

2026年12月期

第2四半期(中間期)決算短信補足説明資料

山崎製パン株式会社

2026年7月31日

I. 2026年第2四半期(中間期)連結業績

連結決算

1. 業績概要

(単位:百万円)

	2025年		2026年		増減額	増減率(%)
	前中間期	%	当中間期	%		
売上高	650,633	100.0	676,636	100.0	26,003	4.0
営業利益	34,690	5.3	35,850	5.3	1,159	3.3
経常利益	35,448	5.4	37,875	5.6	2,427	6.8
親会社株主に帰属する中間純利益	22,983	3.5	24,197	3.6	1,214	5.3

中間包括利益	22,654	3.5	27,712	4.1	5,058	22.3
--------	--------	-----	--------	-----	-------	------

	第1四半期	第2四半期
売上高	333,672	342,964
営業利益	18,328	17,521

	2025年 前中間期	2026年 当中間期	増減
連結子会社数	40	40	0
持分法適用会社数	2	3	1

2. セグメント別売上高

(単位:百万円)

	2025年		2026年		増減額	増減率(%)
	前中間期	構成比(%)	当中間期	構成比(%)		
食品事業	604,520	92.9	629,211	93.0	24,690	4.1
食パン	62,345	9.6	63,942	9.5	1,596	2.6
菓子パン	243,606	37.5	254,640	37.6	11,034	4.5
和菓子	39,217	6.0	41,735	6.2	2,518	6.4
洋菓子	81,639	12.5	84,158	12.4	2,518	3.1
調理パン・米飯類	84,468	13.0	85,455	12.6	987	1.2
製菓・米菓・その他商品類	93,243	14.3	99,278	14.7	6,035	6.5
流通事業	38,951	6.0	39,204	5.8	253	0.7
その他事業	7,160	1.1	8,220	1.2	1,059	14.8
合 計	650,633	100.0	676,636	100.0	26,003	4.0

3. セグメント別営業利益

(単位:百万円)

	2025年 前中間期	2026年 当中間期	増減額	増減率(%)
食品事業	33,069	34,806	1,736	5.3
流通事業	△ 243	△ 957	△ 713	-
その他事業	1,630	1,774	144	8.9
小計	34,455	35,623	1,167	3.4
調整額	235	227	△ 8	-
合 計	34,690	35,850	1,159	3.3

4. 主な利益増減の内訳

(単位:百万円)

	2025年		2026年		増減額	増減率(%)	備考
	前中間期	%	当中間期	%			
売上総利益	216,214	33.2	225,131	33.3	8,917	4.1	
販売費及び一般管理費	181,523	27.9	189,281	28.0	7,758	4.3	荷量の増加 給与賃金の増加
販売促進費	4,210		4,870		660		
広告宣伝費	5,268		5,629		360		
運搬費	36,948		38,223		1,274		
人件費	81,241		84,443		3,201		
減価償却費	6,656		6,845		188		
賃借料	12,010		12,129		119		
その他	35,186		37,140		1,953		
営業利益	34,690	5.3	35,850	5.3	1,159	3.3	
営業外収益	2,929	0.4	3,286	0.5	357	12.2	(関)外貨建貸付金
受取利息	239		326		86		
受取配当金	1,117		1,176		59		
固定資産賃貸収入	479		473		△ 6		
為替差益	-		369		369		
持分法による投資利益	445		187		△ 258		
雑収入	646		753		106		
営業外費用	2,172	0.3	1,261	0.2	△ 910	△ 41.9	
支払利息	692		865		172		
固定資産賃貸費用	137		123		△ 14		
為替差損	868		-		△ 868		
雑損失	473		273		△ 200		
経常利益	35,448	5.4	37,875	5.6	2,427	6.8	
特別利益	533	0.1	155	0.0	△ 377	△ 70.8	
固定資産売却益	94		100		5		
投資有価証券売却益	35		55		19		
関係会社株式売却益	282		-		△ 282		
その他	121		-		△ 121		
特別損失	1,358	0.2	1,307	0.2	△ 51	△ 3.8	
固定資産除売却損	768		985		217		
減損損失	264		285		21		
その他	326		36		△ 289		
税金等調整前中間純利益	34,623	5.3	36,724	5.4	2,101	6.1	
法人税等	10,410	1.6	11,570	1.7	1,160	11.1	
中間純利益	24,213	3.7	25,154	3.7	941	3.9	
非支配株主に帰属する中間純利益	1,230	0.2	957	0.1	△ 272	△ 22.2	
親会社株主に帰属する中間純利益	22,983	3.5	24,197	3.6	1,214	5.3	
中間包括利益	22,654	3.5	27,712	4.1	5,058	22.3	

