

平成29年12月期

決算短信補足説明資料

山崎製パン株式会社

平成30年2月14日

I. 平成29年12月期連結業績

連結決算

1. 業績概要

(単位:百万円)

	平成28年		平成29年		増減額	増減率(%)
	12月期	%	12月期	%		
売上高	1,041,943	100.0	1,053,164	100.0	11,221	1.1
営業利益	35,169	3.4	30,087	2.9	△ 5,081	△ 14.4
経常利益	36,905	3.5	32,143	3.1	△ 4,761	△ 12.9
親会社株主に帰属する当期純利益	18,175	1.7	25,106	2.4	6,931	38.1

包括利益	11,187	1.1	46,585	4.4	35,397	316.4
------	--------	-----	--------	-----	--------	-------

	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	通期
売上高	256,366	266,613	255,802	274,382	1,053,164
営業利益	7,951	8,864	5,165	8,105	30,087

	平成28年 12月期	平成29年 12月期	増減
連結子会社数	28	28	0
持分法適用会社数	3	3	0

2. セグメント別売上高

(単位:百万円)

	平成28年		平成29年		増減額	増減率(%)
	12月期	構成比(%)	12月期	構成比(%)		
食品事業	969,941	93.0	982,116	93.3	12,175	1.3
食パン	94,100	9.0	96,493	9.2	2,393	2.5
菓子パン	356,341	34.2	359,571	34.1	3,229	0.9
和菓子	71,217	6.8	70,991	6.7	△ 226	△ 0.3
洋菓子	133,993	12.9	134,907	12.8	913	0.7
調理パン・米飯類	148,311	14.2	155,298	14.8	6,986	4.7
製菓・米菓・その他商品類	165,976	15.9	164,854	15.7	△ 1,121	△ 0.7
流通事業	61,944	6.0	60,401	5.7	△ 1,542	△ 2.5
その他事業	10,057	1.0	10,646	1.0	588	5.9
合計	1,041,943	100.0	1,053,164	100.0	11,221	1.1

3. セグメント別営業利益

(単位:百万円)

	平成28年 12月期	平成29年 12月期	増減額	増減率(%)
食品事業	34,202	29,209	△ 4,993	△ 14.6
流通事業	△ 852	△ 849	3	-
その他事業	1,430	1,255	△ 175	△ 12.2
小計	34,779	29,615	△ 5,164	△ 14.8
調整額	390	472	82	
合計	35,169	30,087	△ 5,081	△ 14.4

連結決算

4. 主な利益増減の内訳

(単位:百万円)

	平成28年		平成29年		増減額	増減率(%)	備考
	12月期	%	12月期	%			
売上総利益	380,174	36.5	380,507	36.1	333	0.1	
販売費及び一般管理費	345,004	33.1	350,419	33.2	5,414	1.6	店舗数の増加等
販売促進費	35,236		35,691		455		
広告宣伝費	13,217		13,335		117		
運搬費	62,300		64,667		2,367		
人件費	137,120		138,786		1,665		
減価償却費	13,692		13,720		27		
賃借料	24,385		24,168		△ 217		
その他	59,050		60,049		998		
営業利益	35,169	3.4	30,087	2.9	△ 5,081	△ 14.4	
営業外収益	3,216	0.3	3,466	0.3	250	7.8	
受取利息	95		80		△ 15		
受取配当金	941		1,039		98		
固定資産賃貸収入	633		594		△ 39		
持分法による投資利益	254		268		14		
雑収入	1,291		1,484		192		
営業外費用	1,480	0.2	1,410	0.1	△ 70	△ 4.7	
支払利息	1,021		831		△ 190		
固定資産賃貸費用	106		281		175		
雑損失	353		297		△ 55		
経常利益	36,905	3.5	32,143	3.1	△ 4,761	△ 12.9	
特別利益	792	0.1	12,724	1.2	11,932	1,506.5	(株)不二家 固定資産売却益
固定資産売却益	87		12,464		12,376		
投資有価証券売却益	443		12		△ 431		
補助金収入	245		-		△ 245		
その他	14		248		233		
特別損失	5,062	0.5	3,493	0.4	△ 1,568	△ 31.0	
固定資産除売却損	2,162		1,980		△ 182		
減損損失	1,052		942		△ 109		
商号変更関連費用	661		-		△ 661		
研究所移転費用	572		-		△ 572		
その他	613		571		△ 42		
税金等調整前当期純利益	32,634	3.1	41,374	3.9	8,739	26.8	
法人税等	13,066	1.2	10,710	1.0	△ 2,356	△ 18.0	
当期純利益	19,568	1.9	30,664	2.9	11,096	56.7	
非支配株主に帰属する当期純利益	1,393	0.2	5,557	0.5	4,164	298.9	
親会社株主に帰属する当期純利益	18,175	1.7	25,106	2.4	6,931	38.1	
包括利益	11,187	1.1	46,585	4.4	35,397	316.4	時価評価差額金の増加

