

# דוח המיזוגים והרכישות השנתי לסיכום שנת 2016 של PwC Israel

דו"ח עסקאות 2016



**pwc**

מתודולוגיית מחקר

ענפים עקריים

משקיעים אסטרטגיים  
ופיננסיים

מגמות עיקריות

תקציר מנהלים

תמצית

## דו"ח המיזוגים והרכישות של PwC Israel לסיכום שנת 2016

### עיקרי הממצאים

- עלייה של כ-34% בהיקף הכספי הכולל של העסקאות בשנת 2016 אשר הסתכם בכ-16.8 מיליארד דולר (ללא טבע/אלרגן), זאת לעומת 12.6 מיליארד דולר בשנת 2015. במקביל, חלה עליה משמעותית בנתח העסקאות שנסגרו בשוויים גבוהים כש-32% מהעסקאות (ו-44% מעסקאות הזרים) האמירו לערך של מעל 100 מיליון דולר.
- השנה נסגרו 9 עסקאות בשווי העולה על חצי מיליארד דולר לעומת 5 עסקאות אשתקד. תנועה זו הינה בהובלת טבע אשר רכשה בשנת 2016 את החטיבה הגרית של אלרגן עבור כ-39 מיליארד דולר, העסקה הגדולה בתולדות שוק הרכישות והמיזוגים המקומי, בנוסף אל עסקאות רימסה ואגדה (2.3 מיליארד דולר ו-0.5 מיליארד דולר, בהתאמה).
- השווי הממוצע לעסקה המשך להאמיר בשנת 2016 עם גידול של 41% לכ-227 מיליון דולר (בנטרול עסקת טבע/אלרגן), בנוסף נרשמה לראשונה מזה חמש שנים עליה במספר העסקאות, 120 עסקאות בשנת 2016 לעומת 96 בשנת 2015.
- השקעות זרים בישראל המשיכו לעלות בצורה ניכרת עקב גידול השקעות מהמזרח בעוד רכישות ישראלים בחו"ל ירדו (ללא עסקת טבע/אלרגן). סך ההיקף של השקעות זרים בקשר עם חברות ישראליות עמד השנה על כ-11.1 מיליארד דולר לעומת 6.5 מיליארד דולר בשנת 2015, עלייה של כ-71%.
- תחזית - אנו סבורים כי גם בשנת 2017 חברות ימשיכו במהלכים אגרסיביים בשוק המיזוגים והרכישות בחיפושם אחר מהלכים אסטרטגיים אשר יאפשרו להם להשפיע על המגזר בו הם פועלים. עם זאת מדיניות טראמפ ותהליכים שונים של המשטר הסיני, לצד חלון הנפקות ראשוניות שעשוי להיפתח, עלולים להוביל לקיטון בפעילות במהלך 2017.
- בכדי למנוע אנומליה של הנתונים והפילוחים, הדו"ח והניתוחים השונים אינם כוללים את עסקת טבע/אלרגן בניתוחים הכוללים שווי.



תמצית

תקציר מנהלים

מגמות עיקריות

משקיעים אסטרטגיים  
ופיננסיים

ענפים עקריים

מתודולוגיית מחקר

## תקציר מנהלים

**עליה בהיקף העסקאות; נמשכת מגמת העלייה בשווי הממוצע לעסקה; עליה במספר העסקאות לראשונה בחמש השנים האחרונות**

היקף העסקאות הכולל, ללא עסקת טבע/אלרגן בסך כ-39 מיליארד דולר, עלה בכ-34% בשנת 2016 והסתכם לכ-16.8 מיליארד דולר, זאת לעומת 12.6 מיליארד דולר בשנת 2015. מגמת הירידה במספר העסקאות, שאותה ראינו בחמשת השנים האחרונות, התהפכה. מספר העסקאות גדל ב-25% לעומת אשתקד, לאחר ירידה עקבית משנת 2012. בשנת 2016 הושלמו 120 עסקאות מיזוג ורכישה לעומת שנת 2015 בה הושלמו 96 עסקאות בלבד, חזרה לרמה של שנת 2013. סביבת הריבית הנמוכה יחד עם מאגרי המזומן של שחקנים רבים הם המתדלקים העיקריים לעליה המשמעותית בכל הפרמטרים, וזאת במיוחד לאור החלשות אפיקי ההשקעה האלטרנטיביים, בפרט שוק ה-IPO אשר היה רדום השנה.

השווי הממוצע לעסקה המשיך להאמיר בשנת 2016 עם גידול של 41% לכ-227 מיליון דולר לעסקה (בנטרוח עסקת טבע/אלרגן) לעומת 161 מיליון דולר בשנת 2015. מאז

שנת 2012 שווי עסקה ממוצע עלה בשיעור שנתי משוקלל של כ-39%. היקף העסקאות הכולל יחד עם השווי הממוצע לעסקה מעידים על השוק התוסס בפעילות מיזוגים ורכישות בקשר עם חברות ישראליות, כסף זמין והמשך המגמה של מיזוגים ורכישות של חברות בשלות יותר מאשר בעבר.

**נמשכת מגמת העלייה במספר העסקאות הגדולות**

השנה נסגרה העסקה הגדולה בהיסטורית השוק המקומי כאשר טבע רכשה את החטיבה הגנרית של אלרגן תמורת כ-39 מיליארד דולר, סכום אשר עולה בכ-3 מיליארד דולר מנפח העסקאות המצרפי משנת 2012 עד 2015 (כולל). מלבד עסקה זו, מספר העסקאות בשווי מעל חצי מיליארד דולר עלה ל-8 עסקאות, לעומת 5 אשתקד. במקביל נמשכה מגמת הירידה בשיעור העסקאות שהיקפן נמוך מ-100 מיליון דולר, כאשר נפח העסקאות בשווי העולה על 400 מיליון דולר עלה בשנת 2016 ל-12% לעומת 9% בשנת 2015.

מספר העסקאות הגדולות מעיד גם הוא על בשלות השוק מצד אחד וכסף זמין המחפש

השקעות מצד שני.