連結決算

5. 中間連結貸借対照表 主要増減内訳

(単位:百万円)

	2025年 期 末	2026年 当中間期	増減額	備 考
流動資産	365,470	349,333	△ 16,137	
現金及び預金	163,820	174,627	10,806	売掛金回収等による増加
受取手形	6	3	△ 3	
売掛金	149,734	118,114	△ 31,619	季節的変動による減少
商品及び製品	16,023	17,468	1,444	
仕掛品	1,046	1,594	548	
原材料及び貯蔵品	18,107	20,037	1,929	
その他	16,961	17,712	750	
貸倒引当金	△ 230	△ 223	6	
固定資産	566,407	567,130	722	設備投資 219億円、減価償却費 220億円
有形固定資産	371,564	371,357	△ 206	
建物及び構築物	120,645	121,534	888	
機械装置及び運搬具	101,714	100,559	△ 1,155	
工具、器具及び備品	8,924	9,122	198	
土地	127,207	127,797	589	
リース資産	8,091	8,101	10	
建設仮勘定	4,981	4,243	△ 738	
無形固定資産	18,112	17,822	△ 290	
投資その他の資産	176,730	177,949	1,219	
投資有価証券	85,913	88,096	2,183	所有株価上昇による増加 19億円
長期貸付金	581	519	△ 62	
退職給付に係る資産	53,686	55,415	1,729	年金資産の運用改善等による増加
繰延税金資産	9,225	7,394	△ 1,830	
その他	29,091	28,300	△ 790	
貸倒引当金	△ 1,768	△ 1,777	△ 9	
資産合計	931,878	916,463	△ 15,415	
流動負債	274,156	250,321	△ 23,835	
支払手形及び買掛金	94,426	85,668	△ 8,757	季節的変動による減少
短期借入金	56,129	54,092	△ 2,037	長期から振替 47億円、返済による減少 67億円
リース債務	3,421	3,454	32	
未払法人税等	11,855	13,015	1,160	
未払費用	44,276	41,824	△ 2,452	季節的変動による減少
賞与引当金	6,661	6,455	△ 206	
資産除去債務	58	33	△ 25	
その他	57,327	45,777	△ 11,549	未払金の減少 54億円、設備関係電子記録債務の減少 43億円
固定負債	146,893	142,601	△ 4,292	
長期借入金	39,303	35,299	△ 4,004	新規借入金の増加 7億円、短期借入金へ振替 47億円
リース債務	4,807	4,821	13	
役員退職慰労引当金	6,131	6,229	97	
退職給付に係る負債	69,303	70,108	804	
資産除去債務	4,892	4,898	5	
その他	22,453	21,244	△ 1,209	
負債合計	421,050	392,923	△ 28,127	
純資産合計	510,828	523,540	12,712	非支配株主持分 519億円(増加分10億円)
負債純資産合計	931,878	916,463	△ 15,415	

6. 主要子会社

(1) 売上高

(単位: 百万円)

	2025年 前中間期	2026年 当中間期	増減額
(株)不二家<連結>	56,686	59,410	2,723
(株)サンデリカ	57,359	58,439	1,080
(株)YKベーキングカンパニー<連結>	19,737	20,942	1,204
ヤマザキビスケット(株)	18,187	19,119	931
(株)東ハト	15,414	16,718	1,303
(株)ヴィ・ド・フランス	14,727	15,148	420

(2) 営業利益

(単位: 百万円)

	2025年 前中間期	2026年 当中間期	増減額
(株)不二家<連結>	1,202	297	△ 905
(株)サンデリカ	2,000	2,065	64
(株)YKベーキングカンパニー<連結>	459	833	373
ヤマザキビスケット(株)	1,890	2,132	242
(株)東ハト	1,126	1,261	135
(株)ヴィ・ド・フランス	779	908	129

