

M & Aにおける企業価値評価と プライシングの最新実務

～ 企業価値評価を踏まえた価格交渉～

いがきたいすけ
講師 **井垣太介氏**

弁護士法人北浜法律事務所
パートナー弁護士・NY州弁護士

まつもとともよし
講師 **松本友禄氏**

株式会社エフエーエス
取締役公認会計士・税理士

日時 平成23年4月15日(金)午後2時30分～午後5時30分

企業を買収する場合、買収される場合、合併等のスキームで統合する場合の全てにおいて企業価値評価は避けて通れません。買収をする側もされる側も常に株主の利益を意識し、公認会計士等の専門家が算定する企業価値のレンジの範囲内で合意することが望ましいわけですが、企業価値算定の仕組みを熟知していなければ、検証不十分な事業計画を提出したことで算定レンジの範囲内で合意が出来なくなってしまった、事業計画が複数種類出来てしまい、後から合理的な説明がつかなくなった、取締役会で理解不十分なまま相手の提案価格を了承してしまった、バリュエーターからの質問の意図が分からずに、幅がある話の中で自社に不利な回答をしてしまった、MBO等の利益相反構造を有するM & Aにおいて取締役の義務違反につながる言動をしてしまった、相手方の企業価値算定のロジックが完全に理解できないために、交渉に失敗してしまったといった事態になりかねません。

企業価値評価は単に計算式だけの問題ではなく、取締役の義務の論点にも、株主への説明責任の論点にも発展しうる問題ですから、今回は、豊富な国内外のM & A案件を担当した経験を有し、アートコーポレーション株式会社のMBOにおける第三者委員会の委員長も務めた井垣太介弁護士と、同委員会の委員を務めた松本友禄公認会計士が、企業価値評価に関係する実務を網羅的に解説致します。

1. 企業価値評価の手法
2. 事業計画策定から価格合意までのプロセスについて
3. 価格交渉の進め方
4. その他、M & Aにおける企業価値評価に関する諸論点

当社は、第二東京弁護士会継続研修団体として認定を受けております。
このセミナーを受講すると、外部研修として所定の単位が認められます。

井垣太介氏：1998年 東京大学法学部卒業、2001年 弁護士登録、北浜法律事務所入所、2007年 ノースウェスタン大学ロースクール卒業(LLM)、ニューヨーク州司法試験合格、2007年～2008年 Latham & Watkins 法律事務所(ニューヨーク)のM & Aグループにて勤務、2009年1月 北浜法律事務所パートナー就任
【専門分野】各種国際取引、企業間アライアンス・投資案件に関する法務(国内外のM & A、国際的組織再編、国内外のライセンス)、ライフサイエンス関連法務、国内外の紛争解決、事業再生

松本友禄氏：1996年 関西学院大学経済学部卒業、1998年朝日監査法人(現、あずさ監査法人)入所、2002年公認会計士登録、2008年 公認会計士松本友禄事務所開業、2009年 株式会社エフエーエス取締役就任
【専門分野】M & Aにおける企業価値算定・財務調査・スキーム検討、企業再生における財産査定・再生計画策定
録音・ビデオ撮影はご遠慮下さい。

開催日

平成23年4月15日(金)

14:30 ~ 17:30

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。)

1名につき34,900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。後日追加申込みが予定されている場合はその旨ご連絡下さい。

参加費

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しただけです。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

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

----- 切らずにこのままお送り下さい -----

M & Aにおける企業価値評価と
プライシングの最新実務

4 / 15

参加申込書

FAX 03-5695-8005

平成23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	
		E-Mail	
	所在地	〒	
	参加者ご氏名	部課名	
	〃	〃	
	〃	〃	
	〃	〃	
*セミナーコード 0719(Law-230719)	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。