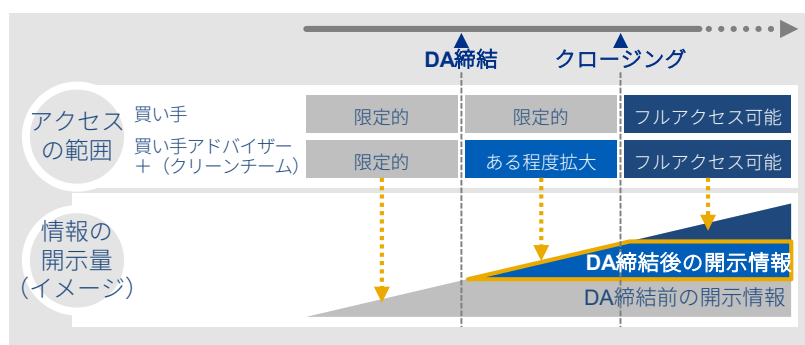


Post-Signing “M&A Risk Diagnostics”支援 (「買収後のリスク診断」支援)

M&A失敗の一因として、買収対象会社・事業のリスクを適切・適時に検出できなかった、また発見していたリスクを放置してしまったために、買収後にリスクが実現してしまうことが挙げられます。KPMGは、DA締結前後の開示情報量・質を踏まえて、減損や不正など、M&A実行に伴うリスクをどのように「早期」に発見し、コントロールしていくべきかのソリューションを提供します。

買収契約書 (“DA”) 締結前のDDは、相応の情報制約があるなかで実施されるもの

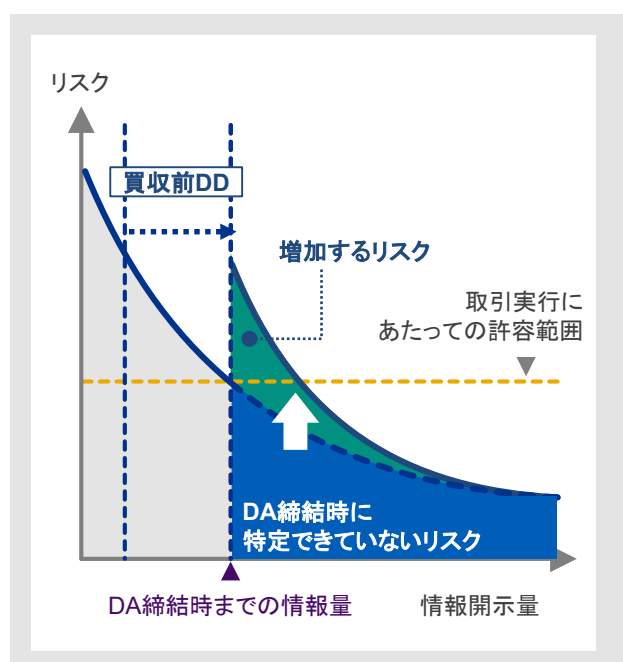


- DA締結前後では、開示情報の量だけでなく、質も異なります。

DA締結前DDの目的

- 相応に限定された開示情報に基づき、DA締結の意思決定に必要な情報を入手し、買収対象会社・事業に関するリスクを、取引実行にあたって設定されたリスク許容範囲内までにおさえることにあります。

M&A実行に伴うリスクをどのように早期に発見し、コントロールしていくべきか



- M&A実行に伴うリスクは特定できれば適切なコントロールが可能
- 特定できていないリスクをどう減らすべきか？



- 情報の制約により全ての情報にアクセスできない (詳細顧客情報、取引データ等)
- 買収前DDにより可能な限りリスクを特定、特定できていないリスクは適切な手当て (R&W、特別補償条項、価格調整、等)
- 結果として、特定できていない許容範囲を超過するリスクはない



