

2020年12月期

# 第2四半期決算短信補足説明資料

山崎製パン株式会社

2020年8月4日

## I. 2020年第2四半期連結業績

### 連結決算

### 1. 業績概要

(単位:百万円)

	2019年		2020年		増減額	増減率(%)
	第2四半期	%	第2四半期	%		
売上高	524,041	100.0	507,826	100.0	△ 16,215	△ 3.1
営業利益	13,462	2.6	9,868	1.9	△ 3,593	△ 26.7
経常利益	14,783	2.8	10,902	2.1	△ 3,880	△ 26.2
親会社株主に帰属する四半期純利益	7,848	1.5	4,899	1.0	△ 2,948	△ 37.6

四半期包括利益	10,701	2.0	1,359	0.3	△ 9,342	△ 87.3
---------	--------	-----	-------	-----	---------	--------

	第1四半期	第2四半期
売上高	258,768	249,058
営業利益	5,478	4,390

	2019年 第2四半期	2020年 第2四半期	増減
連結子会社数	28	30	2
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)

	2019年		2020年		増減額	増減率(%)
	第2四半期	構成比(%)	第2四半期	構成比(%)		
食品事業	492,292	93.9	477,795	94.1	△ 14,497	△ 2.9
食パン	50,376	9.6	51,279	10.1	903	1.8
菓子パン	180,482	34.4	172,769	34.0	△ 7,713	△ 4.3
和菓子	34,049	6.5	34,620	6.8	571	1.7
洋菓子	66,997	12.8	68,779	13.5	1,781	2.7
調理パン・米飯類	79,615	15.2	71,850	14.2	△ 7,765	△ 9.8
製菓・米菓・その他商品類	80,770	15.4	78,495	15.5	△ 2,275	△ 2.8
流通事業	26,091	5.0	23,420	4.6	△ 2,670	△ 10.2
その他事業	5,657	1.1	6,610	1.3	953	16.8
合計	524,041	100.0	507,826	100.0	△ 16,215	△ 3.1

### 3. セグメント別営業利益

(単位:百万円)

	2019年 第2四半期	2020年 第2四半期	増減額	増減率(%)
食品事業	13,365	10,493	△ 2,872	△ 21.5
流通事業	△ 1,043	△ 1,987	△ 944	-
その他事業	875	1,083	207	23.7
小計	13,197	9,588	△ 3,609	△ 27.3
調整額	265	280	15	
合計	13,462	9,868	△ 3,593	△ 26.7

## 連結決算

### 4. 主な利益増減の内訳

(単位:百万円)

	2019年		2020年		増減額	増減率(%)	備考
	第2四半期	%	第2四半期	%			
売上総利益	187,021	35.7	178,218	35.1	△ 8,802	△ 4.7	
販売費及び一般管理費	173,558	33.1	168,349	33.2	△ 5,208	△ 3.0	
販売促進費	17,864		17,531		△ 333		
広告宣伝費	6,459		5,698		△ 761		
運搬費	32,829		32,068		△ 760		
人件費	69,733		68,737		△ 995		
減価償却費	5,678		5,779		101		
賃借料	11,517		10,609		△ 907		
その他	29,476		27,924		△ 1,552		
営業利益	13,462	2.6	9,868	1.9	△ 3,593	△ 26.7	
営業外収益	2,074	0.4	1,807	0.4	△ 267	△ 12.9	
受取利息	45		57		12		
受取配当金	680		663		△ 16		
固定資産賃貸収入	447		455		7		
持分法による投資利益	57		86		28		
補助金収入	214		-		△ 214		
雑収入	628		543		△ 85		
営業外費用	753	0.2	773	0.2	19	2.6	
支払利息	365		328		△ 37		
固定資産賃貸費用	145		168		23		
雑損失	242		275		32		
経常利益	14,783	2.8	10,902	2.1	△ 3,880	△ 26.2	
特別利益	65	0.0	109	0.0	44	67.3	
固定資産売却益	54		53		△ 0		
助成金収入	-		56		56		
その他	11		-		△ 11		
特別損失	1,708	0.3	1,174	0.2	△ 534	△ 31.3	
固定資産除売却損	829		492		△ 336		
減損損失	342		478		135		
業務委託特別負担金	295		-		△ 295		
その他	242		203		△ 38		
税金等調整前四半期純利益	13,139	2.5	9,837	1.9	△ 3,301	△ 25.1	
法人税等	5,080	1.0	4,851	0.9	△ 229	△ 4.5	
四半期純利益	8,059	1.5	4,986	1.0	△ 3,072	△ 38.1	
非支配株主に帰属する四半期純利益	211	0.0	86	0.0	△ 124	△ 58.9	
親会社株主に帰属する四半期純利益	7,848	1.5	4,899	1.0	△ 2,948	△ 37.6	
四半期包括利益	10,701	2.0	1,359	0.3	△ 9,342	△ 87.3	

