

ALPHA CAPITALIS

Analiza Transakcija / Prodaja Biznisa

Zdravstveni sektor

Medicinska oprema i usluge

- Prodaja
- Distribucija
- Savjetovanje
- Popravak
- Nabava i druge usluge

Zdravstvene institucije

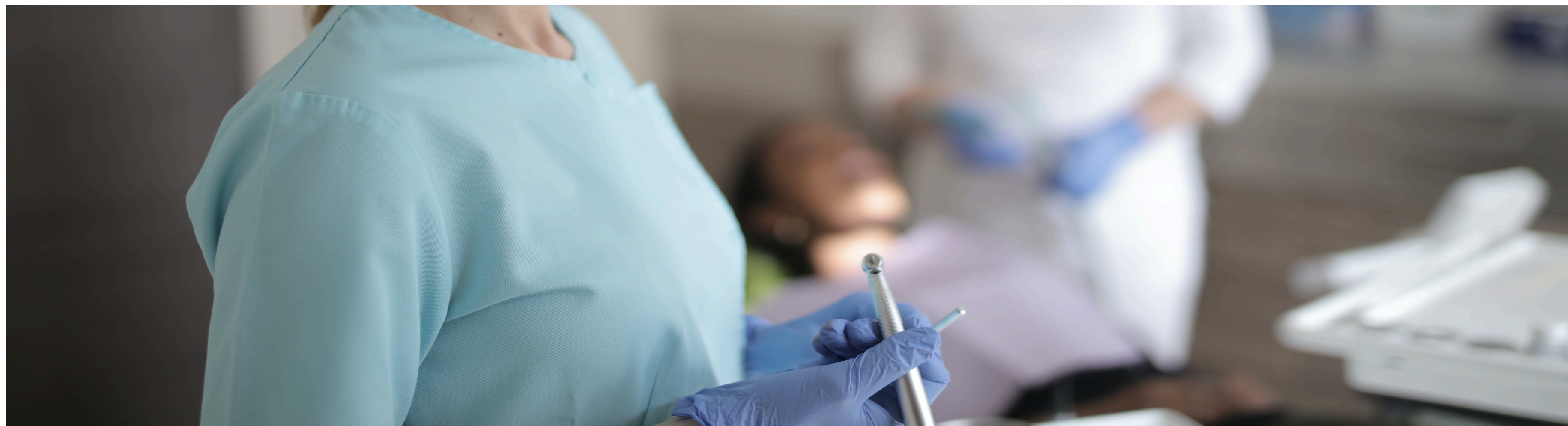
- Zdravstvene ustanove
- Poliklinike
- Labaratoriji
- Psihijatrije
- Starački domovi

