

監査委員会の報告書から、のれんの減損に関する部分を抜粋

Significant issues			
Area of focus	Issue	Action taken by audit committee	Outcome
<p>Impairment reviews</p> <p>Read more in note 11 on p147-150</p>	<p>Pearson carries significant goodwill intangible asset balances. There is judgement exercised in the identification of CGUs and the process of allocating goodwill to CGUs and aggregate CGUs and in the assumptions underlying the impairment review. In 2016, Pearson made further significant impairments to goodwill in its North American business</p>	<p>The committee considered the results of the Group's annual goodwill impairment review and the key assumptions which are considered to be the cash flows derived from strategic and operating plans, long-term growth rates and the weighted average cost of capital. The committee considered the sensitivities to changes in assumptions and the related disclosures required by IAS 36 'Impairment of Assets'. The committee noted that a significant impairment had arisen in North America as a result of revised expectations for cash flows associated with the US higher education courseware business over the strategic plan period. The committee also considered sensitivity to assumptions in relation to other businesses.</p>	<p>Annual impairment review finalised with confirmation of impairment in the North America business and sufficient headroom in other CGUs.</p>

<参考訳>

重要な事項			
注意を払った領域	事項	監査委員会が講じた措置	結果
<p>減損レビュー</p> <p>注記 11(147 ページから 150 ページ)を参照</p>	<p>Pearson は、無形資産としてののれんの重要な残高を保有している。資金生成単位(CGU)の識別、のれんの各CGU への配分及びCGU の集計、並びに減損レビューの基礎となる仮定には、判断が伴う。2016 年に、Pearson は、北米事業ののれんに対して重要な減損を追加で計上した。</p>	<p>監査委員会は、グループののれんに関する年次の減損レビューの結果、及び主要な仮定(戦略・事業計画から作成されたキャッシュ・フロー、長期成長率、及び加重平均資本コスト)について検討した。監査委員会は、仮定の変化に伴う感応度と、IAS 第 36 号「資産の減損」で要求されている関連する開示を検討した。監査委員会は、戦略計画期間における米国の高等教育コースウェアのキャッシュ・フロー予測の修正の結果、北米において重要な減損が生じたと考える。また、監査委員会は、その他の事業に関する仮定の感応度も検討した。</p>	<p>年次の減損レビューが完了し、北米事業の減損を確認し、また、その他の CGU については十分な余裕額が確認された。</p>

独立監査人の監査報告書から、のれんの減損に関する部分を抜粋

Area of focus	How our audit addressed the area of focus
<p>Carrying values of goodwill and intangible assets Refer to note 11 to the consolidated financial statements</p>	
<p>After recording an impairment charge of £2,548m at 31 December 2016, the Group had £2,341m of goodwill and £1,101m of other intangible assets including software, acquired customer lists, contracts and relationships, acquired trademarks and brands and acquired publishing rights.</p> <p>In 2016, the Group's North America business experienced a material decline in sales, most significantly in higher education courseware. As a result, in January 2017, management revised its 2017 operating and strategic plan from which are derived inputs into the Group's fair value less costs of disposal impairment model. This resulted in a £2,548m impairment to the North America aggregated cash-generating unit (CGU).</p> <p>The carrying values of goodwill and intangible assets are dependent on future cash flows of the underlying CGUs and there is a risk that if management does not achieve these cash flows it could give rise to further impairment. This risk increases in periods when the Group's trading performance and projections do not meet prior expectations, such as in 2016.</p> <p>The impairment reviews performed by management contain a number of significant judgements and estimates of which the most significant were forecast sales growth rate (including US enrolment rates, assessment growth rates and the success of new product launches), operating profit forecasts, perpetuity growth rates and discount rates. Changes in these assumptions can result in materially different impairment charges or available headroom.</p>	<p>We obtained management's fair value less costs of disposal impairment model and tested and evaluated the reasonableness of key assumptions, including CGU identification, operating profit forecasts and key inputs to these forecasts, perpetuity growth rates and discount rates. We tested the mathematical integrity of the forecasts and carrying values in management's impairment model and confirmed that management's estimate of each CGU's recoverable amount is appropriately based on the higher of fair value less cost of disposal and value-in-use. Our procedures have been focused on the North America and Core CGUs.</p> <p>We agreed the forecast cash flows to board-approved budgets, assessed how these budgets are compiled and understood key judgements and estimates within them, including short-term growth rates and cost allocations.</p> <p>Specifically for the US higher education courseware business, we understood management's assumptions for the drivers of future sales, including the effect of enrolment levels, and the impact of rental models and second-hand books on sales of new books, and compared these with external data and recent historical trends.</p> <p>We used valuations specialists to assess the perpetuity growth rate and discount rate for each CGU by comparison with third-party information, past performance and relevant risk factors. We also considered management's estimate of disposal costs for reasonableness.</p> <p>As a result of our work, we determined that the quantum of impairment recognised in 2016 was within a reasonable range and supported based on the uncertainties arising in the US higher education courseware business over the strategic plan period.</p> <p>We performed our own sensitivity analyses to understand the impact of reasonable changes in the key assumptions. We agree with management's decision to provide additional disclosures in note 11 of the financial statements given that reasonably possible changes in the assumptions could materially impact the impairment charges or available headroom</p>