連結決算

5. 連結貸借対照表 主要増減内訳

(単位:百万円)

	平成28年 12月期	平成29年 12月期	増減額	備 考
流動資産	251,045	284,009	32,963	
現金及び預金	107,327	132,850	25,522	借入金の増加 95億円、売掛金回収他 156億円
受取手形及び売掛金	106,693	111,765	5,071	
商品及び製品	10,928	11,693	765	
仕掛品	613	1,167	554	
原材料及び貯蔵品	9,255	9,565	310	
繰延税金資産	4,027	3,984	△ 42	
その他	12,566	13,342	775	
貸倒引当金	△ 365	△ 360	4	
固定資産	452,840	463,313	10,473	設備投資 488億円、減価償却費 366億円
有形固定資産	303,702	307,502	3,800	
建物及び構築物	94,349	94,164	△ 185	
機械装置及び運搬具	73,749	77,640	3,890	
工具、器具及び備品	5,647	7,354	1,707	
土地	116,430	109,569	△ 6,861	
リース資産	7,427	5,299	△ 2,127	
建設仮勘定	6,097	13,473	7,376	
無形固定資産	21,664	19,553	△ 2,111	のれん償却額 15億円
投資その他の資産	127,472	136,258	8,785	
投資有価証券	73,757	86,358	12,601	時価評価差額 122億円
長期貸付金	442	800	357	
退職給付に係る資産	530	681	151	
繰延税金資産	24,428	19,379	△ 5,049	有価証券評価差額 37億円
その他	31,114	31,858	744	
貸倒引当金	△ 2,799	△ 2,820	△ 20	
資産合計	703,886	747,322	43,436	
流動負債	239,636	235,254	△ 4,382	
支払手形及び買掛金	78,799	79,699	900	
短期借入金	59,384	54,578	△ 4,805	
リース債務	2,783	2,109	△ 673	
1年内償還予定の社債	390	140	△ 250	
未払法人税等	8,188	9,308	1,120	
未払費用	38,493	39,647	1,154	
賞与引当金	5,093	4,359	△ 733	
販売促進引当金	1,157	1,156	△ 0	
店舗閉鎖損失引当金	-	60	60	
資産除去債務	4	59	54	
その他	45,343	44,132	△ 1,210	
固定負債	161,327	166,325	4,998	
社債	510	370	△ 140	
長期借入金	26,121	40,823	14,702	新規借入金の増加 310億円、短期借入金へ振替 △163億円
リース債務	4,837	3,643	△ 1,193	
役員退職慰労引当金	3,877	4,092	215	
環境対策引当金	92	44	△ 47	
退職給付に係る負債	112,409	105,180	△ 7,229	(運用良好による)年金資産の増加 △83億円
資産除去債務	4,384	4,458	73	
その他	9,095	7,713	△ 1,381	
負債合計	400,963	401,580	616	
純資産合計	302,922	345,742	42,820	非支配株主持分 295億円(増加分 54億円)
負債純資産合計	703,886	747,322	43,436	

6. 主要子会社

(1) 売上高

(単位:百万円)

	平成28年 12月期	平成29年 12月期	増減額
(株)不二家<連結>	104,400	105,915	1,514
(株)サンデリカ	110,065	114,871	4,806
(株)ヴィ・ド・フランス	34,037	33,444	△ 592
ヤマザキビスケット(株)	38,813	32,717	△ 6,096
(株)東ハト	23,033	24,694	1,660

(2) 営業利益

(単位:百万円)

	平成28年 12月期	平成29年 12月期	増減額
(株)不二家<連結>	2,514	1,128	△ 1,386
(株)サンデリカ	2,966	2,613	△ 352
(株)ヴィ・ド・フランス	732	△ 60	△ 793
ヤマザキビスケット(株)	2,507	166	△ 2,341
(株)東ハト	738	981	243

7. 設備投資額/減価償却費

(単位:百万円)