**רוכשים אסטרטגיים ממשיכים להוביל את השוק, אולם ישנו גידול בהיקף ההשקעות הפיננסיות**

גם השנה, כמות העסקאות של משקיעים פיננסיים היוותה כ-20% מכלל העסקאות, אבל לעומת שנה קודמת, משקיעים פיננסיים היו אחראים לכ-40% (6.8 מיליארד דולר) מההיקף הכספי של כלל העסקאות, זאת לעומת רק כ-20% (2.6 מיליארד דולר) בשנת 2015 (ללא עסקת טבע/אלרגן). מגמה זו דומה למגמת ההשקעות הפיננסיות העולמית שמתודלקת על ידי הון זמין להשקעות וסביבת הריבית הנמוכה.

**השקעות זרים בקשר עם חברות ישראליות המשיכו לעלות בצורה ניכרת עקב גידול השקעות מהמזרח בעוד רכישות ישראלים בחו"ל ירדו (ללא עסקת טבע/אלרגן)**

סך ההיקף של השקעות זרים בקשר עם חברות ישראליות עמד השנה על כ-11.1 מיליארד דולר לעומת 6.5 מיליארד דולר בשנת 2015, עלייה של כ-71%. בשנתיים האחרונות אנו רואים עליה בהיקף

תמצית

תקציר מנהלים

מגמות עיקריות

משקיעים אסטרטגיים  
ופיננסיים

ענפים עקריים

מתודולוגיית מחקר

ההשקעות של משקיעים זרים בקשר עם חברות ישראליות, עיקר הגידול נובע מהשקעות מהמזרח. סין הובילה חלק מהותי מההשקעות עם 6 רכישות בשנת 2016 לעומת 4 (כולל הוגג קונג) בשנת 2015. נתון מעניין נוסף הוא הביזור הגיאוגרפי בשנת 2016, בו בוצעו עסקאות על ידי רוכשים מ-16 מדינות שונות לעומת רק 10 מדינות בשנת 2015.

אנו רואים כי העניין בחברות ישראליות הולך וגדל, יחד עם בשלות החברות שמביא משקיעים זרים מתחומים ואזורים שונים בעולם.

**בדומה לשנים האחרונות, מגזר הטכנולוגיה והתוכנה ומגזר הפארמה ומדעי החיים מובילים את שוק המיזוגים והרכישות בשנת 2016**

גם השנה מגזר הטכנולוגיה והתוכנה ריכז את מרבית פעילות המיזוגים והרכישות. המגזר היווה כ-44% (כ-7.5 מיליארד דולר) מהיקף העסקאות השנה לעומת כ-35% (כ-4.5 מיליארד דולר) בשנת 2015. כמו כן חל גידול במספר העסקאות שנסגרו מ-38 אשתקד ל-53 עסקאות השנה.

מגזר הפארמה/מדעי החיים נותר השני בגודלו השנה, למרות ירידה של כ-11% בהיקף העסקאות (ללא עסקת טבע/אלרגן). 15 עסקאות בשנת 2016 הניבו היקף של כ-3.9 מיליארד דולר לעומת 17 עסקאות בשנת 2015 שהניבו כ-4.4 מיליארד דולר.

כבכל שנה, מגזר אחר מצטרף לשלישיה הפותחת כאשר בשנת 2016 היה זה מגזר מוצרי הצריכה אשר ריכז נפח פעילות של כ-1.6 מיליארד דולר בהובלת מכירת 80% מכתר פלסטיק ל-PSP Investments-1 BC Partners תמורת כ-1.4 מיליארד דולר.

#### תחזית

בשנת 2017 אנו צופים כי המגמה החיובית בשוק הרכישות והמיזוגים תימשך.

אנו סבורים כי חברות ימשיכו במהלכים אגרסיביים בשוק המיזוגים והרכישות בחיפושם אחר מהלכים אסטרטגיים אשר יאפשרו להם להשפיע על המגזר בו הם פועלים. ההתרחבות הטכנולוגית של השוק העולמי תמשיך להוות מנוע צמיחה עיקרי לפעילות המיזוגים והרכישות בקשר עם חברות ישראליות כקונות ונרכשות. הצורך הבלתי פוסק לחדש ולהתחדש, לחצים תחרותיים והכוח הצרכני צפויים לשמור על הרכישות והמיזוגים בחזית עבור משקיעים רבים.

למרות האמור לעיל, החשש הוא כי שינויים בנוגע למדיניות הכלכלית של ארה"ב תחת הנשיא החדש דונלד טראמפ והגבלות שיטיל הממשל הסיני על השקעות מחוץ לסין בכדי להגן על היואן, עלולות להשפיע לרעה על שוק המיזוגים והרכישות בישראל בשנים הקרובות. יחד עם זאת אנו מעריכים כי השוק הסיני ימשיך

לחפש אפיקי השקעה מחוץ לגבולותיו בנוסף לרצון של משקיעים אלו גם לנהל עסקים זרים. בסופו של דבר, פעילות רכישות ומיזוגים מתוך רצון לבזר עסקאות, הן גאוגרפית והן בין תעשיות, תמשיך לאור זמינות הון להשקעות. עסקים במגזרים שונים ומקבלי החלטות ימשיכו לחפש מנועי צמיחה בדרך של רכישות, מיזוגים, שיתופי פעולה או עסקאות אחרות ובכך ילבו את השוק.

