

2025年12月期

第2四半期(中間期)決算短信補足説明資料

山崎製パン株式会社

2025年8月1日

I. 2025年第2四半期(中間期)連結業績

連結決算

1. 業績概要

(単位:百万円)

	2024年		2025年		増減額	増減率(%)
	前中間期	%	当中間期	%		
売上高	617,747	100.0	650,633	100.0	32,885	5.3
営業利益	31,029	5.0	34,690	5.3	3,661	11.8
経常利益	34,028	5.5	35,448	5.4	1,420	4.2
親会社株主に帰属する中間純利益	21,569	3.5	22,983	3.5	1,413	6.6

中間包括利益	25,351	4.1	22,654	3.5	△ 2,696	△ 10.6
--------	--------	-----	--------	-----	---------	--------

	第1四半期	第2四半期
売上高	318,735	331,897
営業利益	16,817	17,873

	2024年 前中間期	2025年 当中間期	増減
連結子会社数	35	40	5
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)

	2024年		2025年		増減額	増減率(%)
	前中間期	構成比(%)	当中間期	構成比(%)		
食品事業	574,507	93.0	604,520	92.9	30,013	5.2
食パン	59,849	9.7	62,345	9.6	2,495	4.2
菓子パン	234,377	37.9	243,606	37.5	9,229	3.9
和菓子	36,886	6.0	39,217	6.0	2,330	6.3
洋菓子	77,915	12.6	81,639	12.5	3,724	4.8
調理パン・米飯類	76,903	12.5	84,468	13.0	7,564	9.8
製菓・米菓・その他商品類	88,575	14.3	93,243	14.3	4,667	5.3
流通事業	36,099	5.8	38,951	6.0	2,852	7.9
その他事業	7,140	1.2	7,160	1.1	20	0.3
合 計	617,747	100.0	650,633	100.0	32,885	5.3

3. セグメント別営業利益

(単位:百万円)

	2024年 前中間期	2025年 当中間期	増減額	増減率(%)
食品事業	29,915	33,069	3,153	10.5
流通事業	△ 553	△ 243	309	-
その他事業	1,399	1,630	231	16.5
小計	30,761	34,455	3,694	12.0
調整額	267	235	△ 32	-
合 計	31,029	34,690	3,661	11.8

連結決算

4. 主な利益増減の内訳

(単位:百万円)

	2024年 前中間期	%	2025年 当中間期	%	増減額	増減率(%)	備考
売上総利益	207,009	33.5	216,214	33.2	9,204	4.4	
販売費及び一般管理費	175,979	28.5	181,523	27.9	5,543	3.1	荷量の増加 給与賃金の増加
販売促進費	3,972		4,210		237		
広告宣伝費	5,459		5,268		△ 190		
運搬費	35,549		36,948		1,399		
人件費	78,851		81,241		2,389		
減価償却費	6,602		6,656		54		
賃借料	11,718		12,010		292		
その他	33,826		35,186		1,360		
営業利益	31,029	5.0	34,690	5.3	3,661	11.8	
営業外収益	3,880	0.6	2,929	0.4	△ 950	△ 24.5	(関)外貨建貸付金
受取利息	251		239		△ 12		
受取配当金	939		1,117		178		
固定資産賃貸収入	502		479		△ 22		
持分法による投資利益	418		445		27		
為替差益	1,158		-		△ 1,158		
雑収入	610		646		36		
営業外費用	881	0.1	2,172	0.3	1,290	146.4	
支払利息	438		692		253		
固定資産賃貸費用	139		137		△ 1		
為替差損	-		868		868		
雑損失	303		473		169		
経常利益	34,028	5.5	35,448	5.4	1,420	4.2	
特別利益	670	0.1	533	0.1	△ 136	△ 20.4	
固定資産売却益	132		94		△ 37		
関係会社株式売却益	300		282		△ 18		
投資有価証券売却益	193		35		△ 157		
その他	44		121		76		
特別損失	937	0.1	1,358	0.2	420	44.9	
固定資産除売却損	619		768		148		
減損損失	189		264		74		
その他	128		326		197		
税金等調整前中間純利益	33,761	5.5	34,623	5.3	862	2.6	
法人税等	11,073	1.8	10,410	1.6	△ 662	△ 6.0	
中間純利益	22,687	3.7	24,213	3.7	1,525	6.7	
非支配株主に帰属する中間純利益	1,118	0.2	1,230	0.2	111	9.9	
親会社株主に帰属する中間純利益	21,569	3.5	22,983	3.5	1,413	6.6	
中間包括利益	25,351	4.1	22,654	3.5	△ 2,696	△ 10.6	

