

2024年12月期

決算短信補足説明資料

山崎製パン株式会社

2025年2月14日

I. 2024年12月期連結業績

連結決算

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	%		
売上高	1,175,562	100.0	1,244,488	100.0	68,925	5.9
営業利益	41,962	3.6	51,873	4.2	9,911	23.6
経常利益	45,526	3.9	56,305	4.5	10,778	23.7
親会社株主に帰属する当期純利益	30,168	2.6	36,015	2.9	5,847	19.4

包括利益	47,714	4.1	45,481	3.7	△ 2,232	△ 4.7
------	--------	-----	--------	-----	---------	-------

	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	306,658	311,088	301,846	324,895	1,244,488
営業利益	16,512	14,516	7,755	13,088	51,873

	2023年 12月期	2024年 12月期	増減
連結子会社数	36	40	4
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)

	2023年		2024年		増減額	増減率(%)
	12月期	構成比(%)	12月期	構成比(%)		
食品事業	1,093,762	93.0	1,153,504	92.7	59,741	5.5
食パン	108,569	9.2	114,088	9.2	5,518	5.1
菓子パン	433,362	36.9	464,844	37.3	31,482	7.3
和菓子	73,793	6.3	76,627	6.2	2,833	3.8
洋菓子	151,918	12.9	157,251	12.6	5,332	3.5
調理パン・米飯類	152,962	13.0	158,022	12.7	5,060	3.3
製菓・米菓・その他商品類	173,156	14.7	182,670	14.7	9,514	5.5
流通事業	67,952	5.8	76,200	6.1	8,248	12.1
その他事業	13,847	1.2	14,783	1.2	935	6.8
合計	1,175,562	100.0	1,244,488	100.0	68,925	5.9

3. セグメント別営業利益

(単位:百万円)

	2023年 12月期	2024年 12月期	増減額	増減率(%)
食品事業	40,704	49,796	9,092	22.3
流通事業	△ 1,789	△ 1,235	553	-
その他事業	2,682	3,017	335	12.5
小計	41,597	51,579	9,981	24.0
調整額	364	294	△ 69	-
合計	41,962	51,873	9,911	23.6

連結決算

4. 主な利益増減の内訳

(単位:百万円)

	2023年		2024年		増減額	増減率(%)	備考
	12月期	%	12月期	%			
売上総利益	379,046	32.2	405,255	32.6	26,208	6.9	
販売費及び一般管理費	337,084	28.6	353,381	28.4	16,296	4.8	荷量の増加 給与賃金の増加
販売促進費	5,746		6,109		362		
広告宣伝費	11,579		11,775		195		
運搬費	67,858		71,388		3,530		
人件費	149,907		158,450		8,542		
減価償却費	13,243		13,763		519		
賃借料	23,503		23,668		164		
その他	65,245		68,226		2,981		
営業利益	41,962	3.6	51,873	4.2	9,911	23.6	
営業外収益	5,146	0.4	6,099	0.4	952	18.5	
受取利息	272		399		127		
受取配当金	1,531		1,791		259		
固定資産賃貸収入	1,028		978		△ 50		
持分法による投資利益	539		681		141		
為替差益	503		927		423		
雑収入	1,270		1,322		51		
営業外費用	1,582	0.1	1,668	0.1	85	5.4	
支払利息	740		861		120		
固定資産賃貸費用	308		255		△ 53		
雑損失	533		552		18		
経常利益	45,526	3.9	56,305	4.5	10,778	23.7	
特別利益	3,396	0.3	2,406	0.2	△ 989	△ 29.1	(前期)㈱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	137		219		82		
投資有価証券売却益	20		1,443		1,423		
関係会社株式売却益	390		592		202		
負のれん発生益	2,697		-		△ 2,697		
その他	151		150		△ 0		
特別損失	3,100	0.3	3,075	0.2	△ 25	△ 0.8	
固定資産除売却損	1,635		2,048		413		
減損損失	1,031		772		△ 258		
その他	434		254		△ 179		
税金等調整前当期純利益	45,821	3.9	55,636	4.5	9,814	21.4	
法人税等	14,190	1.2	17,502	1.4	3,312	23.3	
当期純利益	31,631	2.7	38,133	3.1	6,502	20.6	
非支配株主に帰属する当期純利益	1,462	0.1	2,117	0.2	654	44.8	
親会社株主に帰属する当期純利益	30,168	2.6	36,015	2.9	5,847	19.4	
包括利益	47,714	4.1	45,481	3.7	△ 2,232	△ 4.7	

