

2025年12月期

## 決算短信補足説明資料

山崎製パン株式会社

2026年2月12日

# I. 2025年12月期連結業績

## 連結決算

### 1. 業績概要

(単位:百万円)

	2024年		2025年		増減額	増減率(%)
	12月期	%	12月期	%		
売上高	1,244,488	100.0	1,311,430	100.0	66,942	5.4
営業利益	51,873	4.2	61,141	4.7	9,267	17.9
経常利益	56,305	4.5	64,314	4.9	8,009	14.2
親会社株主に帰属する当期純利益	36,015	2.9	40,893	3.1	4,877	13.5

包括利益	45,481	3.7	63,898	4.9	18,417	40.5
------	--------	-----	--------	-----	--------	------

	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	318,735	331,897	317,466	343,330	1,311,430
営業利益	16,817	17,873	10,027	16,423	61,141

	2024年 12月期	2025年 12月期	増減
連結子会社数	40	40	0
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(%)
	12月期	構成比(%)	12月期	構成比(%)		
食品事業	1,153,504	92.7	1,215,940	92.7	62,435	5.4
食パン	114,088	9.2	118,287	9.0	4,199	3.7
菓子パン	464,844	37.3	484,674	37.0	19,829	4.3
和菓子	76,627	6.2	81,333	6.2	4,705	6.1
洋菓子	157,251	12.6	163,209	12.4	5,957	3.8
調理パン・米飯類	158,022	12.7	173,179	13.2	15,156	9.6
製菓・米菓・その他商品類	182,670	14.7	195,256	14.9	12,585	6.9
流通事業	76,200	6.1	79,790	6.1	3,590	4.7
その他事業	14,783	1.2	15,699	1.2	916	6.2
合 計	1,244,488	100.0	1,311,430	100.0	66,942	5.4

### 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	増減額	増減率(%)
食品事業	49,796	58,448	8,652	17.4
流通事業	△ 1,235	△ 884	351	-
その他事業	3,017	3,351	333	11.1
小計	51,579	60,916	9,337	18.1
調整額	294	225	△ 69	-
合 計	51,873	61,141	9,267	17.9

連結決算

4. 主な利益増減の内訳

(単位:百万円)

	2024年 12月期		2025年 12月期		増減額	増減率(%)	備考
	2024年 12月期	%	2025年 12月期	%			
売上総利益	405,255	32.6	428,404	32.7	23,149	5.7	
販売費及び一般管理費	353,381	28.4	367,263	28.0	13,881	3.9	
販売促進費	6,109		6,684		575		
広告宣伝費	11,775		11,636		△ 138		
運搬費	71,388		75,150		3,761		荷量の増加
人件費	158,450		163,767		5,317		給与賃金の増加
減価償却費	13,763		13,942		179		
賃借料	23,668		24,116		447		
その他	68,226		71,965		3,738		
営業利益	51,873	4.2	61,141	4.7	9,267	17.9	
営業外収益	6,099	0.4	5,691	0.4	△ 407	△ 6.7	
受取利息	399		527		128		
受取配当金	1,791		2,101		309		
固定資産賃貸収入	978		959		△ 19		
持分法による投資利益	681		719		38		
為替差益	927		—		△ 927		(関)外貨建貸付金
雑収入	1,322		1,384		61		
営業外費用	1,668	0.1	2,518	0.2	850	51.0	
支払利息	861		1,470		609		
固定資産賃貸費用	255		272		17		
雑損失	552		775		223		
経常利益	56,305	4.5	64,314	4.9	8,009	14.2	
特別利益	2,406	0.2	1,495	0.1	△ 910	△ 37.8	
固定資産売却益	219		160		△ 58		
投資有価証券売却益	1,443		663		△ 780		
関係会社株式売却益	592		548		△ 44		
その他	150		123		△ 27		
特別損失	3,075	0.2	4,241	0.3	1,165	37.9	
固定資産除売却損	2,048		2,353		304		
減損損失	772		1,459		687		
その他	254		427		173		
税金等調整前当期純利益	55,636	4.5	61,569	4.7	5,933	10.7	
法人税等	17,502	1.4	18,111	1.4	608	3.5	
当期純利益	38,133	3.1	43,458	3.3	5,325	14.0	
非支配株主に帰属する当期純利益	2,117	0.2	2,565	0.2	447	21.1	
親会社株主に帰属する当期純利益	36,015	2.9	40,893	3.1	4,877	13.5	
包括利益	45,481	3.7	63,898	4.9	18,417	40.5	