## 連結決算

### 5. 連結貸借対照表 主要増減内訳

(単位:百万円)

	2019年 12月期	2020年 第2四半期	増減額	備 考
<b>流動資産</b>	261,839	237,174	△ 24,665	
現金及び預金	111,112	120,641	9,528	借入金の減少 35億円、売掛金回収他 130億円
受取手形及び売掛金	114,559	82,764	△ 31,794	
商品及び製品	12,178	12,185	6	
仕掛品	653	1,048	394	
原材料及び貯蔵品	10,978	9,683	△ 1,295	
その他	12,697	11,201	△ 1,496	季節的変動による未収入金等の減少
貸倒引当金	△ 342	△ 350	△ 7	
<b>固定資産</b>	466,309	456,379	△ 9,929	設備投資 159億円、減価償却費 180億円
<b>有形固定資産</b>	317,483	314,414	△ 3,069	
建物及び構築物	105,175	103,732	△ 1,442	
機械装置及び運搬具	88,538	84,910	△ 3,628	
工具、器具及び備品	8,557	8,813	256	
土地	109,752	109,755	2	
リース資産	3,923	4,006	82	
建設仮勘定	1,536	3,196	1,659	山崎製パン(株)伊勢崎工場新棟建設契約金 13億円
<b>無形固定資産</b>	22,424	22,066	△ 358	のれん償却額 7億円
<b>投資その他の資産</b>	126,401	119,899	△ 6,501	
投資有価証券	72,361	65,078	△ 7,282	時価評価差額による減少 73億円
長期貸付金	836	873	36	
退職給付に係る資産	594	590	△ 3	
繰延税金資産	24,973	26,642	1,669	
その他	30,479	29,585	△ 894	
貸倒引当金	△ 2,843	△ 2,870	△ 27	
<b>資産合計</b>	<b>728,149</b>	<b>693,554</b>	<b>△ 34,594</b>	
<b>流動負債</b>	224,073	198,091	△ 25,982	
支払手形及び買掛金	78,805	67,796	△ 11,008	季節的変動による減少
短期借入金	49,293	49,621	328	
リース債務	1,598	1,573	△ 25	
未払法人税等	6,817	6,489	△ 328	
未払費用	40,756	35,327	△ 5,429	季節的変動による減少
賞与引当金	4,437	4,494	57	
販売促進引当金	1,117	905	△ 212	
店舗閉鎖損失引当金	0	-	△ 0	
資産除去債務	40	11	△ 29	
その他	41,204	31,870	△ 9,333	
<b>固定負債</b>	145,658	140,491	△ 5,167	
社債	90	-	△ 90	
長期借入金	22,904	19,053	△ 3,850	新規借入金の増加 12億円、短期借入金へ振替 50億円
リース債務	2,768	2,813	44	
役員退職慰労引当金	3,818	3,910	91	
環境対策引当金	20	2	△ 17	
退職給付に係る負債	104,646	103,223	△ 1,422	債務引当繰入による増加 64億円、年金掛金給付による減少 79億円
資産除去債務	4,600	4,665	64	
その他	6,809	6,821	11	
<b>負債合計</b>	<b>369,732</b>	<b>338,582</b>	<b>△ 31,149</b>	
<b>純資産合計</b>	<b>358,416</b>	<b>354,971</b>	<b>△ 3,445</b>	非支配株主持分 307億円(減少分 4億円)
<b>負債純資産合計</b>	<b>728,149</b>	<b>693,554</b>	<b>△ 34,594</b>	

6. 主要子会社

(1) 売上高

(単位:百万円)

	2019年 第2四半期	2020年 第2四半期	増減額
(株)不二家<連結>	50,348	46,984	△ 3,364
(株)サンデリカ	57,578	53,323	△ 4,254
ヤマザキビスケット(株)	15,665	16,628	963
(株)東ハト	13,020	13,630	609
(株)ヴィ・ド・フランス	16,825	11,566	△ 5,258

(2) 営業利益

(単位:百万円)

