

일본M&A 뉴스레터

KOREA-JAPAN M&A LETTERS

Contents

2011.01.27 No.11

1 일본 M&A기업정보

- ① 요식업기업 (카이세키 요리)
- ② 결혼식장 운영기업 (농업법인)

2 M&A column

- ① M&A 리포트
: M&A시너지를 최대화시키는 재무전략
- ② M&A 키워드
: 영업권 (Good will)

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

COSMO

1 일본 M&A기업정보 ①

■ 회사개요

회 사 명 : F01사 (매각 희망)
업 종 : 요식업 (카이세키 요리)
본 사 : 일본 도호쿠지역
연 매 출 : 약1.2억엔 (종업원 : 약15명)

■ 사업현황

- 회사를 경영한지 40년이 되었고, 해산물을 주 재료로한 일본 카이세키 음식점을 경영
- 식품재료는 홋카이도, 호쿠리쿠 등 수산업자로부터 양질의 재료를 조달하고 있음
- 점포는 도호쿠지역 주요도시 번화상가에 입지하고 있고 지명도가 높음
- 저녁요금은 1인당 4,500엔~10,000엔, 런치타임에는 1,000엔 정도임
- 수용 인원은 100명 정도 가능

■ 재무상황

유동자산 : 33백만 엔 (현금예금 11.2백만 엔 / 가지급금 12.9백만 엔)
고정자산 : 39.2백만 엔 (토지 29.3백만 엔 / 설비 5.2백만 엔)
유동부채 : 8백만 엔 (미불금 1.8백만 엔 / 미불비용 2.6백만 엔)
고정부채 : 0엔

(단위: 백만엔)

| 항 목 | 2009.11 | 2008.11 | 2007.11 |
|------|---------|---------|---------|
| 매출액 | 124 | 132 | 133 |
| 영업이익 | ▲2 | 0.05 | 8 |
| 경상이익 | ▲1 | 0.2 | 9 |
| 세후이익 | ▲2 | 0.2 | 2 |
| 순자산 | 64 | 67 | 66 |
| 총자산 | 72 | 74 | 77 |

■ 희망거래구조

매각거래형태 : 사업양도
매각제안금액 : 1억 엔부터 협상(상담)

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

1 일본 M&A기업정보 ②

■ 회사개요

회 사 명 : F02사 (매각 희망)
 업 종 : 결혼식장 운영기업
 본 사 : 일본 북간토지역
 연 매 출 : 6천만 엔 (종업원 7명)

■ 사업현황

- 결혼식장과 운영기업의 주식100% 양도
- 자연환경이 좋은 교외에 위치. 허브·블루베리 가든을 보유하고 있어, 오리지널 가든 웨딩이 특징 (가든은 관광버스 코스로도 유명)
- 카페, 레스토랑, 숙박 시설도 보유하고 있음
- 관계회사인 블루베리 농업법인도 동시 매각 희망

■ 재무상황

유동자산 : 11.9백만 엔 (현금 4.9백만 엔 / 외상매출금 1.9백만 엔)
 고정자산 : 199.5백만 엔 (건물 92.9백만 엔 / 토지 36.4백만 엔)
 유동부채 : 4.7백만 엔 (외상매입금 1백만 엔 / 미지급금 2.5백만 엔)
 고정부채 : 218.8백만 엔 (장기차입금 20.9백만 엔 / 임원차입금 197.9백만 엔)

(단위: 백만엔)

| 항 목 | 2010.08 | 2009.08 | 2008.08 |
|-------|---------|---------|---------|
| 매출액 | 60 | 70 | 70 |
| 영업이익 | ▲4.6 | ▲3.2 | 0.4 |
| 경상이익 | ▲2.6 | ▲3.0 | 1.5 |
| 세후 이익 | 6.2 | ▲3.8 | 1.1 |
| 순자산 | ▲12.2 | ▲18.3 | ▲14.5 |
| 총자산 | 211 | 214 | 194 |

■ 희망거래구조

매각거래형태 : 100% 주식양도
 매각제안금액 : 1억 엔부터 협상 (임원차입금 약 2억 엔은 채권 포기 의향)
 기타 희망 : 관계회사인 농업법인도 동시 매각 희망

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

2 M&A칼럼

▶ 일본M&A리포트 : M&A시너지를 최대화시키는 재무전략

지난 호에서는 M&A전략 컨설팅에서 M&A시너지 효과를 극대화 시키는 “생산전략”에 대해 설명했다. 이번은 M&A시너지를 최대화시키는 6개 축인 「경영」, 「영업」, 「상품」, 「인사」, 「생산」, 「재무」 가운데 마지막 축인 “재무전략”에 대해 설명하고자 한다.