**ליאת אנזל אביאל, שותפה**

ראש תחום Transaction Services  
PwC Israel

מתודולוגיית מחקר

ענפים עקריים

משקיעים אסטרטגיים  
ופיננסיים

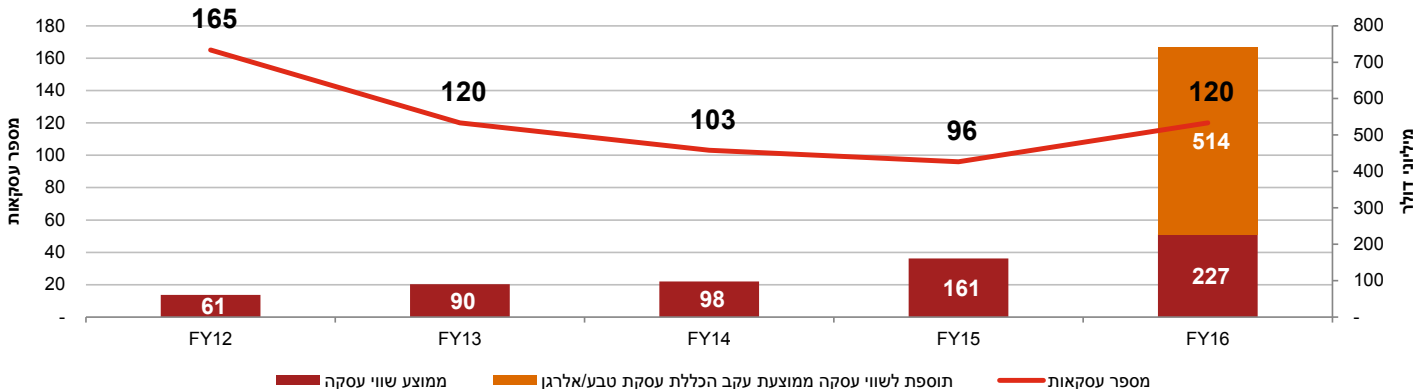
מגמות עיקריות

תקציר מנהלים

תמצית

## המשך מגמת העליה בשווי הממוצע לעסקה, כאשר לראשונה בחמש השנים האחרונות ישנה גם עליה בהתאמה במספר העסקאות

### מספר עסקאות שנתי וממוצע של שווי עסקה



שווי העסקה הממוצע נסק מעבר לרף ה-200 מיליון דולר



שנת 2016 התאפיינה במספר רב יחסית של עסקאות גדולות גם ללא עסקת טבע/אלרגן שהייתה יוצאת דופן במונחים גלובליים בהיקף הכספי שלה. שווי העסקה הממוצע קפץ ב-41% לכ-227 מיליון דולר, וזאת ללא התחשבות בעסקת טבע/אלרגן שמקפיצה את המחיר הממוצע בכ-514 מיליון דולר ל-741 מיליון דולר לעסקה בממוצע. העסקאות שהובילו את המגמה, היו בין היתר, מכירת פלייטיקה לקונסורציום משקיעים סיני תמורת 4.4 מיליארד דולר, רכישת חברת רימסה המקסיקנית על ידי טבע תמורת 2.3 מיליארד דולר, רכישת 40% ממניות אדמה (מכתשים אגן לשעבר) על ידי כמצ'ינה תמורת 1.4 מיליארד דולר ומכירת השליטה בכתר פלסטיק ל-BC Partners ו-PSP Investments-1 תמורת 1.4 מיליארד דולר.

לראשונה בחמשת השנים האחרונות ישנה גם עלייה בכמות העסקאות. השנה הושלמו 120 עסקאות, לעומת 165 בשנת 2012. חלון ההנפקות אשר היה סגור יחסית השנה בנוסף אל סביבת הריבית הגבוהה בשנים האחרונות הם הגורמים העיקריים שתורמו לגידול האמור.

