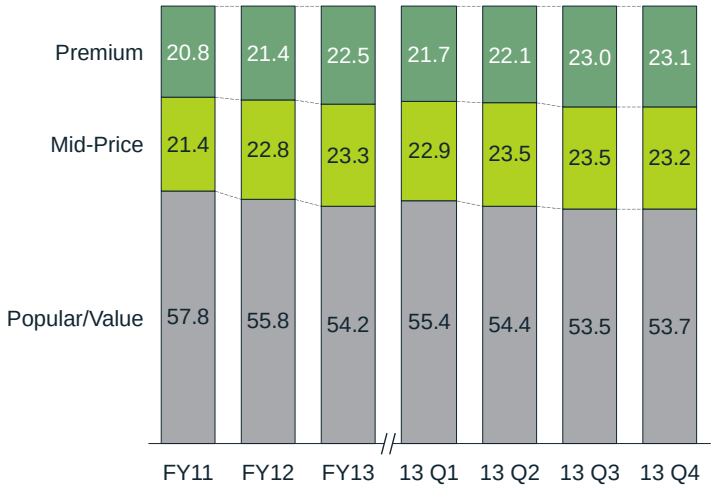
© Copyright JTI 2014

Turkey industry size and price segment evolution

Total Industry Size (BnU)



RMC Price Segment Evolution (%)

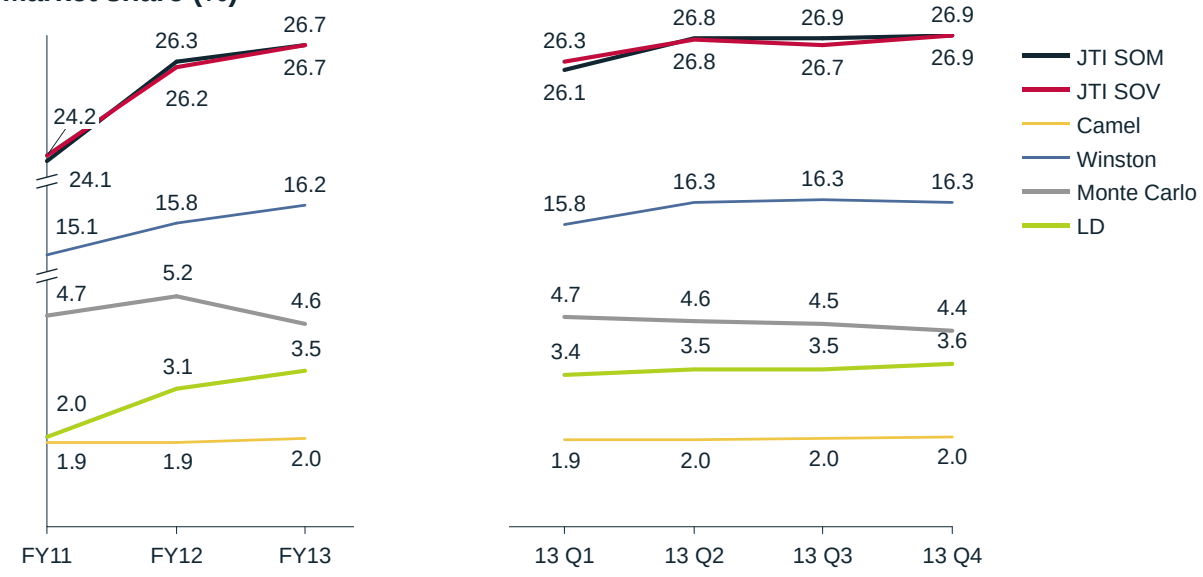


Source: Nielsen

© Copyright JTI 2014

Turkey market share by brand

Market share (%)

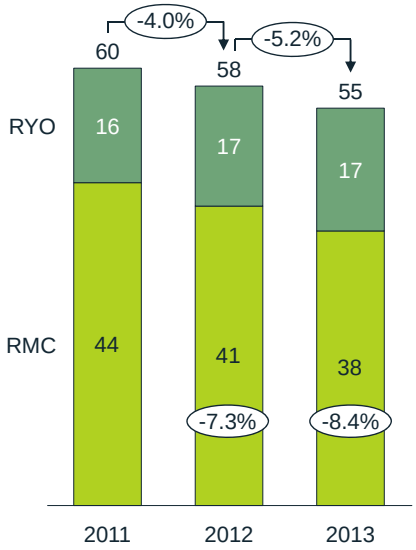


Source: Nielsen

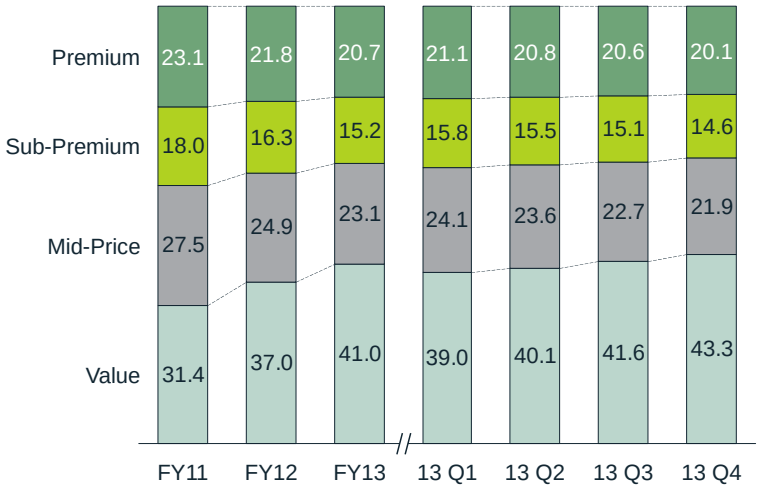
© Copyright JTI 2014

UK industry size and price segment evolution

Total Industry Size (BnU)



