

2023年12月期

# 決算短信補足説明資料

山崎製パン株式会社

2024年2月14日

## I. 2023年12月期連結業績

### 連結決算

### 1. 業績概要

(単位:百万円)

	2022年		2023年		増減額	増減率(%)
	12月期	%	12月期	%		
売上高	1,077,009	100.0	1,175,562	100.0	98,553	9.2
営業利益	22,032	2.0	41,962	3.6	19,929	90.5
経常利益	26,127	2.4	45,526	3.9	19,398	74.2
親会社株主に帰属する当期純利益	12,368	1.1	30,168	2.6	17,800	143.9

包括利益	36,628	3.4	47,714	4.1	11,085	30.3
------	--------	-----	--------	-----	--------	------

	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	276,839	287,104	282,281	329,337	1,175,562
営業利益	9,335	11,274	7,258	14,093	41,962

	2022年 12月期	2023年 12月期	増減
連結子会社数	35	36	1
持分法適用会社数	2	2	0

### 2. セグメント別売上高

(単位:百万円)

	2022年		2023年		増減額	増減率(%)
	12月期	構成比(%)	12月期	構成比(%)		
食品事業	1,002,148	93.1	1,093,762	93.0	91,614	9.1
食パン	100,347	9.3	108,569	9.2	8,222	8.2
菓子パン	380,206	35.3	433,362	36.9	53,155	14.0
和菓子	70,793	6.6	73,793	6.3	3,000	4.2
洋菓子	144,994	13.5	151,918	12.9	6,924	4.8
調理パン・米飯類	144,720	13.4	152,962	13.0	8,241	5.7
製菓・米菓・その他商品類	161,086	15.0	173,156	14.7	12,070	7.5
流通事業	61,657	5.7	67,952	5.8	6,295	10.2
その他事業	13,203	1.2	13,847	1.2	644	4.9
合計	1,077,009	100.0	1,175,562	100.0	98,553	9.2

### 3. セグメント別営業利益

(単位:百万円)

	2022年 12月期	2023年 12月期	増減額	増減率(%)
食品事業	22,326	40,704	18,378	82.3
流通事業	△ 3,101	△ 1,789	1,311	-
その他事業	2,427	2,682	254	10.5
小計	21,652	41,597	19,944	92.1
調整額	380	364	△ 15	-
合計	22,032	41,962	19,929	90.5

## 連結決算

### 4. 主な利益増減の内訳

(単位:百万円)

	2022年		2023年		増減額	増減率(%)	備考
	12月期	%	12月期	%			
売上総利益	343,607	31.9	379,046	32.2	35,439	10.3	
販売費及び一般管理費	321,574	29.9	337,084	28.6	15,510	4.8	荷量の増加
販売促進費	5,381		5,746		364		
広告宣伝費	11,735		11,579		△ 155		
運搬費	63,361		67,858		4,497		
人件費	146,413		149,907		3,494		
減価償却費	12,836		13,243		407		
賃借料	23,456		23,503		47		
その他	58,389		65,245		6,855		
営業利益	22,032	2.0	41,962	3.6	19,929	90.5	
営業外収益	5,615	0.5	5,146	0.4	△ 468	△ 8.3	
受取利息	122		272		149		
受取配当金	1,383		1,531		148		
固定資産賃貸収入	992		1,028		36		
持分法による投資利益	585		539		△ 45		
為替差益	879		503		△ 375		
雑収入	1,652		1,270		△ 381		
営業外費用	1,520	0.1	1,582	0.1	61	4.1	
支払利息	752		740		△ 11		
固定資産賃貸費用	327		308		△ 18		
雑損失	441		533		92		
経常利益	26,127	2.4	45,526	3.9	19,398	74.2	
特別利益	900	0.1	3,396	0.3	2,496	277.3	株YKベ-キングカンパニー新規連結に伴い計上
固定資産売却益	108		137		28		
負ののれん発生益	-		2,697		2,697		
関係会社株式売却益	-		390		390		
助成金収入	591		-		△ 591		
補助金収入	168		27		△ 140		
その他	31		144		112		
特別損失	3,808	0.3	3,100	0.3	△ 708	△ 18.6	
固定資産除売却損	1,617		1,635		18		
減損損失	1,449		1,031		△ 418		
その他	742		434		△ 308		
税金等調整前当期純利益	23,218	2.2	45,821	3.9	22,602	97.3	
法人税等	8,728	0.9	14,190	1.2	5,461	62.6	
当期純利益	14,490	1.3	31,631	2.7	17,141	118.3	
非支配株主に帰属する当期純利益	2,121	0.2	1,462	0.1	△ 658	△ 31.1	
親会社株主に帰属する当期純利益	12,368	1.1	30,168	2.6	17,800	143.9	
包括利益	36,628	3.4	47,714	4.1	11,085	30.3	

