

G-MAC Presents...

資産再編成による日本企業再生 / Distressed Assets Forum

参加申込書 / BOOKING FORM

FAX (03) 5805-6065

【お申込日 年 月 日】

(フリガナ)	
氏名/Name	(英文)
役職/Position	部署/Dept.
Tel.*:	Fax*:
Email*:	
(フリガナ)	
氏名/Name	(英文)
役職/Position	部署/Dept.
Tel.*:	Fax*:
Email*:	
(フリガナ)	
氏名/Name	(英文)
役職/Position	部署/Dept.
Tel.*:	Fax*:
Email*:	
勤務先名/Company Name	
勤務先住所/Address 〒	
署名/Signature	

**参加料:**  
 1名 ¥85,000\* (資料代、昼食会代含む)  
 グループ割引: ¥200,000\* 3名でご参加の場合グループ割引がご利用いただけます。  
 \*上記料金には5%の消費税と10%のサービスチャージは含まれておりません。

**資料送付:**  
 資料のみご希望の方は申込書に必要事項をご記入のうえFAXにてお申し込み下さい。  
 (送料・梱包料込み1セット¥39,000 税別)

**お支払い方法:**  
 お支払いは請求書到着後10日以内(休祝日除く)に下記口座までお振込み下さい。  
 銀行振込: 第一勧業銀行  
 市ヶ谷支店(014)  
 (普通) 口座番号 1688588  
 口座名義 株式会社 ジーマック

**キャンセル:**  
 3月10日まで書面にてお知らせください。上記以降の払戻しと請求書のキャンセルはできません。(上記日付以降の申込みも含む)ただし代理の方に参加していただくことはできます。

**Conference Fee:**  
 Individual: ¥85,000\* per person (inclusive of conference documentation & luncheon)  
 Corporate Discount: ¥200,000\* for 3 delegates.  
 \*10% service charge and tax not included.

**Documentation:**  
 If you are unable to attend, but wish to receive copies of the documentation, please circle this box and complete the booking form. (¥39,000 per set including postage and packing, tax not incl.)

**Method of Payment:**  
 Payment is required within 10 working days after receipt of invoice. Bank transfer:  
**Daiichi Kangyo Bank**  
 Ichigaya Branch (014)  
 (Futsu) Account No. 1688588  
 AccountName: 株式会社 ジーマック

**Cancellation:** All cancellations must be notified to G-MAC in writing by **March 10, 2000**. It is regretted that no refunds will be made or invoices cancelled after this date (including bookings made after this date). Substitutions may be made at any time.

**お問い合わせ先:**  
 (株) ジーマック  
 〒113-0033 東京都文京区本郷1-34-3 本郷木口ビル4F  
 TEL (03)5805-6070 (代表) FAX (03)5805-6065  
 E-mail: info@gmacjapan.com  
 URL: http://www.gmacjapan.com

### 会場へのご案内

**経団連会館**  
 〒100-8188 東京都千代田区大手町1-9-4  
 (1-9-4, Otemachi, Chiyoda-ku, TOKYO)  
 TEL. (03)3279-1411 ext. 2511-7  
 FAX. (03)3279-3393

●地下鉄大手町駅下車 A1, A4, C1出口が便利です。  
 ●JR 東京駅丸の内北口より徒歩15分  
 ●駐車場: 200台収容 (〒97.11.100.000)



Global Management & Communications

Presents...

## Japan's Distressed Assets Forum

"Opportunities and Strategies for the Japanese Market"

## 資産再編成による日本企業再生

—証券化によるビジネスチャンス—

2000年4月7日(金) / April 7 (Fri.), 2000

経団連会館 国際会議場 11F / Keidanren Kaikan 11F

SPONSOR:

