

平成30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31年2月14日

I. 平成30年12月期連結業績

連結決算

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	%		
売上高	1,053,164	100.0	1,059,442	100.0	6,277	0.6
営業利益	30,087	2.9	24,343	2.3	△ 5,744	△ 19.1
経常利益	32,143	3.1	26,629	2.5	△ 5,514	△ 17.2
親会社株主に帰属する当期純利益	25,106	2.4	13,534	1.3	△ 11,571	△ 46.1

包括利益	46,585	4.4	6,624	0.6	△ 39,961	△ 85.8
------	--------	-----	-------	-----	----------	--------

	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	262,542	266,834	255,831	274,234	1,059,442
営業利益	7,439	7,537	3,218	6,146	24,343

	平成29年 12月期	平成30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29年		平成30年		増減額	増減率(%)
	12月期	構成比(%)	12月期	構成比(%)		
食品事業	982,116	93.3	990,853	93.5	8,736	0.9
食パン	96,493	9.2	96,554	9.1	60	0.1
菓子パン	359,571	34.1	359,775	34.0	204	0.1
和菓子	70,991	6.7	70,112	6.6	△ 879	△ 1.2
洋菓子	134,907	12.8	136,051	12.8	1,143	0.8
調理パン・米飯類	155,298	14.8	160,864	15.2	5,566	3.6
製菓・米菓・その他商品類	164,854	15.7	167,495	15.8	2,640	1.6
流通事業	60,401	5.7	57,546	5.5	△ 2,854	△ 4.7
その他事業	10,646	1.0	11,042	1.0	395	3.7
合計	1,053,164	100.0	1,059,442	100.0	6,277	0.6

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	増減額	増減率(%)
食品事業	29,209	23,265	△ 5,944	△ 20.4
流通事業	△ 849	△ 928	△ 79	-
その他事業	1,255	1,879	624	49.8
小計	29,615	24,216	△ 5,398	△ 18.2
調整額	472	126	△ 345	
合計	30,087	24,343	△ 5,744	△ 19.1

連結決算

4. 主な利益増減の内訳

(単位:百万円)

	平成29年		平成30年		増減額	増減率(%)	備考
	12月期	%	12月期	%			
売上総利益	380,507	36.1	377,564	35.6	△ 2,942	△ 0.8	
販売費及び一般管理費	350,419	33.2	353,221	33.3	2,801	0.8	委託運賃の増加
販売促進費	35,691		36,149		457		
広告宣伝費	13,335		12,917		△ 417		
運搬費	64,667		67,027		2,360		
人件費	138,786		139,623		836		
減価償却費	13,720		13,410		△ 309		
賃借料	24,168		23,663		△ 505		
その他	60,049		60,428		379		
営業利益	30,087	2.9	24,343	2.3	△ 5,744	△ 19.1	
営業外収益	3,466	0.3	3,778	0.3	312	9.0	
受取利息	80		90		10		
受取配当金	1,039		1,145		105		
固定資産賃貸収入	594		807		212		
持分法による投資利益	268		304		36		
雑収入	1,484		1,431		△ 52		
営業外費用	1,410	0.1	1,492	0.1	81	5.8	
支払利息	831		818		△ 12		
固定資産賃貸費用	281		327		45		
雑損失	297		346		48		
経常利益	32,143	3.1	26,629	2.5	△ 5,514	△ 17.2	
特別利益	12,724	1.2	428	0.0	△ 12,296	△ 96.6	前年 ㈱不二家固定資産売却益
固定資産売却益	12,464		322		△ 12,141		
保険収入	-		72		72		
その他	260		32		△ 228		
特別損失	3,493	0.4	3,434	0.3	△ 59	△ 1.7	
固定資産除売却損	1,980		1,711		△ 268		
減損損失	942		541		△ 400		
災害による損失	-		703		703		
その他	571		477		△ 93		
税金等調整前当期純利益	41,374	3.9	23,623	2.2	△ 17,751	△ 42.9	
法人税等	10,710	1.0	9,111	0.8	△ 1,598	△ 14.9	
当期純利益	30,664	2.9	14,511	1.4	△ 16,153	△ 52.7	
非支配株主に帰属する当期純利益	5,557	0.5	976	0.1	△ 4,581	△ 82.4	
親会社株主に帰属する当期純利益	25,106	2.4	13,534	1.3	△ 11,571	△ 46.1	
包括利益	46,585	4.4	6,624	0.6	△ 39,961	△ 85.8	

