

グラントソントン・オーストラリア コーポレートファイナンス

2019 年



お客様とともに

“ビジネス環境は絶えず変化しています。その状況下での究極の成功は、市場傾向を理解し、自社の戦略的なビジョンを達成する能力にかかっています。”

グラントソントン(GT)・オーストラリアは市場をリードする洞察力と専門知識で、活動力のある組織が成長の可能性を解き放つための支援を行うことに焦点を置いています。”

ポール・グーリー
コーポレートファイナンス
オーストラリア代表

豊富な経験

M&A、事業売却、上場、資金調達等をご検討されているお客様に対し、GTオーストラリアはお客様の戦略目標の達成及び企業価値を向上させるための支援をいたします。



コーポレート・ファイナンスサービス

GTオーストラリアの成功の秘訣は、お客様及びプライベートエクイティ（PE）、銀行、その他金融仲介業者、弁護士、政府組織などの第三者と長く続く深い関係を構築することへ重点を置いてきたことにあります。横のつながりの強さを誇り、幅広い分野に対応できるアドバイザー・チームがお客様の状況に合わせた迅速な対応を提供します。

1

絶え間なく変化する市場環境の中では、コストを効率的に管理し、リターンを最大化することが重要です。

GTチームは戦略的アドバイザーとしてお客様の個別のニーズに真摯に耳を傾けることを大切にしています。そうすることで、付加価値のあるソリューションを提供し、企業価値を最大化していきます。

2

お客様はレベルの高いサービスと値段相応の価値を期待されています。

GTはパートナー主導で、さらにタイムリーなアプローチをとることで、競争的で持続可能な手数料の取り決めを維持しつつ、他社との差別化を図ります。

お客様の現在、未来における個別のニーズに見合う、積極的な営業アドバイスやソリューションを提供しており、高評価を頂いています。

3

今日の市場では、事業環境と市場を理解しておくことが不可欠です。そのため、優れた業界スキルをもつアドバイザーを信頼できること、そしてお客様やエンドユーザー、株主に関連する現状の課題を認識しておくことが重要です。

大企業、ミドルサイズ・ビジネスに対しコーポレート・アドバイザーサービスを提供してきた幅広い経験から、GTはベストプラクティスのソリューションを共有し、業界のインサイトを提供しています。

4

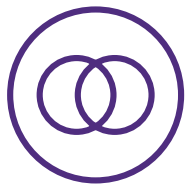
オーストラリア有数のアドバイザー企業として、GTはダイナミックに成長している組織がさらに成長するための可能性を解き放つ支援を行っています。

お客様の課題を理解できる現地のチームからの支援、業界及び技術のエキスパートであるオーストラリア国内外の人材やその専門知識をご活用いただけます。



問題解決や戦略実行を通じ、コーポレート・ファイナンスのあらゆる面において豊富な実績がございます。

M&Aアドバイザーサービス	トランザクション・アドバイザーサービス	価値評価・バリュエーションサービス	財務モデリング
クロスボーダーM&A	デューデリジェンス	独立した価値評価	財務モデルの構築
バイサイド/セルサイド・アドバイザー	ベンダーデューデリジェンス	独立した専門家報告書	財務モデルレビュー
プライベート・エクイティ(PE) トランザクション	税務デューデリジェンス	過半数株式保有/少数株式保有	プロジェクト分析
バイイン・バイアウト管理	コマーシャルデューデリジェンス	PPA(取得価格配分)	プロジェクトフィージビリティ
産業再編	会計士報告の調査	従業員株式・オプション計画	プロジェクトファイナンス
リファイナンス	予測レビュー	ハイブリッド金融商品	割引率分析
オーストラリア証券取引所(ASX)/ロンドンAIM市場上場支援	管理評価	無形資産	
企業ストラクチャリング	データルームサービス	係争・裁判サポート	
資金調達	融資前調査	減損テスト支援	
IM(インフォメーション・メモランダム)準備		税務目的の事業価値・企業価値・株式価値の評価	