7. 設備投資額/減価償却費

(単位: 百万円)

	2025年 前中間期	2026年 当中間期	増減額
設備投資額	23,386	21,983	△ 1,403
減価償却費	20,627	22,036	1,409

※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)

	2025年 前中間期	2026年 当中間期	増減額	備 考
営業活動によるキャッシュ・フロー	62,018	62,411	392	
投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 28,412	△ 33,183	△ 4,771	有形固定資産の取得による支出の増加
財務活動によるキャッシュ・フロー	△ 13,578	△ 22,789	△ 9,210	配当金の支払、借入金の返済による支出の増加
現金及び現金同等物の期首残高	145,939	155,423	9,484	
現金及び現金同等物の中間期末残高	165,897	163,228	△ 2,669	

Ⅱ. 2026年12月期連結業績予想

連結予想

1. 業績概要

(単位:百万円)

	2025年		2026年		増減額	増減率(%)
	12月期	%	12月期予想	%		
売上高	1,311,430	100.0	1,338,000	100.0	26,569	2.0
営業利益	61,141	4.7	64,000	4.8	2,858	4.7
経常利益	64,314	4.9	67,000	5.0	2,685	4.2
親会社株主に帰属する当期純利益	40,893	3.1	42,500	3.2	1,606	3.9

2. セグメント別売上高

(単位:百万円)

	2025年 12月期	2026年 12月期予想	増減額	増減率(%)
食品事業	1,215,940	1,241,690	25,749	2.1
食パン	118,287	120,150	1,862	1.6
菓子パン	484,674	495,990	11,315	2.3
和菓子	81,333	83,920	2,586	3.2
洋菓子	163,209	165,900	2,690	1.6
調理パン・米飯類	173,179	174,340	1,160	0.7
製菓・米菓・その他商品類	195,256	201,390	6,133	3.1
流通事業	79,790	80,130	339	0.4
その他事業	15,699	16,180	480	3.1
合 計	1,311,430	1,338,000	26,569	2.0

3. セグメント別営業利益

(単位:百万円)

	2025年 12月期	2026年 12月期予想	増減額	増減率(%)
食品事業	58,448	61,380	2,931	5.0
流通事業	△ 884	△ 1,100	△ 215	-
その他事業	3,351	3,490	138	4.1
小計	60,916	63,770	2,853	4.7
調整額	225	230	4	-
合 計	61,141	64,000	2,858	4.7

4. 主要子会社

(1) 売上高

(単位:百万円)

	2025年 12月期	2026年 12月期計画	増減額
(株)不二家<連結>	119,558	125,000	5,441
(株)サンデリカ	119,087	121,760	2,672
(株)YKベーキングカンパニー<連結>	40,069	40,800	730
ヤマザキビスケット(株)	36,632	38,000	1,367
(株)東ハト	30,519	31,860	1,340
(株)ヴィ・ド・フランス	29,582	30,140	557

(2) 営業利益

(単位:百万円)

	2025年 12月期	2026年 12月期計画	増減額
(株)不二家<連結>	2,840	3,200	359
(株)サンデリカ	4,265	4,530	264
(株)YKベーキングカンパニー<連結>	1,052	1,120	67
ヤマザキビスケット(株)	3,339	3,420	80
(株)東ハト	1,672	1,840	167
(株)ヴィ・ド・フランス	1,350	1,400	49

5. 設備投資額/減価償却費

(単位:百万円)

	2025年 12月期	2026年 12月期計画	増減額
設備投資額	59,942	64,580	4,637
減価償却費	43,644	46,690	3,045

※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. 2026年第2四半期(中間期)単体業績

単体決算

1. 業績概要

(単位:百万円)

	2025年		2026年		増減額	増減率(%)
	前中間期	%	当中間期	%		
売上高	448,411	100.0	462,378	100.0	13,967	3.1
営業利益	22,777	5.1	23,370	5.1	592	2.6
経常利益	24,674	5.5	26,800	5.8	2,125	8.6
中間純利益	17,380	3.9	18,120	3.9	740	4.3