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29年 12月期	平成30年 12月期	増減額	備 考
流動資産	284,009	260,639	△ 23,369	
現金及び預金	132,850	109,638	△ 23,211	借入金の減少 114億円、自己株式取得 43億円、設備支出他 73億円
受取手形及び売掛金	111,765	112,166	400	
商品及び製品	11,693	11,364	△ 328	
仕掛品	1,167	618	△ 549	
原材料及び貯蔵品	9,565	9,962	396	
繰延税金資産	3,984	4,030	45	
その他	13,342	13,235	△ 106	
貸倒引当金	△ 360	△ 375	△ 14	
固定資産	463,313	469,064	5,750	設備投資 465億円、減価償却費 382億円
有形固定資産	307,502	314,694	7,191	
建物及び構築物	94,164	104,235	10,070	神戸工場新設 95億円
機械装置及び運搬具	77,640	86,303	8,662	神戸工場新設 107億円
工具、器具及び備品	7,354	7,474	120	
土地	109,569	109,061	△ 507	
リース資産	5,299	4,556	△ 743	
建設仮勘定	13,473	3,063	△ 10,410	神戸工場新設に伴う減少 114億円
無形固定資産	19,553	17,674	△ 1,878	のれん償却額 12億円
投資その他の資産	136,258	136,696	437	
投資有価証券	86,358	84,391	△ 1,967	時価評価差額 △21億円
長期貸付金	800	758	△ 42	
退職給付に係る資産	681	480	△ 201	
繰延税金資産	19,379	22,256	2,876	退職給付債務の増加 24億円
その他	31,858	31,588	△ 270	
貸倒引当金	△ 2,820	△ 2,778	42	
資産合計	747,322	729,704	△ 17,618	
流動負債	235,254	224,689	△ 10,565	
支払手形及び買掛金	79,699	78,888	△ 810	
短期借入金	54,578	54,241	△ 337	
リース債務	2,109	1,738	△ 371	
未払法人税等	9,308	4,836	△ 4,472	課税所得の減少
未払費用	39,647	39,772	124	
賞与引当金	4,359	4,361	1	
販売促進引当金	1,156	1,136	△ 20	
店舗閉鎖損失引当金	60	8	△ 52	
資産除去債務	59	98	39	
その他	44,272	39,607	△ 4,665	設備関係支払手形の減少 34億円
固定負債	166,325	162,461	△ 3,864	
社債	370	230	△ 140	
長期借入金	40,823	29,662	△ 11,160	新規借入金の増加 49億円、短期借入金へ振替160億円
リース債務	3,643	3,163	△ 479	
役員退職慰労引当金	4,092	3,695	△ 396	
環境対策引当金	44	37	△ 7	
退職給付に係る負債	105,180	113,385	8,205	(運用市況悪化による)年金資産の減少 78億円
資産除去債務	4,458	4,487	29	
その他	7,713	7,798	84	
負債合計	401,580	387,150	△ 14,429	
純資産合計	345,742	342,553	△ 3,188	非支配株主持分 295億円
負債純資産合計	747,322	729,704	△ 17,618	

6. 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	増減額
(株)不二家<連結>	105,915	105,241	△ 673
(株)サンデリカ	114,871	118,593	3,721
(株)ヴィ・ド・フランス	33,444	33,604	159
ヤマザキビスケット(株)	32,717	32,890	173
(株)東ハト	24,694	26,093	1,399

(2) 営業利益 (単位: 百万円)

	平成29年 12月期	平成30年 12月期	増減額
(株)不二家<連結>	1,128	2,415	1,287
(株)サンデリカ	2,613	2,478	△ 135
(株)ヴィ・ド・フランス	△ 60	236	296
ヤマザキビスケット(株)	166	411	244
(株)東ハト	981	804	△ 176

