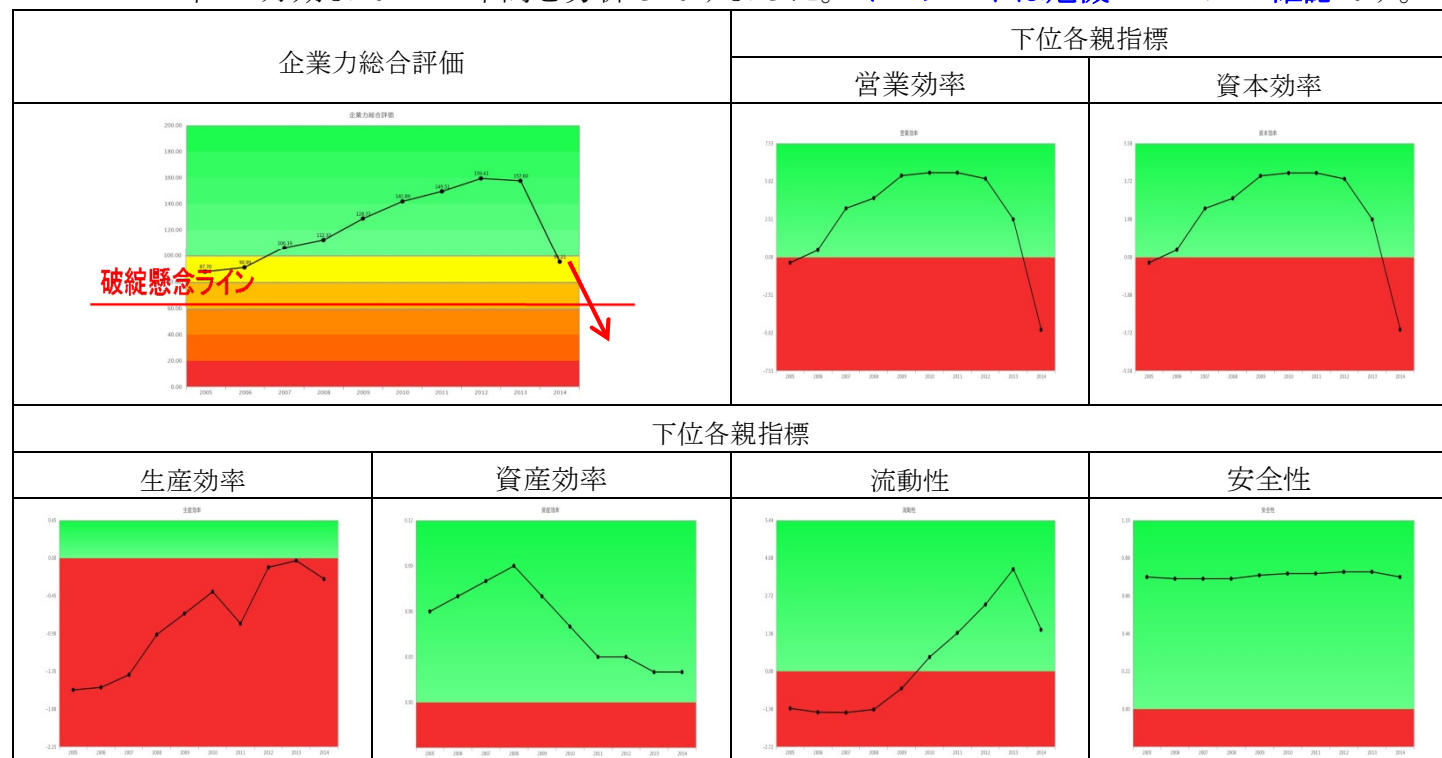


今回は、日本マクドナルドホールディングス株式会社を分析してみました。2014年夏の使用期限切れ鶏肉問題や2015年の異物混入問題で厳しい経営状況とされていますが、どの程度厳しいのでしょうか。

2005～2014年12月期までの10年間を分析してみました。キーワードは**危機のレベルの確認**です。



営業効率（儲かるか指標）、資本効率（株主評価指標）は急落、天井値から底値、まるで天国から地獄へ落ちたような悪化です。

生産効率（人の利用度）は、右肩上がりトレンドです。直営店のFC店化を進めていました。人手のいる直営店が減り、従業員数が減ります。当然、FC店への物販が増え、店舗売上は減少し、相殺して減収トレンド（2009年以降）です。減収より、従業員数減少が強いため改善したのです。

資産効率（資産の利用度）は、生産効率で説明した減収が響いて、悪化トレンドです。

流動性（短期資金繰り指標）は改善トレンド、安全性（長期資金繰り指標）は、ほぼ天井値です。

上記全てを加味したグラフ、企業力総合評価は、8年間積み上げてきた企業力を一瞬にして消し去り、この先、同じトレンドを続ければ、あと1年で破綻懸念領域という危機です。

