

2019年12月期

# 第2四半期決算短信補足説明資料

山崎製パン株式会社

2019年 8月 1日

## I. 2019年第2四半期連結業績

### 連結決算

#### 1. 業績概要

(単位:百万円)

	2018年		2019年		増減額	増減率(%)
	第2四半期	%	第2四半期	%		
売上高	529,376	100.0	524,041	100.0	△ 5,335	△ 1.0
営業利益	14,977	2.8	13,462	2.6	△ 1,514	△ 10.1
経常利益	15,777	3.0	14,783	2.8	△ 994	△ 6.3
親会社株主に帰属する四半期純利益	8,712	1.6	7,848	1.5	△ 864	△ 9.9

四半期包括利益	11,239	2.1	10,701	2.0	△ 537	△ 4.8
---------	--------	-----	--------	-----	-------	-------

	第1四半期	第2四半期
売上高	259,210	264,831
営業利益	5,716	7,746

	2018年 第2四半期	2019年 第2四半期	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)

	2018年		2019年		増減額	増減率(%)
	第2四半期	構成比(%)	第2四半期	構成比(%)		
食品事業	495,508	93.6	492,292	93.9	△ 3,215	△ 0.6
食パン	51,191	9.7	50,376	9.6	△ 814	△ 1.6
菓子パン	183,235	34.6	180,482	34.4	△ 2,752	△ 1.5
和菓子	33,711	6.4	34,049	6.5	338	1.0
洋菓子	66,950	12.6	66,997	12.8	46	0.1
調理パン・米飯類	79,398	15.0	79,615	15.2	216	0.3
製菓・米菓・その他商品類	81,020	15.3	80,770	15.4	△ 249	△ 0.3
流通事業	28,568	5.4	26,091	5.0	△ 2,477	△ 8.7
その他事業	5,299	1.0	5,657	1.1	357	6.7
合計	529,376	100.0	524,041	100.0	△ 5,335	△ 1.0

#### 3. セグメント別営業利益

(単位:百万円)

	2018年 第2四半期	2019年 第2四半期	増減額	増減率(%)
食品事業	14,643	13,365	△ 1,277	△ 8.7
流通事業	△ 797	△ 1,043	△ 245	-
その他事業	1,194	875	△ 319	△ 26.7
小計	15,039	13,197	△ 1,842	△ 12.2
調整額	△ 62	265	327	
合計	14,977	13,462	△ 1,514	△ 10.1

## 連結決算

### 4. 主な利益増減の内訳

(単位:百万円)

	2018年		2019年		増減額	増減率(%)	備考
	第2四半期	%	第2四半期	%			
売上総利益	191,610	36.2	187,021	35.7	△ 4,588	△ 2.4	
販売費及び一般管理費	176,632	33.4	173,558	33.1	△ 3,074	△ 1.7	
販売促進費	18,843		17,864		△ 978		
広告宣伝費	6,500		6,459		△ 41		
運搬費	32,953		32,829		△ 124		
人件費	70,177		69,733		△ 443		
減価償却費	6,417		5,678		△ 739		
賃借料	11,881		11,517		△ 363		
その他	29,858		29,476		△ 381		
営業利益	14,977	2.8	13,462	2.6	△ 1,514	△ 10.1	
営業外収益	1,587	0.3	2,074	0.4	486	30.7	
受取利息	48		45		△ 2		
受取配当金	632		680		47		
固定資産賃貸収入	322		447		125		
補助金収入	-		214		214		
持分法による投資利益	86		57		△ 29		
雑収入	496		628		132		
営業外費用	787	0.1	753	0.2	△ 33	△ 4.2	
支払利息	421		365		△ 56		
固定資産賃貸費用	168		145		△ 22		
雑損失	197		242		45		
経常利益	15,777	3.0	14,783	2.8	△ 994	△ 6.3	
特別利益	72	0.0	65	0.0	△ 7	△ 9.9	
固定資産売却益	69		54		△ 15		
その他	3		11		7		
特別損失	1,303	0.3	1,708	0.3	404	31.1	
固定資産除売却損	603		829		226		
減損損失	220		342		122		
業務委託特別負担金	-		295		295		
災害による損失	290		-		△ 290		
その他	189		242		52		
税金等調整前四半期純利益	14,546	2.7	13,139	2.5	△ 1,406	△ 9.7	
法人税等	5,497	1.0	5,080	1.0	△ 417	△ 7.6	
四半期純利益	9,048	1.7	8,059	1.5	△ 989	△ 10.9	
非支配株主に帰属する四半期純利益	336	0.1	211	0.0	△ 124	△ 37.2	
親会社株主に帰属する四半期純利益	8,712	1.6	7,848	1.5	△ 864	△ 9.9	
四半期包括利益	11,239	2.1	10,701	2.0	△ 537	△ 4.8	

## 連結決算

### 5. 連結貸借対照表 主要増減内訳

(単位:百万円)

