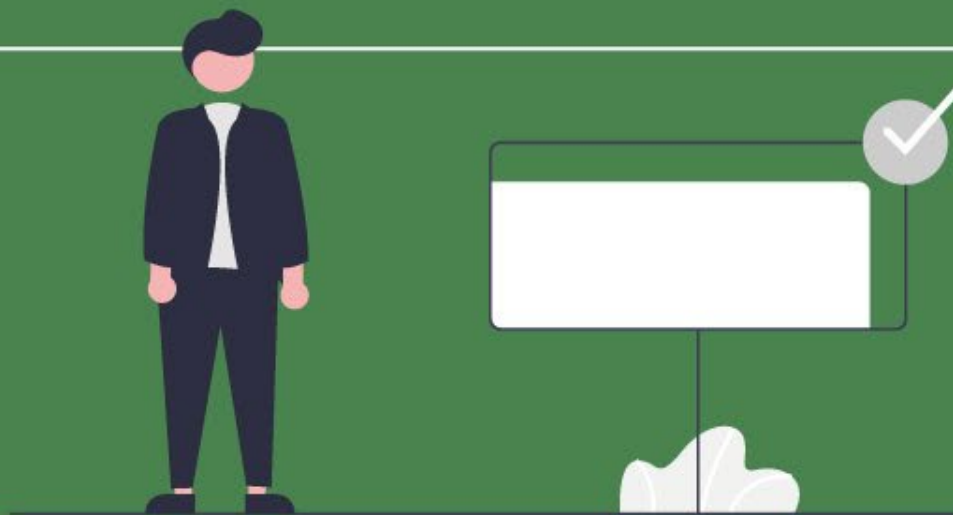


業界別面接対策

# FAS 業界への 転職パーフェクトガイド



# M&A業務とは



# M&A業務とは① 概要

フェーズ	ソーシング	エグゼキューション	PMI
M&A仲介	譲渡企業(売手企業)のソーシング 譲渡希望条件及び価格の協議 譲渡企業との契約締結 企業概要書(MI)の策定 譲受スポンサー企業ロングリストの策定 譲渡企業とのロングリスト絞込み	譲受企業への打診 譲受企業との譲受条件の協議 譲受企業との契約締結 両社TOP面談の開催(※注1) 譲受ストラクチャ の検討 QA及び依頼資料等の対応 事業DD 財務DD 法務DD 入札等(複数社譲受企業候補先が存在する場合)の対応 両社交渉条件の調整 譲渡契約書の雛形作成 譲渡契約の締結・調印式等の実施	モニタリング PMI(※注2) M&A後の経営体制についての協議
FA (必要に応じて業務委託先へ外注)			
必要スキル及び経験	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 法人営業の経験</li> <li>✓ 企業及び業界の知識及び理解力</li> <li>✓ M&amp;A戦略立案スキル</li> <li>✓ Word、Excel、PowerPointを用いた資料作成のスキル</li> <li>✓ M&amp;Aの初期的な実務経験</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ コミュニケーション能力</li> <li>✓ 経営者と対峙された経験</li> <li>✓ FAは、一般的にFAS(Financial Advisory Service)がそのまま事業及び財務DDを兼ねるため、DD等のトランザクションのスキル</li> <li>✓ 契約書締結等の法務スキル</li> <li>✓ 一般的な財務、会計、ファイナンスの知識及び経験</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 業務改善、損益改善等の経験</li> </ul>
ご自身の保有スキル・経験			
現状不足スキル(記載欄)			