	2019年 第2四半期	2020年 第2四半期	増減額
(株)不二家<連結>	519	287	△ 232
(株)サンデリカ	1,161	△ 364	△ 1,525
ヤマザキビスケット(株)	208	175	△ 32
(株)東ハト	490	709	218
(株)ヴィ・ド・フランス	299	△ 1,763	△ 2,063

7. 設備投資額/減価償却費

(単位:百万円)

	2019年 第2四半期	2020年 第2四半期	増減額
設備投資額	16,451	15,948	△ 502
減価償却費	17,540	18,010	470

※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)

	2019年 第2四半期	2020年 第2四半期	増減額	備 考
営業活動によるキャッシュ・フロー	35,382	38,324	2,941	売上債権の減少
投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 19,401	△ 19,181	220	
財務活動によるキャッシュ・フロー	△ 12,348	△ 9,204	3,144	借入金返済支出の減少
現金及び現金同等物の期首残高	106,423	105,916	△ 507	
現金及び現金同等物の四半期末残高	110,025	115,851	5,825	

## Ⅱ. 2020年12月期連結業績予想

連結予想
------

### 1. 業績概要

(単位:百万円)

	2019年		2020年		増減額	増減率(%)
	12月期	%	12月期予想	%		
売上高	1,061,152	100.0	1,031,000	100.0	△ 30,152	△ 2.8
営業利益	24,824	2.3	20,000	1.9	△ 4,824	△ 19.4
経常利益	27,621	2.6	22,200	2.2	△ 5,421	△ 19.6
親会社株主に帰属する当期純利益	13,858	1.3	9,700	0.9	△ 4,158	△ 30.0

### 2. セグメント別売上高

(単位:百万円)

	2019年 12月期	2020年 12月期予想	増減額	増減率(%)
食品事業	995,681	967,770	△ 27,911	△ 2.8
食パン	96,578	97,190	611	0.6
菓子パン	361,471	341,740	△ 19,731	△ 5.5
和菓子	70,987	71,880	892	1.3
洋菓子	137,459	140,820	3,360	2.4
調理パン・米飯類	160,917	149,640	△ 11,277	△ 7.0
製菓・米菓・その他商品類	168,267	166,500	△ 1,767	△ 1.1
流通事業	53,702	50,480	△ 3,222	△ 6.0
その他事業	11,768	12,750	981	8.3
合 計	1,061,152	1,031,000	△ 30,152	△ 2.8

### 3. セグメント別営業利益

(単位:百万円)

	2019年 12月期	2020年 12月期予想	増減額	増減率(%)
食品事業	24,217	20,770	△ 3,447	△ 14.2
流通事業	△ 1,639	△ 3,200	△ 1,560	-
その他事業	1,884	2,030	145	7.7
小計	24,462	19,600	△ 4,862	△ 19.9
調整額	362	400	37	
合 計	24,824	20,000	△ 4,824	△ 19.4

#### 4. 主要子会社

##### (1) 売上高 (単位:百万円)

	2019年 12月期	2020年 12月期計画	増減額
(株)不二家<連結>	103,347	100,000	△ 3,347
(株)サンデリカ	119,828	112,000	△ 7,828
ヤマザキビスケット(株)	32,271	34,070	1,798
(株)東ハト	26,307	27,300	992
(株)ヴィド・フランス	33,062	26,600	△ 6,462

##### (2) 営業利益 (単位:百万円)

	2019年 12月期	2020年 12月期計画	増減額
(株)不二家<連結>	1,837	1,800	△ 37
(株)サンデリカ	2,748	300	△ 2,448
ヤマザキビスケット(株)	79	430	350
(株)東ハト	928	1,180	251
(株)ヴィド・フランス	308	△ 2,050	△ 2,358

#### 5. 設備投資額/減価償却費

(単位:百万円)

	2019年 12月期	2020年 12月期計画	増減額
設備投資額	41,012	48,080	7,058
減価償却費	37,188	37,410	221

※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. 2020年第2四半期単体業績

単体決算

#### 1. 業績概要

(単位:百万円)

	2019年		2020年		増減額	増減率(%)
	第2四半期	%	第2四半期	%		
売上高	376,221	100.0	367,820	100.0	△ 8,400	△ 2.2
営業利益	10,193	2.7	10,454	2.8	261	2.6
経常利益	12,422	3.3	12,203	3.3	△ 219	△ 1.8
四半期純利益	7,601	2.0	7,892	2.1	291	3.8