	2018年 期 末	2019年 第2四半期	増減額	備 考
<b>流動資産</b>	256,609	249,197	△ 7,411	
現金及び預金	109,638	113,529	3,891	借入金の減少 65億円、売掛金回収他 104億円
受取手形及び売掛金	112,166	101,349	△ 10,816	
商品及び製品	11,364	11,621	256	
仕掛品	618	744	126	
原材料及び貯蔵品	9,962	9,297	△ 664	
その他	13,235	12,982	△ 252	
貸倒引当金	△ 375	△ 327	47	
<b>固定資産</b>	472,268	470,123	△ 2,145	
有形固定資産	314,694	312,870	△ 1,824	のれん償却額 6億円 時価評価差額 21億円
建物及び構築物	104,235	103,819	△ 415	
機械装置及び運搬具	86,303	85,279	△ 1,023	
工具、器具及び備品	7,474	7,388	△ 86	
土地	109,061	108,973	△ 88	
リース資産	4,556	4,123	△ 432	
建設仮勘定	3,063	3,285	221	
無形固定資産	17,674	17,206	△ 468	
投資その他の資産	139,900	140,047	146	
投資有価証券	84,391	86,568	2,176	
長期貸付金	758	852	94	
退職給付に係る資産	480	478	△ 2	
繰延税金資産	25,460	24,299	△ 1,161	
その他	31,588	30,632	△ 955	
貸倒引当金	△ 2,778	△ 2,783	△ 5	
<b>資産合計</b>	728,878	719,321	△ 9,557	
<b>流動負債</b>	224,147	214,066	△ 10,080	
支払手形及び買掛金	78,888	73,401	△ 5,487	
短期借入金	54,241	51,607	△ 2,634	
リース債務	1,738	1,570	△ 168	
未払法人税等	4,836	6,563	1,727	
未払費用	39,772	37,503	△ 2,268	
賞与引当金	4,361	4,427	66	
販売促進引当金	1,136	983	△ 152	
店舗閉鎖損失引当金	8	0	△ 7	
資産除去債務	98	28	△ 70	
その他	39,065	37,980	△ 1,085	
<b>固定負債</b>	162,177	156,780	△ 5,396	
社債	230	160	△ 70	
長期借入金	29,662	25,764	△ 3,898	
リース債務	3,163	2,843	△ 320	
役員退職慰労引当金	3,695	3,650	△ 45	
環境対策引当金	37	34	△ 2	
退職給付に係る負債	113,385	111,941	△ 1,444	
資産除去債務	4,487	4,570	82	
その他	7,514	7,817	302	
<b>負債合計</b>	386,324	370,846	△ 15,477	
<b>純資産合計</b>	342,553	348,474	5,920	非支配株主持分 292億円(減少分 2億円)
<b>負債純資産合計</b>	728,878	719,321	△ 9,557	

6. 主要子会社

(1) 売上高

(単位:百万円)

	2018年 第2四半期	2019年 第2四半期	増減額
(株)不二家<連結>	51,625	50,348	△ 1,276
(株)サンデリカ	57,373	57,578	204
(株)ヴィ・ド・フランス	16,915	16,825	△ 89
ヤマザキビスケット(株)	16,302	15,665	△ 637
(株)東ハト	13,002	13,020	18

(2) 営業利益

(単位:百万円)

	2018年 第2四半期	2019年 第2四半期	増減額
(株)不二家<連結>	886	519	△ 366
(株)サンデリカ	951	1,161	209
(株)ヴィ・ド・フランス	187	299	112
ヤマザキビスケット(株)	363	208	△ 154
(株)東ハト	520	490	△ 30

7. 設備投資額/減価償却費

(単位:百万円)

	2018年 第2四半期	2019年 第2四半期	増減額
設備投資額	25,044	16,451	△ 8,593
減価償却費	18,250	17,540	△ 710

※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。

連結決算
------

8. キャッシュ・フロー

(単位:百万円)

	2018年 第2四半期	2019年 第2四半期	増減額	備 考
営業活動によるキャッシュ・フロー	28,961	35,382	6,420	法人税等の支払額の減少
投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 22,175	△ 19,401	2,773	固定資産の取得による支出の減少
財務活動によるキャッシュ・フロー	△ 17,073	△ 12,348	4,725	(前期)自己株式の取得による支出
現金及び現金同等物の期首残高	129,253	106,423	△ 22,830	
現金及び現金同等物の四半期末残高	118,924	110,025	△ 8,898	

## Ⅱ. 2019年12月期連結業績予想

連結予想

### 1. 業績概要

(単位:百万円)

	2018年		2019年		増減額	増減率(%)
	12月期	%	12月期予想	%		
売上高	1,059,442	100.0	1,074,000	100.0	14,557	1.4
営業利益	24,343	2.3	28,500	2.7	4,156	17.1
経常利益	26,629	2.5	30,500	2.8	3,870	14.5
親会社株主に帰属する当期純利益	13,534	1.3	16,000	1.5	2,465	18.2

### 2. セグメント別売上高

(単位:百万円)