<参考記>

注意を払った領域	注意を払った領域に対して監査上どう対処したか？
<p>のれん及び無形資産の帳簿価額 連結財務諸表 注記 11 を参照</p> <p>グループは、2,548 百万ポンドの減損損失を計上した結果、2016 年 12 月 31 日時点において、のれん及びその他の無形資産(ソフトウェア、取得顧客リスト、顧客契約及び顧客関係、取得商標及びブランド、並びに取得著作権を含む)の残高は、それぞれ 2,341 百万ポンド及び 1,101 百万ポンドである。</p> <p>2016 年において、グループの北米事業の売上は大幅に減少した。売上減少額が最も大きかったのは、高等教育用コースウェアである。従って、経営者は、2017 年 1 月に、2017 年の事業・戦略計画の修正を行った。グループは、公正価値から処分コストを控除した額による減損モデルを採用しており、事業・戦略計画の修正は減損モデルにおけるインプットとして影響を及ぼす。結果、北米の資金生成単位(CGU)累計額に、2,548 百万ポンドの減損が生じた。</p> <p>のれん及び無形資産の帳簿価額は、基礎となる CGU の将来キャッシュ・フローに影響を受けるため、経営者が当該キャッシュ・フローを達成しなかった場合には、更に減損が生じるリスクがある。当該リスクは、2016 年のように、グループの取引実績や予測が過去の期待に到達しなかった年度には増加する。</p> <p>経営者が実施した減損レビューには、様々な重要な判断及び見積りが伴う。最も重要なものは、予測売上成長率(米国の高等教育機関への就学率、評価成長率及び新規商品販売の成功を含む)、予測営業利益率、永久成長率及び割引率である。これらの仮定の変化により、減損損失及び余裕分(headroom)の金額が大幅に異なる可能性がある。</p>	<p>我々は、経営者による公正価値から処分コストを控除した額による減損モデルを入手し、主要な仮定(CGC の識別、予測営業利益率及び当該予測に対する主要なインプット、永久成長率並びに割引率を含む)の合理性についてテストを実施し、評価した。我々は、経営者の減損モデルにおける予測値及び帳簿価額の計算の正確性をテストし、経営者による各 CGU の回収可能価額の見積りは、処分コスト控除後の公正価値又は使用価値のいずれか高い金額に適切に基づいていることを確認した。我々は、北米及びコアとなる CGU に対して重点的に手続を実施した。</p> <p>我々は、予測キャッシュ・フローが、取締役会が承認した予算に基づいていることを確認し、当該予算が作成された方法を評価し、それらに使用された主要な判断及び見積り(短期成長率及び費用配分を含む)を理解した。</p> <p>特に、米国の高等教育コースウェアビジネスに関しては、将来の売上の要因に関する経営者の仮定(高等教育機関への就学率を含む)、並びにレンタルモデル及び中古教材が新規教材の売上に及ぼす影響を理解し、これらを外部データ及び直近の過去のトレンドと比較した。</p> <p>我々は、評価の専門家を利用し、各 CGU の永久成長率及び割引率を、第三者からの情報、過去の業績及び関連するリスク要因と比較することにより評価した。また、経営者の処分コストの見積りの合理性を検討した。</p> <p>我々は、作業の結果、2016 年に認識された減損金額は、合理的なレンジ内にあり、戦略計画期間にわたって米国の高等教育コースウェア事業に生じる不確実性に基づき裏付けられていると判断した。</p> <p>我々は、主要な仮定の合理的な変化が及ぼす影響を理解するため、我々自身が感応度分析を実施した。我々は、合理的に可能性のある仮定の変化が、減損損失及び余裕分の金額に重要な影響を及ぼす可能性があるため、財務諸表の注記 11 において追加的な開示を行う経営者の判断に合意した。</p>

◆財務情報(2016/12 期)

連結売上	税引後損失	連結総資産	純資産
£4,552m	£2,335m	£10,066m	£4,348m
Y 682 b	Y 350 b	Y 1,510 b	Y 652 b

