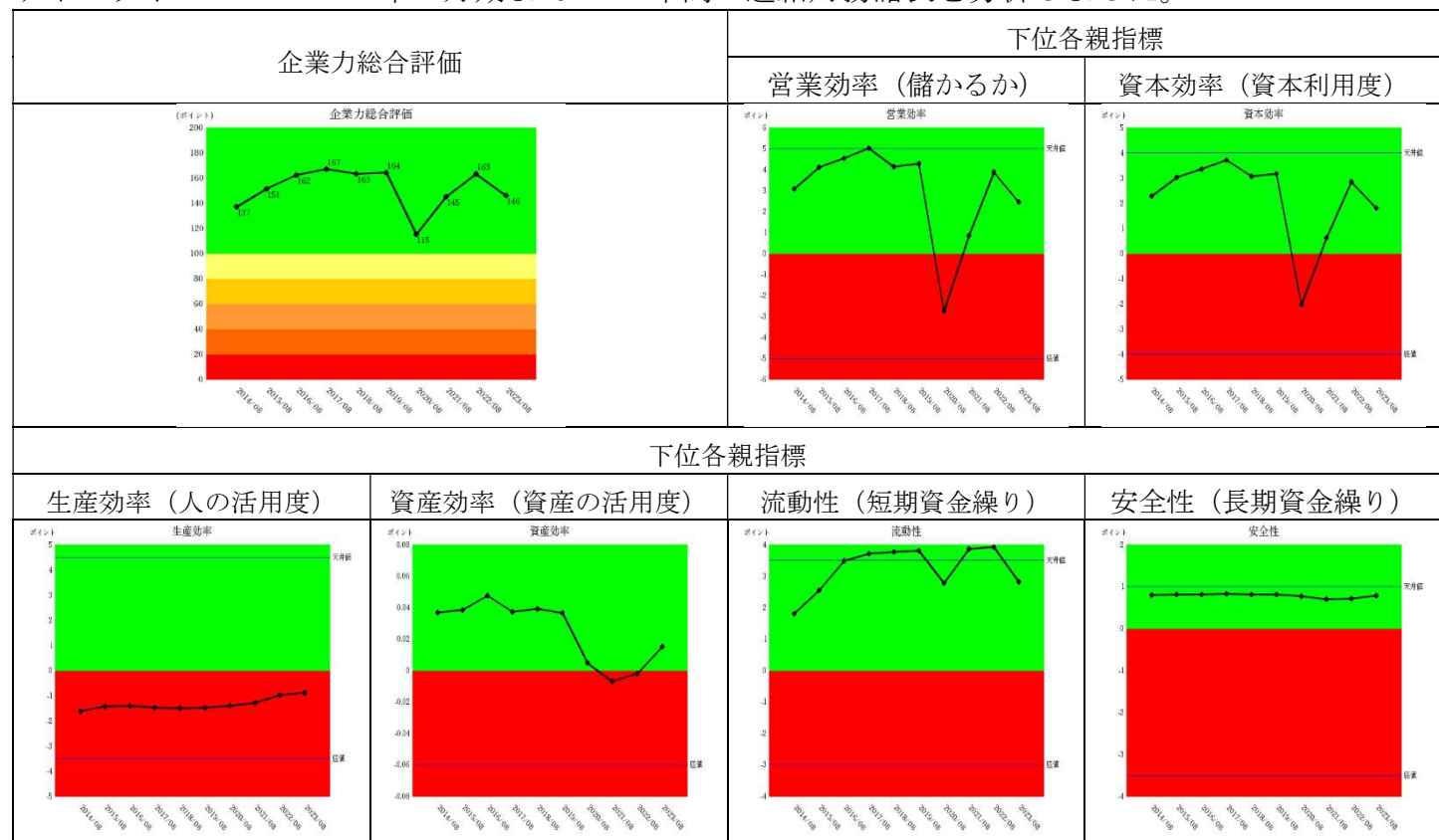


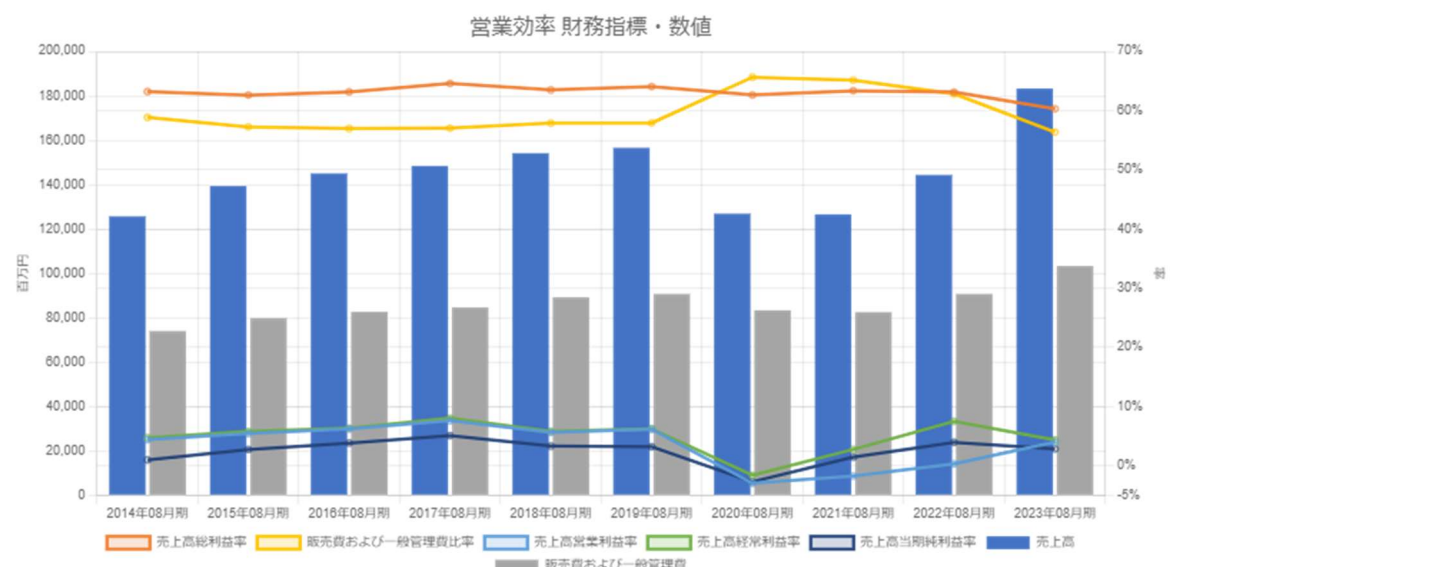
高校生にも大人気のカジュアルレストランサイゼリヤを運営している株式会社サイゼリヤ。なんでこんな値段で提供できるんだろうとドキドキしながら注文する方も多いのではないのでしょうか。

サイゼリヤの 2014～2023 年 8 月期までの 10 年間の連結財務諸表を分析しました。



コロナ禍で客足激減、営業効率・資本効率が赤信号領域にはいりましたが、流動性・安全性は十分高い成績を保っています。生産効率は赤信号領域ながら常に改善トレンドを維持し、資産効率は悪化のち改善しました。