מתודולוגיית מחקר

ענפים עקריים

משקיעים אסטרטגיים  
ופיננסיים

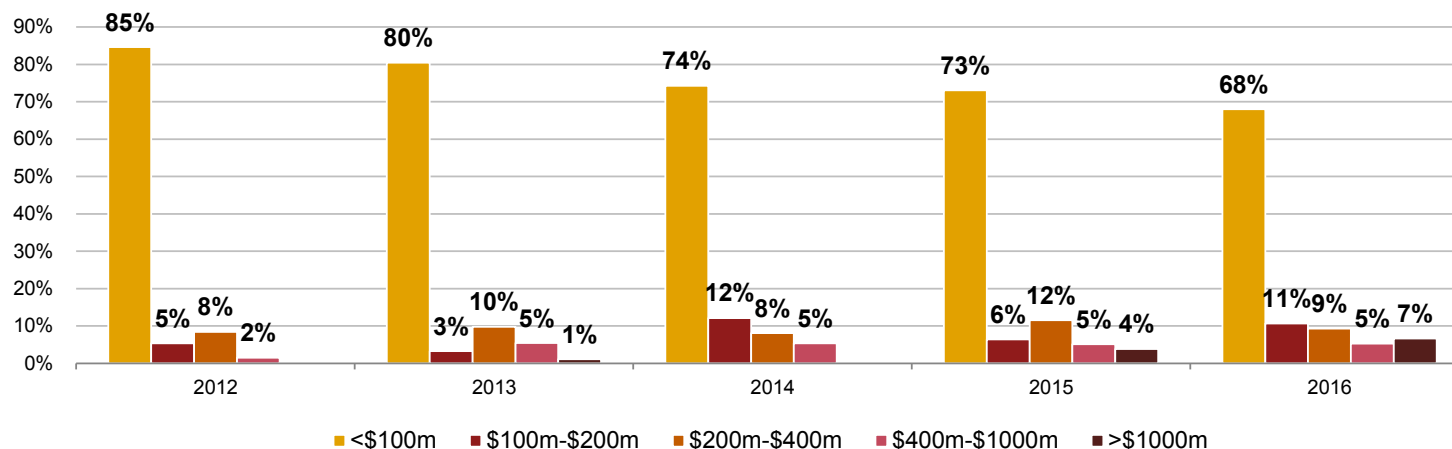
מגמות עיקריות

תקציר מנהלים

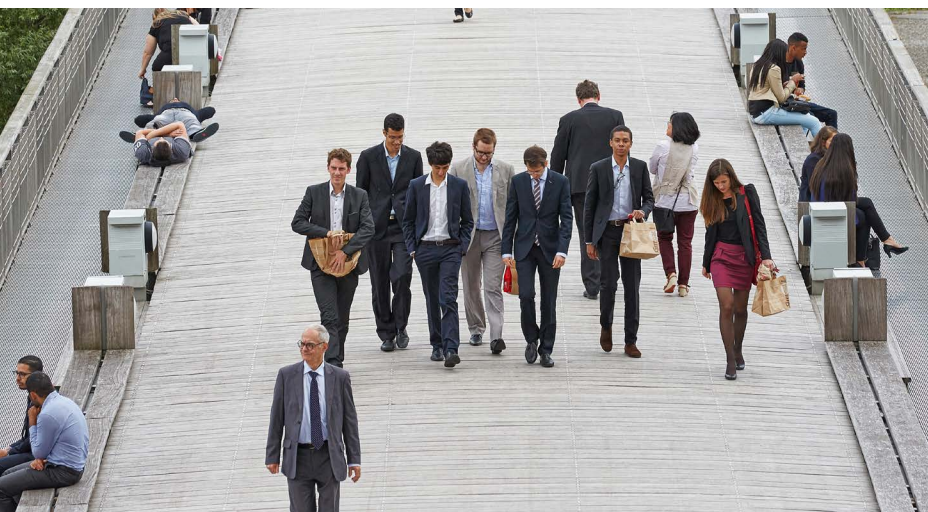
תמצית

## נמשכת המגמה בגידול בשיעור העסקאות שהיקפן גדול מ-100 מיליון דולר

### פילוח מספר העסקאות הכולל



בשנת 2016 כ-68% מהעסקאות היו בעלות שווי הנמוך ממאה מיליון דולר. אנו עדים לירידה הדרגתית ומתמדת בנתח של עסקאות אלו מהכמות הכוללת של העסקאות, כאשר בשנת 2012 קבוצה זו היוותה כ-85% מסך העסקאות. את מקומן תופסות עסקאות במחירים גבוהים יותר, כאשר עסקאות בשווי הנע בין 100 ל-400 מיליון דולר היוו בשלוש השנים האחרונות כ-20% מכמות העסקאות הכוללת.



32% מכלל העסקאות נסגרו בשווי הגבוה מ-100 מיליון דולר



מתודולוגיית מחקר

ענפים עקריים

משקיעים אסטרטגיים  
ופיננסיים

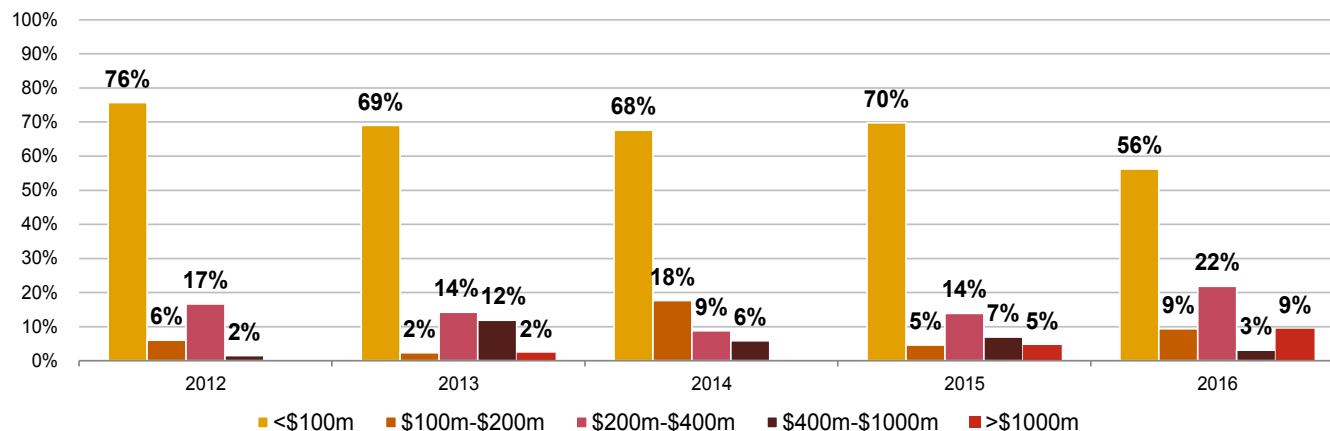
מגמות עיקריות

תקציר מנהלים

תמצית

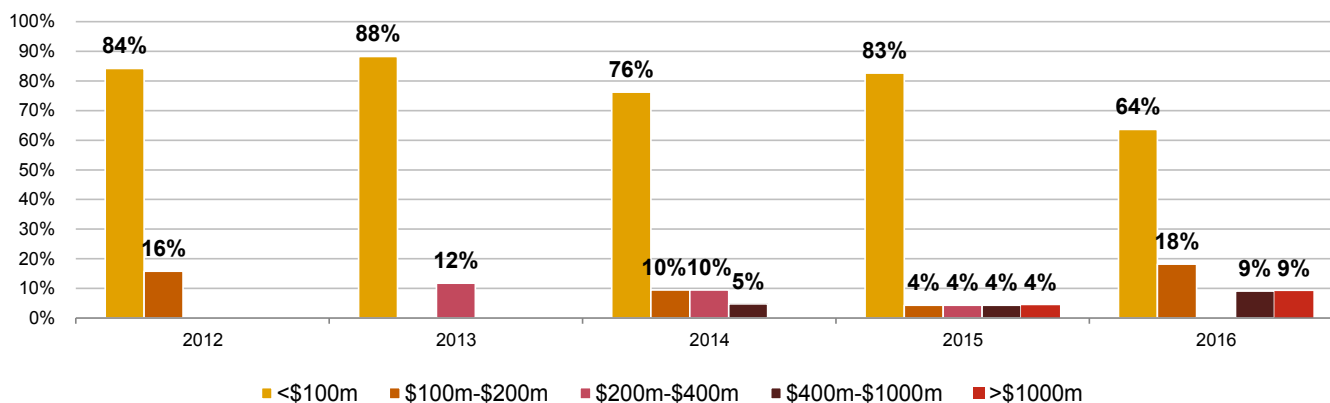
## נמשכת המגמה בגידול בשיעור העסקאות שהיקפן גדול מ-100 מיליון דולר - המשך

### עסקאות של רוכשים זרים של חברות ישראליות



משקיעים זרים המשיכו גם השנה להעלות את המחיר הממוצע לעסקה. שנת 2016 בלטה בכמות שיא של עסקאות במחיר העולה על מיליארד דולר שהיוו כ-7% מכמות העסקאות הכללית וכ-9% מכמות העסקאות של משקיעים זרים בישראל. אנו רואים המשך מגמה של התענינות ורכישה של חברות ישראליות גדולות ובשלות שלא בהכרח משתייכות למגזר הטכנולוגיה כפי שראינו בשנים קודמות יותר.