(※注1)TOP面談の時期は、一般的にはこのタイミングであるが、状況に応じて前後することもある

(※注2)PMIとは、Post Merger Integrationの略称であり、M&A後の両者統合業務全般を指す

DRAFT・転載禁止

# M&A業務とは② M&A仲介とFAの相違点

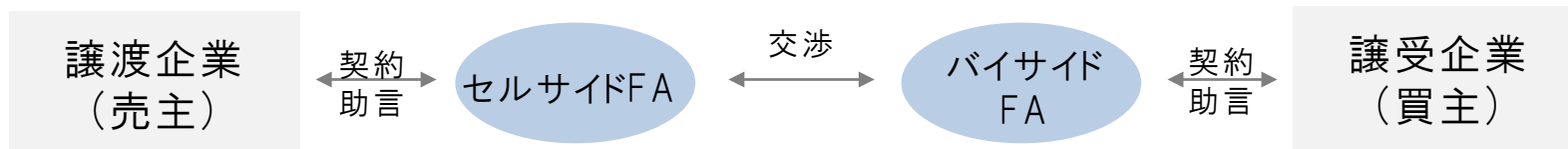
- ✓ M&A仲介は、譲渡企業(売主)、譲受企業(買主)の間に入り、中立の立場で案件を進行し、FAは片側の企業のアドバイザーとして案件を進める。

