Deloitte.

M&A w Ochronie Zdrowia

Finansowanie w Ochronie Zdrowia

04.12.2024

MAKING AN IMPACT THAT MATTERS since 1845

Agenda

Trendy rynkowe w procesach M&A

Możliwości w zakresie pozyskania finansowania dłużnego

Źródła finansowania dla sektora LSHC

Deloitte.

M&A w Ochronie Zdrowia

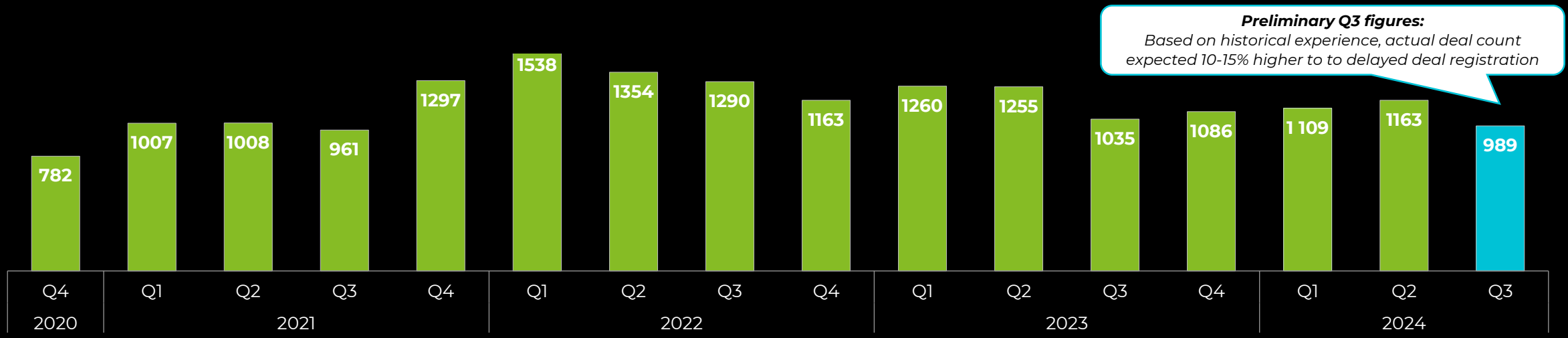
Trendy rynkowe w procesach M&A

BIGOSZEWSKI MICHAŁ

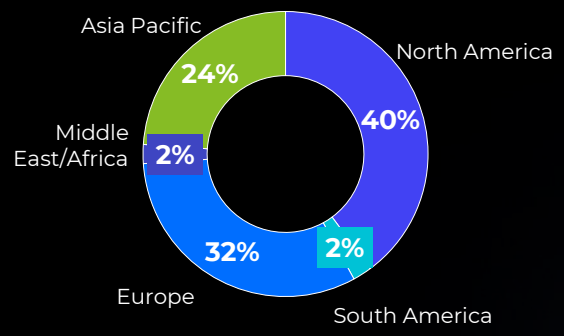
MAKING AN IMPACT THAT MATTERS since 1845

Stable deal activity in the past four quarters

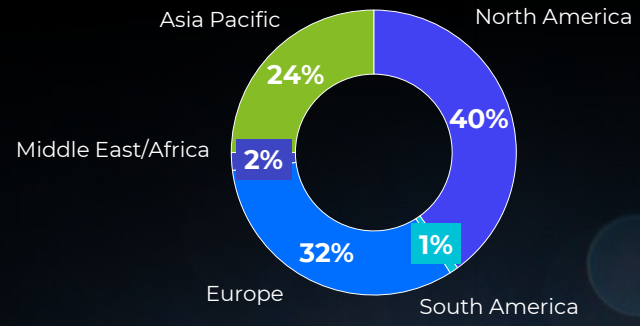
Number of global life science & healthcare transactions for the past 16 quarters



