



**A**ssociation **I**nternationale des **J**eunes **A**vocats

---

International Association of Young Lawyers



## **Frankfurt am Main**

**19 May 2005 - 19 mai 2005**

### **Acquisition Finance**

**Legal and Practical Aspects of Financing Corporate  
Acquisitions**

### **Financement d'acquisition**

**Aspects juridiques et pratiques du financement  
d'acquisitions de sociétés**

**With the support of /Avec le soutien de**



**INSTITUTE FOR LAW AND FINANCE**  
**JOHANN WOLFGANG GOETHE-UNIVERSITÄT FRANKFURT**

# Programme

## Introduction

Nowadays, purchasers may pick from a variety of options to finance a corporate acquisition: They can issue high yield bonds, use syndicated loans, equity or hybrid instruments, also known as «mezzanine». There is plenty of jargon, but what are the structures behind it?

Acquisition Finance has both the corporate part and the typical finance aspects. M&A lawyers and finance attorneys co-operating in the deal need to grasp the full picture in order to make the transaction work. Hence, this seminar will cover all of the above-mentioned, which will be presented and discussed by experienced lawyers and bankers from the United Kingdom, Germany, Sweden, France and Switzerland. The main goal of the seminar is to provide those who attend with practical guidance at a very affordable price.

Being one of the major financial centres of the world, Frankfurt is the perfect venue for a seminar attractive for lawyers practising in the areas of corporate or finance. The seminar is organised with the support of the Institute for Law and Finance of the Johann Wolfgang Goethe University, Frankfurt.

## Introduction

Aujourd'hui, les acquéreurs d'entreprises ont à leur disposition un vaste choix de financements: obligations à un taux d'intérêt élevé (*high yield bonds*), crédits syndiqués, capital ou instruments hybrides, connus aussi sous le nom de «mezzanines». Quelles sont les structures qui se cachent sous ce jargon?

Le financement d'acquisition est à la croisée du droit des sociétés et du financement. Les avocats spécialisés dans le domaine des fusions et acquisitions et ceux spécialisés dans le financement qui agissent ensemble dans le cadre de ces opérations, se doivent d'en avoir une vue globale. Ce séminaire couvrira les domaines évoqués ci-dessus. Il sera animé par des avocats et banquiers du Royaume-Uni, Allemagne, Suède, France et Suisse. L'objet principal de ce séminaire est d'apporter aux participants un enseignement pratique à un prix très avantageux.

L'une des principales places financières au monde, Francfort est la ville idéale pour un séminaire attractif destiné aux avocats pratiquant dans le domaine du droit des sociétés ou de la finance. Ce séminaire sera organisé avec le support de *Institute for Law and Finance de l'Université Johann Wolfgang Goethe à Francfort.*

**Thursday, May 19, 2005**

**Jeudi 19 mai 2005**

<b>08.30</b>	<b>Registration</b>	<b>Enregistrement</b>
	<b>Johann Wolfgang Goethe Universität</b>	
<b>09.15</b>	<b>Welcome and Opening of the Seminar</b>	<b>Discours de bienvenue et ouverture du séminaire</b>
	<b>Prof. Dr. Andreas Cahn - Director of the Institute for Law and Finance</b>	
	<b>Frans Duynstee - President of AIJA</b>	
	<b>Dr. Markus Bauer - Jones Day, Frankfurt</b>	
<b>09.30</b>	<b>Introduction</b>	<b>Introduction</b>
	<b>Dr. Philip Martinius – Gibson, Dunn &amp; Crutcher LLP, Munich</b>	
<b>09.40</b>	<b>Introduction to Acquisition Finance: its structure and the jargon that goes with it</b>	<b>Introduction au financement d'acquisition: structure et jargon</b>
	<b>Michael Foundethakis - Baker &amp; McKenzie, Munich</b>	
<b>10.10</b>	<b>Typical Structures – Senior Debt</b>	<b>Structures typiques - dette senior</b>
	<b>Mattias Lampe – Mannheimer Swartling, Stockholm</b>	
<b>10.40</b>	<b>Coffee break</b>	<b>Pause-café</b>
<b>11.00</b>	<b>Typical Structures – Mezzanine Debt</b>	<b>Structures typiques – financement mezzanine</b>
	<b>Massimo Calderan - Altenburger, Zurich</b>	
<b>11.30</b>	<b>Typical Structures – Equity Financing</b>	<b>Structures typiques - financement par capital-actions</b>
	<b>Frédéric Moreau – Allen &amp; Overy, Paris</b>	
	<b>Adi Seffer, Morgan, Lewis &amp; Bockius LLP, Frankfurt</b>	

# Programme

- 12.00 **Panel Discussion: Pro's and Con's of the Senior Debt, Mezzanine Debt and Equity Financing trips** **Discussion du panel: Pour ou Contre la dette senior, les financements mezzanine et le financement en capital-actions**

**Moderator: Massimo Calderan**

**Mattias Lampe - Michael Foundethakis - Frédéric Moreau - Adi Seffer**

12.30 **Lunch**

**Déjeuner**

14.00 **The Evolving Role of High Yield Bonds in Acquisition Finance**

**Le rôle évolutif des obligations à un taux d'intérêt élevé (*high yield bonds*) dans le financement d'acquisition**

**Alan Bannister – Gibson, Dunn & Crutcher LLP, London**

- 14.30 **Panel Discussion: The Bank's requirements** **Discussion du panel: Les exigences des banques**

