

平成28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29年2月14日

## I. 平成28年12月期連結業績

## 連結決算

### 1. 業績概要

(単位:百万円)

	平成27年		平成28年		増減額	増減率(%)
	12月期	%	12月期	%		
売上高	1,027,199	100.0	1,041,943	100.0	14,743	1.4
営業利益	27,001	2.6	35,169	3.4	8,168	30.3
経常利益	28,303	2.8	36,905	3.5	8,601	30.4
親会社株主に帰属する当期純利益	11,095	1.1	18,175	1.7	7,079	63.8

包括利益	27,025	2.6	11,187	1.1	△ 15,837	△ 58.6
------	--------	-----	--------	-----	----------	--------

	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	257,953	262,714	252,012	269,262	1,041,943
営業利益	9,178	10,280	6,425	9,285	35,169

	平成27年 12月期	平成28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27年		平成28年		増減額	増減率(%)
	12月期	構成比(%)	12月期	構成比(%)		
食品事業	953,610	92.8	969,941	93.0	16,330	1.7
食パン	92,031	9.0	94,100	9.0	2,069	2.2
菓子パン	351,708	34.2	356,341	34.2	4,633	1.3
和菓子	69,922	6.8	71,217	6.8	1,294	1.9
洋菓子	133,883	13.0	133,993	12.9	110	0.1
調理パン・米飯類	141,449	13.8	148,311	14.2	6,861	4.9
製菓・米菓・その他商品類	164,613	16.0	165,976	15.9	1,362	0.8
流通事業	63,918	6.2	61,944	6.0	△ 1,973	△ 3.1
その他事業	9,671	1.0	10,057	1.0	386	4.0
合計	1,027,199	100.0	1,041,943	100.0	14,743	1.4

### 3. セグメント別営業利益

(単位:百万円)

	平成27年 12月期	平成28年 12月期	増減額	増減率(%)
食品事業	26,847	34,202	7,355	27.4
流通事業	△ 1,395	△ 852	542	-
その他事業	1,165	1,430	264	22.7
小計	26,616	34,779	8,162	30.7
調整額	384	390	5	
合計	27,001	35,169	8,168	30.3

## 連結決算

### 4. 主な利益増減の内訳

(単位:百万円)

	平成27年		平成28年		増減額	増減率(%)	備考
	12月期	%	12月期	%			
売上総利益	368,561	35.9	380,174	36.5	11,613	3.2	
販売費及び一般管理費	341,559	33.3	345,004	33.1	3,444	1.0	
広告宣伝費	48,407		48,454		46		
運搬費	60,481		62,300		1,818		
人件費	135,104		137,120		2,016		
減価償却費	14,265		13,692		△ 572		
賃借料	24,686		24,385		△ 300		
その他	58,614		59,050		436		
営業利益	27,001	2.6	35,169	3.4	8,168	30.3	
営業外収益	2,973	0.3	3,216	0.3	242	8.2	
受取利息	131		95		△ 36		
受取配当金	934		941		6		
固定資産賃貸料	582		633		50		
持分法による投資利益	85		254		169		
雑収入	1,239		1,291		52		
営業外費用	1,671	0.1	1,480	0.2	△ 190	△ 11.4	
支払利息	1,288		1,021		△ 267		
雑損失	382		459		76		
経常利益	28,303	2.8	36,905	3.5	8,601	30.4	
特別利益	822	0.0	792	0.1	△ 29	△ 3.6	
固定資産売却益	73		87		14		
投資有価証券売却益	322		443		120		
補助金収入	-		245		245		
厚生年金基金代行返上益	425		-		△ 425		
その他	-		14		14		
特別損失	3,536	0.3	5,062	0.5	1,525	43.1	
固定資産除売却損	1,817		2,162		345		
減損損失	1,322		1,052		△ 270		
商号変更関連費用	-		661		661		
研究所移転費用	-		572		572		
その他	397		613		216		
税金等調整前当期純利益	25,588	2.5	32,634	3.1	7,046	27.5	
法人税等	13,382	1.3	13,066	1.2	△ 316	△ 2.4	
当期純利益	12,205	1.2	19,568	1.9	7,362	60.3	
非支配株主に帰属する当期純利益	1,110	0.1	1,393	0.2	283	25.5	
親会社株主に帰属する当期純利益	11,095	1.1	18,175	1.7	7,079	63.8	
包括利益	27,025	2.6	11,187	1.1	△ 15,837	△ 58.6	