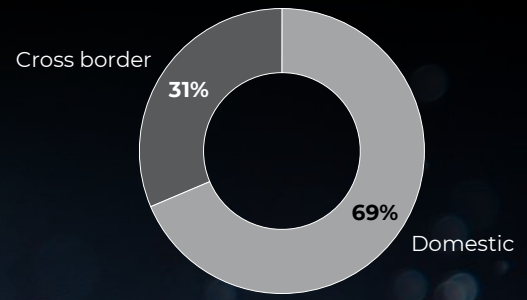
Q3 2024 deals by target region



Q3 2024 deals by acquirer region



Q3 2024 deals by type

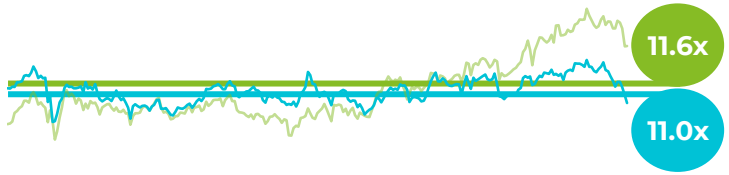


Source: MergerMarket as of 08/11/2024

Current valuations are close to 5-year medians across the key sub-sectors of LSHC

PHARMA & BIOTECH

North America

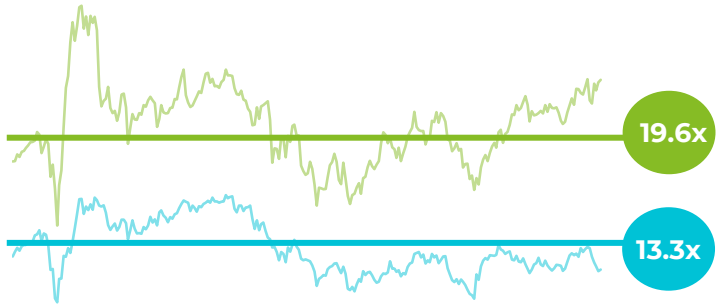


Rest of World

Nov-19 Nov-20 Nov-21 Nov-22 Nov-23 Nov-24

MEDTECH & DEVICES

North America

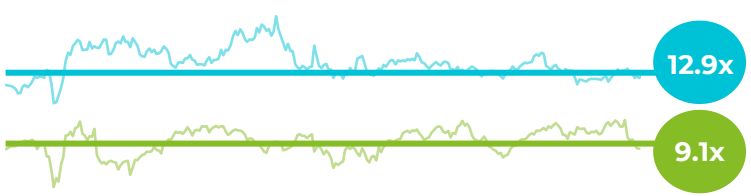


Rest of World

Nov-19 Nov-20 Nov-21 Nov-22 Nov-23 Nov-24

HOSPITAL, CARE & CLINIC SERVICES

Rest of World



North America

Nov-19 Nov-20 Nov-21 Nov-22 Nov-23 Nov-24

Source: Deloitte analysis

M&A activities are expected to deal with patent expirations (pharma), drive innovation and enhance ESG agenda, as well as to allow access to AI competencies

Key trends driving m&a in lshc

Consolidation and Integration

Specialized Units
Mergers/spinoffs create dynamic, innovation-focused businesses

MedTech Evolution
Shift from single solutions to integrated end-to-end workflows

Cross-Sector Convergence

New Opportunities
Software as medical device merging into growth areas

Tech Synergy
Pharma collaborates with tech for AI-driven drug development

Portfolio Replenishment in Pharma

Patent Expiration Mitigation
M&A addresses revenue loss from expiring patents

Innovation Focus
Acquisitions target cutting-edge therapies like cell/gene therapies

ESG-Driven Deals

Value Enhancement
Strong ESG credentials attract premiums in acquisitions

Strategic Alignment
ESG integration meets investor and societal expectations

Source: Deloitte: Accelerating the future Life sciences M&A, divestments and restructuring

The future of life science and healthcare is driven by empowered consumers and advanced technologies

Integrated Health Ecosystems

Collaboration between governments, insurers, tech companies, healthcare providers supports informed decisions on health and longevity

Consumer Empowerment

Individuals manage their health using data, demanding personalized, preventative, and co-designed care

Industry Transformation

Pharma and MedTech embrace digital tools, AI, and M&A to enhance efficiency and consumer experiences

Sustainability Focus

Healthcare is prioritizing sustainable practices and ESG principles, addressing its role in the climate crisis.