M&Aアドバイザー

M&Aの実施は、企業にとって一つの転機となります。GTオーストラリアのM&Aチームは高い技術力を誇り、企業家精神にあふれ、経営者視点でお客様が求める経験や専門知識を活かした支援を行います。

私たちは、アドバイザーとしての役割だけでなく、最良の結果を達成するため、包括的なトランザクション・プロセスにおけるパートナーとしての役割が求められていることを理解しています。

そのため、GTは弊社の税務・会計監査・その他スペシャリスト・アドバイザーサービスの専門家と緊密に連携し、様々な財務・商業の問題に応じたシームレスなサービスを提供します。

このようなカスタマイズ・アプローチをする理由は、一つの方法をすべてのケースに当てはめるのではなく、お客様と長く続く、実質的で強固な関係を構築しながらビジョンを実現させることに従事しているからです。

M&Aチームは財務に関する幅広い専門分野を有しており、財務スポンサー、銀行、大手企業等と強固な関係を築いています。またオーストラリア国内外のネットワークを活用し、真のクロスボーダーM&A統合を提供できます。

GTのM&Aチームは

実践戦略及び取引実行アドバイスを提供します

銀行や株主から独立した公正なアドバイスを提供します

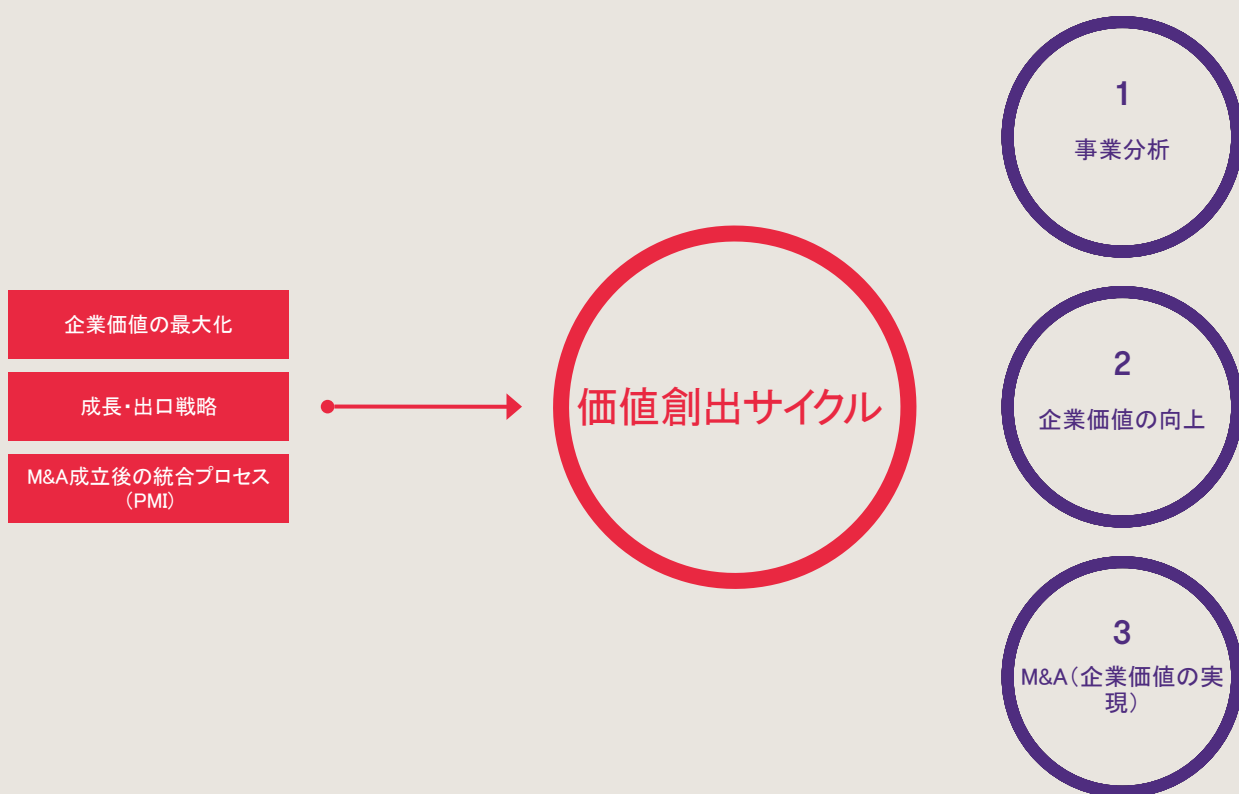
プロセス全般・トランザクション管理を提供し、戦略の様々な段階においてタイムリーな進捗を図ります