Hospital management

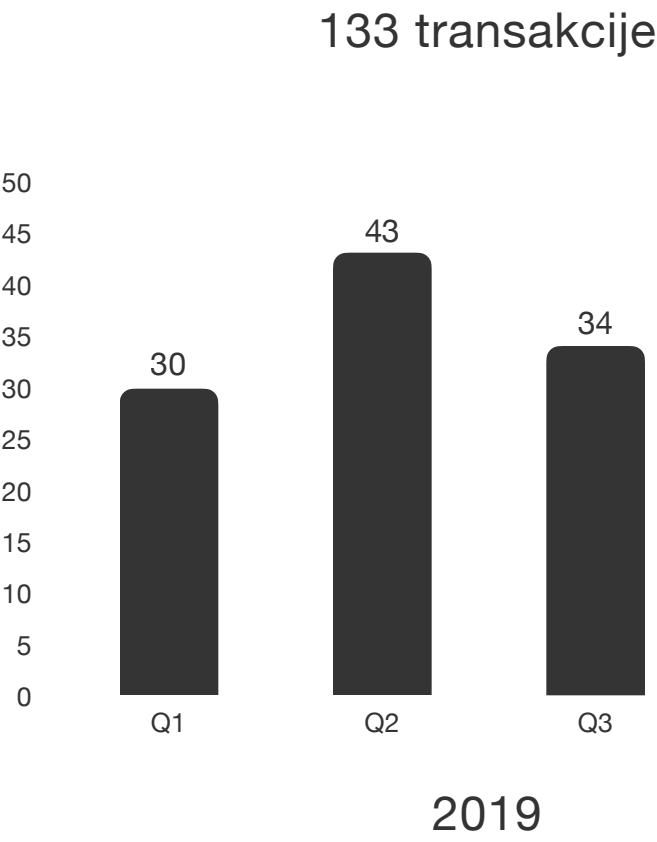
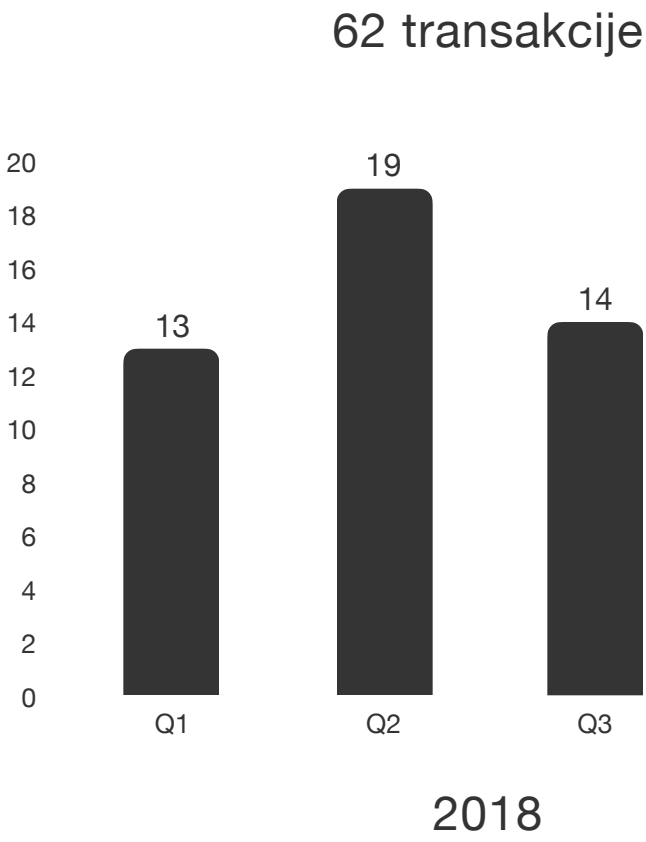
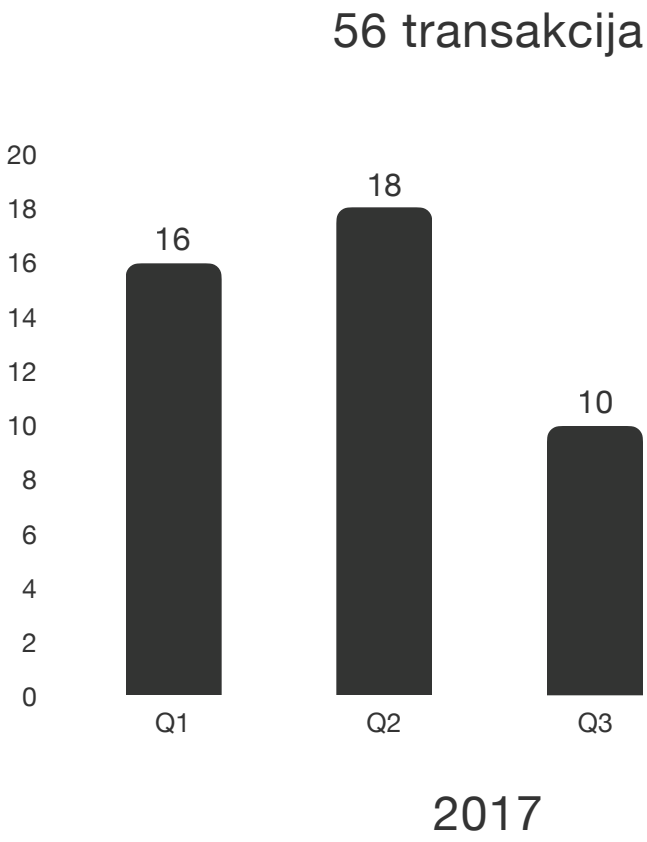
Klinike za liječenje širokog spektra bolesti uz mogućnost zbrinjavanja pacijenta

