

カーブアウト型M&Aとスタンドアローン問題

～財務的視点から見る交渉ポイントと対策・事前準備～

あらきたかし
講師 **荒木隆志** 氏

公認会計士
トランザクション・サポート株式会社
代表取締役

日時 平成30年12月14日(金) 午後1時30分～午後4時30分

企業の一部事業、あるいは企業グループ内の一部事業を譲渡するカーブアウトは、「選択と集中」のためのM&Aには必要不可欠な取引スキームですが、母体企業・グループと一体で機能していた事業を切り離すことで様々な「スタンドアローン(独立運営)問題」が発生します。

売り手が売却事業に対する適正なリターンを獲得し、また、買い手は事業価値を毀損させずに適正な価格で買収するため、どのような事前準備・検討を行うべきか、財務アドバイザーとして長くM&Aに関わってきた実務的観点から解説します。

1. カーブアウトの意義と類型
2. カーブアウト・スタンドアローン問題とは何か?
3. スタンドアローン問題の定量評価と事業価値評価
4. 譲渡範囲の設定に係る問題(資産、契約、人)
5. 譲渡範囲の設定と事業価値評価の関係
6. 売り手からの買い手への暫定的サービス提供契約(TSA)
7. カーブアウトにおける譲渡契約の論点(価格調整、瑕疵担保等)
8. 買い手側、売り手側それぞれのポスト・ディールの課題
9. 買い手側リスク低減のためのスキームの工夫
10. 売り手側が売却事業価値を高めるための事前準備

【講師紹介】

旧青山監査法人(現 PwC ジャパン)にて監査業務、株式公開支援業務を経験後、2000年からPwCのM&Aアドバイザー・グループ(現 PwC アドバイザリー合同会社)に異動し、日本における会計事務所のM&A財務アドバイザー業務の草分けとして、デリジェンス、企業価値評価、その他M&Aアドバイザー業務で数百件以上のM&A、事業再編、企業再生案件に関与。

2014年10月、M&A財務アドバイザーを主たる事業とするトランザクション・サポート株式会社設立。
著作:「カーブアウト型M&Aの実務」(中央経済社)、「財務デューデリジェンスの実務」(中央経済社)共著等。

※録音・ビデオ撮影はご遠慮下さい。

■主催 **経営調査研究会**
■後援 **金融財務研究会**
https://www.kinyu.co.jp

Facebook: <https://www.facebook.com/keichoken>
Twitter: <https://twitter.com/#!/keichoken>
Blog: <https://kinyu.co.jp/blog/>



開催日

平成30年12月14日(金)
13:30~16:30

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34,500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

経営調査研究会 ホームページ <https://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 03-5651-2033 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しいただけます。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、当社および金融財務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年以内にお問い合わせいたします。)ご記入いただきました個人情報、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)経営調査研究会

三菱UFJ銀行 八重洲通支店 0602180 三井住友銀行 東京中央支店 3207281
みずほ銀行 京橋支店 1813877 三菱UFJ信託銀行 日本橋支店 1979947

----- 切らずにこのままお送り下さい -----

FAX 03-5695-8005

カープアウト型M&Aとスタンドアローン問題

12/14

◆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	
	〃	〃	
	〃	〃	
	〃	〃	
	*セミナーコード` 2363 (M&A-302363)	書類送付先 (同上の場合記入不要)	ご担当者 TEL

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。