## 連結決算

### 5. 連結貸借対照表 主要増減内訳

(単位:百万円)

	2022年 12月期	2023年 12月期	増減額	備 考
<b>流動資産</b>	291,321	314,787	23,466	
現金及び預金	125,184	134,937	9,752	
受取手形	184	148	△ 36	
売掛金	123,520	134,965	11,444	売上増収による増加
商品及び製品	13,254	13,750	495	
仕掛品	922	728	△ 194	
原材料及び貯蔵品	13,952	15,203	1,251	
その他	14,690	15,396	705	
貸倒引当金	△ 388	△ 341	47	
<b>固定資産</b>	466,709	487,247	20,537	設備投資 446億円、減価償却費 403億円
有形固定資産	332,385	347,586	15,200	
建物及び構築物	112,360	114,277	1,917	
機械装置及び運搬具	88,336	88,980	644	
工具、器具及び備品	7,628	8,609	980	
土地	114,813	124,291	9,478	㈱YKベーキングカンパニー新規連結に伴う増加 88億円
リース資産	6,939	7,387	447	
建設仮勘定	2,307	4,040	1,732	
無形固定資産	23,365	21,417	△ 1,947	
投資その他の資産	110,958	118,242	7,284	
投資有価証券	65,876	80,580	14,703	所有株価上昇による増加 123億円
長期貸付金	812	1,218	405	
退職給付に係る資産	490	649	159	
繰延税金資産	16,129	9,621	△ 6,508	所有株価上昇による減少 37億円、 退職給付会計税効果による減少 25億円
その他	29,866	28,574	△ 1,291	
貸倒引当金	△ 2,217	△ 2,401	△ 183	
<b>資産合計</b>	<b>758,031</b>	<b>802,035</b>	<b>44,004</b>	
<b>流動負債</b>	237,341	257,877	20,535	
支払手形及び買掛金	83,496	89,239	5,743	売上増収に伴う仕入金額増加
短期借入金	55,795	55,608	△ 186	
リース債務	3,159	3,551	392	
未払法人税等	6,273	11,576	5,302	増益に伴う納付税額増加
未払費用	39,079	41,541	2,461	修理・消耗品費等設備維持費の増加
賞与引当金	5,186	5,793	607	
店舗閉鎖損失引当金	47	48	0	
資産除去債務	29	21	△ 8	
その他	44,272	50,495	6,222	未払金の増加 34億円、未払消費税等の増加 12億円
<b>固定負債</b>	112,791	98,025	△ 14,766	
長期借入金	22,779	16,690	△ 6,089	短期借入金へ振替 93億円、新規借入金の増加 32億円
リース債務	4,476	4,282	△ 194	
役員退職慰労引当金	4,795	5,113	318	
債務保証損失引当金	33	-	△ 33	
退職給付に係る負債	68,598	58,293	△ 10,304	年金資産運用利回り向上による減少 138億円、 ㈱YKベーキングカンパニー新規連結に伴う増加 43億円
資産除去債務	4,977	4,813	△ 163	
その他	7,131	8,831	1,700	
<b>負債合計</b>	<b>350,133</b>	<b>355,902</b>	<b>5,769</b>	
<b>純資産合計</b>	<b>407,897</b>	<b>446,132</b>	<b>38,235</b>	非支配株主持分 459億円(増加分 18億円)
<b>負債純資産合計</b>	<b>758,031</b>	<b>802,035</b>	<b>44,004</b>	