## 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27年 12月期	平成28年 12月期	増減額	備 考
<b>流動資産</b>	257,669	251,045	△ 6,623	
現金及び預金	113,173	107,327	△ 5,845	
受取手形及び売掛金	107,054	106,693	△ 361	
商品及び製品	10,868	10,928	59	
仕掛品	646	613	△ 33	
原材料及び貯蔵品	9,702	9,255	△ 447	
繰延税金資産	3,845	4,027	181	
その他	12,965	12,566	△ 399	
貸倒引当金	△ 587	△ 365	222	
<b>固定資産</b>	443,328	452,840	9,512	設備投資 452億円、減価償却費 366億円
<b>有形固定資産</b>	296,269	303,702	7,433	
建物及び構築物	84,435	94,349	9,913	
機械装置及び運搬具	73,049	73,749	700	
工具、器具及び備品	4,096	5,647	1,550	
土地	115,671	116,430	759	
リース資産	9,033	7,427	△ 1,606	
建設仮勘定	9,982	6,097	△ 3,885	
<b>無形固定資産</b>	24,243	21,664	△ 2,578	のれん償却額 12億円
<b>投資その他の資産</b>	122,815	127,472	4,657	
投資有価証券	70,658	73,757	3,098	
長期貸付金	445	442	△ 2	
退職給付に係る資産	485	530	44	
繰延税金資産	21,113	24,428	3,315	有価証券評価差額 19億円
その他	32,831	31,114	△ 1,717	
貸倒引当金	△ 2,719	△ 2,799	△ 80	
<b>資産合計</b>	<b>700,997</b>	<b>703,886</b>	<b>2,889</b>	
<b>流動負債</b>	240,005	239,636	△ 369	
支払手形及び買掛金	78,903	78,799	△ 103	
短期借入金	61,424	59,384	△ 2,040	
リース債務	3,707	2,783	△ 924	
1年内償還予定の社債	1,371	390	△ 981	
未払法人税等	7,874	8,188	314	
未払費用	38,291	38,493	201	
賞与引当金	4,902	5,093	190	
販売促進引当金	987	1,157	169	
店舗閉鎖損失引当金	1	-	△ 1	
資産除去債務	92	4	△ 88	
その他	42,449	45,343	2,894	
<b>固定負債</b>	165,376	161,327	△ 4,049	
社債	900	510	△ 390	
長期借入金	39,172	26,121	△ 13,051	短期借入金へ振替 192億円、新規借入金の増加他 61億円
リース債務	5,768	4,837	△ 930	
役員退職慰労引当金	3,617	3,877	259	
環境対策引当金	144	92	△ 51	
退職給付に係る負債	102,102	112,409	10,307	(割引率低下等による)退職給付債務の増加 102億円
資産除去債務	4,190	4,384	193	
その他	9,480	9,095	△ 385	
<b>負債合計</b>	<b>405,382</b>	<b>400,963</b>	<b>△ 4,418</b>	
<b>純資産合計</b>	<b>295,614</b>	<b>302,922</b>	<b>7,307</b>	非支配株主持分 241億円(増加分 8億円)
<b>負債純資産合計</b>	<b>700,997</b>	<b>703,886</b>	<b>2,889</b>	

## 6. 主要子会社

### (1) 売上高

(単位:百万円)

	平成27年 12月期	平成28年 12月期	増減額
(株)不二家<連結>	104,021	104,400	378
(株)サンデリカ	103,961	110,065	6,103
ヤマザキビスケット(株)	40,291	38,813	△ 1,477
(株)ヴィ・ド・フランス	33,411	34,037	625
(株)東ハト	23,716	23,033	△ 682

### (2) 営業利益

(単位:百万円)

	平成27年 12月期	平成28年 12月期	増減額
(株)不二家<連結>	1,480	2,514	1,034
(株)サンデリカ	2,168	2,966	797
ヤマザキビスケット(株)	3,414	2,507	△ 907
(株)ヴィ・ド・フランス	885	732	△ 152
(株)東ハト	△ 177	738	915

## 7. 設備投資額/減価償却費

(単位:百万円)

	平成27年 12月期	平成28年 12月期	増減額
設備投資額	38,055	45,253	7,197
減価償却費	36,968	36,698	△ 270

※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27年 12月期	平成28年 12月期	増減額	備考
有利子負債	118,556	100,260	△ 18,295	借入金の返済による減少

連結決算
------

9. キャッシュ・フロー

(単位:百万円)

	平成27年 12月期	平成28年 12月期	増減額	備 考
営業活動によるキャッシュ・フロー	55,416	62,763	7,347	税金等調整前当期純利益の増加
投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 34,669	△ 42,793	△ 8,124	投資有価証券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	△ 24,265	△ 24,224	40	
現金及び現金同等物の期首残高	112,181	108,716	△ 3,465	
現金及び現金同等物の期末残高	108,716	104,344	△ 4,371	

10. セグメント別従業員数

(単位:名)