~재무전략의 축~

재무전략은 M&A검토에서 매우 중요한 전략이다. 재무내용이나 계획에 대해 투자액 회수를 계산하는 것은 당연한 것이지만, M&A를 검토할 때, 재무전략을 어떤 시점에서, 어떤 항목을 검토하는 것이 타당한지에 대해서는 의외로 이해가 부족한 것 같다.

M&A대상기업에 대한 재무전략이라고 하면 임원회의에서 시산표를 검토하고, 이번 달의 수익과 다음 달의 자금유통이나 재무계획에 대해 논의하고, 투자액에 대한 회수 여부를 검토하는 기업이 많을 것이다. 그러나 이것만으로 충분한 재무전략 활동이라고 할 수 있을 것인가? M&A재무전략을 잘 때에는 다음과 같은 4개 포인트를 검토할 필요가 있다.

- (1) M&A대상기업의 자금조달, 운용관리는 적절하게 이행되고 있는지? (자금 관리)
- (2) M&A대상기업의 수익력 (수입·지출)관리는 적절하게 이행되고 있는지? (수익 관리)
- (3) M&A대상기업은 현장과 직결된 재무통제를 적절하게 실시하고 있는지? (재무통제 관리)
- (4) M&A대상기업은 중장기 재무체질개선 계획이 있는지? (재무체질관리)

자금 관리는 ‘M&A 대상기업이 경영전략을 수행하는데 필요로 하는 자금을 효율적으로 조달하고, 조달된 자금을 효과적으로 운용할 수 있도록 관리’ 하는 것을 말하며 자금컨트롤이 제대로 되고 있는지를 확인하는 것이다.

수익 관리는 ‘M&A 대상기업이 목표로 한 이익계획을 달성할 수 있도록, 수입과 지출을 밸런스 있게 컨트롤되고 있는지? 수입과 지출을 통제해서 어떻게 이익을 높여 나갈 것인지? 라는 중점지표가 명확하게 관리되고 있는지 확인하는 것이다.

재무통제는 서류 또는 사무실에서 전략만이 아니라 목표나 계획에 따라 영업현장 활동과 일관되게 통제·체크할 수 있는지? 그리고 중장기재무 체질개선계획이 잘 진행되고 있는지를 확인하는 것이다.

바람직한 재무전략은 자금 관리, 수익 관리, 재무통제관리가 매일매일 제대로 작동하고 있으며, 이것이 반기계획으로 연결되고, 중장기목표인 3~5년 후에 기대하는 재무체질을 만들기 위해서는 어떻게 개선시켜야 하는지에 대해 명확한 전략 설정과 재무체질 개선을 위한 현장관리 구축이 필요하다.

이런 구조가 확실하게 전략적으로 관리·운영될 수 있어야 M&A대상기업의 재무전략은 신뢰성이 높게 되고 자사의 재무전략과 융합시키는 것이 가능해 진다. 이상으로 M&A시너지를 최대화시키는 6개의 축에 대해 설명했다. 각각의 축을 지표로 면밀하게 검토하여 향후 M&A를 검토할 때, 조금이나마 참고가 되기를 기대한다.

M&A키워드

『영업권 (のれん, goodwill)』이란

노랜 (のれん, goodwill)이란 「영업권」과 동일한 의미로 법률상의 권리는 아니지만, 기업이 매수·합병할 때, 「매수가격의 지불대가」와 「매수대상회사의 시가 순자산 금액」의 차액에서 기업의 신용, 고객 리스트, 특수기술, 권리평가금액을 제외한 금액을 말한다. 일본에서는 회계 처리할 때, 영업권(노랜)의 정기상각을 인정했지만, 최근 IFRS 도입으로 영업권(노랜)의 정기상각이 인정을 받지 못하게 되어, 향후 도입동향에 따라 기업실적에 큰 영향 줄 것으로 예상된다.

뉴스레터에 관한 문의

기관명 재단법인 한일산업기술협력재단
주소 서울특별시 강남구 논현2동 112-15
대표자명 조석래 이사장
업무내용 한일 양국간 산업기술 교류협력 촉진
담당 요시모토 코지
E-mail koji7@kjc.or.kr
TEL +82-2-3014-9825
FAX +82-2-3014-9800
URL <http://www.kjc.or.kr>



회사명 주식회사COSMO
주소 도쿄도 중양구 긴자1-20-14 공동 빌딩 8F
대표자명 타나카 히데오 대표이사 사장
업무내용 M&A, 사업승계, 경영합리화 등에 관한 컨설팅업무
담당 스즈키 타몽
E-mail info@cos-mo.co.jp
TEL +81-3-3538-2470
FAX +81-3-3538-2461
URL <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