## 連結決算

### 5. 連結貸借対照表 主要増減内訳

(単位:百万円)

	2024年 12月期	2025年 12月期	増減額	備 考
<b>流動資産</b>				
現金及び預金	341,404	365,470	24,066	
受取手形	152,443	163,820	11,377	売上増及び新規借入金等による増加
売掛金	139	6	△ 132	
商品及び製品	140,892	149,734	8,841	売上増に伴う増加
仕掛品	14,762	16,023	1,261	
原材料及び貯蔵品	992	1,046	53	
その他	16,893	18,107	1,214	
貸倒引当金	15,589	16,961	1,371	
	△ 309	△ 230	79	
<b>固定資産</b>				
有形固定資産	523,701	566,407	42,706	設備投資 599億円、減価償却費 436億円
建物及び構築物	358,597	371,564	12,967	
機械装置及び運搬具	116,599	120,645	4,046	株不二家 富士裾野工場天然水ボトリング工場新設 21億円
工具、器具及び備品	93,532	101,714	8,181	株不二家 富士裾野工場天然水ボトリング工場新設 30億円
土地	8,841	8,924	82	
リース資産	126,078	127,207	1,128	
建設仮勘定	8,158	8,091	△ 67	
無形固定資産	5,385	4,981	△ 404	
投資その他の資産	19,197	18,112	△ 1,084	
投資有価証券	145,906	176,730	30,823	
長期貸付金	76,726	85,913	9,187	所有株価上昇による増加 89億円
退職給付に係る資産	654	581	△ 72	
繰延税金資産	33,048	53,686	20,637	年金資産の運用改善等による増加
その他	9,125	9,225	99	
貸倒引当金	28,283	29,091	808	
	△ 1,931	△ 1,768	163	
<b>資産合計</b>	<b>865,105</b>	<b>931,878</b>	<b>66,773</b>	
<b>流動負債</b>				
支払手形及び買掛金	269,953	274,156	4,203	
短期借入金	91,424	94,426	3,001	売上増に伴う仕入金額の増加
リース債務	60,302	56,129	△ 4,173	長期借入金より振替 111億円、返済による減少 153億円
未払法人税等	3,679	3,421	△ 257	
未払費用	11,674	11,855	180	
賞与引当金	42,465	44,276	1,811	
店舗閉鎖損失引当金	6,014	6,661	646	
資産除去債務	49	–	△ 49	
その他	30	58	27	
	54,313	57,327	3,014	未払金の増加 19億円、設備関係電子記録債務の増加 18億円
<b>固定負債</b>				
長期借入金	134,664	146,893	12,229	
リース債務	32,373	39,303	6,929	新規借入金の増加 180億円、短期借入金へ振替 111億円
役員退職慰労引当金	4,693	4,807	114	
退職給付に係る負債	5,938	6,131	193	
資産除去債務	74,282	69,303	△ 4,978	年金資産の運用改善等による減少
その他	4,824	4,892	68	
	12,552	22,453	9,901	退職給付債務の減少等による繰延税金負債の増加 97億円
<b>負債合計</b>	<b>404,618</b>	<b>421,050</b>	<b>16,432</b>	
<b>純資産合計</b>	<b>460,486</b>	<b>510,828</b>	<b>50,341</b>	非支配株主持分 509億円(増加分26億円)
<b>負債純資産合計</b>	<b>865,105</b>	<b>931,878</b>	<b>66,773</b>	