6. 主要子会社

(1) 売上高 (単位:百万円)

	2022年 12月期	2023年 12月期	増減額
(株)不二家<連結>	100,614	105,534	4,920
(株)サンデリカ	99,936	104,079	4,143
ヤマザキビスケット(株)	29,174	31,896	2,722
(株)ヴィ・ド・フランス	26,289	28,406	2,116
(株)東ハト	24,654	26,672	2,017

(2) 営業利益 (単位:百万円)

	2022年 12月期	2023年 12月期	増減額
(株)不二家<連結>	4,334	1,374	△ 2,959
(株)サンデリカ	366	1,855	1,488
ヤマザキビスケット(株)	△ 450	1,018	1,468
(株)ヴィ・ド・フランス	△ 1,138	298	1,436
(株)東ハト	986	1,434	447

7. 設備投資額/減価償却費

(単位:百万円)

	2022年 12月期	2023年 12月期	増減額
設備投資額	41,447	44,644	3,196
減価償却費	39,436	40,318	882

※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)

	2022年 12月期	2023年 12月期	増減額
有利子負債	92,277	85,916	△ 6,360

9. キャッシュ・フロー

(単位:百万円)

	2022年 12月期	2023年 12月期	増減額	備 考
営業活動によるキャッシュ・フロー	52,773	73,689	20,916	税金等調整前当期純利益が増加
投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 41,984	△ 45,659	△ 3,674	連結の範囲の変更を伴う子会社株式の取得による支出が増加
財務活動によるキャッシュ・フロー	△ 26,695	△ 18,834	7,861	借入金の返済による支出の減少
現金及び現金同等物の期首残高	133,495	119,559	△ 13,936	
現金及び現金同等物の期末残高	119,559	129,582	10,022	

10. セグメント別従業員数

(単位:名)

	2022年12月期		2023年12月期		増 減 数	
食品事業	30,107	(18,169)	30,554	(19,144)	447	(975)
流通事業	891	(213)	899	(189)	8	(△ 24)
その他事業	1,212	(880)	1,272	(853)	60	(△ 27)
合 計	32,210	(19,262)	32,725	(20,186)	515	(924)

※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)

	2022年 12月期	2023年 12月期	増減数
デイリーヤマザキ	1,349	1,315	△ 34
不二家洋菓子店舗	954	939	△ 15
ヴィ・ド・フランス	231	208	△ 23

## Ⅱ. 2024年12月期連結業績予想

連結予想

### 1. 業績概要

(単位:百万円)

	2023年		2024年		増減額	増減率(%)
	12月期	%	12月期予想	%		
売上高	1,175,562	100.0	1,223,000	100.0	47,437	4.0
売上総利益	379,046	32.2	394,300	32.2	15,253	4.0
販売費及び一般管理費	337,084	28.6	346,300	28.3	9,215	2.7
営業利益	41,962	3.6	48,000	3.9	6,037	14.4
経常利益	45,526	3.9	51,000	4.2	5,473	12.0
特別損益	295	0.0	△ 2,000	△ 0.2	△ 2,295	-
親会社株主に帰属する当期純利益	30,168	2.6	31,500	2.6	1,331	4.4

	上期予想			下期予想		
		増減額	増減率(%)		増減額	増減率(%)
売上高	606,000	42,055	7.5	617,000	5,381	0.9
営業利益	24,000	3,389	16.4	24,000	2,648	12.4
経常利益	25,500	2,743	12.1	25,500	2,730	12.0
親会社株主に帰属する当期純利益	16,000	1,944	13.8	15,500	△ 613	△ 3.8

### 2. セグメント別売上高

(単位:百万円)

	2023年	2024年	増減額	増減率(%)
	12月期	12月期予想		
食品事業	1,093,762	1,134,700	40,937	3.7
食パン	108,569	112,410	3,840	3.5
菓子パン	433,362	456,050	22,687	5.2
和菓子	73,793	75,640	1,846	2.5
洋菓子	151,918	155,410	3,491	2.3
調理パン・米飯類	152,962	157,830	4,867	3.2
製菓・米菓・その他商品類	173,156	177,360	4,203	2.4
流通事業	67,952	74,060	6,107	9.0
その他事業	13,847	14,240	392	2.8
合計	1,175,562	1,223,000	47,437	4.0