Proactive Care Models

Data-driven and personalized approaches replace reactive care, improving outcomes and longevity

AI-Driven Innovation

Technologies like AI, wearables, advanced diagnostics enable personalized treatments and extend lifespans.

Source: https://www.deloitte.com/uk/en/Industries/life-sciences-health-care/collections/life-sciences-and-health-care-predictions.html

Deloitte.

M&A w Ochronie Zdrowia
Komercyjne formy finasowania

PANKOWSKI ADAM

MAKING AN IMPACT THAT MATTERS since 1845

Kluczowe trendy

Aspekty, które warto mieć na uwadze podczas planowania pozyskania finansowania zewnętrznego

1. **ROZSZERZAJĄCE SIĘ GRONO KREDYTODAWCÓW**
   (zarówno tradycyjnych, jak i alternatywnych podmiotów)
2. **ZMIANA POSTRZEGANIA BRANŻY PRZEZ BANKI**
   (większa otwartość na większe i bardziej skomplikowane transakcje)
3. **CORAZ WIĘKSZA LISTA ISTOTNYCH TRANSAKCJI FINANSOWANIA**
   (większa pula transakcji utrwala precedensy rynkowe)
4. **WZROST WYMAGAŃ ZWIĄZANYCH Z WYMOGAMI ESG**
   (zarówno od inwestorów, jak i instytucji finansujących)

Otoczenie dawców finansowania

xxx

Szeroki zakres potencjalnych finansujących w zależności od potrzeb danej transakcji

BANKI KOMERCYJNE

Banki lokalne

mBank, Millennium bank, BNP PARIBAS, Santander, Bank Pekao, ING, ALIOR BANK, Bank Polski, BOŚ BANK

Banki europejskie

Aareal, UniCredit, pbb, Raiffeisen Bank International, Bayern LB, SOCIETE GENERALE, DNB, DEUTSCHE HYPO Ein Unternehmen der NORD/LB, Helaba, Berlin Hyp, Nordea, ERSTE, KOMMUNAL KREDIT, CaixaBank

PUBLICZNE INSTYTUCJE

Instytucje lokalne

KUKE Grupa PFR, PFR Polski Fundusz Rozwoju, arp Agencja Rozwoju Przemysłu S.A., BGK BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO

Instytucje międzynarodowe

European Bank for Reconstruction and Development, IFC International Finance Corporation WORLD BANK GROUP, European Investment Bank, EUROPEAN INVESTMENT FUND

FUNDUSZE PRIVATE DEBT

Fundusze lokalne

PZU, ACP credit, GRIFFIN CAPITAL PARTNERS, CVI, ANAVA CAPITAL

Fundusze o zasięgu CEE

RIVAGE INVESTMENT, CARLYLE, KKR, EIFFEL INVESTMENT GROUP, Sienna, CAPITAL FOUR, ARES, METRIC CAPITAL PARTNERS, BERENBERG, PIMCO, PERMIRA, KARTESIA, OAKTREE, AVIVA INVEST a.s., HPS, Arcmont, ALBACORE CAPITAL GROUP, Triton, Alcentra, TRIGRANIT, BEECHBROOKcapital, GLENMONT CAPITAL MANAGEMENT