	2018年 12月期	2019年 12月期予想	増減額	増減率(%)
食品事業	990,853	1,007,460	16,606	1.7
食パン	96,554	97,940	1,385	1.4
菓子パン	359,775	364,250	4,474	1.2
和菓子	70,112	71,030	917	1.3
洋菓子	136,051	136,470	418	0.3
調理パン・米飯類	160,864	165,930	5,065	3.1
製菓・米菓・その他商品類	167,495	171,840	4,344	2.6
流通事業	57,546	54,830	△ 2,716	△ 4.7
その他事業	11,042	11,710	667	6.0
合計	1,059,442	1,074,000	14,557	1.4

### 3. セグメント別営業利益

(単位:百万円)

	2018年 12月期	2019年 12月期予想	増減額	増減率(%)
食品事業	23,265	27,060	3,794	16.3
流通事業	△ 928	△ 570	358	-
その他事業	1,879	1,600	△ 279	△ 14.8
小計	24,216	28,090	3,873	16.0
調整額	126	410	283	
合計	24,343	28,500	4,156	17.1

### Ⅲ. 2019年第2四半期単体業績

単体決算
------

#### 1. 業績概要

(単位:百万円)

	2018年		2019年		増減額	増減率(%)
	第2四半期	%	第2四半期	%		
売上高	376,698	100.0	376,221	100.0	△ 476	△ 0.1
営業利益	11,217	3.0	10,193	2.7	△ 1,024	△ 9.1
経常利益	13,273	3.5	12,422	3.3	△ 850	△ 6.4
四半期純利益	8,393	2.2	7,601	2.0	△ 792	△ 9.4

	第1四半期	第2四半期
売上高	185,555	190,665
営業利益	4,101	6,091

#### 2. 部門別売上高

(単位:百万円)

	2018年		2019年		増減額	増減率(%)
	第2四半期	構成比(%)	第2四半期	構成比(%)		
食パン	51,645	13.7	50,940	13.5	△ 705	△ 1.4
菓子パン	169,876	45.1	169,159	45.0	△ 717	△ 0.4
和菓子	33,694	8.9	34,105	9.1	410	1.2
洋菓子	48,401	12.9	50,160	13.3	1,758	3.6
調理パン・米飯類	25,647	6.8	26,832	7.1	1,185	4.6
製菓・米菓・その他商品類	22,108	5.9	22,343	5.9	234	1.1
小計	351,375	93.3	353,541	93.9	2,166	0.6
デイリーヤマザキ事業	31,913	8.5	29,198	7.8	△ 2,715	△ 8.5
内部消去	△ 6,590	△ 1.8	△ 6,518	△ 1.7	72	-
合計	376,698	100.0	376,221	100.0	△ 476	△ 0.1

※「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)

	2018年		2019年		増減額	増減率(%)
	第2四半期	%	第2四半期	%		
営業利益						
山崎製パン本体(デイリーヤマザキ事業を除く)	12,015	3.4	11,236	3.2	△ 779	△ 6.5
デイリーヤマザキ事業	△ 797	△ 2.5	△ 1,043	△ 3.6	△ 245	-

#### <山崎製パン本体(デイリーヤマザキ事業を除く)増減内訳>

(単位: 百万円)

	2018年		2019年		増減額	増減率(%)	営業利益増減要因
	第2四半期	%	第2四半期	%			
売上総利益	113,197	32.2	111,687	31.6	△ 1,510	△ 1.3	売上高の増加 992 原材料費の増加 ▲ 165 製造労務費の増加 ▲ 655 製造経費の増加 ▲ 836 製造償却費の減少 150 仕入品の増加等 ▲ 996
販売費及び一般管理費	101,182	28.8	100,451	28.4	△ 730	△ 0.7	人件費の減少 109 経費の増加 ▲ 13 償却費の減少 634

※「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。

#### IV. 2019年12月期単体業績計画

#### 単体計画

##### 1. 業績概要

(単位:百万円)

	2018年		2019年		増減額	増減率(%)
	12月期	%	12月期計画	%		
売上高	748,319	100.0	758,000	100.0	9,680	1.3
営業利益	17,088	2.3	19,300	2.5	2,211	12.9
経常利益	20,739	2.8	22,500	3.0	1,760	8.5
当期純利益	12,331	1.6	13,000	1.7	668	5.4

##### 2. 品種別売上高

(単位:百万円)

	2018年		2019年		増減額	増減率(%)
	12月期	構成比(%)	12月期計画	構成比(%)		
食パン	99,004	13.2	100,520	13.3	1,515	1.5
菓子パン	331,902	44.4	338,120	44.6	6,217	1.9
和菓子	69,702	9.3	70,760	9.3	1,057	1.5
洋菓子	98,792	13.2	100,300	13.2	1,507	1.5
調理パン・米飯類	53,079	7.1	55,590	7.3	2,510	4.7
製菓・米菓・その他商品類	45,596	6.1	46,060	6.1	463	1.0
小計	698,077	93.3	711,350	93.8	13,272	1.9
デリーヤマザキ事業	63,893	8.5	61,050	8.1	△ 2,843	△ 4.5
内部消去	△ 13,650	△ 1.8	△ 14,400	△ 1.9	△ 749	-
合計	748,319	100.0	758,000	100.0	9,680	1.3

※「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。

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。