### עסקאות של רוכשים מקומיים של חברות זרות



בדומה למשקיעים הזרים, גם משקיעים ישראלים העלו את רמת המחירים בעסקאות שבוצעו מחוץ לישראל בשנת 2016. במהלך השנה עלה שיעור העסקאות אשר שווין נע בין 100 ל-200 מיליון דולר לעומת שנה קודמת, בעיקר הודות לעסקה שביצעה חברת פוטרום שרכשה את חברת וייברג (כ-130 מיליון דולר) האוסטרית ורכישה חטיבה של VF Corporation על ידי דלתא גליל (כ-120 מיליון דולר). העלייה בשיעור העסקאות מעל 400 מיליון דולר נובעת בחובה משלוש עסקאות של חברת טבע (אנדה, רימסה ואלרג) ורכישה inContact על ידי ניס (כ-0.9 מיליארד דולר).

מתודולוגיית מחקר

ענפים עקריים

משקיעים אסטרטגיים  
ופיננסיים

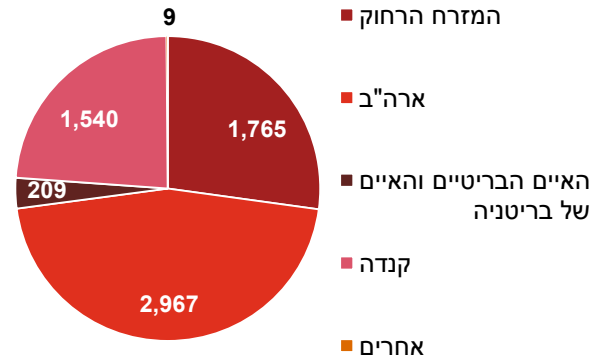
מגמות עיקריות

תקציר מנהלים

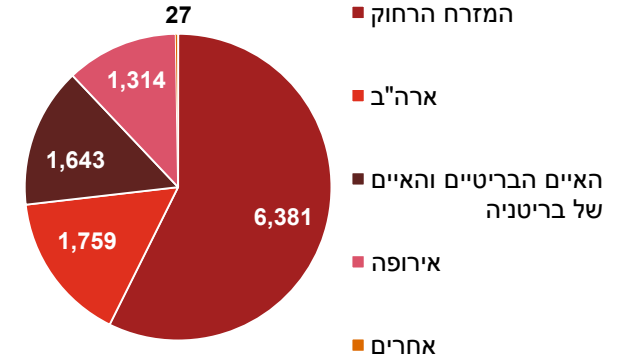
תמצית

## עליה בביזור הגיאוגרפי של רוכשים זרים וירידה במספר הרכישות על ידי חברות אמריקאיות

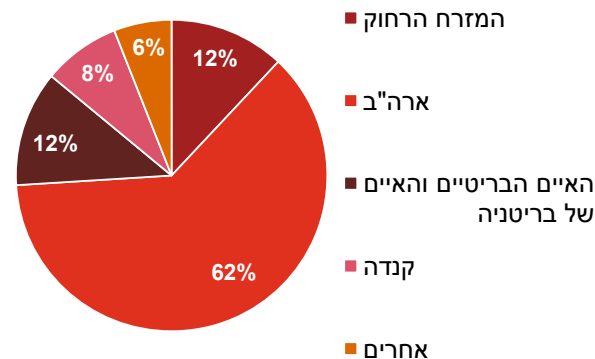
**היקף רכישות של חברות ישראליות על ידי רוכשים זרים לפי אזורים בשנת 2015 במיליוני דולרים**



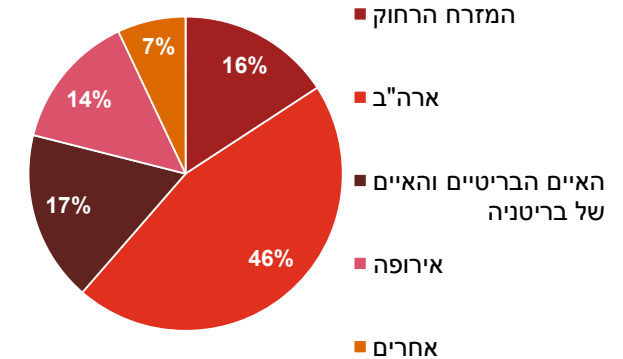
**היקף רכישות של חברות ישראליות על ידי רוכשים זרים לפי אזורים בשנת 2016 במיליוני דולרים**



**רוכשים זרים לפי אזורים כאחוז מסך העסקאות שבוצעו על ידי משקיעים זרים בשנת 2015**



**רוכשים זרים לפי אזורים כאחוז מסך העסקאות שבוצעו על ידי משקיעים זרים בשנת 2016**



בשנת 2016 הפיזור הגאוגרפי של רוכשים זרים התרחב. בשנת 2016 בוצעו עסקאות על ידי רוכשים מ-16 מדינות שונות לעומת רק 10 מדינות בשנת 2015. כמו כן, חל גידול במספר העסקאות שנעשו על ידי רוכשים מהמזרח הרחוק, כאשר בשנת 2016 בוצעו 9 עסקאות על ידי משקיעים מהמזרח הרחוק (מתוך 6 מסין) לעומת 6 עסקאות שבוצעו בשנת 2015 (מתוך 4 מסין). יתר על כן, היקף ההשקעות מהמזרח הרחוק גדל ב-262%, מ-1.77 מיליארד דולר בשנת 2015 ל-6.38 מיליארד דולר בשנת 2016.

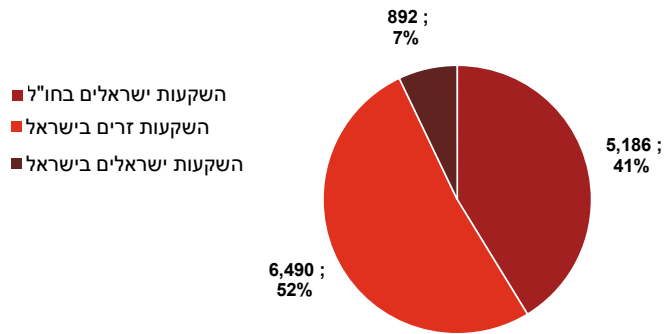
בשנת 2016 נבלם הגידול הניכר ברכישות על ידי חברות מארה"ב, וחלה ירידה במספר הרכישות על ידי חברות אמריקאיות, ל-26 עסקאות לעומת 31 עסקאות בשנת 2015. כמו כן, היקף הרכישות ירד בכ-41% לכ-1.76 מיליארד דולר לעומת כ-3 מיליארד דולר בשנת 2015.