RYNEK OBLIGACJI

Główne grupy inwestorów na rynku obligacji

Towarzystwa funduszy inwestycyjnych

Wybrany przedstawiciel

Pekao TFI Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych, IKO TFI

Towarzystwa ubezpieczeniowe

Wybrani przedstawiciele

Allianz, PZU

Otwarte fundusze emerytalne

Wybrani przedstawiciele

NN, IKO PTE

Inwestorzy indywidualni

Wybrani przedstawiciele

Inwestorzy detaliczni, Inwestorzy private banking

Apetyt głównych grup finansujących w zależności od typu transakcji

Atrakcyjność różnych typów finansowania w zależności od grup finansujących

CEL FINANSOWANIA	POZIOM ZADŁUŻENIA	BANKI	FUNDUSZE PRIVATE DEBT
Nakłady inwestycyjne (Capex)	Niski	++	++
	Wysoki	+	++
Akwizycje (M&A)	Niski	++	++
	Wysoki	−	++
Finansowanie dywidendy (Recap)	Niski	++	++
	Wysoki	−	+
Wykup akcjonariuszy (Buyout)	Niski	++	++
	Wysoki	−	++
Refinansowanie	Niski	++	+
	Wysoki	+	+
Kredyt odnawialny (rewolwingowy)	Niski	++	−
	Wysoki	+	−
Gwarancje bankowe	Niski	++	−
	Wysoki	+	−
Leasing/Faktoring	Niski	++	−
	Wysoki	+	−

Legenda: + Zainteresowanie. ++ Duże zainteresowanie. − Brak zainteresowania.

Porównanie podejścia głównych grup finansujących

Wybrane różnice między finansowaniem na rynku długu bankowego i prywatnego

GŁÓWNE PARAMETRY	BANKI	FUNDUSZE PRIVATE DEBT
Dźwignia finansowa	Niski stopień – Wysoki stopień	Niski stopień – Wysoki stopień
Całkowity koszt		
Prowizje		
Szybkość realizacji		
Dostępność		
Min. wkład własny		
Tenor	Elastyczny okres 5-8 lat	Krótki i średni okres 2-5 lat
Harmonogram spłaty	Amortyzacja i mechanizm cash sweep	Elastyczny Zależy od transakcji i potrzeb kredytobiorcy
Zgoda na dystrybucję	Restrykcyjne Często podlega dźwigni finansowej, DSCR[1] i cash sweep	Restrykcyjne Często podlega dźwigni finansowej oraz DSCR[1]
Wymóg due diligence	Wysoki priorytet	Wysoki priorytet

Deloitte.

M&A w Ochronie Zdrowia

ŹRÓDŁA FINANSOWANIA DLA SEKTORA LSHC (KPO dla szpitali)