# Bloomberg



G-MAC  
Global Management



# 資産再編成による日本企業再生

—証券化によるビジネスチャンス—

2000年4月7日(金) 大手町 経団連会館 国際会議場

08:30~09:00	受付	
09:00~09:15	議長挨拶	
09:15~10:00	サブパフォーマンス・ローンの再生 (アーンスト&ヤング・ケネス・リーベンソール・リアルエステート・グループ マネージング・パートナー マーク・グリニス氏)	
	● 日本経済と不動産市場の現状概観 ● J-REIT—法規制、なぜJ-REITなのか、魅力的投資家、J-REITの公開	
	第二・第三分類債権市場 (アーンスト&ヤング・グローバル・フィナンシャル・サービス 千田俊幸氏)	
	● 市場の見方、分析アプローチ、前進する市場	
10:00~10:30	不良債権二次市場の創生—買い手の目から見た「不良債権」 (日本ジーエムエーシー・コマーシャルモーゲージ ヴァイス・プレジデント マーク・ガベイ氏)	
	● 日本の不稼働資産の買収 ● セカンダリー・マーケットの現状と問題点	
10:30~10:50	モーニングコーヒーティー	
10:50~11:40	民事再生法から生じるビジネス (ホホワイト・アンド・ケース 弁護士 森本哲也氏、鈴木美華氏)	
	● 民事再生法(本年4月施行)—日本版「チャプター11」から生じるビジネス機会 ● 金融サービス法/会社型投資信託法/日本版 REIT法/ SPC法 (税理士 徳永匡子氏)	
	● 民事再生法に関わる税務 ● 金融関連諸法に関わる税務 ● SPCに関わる税制	
11:40~12:10	ノンリコース・ローン市場の発展 (オリックス債権回収株式会社 ジェネラル・マネージャー 片山信子氏)	
	● リコースローンとノンリコースローン ● ノンリコースローン採用に当たっての課題	
12:10~13:10	昼食会	
13:10~13:50	パネル・ディスカッション：日本市場に対する見方 (E&Yケネス・リーベンソール、日本ジーエムエーシー、オリックス)	
	● 日本市場の現状と今後	
13:50~14:40	オフショア・サービシングの現状と将来—より効果的な債権処理 (ドイチェ・バンク(ケイマン) リミテッド ヘッド・オブ・コーポレート・サービス デビッド・エグリシヨウ氏)	
	● なぜオフショアに行くのか? ● オフショア・サービス・プロバイダーに何を求め、何を期待するのか? ● オフショア・サービス・プロバイダーの責務	
14:40~15:00	アフタヌーンコーヒーティー	
15:00~15:50	証券化資産・負債の評価—格付のメカニズムの理解 (ムーディーズ・ジャパン ストラクチャード・ファイナンス ヴァイス・プレジデント& シニアアナリスト パオロ・オビアス氏)	
	● 成長する CMBS 市場 ● 格付会社の評価方法 ● 日本市場に共通の構造 ● 市場はどこに向かっているのか	
15:50~16:40	株主資本主義の達成 (M&AコンサルティングCEO 村上世彰氏)	Case Study
	● 昭栄のケース ● 株主資本主義は日本市場に根付くか	
16:40~17:00	閉会挨拶	

❖ スピーカーは変更となる場合がありますので、ご了承ください。

# Japan's Distressed Assets Forum

"Opportunities and Strategies for the Japanese Market"

April 7, 2000 (Fri.)

Keidanren International Hall (Otemachi), 11F

08:30~09:00	REGISTRATION	
09:00~09:15	Opening Address:	
09:15~10:00	Developments in the Sub-Performing Loan Market (Mark Grinis, Managing Partner, Ernst & Young Kenneth Leventhal Real Estate Group)	
	● Overview of Current State of Japanese Economy and Real Estate ● Hot Topic: J-REIT ● Analysis of J-REIT: Legislation, Why Form a J-REIT?, Attracting Investors of the J-REIT, Taking a J-REIT Public	
	The Corporate Category 2/3 Market (Toshiyuki Senda, Senior Manager, Ernst & Young Global Financial Services)	
	● Market Perspective ● Analytical Approach ● The Market Going Forward	
10:00~10:30	Creating Japan's Distressed Secondary Loan Market (Mark N. Gabbay, Vice President, GMAC Commercial Mortgage)	
	● Acquisition of Japanese Non-Performing Assets ● Current Situation of Japanese Secondary Market and Issues	
10:30~10:50	Morning Coffee/Tea Break	
10:50~11:40	Analysis of the Civil Reorganization Law and Tax Issues (Tetsuya Morimoto, Attorney at Law, White & Case LLP) (Mika Suzuki, Attorney at Law, White & Case LLP)	
	● Major Concepts of Japanese Statutory Framework ● Japanese Version of Chapter 11 Set To Be Introduced This Coming April ● Business Opportunities That Will Arise ● The Financial Service Law/ The Corporate Type Investment Trust Law/ The Japanese REIT Law/ SPC Law (Masako Tokunaga, Tax Attorney)	
	● Tax Issues Regarding SPC (Special Purpose Company) ● Tax Issues Regarding Civil Reorganization Law ● Tax Issues Regarding Financial Related Laws	
11:40~12:10	Developments in the Non-Recourse Loan Market (Nobuko Katayama, General Manager, ORIX Asset Management & Loan Services Corporation)	
	● Recourse Loan vs. Non-Recourse Loan ● Issues That Arise from Adopting Non-Recourse Loan	
12:10~13:10	LUNCHEON	
13:10~13:50	Panel Discussion: Perspective on Japanese Loan Market (E&Y Kenneth Leventhal, GMAC Commercial Mortgage, ORIX)	
	● Present and Future of Japanese Loan Market	
13:50~14:40	Present and Future of Offshore Servicing (David Egglisshaw, Head of Corporate Services, Deutsche Bank Offshore, Cayman)	
	● Why Go Offshore? ● What You Should Look For and Expect From Offshore Service Provider? ● The Responsibilities of an Offshore Service Provider ● Choosing The Correct Service Provider	
14:40~15:00	Afternoon Coffee/Tea Break	
15:00~15:50	Evaluating Securitized Real Estate (Paolo Obias, Vice-President - Senior Analyst, Structured Finance, Moody's Japan K.K.)	
	● CMBS Market Growth ● Evaluation Method (Cash Flow, cap rate etc.) ● Common Structures in Japan ● Where is the Market Headed?	
15:50~16:40	Achieving Shareholder Activism (Murakami Yoshiaki, CEO, M&A Consulting Inc.)	Case Study
	● Shoei's Case ● Is Shareholder Activism adaptable in Japanese Market?	
16:40~17:00	CLOSING COMMENTS	

❖ Speakers are invited and subject to change.