全く予断を許しません。

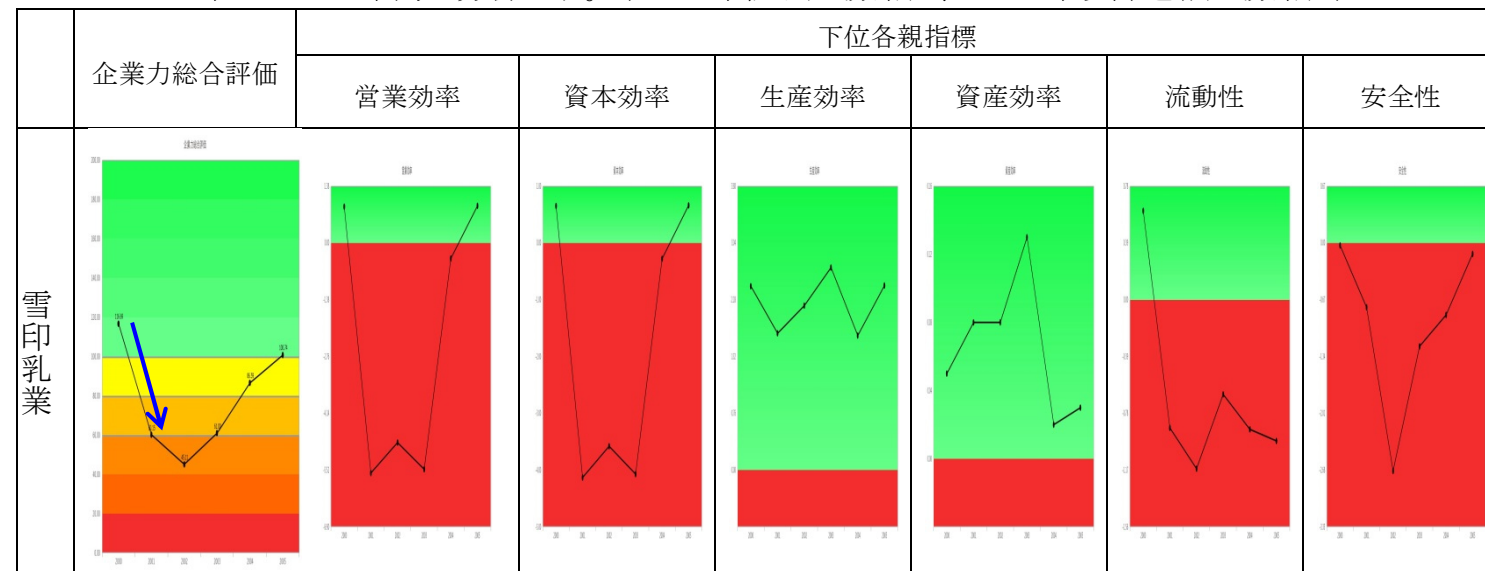
マクドナルドHD(株)は4月16日にビジネスリカバリープラン（2016年度の数字は示さず、2015年のプランを実行することで2016年度黒字化すると記載。）を発表しました。内容の詳細は譲るとして、2015年度予定決算数字概略は、売上高200,000百万円、営業損失25,000百万円、経常損失31,000百万円、当期損失38,000百万円、22,000百万円の借入金増加を見込んでいます。

改善計画どおりであった場合、マクドナルドHD(株)はどうなるのでしょうか。

キーワードは、**経営計画の妥当性**です。

まず、過去に食品不祥事を起こした雪印乳業株式会社見てみましょう。マクドナルドHD(株)と同じく続けざまに2回、食中毒問題と牛肉偽装問題がありました。

2000～2005年までの6年間の分析です。（2000年個別財務諸表、2001年以降連結財務諸表）



『悪化』を読んでみましょう。2001年は57P下落し、悪化成り行き倍率1年と、マクドナルドHD(株)と同じ危機レベルです。（↓）営業効率・資本効率も底値で両社同様。生産効率は、業種の特質で雪印乳業(株)が良い評価です。資産効率は、両社青信号領域です。流動性・安全性の財務体質は、マクドナルドHD(株)が圧倒的に良いと言えます。

『改善』は、下表の2001年以降の数字を読みます。

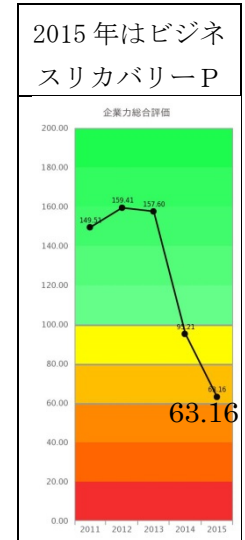
雪印乳業(株)は、売上を1/4、総資産を1/3、従業員数を1/5にし、この大リストラが功を奏し売上高経常利益率は7.53%改善しV字回復を達成しました。

	2001年	2005年	対2001年比
売上高(百万円)	1,140,763	283,403	24.84%
総資産額(百万円)	567,913	213,832	37.65%
従業員数(人)	23,375	5,152	22.04%
売上高経常利益率	-5.17%	2.36%	7.53%の改善

マクドナルドHD(株)のビジネスリカバリープラン数値を分析してみました。企業力総合評価は更に悪化して、63.16Pとなり傾きが緩やかになったものの、いまだに悪化成り行き倍率1年です。悪化成り行き倍率1年とは、「このままの経営状況が続ければあと1年で破綻懸念へ行くほど企業力を下げました。だから対策をとって下さい。」という警告です。しかし、このプランは63.16Pしか獲得できず、このままでは警告どおり(?)⇨破綻懸念となってしまいます。

下表に会社が明示したビジネスリカバリープラン数値のみを表示します。雪印乳業(株)の数字と見比べて下さい。2016年度の改善を予想できますか？

	2014年	2015年	対2014年比
売上高(百万円)	222,319	200,000	89.96%
従業員数(人)	16,469	16,369	99.39%
売上高経常利益率	-3.59%	-15.50%	11.91%悪化



まとめ

- ①危機のレベル、捕捉できていますか。
 - ②経営計画の妥当性、検証できていますか。（他社事例研究が有用です。）
- この苦難を乗り越え日本人に愛されるハンバーガーチェーンになることを期待します。

お問合せ先 SPLENDID21に関するお問合せは下記までお願いいたします。

〒840-0015 佐賀県佐賀市木原二丁目6番5号 税理士法人 諸井会計
tel 0952-23-5106 fax 0952-22-2888 ✉ info@moroi.co.jp URL <http://www.moroi.co.jp/>