連結決算

5. 中間連結貸借対照表 主要増減内訳

(単位:百万円)

	2024年 期 末	2025年 当中間期	増減額	備 考
流動資産	341,404	338,470	△ 2,934	
現金及び預金	152,443	172,519	20,076	新規借入金等による増加
受取手形	139	12	△ 127	
売掛金	140,892	113,056	△ 27,836	季節的変動による減少
商品及び製品	14,762	16,320	1,557	
仕掛品	992	1,541	548	
原材料及び貯蔵品	16,893	18,136	1,243	
その他	15,589	17,189	1,599	
貸倒引当金	△ 309	△ 305	3	
固定資産	523,701	525,861	2,160	設備投資 233億円、減価償却費 206億円
有形固定資産	358,597	359,985	1,388	
建物及び構築物	116,599	116,101	△ 497	
機械装置及び運搬具	93,532	92,919	△ 613	
工具、器具及び備品	8,841	8,696	△ 144	
土地	126,078	126,835	756	
リース資産	8,158	7,953	△ 205	
建設仮勘定	5,385	7,477	2,092	(株)不二家神戸 チョコバーライン設備 11億円
無形固定資産	19,197	18,597	△ 600	
投資その他の資産	145,906	147,279	1,372	
投資有価証券	76,726	76,607	△ 119	
長期貸付金	654	561	△ 93	
退職給付に係る資産	33,048	35,748	2,699	年金資産の運用改善等による増加
繰延税金資産	9,125	7,381	△ 1,744	
その他	28,283	28,842	559	
貸倒引当金	△ 1,931	△ 1,861	70	
資産合計	865,105	864,331	△ 773	
流動負債	269,953	256,598	△ 13,355	
支払手形及び買掛金	91,424	90,214	△ 1,210	季節的変動による減少
短期借入金	60,302	58,405	△ 1,897	長期より振替 64億円、返済による減少 83億円
リース債務	3,679	3,314	△ 364	
未払法人税等	11,674	12,342	667	
未払費用	42,465	39,964	△ 2,500	季節的変動による減少
賞与引当金	6,014	5,986	△ 27	
店舗閉鎖損失引当金	49	49	0	
資産除去債務	30	7	△ 23	
その他	54,313	46,313	△ 8,000	
固定負債	134,664	137,925	3,261	
長期借入金	32,373	35,794	3,421	新規借入金の増加 98億円、短期借入金へ振替 64億円
リース債務	4,693	4,821	128	
役員退職慰労引当金	5,938	5,919	△ 18	
退職給付に係る負債	74,282	75,163	881	
資産除去債務	4,824	4,893	69	
その他	12,552	11,332	△ 1,220	
負債合計	404,618	394,524	△ 10,094	
純資産合計	460,486	469,807	9,320	非支配株主持分 482億円
負債純資産合計	865,105	864,331	△ 773	

6. 主要子会社

(1) 売上高

(単位:百万円)

	2024年 前中間期	2025年 当中間期	増減額
(株)不二家<連結>	53,181	56,686	3,505
(株)サンデリカ	51,602	57,359	5,756
(株)YKベーキングカンパニー<連結>	16,497	19,737	3,240
ヤマザキビスケット(株)	17,117	18,187	1,070
(株)東ハト	14,642	15,414	772
(株)ヴィ・ド・フランス	14,674	14,727	52