## 商流及びビジネスフロー

### ■ M&A仲介



### ■ FA(フィナンシャル・アドバイザー)



# M&A業務とは② M&A仲介とFAの相違点

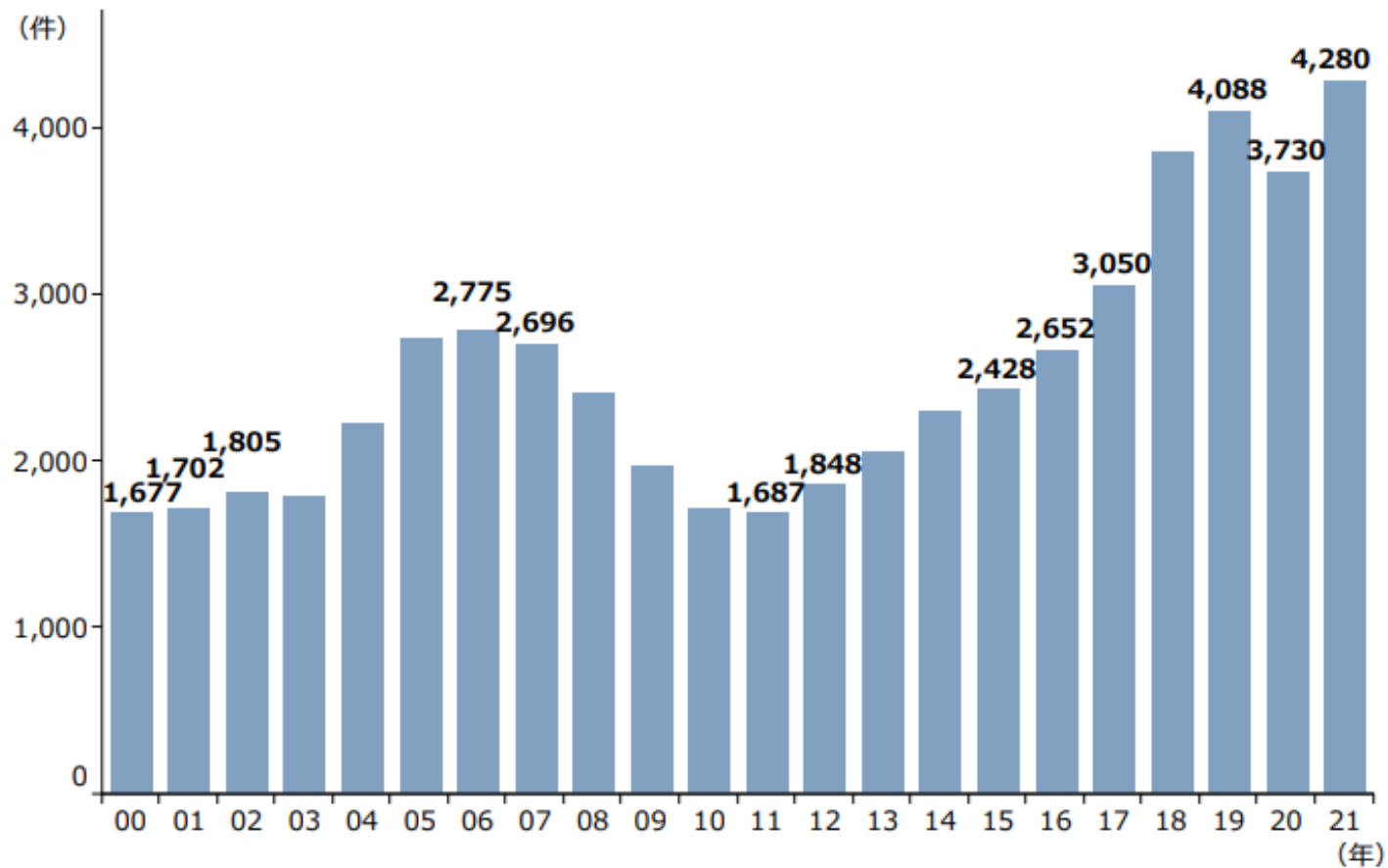
## ✓ 具体的な業務内容

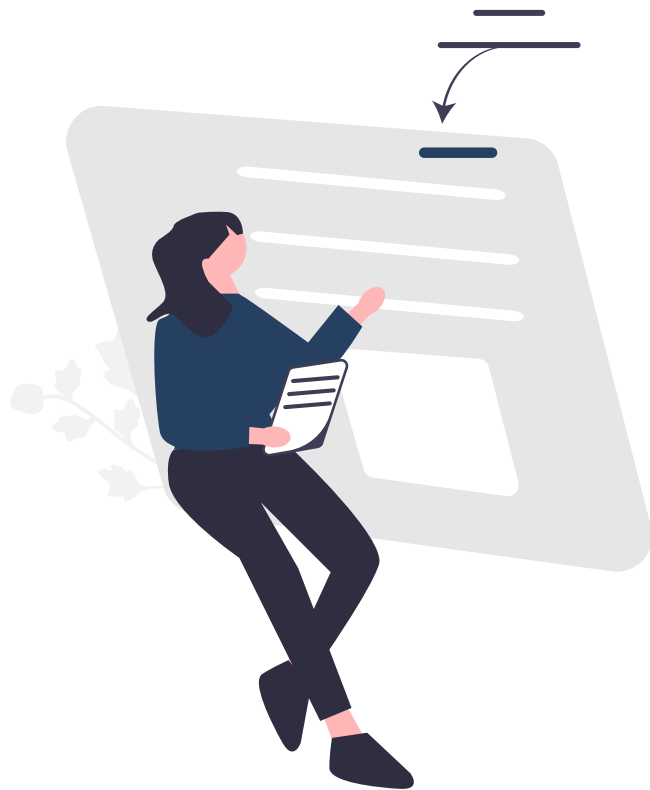
		主たる業務	業務内容	主たる業務	業務内容
M&A仲介	ソーシング		<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 譲渡企業のソーシング</li> <li>✓ 譲渡希望条件及び価格の協議</li> <li>✓ 譲渡企業との契約締結</li> <li>✓ 企業概要書(IM)の策定</li> <li>✓ 譲受スポンサー企業ロングリストの策定</li> <li>✓ 譲渡企業とのロングリスト絞込み</li> </ul>	ソーシング	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 譲渡企業のソーシング</li> <li>✓ 譲渡希望条件及び価格の協議</li> <li>✓ 譲渡企業との契約締結</li> <li>✓ 企業概要書(IM)の策定</li> <li>✓ 譲受スポンサー企業ロングリストの策定</li> <li>✓ 譲渡企業とのロングリスト絞込み</li> </ul>
	エグゼキューション		<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 譲受企業への打診</li> <li>✓ 譲受企業との譲渡条件の協議</li> <li>✓ 譲受企業との契約締結</li> <li>✓ 両社TOP面談の開催</li> <li>✓ QA及び依頼資料等の対応</li> <li>✓ 入札等の対応</li> <li>✓ 両社交渉条件の調整</li> <li>✓ 譲渡契約書の雛形作成</li> <li>✓ 譲渡契約の締結・調印式等の実施</li> </ul>	エグゼキューション	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 譲受企業への打診</li> <li>✓ 譲受企業との譲渡条件の協議</li> <li>✓ 両社TOP面談の開催</li> <li>✓ QA及び依頼資料等の対応</li> <li>✓ 事業DD・財務DD・法務DD</li> <li>✓ 入札等の対応</li> <li>✓ 両社交渉条件の調整</li> <li>✓ 譲渡契約書の雛形作成</li> <li>✓ 譲渡契約の締結・調印式等の実施</li> </ul>
				FA	