## 連結決算

### 6. 主要子会社

#### (1) 売上高

(単位:百万円)

	2024年 12月期	2025年 12月期	増減額
(株)不二家＜連結＞	109,984	119,558	9,573
(株)サンデリカ	107,053	119,087	12,033
(株)YKベーキングカンパニー＜連結＞	37,862	40,069	2,206
ヤマザキビスケット(株)	34,587	36,632	2,045
(株)東ハト	28,811	30,519	1,707
(株)ヴィ・ド・フランス	29,222	29,582	360

#### (2) 営業利益

(単位:百万円)

	2024年 12月期	2025年 12月期	増減額
(株)不二家＜連結＞	2,298	2,840	542
(株)サンデリカ	2,706	4,265	1,558
(株)YKベーキングカンパニー＜連結＞	176	1,052	876
ヤマザキビスケット(株)	2,331	3,339	1,007
(株)東ハト	1,649	1,672	22
(株)ヴィ・ド・フランス	988	1,350	362

### 7. 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	増減額
設備投資額	52,050	59,942	7,892
減価償却費	41,863	43,644	1,780

※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)

	2024年 12月期	2025年 12月期	増減額
有利子負債	106,575	108,975	2,399

## 連結決算

### 9. キャッシュ・フロー

(単位:百万円)

	2024年 12月期	2025年 12月期	増減額	備 考
営業活動によるキャッシュ・フロー	73,974	78,870	4,895	税金等調整前当期純利益の増加
投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 43,492	△ 55,859	△ 12,367	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	△ 15,038	△ 14,126	911	
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期末残高	145,939	155,423	9,484	

### 10. セグメント別従業員数

(単位:名)

	2024年12月期	2025年12月期	増減数
食品事業	31,008 (19,637)	31,154 (19,828)	146 (191)
流通事業	907 (200)	906 (218)	△ 1 (18)
その他事業	1,478 (1,155)	1,485 (1,191)	7 (36)
合 計	33,393 (20,992)	33,545 (21,237)	152 (245)

※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)

	2024年 12月期	2025年 12月期	増減数
デイリーヤマザキ	1,290	1,251	△ 39
不二家洋菓子店舗	892	850	△ 42
ヴィ・ド・フランス	188	180	△ 8

## II. 2026年12月期連結業績予想

連結予想

### 1. 業績概要

(単位:百万円)

	2025年		2026年		増減額	増減率(%)
	12月期	%	12月期予想	%		
売上高	1,311,430	100.0	1,338,000	100.0	26,569	2.0
売上総利益	428,404	32.7	439,000	32.8	10,595	2.5
販売費及び一般管理費	367,263	28.0	375,000	28.0	7,736	2.1
営業利益	61,141	4.7	64,000	4.8	2,858	4.7
経常利益	64,314	4.9	67,000	5.0	2,685	4.2
特別損益	△ 2,745	△ 0.2	△ 2,400	△ 0.2	345	-
親会社株主に帰属する当期純利益	40,893	3.1	42,500	3.2	1,606	3.9

	上期予想	下期予想		増減額	増減率(%)
		増減額	増減率(%)		
売上高	663,000	12,366	1.9	675,000	14,202 2.1
営業利益	35,000	309	0.9	29,000	2,549 9.6
経常利益	35,800	351	1.0	31,200	2,333 8.1
親会社株主に帰属する当期純利益	23,300	316	1.4	19,200	1,289 7.2

### 2. セグメント別売上高

(単位:百万円)

	2025年 12月期	2026年 12月期予想	増減額	増減率(%)
食品事業	1,215,940	1,241,690	25,749	2.1
食パン	118,287	120,350	2,062	1.7
菓子パン	484,674	494,140	9,465	2.0
和菓子	81,333	82,820	1,486	1.8
洋菓子	163,209	165,950	2,740	1.7
調理パン・米飯類	173,179	178,040	4,860	2.8
製菓・米菓・その他商品類	195,256	200,390	5,133	2.6
流通事業	79,790	80,130	339	0.4
その他事業	15,699	16,180	480	3.1
合 計	1,311,430	1,338,000	26,569	2.0