£ 1=JPY 150 で換算

監査委員会の報告書から、固定資産の減損に関する部分を抜粋

Issue	How the issue was addressed by the committee
Fixed asset impairment and onerous lease provisions	<p>The Committee reviewed and challenged management's impairment testing of property and technology assets and estimate of onerous lease provisions. The Committee considered the appropriateness of key assumptions and methodologies for both value in use models and fair value measurements. This included challenging projected cash flows, growth rates, discount rates and the use of independent third party valuations and considering any impacts of the uncertainties arising from Brexit.</p> <p>The Group has recognised a £112m release of impaired PPE assets, together with an onerous lease provision of £56m in the year and a £7m charge for Software and other intangible assets. See Note 11 to the financial statements for fixed assets impairment, and Note 25 for property provisions.</p>

<参考訳>

事項	当該事項に監査委員会がどう対処したか
固定資産の減損及び不利なリース契約の引当金	<p>監査委員会は、不動産及びテクノロジー資産の経営者による減損テスト、並びに不利なリース契約の引当金の見積りをレビューし、批判的に検討した。また、使用価値モデル及び公正価値測定の方における、主要な仮定及び手法の適切性を検討した。これには、予測キャッシュ・フロー、成長率、割引率及び独立専門家による評価の使用について批判的に検討し、ブレグジット (Brexit) から生じる不確実性の影響について検討することが含まれる。</p> <p>グループは、有形固定資産に対して112百万ポンドの減損戻入を認識している。また、当事業年度における不利なリース契約の引当金繰入額として56百万ポンド、及びソフトウェア及びその他の無形資産に対する減損損失7百万ポンドを認識している。固定資産の減損については財務諸表注記11、不動産引当金については注記25を参照。</p>

独立監査人の監査報告書から、固定資産の減損に関する部分を抜粋

Risk description	How the scope of our audit responded to the risk	Key observations
Store impairment review 		
<p>As described in Note 1 (Accounting policies) and Note 11 (Property, plant and equipment), the Group held £18,108m (2015/16: £17,900m) of property, plant and equipment at 25 February 2017.</p> <p>Under IFRS, the Group is required to complete an impairment review of its store portfolio where there are indicators of impairment or impairment reversal.</p> <p>There continues to be judgement required in identifying indicators of impairment and determining the fair value of the Group's store portfolio. Additionally, there is judgement in relation to triggering the reversals of impairments recognised in previous periods.</p> <p>In light of the continued competitive environment in which the Group operates and changes in the macro environment, there is a risk that the carrying value of stores and related fixed assets may be higher than the recoverable amount. Where a review for impairment, or reversal of impairment, is conducted, the recoverable amount is determined based on the higher of 'value in use' and 'fair value less costs of disposal':</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ value in use is calculated from cash flow projections and relies upon the Directors' assumptions and estimates of future trading performance, longer-term growth rates and discount rates utilised; and ▪ fair value less costs of disposal is determined by reference to a sample of valuations completed by independent valuation specialists where applicable. 	<p>Our audit procedures included assessing the design and implementation of key controls around the impairment review processes, assessing the appropriateness of the methodology applied by the Directors in calculating the impairment charges and reversals, and the judgements applied in determining the cash-generating units (CGUs) of the business, which the Group has determined as being individual stores and, in the United Kingdom (UK), the general merchandising online business. As part of our procedures we have used data analytics to assist us in determining the completeness of the impairment indicator assessment.</p> <p>In relation to the completeness of the Group's impairment review process, we have assessed the completeness of the Group's impairment charges and impairment reversals with reference to CGU performance.</p> <p>In relation to the Group's 'value in use' valuations, we have assessed the review completed by the Group by:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ assessing the methodology applied in determining the value in use compared with the requirements of IAS 36 Impairment of Assets and checking the integrity of the impairment model utilised by the Group; ▪ challenging the key assumptions utilised in the cash flow forecasts with reference to historical trading performance, market expectations and our understanding of the Group's strategic initiatives; ▪ assessing the long-term growth rates and discount rates applied to the impairment review for each country, comparing the rates utilised to third party evidence and in relation to the discount rate, our independently estimated discount rates; and ▪ completing sensitivity analysis in relation to key assumptions to consider the extent of change in those assumptions that either individually or collectively would be required for the assets to be impaired, in particular property fair values, long-term growth rates and discount rates applied. 	<p>Whilst we note actions are required by the Group to achieve these forecasts over the medium term, we concluded that the assumptions in the impairment models were within an acceptable range, and that the overall level of net reversal of impairment was reasonable.</p> <p>We also agree that the disclosure of the net impairment as an exceptional item is in accordance with the Group's policy on exceptional items.</p>