	第1四半期	第2四半期
売上高	227,697	234,680
営業利益	11,683	11,686

2. 部門別売上高

(単位:百万円)

	2025年		2026年		増減額	増減率(%)
	前中間期	構成比(%)	当中間期	構成比(%)		
食パン	57,267	12.8	58,509	12.6	1,241	2.2
菓子パン	204,889	45.7	211,843	45.8	6,953	3.4
和菓子	38,519	8.6	40,686	8.8	2,166	5.6
洋菓子	61,378	13.7	64,180	13.9	2,801	4.6
調理パン・米飯類	30,333	6.7	30,364	6.6	31	0.1
製菓・米菓・その他商品類	25,521	5.7	26,325	5.7	803	3.1
小計	417,909	93.2	431,908	93.4	13,999	3.3
デイリーヤマザキ事業	40,903	9.1	40,989	8.9	85	0.2
内部消去	△ 10,401	△ 2.3	△ 10,519	△ 2.3	△ 117	-
合 計	448,411	100.0	462,378	100.0	13,967	3.1

※「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)

	2025年		2026年		増減額	増減率(%)
	前中間期	%	当中間期	%		
営業利益						
山崎製パン本体(デイリーヤマザキ事業を除く)	23,011	5.5	24,318	5.6	1,306	5.7
デイリーヤマザキ事業	△ 233	△ 0.6	△ 948	△ 2.3	△ 714	-

＜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)

	2025年		2026年		増減額	増減率(%)	営業利益増減要因
	前中間期	%	当中間期	%			
売上総利益	132,288	31.7	138,220	32.0	5,932	4.5	売上高の増加 6,359 原材料費の減少 1,475 製造労務費の増加 ▲ 1,815 製造経費の減少 146 製造償却費の増加 ▲ 271 その他 38
販売費及び一般管理費	109,276	26.1	113,902	26.4	4,625	4.2	人件費の増加 ▲ 1,582 経費の増加 ▲ 3,054 償却費の減少 11

※「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. 2026年12月期単体業績計画

単体計画

1. 業績概要

(単位:百万円)

	2025年		2026年		増減額	増減率(%)
	12月期	%	12月期計画	%		
売上高	891,198	100.0	907,000	100.0	15,801	1.8
営業利益	37,261	4.2	38,500	4.2	1,238	3.3
経常利益	42,206	4.7	43,500	4.8	1,293	3.1
当期純利益	30,052	3.4	30,700	3.4	647	2.2

2. 品種別売上高

(単位:百万円)

	2025年		2026年		増減額	増減率(%)
	12月期	構成比(%)	12月期計画	構成比(%)		
食パン	110,799	12.4	112,260	12.4	1,460	1.3
菓子パン	400,685	44.9	408,120	45.1	7,434	1.9
和菓子	79,422	8.9	81,750	9.0	2,327	2.9
洋菓子	122,607	13.8	125,550	13.8	2,942	2.4
調理パン・米飯類	62,886	7.1	63,210	7.0	323	0.5
製菓・米菓・その他商品類	52,883	5.9	53,840	5.9	956	1.8
小計	829,285	93.0	844,730	93.2	15,444	1.9
デイリーヤマザキ事業	83,404	9.4	83,750	9.2	345	0.4
内部消去	△ 21,491	△ 2.4	△ 21,480	△ 2.4	11	-
合 計	891,198	100.0	907,000	100.0	15,801	1.8

※「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。

単体計画

3. 営業利益増減の内訳

(単位:百万円)

	2025年		2026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)	38,120	4.6	39,600	4.7	1,479	3.9
デイリーヤマザキ事業	△ 859	△ 1.0	△ 1,100	△ 1.3	△ 240	-

＜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)

	2025年		2026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	256,584	30.9	262,995	31.1	6,410	2.5	売上高の増加 7,005 原材料費の減少 2,334 製造労務費の増加 ▲ 2,656 製造経費の増加 ▲ 44 製造償却費の増加 ▲ 376 その他 147
販売費及び一般管理費	218,463	26.3	223,395	26.4	4,931	2.3	人件費の増加 ▲ 1,785 経費の増加 ▲ 3,122 償却費の増加 ▲ 24

※「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。