連結決算

5. 連結貸借対照表 主要増減内訳

(単位:百万円)

	2023年 12月期	2024年 12月期	増減額	備 考
流動資産	314,787	341,404	26,616	
現金及び預金	134,937	152,443	17,506	新規借入等による増加
受取手形	148	139	△ 8	
売掛金	134,965	140,892	5,926	売上増収による増加
商品及び製品	13,750	14,762	1,012	
仕掛品	728	992	264	
原材料及び貯蔵品	15,203	16,893	1,689	
その他	15,396	15,589	193	
貸倒引当金	△ 341	△ 309	32	
固定資産	487,247	523,701	36,453	設備投資 520億円、減価償却費 418億円
有形固定資産	347,586	358,597	11,010	
建物及び構築物	114,277	116,599	2,321	
機械装置及び運搬具	88,980	93,532	4,552	
工具、器具及び備品	8,609	8,841	231	
土地	124,291	126,078	1,787	㈱YKベークینگカンパニー子会社5社新規連結に伴う増加 7億円
リース資産	7,387	8,158	771	
建設仮勘定	4,040	5,385	1,345	㈱不二家 富士裾野工場天然水ボトリング工場 13億円
無形固定資産	21,417	19,197	△ 2,220	
投資その他の資産	118,242	145,906	27,663	
投資有価証券	80,580	76,726	△ 3,853	株式売却による減少 22億円、所有株価下落に伴う減少 7億円
長期貸付金	1,218	654	△ 563	
退職給付に係る資産	649	33,048	32,398	年金資産の運用改善等による増加
繰延税金資産	9,621	9,125	△ 495	
その他	28,574	28,283	△ 291	
貸倒引当金	△ 2,401	△ 1,931	469	
資産合計	802,035	865,105	63,070	
流動負債	257,877	269,953	12,076	
支払手形及び買掛金	89,239	91,424	2,184	売上増収に伴う仕入金額増加
短期借入金	55,608	60,302	4,694	新規借入金の増加 32億円、返済による減少 9億円
リース債務	3,551	3,679	127	
未払法人税等	11,576	11,674	97	
未払費用	41,541	42,465	923	
賞与引当金	5,793	6,014	220	
店舗閉鎖損失引当金	48	49	0	
資産除去債務	21	30	9	
その他	50,495	54,313	3,817	設備関係電子記録債務の増加 20億円、未払金の増加 10億円
固定負債	98,025	134,664	36,639	
長期借入金	16,690	32,373	15,683	新規借入金の増加 275億円、短期借入金へ振替 116億円
リース債務	4,282	4,693	411	
役員退職慰労引当金	5,113	5,938	825	
退職給付に係る負債	58,293	74,282	15,988	
資産除去債務	4,813	4,824	10	
その他	8,831	12,552	3,720	
負債合計	355,902	404,618	48,715	
純資産合計	446,132	460,486	14,354	非支配株主持分 483億円(増加分23億円)
負債純資産合計	802,035	865,105	63,070	

連結決算

6. 主要子会社

(1) 売上高

(単位:百万円)