※(株)YKベーキングカンパニーの2025年当中間期には、2024年12月期より連結した子会社5社を含んでおります。

また、2024年前中間期は単体実績です。

(2) 営業利益

(単位:百万円)

	2024年 前中間期	2025年 当中間期	増減額
(株)不二家<連結>	1,088	1,202	114
(株)サンデリカ	1,296	2,000	704
(株)YKベーキングカンパニー<連結>	50	459	409
ヤマザキビスケット(株)	1,624	1,890	265
(株)東ハト	1,024	1,126	101
(株)ヴィ・ド・フランス	594	779	184

※(株)YKベーキングカンパニーの2025年当中間期には、2024年12月期より連結した子会社5社を含んでおります。

また、2024年前中間期は単体実績です。

7. 設備投資額/減価償却費

(単位:百万円)

	2024年 前中間期	2025年 当中間期	増減額
設備投資額	18,796	23,386	4,590
減価償却費	19,889	20,627	738

※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。

連結決算

8. キャッシュ・フロー

(単位:百万円)

	2024年 前中間期	2025年 当中間期	増減額	備 考
営業活動によるキャッシュ・フロー	46,792	62,018	15,225	売掛金の減少
投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 19,655	△ 28,412	△ 8,757	有形固定資産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	△ 23,290	△ 13,578	9,711	長期借入れによる収入の増加
現金及び現金同等物の期首残高	129,582	145,939	16,357	
現金及び現金同等物の中間期末残高	133,868	165,897	32,029	

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	1,293,000	100.0	48,511	3.9
営業利益	51,873	4.2	57,500	4.4	5,626	10.8
経常利益	56,305	4.5	59,500	4.6	3,194	5.7
親会社株主に帰属する当期純利益	36,015	2.9	38,000	2.9	1,984	5.5

2. セグメント別売上高

(単位:百万円)

	2024年 12月期	2025年 12月期予想	増減額	増減率(%)
食品事業	1,153,504	1,197,800	44,295	3.8
食パン	114,088	117,640	3,551	3.1
菓子パン	464,844	478,890	14,045	3.0
和菓子	76,627	79,530	2,902	3.8
洋菓子	157,251	162,750	5,498	3.5
調理パン・米飯類	158,022	167,130	9,107	5.8
製菓・米菓・その他商品類	182,670	191,860	9,189	5.0
流通事業	76,200	80,130	3,929	5.2
その他事業	14,783	15,070	286	1.9
合 計	1,244,488	1,293,000	48,511	3.9

3. セグメント別営業利益

(単位:百万円)

	2024年 12月期	2025年 12月期予想	増減額	増減率(%)
食品事業	49,796	54,360	4,563	9.2
流通事業	△ 1,235	△ 320	915	-
その他事業	3,017	3,170	152	5.1
小計	51,579	57,210	5,630	10.9
調整額	294	290	△ 4	-
合 計	51,873	57,500	5,626	10.8

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	113,700	6,646
(株)YKベーキングカンパニー<連結>	37,862	39,350	1,487
ヤマザキビスケット(株)	34,587	36,270	1,682
(株)東ハト	28,811	30,120	1,308
(株)ヴィ・ド・フランス	29,222	29,630	407

(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	3,630	923
(株)YKベーキングカンパニー<連結>	176	640	463
ヤマザキビスケット(株)	2,331	2,860	528
(株)東ハト	1,649	1,790	140
(株)ヴィ・ド・フランス	988	1,200	211

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. 2025年第2四半期(中間期)単体業績

単体決算

1. 業績概要

(単位:百万円)