Risk description	How the scope of our audit responded to the risk	Key observations
<p>As a result of the Group's impairment review completed during the year, an impairment release of £6m (2015/16: charge of £18m) was recognised.</p> <p>Refer to page 54 for the Audit Committee's discussion of this risk.</p>	<p>In relation to the Group's 'fair value less costs of disposal', we have challenged the assumptions used by the Group in determining the fair market value of the assets, including those completed by external valuers, using internal property valuation specialists and assessing whether appropriate valuation methodologies have been applied.</p> <p>Additionally, we assess the adequacy of the store impairment related disclosures.</p>	

<参考記>

リスクの記述	我々の監査の範囲がリスクにどう対応したか	主な見解
<p>店舗の減損レビュー </p>		
<p>注記1(会計方針)及び注記11(有形固定資産)に記載されているとおり、グループは、2017年2月25日時点において、18,108百万ポンド(2015/16年度:17,900百万ポンド)の有形固定資産を保有している。</p> <p>グループは、国際財務報告基準に基づき、減損又は減損の戻入れの兆候がある場合、店舗ポートフォリオの減損レビューを完了することが求められる。</p> <p>減損の兆候の識別及びグループの店舗ポートフォリオの公正価値の決定には、継続的に判断を要する。加えて、過年度に認識された減損の戻入れの発生に関しても判断を要する。</p> <p>グループが引き続き競争の厳しい経営環境に置かれていること、及びマクロ経済の変化を考慮すると、店舗及び関連固定資産の帳簿価額が、回収可能価額を超過するリスクが存在する。減損又は減損の戻入れのレビューの実施の際、回収可能価額は、「使用価値」と「処分コスト控除後の公正価値」のいずれか高い金額に決定されている。</p> <ul style="list-style-type: none"> 使用価値は、将来キャッシュ・フローの予測から算定され、将来の取引業績、長期成長率及び使用割引率に関する取締役の仮定 	<p>我々の監査手続には、減損レビュー・プロセスに関連するキーコントロールのデザイン及び業務への適用の評価、減損損失及び戻入れの計算に取締役が使用した方法の適切性の評価、及び、事業の資金生成単位(CGU)を、個々の店舗及び英国におけるスーパーのオンライン事業と決定したグループの判断の適切性の評価が含まれる。我々は、手続の一環として、減損の兆候の評価の網羅性の決定に役立てるため、データ分析を使用した。</p> <p>グループの減損レビュー・プロセスの網羅性に関連して、我々は、グループの減損損失及び減損の戻入れの網羅性について、CGUの業績に基づき評価した。</p> <p>グループの「使用価値」の評価に関連して、我々は、以下により、グループが実施したレビューを評価した。</p> <ul style="list-style-type: none"> 使用価値の決定に使用された方法を、IAS第36号「資産の減損」の要求事項と比較して評価し、グループが使用した減損モデルの完全性(integrity)を検討すること。 将来キャッシュ・フローの予測に適用された主要な仮定について、過去の取引実績、市場予想及びグループの戦略イニシアチブに関する我々の理解に照らして批判的に検討すること。 各国における減損レビューに適用された長期成長率及び割引率を評価し、使用された数値を第三者からの証拠(割引率に関しては、我々が独自に算定した見積割引率)と比較すること 個々に又は集約すると、資産の減損の必要性を生じさせる主要な仮定の変化の程度について検討するため、感応度分析を実施すること 	<p>我々は、グループはこれらの予想を達成するために中期的には措置を講じることが求められるが、減損モデルにおける仮定は許容可能な範囲内にあり、減損戻入れの純額の全体的な水準は合理的であると結論付けた。加えて、例外的な項目としての減損純額の開示は、例外的な項目に対するグループの方針に従っていることに同意した。</p>

リスクの記述	我々の監査の範囲がリスクにどう対応したか	主な見解
<p>及び見積りに基づいている。</p> <ul style="list-style-type: none"> 処分コスト控除後の公正価値は、関連する場合、独立評価専門家が実施した評価を参考にして決定される。 <p>当年度に完了したグループの減損レビューの結果、6百万ポンドの減損の戻入れ(2015/16年度:18百万ポンドの減損損失)が認識された。</p> <p>監査委員会の報告書のリスクに関する記述を参照(54ページ)。</p>	<p>(特に、有形固定資産の公正価値、長期成長率及び使用された割引率について)</p> <p>グループの「処分コスト控除後の公正価値」に関連して、我々は、グループが資産の公正な市場価値の決定のために使用した仮定(外部の評価専門家が行ったものを含む)について、内部の資産評価専門家を利用し、また、適切な評価方法が使用されているかどうか評価することによって批判的に検討した。</p> <p>加えて、我々は、店舗の減損に関連する開示の妥当性について評価した。</p>	

◆財務情報(2017/2 期)

連結売上	税引後損失	連結総資産	純資産
£55,917m	£54m	£45,853m	£6,414m
JPY 8,387 b	JPY 8.1b	JPY 6,878 b	JPY 962 b

£ 1=JPY 150 で換算