	平成28年 12月期	平成29年 12月期	増減額
設備投資額	45,253	48,845	3,592
減価償却費	36,698	36,682	△ 16

※リース資産を含んだ有形固定資産及び無形固定資産の投資額、減価償却費を開示しています。

8. 有利子負債

(単位:百万円)

	平成28年 12月期	平成29年 12月期	増減額	備考
有利子負債	100,260	107,868	7,607	

連結決算

9. キャッシュ・フロー

(単位:百万円)

	平成28年 12月期	平成29年 12月期	増減額	備 考
営業活動によるキャッシュ・フロー	62,763	56,663	△ 6,100	売掛金の増加
投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 42,793	△ 33,980	8,813	固定資産の売却による収入の増加
財務活動によるキャッシュ・フロー	△ 24,224	2,142	26,367	借入れによる収入の増加
現金及び現金同等物の期首残高	108,716	104,344	△ 4,371	
現金及び現金同等物の期末残高	104,344	129,253	24,909	

10. セグメント別従業員数

(単位:名)

	平成28年12月期		平成29年12月期		増 減 数	
食品事業	25,593	(22,175)	26,179	(21,188)	586	(△ 987)
流通事業	786	(216)	780	(186)	△ 6	(△ 30)
その他事業	801	(815)	877	(860)	76	(45)
合 計	27,180	(23,206)	27,836	(22,234)	656	(△ 972)

※従業員数は就業人員、()内は臨時従業員の年間平均雇用人員を外数で表示しています。

11. 店舗数

(単位:店)

	平成28年 12月期	平成29年 12月期	増減数
デイリーヤマザキ	1,571	1,553	△ 18
不二家洋菓子店舗	941	911	△ 30
ヴィ・ド・フランス	263	266	3

Ⅱ. 平成30年12月期連結業績予想

連結予想

1. 業績概要

(単位:百万円)

	平成29年		平成30年		増減額	増減率(%)
	12月期	%	12月期予想	%		
売上高	1,053,164	100.0	1,072,000	100.0	18,835	1.8
売上総利益	380,507	36.1	390,000	36.4	9,492	2.5
販売費及び一般管理費	350,419	33.2	354,000	33.0	3,580	1.0
営業利益	30,087	2.9	36,000	3.4	5,912	19.6
経常利益	32,143	3.1	37,000	3.5	4,856	15.1
特別損益	9,231	0.8	△ 5,000	△ 0.5	△ 14,231	-
親会社株主に帰属する当期純利益	25,106	2.4	20,000	1.9	△ 5,106	△ 20.3

	上期予想			下期予想		
		増減額	増減率(%)		増減額	増減率(%)
売上高	533,000	10,020	1.9	539,000	8,815	1.7
営業利益	17,500	683	4.1	18,500	5,228	39.4
経常利益	18,000	176	1.0	19,000	4,679	32.7
親会社株主に帰属する当期純利益	10,600	96	0.9	9,400	△ 5,202	△ 35.6

2. セグメント別売上高

(単位:百万円)

	平成29年 12月期	平成30年 12月期予想	増減額	増減率(%)
食品事業	982,116	1,003,010	20,893	2.1
食パン	96,493	98,380	1,886	2.0
菓子パン	359,571	366,780	7,208	2.0
和菓子	70,991	72,140	1,148	1.6
洋菓子	134,907	135,600	692	0.5
調理パン・米飯類	155,298	159,830	4,531	2.9
製菓・米菓・その他商品類	164,854	170,280	5,425	3.3
流通事業	60,401	58,110	△ 2,291	△ 3.8
その他事業	10,646	10,880	233	2.2
合計	1,053,164	1,072,000	18,835	1.8

3. セグメント別営業利益

(単位:百万円)

	平成29年 12月期	平成30年 12月期予想	増減額	増減率(%)
食品事業	29,209	33,900	4,690	16.1
流通事業	△ 849	10	859	-
その他事業	1,255	1,580	324	25.9
小計	29,615	35,490	5,874	19.8
調整額	472	510	37	
合計	30,087	36,000	5,912	19.6

4. 主要子会社

(1) 売上高

(単位:百万円)

	平成29年 12月期	平成30年 12月期計画	増減額
(株)不二家<連結>	105,915	107,000	1,084
(株)サンデリカ	114,871	118,210	3,338
(株)ヴィ・ド・フランス	33,444	34,350	905
ヤマザキビスケット(株)	32,717	37,580	4,862
(株)東ハト	24,694	25,550	855