営業効率の各下位指標を見てみましょう。



2020 年大きな減収となり 2 期連続営業損失になりました。しかし、翌年以降、営業外収益を増加さ

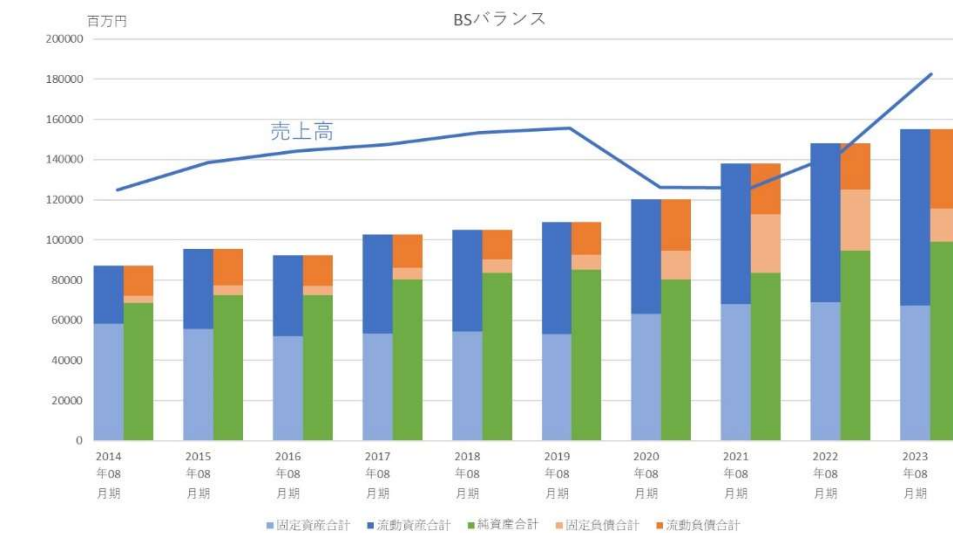
	2019	2020	2021	2022	2023
営業利益	9,599	-3,815	-2,264	422	7,222
受取利息	254	341	210	259	621
為替差益		77	595	698	66
デリバティブ評価益		539			
保険金収入		166	3	1	2
補助金収入	24	181	4,822	9,863	164
雇用調整助成金		557	327	2	9
増値税等差額					284
その他	65	230	444	194	236
営業外収益合計	344	2,094	6,403	11,020	1,384
支払利息	4	343	399	418	506
為替差損		69			
自己株式取得費用					4
デリバティブ評価損	101		238	199	
訴訟関連費用					78
その他	36	26	45	50	88
営業外費用合計	212	369	683	669	657
経常利益	9,731	-2,091	3,455	10,774	7,949

せ、経常利益にしています。国の援助策の補助金収入・雇用助成金収入を大きく増加させています。国の援助策が終了すると、増加させた借入金を原資とした現金預金の運用で受取利息を増やしました。

		2019	2020	2021	2022	2023
連結	現金預金	43,266	42,320	55,332	60,275	67,855
	受取利息	254	341	210	259	621
	利率	0.59%	0.81%	0.38%	0.43%	0.92%
個別国内	現金預金	26,577	25,576	34,297	34,892	33,916
	受取利息	38	37	32	32	29
	利率	0.14%	0.14%	0.09%	0.09%	0.09%
連結-個別主に海外	現金預金	16,689	16,744	21,035	25,383	33,939
	受取利息	216	304	178	227	592
	利率	1.29%	1.82%	0.85%	0.89%	1.74%
(連結-個別) 利率÷連結利率		9.1	12.6	9.1	9.8	20.4

連結で 2022 年 259 百万円の受取利息は 2023 年 621 百万円に急増しました。サイゼリヤの子会社は全て海外ですから、個別は国内、「連結-個別」は海外の数字と認識して問題ないと思います。利率は現金預金÷受取利息として計算すると内外金利差は 20.4 倍にもなります。コロナ禍以降借入金を増やし、現金預金比率を高め対策しましたが、現金預金をどう活用するかうまく手を打ったといえます。

サイゼリヤの 10 年分の BS バランスの推移と売上高を見てみましょう。増収するのに固定資産が増加せず、総資産の増加は借入金と現金預金の増加が原因です。国内の預金金利は低く、海外での運用を増やしていましたね。



何があっても無駄な動きがありません。

まとめ

経営環境の急激な悪化は与えられた条件として、どう対応するかが大切と教えています。自社の数字を見つめ、何をすべきか考え、情報を収集して実行する。どんな時もその姿勢を忘れない会社といえます。

編集後記 愛知県の知多四国お遍路を始めました。日頃よく歩く方ですが、お遍路にははるかに及びません。30000 歩以上歩いた翌日は体中の細胞がびっくりして整列しているように感じます。細胞が整列しているって感じたことはありますか? (^^♪**文責 JY**)

〒541-0052 大阪市中央区安土町 1-6-19 プロパレス安土町ビル 7 階 D 号 株式会社 SPLENDID21
tel 06-6264-4626 ✉ info@sp-21.com <https://sp-21.com>