

戦略的組織再編 事例

【株式交換を活用したMA】

○ 株式交換とは…。

ある株式会社(A社)が、対象会社(B社)を100%子会社にするための企業再編手法のひとつです。

○ A社のメリット

従来の企業買収は現金などで行われることが多かったが、株式交換という手法は、買収先の企業の株主に自社の株式(例えば金庫株)を渡すことで行われます。これならば巨額の現金を要せず、機動的に企業買収の戦略を進めていくことが可能になります。尚、現金と株式を組み合わせることもできます。

○ B社のメリット

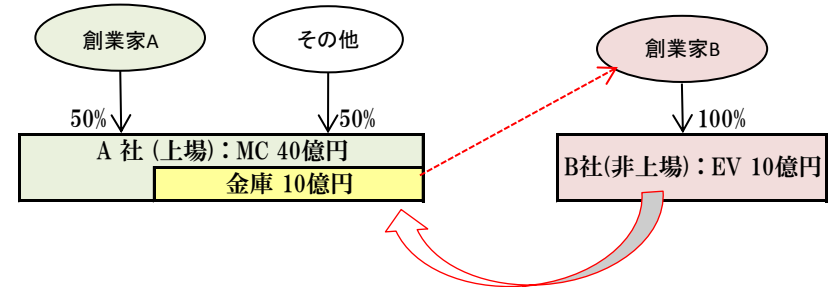
創業一族は、完全親会社の株式を保有することになりますが、この株式は上場されている為、市場で容易に売却することができます。特にB社の創業株主達が高齢の場合で、B社株式の相続税評価が高額なケース、株式交換後に保有した上場株式を徐々に売却することで手元現金を増加し、相続に備えることが可能となります。

【御社宛てのアドバイス】

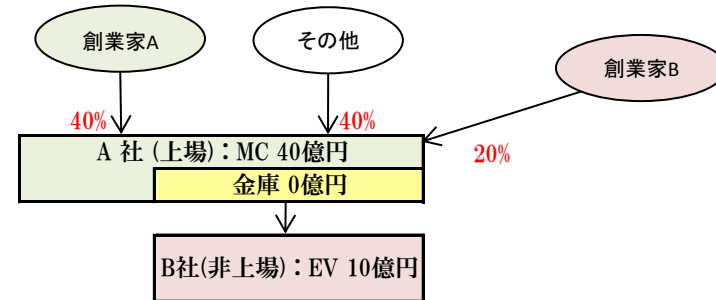
・資本効率の向上
 ・金庫株を安易に消却してしまう企業が相次いでいます。
 ・投資家宛てのアピールという観点からは効果は薄く、逆に...を指摘されてしまうことも多々あります。御社の場合、...

Sample

◎ 金庫株を用いたMAのイメージ図 (希薄化等によるMCへの影響は未考慮)



1 株式交換の対価が全て金庫株である場合



2 株式交換の対価の1/2が金庫株である場合

