

2019年12月期

決算短信補足説明資料

山崎製パン株式会社

2020年2月14日

I. 2019年12月期連結業績

連結決算

1. 業績概要

(単位:百万円)

	2018年		2019年		増減額	増減率(%)
	12月期	%	12月期	%		
売上高	1,059,442	100.0	1,061,152	100.0	1,709	0.2
営業利益	24,343	2.3	24,824	2.3	481	2.0
経常利益	26,629	2.5	27,621	2.6	992	3.7
親会社株主に帰属する当期純利益	13,534	1.3	13,858	1.3	323	2.4

包括利益	6,624	0.6	17,983	1.7	11,359	71.5
------	-------	-----	--------	-----	--------	------

	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	259,210	264,831	256,562	280,548	1,061,152
営業利益	5,716	7,746	3,901	7,459	24,824

	2018年 12月期	2019年 12月期	増減
連結子会社数	28	30	2
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(%)
	12月期	構成比(%)	12月期	構成比(%)		
食品事業	990,853	93.5	995,681	93.8	4,828	0.5
食パン	96,554	9.1	96,578	9.1	23	0.0
菓子パン	359,775	34.0	361,471	34.0	1,696	0.5
和菓子	70,112	6.6	70,987	6.7	874	1.2
洋菓子	136,051	12.8	137,459	12.9	1,408	1.0
調理パン・米飯類	160,864	15.2	160,917	15.2	53	0.0
製菓・米菓・その他商品類	167,495	15.8	168,267	15.9	771	0.5
流通事業	57,546	5.5	53,702	5.1	△ 3,844	△ 6.7
その他事業	11,042	1.0	11,768	1.1	726	6.6
合計	1,059,442	100.0	1,061,152	100.0	1,709	0.2

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	増減額	増減率(%)
食品事業	23,265	24,217	951	4.1
流通事業	△ 928	△ 1,639	△ 710	-
その他事業	1,879	1,884	4	0.3
小計	24,216	24,462	246	1.0
調整額	126	362	235	
合計	24,343	24,824	481	2.0

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
	12月期	%	12月期	%			
売上総利益	377,564	35.6	374,795	35.3	△ 2,769	△ 0.7	
販売費及び一般管理費	353,221	33.3	349,970	33.0	△ 3,250	△ 0.9	ソフトウェア償却減
販売促進費	36,149		35,267		△ 882		
広告宣伝費	12,917		12,904		△ 13		
運搬費	67,027		66,589		△ 438		
人件費	139,623		140,094		471		
減価償却費	13,410		11,993		△ 1,417		
賃借料	23,663		22,992		△ 670		
その他	60,428		60,129		△ 299		
営業利益	24,343	2.3	24,824	2.3	481	2.0	
営業外収益	3,778	0.3	4,214	0.4	435	11.5	
受取利息	90		86		△ 3		
受取配当金	1,145		1,213		68		
固定資産賃貸収入	807		902		95		
持分法による投資利益	304		368		63		
雑収入	1,431		1,643		211		
営業外費用	1,492	0.1	1,417	0.1	△ 74	△ 5.0	
支払利息	818		716		△ 102		
固定資産賃貸費用	327		336		9		
雑損失	346		364		18		
経常利益	26,629	2.5	27,621	2.6	992	3.7	
特別利益	428	0.0	141	0.0	△ 286	△ 67.0	
固定資産売却益	322		89		△ 233		
補助金収入	-		37		37		
保険収入	72		-		△ 72		
その他	32		14		△ 17		
特別損失	3,434	0.3	4,417	0.4	983	28.6	
固定資産除売却損	1,711		1,991		279		
減損損失	541		1,477		935		
災害による損失	703		258		△ 445		
その他	477		690		212		
税金等調整前当期純利益	23,623	2.2	23,345	2.2	△ 277	△ 1.2	
法人税等	9,111	0.8	8,531	0.8	△ 580	△ 6.4	
当期純利益	14,511	1.4	14,813	1.4	302	2.1	
非支配株主に帰属する当期純利益	976	0.1	955	0.1	△ 20	△ 2.1	
親会社株主に帰属する当期純利益	13,534	1.3	13,858	1.3	323	2.4	
包括利益	6,624	0.6	17,983	1.7	11,359	71.5	