Medicinska pomagala

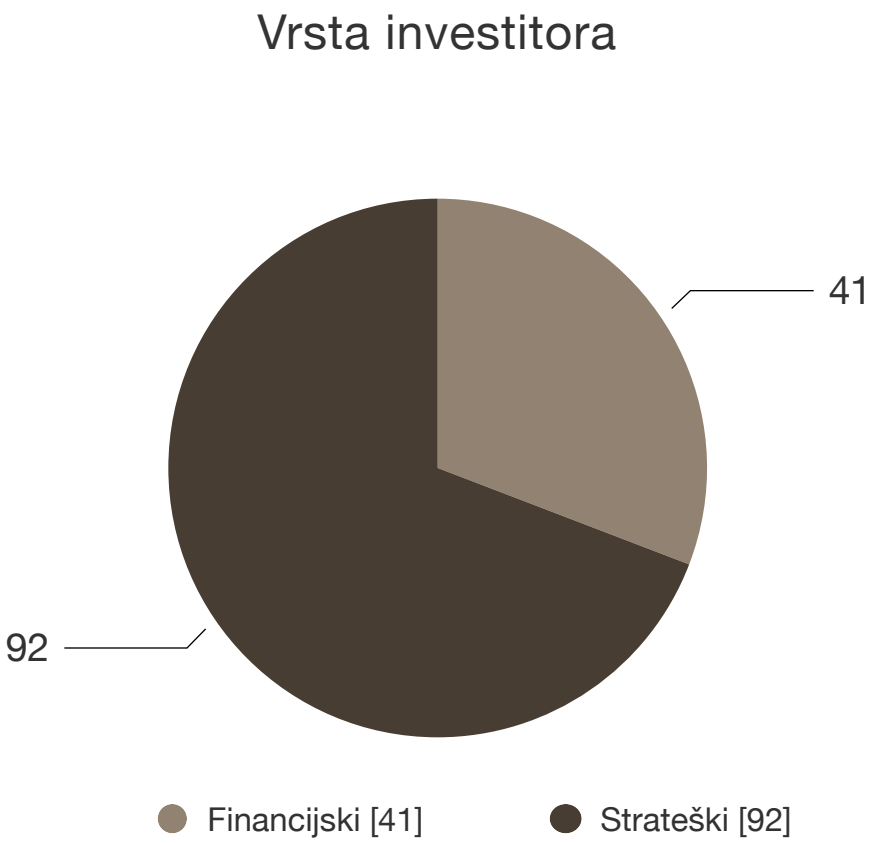
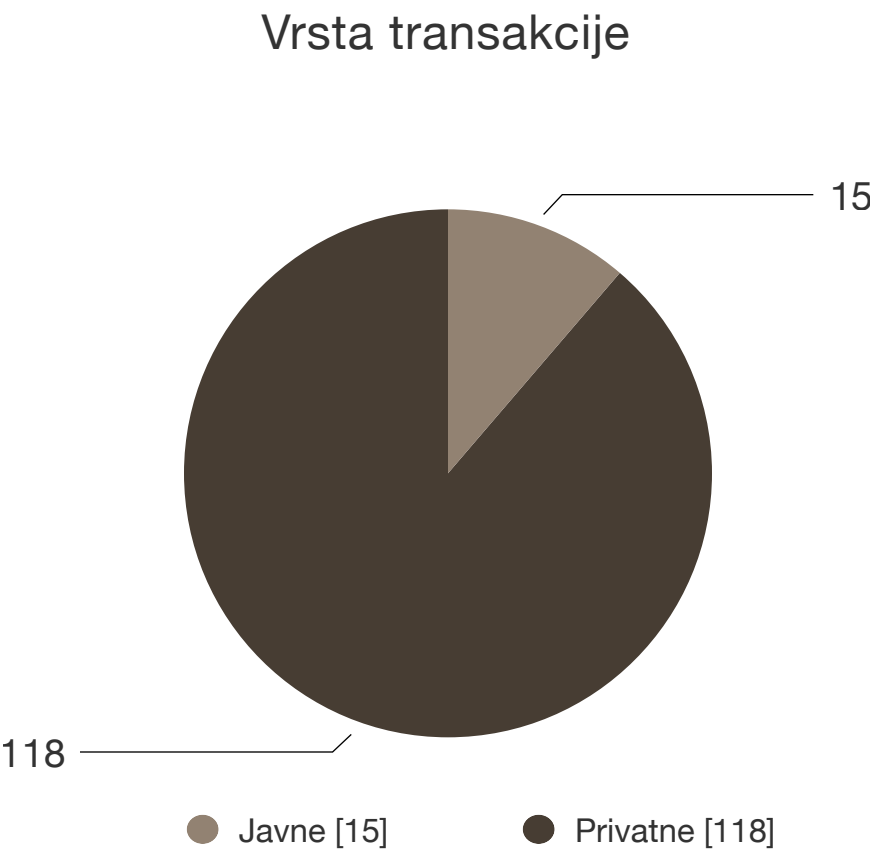
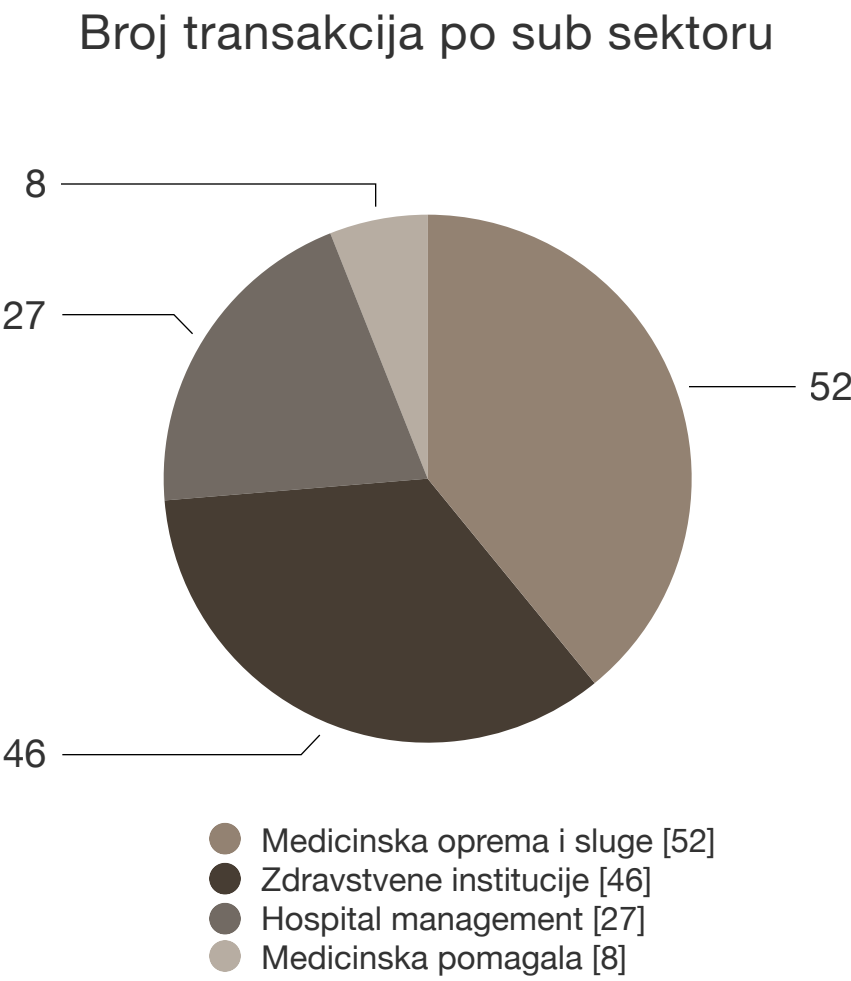
Pomoć kroz usluge ili proizvode koji asistiraju pri hodu ili kretanju slabije mobilnih