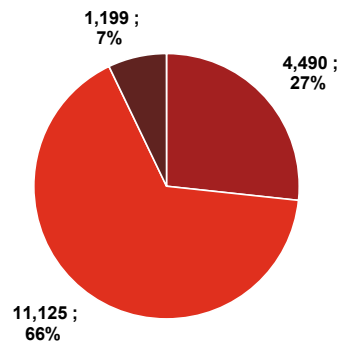
- תמצית
- תקציר מנהלים
- מגמות עיקריות
- משקיעים אסטרטגיים ופיננסיים
- ענפים עקריים
- מתודולוגיית מחקר

## קיטון בהשקעות ישראלים בחו"ל (ללא טבע/אלרגן) בעוד השקעות הזרים בישראל ממשיכות לצמוח

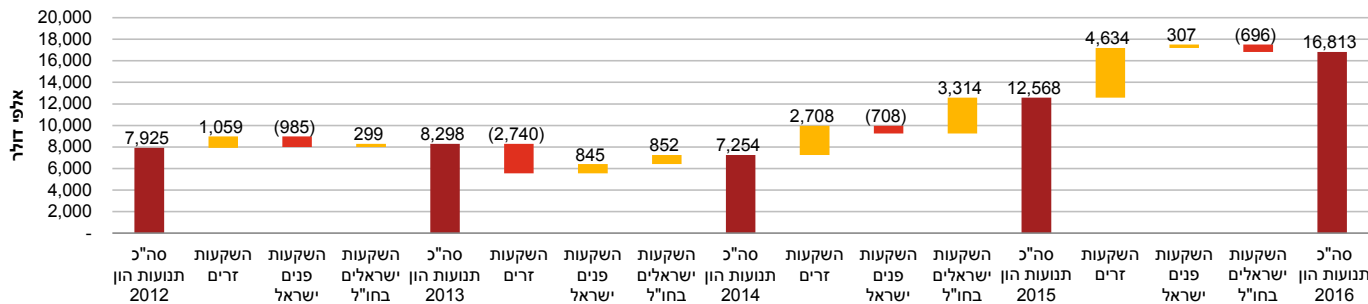
**תנועות הון 2015**



**תנועות הון 2016, ללא טבע/אלרגן**



### גשר תנועות הון בישראל משנת 2012 עד שנת 2016, ללא עסקת טבע/אלרגן



ההיקף הכולל של העסקאות בהן חברת המטרה הינה ישראלית והרוכש הינו גוף זר עלה ב-71% בשנת 2016 לעומת שנת 2015, מסך השקעה של כ-6.5 מיליארד דולר לכ-11.1 מיליארד דולר, בהתאמה. זאת בהובלת רוכשים מהמזרח בדגש מסין (בעיקר רכישת פלייטיקה ואדמה בשנת 2016 בכ-4.4 וב-1.4 מיליארד דולר, בהתאמה, ורכישת תנובה בכמיליארד דולר בשנת 2015). ללא עסקאות אלו, ישנה ירידה קלה בהיקף ההשקעה מכ-5.48 מיליארד דולר בשנת 2015 לכ-5.31 מיליארד דולר בשנת 2016.

היקף הרכישות של משקיעים ישראלים מחוץ לישראל בשנת 2016 הסתכם לכ-4.5 מיליארד דולר (בנטרול עסקת טבע/אלרגן). ירידה של כ-13% משנה קודמת, זאת למרות גידול במספר העסקאות (34 לעומת 30). פחטרום בלטה גם השנה עם שבע עסקאות בחו"ל בהיקף כולל של כרבע מיליארד דולר.

בנוסף לטבע, שגם השנה הובילה בהיקף הרכישות של חברות ישראליות בחו"ל (41.5 מיליארד דולר), בלטה חברת נייס עם רכישת inContact האמריקאית תמורת כ-0.9 מיליארד דולר.

היקף הרכישות המקומיות בהן שני הצדדים הינם ישראלים גדל במעט מ-892 מיליון דולר בשנת 2015 ל-1.2 מיליארד דולר בשנת 2016 (כאשר סגירת העסקה של EZChip על ידי Mellanox בסך 811 מיליון דולר מהווה את מירב השווי). מספר העסקאות עלה מ-16 אשתקד ל-28 בשנת 2016. ראוי לציין כי מספר העסקאות אשר שווין לא פורסם עלה מ-4 בשנת 2015 ל-7 השנה ולכן יתכן כי מגמת השיפור גדולה יותר מאשר זו המוצגת בניתוח.

מתודולוגיית מחקר

ענפים עקריים

משקיעים אסטרטגיים  
ופיננסיים

מגמות עיקריות

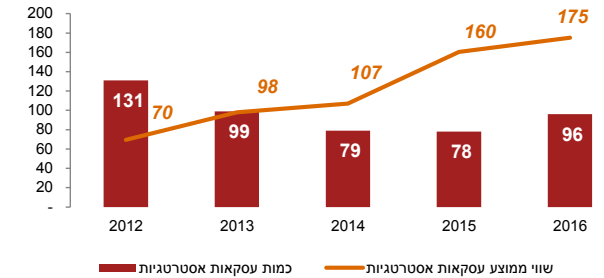
תקציר מנהלים

תמצית

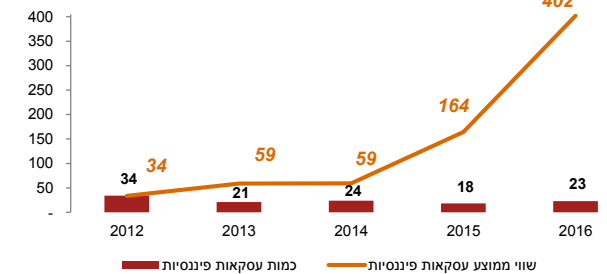
## משקיעים אסטרטגיים ופיננסיים (ללא עסקת טבע/אלרון)

