

本リリースは、2021年6月8日に発表されたものの日本語抄訳版です。

2021年6月11日

ブリティッシュ・アメリカン・タバコ 2021年上半期決算前事業報告書

新カテゴリー製品の加速が続く

事業報告—2021年6月28日から始まるクローズド期間を目前に控えて

ジャック・ボールズ 最高経営責任者は、次のように述べています。

「BATは『より良い明日を築く』ために事業の変革を加速させています。

当社は、**将来のブランド**とすべてのステークホルダーのための持続可能な価値を創造しています。非燃焼たばこ利用者¹は2021年第1四半期に140万人増加して1,490万人に達しました。

当社は、適切なリソースと製品、俊敏な組織に支えられたデジタル化と消費者重視のマルチカテゴリーのアプローチを礎に、各セグメントにおける強力かつ急成長中の国際ブランドへの投資と、そのブランド基盤の確立を進めています。当社の非燃焼たばこポートフォリオは、成人消費者のニーズに応えることができるように構成されています。当社は新カテゴリー製品を着実に成長させており、より多くの喫煙者にリスク低減が科学的に実証されている代替品²に移行するよう推奨しています。

当社は、引き続き2021年が、当事業の転換の年になるとみており、新カテゴリー製品の売上成長の加速、2025年までに新カテゴリー製品の採算性確保を図るための道筋の明確化、年末までにレバレッジが約3倍に低下すると見込んでいます。

ESGは当社の組織に深く根付いており、2025年までに新カテゴリー製品の売上50億ポンドの達成、2030年までに非燃焼たばこ利用者の5,000万人への引き上げと当事業全体におけるカーボンニュートラルの達成³という高い目標を掲げています。いずれも達成できると確信しています。

簡潔に言えば、当社は、新カテゴリー製品における当社の成長モメンタム並びに四半期ベースで過去最多の消費者獲得達成から来る投資の拡大により、変革を加速しているということになります。さらに、優れた業績を上げていることも加味し、2021年のグループ売上成長率予想を5%強に上方修正しました。

事業は全般的に好調で、BATの将来に期待しています。」

2021年度の見通し:

- 同一為替レートベースの売上成長率予想を従来予想の3~5%から5%超に上方修正
- 2021年度の同一為替レートベースの調整後希薄化EPS成長率は一桁台半ばを予想
- 営業キャッシュローは好調で、コンバージョン比率は90%超となる見通し
- 調整後純負債⁴/調整後EBITDA⁵倍率は年末までに3倍前後に低下する見込み

背景要因:

- 非燃焼たばこ利用者¹の増加ペースが加速しており、第1四半期には140万人増の1,490万人を記録、当社の新カテゴリー製品は現在53カ国、74市場で販売
- 新カテゴリー製品の販売数量と売上成長率の加速が続いており、すべての主要市場で3つの新カテゴリーすべてにおいて市場シェア⁶が拡大
- 好調なモメンタムを背景に上半期を中心に新カテゴリーへの投資を一段と拡大
- 燃焼たばこ製品の堅調な価格動向と販売数量

- 新興国市場の持続的な回復を背景とした地域構成によるマイナス影響
- 2022年まではグローバルの免税品市場(GTR)の回復は見込めないこと
- 新カテゴリーの成長と燃焼たばこの堅調な価格動向を背景とした米国事業の堅調な業績
- インドの COVID-19 感染状況による影響を反映した関連会社 ITC の収益は 3 カ月遅れて連結化
- 物品税と包括的和解契約(MSA)に基づく和解金が前期に比べて段階的に支払われていることに伴い、営業キャッシュコンバージョン比率は下半期が高くなること
- 本日の現物為替レート⁷で計算した 2021 年上半期および 2021 年度の調整後希薄化 EPS 成長率に対する約-8%の為替換算による影響と調整後利益に対する約-2%の取引上の為替変動による影響

業績アップデートの詳細: 主要市場全般で各新カテゴリー製品のシェア⁶が力強く拡大

Vuse はペーパー製品における世界の代表的な銘柄となりつつあり、5 大ペーパー市場における金額ベースのシェアは 4 月時点で 2020 年度比 5.9 ポイント拡大して 31.4%へ拡大

- Vuse は独立した機関により世界初のグローバルなカーボンニュートラル・ペーパー・ブランド⁸として認定
- 5 大市場すべてにおいて Vuse/Vtype の金額ベースのシェアが拡大し、首位ブランドとの格差が縮小
- 5 大市場における Vuse/Vtype のブランド移行は上半期末までに完了する予定
- 5 大市場すべてにおいて Vuse/Vtype のデバイスは数量ベースでトップシェアを維持
- 米国では現在、Vuse が 16 州でトップシェアを確保しており、Vuse 系製品全体の金額ベースのシェアは年初来で 29.8%、Vuse Alto の金額ベースのシェアは 2020 年度比 6.9 ポイント拡大して年初来で 27.2%