### 3. セグメント別営業利益

(単位:百万円)

	2025年 12月期	2026年 12月期予想	増減額	増減率(%)
食品事業	58,448	60,580	2,131	3.6
流通事業	△ 884	△ 300	584	-
その他事業	3,351	3,490	138	4.1
小計	60,916	63,770	2,853	4.7
調整額	225	230	4	-
合 計	61,141	64,000	2,858	4.7

## 連結予想

### 4. 主要子会社

#### (1) 売上高

(単位:百万円)

	2025年 12月期	2026年 12月期計画	増減額
(株)不二家＜連結＞	119,558	125,000	5,441
(株)サンデリカ	119,087	121,760	2,672
(株)YKベーキングカンパニー＜連結＞	40,069	40,800	730
ヤマザキビスケット(株)	36,632	38,000	1,367
(株)東ハト	30,519	31,860	1,340
(株)ヴィ・ド・フランス	29,582	30,140	557

#### (2) 営業利益

(単位:百万円)

	2025年 12月期	2026年 12月期計画	増減額
(株)不二家＜連結＞	2,840	3,200	359
(株)サンデリカ	4,265	4,530	264
(株)YKベーキングカンパニー＜連結＞	1,052	1,120	67
ヤマザキビスケット(株)	3,339	3,420	80
(株)東ハト	1,672	1,840	167
(株)ヴィ・ド・フランス	1,350	1,400	49

### 5. 設備投資額/減価償却費

(単位:百万円)

	2025年 12月期	2026年 12月期計画	増減額
設備投資額	59,942	64,580	4,637
減価償却費	43,644	46,690	3,045

※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12月期単体業績

単体決算

#### 1. 業績概要

(単位:百万円)

	2024年		2025年		増減額	増減率(%)
	12月期	%	12月期	%		
売上高	857,028	100.0	891,198	100.0	34,170	4.0
営業利益	34,554	4.0	37,261	4.2	2,707	7.8
経常利益	40,129	4.7	42,206	4.7	2,077	5.2
当期純利益	29,454	3.4	30,052	3.4	598	2.0

	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	219,889	228,522	213,162	229,624	891,198
営業利益	11,144	11,632	5,053	9,430	37,261

#### 2. 部門別売上高

(単位:百万円)

	2024年		2025年		増減額	増減率(%)
	12月期	構成比(%)	12月期	構成比(%)		
食パン	106,904	12.5	110,799	12.4	3,895	3.6
菓子パン	387,532	45.2	400,685	44.9	13,153	3.4
和菓子	74,833	8.7	79,422	8.9	4,588	6.1
洋菓子	118,076	13.8	122,607	13.8	4,530	3.8
調理パン・米飯類	58,373	6.8	62,886	7.1	4,512	7.7
製菓・米菓・その他商品類	51,894	6.1	52,883	5.9	988	1.9
小計	797,615	93.1	829,285	93.0	31,670	4.0
デイリーヤマザキ事業	79,849	9.3	83,404	9.4	3,554	4.5
内部消去	△ 20,437	△ 2.4	△ 21,491	△ 2.4	△ 1,054	—
合 計	857,028	100.0	891,198	100.0	34,170	4.0

※「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

		2024年		2025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)		35,769	4.5	38,120	4.6	2,350	6.6
デイリーヤマザキ事業		△ 1,215	△ 1.5	△ 859	△ 1.0	356	-

〈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	%			
売上総利益	246,382	30.9	256,584	30.9	10,202	4.1	売上高の増加 14,168 原材料費の減少 181 製造労務費の増加 ▲ 2,598 製造経費の増加 ▲ 906 製造償却費の増加 ▲ 591 その他 ▲ 52
販売費及び一般管理費	210,612	26.4	218,463	26.3	7,851	3.7	人件費の増加 ▲ 2,221 経費の増加 ▲ 5,435 償却費の増加 ▲ 195