	2023年 12月期	2024年 12月期	増減額
(株)不二家<連結>	105,534	109,984	4,449
(株)サンデリカ	104,079	107,053	2,973
(株)YKベーキングカンパニー<連結>	24,568	37,862	13,293
ヤマザキビスケット(株)	31,896	34,587	2,690
(株)ヴィ・ド・フランス	28,406	29,222	815
(株)東ハト	26,672	28,811	2,139

※(株)YKベーキングカンパニーの2024年12月期実績には、当期末より連結した子会社5社を含んでおります。
また、2023年12月期実績は4月から12月の9ヶ月間の単体実績です。

(2) 営業利益

(単位:百万円)

	2023年 12月期	2024年 12月期	増減額
(株)不二家<連結>	1,374	2,298	924
(株)サンデリカ	1,855	2,706	850
(株)YKベーキングカンパニー<連結>	187	176	△ 11
ヤマザキビスケット(株)	1,018	2,331	1,312
(株)ヴィ・ド・フランス	298	988	690
(株)東ハト	1,434	1,649	215

※(株)YKベーキングカンパニーの2024年12月期実績には、当期末より連結した子会社5社を含んでおります。
また、2023年12月期実績は4月から12月の9ヶ月間の単体実績です。

7. 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	増減額
設備投資額	44,644	52,050	7,405
減価償却費	40,318	41,863	1,545

※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)

	2023年 12月期	2024年 12月期	増減額
有利子負債	85,916	106,575	20,658

9. キャッシュ・フロー

(単位:百万円)

	2023年 12月期	2024年 12月期	増減額	備 考
営業活動によるキャッシュ・フロー	73,689	73,974	285	
投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 45,659	△ 43,492	2,167	連結の範囲の変更を伴う子会社株式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	△ 18,834	△ 15,038	3,795	長期借入による収入の増加
現金及び現金同等物の期首残高	119,559	129,582	10,022	
現金及び現金同等物の期末残高	129,582	145,939	16,357	

10. セグメント別従業員数

(単位:名)

	2023年12月期		2024年12月期		増 減 数	
食品事業	30,554	(19,144)	31,008	(19,637)	454	(493)
流通事業	899	(189)	907	(200)	8	(11)
その他事業	1,272	(853)	1,478	(1,155)	206	(302)
合 計	32,725	(20,186)	33,393	(20,992)	668	(806)

※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)

	2023年 12月期	2024年 12月期	増減数
デイリーヤマザキ	1,315	1,290	△ 25
不二家洋菓子店舗	939	892	△ 47
ヴィ・ド・フランス	208	188	△ 20

Ⅱ. 2025年12月期連結業績予想

連結予想

1. 業績概要

(単位:百万円)

	2024年		2025年		増減額	増減率(%)
	12月期	%	12月期予想	%		
売上高	1,244,488	100.0	1,275,000	100.0	30,511	2.5
売上総利益	405,255	32.6	418,000	32.8	12,744	3.1
販売費及び一般管理費	353,381	28.4	363,000	28.5	9,618	2.7
営業利益	51,873	4.2	55,000	4.3	3,126	6.0
経常利益	56,305	4.5	58,500	4.6	2,194	3.9
特別損益	△ 668	△ 0.0	△ 1,500	△ 0.1	△ 831	-
親会社株主に帰属する当期純利益	36,015	2.9	37,000	2.9	984	2.7

	上期予想			下期予想		
		増減額	増減率(%)		増減額	増減率(%)
売上高	633,000	15,252	2.5	642,000	15,258	2.4
営業利益	32,300	1,270	4.1	22,700	1,855	8.9
経常利益	34,500	471	1.4	24,000	1,723	7.7
親会社株主に帰属する当期純利益	22,000	430	2.0	15,000	553	3.8

2. セグメント別売上高

(単位:百万円)