「glo Hyper」が牽引して ENA における「glo」の数量ベースのシェアは大幅に伸び、日本でも数量ベースのシェア拡大が続いている。THP の 9 大市場⁴における数量ベースのシェアは 2020 年度から 2.9 ポイント改善して 4 月には 16.2%に拡大

- 日本では、「glo」のニコチン製品市場(FMC+THP)における年初来の数量ベースのシェアが 2020 年度比で 0.8 ポイント拡大し 6.2%。数量ベースでは力強い伸びを維持しているが、上半期の売上は消費者獲得のための投資拡大と、たばこ税率の統一化に伴い不均衡な影響を受ける当社製品へのたばこ税の部分的な吸収の影響を受ける見込み
- 世界の THP 業界の数量ベースの市場規模の 5 割以上を占める ENA では、「glo Hyper」を主導に数量ベースのシェアが大幅に拡大し、4 月時点で「glo」のニコチン製品市場(FMC+THP)における数量ベースのシェアはロシアで 1.7%、ウクライナで 2.7%、ルーマニアで 1.5%、イタリアで 1.4%に到達
- 「glo Hyper」は現在、「glo」が販売されている 21 市場のうち 18 市場で販売されており、2021 年下半期にはさらに販売市場を拡大する計画

現代的なオーラル製品では、Velo の米国での数量ベースのシェアの大幅な拡大に伴い、国際市場における主導的な基盤の強化が続いており、現代的なオーラル製品の 5 大市場における年初来のシェアは 2020 年度比で 3.4 ポイント拡大して 4 月には 40.2%に達した

- 競争の激しい米国市場において、Velo の数量ベースのシェアは 2020 年 12 月に比べて 6 ポイントと大幅に拡大し、4 月には 14.6%に達した
- 米国で生産能力の拡大が進められており、2021 年半ばには生産能力の逼迫は解消される見込み
- 現代的なオーラル製品市場における数量ベースのシェアはスウェーデンでは 57.6%、ノルウェーでは 63.3%に達し、オーラル製品市場全体における数量ベースのシェアは 2020 年度比でそれぞれ 1.8 ポイント拡大して 6.7%、2.0 ポイント拡大して 17.2%となった

燃焼たばこは堅調な価格動向によるプラスの影響が地域構成により部分的に相殺されたものの、数量ベース、金額ベースともにシェアが拡大

- 事業全体では年初来のシェアは金額ベース、数量ベースともに 0.1 ポイント拡大。BAT の通期の紙巻たばこの販売数量の伸びは、およそ 3%減と予想される市場全体を凌ぐ見込み

- 燃焼たばこポートフォリオのコスト削減、合理化、簡素化を継続しており、戦略的ブランドが数量ベースでグループ全体のおよそ3分の2を占める
- バングラデシュ、パキスタン、ベトナムを含む主要新興国市場で販売数量が回復し、シェアが拡大
- 米国では良好なプライスマイクスに加えて、年初来の金額ベースでのシェアの0.4ポイント拡大を背景に、同一為替レートベースで大幅な増収を予想。当社の製品ポートフォリオでは特に低価格品へのシフトの加速が見られないことを反映し、Natural American SpiritとNewportに牽引されてプレミアム製品のシェアが年初来で0.4ポイント拡大
- マクロ経済および財政政策面での不透明感が続いているため、米国市場全体の販売数量見通しは引き続き不透明

当社の確固たる ESG を基盤に、すべてのステークホルダーに共通した価値観を創出。最近の注目点は以下の通り:

- 2020年にBATは、2030年を目途とした当社事業にけるカーボンニュートラルの達成、2025年を目途とした当社のたばこサプライチェーンにおける児童労働ゼロを含む野心的な環境目標³を設定
- 2021年には、2050年を目途とした当社のバリューチェーン全般におけるカーボンニュートラルの達成、2030年を目途とした当社事業施設の消費電力の100%再生可能エネルギー化を含むさらに高い目標を追加
- 当社は、各カテゴリーのリスクが低減された製品²に関する大量の科学的データを蓄積しており、「glo」の90日間にわたる調査研究が極めて好ましい結果となったことに続いて、7月には180日間の調査結果を公表する予定
- 今年も引き続き当社のESG実績は外部により高い評価を受けている。具体的には、リフィニティブによりESG関連の評価でFTSE 100指数構成銘柄の上位3企業に選出、フィナンシャルタイムズによりクライメート・アンド・ダイバーシティ・リーダーズに選定、トップ・エンployヤー・インスティテュートにより4年連続で「グローバル・トップ・エンployヤー」に認定など

2021年上期決算前事業報告に関する電話会議の録音再生機能のご利用は www.bat.com までお願いします。

問い合わせ先(英語):