Broj sklopljenih transakcija
u zadnje 3 godine = 250



Sklopljene transakcije
u 2019. godini



Nedavne M&A Transakcije

Medicinska oprema i usluge - Europa 2019



	Datum objave	Datum transakcije	Preuzeto društvo	Kupac	Vrijednost transakcije (EUR mn)	Vrijednost društva (EUR mn)	EV / Prihod	EV / EBITDA	EV / EBIT
1	09.12.2019	09.12.2019	Direct Healthcare	ArchiMed SAS	83	83	3,1x	16,4x	23,2x
2	04.12.2019	25.02.2020	Condor SAS	Biotech Dental	21	n.a.	n.a	n.a	n.a
3	02.12.2019	02.12.2019	Biomatlant SA	Advanced Medical	8	8,3	2,1x	n.a	n.a
4	21.11.2019	n.a.	LGC Limited	Investor Consortium	3.503	3.503	7,7x	28,3x	48,1x
5	20.11.2019	n.a.	Meditalia Srl	IGEA Pharma N.V	9	n.a.	n.a.	n.a.	n.a
6	18.11.2019	04.02.2020	Consort Medical	Recipharm AB	734	734	2,1x	15,6x	40,2x
7	11.11.2019	02.01.2020	Expedeon Limited	Abcam Plc	120	120	n.a.	n.a.	n.a
8	07.11.2019	n.a.	South West Acute	n.a.	60	60	n.a.	n.a.	n.a.
9	04.11.2019	n.a.	Wright Med. group	Stryker Corp.	4.404	4.404	5,9x	16,3x	n.a.
10	29.10.2019	31.12.2019	Marle Internat.	Dentress. Initiative	800	800	5,3x	23,5x	n.a.
*EV = Vrijednost društva *EBITDA = Dobit prije kamata, poreza i amortizacije *EBIT = Dobit prije kamata i poreza						1. kvartil	2,3x	16,2x	31,7x
						Medijan	4,2x	16,4x	40,2x
						3. kvartil	5,7x	23,5x	44,1x

Nedavne M&A Transakcije

Zdravstvene institucije - Europa 2019



	Datum objave	Datum transakcije	Preuzeto društvo	Kupac	Vrijednost transakcije (EUR mn)	Vrijednost društva (EUR mn)	EV / Prihod	EV / EBITDA	EV / EBIT
1	18.12.2019	18.12.2019	Brightkind Limited	Barchester Healthcare	188	188,28	n.a	n.a	n.a
2	13.12.2019	13.12.2019	Centro Santagost.	L-GAM Advisers	35	n.a.	n.a	n.a	n.a
3	06.12.2019	n.a.	3i infrastruct.	Innisfree Limited	230	230,02	n.a	n.a	n.a
4	04.12.2019	04.12.2019	Terveystalo Plc.	Pohjola Insurance	138	1.706,82	2,3x	14,7x	22,6x
5	13.11.2019	n.a.	Vitalia Plus	Vitalitas Centros	100	100	5,9x	n.a.	n.a
6	12.11.2019	12.11.2019	Shaw & associates	Bupa Dental Care	9	8,77	2,6x	n.a.	n.a.
7	07.11.2019	07.11.2019	Vertikal Helseass.	If Skadefors.	32	32,11	2,6x	23,4x	30,1x
8	28.10.2019	28.10.2019	Trio Healthcare	Impel Healthcare	12	17,37	n.a.	n.a.	n.a.
9	03.10.2019	n.a.	Hospital Povisa SA	Ribera Salud SA	24	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
10	05.09.2019	05.09.2019	Haslo & Friskvard	Stockwick Forvaltning	5	5,49	1,4x	6,9x	n.a.
*EV = Vrijednost društva *EBITDA = Dobit prije kamata, poreza i amortizacije *EBIT = Dobit prije kamata i poreza						1. kvartil	2,3x	10,8x	24,5x
						Medijan	2,6x	14,6x	26,4x
						3. kvartil	2,6x	19,0x	28,2x