(2) 営業利益

(単位:百万円)

	平成29年 12月期	平成30年 12月期計画	増減額
(株)不二家<連結>	1,128	2,300	1,171
(株)サンデリカ	2,613	3,020	406
(株)ヴィ・ド・フランス	△ 60	480	540
ヤマザキビスケット(株)	166	2,170	2,003
(株)東ハト	981	1,120	138

5. 設備投資額/減価償却費

(単位:百万円)

	平成29年 12月期	平成30年 12月期計画	増減額
設備投資額	48,845	52,610	3,764
減価償却費	36,682	39,420	2,737

※リース資産を含んだ有形固定資産及び無形固定資産の投資額、減価償却費を開示しています。

Ⅲ. 平成29年12月期単体業績

単体決算

1. 業績概要

(単位:百万円)

	平成28年		平成29年		増減額	増減率(%)
	12月期	%	12月期	%		
売上高	735,103	100.0	744,922	100.0	9,818	1.3
営業利益	23,428	3.2	22,925	3.1	△ 503	△ 2.1
経常利益	26,341	3.6	26,427	3.5	85	0.3
当期純利益	14,724	2.0	17,811	2.4	3,087	21.0

	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	通期
売上高	183,570	188,973	179,481	192,897	744,922
営業利益	6,062	7,031	3,679	6,151	22,925

2. 部門別売上高

(単位:百万円)

	平成28年		平成29年		増減額	増減率(%)
	12月期	構成比(%)	12月期	構成比(%)		
食パン	94,998	12.9	98,934	13.3	3,935	4.1
菓子パン	330,076	44.9	331,676	44.5	1,600	0.5
和菓子	70,496	9.6	70,327	9.4	△ 169	△ 0.2
洋菓子	93,646	12.7	95,192	12.8	1,546	1.7
調理パン・米飯類	45,308	6.2	49,525	6.7	4,216	9.3
製菓・米菓・その他商品類	44,353	6.0	45,626	6.1	1,272	2.9
小計	678,880	92.3	691,281	92.8	12,401	1.8
デイリーヤマザキ事業	68,515	9.3	66,904	9.0	△ 1,611	△ 2.4
内部消去	△ 12,292	△ 1.6	△ 13,262	△ 1.8	△ 970	-
合計	735,103	100.0	744,922	100.0	9,818	1.3

※「内部消去」は山崎製パン(株)の食品事業とデイリーヤマザキ事業間の内部取引の消去額を記載しています。

単体決算

3. 営業利益増減の内訳

(単位:百万円)

	平成28年		平成29年		増減額	増減率(%)
	12月期	%	12月期	%		
営業利益						
山崎製パン本体(デイリーヤマザキ事業を除く)	24,281	3.6	23,774	3.4	△ 507	△ 2.1
デイリーヤマザキ事業	△ 852	△ 1.2	△ 849	△ 1.3	3	-

＜山崎製パン本体(デイリーヤマザキ事業を除く)増減内訳＞

	平成28年		平成29年		増減額	増減率(%)	営業利益増減要因
	12月期	%	12月期	%			
売上総利益	217,499	32.0	220,763	31.9	3,264	1.5	売上高の増加 57億円 原材料費の減少 8億円 製造労務費の増加 ▲ 13億円 製造償却費の減少 5億円 その他 ▲ 24億円
販売費及び一般管理費	193,217	28.5	196,989	28.5	3,771	2.0	人件費の増加 ▲ 6億円 経費の増加 ▲ 28億円 償却費の増加 ▲ 2億円

※「営業利益増減要因」欄で▲は営業利益のマイナス影響を表しています。

※「%」欄は山崎製パン本体(デイリーヤマザキ事業を除く)の売上高に対する比率を記載しています。

単体決算

4. 従業員数

(単位:名)

	平成28年12月期	平成29年12月期	増減数
従業員数	18,628 (8,746)	19,109 (8,055)	481 (△ 691)

※従業員数は就業人員、()内は臨時従業員の年間平均雇用人員を外数で表示しています。

5. チャネル別販売店舗数

(単位:店)

	平成28年 12月期	平成29年 12月期	増減数
デイリーヤマザキ	1,533	1,518	△ 15
ヤマザキショップ	3,018	2,905	△ 113
サンエトワール	597	574	△ 23
その他自社業態店	285	288	3
量販店	18,283	19,226	943
コンビニエンスストア	51,716	52,458	742
一般店・その他	33,861	33,116	△ 745
合 計	109,293	110,085	792