※「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)

	2024年12月期	2025年12月期	増減数
従業員数	19,291 (6,957)	19,175 (7,167)	△ 116 (210)

※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)

	2024年 12月期	2025年 12月期	増減数
デイリーヤマザキ	1,266	1,229	△ 37
ヤマザキショップ	2,481	2,389	△ 92
サンエトワール	668	649	△ 19
量販店	21,119	21,354	235
コンビニエンスストア	52,435	52,714	279
一般店・その他	30,626	30,060	△ 566
合 計	108,595	108,395	△ 200

※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1,251店です。

### 6. チャネル別売上高構成比

(単位:%)

	2024年 12月期	2025年 12月期	前期差
デイリーヤマザキ	1.8	1.9	0.1
ヤマザキショップ	3.1	2.9	△ 0.2
サンエトワール	2.5	2.4	△ 0.1
量販店	45.3	45.2	△ 0.1
コンビニエンスストア	24.9	25.0	0.1
一般店・その他	22.4	22.6	0.2
合 計	100.0	100.0	0.0

## IV. 2026年12月期単体業績計画

### 単体計画

#### 1. 業績概要

(単位:百万円)

	2025年		2026年		増減額	増減率(%)
	12月期	%	12月期計画	%		
売上高	891,198	100.0	907,000	100.0	15,801	1.8
売上総利益	291,285	32.7	297,540	32.8	6,254	2.1
販売費及び一般管理費	254,023	28.5	259,040	28.6	5,016	2.0
営業利益	37,261	4.2	38,500	4.2	1,238	3.3
経常利益	42,206	4.7	43,500	4.8	1,293	3.1
特別損益	△ 153	△ 0.0	580	0.1	733	—
当期純利益	30,052	3.4	30,700	3.4	647	2.2

	上期計画			下期計画		
		増減額	増減率(%)		増減額	増減率(%)
売上高	456,000	7,588	1.7	451,000	8,212	1.9
営業利益	23,200	422	1.9	15,300	816	5.6
経常利益	25,500	825	3.3	18,000	467	2.7
当期純利益	17,700	319	1.8	13,000	327	2.6

#### 2. 品種別売上高

(単位:百万円)

	2025年		2026年		増減額	増減率(%)
	12月期	構成比(%)	12月期計画	構成比(%)		
食パン	110,799	12.4	112,460	12.4	1,660	1.5
菓子パン	400,685	44.9	408,720	45.1	8,034	2.0
和菓子	79,422	8.9	80,850	8.9	1,427	1.8
洋菓子	122,607	13.8	124,850	13.8	2,242	1.8
調理パン・米飯類	62,886	7.1	64,210	7.1	1,323	2.1
製菓・米菓・その他商品類	52,883	5.9	53,640	5.9	756	1.4
小計	829,285	93.0	844,730	93.2	15,444	1.9
デイリーヤマザキ事業	83,404	9.4	83,750	9.2	345	0.4
内部消去	△ 21,491	△ 2.4	△ 21,480	△ 2.4	11	—
合 計	891,198	100.0	907,000	100.0	15,801	1.8

※「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)

	2025年		2026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)	38,120	4.6	38,800	4.6	679	1.8
デイリーヤマザキ事業	△ 859	△ 1.0	△ 300	△ 0.4	559	–

〈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)

	2025年		2026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	256,584	30.9	261,580	31.0	4,995	1.9	売上高の増加 6,950 原材料費の減少 1,611 製造労務費の増加 ▲ 3,139 製造経費の増加 ▲ 227 製造償却費の増加 ▲ 423 その他 223
販売費及び一般管理費	218,463	26.3	222,780	26.4	4,316	2.0	人件費の増加 ▲ 2,930 経費の増加 ▲ 1,235 償却費の増加 ▲ 151

※「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。