Nedavne M&A Transakcije

Hospital management - Europa 2019



	Datum objave	Datum transakcije	Preuzeto društvo	Kupac	Vrijednost transakcije (EUR mn)	Vrijednost društva (EUR mn)	EV / Prihod	EV / EBITDA	EV / EBIT
1	04.12.2019	04.12.2019	Teveystalo Plc	Pohjola Insurance	138	1.706,82	2,3x	14,7x	22,6x
2	07.11.2019	n.a.	SouthWest Acute	n.a.	60	60,35	n.a	n.a	n.a
3	05.11.2019	n.a.	Pihlajalina Oyj	Mehilainen Oy	560	559,82	1,1x	17,9x	n.a
4	11.09.2019	n.a.	Spanish Infrasturct.	Brookfield Asset mng.	300	300	n.a	n.a	n.a
5	06.08.2019	06.08.2019	Veincentre Limited	Palatine PE	11	n.a.	n.a.	n.a.	n.a
6	02.08.2019	02.08.2019	Residencia Edad	Sereni Orizzonti	8	8	n.a	n.a	n.a
7	26.07.2019	01.12.2019	Emera Group	Ardian	600	600	2.6x	n.a.	n.a
8	24.07.2019	24.07.2019	Bluecrest Health	Vespa Capital	19	19,02	1,2x	8,9x	9,5x
9	05.06.2019	27.11.2019	Confluent Nouvelles	Vivalto Sante	250	250	2,3x	n.a.	n.a.
10	30.05.2019	30.05.2019	Ribera Salud S.A.	Centene Corporat.	60	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
*EV = Vrijednost društva *EBITDA = Dobit prije kamata, poreza i amortizacije *EBIT = Dobit prije kamata i poreza						1. kvartil	1,2x	11,8x	12,8x
						Medijan	2,2x	14,7x	16,1x
						3. kvartil	2,3x	16,3x	19,4x

Nedavne M&A Transakcije

Medicinska pomagala - Europa 2019



	Datum objave	Datum transakcije	Preuzeto društvo	Kupac	Vrijednost transakcije (EUR mn)	Vrijednost društva (EUR mn)	EV / Prihod	EV / EBITDA	EV / EBIT
1	02.12.2019	02.12.2019	Biomatlant SA	Adv. Med. solutions	8	8,3	2,1x	n.a.	n.a
2	29.10.2019	31.12.2019	Marle Internat.	Dentress. Initiatives	800	800	5,3x	23,5x	n.a
3	30.08.2019	18.12.2019	Human Optics AG	Hum. Opt. Holding	47	61,9	5,8x	n.a	n.a
4	01.08.2019	31.07.2019	Durbin Plc	Uniphar Plc	26	26,32	0,6x	n.a.	n.a
5	25.06.2019	30.10.2019	Millet Innovation	Groupe GTF	38	36,75	1,7x	16,9x	24,1x
6	21.05.2019	21.05.2019	KYNE communic.	EVOKE Group	16	n.a.	n.a.	n.a.	n.a
7	01.03.2019	04.12.2019	Merve Optik	Ali Demirel	6	5,54	n.a.	n.a.	n.a
8	09.01.2019	09.01.2019	Health Beacon	Oyster Capital	10	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
						1. kvartil	1,7x	18,6x	24,1x
						Medijan	2,1x	20,3x	24,1x
						3. kvartil	5,3x	21,9x	24,1x