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 12月期	2019年 12月期	増減額	備 考
流動資産	256,609	261,839	5,229	
現金及び預金	109,638	111,112	1,474	
受取手形及び売掛金	112,166	114,559	2,393	
商品及び製品	11,364	12,178	813	
仕掛品	618	653	35	
原材料及び貯蔵品	9,962	10,978	1,016	
その他	13,235	12,697	△ 537	
貸倒引当金	△ 375	△ 342	32	
固定資産	472,268	466,309	△ 5,959	設備投資 410億円、減価償却費 371億円
有形固定資産	314,694	317,483	2,789	
建物及び構築物	104,235	105,175	940	
機械装置及び運搬具	86,303	88,538	2,235	
工具、器具及び備品	7,474	8,557	1,082	
土地	109,061	109,752	691	
リース資産	4,556	3,923	△ 632	
建設仮勘定	3,063	1,536	△ 1,527	
無形固定資産	17,674	22,424	4,750	連結範囲の変更に伴うのれんの増加 60億円
投資その他の資産	139,900	126,401	△ 13,498	
投資有価証券	84,391	72,361	△ 12,030	連結範囲の変更に伴う減少△76億円、時価評価差額△53億円
長期貸付金	758	836	78	
退職給付に係る資産	480	594	113	
繰延税金資産	25,460	24,973	△ 487	
その他	31,588	30,479	△ 1,109	
貸倒引当金	△ 2,778	△ 2,843	△ 64	
資産合計	728,878	728,149	△ 729	
流動負債	224,147	224,073	△ 73	
支払手形及び買掛金	78,888	78,805	△ 83	
短期借入金	54,241	49,293	△ 4,947	
リース債務	1,738	1,598	△ 139	
未払法人税等	4,836	6,817	1,981	
未払費用	39,772	40,756	984	
賞与引当金	4,361	4,437	75	
販売促進引当金	1,136	1,117	△ 18	
店舗閉鎖損失引当金	8	0	△ 7	
資産除去債務	98	40	△ 57	
その他	39,065	41,204	2,138	
固定負債	162,177	145,658	△ 16,518	
社債	230	90	△ 140	
長期借入金	29,662	22,904	△ 6,758	新規借入金の増加 41億円、短期借入金へ振替 108億円
リース債務	3,163	2,768	△ 394	
役員退職慰労引当金	3,695	3,818	122	
環境対策引当金	37	20	△ 16	
退職給付に係る負債	113,385	104,646	△ 8,739	(運用良好による)年金資産の増加 94億円
資産除去債務	4,487	4,600	113	
その他	7,514	6,809	△ 704	
負債合計	386,324	369,732	△ 16,592	
純資産合計	342,553	358,416	15,862	非支配株主持分 311億円
負債純資産合計	728,878	728,149	△ 729	

6. 主要子会社

(1) 売上高 (単位:百万円)

	2018年 12月期	2019年 12月期	増減額
(株)不二家<連結>	105,241	103,347	△ 1,894
(株)サンデリカ	118,593	119,828	1,234
(株)ヴィ・ド・フランス	33,604	33,062	△ 542
ヤマザキビスケット(株)	32,890	32,271	△ 618
(株)東ハト	26,093	26,307	214

(2) 営業利益 (単位:百万円)

	2018年 12月期	2019年 12月期	増減額
(株)不二家<連結>	2,415	1,837	△ 578
(株)サンデリカ	2,478	2,748	270
(株)ヴィ・ド・フランス	236	308	71
ヤマザキビスケット(株)	411	79	△ 331
(株)東ハト	804	928	123

7. 設備投資額/減価償却費 (単位:百万円)

	2018年 12月期	2019年 12月期	増減額
設備投資額	46,576	41,012	△ 5,564
減価償却費	38,215	37,188	△ 1,026

※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)

	2018年 12月期	2019年 12月期	増減額	備考
有利子負債	95,328	82,938	△ 12,390	

連結決算

9. キャッシュ・フロー

(単位:百万円)

	2018年 12月期	2019年 12月期	増減額	備 考
営業活動によるキャッシュ・フロー	49,947	57,880	7,932	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	△ 49,005	△ 42,173	6,831	有形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	△ 23,708	△ 18,466	5,241	自己株式の取得による支出の減少
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期末残高	106,423	105,916	△ 507	

10. セグメント別従業員数

(単位:名)

	2018年12月期		2019年12月期		増 減 数	
食品事業	26,580	(20,228)	26,906	(19,035)	326	(△ 1,193)
流通事業	801	(176)	788	(153)	△ 13	(△ 23)
その他事業	982	(871)	1,030	(898)	48	(27)
合 計	28,363	(21,275)	28,724	(20,086)	361	(△ 1,189)

※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)

	2018年 12月期	2019年 12月期	増減数
デイリーヤマザキ	1,493	1,443	△ 50
不二家洋菓子店舗	862	829	△ 33
ヴィ・ド・フランス	271	266	△ 5

Ⅱ. 2020年12月期連結業績予想

連結予想

1. 業績概要

(単位:百万円)