状況に応じた方法で、一連のシームレスなアドバイザー・サービスを提供します

GTのグローバルネットワークを通じて国内外の関係者へのアクセスを提供します

付加価値の創出

GTは関係者に情報を提供しながら、スムーズかつ効率的にプロセスを完了しより良い結果を達成するというシームレスな支援を行うことでM&Aに真の価値をもたらします。





トランザクション・ アドバイザリーサービス

買収、ダイベストメント(投資撤退)、上場などをお考えの場合、厳密なリスク・事業分析プロセスを通して、鍵となる事業課題を特定し、解決していきます。

お客様が詳細で意味のある情報を得たうえでの判断が出来るよう、ご希望される報告方法で、バランスよく客観的なアドバイスを提供します。お客様のトランザクションに関する数字や鍵となる問題を網羅し、洞察や事実関係に対する自信を提供します。

GTでは経験豊かで優れたアドバイザーが実務に携わっています。パートナー主導のサービスを行い、お客様と長期にわたる関係を築くことで、お客様のビジネスや必要条件に関する真の理解に努めております。

また、クロスボーダーM&A案件に関しても豊かな経験をもとにお客様を支援します。GTジャパンとオーストラリアの連携により、シームレスな日豪クロスボーダーM&Aの機会提供を実践しています。

大企業からミドルサイズ・ビジネスまで、それぞれのニーズに合うサービスを提供いたします。

サービス一覧:

財務・税務デューデリジェンス(バイサイド)

ベンダー財務・税務デューデリジェンス(セルサイド)

合意された手続報告書

会計報告書の調査

会計報告書の報告(ロンドンAIM市場)

予測モデリング及びレビュー

事業買収/売却前計画

入札前分析・価値評価・バリュエーション

税務の策定及び構築

M&A取引準備(セルサイド)