מגמת העלייה בשיעור הרכישות האסטרטגיות הואטה, בעוד ההיקף ושווי עסקה פיננסית ממוצע עלה

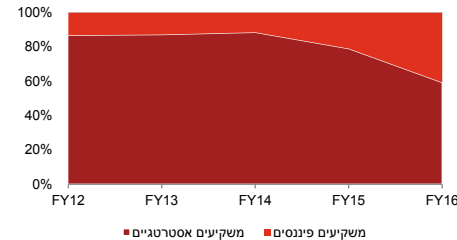
### כמות ושווי ממוצע של עסקאות אסטרטגיות ופיננסיות



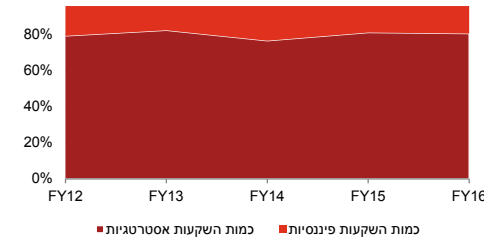
### עסקאות פיננסיות



### פילוח היקף עסקאות בין משקיעים פיננסיים ואסטרטגיים



### פילוח מספר העסקאות בין משקיעים פיננסיים ואסטרטגיים



### פיננסיים

כ-41% מההיקף הכספי של העסקאות במהלך שנת 2016 בוצע על ידי משקיעים פיננסיים, לעומת 21% אשתקד וממוצע שנתי של כ-12% לשנים 2012-2014. הגידול השנה בנתח של משקיעים פיננסיים מהיקף העסקאות הכולל נובע בעיקר מעסקת פלייטיקה, אשר נרכשה על ידי קונסורציום פיננסי סיני ב-4.4 מיליארד דולר. בנטרול עסקת פלייטיקה, היקף העסקאות של רוכשים פיננסיים מהווה כ-20% מהיקף הרכישות הכולל בדומה לשנה הקודמת. מנגד, לא חל שינוי בנתח כמות העסקאות של רוכשים פיננסיים אשר מהווה בעקביות כ-20% מסך העסקאות בחמשת השנים האחרונות.

סך היקף העסקאות על ידי משקיעים פיננסיים עמד השנה על כ-6.8 מיליארד דולר (מתוכם 4.4 מיליארד דולר בגין רכישת פלייטיקה). ההיקף כאמור הינו גבוה יותר מההיקף המצרפי של העסקאות שבוצעו על ידי רוכשים פיננסיים בשנים 2012-2015 (5.6 מיליארד דולר). על כן, גם השווי הממוצע לעסקה נסק מ-164 מיליון דולר בשנת 2015 ל-402 מיליון דולר בשנת 2016.

בנטרול עסקת פלייטיקה היקף העסקאות של רוכשים פיננסיים ירד לכ-2.4 מיליארד דולר (2.6 מיליארד דולר בשנת 2015), וזאת למרות עסקת כתר פלסטיק ו-BC Partners ו-PSP Investments בסך 1.4 מיליארד דולר.

### אסטרטגיים

ההיקף הכספי של עסקאות של שחקנים אסטרטגיים עמד השנה על כ-10 מיליארד דולר בדומה לשנה קודמת (כ-9.9 מיליארד דולר). השווי הממוצע של עסקה אסטרטגית המשיך את מגמת העלייה ל-175 מיליון דולר (עליה של 9% משנה שעברה). לראשונה מזה חמש שנים, ישנה עלייה גם בכמות העסקאות האסטרטגיות מ-78 עסקאות בשנת 2015 ל-96 עסקאות בשנת 2016.

בנטרול עסקאות פלייטיקה ואדמה, השווי הממוצע בשנת 2016 של עסקה אסטרטגית עמד על 153 מיליון דולר לעומת 152 מיליון דולר לעסקה פיננסית. מגמה זו קרובה לזו שהייתה בשנת 2015, כאשר ממוצע שווי עסקה אסטרטגית הסתכם ב-160 מיליון דולר לעומת 164 מיליון דולר עבור עסקה פיננסית ממוצעת. זאת בשונה מהשנים 2012-2014 בהן השווי הממוצע של עסקה פיננסית עמד על כחצי משווי של העסקאות האסטרטגיות. מגמה זו היא עדות נוספת להשפעות סביבת הריבית הגבוהה וזמינות של כסף שמחפש תשואה וגם לבשלות והתפתחות שוק המיזוגים ורכישות בישראל.