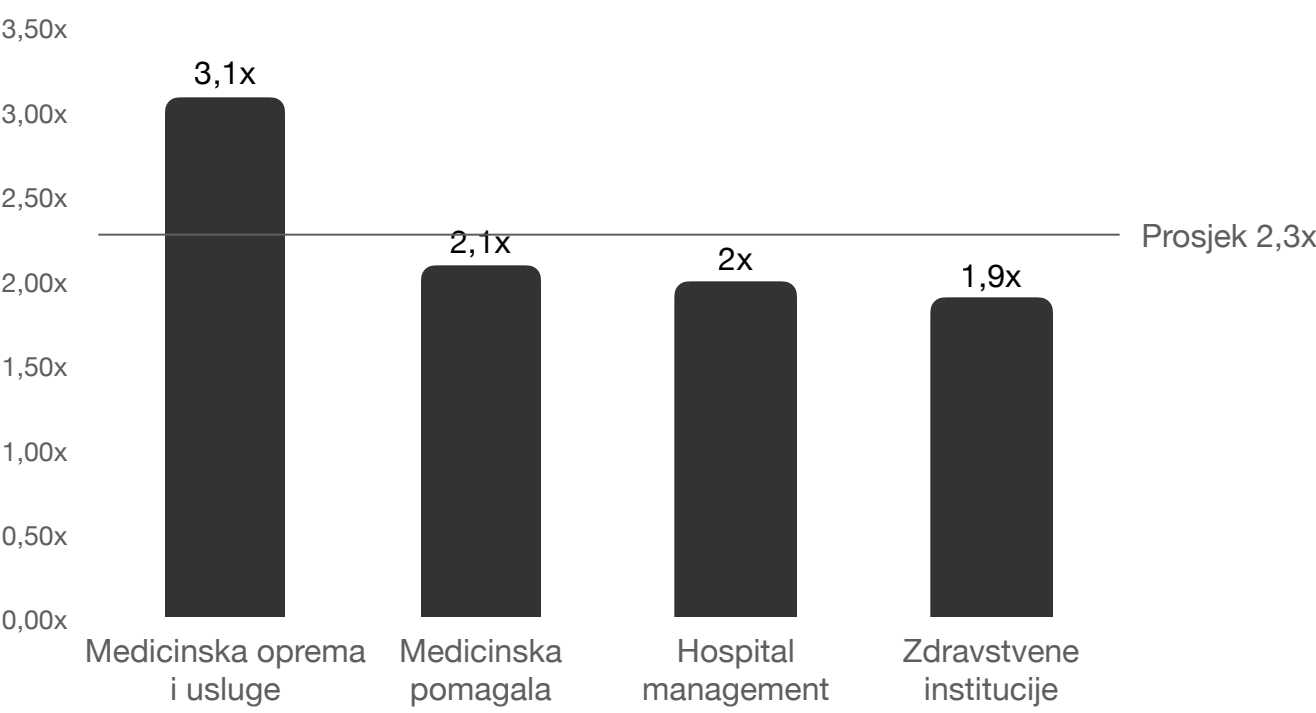
*EV = Vrijednost društva
*EBITDA = Dobit prije kamata, poreza i amortizacije
*EBIT = Dobit prije kamata i poreza

Raspon multiplikatora

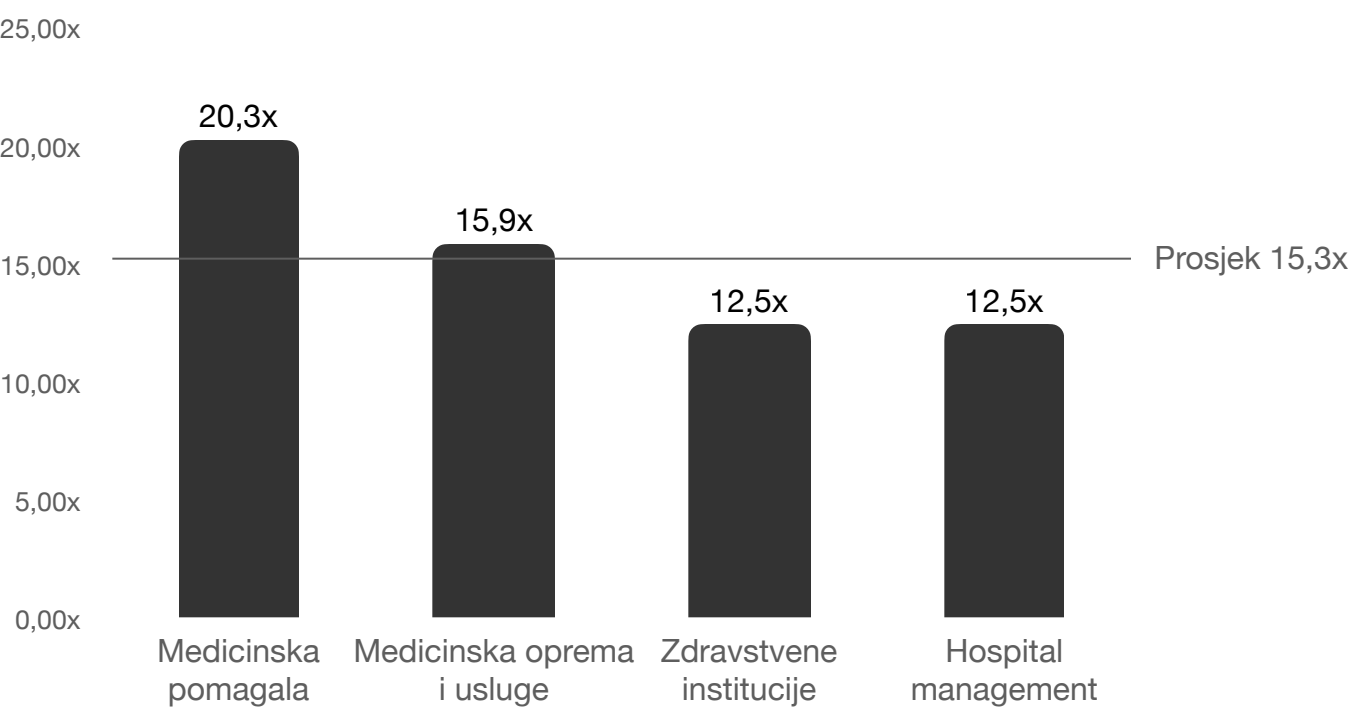
Ilustrativni prikaz multiplikatora po sub-sektorima (median)