British American Tobacco Press Office

+44 (0) 20 7845 2888 (24 hours) | @BATPress

British American Tobacco Investor Relations

Mike Nightingale / Victoria Buxton / William Houston / John Harney

+44 (0) 20 7845 1180 / 2012 / 1138 / 1263

(注記)

市場シェアおよび数量に関するデータは(特に明記しない限り)、2021年の年初から4月までのもの。

THPの9大市場: 日本(CVS-BC)、韓国(CVS)、ロシア(IMS:BAT+PMI)、イタリア(Nielsen)、ドイツ(Nielsen)、ルーマニア(Nielsen)、ウクライナ(Nielsen)、ポーランド(Nielsen)、チェコ(Nielsen)

ペーパー製品の5大市場: 米国(Marlin)、カナダ(Scan Data)、英国(Nielsen)、フランス(Strator)、ドイツ(Nielsen)

オーラル製品の5大市場: 米国(Marlin)、スウェーデン(Nielsen)、デンマーク(Nielsen)、ノルウェー(Nielsen)、スイス(Scan Data、SPARとTop CC除く)

1. 非燃焼たばこ利用者の定義: 非燃焼たばこ利用者の数は、非燃焼製品を購入する法定年齢(最低18歳、米国では21歳)の利用者の推定値として定義される。定期的な消費者追跡調査が実施されている市場では、この推定値は第三者(Kantarを含む)が実施した成人消費者追跡調査から入手している。定期的な消費者追跡調査が実施されていない市場では、非燃焼たばこ利用者の数は、消費者追跡調査を実施している他の類似市場から得られた消費動向(Kantarを含む第三者が実施した調査を利用)を用いて、

かかる市場における消耗品およびデバイスの販売数量から算出。

非燃焼たばこ製品の伸びは BAT の ESG 目標の重要な柱であり、事業の持続可能性に不可欠であることから、非燃焼たばこ利用者の数は、経営陣が BAT の新カテゴリ製品の定期的な利用者の数を評価する際に使用している。

BAT の経営陣は、BAT の ESG 目標と、非燃焼たばこ製品群に関する事業の持続可能性との整合性から、この数値は投資家にとって有用であると考えている。

2. 証拠の重要性に基づき、燃焼たばこからの完全な切り替えを想定。これらの製品はリスクフリーではなく、中毒性がある。米国で販売されている当社製品 (Vuse, Velo, Grizzly, Kodiak, and Camel Snus など) は、米食品医薬品局 (FDA) の規制を受けており、FDA の許可なしにこれらの製品に関するリスク低減を主張することはない。
3. 環境目標は、気候変動、水・廃棄物、持続可能な農業が対象。詳細については、ESG レポートを参照：[https://www.bat.com/group/sites/UK_9D9KCY.nsf/vwPagesWebLive/DOAWWEKR/\\$file/BAT_ESG_Report_2020.pdf](https://www.bat.com/group/sites/UK_9D9KCY.nsf/vwPagesWebLive/DOAWWEKR/$file/BAT_ESG_Report_2020.pdf)。
4. 調整後純負債とは、IFRS により定義された尺度ではない。調整後純負債とは、関連デリバティブを含む総借入金から現金・現金同等物および公正価値で保有する現在の投資を差し引いた後の数値からレイノルズ・アメリカン (RAI) 買収に伴う取得原価配分調整の一環として RAI から引き継いだ債務の再評価による影響を除外したもの。
5. 調整後 EBITDA は IFRS により定義された尺度ではない。調整後 EBITDA は、正味金融費用/収益、通常業務に課される税金、減価償却費、償却費、減損費用、関連会社および合併事業の税引後利益のグループ持分、その他の調整項目を控除前の当期利益。
6. THP と現代的なオーラル製品は数量ベースのシェア、ベイパー製品は金額ベースのシェア。ここでの数量ベースのシェアは、各製品カテゴリの総小売販売量に対する当社の同製品の小売販売量の割合。金額ベースのシェアは、各製品カテゴリの総小売売上高に対する当社の同製品の小売売上高の割合。これらの数字についての詳細は 2020 年度年次報告書の FORM 20-F、またその他の KPI についての詳細は同報告書の 275 ページに記載。
7. 足元の米ドル/英ポンドレートは 2021 年 6 月 4 日時点で 1.4172。
8. Vuse のカーボンニュートラルは、スコープ 1、2、3 にわたり独立した第三者機関より提供された製品ライフサイクルアセスメントのデータに基づき、Vertis が独自に検証したもの。2021 年 4 月からの 12 カ月間に関する、ePod、ePen、eTank mini、Alto デバイスおよび消耗品の社内販売予測 (2021 年 3 月算出) に基づく。

新カテゴリは、加熱式たばこ (THP)、電子たばこ、現代的なオーラル製品で構成される。