- 追加情報を入手し、特定できていないリスクを「ミニマイズ」、およびリスクを「再評価」



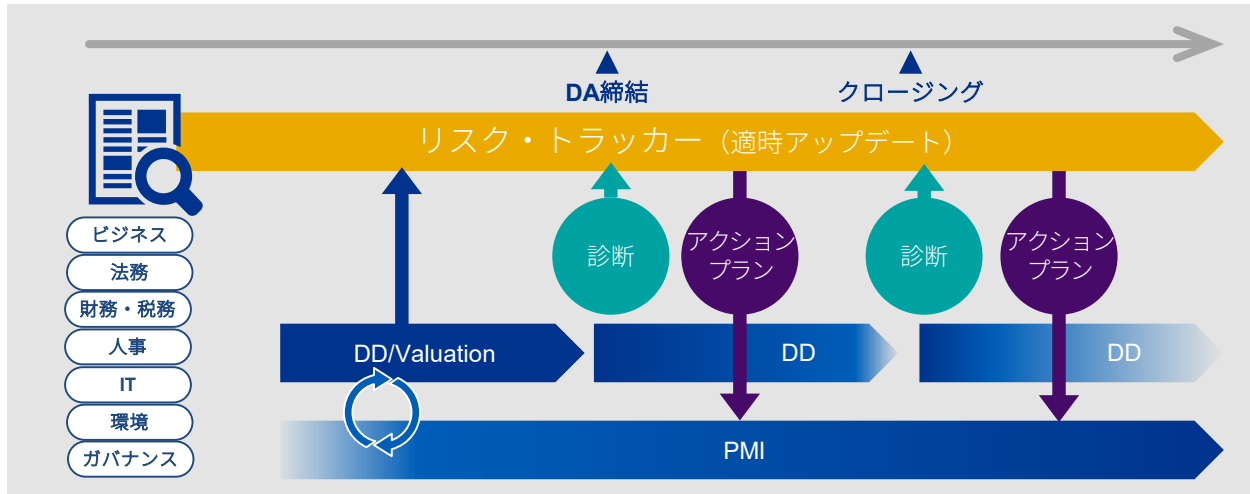
DA締結前までに特定できなかったリスクを、DA締結後もそのまま放置しない

“M&A Risk Diagnostics” のフレームワーク

M&A実行に伴うリスクを、DA締結後の早期に特定し、適切にコントロールするためのアクションプランの策定・実施がタイムリーに可能となります。

「リスク・トラッカー」を軸として、DD・PMIチームと連携をとり、DA締結後において特定できていないリスクを可視化

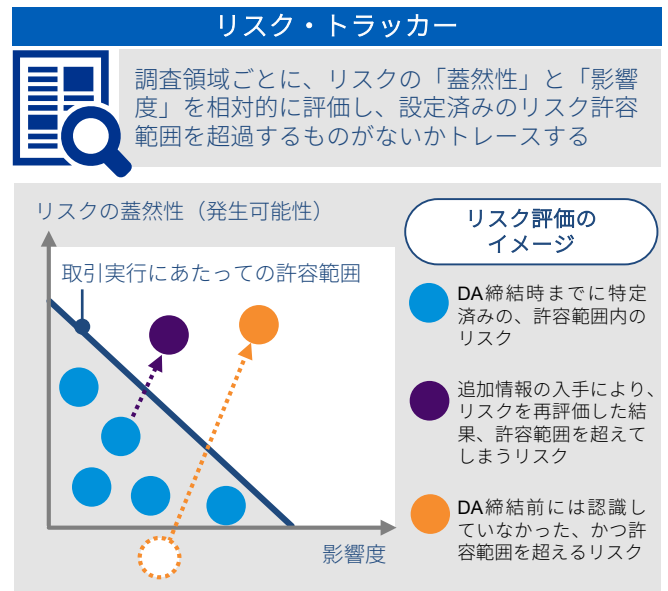
- ☑ DD開始時に、本件実行に伴う買収対象会社・事業に関するリスクを洗い出した「リスク・トラッカー」を作成
- ☑ DA締結前のDDの結果、どのリスクを特定でき、どう手当てしたかをモニタリング
- ☑ DA締結時点において、「リスク・トラッカー」を診断し、特定できていないリスクの可視化
- ☑ DA締結後の追加情報の入手、検証手続きの実施により、リスクの再評価手続きを実施。許容範囲を超えるリスクについては、優先順位付けをしたうえで、アクションプランを策定し、実行



KPMGの提供支援範囲

「リスク・トラッカー “RT”」を用いて、M&Aプロセスを通じて、リスクの可視化およびリスクに対するアクションプランの策定・実行を支援します。

- ① DD開始時から、貴社関係各部署・各アドバイザーとコミュニケーションをとり、買収対象会社・事業から考えられるリスクを洗い出し、“RT”の作成を支援する
- ② 様々な調査領域における買収前DDの結果を“RT”に反映し、特定できたリスクについての対応策を提供する（価値評価、価格調整・R&W・特別補償等の買収契約書への反映、など）
- ③ DA締結前において、情報制約により特定できていないリスクを可視化し、本件実行にあたって貴社が設定しているリスク許容範囲を超えるものについての対応策を提供する（追加調査支援、買収契約書への反映、など）
- ④ DA締結後の追加情報の入手により、“RT”を通じてリスクの再評価を行うとともに、特定できていなかったリスクへの追加検証手続きを支援する。
- ⑤ この結果、許容範囲を超えるリスクが発見された場合には、優先順位付けを行い、リスクを最小限におさえるためのアクションプラン策定・実行を支援する



株式会社 KPMG FAS

〒100-0004
東京都千代田区大手町1丁目9番5号
大手町フィナンシャルシティ ノースタワー
T: 03-3548-5770
E: fasmktg@jp.kpmg.com

home.kpmg/jp/fas

ここに記載されている情報はあくまで一般的なものであり、特定の個人や組織が置かれている状況に対応するものではありません。私たちは、的確な情報をタイムリーに提供するよう努めておりますが、情報を受け取られた時点及びそれ以降においての正確さは保証の限りではありません。何らかの行動を取られる場合は、ここにある情報のみを根拠とせず、プロフェッショナルが特定の状況を綿密に調査した上で提案する適切なアドバイスをもとにご判断ください。

© 2021 KPMG FAS Co., Ltd., a company established under the Japan Companies Act and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

The KPMG name and logo are trademarks used under license by the independent member firms of the KPMG global organization.