	平成27年12月期		平成28年12月期		増 減 数	
食品事業	24,733	(23,189)	25,593	(22,175)	860	(△ 1,014)
流通事業	758	(240)	786	(216)	28	(△ 24)
その他事業	731	(756)	801	(815)	70	(59)
合 計	26,222	(24,185)	27,180	(23,206)	958	(△ 979)

※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27年 12月期	平成28年 12月期	増減数
デイリーヤマザキ	1,561	1,571	10
不二家洋菓子店舗	986	941	△ 45
ヴィ・ド・フランス	255	263	8

## Ⅱ. 平成29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28年		平成29年		増減額	増減率(%)
	12月期	%	12月期予想	%		
売上高	1,041,943	100.0	1,051,000	100.0	9,056	0.9
売上総利益	380,174	36.5	385,000	36.6	4,825	1.3
販売費及び一般管理費	345,004	33.1	348,000	33.1	2,995	0.9
営業利益	35,169	3.4	37,000	3.5	1,830	5.2
経常利益	36,905	3.5	38,000	3.6	1,094	3.0
特別損益	△ 4,270	△ 0.4	△ 4,200	△ 0.4	70	△ 1.6
親会社株主に帰属する当期純利益	18,175	1.7	19,700	1.9	1,524	8.4

	上期予想			下期予想		
		増減額	増減率(%)		増減額	増減率(%)
売上高	522,000	1,331	0.3	529,000	7,725	1.5
営業利益	19,000	△ 458	△ 2.4	18,000	2,289	14.6
経常利益	19,300	△ 467	△ 2.4	18,700	1,562	9.1
親会社株主に帰属する当期純利益	10,000	601	6.4	9,700	923	10.5

### 2. セグメント別売上高

(単位:百万円)

	平成28年 12月期	平成29年 12月期予想	増減額	増減率(%)
食品事業	969,941	979,730	9,788	1.0
食パン	94,100	94,720	619	0.7
菓子パン	356,341	359,510	3,168	0.9
和菓子	71,217	71,920	702	1.0
洋菓子	133,993	135,550	1,556	1.2
調理パン・米飯類	148,311	151,220	2,908	2.0
製菓・米菓・その他商品類	165,976	166,810	833	0.5
流通事業	61,944	60,850	△ 1,094	△ 1.8
その他事業	10,057	10,420	362	3.6
合計	1,041,943	1,051,000	9,056	0.9

### 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月期予想	増減額	増減率(%)
食品事業	34,202	35,500	1,297	3.8
流通事業	△ 852	△ 390	462	-
その他事業	1,430	1,480	49	3.5
小計	34,779	36,590	1,810	5.2
調整額	390	410	19	
合計	35,169	37,000	1,830	5.2

4. 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月期計画	増減額
(株)不二家<連結>	104,400	106,000	1,599
(株)サンデリカ	110,065	113,370	3,304
ヤマザキビスケット(株)	38,813	36,760	△ 2,053
(株)ヴィ・ド・フランス	34,037	34,850	812
(株)東ハト	23,033	23,500	466

(2) 営業利益

(単位:百万円)

	平成28年 12月期	平成29年 12月期計画	増減額
(株)不二家<連結>	2,514	2,700	185
(株)サンデリカ	2,966	3,180	213
ヤマザキビスケット(株)	2,507	1,820	△ 687
(株)ヴィ・ド・フランス	732	750	17
(株)東ハト	738	770	31

5. 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月期計画	増減額
設備投資額	45,253	48,170	2,916
減価償却費	36,698	37,640	941

※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28年12月期単体業績

単体決算

#### 1. 業績概要

(単位:百万円)

	平成27年		平成28年		増減額	増減率(%)
	12月期	%	12月期	%		
売上高	720,205	100.0	735,103	100.0	14,898	2.1
営業利益	17,672	2.5	23,428	3.2	5,756	32.6
経常利益	20,548	2.9	26,341	3.6	5,793	28.2
当期純利益	9,239	1.3	14,724	2.0	5,484	59.4

	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	182,768	186,445	176,596	189,293	735,103
営業利益	5,924	7,283	4,501	5,719	23,428

#### 2. 部門別売上高

(単位:百万円)

	平成27年		平成28年		増減額	増減率(%)
	12月期	構成比(%)	12月期	構成比(%)		
食パン	92,972	12.9	94,998	12.9	2,025	2.2
菓子パン	325,144	45.1	330,076	44.9	4,931	1.5
和菓子	69,063	9.6	70,496	9.6	1,433	2.1
洋菓子	92,429	12.8	93,646	12.7	1,217	1.3
調理パン・米飯類	38,163	5.3	45,308	6.2	7,145	18.7
製菓・米菓・その他商品類	40,028	5.6	44,353	6.0	4,325	10.8
小計	657,801	91.3	678,880	92.3	21,078	3.2
デリーヤマザキ事業	70,738	9.8	68,515	9.3	△ 2,222	△ 3.1
内部消去	△ 8,335	△ 1.1	△ 12,292	△ 1.6	△ 3,957	-
合計	720,205	100.0	735,103	100.0	14,898	2.1