# M&A業務とは③ 成長するM&A市場

- ✓ 2021年のM&A件数は過去最多の4,280件
- ✓ M&A市場は今後も成長を続ける市場と見込まれる。

M&Aの成約件数推移





# M&A用語集

# M&A用語集(1/4)

## 企業概要書 (通称IM)

企業概要書とは、買手企業がノンネームシートの情報より、詳細な情報を必要としたタイミングで、開示する資料のことである。通称、Information Memorandumと言い、IMと略することがある。

企業概要書には、譲渡対象会社の企業名が記載されており、事前に秘密保持契約書を締結することになる。一般的には、企業情報、組織図、事業概要、市場動向、製品紹介、財務情報等が開示項目となる。

## ノンネーム シート

ノンネームシートとは、M&Aアドバイザーが、譲渡対象会社の社名を伏せた状態(Non Name)で、買収候補企業に打診する際に提出する資料のことを指す。

買収候補企業がノンネームシートで反応があった場合、秘密保持契約書を締結し、詳細情報を開示する。その他の呼び方として、ティーザー(Teaser)がある。

## ネームクリア (通称NC)

ネームクリアとは、対象会社の経営者に対して、作成した買手候補先一覧の買手企業名を明らかにすることを指す。買手候補先に対して、「対象会社の会社名を開示すること」を指す。

対象会社の経営者から相談を受け、買手候補先をリサーチするプロセスが一般的であり、買手企業名を明らかにし、対象会社の経営者から打診可否の確認を行う。



# M&A用語集(2/4)

## エグゼキューション

エグゼキューションとは、M&Aの一連の手続きを実行し管理することを指す。

M&Aは、事業、財務、税務、法務等といった専門的な知識を必要とするため、M&Aアドバイザーは、弁護士や公認会計士、税理士といった専門家の協力を得ながら案件を進めていく。

具体的な作業として事業(ビジネス)DD、財務DD、税務DD及び法務DDを行う。

## 基本合意書 (通称LOI)

基本合意書とは、対象会社と買収企業の希望する基本条件が、概ね固まった時に交わす合意書を指す。通称 Letter of Intent: 基本合意書と略することがある。

合意書には、譲渡価格、買収対象の範囲、M&Aの実行予定日や有効期限、独占交渉権等が定められる。基本合意書を取り交わすことによって、M&Aに向けた最終的なプロセスを踏んでいくこととなる。

基本合意書の内容は様々であり、特段決まりきったルールがあるわけではないが、双方の企業が納得をする形で進めていくことが重要となる。

## アドバイザー契約

アドバイザー契約とは、M&Aを仲介する会社と結ぶ仲介契約のことを指す。利益相反や情報漏洩等を防ぐために、排他的な専任契約とすることが日常的である。独占的なアドバイザー契約を締結すると、他のM&A仲介会社と同様の契約を結ぶことは出来ないため、専任の契約ではない場合には、複数のM&A仲介会社と契約を結ぶことになり、やりとりや情報管理の面で煩雑になってしまう。

# M&A用語集(3/4)

## 秘密保持 契約

「秘密保持契約(Non-disclosure Agreement:NDA)」とは、契約の交渉過程において一方の当事会社が知り得た機密情報を第三者へ漏洩したり、目的外で使用したりさせないための契約を指す。Confidential Agreementと呼ばれることもある。契約の冒頭で、何が秘密情報に該当するのかを定義付け、その情報の扱い方を決定する。相手方に開示する全ての情報を秘密情報と定める場合と、予め秘密情報であると伝えたものに限って秘密情報と定める場合がある。秘密保持義務を負う期間についても明確な定めが必要になり、通常は3年とするケースが多い。

## ロングリスト

ロングリストとは、対象となる買収候補先の企業を取りまとめたもの。  
ロングリストという名前の通り、最初の段階では候補となる企業を羅列し、リストを作成することに重点が置かれる。候補となる企業を選定しながら優先順位を付け、買収先を絞り込んでいく。  
M&Aアドバイザーを通じて、買収ターゲットとなる企業に対して非公式に交渉を行う。

