

일본M&A 뉴스레터

KOREA-JAPAN M&A LETTERs

Contents

2011.03.10 No.14

1 일본 M&A기업정보

- ① 주류제조판매기업
- ② 환기설비 · 자재판매기업

2 M&A column

- ① M&A 리포트
: Due Diligence 중요성
- ② M&A 키워드
: 오프 밸런스(off-balance)

한일산업·기술협력재단 KJCF
KOREA-JAPAN COOPERATION FOUNDATION
FOR INDUSTRY AND TECHNOLOGY

COSMO

1 일본 M&A기업정보 ①

■ 회사개요

회 사 명 : J13사 (매각 희망)
업 종 : 주류제조판매
본 사 : 일본 규슈지방
연 매 출 : 약 4억엔 (종업원 : 20명)
자 본 금 : 1억엔

■ 사업현황

- 창업 이래 맛있는 쌀을 사용하여 지명도가 높은 소주(많은 수상 실적이 있음)를 제조 판매
- 최근 주된 영업활동으로 신규 리큐어(Liqueur) 개발, 해외거래처 개척에 주력하고 있음
- 품질관리를 위한 각 공정별 체크 체제를 확립, 클레임 상품 제로 활동을 실시하고 있음

■ 재무상황

유통자산 : 450백만 엔 (현금예금 213백만 엔 / 저장품 114백만 엔)
고정자산 : 285백만 엔 (토지 162백만 엔)
유동부채 : 54백만 엔 (차입 16백만 엔 / 미지급금 20백만 엔)
고정부채 : 79백만 엔 (장기차입금 55백만 엔)

[단위: 백만엔]

항 목	2010.03	2009.03	2008.03
매출액	403	448	451
경상이익	64	83	67
세후이익	64	82	66
순자산	602	553	470
총자산	735	627	580

■ 희망거래구조

매각거래형태 : 100% 주식양도
매각제안금액 : 2.5억 엔부터 협상

■ 매각 이유

본사의 선택과 집중

기업정보에 관한 취급 주의

제3자에게 기업정보가 배포되지 않도록 주의해 주시기 바랍니다. 기업정보는 주식회사 COSMO가 신용할 수 있다고 판단한 정보를 기준으로 작성하였습니만, 진실성, 정확성 및 완전성을 보증하는 것은 아닙니다. 보다 상세한 정보는 담당자에게 문의하여 주시기 바랍니다.

1 일본 M&A기업정보 ②

■ 회사개요

회 사 명 : F03사 (매각 희망)
 업 종 : 환기설비 · 자재판매회사
 본 사 : 일본 간토지역
 연 매 출 : 1억 7천만 엔 (종업원 5명)

■ 사업현황

- 중고급 주택, 빌딩 등 환기설비 판매
- 매출 구성 비율은 주택용 환기시스템 약85%, 주택관련 기밀재 약15%.
- 일부 환기제품은 시공을 고려, 독자적인 환기조정 아이디어 제품을 국내에서 OEM으로 판매
- 중고급 주택 시장은 정체 상황이지만, 당사 취급 제품은 개인주택, 업무용 등 아이템은 다수

■ 재무상황

[단위: 백만엔]

항 목	2009.12	2008.12	2007.09
매출액	173	260	339
영업이익	▲7	▲24	▲30
경상이익	▲16	▲35	▲12
세후이익	▲10	▲23	▲8
순자산	57	67	92
총자산	161	199	239

■ 희망거래구조

매각거래형태 : 100% 주식양도
 매각제안금액 : 80 백만 엔부터 협상

■ 매각 이유

후계자 부재로 인한 사업승계

기업정보에 관한 취급 주의

제3자에게 기업정보가 배포되지 않도록 주의해 주시기 바랍니다. 기업정보는 주식회사 COSMO가 신용할 수 있다고 판단한 정보를 기준으로 작성하였습지만, 진실성, 정확성 및 완전성을 보증하는 것은 아닙니다. 보다 상세한 정보는 담당자에게 문의하여 주시기 바랍니다.

▶ 일본M&A리포트 : Due Diligence 중요성

지난 호에서는 M&A를 실행할 때, 자주 받는 질문인 「회사를 비싸게 매각할 수 있는 방법」에 대해 설명하였다. 이번 호에는 그 다음으로 자주 질문을 받는 「Due Diligence 중요성」에 대해 설명하고자 한다.