### 3. セグメント別営業利益

(単位:百万円)

	2023年	2024年	増減額	増減率(%)
	12月期	12月期予想		
食品事業	40,704	45,650	4,945	12.2
流通事業	△ 1,789	△ 700	1,089	-
その他事業	2,682	2,690	7	0.3
小計	41,597	47,640	6,042	14.5
調整額	364	360	△ 4	-
合計	41,962	48,000	6,037	14.4

4. 主要子会社

(1) 売上高 (単位: 百万円)

	2023年 12月期	2024年 12月期計画	増減額
(株)不二家<連結>	105,534	109,000	3,465
(株)サンデリカ	104,079	106,530	2,450
(株)YKベーキングカンパニー	24,568	35,160	10,591
ヤマザキビスケット(株)	31,896	32,460	563
(株)ヴィ・ド・フランス	28,406	29,280	873
(株)東ハト	26,672	27,660	987

※(株)YKベーキングカンパニーの2023年12月期実績は、4月1日から12月31日の9ヶ月間です。

(2) 営業利益 (単位: 百万円)

	2023年 12月期	2024年 12月期計画	増減額
(株)不二家<連結>	1,374	3,600	2,225
(株)サンデリカ	1,855	2,290	434
(株)YKベーキングカンパニー	187	320	132
ヤマザキビスケット(株)	1,018	1,050	31
(株)ヴィ・ド・フランス	298	700	401
(株)東ハト	1,434	1,620	185

※(株)YKベーキングカンパニーの2023年12月期実績は、4月1日から12月31日の9ヶ月間です。

5. 設備投資額/減価償却費

(単位: 百万円)

	2023年 12月期	2024年 12月期計画	増減額
設備投資額	44,644	48,440	3,795
減価償却費	40,318	42,160	1,841

※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. 2023年12月期単体業績

単体決算

#### 1. 業績概要

(単位:百万円)

	2022年		2023年		増減額	増減率(%)
	12月期	%	12月期	%		
売上高	768,695	100.0	821,632	100.0	52,937	6.9
営業利益	15,169	2.0	30,710	3.7	15,541	102.5
経常利益	20,233	2.6	35,295	4.3	15,062	74.4
当期純利益	11,134	1.4	22,987	2.8	11,852	106.4

	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	200,270	207,430	198,428	215,502	821,632
営業利益	7,158	9,616	4,513	9,421	30,710

#### 2. 部門別売上高

(単位:百万円)

	2022年		2023年		増減額	増減率(%)
	12月期	構成比(%)	12月期	構成比(%)		
食パン	99,265	12.9	103,346	12.6	4,080	4.1
菓子パン	341,685	44.4	371,563	45.2	29,878	8.7
和菓子	69,792	9.1	72,284	8.8	2,492	3.6
洋菓子	109,342	14.2	113,528	13.8	4,186	3.8
調理パン・米飯類	52,806	6.9	56,620	6.9	3,814	7.2
製菓・米菓・その他商品類	46,520	6.1	50,532	6.2	4,011	8.6
小計	719,412	93.6	767,875	93.5	48,463	6.7
デリーヤマザキ事業	64,880	8.4	71,799	8.7	6,918	10.7
内部消去	△ 15,598	△ 2.0	△ 18,043	△ 2.2	△ 2,444	—
合計	768,695	100.0	821,632	100.0	52,937	6.9

※「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。

## 単体決算

### 3. 営業利益増減の内訳

(単位:百万円)

	2022年		2023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)	18,154	2.5	32,440	4.2	14,286	78.7
デイリーヤマザキ事業	△ 2,985	△ 4.6	△ 1,730	△ 2.4	1,255	-

#### <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)

	2022年		2023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	214,828	29.9	233,971	30.5	19,142	8.9	売上高の増加 22,074 原材料費の増加 ▲ 3,706 製造労務費の減少 1,163 製造経費の増加 ▲ 1,021 製造償却費の減少 246 その他 386
販売費及び一般管理費	196,674	27.3	201,530	26.2	4,856	2.5	人件費の減少 15 経費の増加 ▲ 4,618 償却費の増加 ▲ 253