**Moderator: Mattias Lampe**

**Jürgen Breuer - Head of European Leverage, Dresdner Kleinwort Wasserstein, Frankfurt  
Massimo Calderan - Michael Foundethakis - Alan Bannister**

15.30 **Coffee break**

**Pause café**

16.00 **Workshop: Facility Agreements Made Easy – (An Introduction to the new LMA LBO Facility Agreement)**

**Atelier: Contrats de prêt pour tous (introduction au LMA-LBO Facility Agreement)**

**Michael Foundethakis, Baker & McKenzie, Munich**

17.00 **Floor discussion. Q & A.**

**Débat, questions et réponses**

18.00 **Cocktail reception**

**Cocktail**

**Jones Day**

**Hochhaus am Park (Grüneburgweg 102)**

20.00 **Dinner (optional)**

**Dîner (facultatif)**

**Apfelweingaststätte Adolf Wagner (Schweizer Straße 71)**

## **ORGANIZING COMMITTEE - COMITE D'ORGANISATION**

### **Dr. Philip MARTINIUS**

Gibson, Dunn & Crutcher LLP - Widenmayerstrasse 10, D-80538 München  
Tel : 49-89-189.33.121 - Fax : 49-89-189.33.333 - E-mail : pmartinius@gibsondunn.com

### **Ines POESCHEL**

Bär & Karrer - Brandschenkestrasse 90, CH-8027 Zürich  
Tel : 41-58-261.50.00 - Fax : 41-58-261.50.01 - E-mail : i.poeschel@baerkarrer.ch

### **Oliver SCHULTE**

Mannheimer Swartling - Wildunger Strasse 9, D-60487 Frankfurt  
Tel : 49-69-974.0120 - Fax : 49-69-741.01.43 - E-mail : osc@msa.se

### **Seminar venue - Lieu du Séminaire**

**Johann Wolfgang Goethe Universität**

**Campus Westend, Grüneburgplatz 1 - 60325 Frankfurt am Main**

**Casino - Room 1.801**

FRANKFURT SEMINAR  
19.05.2005



REGISTRATION FORM  
BULLETIN D'INSCRIPTION  
To be returned to/A retourner à :  
Before/Avant le 30 avril 2005  
AIJA  
avenue Louis Lepoutre 59/20  
B-1050 Bruxelles  
Fax :+32-2-347 55 22

Name/Nom \_\_\_\_\_

Address/Adresse \_\_\_\_\_

Tel. \_\_\_\_\_ Fax: \_\_\_\_\_ E-mail: \_\_\_\_\_

Date of birth/Date de naissance \_\_\_\_\_

First AIJA Event ? / Premier évènement AIJA ? :  Yes/Oui  No/Non

Registration Fees - Frais d'inscription

<input type="radio"/> Participant	<b>≤15.04.2005</b> 150 EUR	<b>&gt;15.04.2005</b> 170 EUR	..... EUR
Optional/Facultatif : <input type="radio"/> Dinner - Dîner	50 EUR		..... EUR
		<b>TOTAL</b>	..... EUR

I attach proof of payment by bank transfer at no charges for the payee to the account

Je joins une copie de l'ordre de virement (sans frais pour le bénéficiaire) au compte

IBAN LU25 0030-1029-7491-0000 – BIC BGLLLULL

Banque Générale du Luxembourg, Agence Royale Monterey, 27 avenue Monterey, L-2951 Luxembourg

Ref: AIJAFRANKFURT SEMINAR

PAYMENT VISA/MASTERCARD/EUROCARD

I authorise AIJA to debit my credit card (Visa/Mastercard/Eurocard) of the amount of ..... EUR (+10 EUR for bank costs per registration)

J'autorise l'AIJA à débiter ma carte de crédit (Visa/Mastercard/Eurocard) de ..... EUR (+ 10 EUR frais bancaires/ par inscription)

Credit card Number : \_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_

Exp. Date : \_\_\_\_ / \_\_\_\_

Security Code : \_\_\_\_\_

(the 3 last digits on the back side of your credit card / les 3 derniers chiffres à l'arrière de votre carte de crédit)

Date

Signature

**Language/ Number of participants - Cancellation :** The seminar will be held **in English**. However, pursuant to AIJA tradition, participants are free to contribute to the discussions in French also. The number of participants is limited. Registration is made on a first-come, first-served basis. The organising committee reserves the right to cancel or modify the seminar. In case of cancellation by a participant, no money can be refunded. A participant who cannot attend may send a substitute participant.

**Langue / Nombre de participants – Annulation :** Le séminaire se déroulera **en anglais**. Cependant, conformément à la tradition de l'AIJA, les participants peuvent également intervenir en français s'ils le souhaitent. Le nombre de participants est limité. L'enregistrement sera retenu par ordre d'inscription. Le comité d'organisation se réserve le droit d'annuler ou de modifier le séminaire. En cas d'annulation par le participant, aucun remboursement n'est prévu. Toute personne ne pouvant participer au séminaire pourra se faire remplacer.