Due Diligence(DD)란 투자나 M&A를 실행할 때, M&A 대상 회사의 사업실태와 문제점을 파악하기 위한 작업이다. 간단한 내용의 DD는 30만 엔으로 하루만에 끝낼 수 있는가 하면, 복잡한 것은 1개월 정도 걸리는데 200만 엔정도의 비용이 예상된다.

중견중소기업 규모의 M&A는 DD가 경시되는 경향이 있고, DD비용은 인수하는 기업이 지불해야 하기 때문에 그 중요성에 대해 이해하지 못하는 경영자가 많은 것이 현실이다.

DD를 이해하지 못하는 경영자는 DD를 ‘세무조사’ 또는 ‘장부 확인’ 정도로 인식하는 경우가 대부분이고, DD를 하지 않고 M&A를 실행할 때가 있으나 그것은 매우 위험하다. DD는 리스크 조사이기 때문에 비용은 들었지만, 아무 것도 발견되지 않았더라는 점에 대해 손해를 본다고 느끼는 경영자가 있다는 것은 이해할 수 있다. 원래 문제가 없는 것이 가장 좋은 일이지만 나중에 생각하지도 못했던 문제가 발생하여 M&A거래 자체를 중단시킬 수 밖에 없는 사례가 있다는 것도 염두에 두어야 한다.

DD는 우호적인 M&A에서 경시되는 경향이 있다. 경영자끼리 의기투합하면 무슨 일이든 허심탄회하게 터놓을 수 있는 관계에 있기 때문에 “우리회사는 비밀이 없다”라고 이야기했다 하더라도, DD를 실시하면 대상회사의 경영자와 종업원도 예상하지 못했던 문제가 노출되는 경우도 많다.

DD는 일반적으로 3개 카테고리로 나눌 수 있다

- ①비즈니스 · 듀 딜리전스 : 비즈니스 모델 · 플로우, 외부환경분석, 내부환경분석, 사업원천 파악
- ②파이낸셜 · 듀 딜리전스 : 재무제표 분석 · 조사, 자금유통 파악, 장부외 자산 · 채무조사
- ③리갈 · 듀 딜리전스 : 중요한 계약내용 파악, 소송 사항의 법적 조사, 컴플라이언스 상황파악

등으로 분류할 수 있지만, 그밖에도 노무 듀 딜리전스, IT 듀 딜리전스, 환경 듀 딜리전스 등도 있다

여기서 중요한 것은 대상회사의 실태를 정확하게 파악하는 데에 있어서, 어떤 조사를 할 것인지에 대해서 결정하는 것이며, 그것이야말로 내재하고 있는 위험성을 현재화시켜 위험 요소를 차단할 수 있는 포인트가 된다.

M&A키워드

『오프 밸런스』란

오프 밸런스화란 사업에 활용하고 있는 자산 · 부채임에도 불구하고, 대차대조표(BS)에 계상되지 않는 장부외 거래를 말하는 것으로 BS상에서 자산 · 부채로 표시하지 않음으로써 ROA(총자산이익률)를 향상시키는 것을 말한다. 일본의 비상장회사에서 법인세법에 준거한 회계기준이 대부분이기 때문에, 퇴직급부인채무, 미지급상여 등 BS상에 계상되지 않은 경우가 많아 장부외 부채가 발생할 가능성이 많으므로 주의해야 한다.

뉴스레터에 관한 문의

기 관 명
주 소
대 표 자 명
업 무 내 용
담 당
E - mail
T E L
F A X
U R L

재단법인 한일산업기술협력재단
서울특별시 강남구 논현2동 112-15
조석래 이사장
한일 양국간 산업기술 교류협력 촉진
요시모토 코지
koji7@kjc.or.kr
+82-2-3014-9825
+82-2-3014-9800
<http://www.kjc.or.kr>



회 사 명
주 소
대 표 자 명
업 무 내 용
담 당
E - mail
T E L
F A X
U R L

주식회사COSMO
도쿄도 중양구 긴자1-20-14 공동 빌딩 8F
타나카 히데오 대표이사 사장
M&A, 사업승계, 경영합리화 등에 관한 컨설팅업무
스즈키 타몽
info@cos-mo.co.jp
+81-3-3538-2470
+81-3-3538-2461
<http://www.cos-mo.co.jp>



뉴스레터는 한일 M&A를 통한 양국의 경제발전을 목적으로 재단법인 한일산업기술협력재단과 주식회사 COSMO가 협력하여 제공하고 있습니다. 본 뉴스레터의 저작권은 재단법인 한일산업기술협력재단과 주식회사 COSMO에 있으므로 허가 없이 복사 또는 전제하는 행위를 금합니다