	2024年	2025年	増減額	増減率(%)
	12月期	12月期予想		
食品事業	1,153,504	1,180,630	27,125	2.4
食パン	114,088	116,060	1,971	1.7
菓子パン	464,844	474,570	9,725	2.1
和菓子	76,627	77,650	1,022	1.3
洋菓子	157,251	160,390	3,138	2.0
調理パン・米飯類	158,022	161,120	3,097	2.0
製菓・米菓・その他商品類	182,670	190,840	8,169	4.5
流通事業	76,200	78,970	2,769	3.6
その他事業	14,783	15,400	616	4.2
合計	1,244,488	1,275,000	30,511	2.5

3. セグメント別営業利益

(単位:百万円)

	2024年	2025年	増減額	増減率(%)
	12月期	12月期予想		
食品事業	49,796	52,010	2,213	4.4
流通事業	△ 1,235	△ 380	855	-
その他事業	3,017	3,080	62	2.1
小計	51,579	54,710	3,130	6.1
調整額	294	290	△ 4	-
合計	51,873	55,000	3,126	6.0

連結予想

4. 主要子会社

(1) 売上高

(単位:百万円)

	2024年 12月期	2025年 12月期計画	増減額
(株)不二家<連結>	109,984	118,000	8,015
(株)サンデリカ	107,053	108,760	1,706
(株)YKベーキングカンパニー<連結>	37,862	38,890	1,027
ヤマザキビスケット(株)	34,587	35,620	1,032
(株)東ハト	28,811	29,840	1,028
(株)ヴィ・ド・フランス	29,222	29,780	557

(2) 営業利益

(単位:百万円)

	2024年 12月期	2025年 12月期計画	増減額
(株)不二家<連結>	2,298	2,500	201
(株)サンデリカ	2,706	3,020	313
(株)YKベーキングカンパニー<連結>	176	320	143
ヤマザキビスケット(株)	2,331	2,490	158
(株)東ハト	1,649	1,740	90
(株)ヴィ・ド・フランス	988	1,100	111

5. 設備投資額/減価償却費

(単位:百万円)

	2024年 12月期	2025年 12月期計画	増減額
設備投資額	52,050	59,230	7,179
減価償却費	41,863	43,440	1,576

※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. 2024年12月期単体業績

単体決算

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	%		
売上高	821,632	100.0	857,028	100.0	35,396	4.3
営業利益	30,710	3.7	34,554	4.0	3,843	12.5
経常利益	35,295	4.3	40,129	4.7	4,833	13.7
当期純利益	22,987	2.8	29,454	3.4	6,466	28.1

	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	214,409	216,243	204,774	221,601	857,028
営業利益	11,468	10,385	4,416	8,283	34,554

2. 部門別売上高

(単位:百万円)

	2023年		2024年		増減額	増減率(%)
	12月期	構成比(%)	12月期	構成比(%)		
食パン	103,346	12.6	106,904	12.5	3,558	3.4
菓子パン	371,563	45.2	387,532	45.2	15,968	4.3
和菓子	72,284	8.8	74,833	8.7	2,548	3.5
洋菓子	113,528	13.8	118,076	13.8	4,548	4.0
調理パン・米飯類	56,620	6.9	58,373	6.8	1,753	3.1
製菓・米菓・その他商品類	50,532	6.2	51,894	6.1	1,362	2.7
小計	767,875	93.5	797,615	93.1	29,739	3.9
デリーヤマザキ事業	71,799	8.7	79,849	9.3	8,050	11.2
内部消去	△ 18,043	△ 2.2	△ 20,437	△ 2.4	△ 2,394	-
合計	821,632	100.0	857,028	100.0	35,396	4.3

※「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。

単体決算

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	%		
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	35,769	4.5	3,328	10.3
デイリーヤマザキ事業	△ 1,730	△ 2.4	△ 1,215	△ 1.5	514	-

<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	%				
売上総利益	233,971	30.5	246,382	30.9	12,410	5.3	売上高の増加	13,385
							原材料費の減少	2,702
							製造労務費の増加	▲ 2,419
							製造経費の増加	▲ 1,130
							製造償却費の増加	▲ 451
							その他	323
販売費及び一般管理費	201,530	26.2	210,612	26.4	9,081	4.5	人件費の増加	▲ 3,112
							経費の増加	▲ 5,490
							償却費の増加	▲ 479