データルーム開設・管理

PPA(取得原価配分)を含むトランザクションに関する会計アドバイス

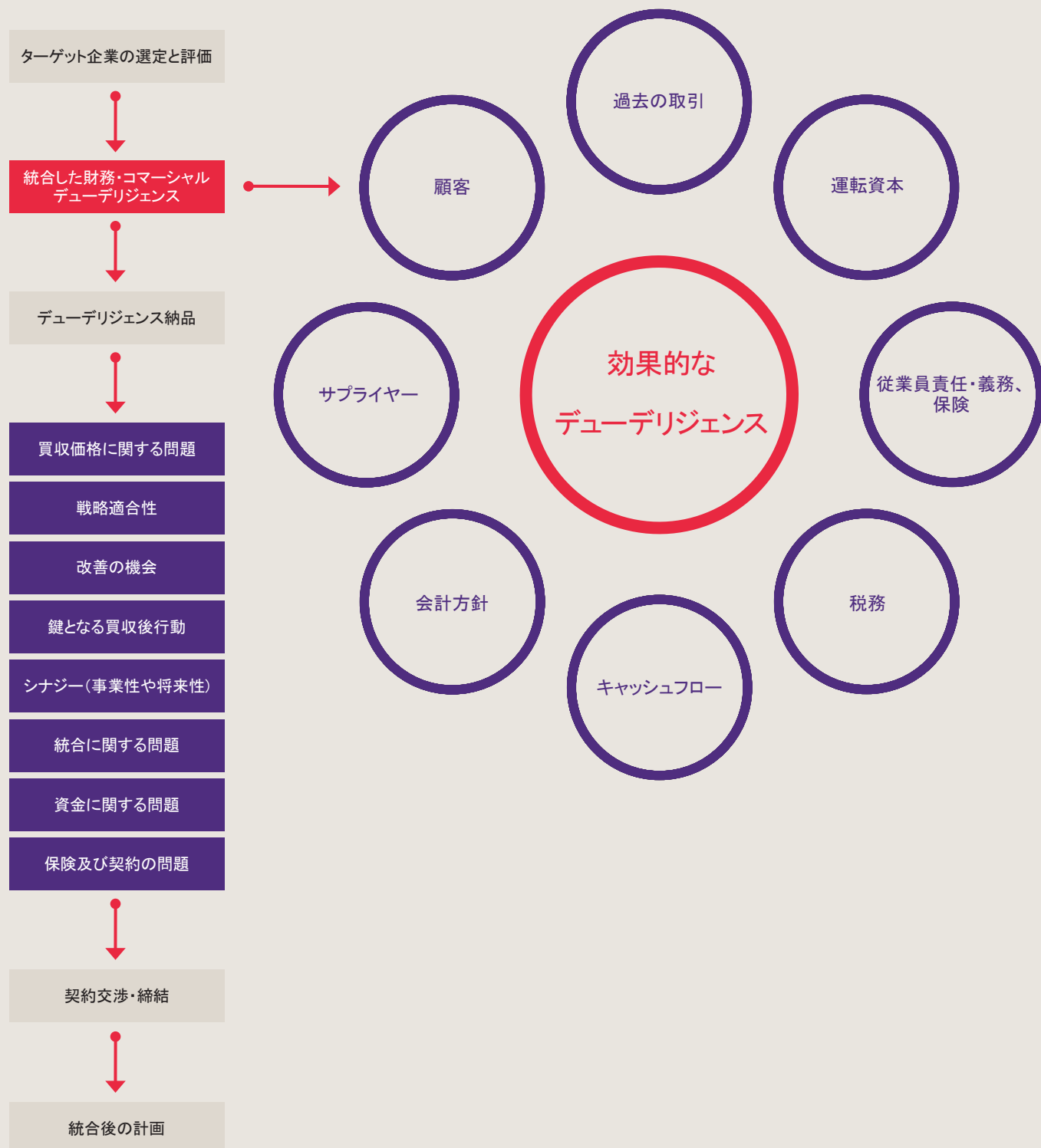
トランザクションコスト分析

トランザクション・プロジェクト・マネジメント

賃借対照表のレビューと売買契約へのコメント

企業買収後の統合とレビュー

GTのデューデリジェンスプロセス





価値評価・バリュエーション サービス

株式、ハイブリッド証券、事業、関連する無形資産等の各種バリュエーション(価値評価)に関して、深い知識を備えた専門家がお客様をきめ細かくサポートします。

価値評価のサービス一覧:

会社法及びオーストラリア証券取引所(ASX)上場規則の要件を順守した、公開取引に関する独立性のある専門家報告書の準備

合併、買収、売却の際の評価及び入札前支援

パーチェス・プライス・アロケーション (PPA・取得原価配分)

融資前調査プロセス評価

無形資産の減損テスト

連結納税開始、キャピタルゲイン課税、印紙税等を含む 税務目的の事業価値・企業価値・株式価値の評価

オプション評価

係争解決及び専門家決定に関する評価

価値評価・バリュエーションサービス

独立性のある
専門家報告書

独立性のある
評価

オプション評価

PPA
減損テスト支援

価値の最大化

- ・ 10億ドルにわたるトランザクション
- ・ 価値評価の経験
- ・ オーストラリア会社法第6節第2項第7号の下での買付、調整スキーム、関連当事者取引、証券の問題