※「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)

	2022年12月期		2023年12月期		増減数	
従業員数	19,750	(6,626)	19,446	(6,601)	△ 304	(△ 25)

※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)

	2022年 12月期	2023年 12月期	増減数
デイリーヤマザキ	1,324	1,291	△ 33
ヤマザキショップ	2,632	2,568	△ 64
サンエトワール	714	679	△ 35
量販店	20,356	20,904	548
コンビニエンスストア	52,546	52,432	△ 114
一般店・その他	31,563	30,963	△ 600
合計	109,135	108,837	△ 298

※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1,315店です。

### 6. チャネル別売上高構成比

(単位:%)

	2022年 12月期	2023年 12月期	前期差
デイリーヤマザキ	1.8	1.8	0.0
ヤマザキショップ	3.1	3.2	0.1
サンエトワール他	2.4	2.5	0.1
量販店	45.7	45.4	△ 0.3
コンビニエンスストア	24.6	25.0	0.4
一般店・その他	22.4	22.1	△ 0.3
合計	100.0	100.0	0.0

#### IV. 2024年12月期単体業績計画

#### 単体計画

##### 1. 業績概要

(単位:百万円)

	2023年		2024年		増減額	増減率(%)
	12月期	%	12月期計画	%		
売上高	821,632	100.0	843,000	100.0	21,367	2.6
売上総利益	264,660	32.2	272,840	32.4	8,179	3.1
販売費及び一般管理費	233,949	28.5	240,340	28.5	6,390	2.7
営業利益	30,710	3.7	32,500	3.9	1,789	5.8
経常利益	35,295	4.3	37,000	4.4	1,704	4.8
特別損益	△ 1,691	△ 0.2	△ 2,210	△ 0.3	△ 518	30.7
当期純利益	22,987	2.8	24,000	2.8	1,012	4.4

	上期計画			下期計画		
		増減額	増減率(%)		増減額	増減率(%)
売上高	423,500	15,798	3.9	419,500	5,569	1.3
営業利益	18,000	1,224	7.3	14,500	564	4.1
経常利益	20,500	864	4.4	16,500	839	5.4
当期純利益	13,500	606	4.7	10,500	406	4.0

##### 2. 品種別売上高

(単位:百万円)

	2023年		2024年		増減額	増減率(%)
	12月期	構成比(%)	12月期計画	構成比(%)		
食パン	103,346	12.6	105,450	12.5	2,103	2.0
菓子パン	371,563	45.2	380,180	45.1	8,616	2.3
和菓子	72,284	8.8	73,930	8.8	1,645	2.3
洋菓子	113,528	13.8	115,680	13.7	2,151	1.9
調理パン・米飯類	56,620	6.9	57,740	6.8	1,119	2.0
製菓・米菓・その他商品類	50,532	6.2	51,310	6.1	777	1.5
小計	767,875	93.5	784,290	93.0	16,414	2.1
デリーヤマザキ事業	71,799	8.7	78,720	9.3	6,920	9.6
内部消去	△ 18,043	△ 2.2	△ 20,010	△ 2.3	△ 1,966	—
合計	821,632	100.0	843,000	100.0	21,367	2.6

※「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。

<b>単体計画</b>
-------------

### 3. 営業利益増減の内訳

(単位:百万円)

	2023年		2024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)	32,440	4.2	33,190	4.2	749	2.3
デイリーヤマザキ事業	△ 1,730	△ 2.4	△ 690	△ 0.9	1,040	-

#### <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)

	2023年		2024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	233,971	30.5	239,100	30.5	5,128	2.2	売上高の増加 7,302 原材料費の増加 ▲ 21 製造労務費の増加 ▲ 1,119 製造経費の増加 ▲ 910 製造償却費の増加 ▲ 175 その他 51
販売費及び一般管理費	201,530	26.2	205,910	26.3	4,379	2.2	人件費の増加 ▲ 1,820 経費の増加 ▲ 1,794 償却費の増加 ▲ 765

※「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。