	2019年		2020年		増減額	増減率(%)
	12月期	%	12月期予想	%		
売上高	1,061,152	100.0	1,076,000	100.0	14,847	1.4
売上総利益	374,795	35.3	381,500	35.5	6,704	1.8
販売費及び一般管理費	349,970	33.0	354,000	32.9	4,029	1.2
営業利益	24,824	2.3	27,500	2.6	2,675	10.8
経常利益	27,621	2.6	30,000	2.8	2,378	8.6
特別損益	△ 4,276	△ 0.4	△ 4,000	△ 0.4	276	△ 6.5
親会社株主に帰属する当期純利益	13,858	1.3	15,000	1.4	1,141	8.2

	上期予想			下期予想		
		増減額	増減率(%)		増減額	増減率(%)
売上高	533,400	9,358	1.8	542,600	5,489	1.0
営業利益	14,600	1,137	8.4	12,900	1,538	13.5
経常利益	15,600	816	5.5	14,400	1,561	12.2
親会社株主に帰属する当期純利益	8,150	301	3.8	6,850	839	14.0

2. セグメント別売上高

(単位:百万円)

	2019年 12月期	2020年 12月期予想	増減額	増減率(%)
食品事業	995,681	1,010,000	14,318	1.4
食パン	96,578	98,480	1,901	2.0
菓子パン	361,471	366,480	5,008	1.4
和菓子	70,987	71,860	872	1.2
洋菓子	137,459	138,620	1,160	0.8
調理パン・米飯類	160,917	163,540	2,622	1.6
製菓・米菓・その他商品類	168,267	171,020	2,752	1.6
流通事業	53,702	53,920	217	0.4
その他事業	11,768	12,080	311	2.7
合計	1,061,152	1,076,000	14,847	1.4

3. セグメント別営業利益

(単位:百万円)

	2019年 12月期	2020年 12月期予想	増減額	増減率(%)
食品事業	24,217	26,670	2,452	10.1
流通事業	△ 1,639	△ 1,530	109	-
その他事業	1,884	1,960	75	4.0
小計	24,462	27,100	2,637	10.8
調整額	362	400	37	
合計	24,824	27,500	2,675	10.8

4. 主要子会社

(1) 売上高 (単位:百万円)

	2019年 12月期	2020年 12月期計画	増減額
(株)不二家<連結>	103,347	103,900	552
(株)サンデリカ	119,828	123,020	3,191
(株)ヴィ・ド・フランス	33,062	33,710	647
ヤマザキビスケット(株)	32,271	33,570	1,298
(株)東ハト	26,307	26,830	522

(2) 営業利益 (単位:百万円)

	2019年 12月期	2020年 12月期計画	増減額
(株)不二家<連結>	1,837	2,200	362
(株)サンデリカ	2,748	3,060	311
(株)ヴィ・ド・フランス	308	380	71
ヤマザキビスケット(株)	79	420	340
(株)東ハト	928	970	41

5. 設備投資額/減価償却費 (単位:百万円)

	2019年 12月期	2020年 12月期計画	増減額
設備投資額	41,012	47,580	6,567
減価償却費	37,188	37,740	551

※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. 2019年12月期単体業績

単体決算

1. 業績概要

(単位:百万円)

	2018年		2019年		増減額	増減率(%)
	12月期	%	12月期	%		
売上高	748,319	100.0	753,733	100.0	5,413	0.7
営業利益	17,088	2.3	17,977	2.4	889	5.2
経常利益	20,739	2.8	21,805	2.9	1,065	5.1
当期純利益	12,331	1.6	13,013	1.7	682	5.5

	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	185,555	190,665	182,770	194,741	753,733
営業利益	4,101	6,091	2,926	4,857	17,977

2. 部門別売上高

(単位:百万円)

	2018年		2019年		増減額	増減率(%)
	12月期	構成比(%)	12月期	構成比(%)		
食パン	99,004	13.2	99,019	13.1	15	0.0
菓子パン	331,902	44.4	332,374	44.1	472	0.1
和菓子	69,702	9.3	70,695	9.4	992	1.4
洋菓子	98,792	13.2	103,795	13.8	5,002	5.1
調理パン・米飯類	53,079	7.1	55,281	7.3	2,202	4.1
製菓・米菓・その他商品類	45,596	6.1	46,526	6.2	930	2.0
小計	698,077	93.3	707,693	93.9	9,616	1.4
デイリーヤマザキ事業	63,893	8.5	59,735	7.9	△ 4,158	△ 6.5
内部消去	△ 13,650	△ 1.8	△ 13,695	△ 1.8	△ 44	-
合計	748,319	100.0	753,733	100.0	5,413	0.7

