

実践 M&A マネージメント

〈中・上級者向け、“罨”に対する鋭敏な嗅覚を〉

講師 ^{くまき あきら} 熊木 明 氏 スキャデン・アープス法律事務所
パートナー 弁護士

日時 2024年5月24日（金）午後1時30分～午後4時30分

M&A は会社にとって非常に重要なプロジェクト案件である。しかし、会社担当者の多くは、頻繁に M&A を行っているわけではないため、M&A をどのように管理・進捗・対応すればよいのかのノウハウがないことが多い。その結果、会社の企画部・法務部等の担当者として、いきなり会社の M&A 案件を担当することになった場合に、どのように進めるべきかについて手探り状態となってしまうがちである。また、実務上の「相場感」が持てないため、交渉上のポイント・陥りがちな「罨」・落としどころがわからず、結果的に不利な条件で合意してしまっていることも多い。

このような事態を避けるために、あらかじめ、M&A の進み方・各ステップでチェックしておくべきポイント・避けるべき「罨」等を把握しておくことは非常に重要であり、このようにすることで、さらには投資銀行や弁護士といった外部専門家を主体的・効果的に使いこなせるようになる。

本講演では、M&A の大まかな流れをおいつつ、各ステップで会社担当者としてチェックしておくべき点、交渉上のポイント及び避けるべき「罨」を実務的に解説する。

1. 初動でのポイント・罨

- (1) M&A の大まかな流れ
- (2) ディールプロテクション（相対で始まる取引を相対のまま完了できるか）
- (3) 守秘義務契約（相手へのコンタクト、M&A における守秘義務に盛り込まれる
特殊性：片務的義務、Standstill、勧誘禁止等）

2. デューデリジェンス(DD)の際の留意点

- (1) DD 開始前の問題（クリーンチームの要否等）
- (2) DD の目的の設定（どのような DD 報告書をもらうべきなのか）
- (3) DD の実務上の留意点（見逃されがちなリスクはどこにあるのか）

3. 買収契約／最終提案書

- (1) 見逃しがちなポイント①：売主のクレジットリスク
- (2) 見逃しがちなポイント②：価格調整の仕組みを理解しているか
- (3) 見逃しがちなポイント③：DD で発見したリスクへの対応（表明保証、会社の保険・表明保証保険、補償条項を一体的にとらえているか）
- (4) 見逃しがちなポイント④：クロージング前提条件（ディールキラーとなりうるということの理解）

4. その他

【講師略歴】 スキャデン・アープス法律事務所所属。2000年東京大学経済学部卒業。2007年コロンビア大学ロースクール卒業。弁護士・カリフォルニア州弁護士。M&A、会社法、金融商品取引法を専門とし、国内外の多くの M&A 案件に従事した経験を有する。【近時の著書】「実務感覚がわかる！ M&A ロードマップ」（Business Law Journal。2011年1月号・12月号）。他、共著として「利益相反および忠実義務の再検証」（商事法務 1944号）、「英国における企業買収規制の運用の現状と日本の公開買付け規制に対する示唆」（国際商事法務 Vol.38, No.7 2010年）、「敵対的買収における委任状勧誘への問題と対応—アメリカでの実務・先例を参考に—」（商事法務 1827号）、「米国対内投資規制の改正と実務への影響」（商事法務 1813号）がある。

※録音・ビデオ撮影はご遠慮下さい。



開催日

2024年5月24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

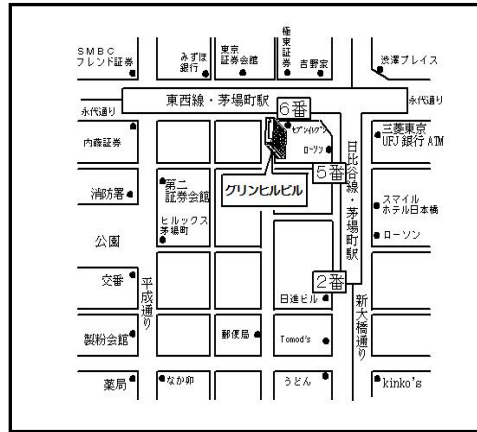
1名につき35,800円
(消費税、参考資料を含む)
1社2名以上同時に参加お申込みいただいた場合、お2人目から1名につき30,000円。追加申込みの場合はその旨ご記入下さい。

申込先

金融財務研究会 ホームページ <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 03-5651-2030 FAX 03-5695-8005

申込方法

上記ホームページの申込欄からお申し込み下さい。参加申込書をFAX又は郵送いただいたお申し込みも承ります。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。)クレジットカードご利用の場合は、質問欄にその旨をご連絡下さい。参加費の払戻しは致しませんので、当日ご参加になれない場合は、代理の方のご出席あるいは当社および経営調査研究会主催の他のセミナーへのお振替をお願いします。(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にはセミナーの開催のために使用させていただきますが、漏洩などがないよう最善の予防、是正に努めます。詳しくは弊社ホームページをご覧ください。



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

◇クレジットカードは Visa、Mastercard、American Express、JCB、Diners Club、Discover がご利用いただけます。

----- 切らずにこのままお送り下さい -----

実践 M&A マネージメント
5 / 24

参加申込書

FAX 03-5695-8005

2024年 月 日

弊社からのお知らせ、メルマガの送信を <input type="checkbox"/> 受信する <input type="checkbox"/> 受信しない 講師へのメールアドレス開示に <input type="checkbox"/> 同意する <input type="checkbox"/> 同意しない クレジットカードをご利用の場合は下記に✓を入れて下さい。 <input type="checkbox"/> クレジットカード利用 セミナーコード 1455 (Law-k241455)	会社名	TEL FAX		
	所在地	E-Mail		
	参加者ご氏名	〒		
	〃	部課名	〃	
	〃	〃	〃	
	〃	〃	〃	
	書類送付先 (同上の場合記入不要)	ご担当者 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。