価値評価

- ・ M&A入札前支援
- ・ M&A交渉支援
- ・ ATO(豪州税務当局)又はOSR(州政府税務局)への報告
- ・ 税務目的の事業価値・企業価値・株式価値の評価
- ・ ユニット投資信託の投資者への報告
- ・ 裁判手続き

オプション・ハイブリッド証券

- ・ オプション、興行権、転換社債、ハイブリッド証券の評価査定支援
- ・ オプション・興行権とそれらに付属する 件の価値評価

PPAと減損テスト支援

- ・ 認識可能な無形資産の価値評価、AASB3 Business Combinationを順守する買収コストの割り当て
- ・ 財務報告目的の、認識可能な関連無形資産の減損テスト
- ・ 資本計算コストの適切な割引率査定



財務モデリングサービス

財務モデリングとは、一連の変数を的確に考慮し、事業や資産のパフォーマンスを予測するプロセスです。

財務モデリングの主要な目的である、不確実性の高い環境下での意思決定や価値評価から、事業環境に関する鋭い見識をお客様へ提供いたします。

コーポレートガバナンスの要件が増加する環境下で、財務モデルは融資特約条項・財務コベナントのコンプライアンス・ツールや財務レポートとして利用することができます

財務モデルが一般的に必要なとされる場面：

既存の意思決定プロセスの改善

ファイナンス・リファイナンス

事業拡大

ファイナンスチームの効率性向上

事業買収

事業売却・ダイベストメント

新規株式公開(IPO)

オーストラリア証券取引所(ASX)継続開示

財務モデルのレビュー

主な意思決定やトランザクションには財務分析が必要です。財務分析において重要なのは、正しい情報に基づき適切な分析が行われているか確かめることです。

GTではM&Aやその他内部オペレーションなど、様々な局面に関して豊富な経験を生かした財務モデルのレビューを提供しております。

財務モデルの構築

より良い意思決定のため、幅広い状況で活用頂ける貴社独自の財務モデル構築に特化しています。

- ・ フィージビリティ(事業可能性調査)分析
- ・ シナリオ分析
- ・ フォーキャスティング(予測調査)
- ・ キャッシュフロー管理

意思決定の鍵となるツール

財務モデルはただのソフトウェアではなく、事業や投資の運命を左右する鍵となる意思決定ツールです。そのため、財務モデル構築時に高レベルの整合性を満たしているかを精査しています。

レビュープロセスも同様に、上級モデリングの専門家が体系的・徹底的にレビューを行います。

GTの財務モデルの特長

ユーザーが使いやすい

簡単に特定・操作できる予測データ

わかりやすく論理的なレイアウト

複雑すぎず洗練されたロジック

主要事業リスクに関する自動シナリオ分析

視覚的な出力・ダッシュボードなど簡潔なまとめ



“「財務モデルがその他の事業経営ツールと異なるのは、これが既に起きた出来事への対処ではなく、積極的な意思決定を可能にする本質的な将来予測であるという点です。」

ポール・ゲーリー
コーポレートファイナンス
オーストラリア代表



企業文化に関するデューデリジェンス

統合を成功に導く企業文化の形成とは

GTオーストラリアの「企業文化」の定義は、企業のオペレーションそのもの、そしてそれに影響を受ける人々（従業員、顧客、サプライヤー等）との関わりの中で、企業が示す価値観、態度、行動等のことです

ビジネスのアジェンダとしての企業文化

優れた企業文化とは、M&A計画時にのみ良さそうに見えればよいわけではなく、実際の統合後に日豪の従業員全員が取り組めるものでなくてはなりません。GTオーストラリアは、統合後の真の企業価値を実現するための支援を行います。

① 企業文化を理解する

- ・ 企業文化調査・測定を実施する
- ・ 企業文化の側面（リーダーシップのスタイル、企業責任、人材管理、プロセス・システムの管理等）を検討する
- ・ 自社の従業員や顧客、サプライヤー等の利害関係者の認識と照らし合わせた調査結果を精査する