KISTER AGNIESZKA

MAKING AN IMPACT THAT MATTERS since 1845

PLANOWANE NABORY ZE ŚRODKÓW KPO

Krajowa Sieć Kardiologiczna

Restrukturyzacja szpitali

Rozwój usług cyfrowych w ochronie zdrowia

KRAJOWA SIEĆ KARDIOLOGICZNA

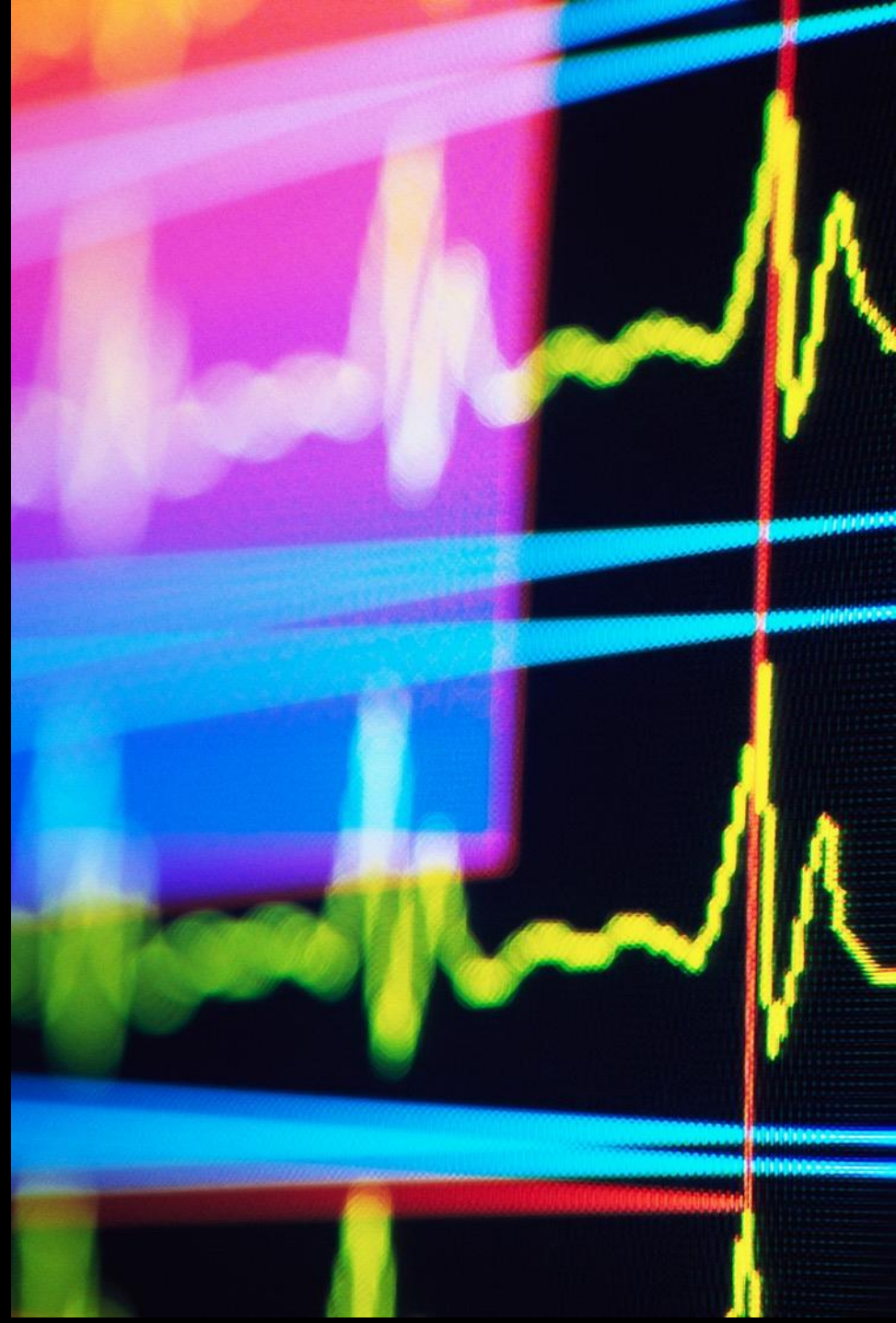
WNIOSKODAWCY: szpitale wchodzące w skład KSK

ZAKRES: doposażenie i modernizacja szpitali

CEL: poprawa dostępności i jakości opieki kardiologicznej

ALOKACJA: ok. 2,7 mld zł (KSK + restrukturyzacja)

TERMIN NABORU: I/II Q 2025



RESTRUKTURYZACJA SZPITALI

WNIOSKODAWCY: szpitale na okr. poziomach PSZ (tbc)

ZAKRES: doposażenie i modernizacja szpitali (wsparcie wdrożenia planu restrukturyzacji) (tbc)

CEL: poprawa efektywności opieki szpitalnej, dostosowanie zakresu działalności leczniczej do potrzeb zdrowotnych

ALOKACJA: ok. 2,7 mld zł (KSK + restrukturyzacja)

TERMIN NABORU: I/II Q 2025

ROZWÓJ USŁUG CYFROWYCH

WNIOSKODAWCY: szpitale na I-III PSZ (tbc)