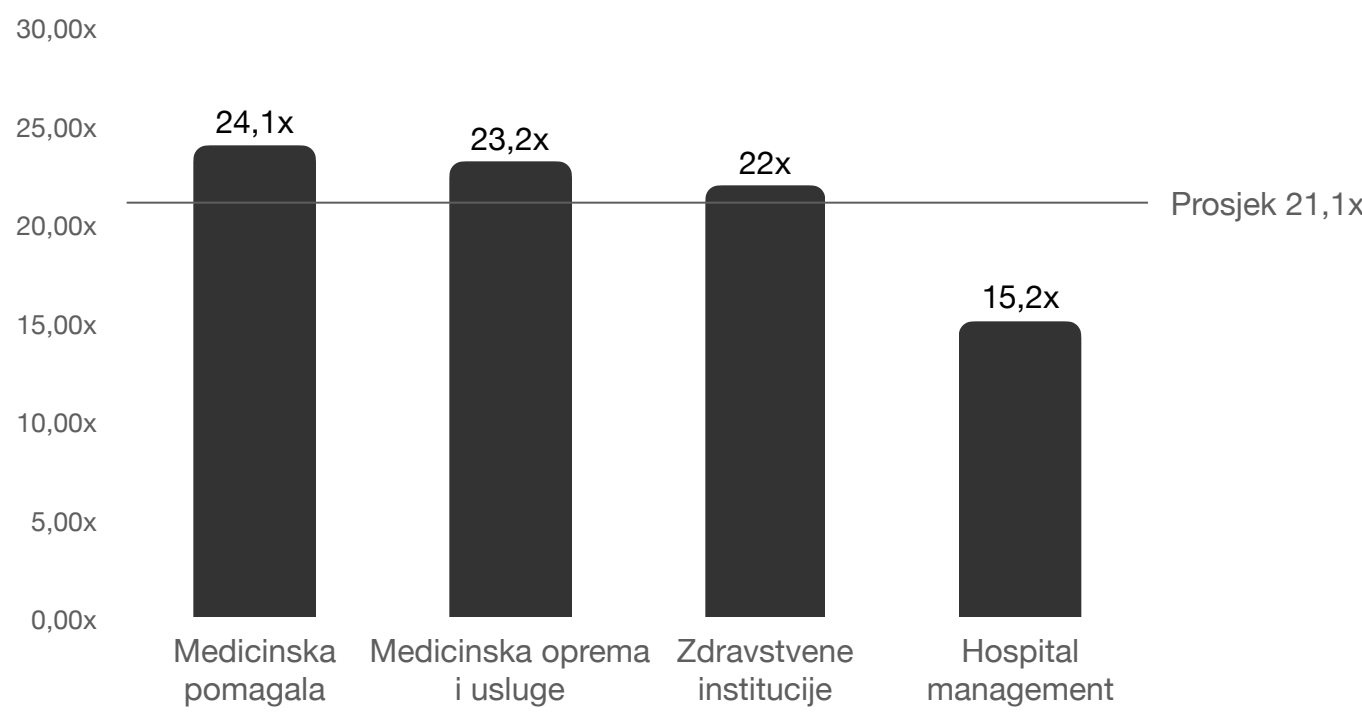
EV / Prihod



EV / EBITDA



EV / EBIT



SILMÄASEMA

Društvo Coronaria Oy preuzelo je Silmaasema Oy

Društvo Coronaria Oy, koje se bavi dizajniranjem i razvojem medicinskih proizvoda i usluga, preuzelo je udjele u društvu Silmaasema Oy, finskim društvom izlistanim na tamošnjoj burzi koje je specijalizirano za usluge vezane uz vid: operacije oka, laboratorijske usluge vezane uz vid, ali i prodajni lanac kanala kroz koje prodaje proizvode vezane uz poboljšanje kvalitete vida pojedinca. Prije transakcije društvo Coronaria već je posjedovalo udjele u društvu Silmaasema Oy, a vrijednost zadnje transakcije iznosila je EUR 92 mn.



