

PEファンド公開買付案件におけるタームローン・メザニン調達額

FEBRUARY 2023

PEファンドによる公開買付: タームローン・メザニン調達額(2022年)

(百万円)

公開買付届出書 提出日	対象企業	EBITDA (直前LTM)	タームローン					メザニン		総レバレッジ		評価額	
			A	B	C・その他	合計	A・B合計	A・B合計/ EBITDA	調達額	A・B・メザニン 合計/EBITDA	EV	EV/EBITDA	
2022/11/10	ユーザベース	827	2,100	4,900	-	7,000	7,000	8.5x	-	8.5x	57,961	70.1x	
2022/11/9	東京特殊電線	3,829	6,600	15,400	4,600	26,600	22,000	5.7x	-	5.7x	29,225	7.6x	
2022/10/28	日立物流	88,075	-	-	-	-	-	-	-	-	1,007,577	11.4x	
2022/9/27	日立金属	79,202	44,620	178,480	-	223,100	223,100	2.8x	20,000	3.1x	902,537	11.4x	
2022/9/26	キトー	9,017	-	-	-	-	-	-	-	-	64,328	7.1x	
2022/9/2	ダイオーズ	4,068	-	-	-	-	-	-	-	-	17,127	4.2x	
2022/8/12	シノケングループ	10,910	7,110	16,590	-	23,700	23,700	2.2x	-	2.2x	52,559	4.8x	
2022/8/12	ネットマーケティング	446	-	-	-	-	-	-	-	-	9,461	21.2x	
2022/5/23	ミューチュアル	832	1,300	3,200	-	4,500	4,500	5.4x	-	5.4x	4,503	5.4x	
2022/4/13	トライステージ	1,492	2,000	5,000	1,000	8,000	7,000	4.7x	-	4.7x	8,524	5.7x	

Note:

上記案件は、子会社持分の追加取得や自己株式取得を除き、TOB後に議決権の2/3超を取得した完了案件の内、公開買付に要する資金が100億円以上となる案件を抜粋

EVは、当該買付における株式価値(自己株式取得等による一部株主から異なる株価での取得が含まれる場合はその影響を反映)に、届出直前の四半期におけるネットデットを加算し算出

日立金属案件のメザニン額は公開買付者親会社に対する三菱UFJモルガン・スタンレー証券、三井住友ファイナンス&リース、MCPメザニン、トラスト・キャピタル・メザニン2020による融資額を考慮

Source: SPEEDA, 公開買付届出書

PEファンドによる公開買付: タームローン・メザニン調達額(2020-2021年)

(百万円)

公開買付届出書 提出日	対象企業	EBITDA (直前LTM)	タームローン						メザニン		総レバレッジ		評価額	
			A	B	C・その他	合計	A・B合計	A・B合計/ EBITDA	調達額	A・B・メザニン 合計/EBITDA	EV	EV/EBITDA		
2021/11/15	スペースバリューホールディングス	4,156	9,000	27,000	-	36,000	36,000	8.7x	-	8.7x	53,815	12.9x		
2021/6/23	オリバー	2,970	-	-	-	-	-	-	-	-	17,093	5.8x		
2021/5/28	EPSホールディングス	7,887	22,000	33,000	-	55,000	55,000	7.0x	-	7.0x	62,208	7.9x		
2021/5/17	AOI TYO Holdings	1,149	-	11,000	-	11,000	11,000	9.6x	6,000	14.8x	23,315	20.3x		
2021/3/8	イグニス	(393)	-	-	-	-	-	-	-	-	49,020	NM		
2021/2/9	ツクイホールディングス	7,310	10,600	31,900	-	42,500	42,500	5.8x	-	5.8x	90,545	12.4x		
2021/2/8	N・フィールド	827	2,200	3,300	-	5,500	5,500	6.7x	1,500	8.5x	14,168	17.1x		
2020/9/29	ソフトブレーション	1,145	-	-	-	-	-	-	2,000	1.7x	19,631	17.1x		
2020/9/11	麒麟堂ホールディングス	6,080	5,460	21,840	-	27,300	27,300	4.5x	2,700	4.9x	33,534	5.5x		
2020/5/11	ニチイ学館	20,287	19,720	78,880	-	98,600	98,600	4.9x	-	4.9x	173,534	8.6x		
2020/2/10	昭和飛行機工業	5,566	-	-	85,000	85,000	-	-	-	-	72,510	13.0x		
2020/2/6	総合メディカルホールディングス	11,622	18,000	46,000	-	64,000	64,000	5.5x	15,000	6.8x	94,273	8.1x		
2020/1/31	豆蔵ホールディングス	3,358	6,300	14,700	-	21,000	21,000	6.3x	3,000	7.1x	29,595	8.8x		

Note:

上記案件は、子会社持分の追加取得や自己株式取得を除き、TOB後に議決権の2/3超を取得した完了案件の内、公開買付に要する資金が100億円以上となる案件を抜粋
EVは、当該買付における株式価値(自己株式取得等による一部株主から異なる株価での取得が含まれる場合はその影響を反映)に、届出直前の四半期におけるネットデットを加算し算出
N・フィールド案件のメザニン額は三井住友ファイナンス&リースからの融資額を考慮。その他案件のメザニンは借入先の名称に「メザニン」が含まれるものを考慮

Source: SPEEDA, 公開買付届出書