

# 事業会社の M & A における LBOファイナンスの活用

～LBO を検討するための基礎から契約実務までを分かりやすく解説～

講師 たぐちゆうき 田口祐樹 氏 西村あさひ 法律事務所  
パートナー 弁護士 ニューヨーク州弁護士

日時 2022年10月14日(金) 午後1時30分～午後4時30分

■このセミナーは会場受講または Zoom 受講のいずれかを選択いただけます。  
■当日のご参加が難しいお客様には、後日動画を配信できます(開催前のお申し込みが必要です)。

M&A を実施する際に、買収対象となる会社のキャッシュフローを引当てとして買収資金を調達する LBO(レバレッジド・バイアウト)は、投資ファンドが行う M&A では一般的な手法とされています。事業会社による M&A で LBO が活用される事例は以前は少なかったですが、近時は徐々にその取引事例が増えており、M&A を通じた中長期的な企業価値の向上を追求する上で、LBO ファイナンスによる資金調達を選択肢の一つとして積極的に検討することの重要性も増しつつあります。

本セミナーでは、事業会社で M&A に関わる方や M&A に伴う融資関連業務を扱う金融機関の方を主な対象として、LBO ファイナンスを活用することのメリット・デメリットを他の資金調達方法と比較して整理した上で、LBO ファイナンスに固有の考え方や近時の動向も示しつつ、LBO ファイナンスの契約実務について分かりやすく解説します。

## 1. LBOファイナンスの目的・全体像

- (1) LBO ファイナンスとは
- (2) LBO ファイナンスのエコノミクス (レバレッジ効果)
- (3) 事業会社が LBO ファイナンスを利用するメリット・デメリット
- (4) 事業会社による LBO ファイナンスの活用事例

## 2. LBOファイナンスを利用する M & A 取引の一連の流れ

- (1) 対象会社が非上場会社の場合
- (2) 対象会社が上場会社の場合

## 3. LBOローン契約の交渉ポイントや留意事項

- (1) LBO ローン契約の全体像
- (2) 貸付実行前提条件 (CP)
- (3) 強制期限前返済
- (4) 財務制限条項
- (5) 作為義務・不作為義務

## 4. LBOファイナンスのための担保・保証

- (1) 全資産担保の原則
- (2) 担保対象資産ごとに必要な対応

本セミナーについては、法律事務所ご所属の方はお申込をご遠慮願います。

### 【講師紹介】

2009年東京大学法学部卒業、2010年弁護士登録、2017年ニューヨーク大学ロースクール修了、2018年ニューヨーク州弁護士登録。LBOファイナンスの分野では、貸付人となる金融機関のみならず、借入人となるプライベート・エクイティ・ファンドや事業会社に対しても、数多くの案件で迅速かつ確かなアドバイスを行っている。

※録音・ビデオ撮影はご遠慮下さい。



開催日

2022年10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

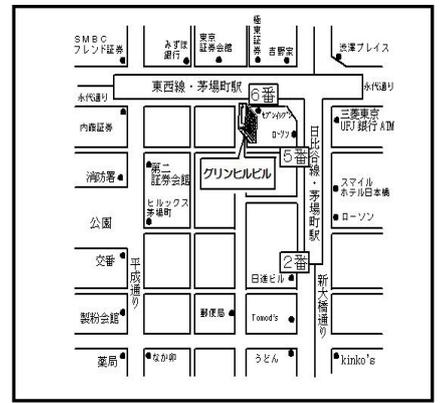
東京都中央区日本橋茅場町 1-10-8

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。)

【Zoom受講の場合】インターネットに繋がるパソコンがあれば、どこでも受講できます。当日のご参加が難しいお客様には、録画した動画を後日配信することが可能です。



参加費

1名につき35,000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

事業会社のM&Aにおける  
LBOファイナンスの活用

【会場またはZoom】 10/14

## 参加申込書

FAX 03-5695-8005

2022年 月 日

下記に✓を入れてください。 <input type="checkbox"/> 会場受講 <input type="checkbox"/> Zoom受講 <input type="checkbox"/> 後日配信  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  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	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 1915 (Law-k221915)	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。