RMC price segment evolution (%)

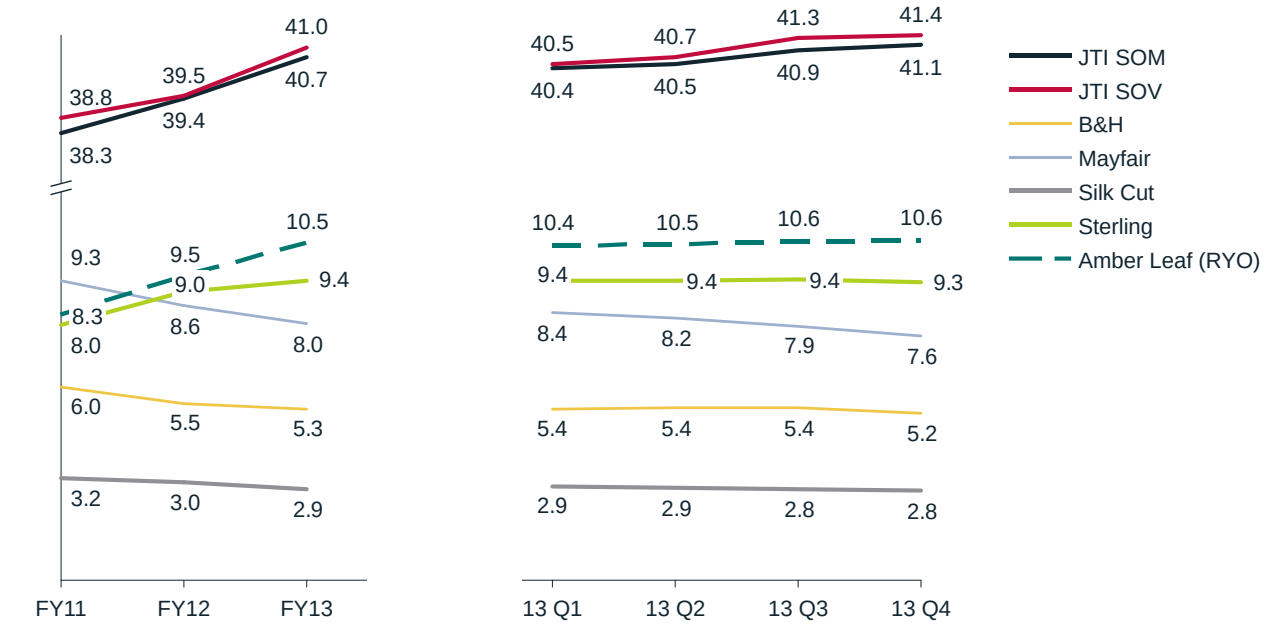


Source: JTI estimates, Nielsen

© Copyright JTI 2014

UK market share by brand

Market share (%)



Source: Nielsen (SOM and SOV include cigarettes and fine cut)

© Copyright JTI 2014

Executive Committee Organization Chart

As of February 1st, 2014

President and CEO
Thomas A. McCOY



Deputy CEO,
Executive Vice President
Emerging Products &
Corporate Strategy
Masamichi TERABATAKE



Regional President
Americas
Michel POIRIER



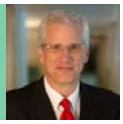
Regional President
Central Europe
Jorge DA MOTTA



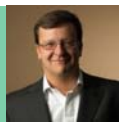
Regional President
CIS+
Kevin TOMLINSON



Senior Vice President
Global Supply Chain
Bill SCHULZ



Executive Vice President
Business Development,
Corporate Affairs &
Corporate Communications
Eddy PIRARD



Regional President
Asia Pacific
Stefan FITZ



Regional President
MENEAT&WWDF
Fadoul PEKHAZIS



Regional President
Western Europe
Vassilis VOVOS



Senior Vice President
Global Leaf
Paul NEUMANN



Senior Vice President
Finance, IT & CFO
Roland KOSTANTOS



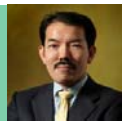
Senior Vice President
Legal, Regulatory Affairs &
Compliance
Paul BOURASSA



Senior Vice President
Human Resources
Jörg SCHAPPEI



Senior Vice President
Research & Development
Takehisa SHIBAYAMA



Senior Vice President
Consumer &Trade Marketing
Howard PARKS



© Copyright JTI 2014