ZAKRES: rozwój systemów typu HIS, ITS, cyberbezpieczeństwo, rozwiązania AI

CEL: przyspieszenie transformacji cyfrowej ochrony zdrowia

ALOKACJA: ok. 3,2 mld zł

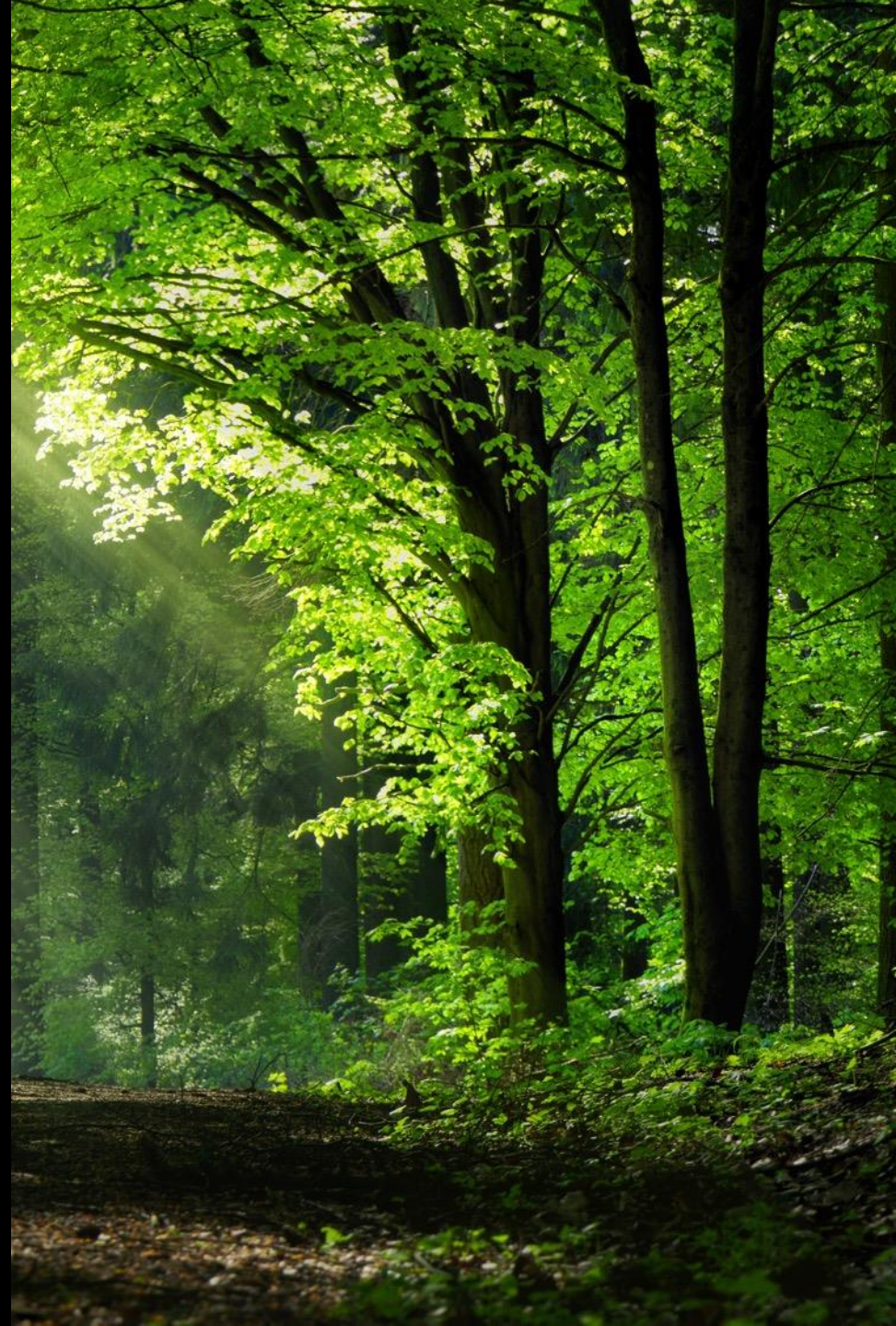
TERMIN NABORU: IV Q 2024/ I Q 2025

NAJWAŻNIEJSZE WYZWANIA

Skomplikowana dokumentacja aplikacyjna

Krótki czas na realizację projektu

Ryzyko wzrostu cen (sprzęt medyczny, IT)



Bigoszewski Michał

Partner w dziale Doradztwa Finansowego
Deloitte, Corporate Finance, M&A

E-mail: mbigoszewski@deloittece.com

Kister Agnieszka

Partner Associate|
Grants for Healthcare

E-mail: akister@deloittece.com

Pankowski Adam

Assistant Director | Debt & Capital Advisory | Financial Advisory

E-mail apankowski@deloittece.com