

M&A の売却案件でのノウハウ

～売手側担当者が知っておくべき実務の勘所、注意点、テクニック～

なかたのぶお
講師 **中田順夫氏**

日比谷中田法律事務所
代表 パートナー弁護士・ニューヨーク州弁護士

日時 平成30年7月4日(水) 午後2時00分～午後5時00分

2008年頃より急増した日本企業による海外 M&A の結果、海外子会社のポートフォリオが積みあがった日本企業が、「戦略の転換」や「選択と集中」により、ここへきて以前買収した海外子会社を売却する案件が増えてきています。国内で M&A を重ねてきた企業についても同様です。昔は買収後うまくいかない子会社にエンドレスで資金と人材をつぎこんで泥沼にはまってしまうがちなのですが、日本企業も習熟し、早めに見切りをつけて適正価格で他に売却することで傷を浅く抑えるテクニックを身に付けてきています。

売却案件での実務担当者の役割は受動的・限定的で、スムーズかつスピーディーに売却実行に持ち込むことだけが手腕発揮のポイントと誤解されていますが、売却案件アドバイスの歴史の長い欧米の一流法律事務所では、売手側に立つ場合のノウハウが蓄積されてきています。

本講義では、講師が Allen & Overy のパートナー時代にキリンによるグローバルでのアグリバイオ・ビジネスの売却案件を担当して以来、繰り返し売却案件を担当し修得してきた、売手側実務担当者が知っておくべき注意点とノウハウをご紹介します。

1. 売却案件での失敗事例

日本企業の陥りがちな失敗パターンの数々を具体的に紹介。

2. 売却手続の選択

相対交渉手続と比較したオークション手続の長所・短所とその実際。

3. 売却対象会社マネジメント対策

売却は自分の職務外と考え、ともすれば買収者側に迎合しがちな対象会社マネジメントを、高値での売却実現のためいかに働かせるかの工夫。

4. ベンダー・デューデリジェンス

無駄と考えられがちなベンダー・デューデリジェンスが実は重要であること、その効果的な活用の仕方。

5. Letter of Intent

後日揉めがちなポイント。

6. 株式売買契約交渉のポイントと交渉戦略

売買代金支払い確保の手段、責任限定、危険な競業禁止規定等。

7. Disclosure letter 作成の注意

売手のプロテクションのためのポイント。

8. 売手側表明保証保険の活用

保険代位による保険会社からの求償は限定的で、売手にとってもメリット大。

～質疑応答～

【講師紹介】あさひ法律事務所(現在の西村あさひ法律事務所)の中心的パートナーとして活躍した後、Freshfields Bruckhaus Deringer、Allen & Overy でそれぞれ M&A 部門の責任パートナー(Allen & Overy では Global Corporate Board のボードメンバー)を歴任した後、新時代の要請に柔軟に応えるべく 2012 年春に日比谷中田法律事務所を設立し、代表パートナーとして今に至る。34 年間にわたり多数の国内外の M&A 案件をアドバイスする。専門は、日本企業による海外企業の買収と日本の上場会社の買収。日比谷中田法律事務所はイギリスの Corporate ITNL 誌で 2 年連続 Cross Border M&A Law Firm of the Year (2016)・(2017)に選ばれ、講師個人もイギリスの International Advisory Experts で Cross Border M&A Lawyer of the Year in Japan (2017)に選ばれるなど、特に海外メディアから高い評価を受けている。2018 年 3 月よりキリンホールディングス社外監査役。

※ 録音・ビデオ撮影はご遠慮下さい。

■主催 **金融財務研究会**

http://www.kinyu.co.jp

Facebook : <http://www.facebook.com/keichoken>

Twitter : <https://twitter.com/#!/keichoken>

Blog : <http://keichoken.blogspot.com/>

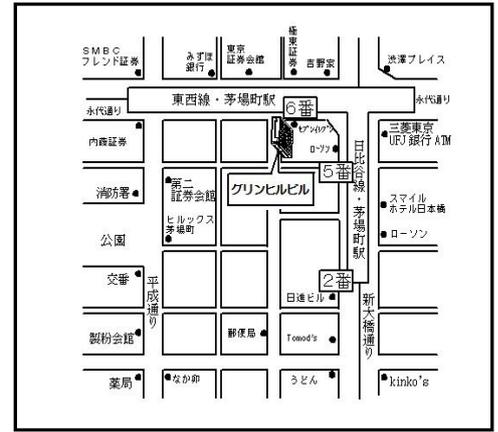


開催日

平成30年7月4日(水)
14:00~17:00

会場

茅場町・グリーンヒルビル
金融財務研究会本社 セミナールーム
東京都中央区日本橋茅場町 1-10-8
TEL 03-5651-2030
地下鉄東西線・日比谷線 茅場町駅
6番出口より徒歩1分
(開場は開演の30分前です。)



参加費

1名につき34,800円
(消費税、参考資料を含む)
1社2名以上同時に参加お申込みいただいた場合、お2人目から1名につき29,000円。追加申込みの場合はその旨ご記入下さい。

申込先

金融財務研究会 ホームページ <http://www.kinyu.co.jp/>
〒103-0025 東京都中央区日本橋茅場町 1-10-8 グリーンヒルビル
TEL 03-5651-2030 FAX 03-5695-8005

申込方法

ファックス又は郵便にて参加申込書をお送り下さい。上記ホームページの申込欄からもお申込いただけます。折り返し、受講証と請求書を郵送致します。参加費は下記の普通預金口座に開催日前日までにお振込み下さい。(但し経理の都合等で間に合わない場合は、ご連絡いただければお待ちいたします。)参加費の払戻しは致しませんので申し込まれた方がご都合の悪い時は代理の方がご出席下さい。又当日ご参加になれなかった場合、当社および経営調査研究会主催の他のセミナーに無料でご出席いただけます。(但し新しいセミナーの参加費との差額が2,000円以上の時は差額をお支払いいただきます。また、振替は1年以内にお願いたします。)ご記入いただきました個人情報は、当社および関係会社の受講者名簿の整備や今後開催されるセミナーのご案内等に使用します。

振込口座

普通預金 口座名 (株)金融財務研究会

三菱 UFJ 銀行 本店	1642356	三井住友銀行 本店営業部	7397637
三菱UFJ信託銀行 本店	2818151	みずほ銀行 東京営業部	1427715
三井住友信託銀行 本店営業部	2993982	りそな銀行 東京営業部	1693669

切らずにこのままお送り下さい

FAX 03-5695-8005

M&A の売却案件でのノウハウ
7 / 4

参加申込書

平成30年 月 日

ご連絡・講師へのご質問等ご記入下さい	会社名	TEL FAX	
	所在地	E-Mail 〒	
	参加者ご氏名	部課名	
	〃	〃	
	〃	〃	
	〃	〃	
	書類送付先 *セミナーコード 1247 (Law-301247)	ご担当者 (同上の場合記入不要) TEL	部課名 FAX

お申込の翌日には「受講証・請求書」を発送しておりますが、お手元に届かない場合は、弊社までご連絡下さい。