※「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)

	2023年12月期	2024年12月期	増減数
従業員数	19,446 (6,601)	19,291 (6,957)	△ 155 (356)

※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. チャンネル別販売店舗数

(単位:店)

	2023年 12月期	2024年 12月期	増減数
デイリーヤマザキ	1,291	1,266	△ 25
ヤマザキショップ	2,568	2,481	△ 87
サンエトワール	679	668	△ 11
量販店	20,904	21,119	215
コンビニエンスストア	52,432	52,435	3
一般店・その他	30,963	30,626	△ 337
合 計	108,837	108,595	△ 242

※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1,290店です。

6. チャンネル別売上高構成比

(単位:%)

	2023年 12月期	2024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	3.2	3.1	△ 0.1
サンエトワール	2.5	2.5	0.0
量販店	45.4	45.3	△ 0.1
コンビニエンスストア	25.0	24.9	△ 0.1
一般店・その他	22.1	22.4	0.3
合 計	100.0	100.0	0.0

IV. 2025年12月期単体業績計画

単体計画

1. 業績概要

(単位:百万円)

	2024年		2025年		増減額	増減率(%)
	12月期	%	12月期計画	%		
売上高	857,028	100.0	873,000	100.0	15,971	1.9
売上総利益	279,657	32.6	286,710	32.8	7,052	2.5
販売費及び一般管理費	245,102	28.6	250,710	28.7	5,607	2.3
営業利益	34,554	4.0	36,000	4.1	1,445	4.2
経常利益	40,129	4.7	41,500	4.8	1,370	3.4
特別損益	1,837	0.2	1,670	0.2	△ 167	△ 9.1
当期純利益	29,454	3.4	30,000	3.4	545	1.9

	上期計画			下期計画		
		増減額	増減率(%)		増減額	増減率(%)
売上高	438,000	7,347	1.7	435,000	8,623	2.0
営業利益	22,500	645	3.0	13,500	799	6.3
経常利益	25,800	307	1.2	15,700	1,062	7.3
当期純利益	17,800	200	1.1	12,200	345	2.9

2. 品種別売上高

(単位:百万円)

	2024年		2025年		増減額	増減率(%)
	12月期	構成比(%)	12月期計画	構成比(%)		
食パン	106,904	12.5	108,530	12.4	1,625	1.5
菓子パン	387,532	45.2	394,720	45.2	7,187	1.9
和菓子	74,833	8.7	76,150	8.7	1,316	1.8
洋菓子	118,076	13.8	120,280	13.8	2,203	1.9
調理パン・米飯類	58,373	6.8	59,240	6.8	866	1.5
製菓・米菓・その他商品類	51,894	6.1	52,460	6.0	565	1.1
小計	797,615	93.1	811,380	92.9	13,764	1.7
デイリーヤマザキ事業	79,849	9.3	83,040	9.5	3,190	4.0
内部消去	△ 20,437	△ 2.4	△ 21,420	△ 2.4	△ 982	-
合計	857,028	100.0	873,000	100.0	15,971	1.9

※「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)

	2024年		2025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)	35,769	4.5	36,380	4.5	610	1.7
デイリーヤマザキ事業	△ 1,215	△ 1.5	△ 380	△ 0.5	835	-

<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)

	2024年		2025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	246,382	30.9	251,600	31.0	5,217	2.1	売上高の増加 6,530 原材料費の減少 1,485 製造労務費の増加 ▲ 2,007 製造経費の増加 ▲ 432 製造償却費の増加 ▲ 607 その他 248
販売費及び一般管理費	210,612	26.4	215,220	26.5	4,607	2.2	人件費の増加 ▲ 1,790 経費の増加 ▲ 2,575 償却費の増加 ▲ 242

※「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。