Društvo Triton Partners preuzelo je Aleris AB

Društvo Triton Partners, private equity fond iz Velike Britanije, preko svog fonda Triton Fund V LP preuzelo je društvo Aleris AB, švedsko društvo koje upravlja zdravstvenim centrima. Akvizicija će omogućiti Tritonu da novčanim sredstvima pomaže društvu Aleris AB, njihovom menadžmentu, zaposlenicima kao i daljnjem razvoju i razvitku društva. Društvo Triton Partners profitirat će kroz opširnu stručnost koje posjeduje društvo Aleris AB u segmentu zdravstva.



Društvo Palatine Private Equity preuzelo je Veincentre Limited

Društvo Palatine Private Equity, fond sa sjedištem u Londonu, preuzelo je većinski udio u društvu Veincentre Limited, medicinskom centru sa sjedištem u Londonu specijaliziranom za liječenje svih varikoznih i nitnih vena, za procijenjenu vrijednost transakcije u iznosu od GBP 10 mn. Investiciju će izvršiti Palatine kroz svoj fond, što predstavlja četvrtu po redu transakciju društva Palatine kroz svoj fond. Transakcijska sredstva koristit će se za širenje prisutstva Veincentrea unutar cijele Velike Britanije ali i za povećanje ponude društva.



Društvo Totally plc preuzelo je Greenbrook Healthcare Ltd.

Društvo Totally plc kupilo je društvo Greenbrook Healthcare Ltd. sa sjedištem u Velikoj Britaniji. Društvo kupac bavi se pružanjem van-bolničkih usluga britanskom zdravstvenom tržištu a sjedište mu je u Derbyju. Greenbrook Healthare Ltd. britanski je operator entara za hitnu njegu sa sjedištem u Londonu. Vrijenost transakcije iznosi GBP 11,5 mn. Akvizicija je u skladu s „buy and build” strategijom društva Totally plc ali i s ciljem pomoći pri postajanju pružateljem izvan-bolničkih zdravstvenih usluga unutar područja Velike Britanije.



Društvo KOS S.p.A. preuzelo je Charleston Holding GmbH

KOS S.p.A., društvo upravitelj zdravstvenih ustanova u Italiji koje je u vlasništvu društva Compagnie Industriali Riunite, pristala je za transakciju kupnje društva Charleston Holding GmbH, njemačkog vlasnika i operatera staračkih domova. Društvo EQT Partners AB, private equity fond sa sjedištem u Švedskoj prijašnji je vlasnik druptva Charleston Holding GmbH. Transakcija se odvila uz naknadu od oko EUR 90 mn. Akvizicija je financirana iz kreditnih sredstava koja su već dostupna KOS S.p.A.. Ideja akvizicije je ubrzanje međunarodnog razvoja KOS grupe.



Društvo Regina Maria SRL preuzelo je Spital Premiere

Društvo Regina Maria SRL, operater mreže zdravstvenih klinika i bolnica sa sjedištem u Rumunjskoj, preuzelo je Spital Premiere, rumunjsku multidisciplinarnu privatnu bolnicu, za procijenjeni iznos od EUR 10 mn. Od ukupnog transakcijskog iznosa, EUR 4 mn odnosi se samo na kupovinu imovine društva Spital Premiere. Akvizicija će društvu Regina Maria SRL omogućiti izgradnju nacionalne zdravstvene mreže kao i pristup regionalnom zdravstvenom tržištu.

ALPHA CAPITALIS je član Pandea Global M&A, globalne mreže za akvizicije koja povezuje investitore i prodavatelje različitih biznisa.

Pandea Global M&A djeluje s naglaskom na spajanja, preuzimanja, pripajanja, dokapitalizacije i razne vrste joint venture-a, a sve s ciljem plasiranja lokalnih projekata na internacionalno financijsko tržište.

Svojim klijentima i partnerima omogućili smo pristup velikoj mreži internacionalnih investitora.

Lokalnim biznisima otvaramo pristup prekograničnim transakcijama, a za internacionalne investitore djelujemo kao „one stop shop“ i lokalni partner.

Ako ste zainteresirani za prodaju vlasničkih udjela Vašeg društva ili akvizicije drugih društava, slobodno nam se obratite.



ALPHA CAPITALIS

Vaš komaps kroz svijet financija

Danijel Pevec
Partner

pevec.danijel@alphacapitalis.com
+385 (0)1 580 6656
+385 99 2401 771

Mateja Đurić
Viši analitičar

duric.mateja@alphacapitalis.com
+385 (0)1 580 6656
+ 385 99 5318 351

Jakov Fauković
Analitičar

faukovic.jakov@alphacapitalis.com
+385 (0)1 580 6656
+ 385 95 3700 900

ALPHA CAPITALIS d.o.o
Financije I Revizija I Računovodstvo I Porezi

Ulica grada Vukovara 284,1.kat „Centar Almeria”
10000 Zagreb, Hrvatska
alphacapitalis.com
info@alphacapitalis.com