※「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(%)
	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)	18,016	2.6	19,616	2.8	1,600	8.9
デイリーヤマザキ事業	△ 928	△ 1.5	△ 1,639	△ 2.7	△ 710	-

<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
	12月期	%	12月期	%			
売上総利益	219,129	31.4	219,839	31.1	709	0.3	売上高の増加 4,369 原材料費の減少 106 製造労務費の増加 ▲ 1,057 製造経費の増加 ▲ 1,335 製造償却費の減少 343 仕入品の増加等 ▲ 1,717
販売費及び一般管理費	201,112	28.8	200,222	28.3	△ 890	△ 0.4	人件費の増加 ▲ 256 経費の増加 ▲ 177 償却費の減少 1,323

※「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。

4. 従業員数

(単位:名)

	2018年12月期		2019年12月期		増減数	
従業員数	19,478	(7,521)	19,490	(7,192)	12	(△ 329)

※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)

	2018年 12月期	2019年 12月期	増減数
デイリーヤマザキ	1,460	1,414	△ 46
ヤマザキショップ	2,852	2,745	△ 107
サンエトワール	569	568	△ 1
その他自社業態店	289	275	△ 14
量販店	19,344	19,525	181
コンビニエンスストア	53,147	53,032	△ 115
一般店・その他	33,027	32,633	△ 394
合 計	110,688	110,192	△ 496

※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1,443店です。

6. チャネル別売上高構成比

(単位:%)

	2018年 12月期	2019年 12月期	前期差
デイリーヤマザキ	2.2	2.1	△ 0.1
ヤマザキショップ	3.7	3.5	△ 0.2
サンエトワール	1.8	1.8	0.0
その他自社業態店	1.3	1.2	△ 0.1
量販店	43.2	43.2	0.0
コンビニエンスストア	26.1	26.1	0.0
一般店・その他	21.7	22.1	0.4
合 計	100.0	100.0	0.0

IV. 2020年12月期単体業績計画

単体計画

1. 業績概要

(単位:百万円)

	2019年		2020年		増減額	増減率(%)
	12月期	%	12月期計画	%		
売上高	753,733	100.0	766,000	100.0	12,266	1.6
売上総利益	244,223	32.4	249,030	32.5	4,806	2.0
販売費及び一般管理費	226,246	30.0	229,530	30.0	3,283	1.5
営業利益	17,977	2.4	19,500	2.5	1,522	8.5
経常利益	21,805	2.9	22,800	3.0	994	4.6
特別損益	△ 2,548	△ 0.3	△ 3,140	△ 0.4	△ 591	23.2
当期純利益	13,013	1.7	13,200	1.7	186	1.4

	上期計画			下期計画		
		増減額	増減率(%)		増減額	増減率(%)
売上高	383,500	7,278	1.9	382,500	4,987	1.3
営業利益	11,300	1,106	10.9	8,200	415	5.3
経常利益	13,200	777	6.3	9,600	217	2.3
当期純利益	7,750	148	2.0	5,450	37	0.7

2. 品種別売上高

(単位:百万円)

	2019年		2020年		増減額	増減率(%)
	12月期	構成比(%)	12月期計画	構成比(%)		
食パン	99,019	13.1	101,000	13.2	1,980	2.0
菓子パン	332,374	44.1	339,230	44.3	6,855	2.1
和菓子	70,695	9.4	72,000	9.4	1,304	1.8
洋菓子	103,795	13.8	105,240	13.7	1,444	1.4
調理パン・米飯類	55,281	7.3	56,330	7.4	1,048	1.9
製菓・米菓・その他商品類	46,526	6.2	46,810	6.1	283	0.6
小計	707,693	93.9	720,610	94.1	12,916	1.8
デリーヤマザキ事業	59,735	7.9	60,080	7.8	344	0.6
内部消去	△ 13,695	△ 1.8	△ 14,690	△ 1.9	△ 994	-
合計	753,733	100.0	766,000	100.0	12,266	1.6

※「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)

	2019年		2020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)	19,616	2.8	21,030	2.9	1,413	7.2
デイリーヤマザキ事業	△ 1,639	△ 2.7	△ 1,530	△ 2.5	109	-

<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)

	2019年		2020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	219,839	31.1	224,660	31.2	4,820	2.2	売上高の増加 6,007 原材料費の減少 1,070 製造労務費の増加 ▲ 1,219 製造経費の減少 165 製造償却費の増加 ▲ 253 その他 ▲ 950
販売費及び一般管理費	200,222	28.3	203,630	28.3	3,407	1.7	人件費の増加 ▲ 1,535 経費の増加 ▲ 1,758 償却費の増加 ▲ 114

※「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。