7. 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	増減額
設備投資額	48,845	46,576	△ 2,269
減価償却費	36,682	38,215	1,533

※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29年 12月期	平成30年 12月期	増減額	備考
有利子負債	107,868	95,328	△ 12,539	

連結決算

9. キャッシュ・フロー

(単位:百万円)

	平成29年 12月期	平成30年 12月期	増減額	備 考
営業活動によるキャッシュ・フロー	56,663	49,947	△ 6,715	税金等調整前当期純利益の減少
投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 33,980	△ 49,005	△ 15,024	固定資産の売却による収入の減少
財務活動によるキャッシュ・フロー	2,142	△ 23,708	△ 25,850	新規借入れによる収入の減少
現金及び現金同等物の期首残高	104,344	129,253	24,909	
現金及び現金同等物の期末残高	129,253	106,423	△ 22,830	

10. セグメント別従業員数

(単位:名)

	平成29年12月期		平成30年12月期		増 減 数	
食品事業	26,179	(21,188)	26,580	(20,228)	401	(△ 960)
流通事業	780	(186)	801	(176)	21	(△ 10)
その他事業	877	(860)	982	(871)	105	(11)
合 計	27,836	(22,234)	28,363	(21,275)	527	(△ 959)

※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29年 12月期	平成30年 12月期	増減数
デイリーヤマザキ	1,553	1,493	△ 60
不二家洋菓子店舗	911	862	△ 49
ヴィ・ド・フランス	266	271	5

Ⅱ. 平成31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30年		平成31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
売上総利益	377,564	35.6	384,500	35.8	6,935	1.8
販売費及び一般管理費	353,221	33.3	356,000	33.1	2,778	0.8
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
特別損益	△ 3,006	△ 0.3	△ 3,000	△ 0.2	6	△ 0.2
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

	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	3,623	0.7	541,000	10,934	2.1
営業利益	16,000	1,022	6.8	12,500	3,134	33.5
経常利益	16,800	1,022	6.5	13,700	2,848	26.2
親会社株主に帰属する当期純利益	9,000	287	3.3	7,000	2,177	45.1

2. セグメント別売上高

(単位:百万円)

	平成30年 12月期	平成31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)

	平成30年 12月期	平成31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

4. 主要子会社

(1) 売上高 (単位:百万円)

	平成30年 12月期	平成31年 12月期計画	増減額
(株)不二家<連結>	105,241	106,000	758
(株)サンデリカ	118,593	122,140	3,546
ヤマザキビスケット(株)	32,890	34,460	1,569
(株)ヴィ・ド・フランス	33,604	34,200	595
(株)東ハト	26,093	27,000	906

(2) 営業利益 (単位:百万円)

	平成30年 12月期	平成31年 12月期計画	増減額
(株)不二家<連結>	2,415	2,700	284
(株)サンデリカ	2,478	2,990	511
ヤマザキビスケット(株)	411	810	398
(株)ヴィ・ド・フランス	236	520	283
(株)東ハト	804	830	25

5. 設備投資額/減価償却費 (単位:百万円)

	平成30年 12月期	平成31年 12月期計画	増減額
設備投資額	46,576	47,890	1,313
減価償却費	38,215	38,750	534

※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30年12月期単体業績

単体決算

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	%		
売上高	744,922	100.0	748,319	100.0	3,397	0.5
営業利益	22,925	3.1	17,088	2.3	△ 5,837	△ 25.5
経常利益	26,427	3.5	20,739	2.8	△ 5,687	△ 21.5
当期純利益	17,811	2.4	12,331	1.6	△ 5,480	△ 30.8

	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	186,972	189,725	179,295	192,326	748,319
営業利益	5,278	5,939	2,037	3,832	17,088

2. 部門別売上高

(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	構成比(%)		
食パン	98,934	13.3	99,004	13.2	70	0.1
菓子パン	331,676	44.5	331,902	44.4	225	0.1
和菓子	70,327	9.4	69,702	9.3	△ 624	△ 0.9
洋菓子	95,192	12.8	98,792	13.2	3,600	3.8
調理パン・米飯類	49,525	6.7	53,079	7.1	3,554	7.2
製菓・米菓・その他商品類	45,626	6.1	45,596	6.1	△ 29	△ 0.1
小計	691,281	92.8	698,077	93.3	6,795	1.0
デイリーヤマザキ事業	66,904	9.0	63,893	8.5	△ 3,010	△ 4.5
内部消去	△ 13,262	△ 1.8	△ 13,650	△ 1.8	△ 388	-
合計	744,922	100.0	748,319	100.0	3,397	0.5