	2024年		2025年		増減額	増減率(%)
	前中間期	%	当中間期	%		
売上高	430,652	100.0	448,411	100.0	17,759	4.1
営業利益	21,854	5.1	22,777	5.1	923	4.2
経常利益	25,492	5.9	24,674	5.5	△ 817	△ 3.2
中間純利益	17,599	4.1	17,380	3.9	△ 218	△ 1.2

	第1四半期	第2四半期
売上高	219,889	228,522
営業利益	11,144	11,632

2. 部門別売上高

(単位:百万円)

	2024年		2025年		増減額	増減率(%)
	前中間期	構成比(%)	当中間期	構成比(%)		
食パン	55,365	12.9	57,267	12.8	1,901	3.4
菓子パン	199,186	46.2	204,889	45.7	5,703	2.9
和菓子	36,202	8.4	38,519	8.6	2,317	6.4
洋菓子	58,488	13.6	61,378	13.7	2,889	4.9
調理パン・米飯類	27,954	6.5	30,333	6.7	2,378	8.5
製菓・米菓・その他商品類	25,062	5.8	25,521	5.7	459	1.8
小計	402,259	93.4	417,909	93.2	15,649	3.9
デイリーヤマザキ事業	38,110	8.9	40,903	9.1	2,793	7.3
内部消去	△ 9,717	△ 2.3	△ 10,401	△ 2.3	△ 684	-
合 計	430,652	100.0	448,411	100.0	17,759	4.1

※「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)

	2024年		2025年		増減額	増減率(%)
	前中間期	%	当中間期	%		
営業利益						
山崎製パン本体(デイリーヤマザキ事業を除く)	22,389	5.6	23,011	5.5	622	2.8
デイリーヤマザキ事業	△ 535	△ 1.4	△ 233	△ 0.6	301	-

<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
	前中間期	%	当中間期	%			
売上総利益	128,355	31.9	132,288	31.7	3,932	3.1	売上高の増加 7,058 原材料費の増加 ▲ 1,115 製造労務費の増加 ▲ 1,318 製造経費の増加 ▲ 562 製造償却費の増加 ▲ 281 その他 150
販売費及び一般管理費	105,966	26.3	109,276	26.1	3,310	3.1	人件費の増加 ▲ 636 経費の増加 ▲ 2,567 償却費の増加 ▲ 107

※「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。

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	883,500	100.0	26,471	3.1
営業利益	34,554	4.0	36,300	4.1	1,745	5.1
経常利益	40,129	4.7	40,500	4.6	370	0.9
当期純利益	29,454	3.4	29,700	3.4	245	0.8

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	109,740	12.4	2,835	2.7
菓子パン	387,532	45.2	397,170	45.0	9,637	2.5
和菓子	74,833	8.7	77,940	8.8	3,106	4.2
洋菓子	118,076	13.8	122,240	13.8	4,163	3.5
調理パン・米飯類	58,373	6.8	61,280	6.9	2,906	5.0
製菓・米菓・その他商品類	51,894	6.1	52,760	6.0	865	1.7
小計	797,615	93.1	821,130	92.9	23,514	2.9
デイリーヤマザキ事業	79,849	9.3	83,840	9.5	3,990	5.0
内部消去	△ 20,437	△ 2.4	△ 21,470	△ 2.4	△ 1,032	—
合 計	857,028	100.0	883,500	100.0	26,471	3.1

※「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	36,620	4.5	850	2.4
デイリーヤマザキ事業	△ 1,215	△ 1.5	△ 320	△ 0.4	895	-

<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	252,820	30.8	6,437	2.6	売上高の増加 10,751 原材料費の増加 ▲ 1,325 製造労務費の増加 ▲ 2,219 製造経費の増加 ▲ 671 製造償却費の増加 ▲ 494 その他 395
販売費及び一般管理費	210,612	26.4	216,200	26.3	5,587	2.7	人件費の増加 ▲ 1,079 経費の増加 ▲ 4,322 償却費の増加 ▲ 186

※「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。