※デイリーヤマザキのエリアフランチャイズを含めた総店舗数は1,553店です。

6. チャネル別売上高構成比

(単位:%)

	平成28年 12月期	平成29年 12月期	前期差
デイリーヤマザキ	2.3	2.3	0.0
ヤマザキショップ	4.0	3.8	△ 0.2
サンエトワール	2.0	1.9	△ 0.1
その他自社業態店	1.3	1.3	0.0
量販店	42.5	43.7	1.2
コンビニエンスストア	25.8	25.9	0.1
一般店・その他	22.1	21.1	△ 1.0
合 計	100.0	100.0	0.0

IV. 平成30年12月期単体業績計画

単体計画

1. 業績概要

(単位:百万円)

	平成29年		平成30年		増減額	増減率(%)
	12月期	%	12月期計画	%		
売上高	744,922	100.0	759,000	100.0	14,077	1.9
売上総利益	248,392	33.3	251,690	33.2	3,297	1.3
販売費及び一般管理費	225,467	30.3	227,690	30.0	2,222	1.0
営業利益	22,925	3.1	24,000	3.2	1,074	4.7
経常利益	26,427	3.5	27,000	3.6	572	2.2
特別損益	△ 1,538	△ 0.2	△ 1,780	△ 0.2	△ 241	15.7
当期純利益	17,811	2.4	17,850	2.4	38	0.2

	上期計画			下期計画		
		増減額	増減率(%)		増減額	増減率(%)
売上高	379,500	6,956	1.9	379,500	7,121	1.9
営業利益	12,600	△ 494	△ 3.8	11,400	1,569	16.0
経常利益	14,300	△ 730	△ 4.9	12,700	1,303	11.4
当期純利益	9,390	△ 477	△ 4.8	8,460	515	6.5

2. 品種別売上高

(単位:百万円)

	平成29年		平成30年		増減額	増減率(%)
	12月期	構成比(%)	12月期計画	構成比(%)		
食パン	98,934	13.3	100,920	13.3	1,985	2.0
菓子パン	331,676	44.5	340,680	44.9	9,003	2.7
和菓子	70,327	9.4	71,980	9.5	1,652	2.4
洋菓子	95,192	12.8	96,490	12.7	1,297	1.4
調理パン・米飯類	49,525	6.7	51,630	6.8	2,104	4.3
製菓・米菓・その他商品類	45,626	6.1	46,030	6.0	403	0.9
小計	691,281	92.8	707,730	93.2	16,448	2.4
デリーヤマザキ事業	66,904	9.0	64,510	8.5	△ 2,394	△ 3.6
内部消去	△ 13,262	△ 1.8	△ 13,240	△ 1.7	22	-
合計	744,922	100.0	759,000	100.0	14,077	1.9

※「内部消去」は山崎製パン(株)の食品事業とデリーヤマザキ事業間の内部取引の消去額を記載しています。

単体計画

3. 営業利益増減の内訳

(単位: 百万円)

	平成29年		平成30年		増減額	増減率(%)
	12月期	%	12月期計画	%		
営業利益						
山崎製パン本体(デイリーヤマザキ事業を除く)	23,774	3.4	23,990	3.4	215	0.9
デイリーヤマザキ事業	△ 849	△ 1.3	10	0.0	859	-

<山崎製パン本体(デイリーヤマザキ事業を除く)増減内訳>

	平成29年		平成30年		増減額	増減率(%)	営業利益増減要因
	12月期	%	12月期計画	%			
売上総利益	220,763	31.9	224,110	31.7	3,346	1.5	売上高の増加 75億円 原材料費の減少 5億円 製造労務費の増加 ▲ 15億円 製造経費の増加 ▲ 11億円 製造償却費の増加 ▲ 26億円 その他 6億円
販売費及び一般管理費	196,989	28.5	200,120	28.3	3,130	1.6	人件費の増加 ▲ 15億円 経費の増加 ▲ 21億円 償却費の減少 5億円

※「営業利益増減要因」欄で▲は営業利益のマイナス影響を表しています。

※「%」欄は山崎製パン本体(デイリーヤマザキ事業を除く)の売上高に対する比率を記載しています。

本資料の予想は、本資料発表日現在において入手可能な情報あるいは想定できる市場動向などを前提としており、不確実性が含まれています。実際の業績は、今後の様々な要因により、予想と異なる結果となる可能性があります。