מתודולוגיית מחקר

ענפים עקריים

משקיעים אסטרטגיים  
ופיננסיים

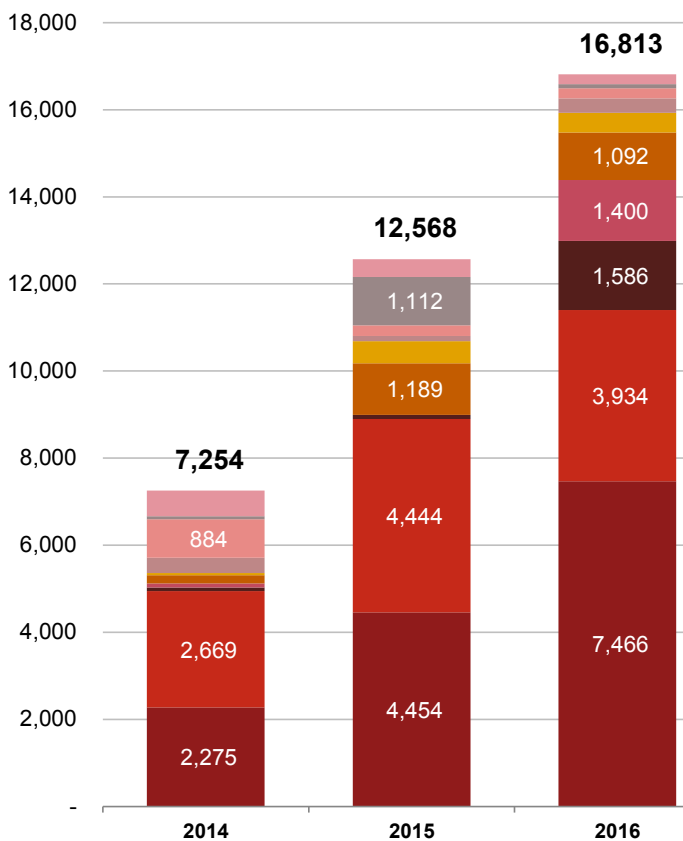
מגמות עיקריות

תקציר מנהלים

תמצית

**ענפים עקריים**

**היקף עסקאות לפי מגזרים  
(ללא עסקת טבע/אלרגן)**



**מגזרי הטכנולוגיה והפארמה/מדעי החיים המשיכו להוביל את השוק מבחינת היקף העסקאות הכולל ומבחינת מספר העסקאות.**

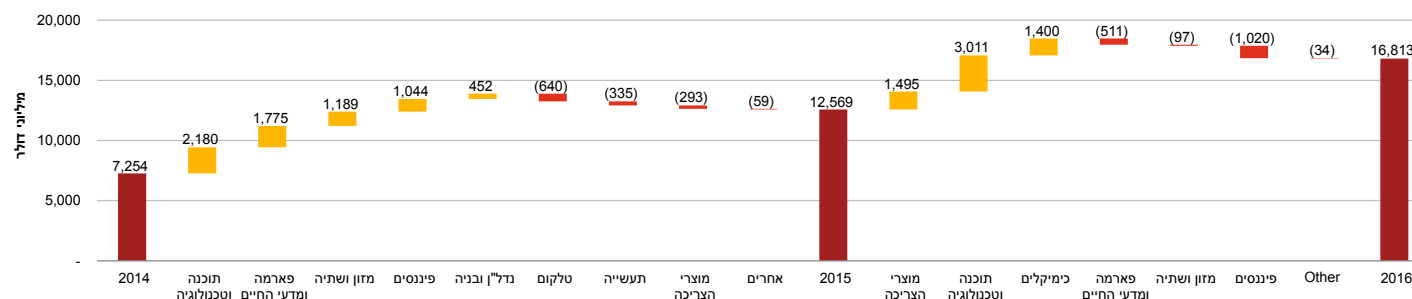
מגזר הטכנולוגיה הוביל את הגידול בהיקף הכולל של העסקאות בשנת 2016 (7.5 מיליארד דולר בשנת 2016, לעומת 4.5 מיליארד בשנת 2015). כמו כן, חל גידול בכמות העסקאות, 53 עסקאות בשנת 2016 לעומת 38 בשנת 2015, בהובלת משקיעים אסטרטגיים שהיו אחראים ל-45 עסקאות השנה (לעומת 31 בשנת 2015). עם זאת, השווי הממוצע של עסקה אסטרטגית במגזר הטכנולוגיה פחת מכ-146 מיליון דולר בשנת 2015 ל-125 מיליון דולר בשנת 2016.

מגזר הפארמה/מדעי החיים, ללא עסקת טבע/אלרגן, קטן בהיקפו (כ-3.9 מיליארד דולר בשנת 2016 לעומת כ-4.4 מיליארד דולר בשנת 2015) ובכמות העסקאות בשנת 2016 (13 עסקאות אסטרטגיות ו-2 פיננסיות בשנת 2016 לעומת 14 עסקאות אסטרטגיות ו-3 רכישות פיננסיות בשנת 2015). עיקר השינוי בהיקף הכספי נובע מרכישת Lumenis ע"י קן XIO בשנת 2015 עבור כ-0.5 מיליארד דולר.

מגזר מוצרי הצריכה בלט השנה בהיקפו (1.6 מיליארד דולר) בהובלת מכירת 80% מכתר פלסטיק ל-BC Partners ו-PSP Investments תמורת כ-1.4 מיליארד דולר.

מגזר המזון והשתייה נשאר יציב השנה לעומת שנה שעברה, עם היקף עסקאות של כמיליארד דולר, מתוכם בלטה רכישת המיעוט באסם על ידי נסטלה תמורת כ-840 מיליון דולר.

**גשר היקפי עסקאות לפי תעשיית חברת המטרה מ-2014 ועד 2016 (ללא עסקת טבע/אלרגן)**



- תוכנה וטכנולוגיה
- פארמה ומדעי החיים
- מוצרי הצריכה
- כימיקלים
- מזון ושתייה
- נדל"ן ובניה
- מדיה ובידור
- טלקום
- פיננסים

מתודולוגיית מחקר

ענפים עקריים

משקיעים אסטרטגיים  
ופיננסיים

מגמות עיקריות

תקציר מנהלים

תמצית

## מתודולוגיית מחקר

- עיקר הנתונים נלקחו ממאגר Reuters-Thomson OneSource והנם עדכניים ליום 30 לנובמבר 2016.
- חתר תקופתי של עסקה נקבע לפי מועד השלמת העסקה (להבדיל מפרסומה בתקשורת אשר עשוי להיות מוקדם יותר ממועד השלמה כאמור, אם יושלם בכלל). המחקר אינו מתייחס לעסקאות שלא הוכרזה השלמתן (כגון עסקאות בתהליך, עסקאות במו"מ שלא הבשיל וכיו"ב).
- המחקר התייחס לעסקאות בהן אחד הצדדים הינו חברה הרשומה בישראל.
- לגבי כ-37% מהעסקאות משנת 2016 הכלולות במחקר לא פורסמו נתוני שווי לעומת 19% אשתקד. בהתאם יתכן כי המגמות השנה הינן חזקות יותר, אולם אפשר שעסקאות אלו היו זעירות וללא השפעה ניכרת. בהתאם, עסקאות אלו נכללו בניתוח הכמותי בלבד, אך לא נכללו בניתוח השווי הממוצע לעסקה.

נשמח לעמוד לשירותכם:

ליאת אנזל אביאל, שותפה  
ראש תחום Transaction Services  
טל': 03-79544588  
Liat.Enzel-Aviel@il.pwc.com