	第1四半期	第2四半期
売上高	186,922	180,898
営業利益	5,081	5,373

#### 2. 部門別売上高

(単位:百万円)

	2019年		2020年		増減額	増減率(%)
	第2四半期	構成比(%)	第2四半期	構成比(%)		
食パン	50,940	13.5	51,880	14.1	940	1.8
菓子パン	169,159	45.0	162,458	44.2	△ 6,701	△ 4.0
和菓子	34,105	9.1	34,684	9.4	579	1.7
洋菓子	50,160	13.3	54,255	14.8	4,095	8.2
調理パン・米飯類	26,832	7.1	24,263	6.6	△ 2,569	△ 9.6
製菓・米菓・その他商品類	22,343	5.9	20,531	5.6	△ 1,812	△ 8.1
小計	353,541	93.9	348,073	94.7	△ 5,467	△ 1.5
デイリーヤマザキ事業	29,198	7.8	26,267	7.1	△ 2,930	△ 10.0
内部消去	△ 6,518	△ 1.7	△ 6,520	△ 1.8	△ 2	-
合計	376,221	100.0	367,820	100.0	△ 8,400	△ 2.2

※「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)

	2019年		2020年		増減額	増減率(%)
	第2四半期	%	第2四半期	%		
営業利益						
山崎製パン本体(デイリーヤマザキ事業を除く)	11,236	3.2	12,442	3.6	1,206	10.7
デイリーヤマザキ事業	△ 1,043	△ 3.6	△ 1,987	△ 7.6	△ 944	-

<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)

	2019年		2020年		増減額	増減率(%)	営業利益増減要因
	第2四半期	%	第2四半期	%			
売上総利益	111,687	31.6	111,298	32.0	△ 388	△ 0.3	売上高の減少 ▲ 2,542 原材料費の減少 1,801 労務費の増加 ▲ 442 製造経費の減少 388 製造償却費の増加 ▲ 22 仕入品の減少等 429
販売費及び一般管理費	100,451	28.4	98,856	28.4	△ 1,594	△ 1.6	人件費の減少 95 経費の減少 1,347 償却費の減少 152

※「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. 2020年12月期単体業績計画

#### 単体計画

##### 1. 業績概要

(単位:百万円)

	2019年		2020年		増減額	増減率(%)
	12月期	%	12月期計画	%		
売上高	753,733	100.0	742,000	100.0	△ 11,733	△ 1.6
営業利益	17,977	2.4	17,900	2.4	△ 77	△ 0.4
経常利益	21,805	2.9	21,000	2.8	△ 805	△ 3.7
当期純利益	13,013	1.7	12,700	1.7	△ 313	△ 2.4

##### 2. 品種別売上高

(単位:百万円)

	2019年		2020年		増減額	増減率(%)
	12月期	構成比(%)	12月期計画	構成比(%)		
食パン	99,019	13.1	99,700	13.4	680	0.7
菓子パン	332,374	44.1	323,620	43.6	△ 8,754	△ 2.6
和菓子	70,695	9.4	71,640	9.7	944	1.3
洋菓子	103,795	13.8	110,030	14.8	6,234	6.0
調理パン・米飯類	55,281	7.3	51,250	6.9	△ 4,031	△ 7.3
製菓・米菓・その他商品類	46,526	6.2	43,780	5.9	△ 2,746	△ 5.9
小計	707,693	93.9	700,020	94.3	△ 7,673	△ 1.1
デイリーヤマザキ事業	59,735	7.9	56,280	7.6	△ 3,455	△ 5.8
内部消去	△ 13,695	△ 1.8	△ 14,300	△ 1.9	△ 604	-
合計	753,733	100.0	742,000	100.0	△ 11,733	△ 1.6

※「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)

	2019年		2020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)	19,616	2.8	21,100	3.0	1,483	7.6
デイリーヤマザキ事業	△ 1,639	△ 2.7	△ 3,200	△ 5.7	△ 1,560	-

#### <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)

	2019年		2020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	219,839	31.1	220,620	31.5	780	0.4	売上高の減少 ▲ 3,542 原材料費の減少 3,249 製造労務費の増加 ▲ 1,215 製造経費の減少 1,129 製造償却費の減少 114 その他 1,045
販売費及び一般管理費	200,222	28.3	199,520	28.5	△ 702	△ 0.4	人件費の増加 ▲ 647 経費の減少 1,143 償却費の減少 206

※「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。