# M&A用語集(4/4)

## 競業避止 義務

競業避止義務とは、事業を譲り受けた会社が同一市町村及びこれに隣接する市町村で、事業譲渡の日から20年間、同一の事業を行ってはならないこと等の義務を指す。明文上、競業避止義務が課されるのは、事業譲渡の場合だけだが、当事者間の特約によって株式取得や合併等においても競業避止義務が課されることがある。事業譲渡を譲り受けた会社ではなく、会社内部の情報に精通している取締役にも競業避止義務が課されることが一般的。

## クロージング

クロージングとは、契約の当事者が契約内容に従って取引を終了させる行為を示す。例えば、株券発行会社の株式を売買するにあたっては、株式を譲渡するにあたって株券の交付が必要となるため、売り主の株券交付と買主の対価の支払いが主なクロージング行為にあたる。契約締結日にクロージング行為を行うことも可能であるが、M&Aに関連した契約では契約締結日と異なる日をクロージング日と定めることもある。この場合には、誓約条項(コベナンツ)の違反に対する契約解除条項や損害賠償条項を設け、前提条件が成就しなかった時の対応策を設ける。

# FAS業界の転職事例



# FAS業界の転職事例

Big4監査法人  
監査

年収750万円



中堅FAS  
コンサルタント

年収750万円

M&A  
アドバイザリー  
ファーム／FA

年収650万円



大手FAS  
コンサルタント

年収650万円

外資系  
コンサルファーム  
コンサルタント

年収800万円



事業再生ファーム  
コンサルタント

年収810万円

事業会社  
営業

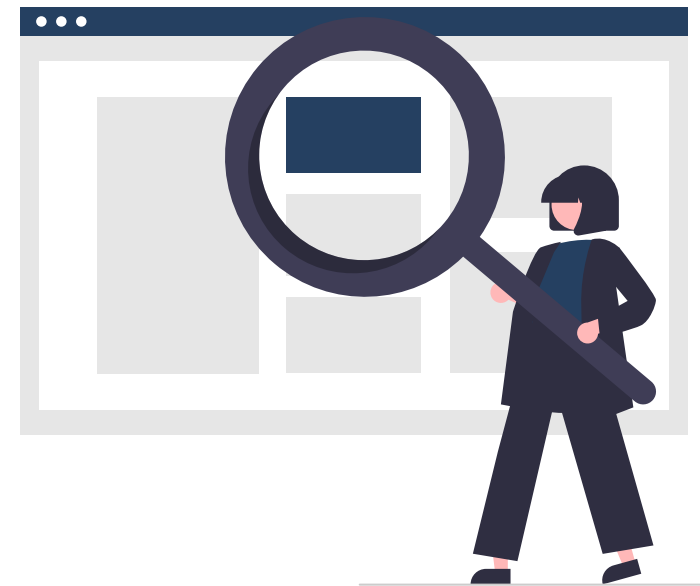
年収300万円



M&A企業  
FASチーム

年収324万円

# 業界の魅力



# M&A仲介業界の魅力

## M&A仲介業界の 3つの魅力！

- ① 経営の重要な意思決定をサポート！  
**営業×ファイナンス**のプロフェッショナルキャリア
- ② 高成長を続ける魅力的なビジネスマーケット！  
好調な事業環境から採用意欲が極めて強く、  
**未経験者採用にも積極的！**
- ③ 若くして(20～30代)年収2,000万円～1億円！が目指せる。  
**報酬水準は日本最高峰！**

# 経営 × ファイナンス 業界転職支援実績No.1

ご相談・ご質問がある方はお気軽にお問い合わせください。

- 1 志望業界の **非公開 & 未経験OK** の求人をご紹介
- 2 志望業界転職後の **キャリアの選択肢** を解説
- 3 志望業界の **マイナス点、個別企業ごとの優劣** をご説明
- 4 志望企業へ **社長や幹部経由の特別ルート** での応募も可能
- 5 内定を取り切る **マンツーマン面接対策** を実施

☆志望業界に直接転職できない方も、**1社挟んで業界にたどり着ける最短ルート** を伝授

無料でキャリア相談

<https://yamatohc.co.jp/lp-3/?linkid=https://yamatohc.co.jp/dd/wpma>