② 企業文化をつくる

- ・ 行動規範を作成をする
- ・ 全従業員に期待される行動を明確にし、理解しやすいものにする
- ・ 企業文化を広げるためのオープンなコミュニケーションを促進する

③ 企業文化を精査する

- ・ 実例を用いて企業文化を精査する
- ・ リスクガバナンスを企業文化の原動力にする
- ・ 重要な利害関係者との文化の「ずれ」を認識する

④ 企業文化を再定義・向上させる

- ・ 経営陣と強固な関係を築く
- ・ 取締役会のダイバーシティを高める方法を探す
- ・ 企業文化を実行できる目標を設定する
- ・ 現在・過去のデータだけでなく未来にも焦点をおく

About us

We are Grant Thornton

Grant Thornton Australia is a leading business advisor that helps dynamic organisations to unlock their potential for growth. Our brand is respected globally, as one of the major global accounting organisations recognised by capital markets, regulators and international standards setting bodies.

We are constantly evolving and developing alongside our clients.

Grant Thornton Australia has more than 1,300 people working in offices in Adelaide, Brisbane, Cairns, Melbourne, Perth and Sydney. We combine service breadth, depth of expertise and industry insight with an approachable “client first” mindset and a broad commercial perspective.

Global scale and agility

We have the scale to meet your changing needs, but with the insight and agility that helps you to stay one step ahead. More than 53,000 Grant Thornton people, across over 135 countries, are focused on making a difference to clients, colleagues and the communities in which we live and work.

Privately owned, publicly listed and public sector clients come to us for our technical skills and industry capabilities but also for our different way of working. Our member firm partners and teams invest the time to truly understand your business, giving real insight and a fresh perspective to keep you moving.

Whether a business has domestic or international aspirations, Grant Thornton can help you to unlock your potential for growth.

Snapshot



Industry specialisation



Our services

Audit & Assurance

Private Advisory

Private wealth
Family office services
Superannuation
Business advisory services

Tax

Financial Advisory

Forensic consulting
Corporate finance
Restructuring advisory

Grant Thornton Consulting

Business risk
Human capital
Performance management
Strategy & growth
Technology advisory

National Specialist Tax

Indirect tax
Transfer pricing
Remuneration taxes

Public Sector Advisory

Offices

Adelaide

Grant Thornton House
Level 3, 170 Frome Street
Adelaide SA 5000
E info.sa@au.gt.com

Brisbane

Level 18, 145 Ann Street
Brisbane QLD 4000
T +61 7 3222 0200
E info.qld@au.gt.com

Cairns

Cairns Corporate Tower
Level 13, 15 Lake Street
Cairns QLD 4870
T +61 7 4046 8888
E info.cairns@au.gt.com

Melbourne

Collins Square
Tower 5, 727 Collins Street
Melbourne VIC 3000
T +61 3 8320 2222
E info.vic@au.gt.com

Perth

Central Park
Level 43,
152-158 St Georges Terrace
Perth WA 6000
T +61 8 9480 2000
E info.wa@au.gt.com

Sydney

Level 17, 383 Kent Street
Sydney NSW 2000
T +61 2 8297 2400
E info.nsw@au.gt.com



Grant Thornton
An instinct for growth™

grantthornton.com.au

Grant Thornton Australia Limited ABN 41 127 556 389 ACN 127 556 389

'Grant Thornton' refers to the brand under which the Grant Thornton member firms provide assurance, tax and advisory services to their clients and/or refers to one or more member firms, as the context requires. Grant Thornton Australia Limited is a member firm of Grant Thornton International Ltd (GTIL). GTIL and the member firms are not a worldwide partnership. GTIL and each member firm is a separate legal entity. Services are delivered by the member firms. GTIL does not provide services to clients. GTIL and its member firms are not agents of, and do not obligate one another and are not liable for one another's acts or omissions. In the Australian context only, the use of the term 'Grant Thornton' may refer to Grant Thornton Australia Limited ABN 41 127 556 389 and its Australian subsidiaries and related entities.

Liability limited by a scheme approved under Professional Standards Legislation.