※「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29年		平成30年		増減額	増減率(%)
	12月期	%	12月期	%		
営業利益						
山崎製パン本体(デリーヤマザキ事業を除く)	23,774	3.4	18,016	2.6	△ 5,757	△ 24.2
デリーヤマザキ事業	△ 849	△ 1.3	△ 928	△ 1.5	△ 79	-

<山崎製パン本体(デ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	%			
売上総利益	220,763	31.9	219,129	31.4	△ 1,634	△ 0.7	売上高の増加 3,110百万円 原材料費の減少 502百万円 製造労務費の増加 ▲ 703百万円 製造経費の増加 ▲ 1,687百万円 製造償却費の増加 ▲ 1,562百万円 仕入品の増加等 ▲ 1,294百万円
販売費及び一般管理費	196,989	28.5	201,112	28.8	4,123	2.1	人件費の増加 ▲ 842百万円 経費の増加 ▲ 3,666百万円 償却費の減少 385百万円

※「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29年12月期	平成30年12月期	増減数
従業員数	19,109 (8,055)	19,478 (7,521)	369 (△ 534)

※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29年 12月期	平成30年 12月期	増減数
デイリーヤマザキ	1,518	1,460	△ 58
ヤマザキショップ	2,905	2,852	△ 53
サンエトワール	574	569	△ 5
その他自社業態店	288	289	1
量販店	19,226	19,344	118
コンビニエンスストア	52,458	53,147	689
一般店・その他	33,116	33,027	△ 89
合 計	110,085	110,688	603

※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1,493店です。

6. チャネル別売上高構成比

(単位:%)

	平成29年 12月期	平成30年 12月期	前期差
デイリーヤマザキ	2.3	2.2	△ 0.1
ヤマザキショップ	3.8	3.7	△ 0.1
サンエトワール	1.9	1.8	△ 0.1
その他自社業態店	1.3	1.3	0.0
量販店	43.7	43.2	△ 0.5
コンビニエンスストア	25.9	26.1	0.2
一般店・その他	21.1	21.7	0.6
合 計	100.0	100.0	0.0

IV. 平成31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30年		平成31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
売上総利益	245,563	32.8	248,990	32.8	3,426	1.4
販売費及び一般管理費	228,474	30.5	229,690	30.3	1,215	0.5
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
特別損益	△ 2,303	△ 0.3	△ 3,080	△ 0.4	△ 776	33.7
当期純利益	12,331	1.6	13,000	1.7	668	5.4

	上期計画			下期計画		
		増減額	増減率(%)		増減額	増減率(%)
売上高	381,000	4,301	1.1	377,000	5,378	1.4
営業利益	12,000	782	7.0	7,300	1,429	24.4
経常利益	14,000	726	5.5	8,500	1,033	13.8
当期純利益	8,450	56	0.7	4,550	612	15.6

2. 品種別売上高

(単位:百万円)

	平成30年		平成31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。

単体計画

3. 営業利益増減の内訳

(単位: 百万円)

	平成30年		平成31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)	18,016	2.6	19,870	2.8	1,853	10.3
デイリーヤマザキ事業	△ 928	△ 1.5	△ 570	△ 0.9	358	-

<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30年		平成31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	219,129	31.4	223,310	31.4	4,180	1.9	売上高の増加 6,184百万円 原材料費の減少 210百万円 製造労務費の増加 ▲ 904百万円 製造経費の増加 ▲ 2百万円 製造償却費の増加 ▲ 102百万円 その他 ▲ 1,206百万円
販売費及び一般管理費	201,112	28.8	203,440	28.6	2,327	1.2	人件費の増加 ▲ 1,303百万円 経費の増加 ▲ 1,224百万円 償却費の減少 200百万円

※「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。