

일본M&A 뉴스레터

KOREA-JAPAN M&A LETTERs

Contents

2011.03.31

No.15

1 일본 M&A기업정보

- ① 금속제품제조기업
- ② 주류제조판매기업

2 M&A column

- ① M&A 리포트
: 일본의 지주비율 기초지식

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

COSMO

1 일본 M&A기업정보 ①

■ 회사개요

회 사 명 : Y08사 (매각 희망)
업 종 : 금속제조기업
본 사 : 일본 간사이지역
연 매 출 : 32억 엔 (종업원 150명)

■ 사업현황

- 글로벌 시장에서 금속부품을 제조판매
- 창업 이래 고도의 기술력을 보유하고 있으며 브랜드 파워도 있음

■ 재무상황

유동자산 : 3,679백만 엔 (현금 1,600백만 엔 / 외상매출금 680백만 엔)
고정자산 : 6,271백만 엔 (토지 4,042백만 엔)
유동부채 : 478백만 엔 (외상매입금 276백만 엔)
고정부채 : 1,266백만 엔

[단위: 백만엔]

항 목	2010.03	2009.03	2008.03
매출액	3,230	3,660	4,500
영업이익	26	▲160	28
경상이익	53	▲150	70
세후 이익	41	▲300	780
순자산	8,215	8,000	9,000
총자산	9,960	9,600	10,800

■ 희망거래구조

매각거래형태 : 지주비율 매각 (32%)
매각제안금액 : 시가로 산정

■ 매각 이유

주주 의향

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.

1 일본 M&A기업정보 ②

■ 회사개요

회 사 명 : S05사 (매각 희망)
업 종 : 주류제조판매
본 사 : 일본 신슈지방
연 매 출 : 1.2억엔 (종업원 : 12명)
자 본 금 : 1억엔

■ 사업현황

- 창업 이래 엄선된 재료를 사용하여 지역과 밀접한 일본소주를 제조, 판매
- 최근에는 영업활동을 해외시장(한국, 미국) 개척에 주력하고 있음
- 일본 소주를 활용한 칵테일 등 라인업 강화에도 대응하고 있음

■ 재무상황

유동자산 : 62백만 엔 (현금예금 24.0백만 엔 / 상품 18.0백만 엔)
고정자산 : 20백만 엔 (토지 17.0백만 엔)
유동부채 : 148백만 엔 (차입 128백만 엔 / 외상매입금 14백만 엔)
고정부채 : 3백만 엔 (장기차입 3백만 엔)

[단위: 백만엔]

항 목	2010.03	2009.03	2008.03
매출액	125	108	105
경상이익	9	6	▲18
세후이익	21	89	113
순자산	▲68	▲89	▲179
총자산	83	54	71

■ 희망거래구조

매각거래형태 : 100% 주식양도
매각제안금액 : 50백만 엔부터 협상(상당)

■ 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 작성하였습디만, 진실성, 정확성 및 완전성을 보증하는 것은 아닙니다. 보다 상세한 정보는 담당자에게 문의하여 주시기 바랍니다.

▶ 일본M&A리포트 : 일본의 지주비율에 관한 기초지식

지난 호부터 M&A를 검토할 때 일상적으로 자주 받는 질문에 대해 설명하고 있다. 이번 호에서는 <일본의 지주비율과 의결(경영)권과의 관계가 어떻게 되고 있는지?>에 대해 설명하고자 한다.

지주비율이란 일반적으로 총발행주식 가운데 특정주주(기업 및 개인)가 소유하고 있는 주식의 비율을 말하며, 총발행주식 모두가 보통주식인 경우 지주비율=의결(경영)권의 비율이라고 할 수 있다. M&A를 검토할 때 두말할 필요도 없이 경영권을 어디까지 장악할지는 너무 중요한 이슈된다.

[산정 예 : 지주비율(%) = 보유주식수 ÷ 총발행주식수]

* 단, 의결권이 없는 주식을 발행했을 경우, 지주비율 = 의결(경영)권 비율이라고 할 수 없음

아래 표는 일본에서 지주비율과 경영권의 관계를 나타낸 것이다.

100%	- 이사 및 감사 해임 - 신주, 신주 예약권 발행
66.7% - 특별의결권의 가결	- 회사의 중요사항을 변경
50.0% - 보통의결권의 가결	- 이사 및 감사 선임 - 이사 및 감사의 보수한도를 총회에서 의결
33.4% - 특별의결권 거부	- 제무제표 총회승인, 회계감사인 선정, 주식배당 의결
10.0%	- 업무 및 재산에 관한 감사청구권, 회사해산청구권
3.0%	- 주주총회 소집권 - 이사해임권 청구권, 장부열람권
0.0% - *1단위 이상보유	- 주주제안권, 총회소집에 관한 감사선정 청구권 - 정관·주주명부·결산서·부속 명세·총회회의록 열람권 - 이사회 회의록 열람권, 복사권

상기 그림을 간략하게 설명하자면

- (1) 지주비율이 20% 초과할 경우, 특별법상의 권리를 확보하는 것은 아니지만 대표주주가 되면 경영 효력을 갖는 동시에 모회사 입장에서 20%를 보유하면 관계회사가 되어 손익이 가산된다.
*실제는 지배기준에 따라 예외조항도 있음
- (2) 지주비율이 33.4%를 초과할 경우, 거부권을 확보하게 되어 주주총회에서 특별 결의된 사항에 대해 거부권을 행사할 수 있다. 경영권에 대한 효력이 강해지게 되어 보다 많은 손익이 가산되게 된다.
- (3) 지주비율이 50%를 초과할 경우, 주종의 의결사항을 결의할 수 있게 되어 경영권을 장악하게 된다. 그리고 연결결산에서 자회사가 되어 손익뿐만 아니라 자산부채도 전액 합산되게 된다. 단, 소액 주주 지분의 손익은 제외된다.
- (4) 지주비율이 66.7%를 초과할 경우, 특별결의를 할 수 있게 되어 거의 모든 사항이 보유자 의지에 따라 가결이 가능해 진다. 회계상 50%를 초과한 경우와 같이 자회사가 되며 소액 주주지분의 손익분을 보유자 주주비율에 따라 가산하게 된다.
- (5) 지주비율이 100%가 될 경우, 완전한 자회사로서 손익, 자산부채가 전액 합산된다. 또한, 세무상으로는 연결납부에 의한 재무일체화도 가능하게 된다.

이상과 같이 일반적으로 M&A를 검토할 때, 최소 33.4% 이상 가능하면 50%, 100%를 확보할 필요가 있다 고 생각할지도 모르지만 사업전략에 따라 주식보유 비율을 고려하는 것이 중요하다.

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