※「内部消去」は山崎製パン㈱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。

## 単体決算

### 3. 営業利益増減の内訳

(単位:百万円)

	平成27年		平成28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)	19,067	2.9	24,281	3.6	5,213	27.3
デイリーヤマザキ事業	△ 1,395	△ 2.0	△ 852	△ 1.2	542	-

#### <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27年		平成28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	207,164	31.5	217,499	32.0	10,334	5.0	売上高の増加 98億円 原材料費の減少 30億円 製造労務費の増加 ▲ 11億円 製造経費の減少 24億円 製造償却費の減少 1億円 その他 ▲ 40億円
販売費及び一般管理費	188,096	28.6	193,217	28.5	5,120	2.7	人件費の増加 ▲ 15億円 経費の増加 ▲ 35億円 償却費の増加 ▲ 1億円

※「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27年12月期	平成28年12月期	増減数
従業員数	17,869 (9,243)	18,628 (8,746)	759 (△ 497)

※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27年 12月期	平成28年 12月期	増減数
デイリーヤマザキ	1,518	1,533	15
ヤマザキショップ	3,139	3,018	△ 121
サンエトワール	582	597	15
その他自社業態店	283	285	2
量販店	18,219	18,283	64
コンビニエンスストア	50,444	51,716	1,272
一般店・その他	34,434	33,861	△ 573
合 計	108,619	109,293	674

※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 1,571店です。

### 6. チャネル別売上高構成比

(単位:%)

	平成27年 12月期	平成28年 12月期	前期差
デイリーヤマザキ	2.2	2.3	0.1
ヤマザキショップ	4.2	4.0	△ 0.2
サンエトワール	2.0	2.0	0.0
その他自社業態店	1.3	1.3	0.0
量販店	41.6	42.5	0.9
コンビニエンスストア	25.5	25.8	0.3
一般店・その他	23.2	22.1	△ 1.1
合 計	100.0	100.0	0.0

## IV. 平成29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28年		平成29年		増減額	増減率(%)
	12月期	%	12月期計画	%		
売上高	735,103	100.0	743,500	100.0	8,396	1.1
売上総利益	245,413	33.4	248,790	33.5	3,376	1.4
販売費及び一般管理費	221,984	30.2	224,290	30.2	2,305	1.0
営業利益	23,428	3.2	24,500	3.3	1,071	4.6
経常利益	26,341	3.6	27,000	3.6	658	2.5
特別損益	△ 2,653	△ 0.4	△ 2,520	△ 0.3	133	△ 5.0
当期純利益	14,724	2.0	16,500	2.2	1,775	12.1

	上期計画			下期計画		
		増減額	増減率(%)		増減額	増減率(%)
売上高	372,000	2,786	0.8	371,500	5,609	1.5
営業利益	13,500	291	2.2	11,000	779	7.6
経常利益	15,000	571	4.0	12,000	87	0.7
当期純利益	9,000	1,372	18.0	7,500	403	5.7

### 2. 品種別売上高

(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月期計画	構成比(%)		
食パン	94,998	12.9	96,230	12.9	1,231	1.3
菓子パン	330,076	44.9	333,950	44.9	3,873	1.2
和菓子	70,496	9.6	71,340	9.6	843	1.2
洋菓子	93,646	12.7	96,740	13.0	3,093	3.3
調理パン・米飯類	45,308	6.2	46,410	6.3	1,101	2.4
製菓・米菓・その他商品類	44,353	6.0	45,300	6.1	946	2.1
小計	678,880	92.3	689,970	92.8	11,089	1.6
デリーヤマザキ事業	68,515	9.3	67,290	9.1	△ 1,225	△ 1.8
内部消去	△ 12,292	△ 1.6	△ 13,760	△ 1.9	△ 1,467	-
合計	735,103	100.0	743,500	100.0	8,396	1.1

※「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28年		平成29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)	24,281	3.6	24,890	3.6	608	2.5
デイリーヤマザキ事業	△ 852	△ 1.2	△ 390	△ 0.6	462	-

#### <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月期計画	%			
売上総利益	217,499	32.0	220,830	32.0	3,330	1.5	売上高の増加 50億円 原材料費の増加 ▲ 2億円 製造労務費の増加 ▲ 9億円 製造経費の減少 4億円 製造償却費の増加 ▲ 2億円 その他 ▲ 8億円
販売費及び一般管理費	193,217	28.5	195,940	28.4	2,722	1.4	人件費の増加 ▲ 13億円 経費の増加 ▲ 12億円 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。

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。