



דו"ח האקזיטים 2022

 PwC Israel

סה"כ אקזיטים - הנפקות, מיזוגים ורכישות 2012-2022 (במיליוני דולר)



בשנת 2022 עסקאות הרכישה וההנפקות הסתכמו לסך של כ-16.9 מיליארד דולר, המהווים כחמישית מסך שווי העסקאות בשנת 2021, אשר הסתכמו בשנה הקודמת לסכום כולל של כ-82.4 מיליארד דולר.

72 עסקאות התרחשו בשנת 2022, בהשוואה לשנת השיא הקודמת בה יצאו לפועל 171 עסקאות. מגמת ירידה נצפתה גם בגודל העסקה הממוצעת אשר עומדת על כ-235 מיליון דולר, המייצגת ירידה של כ-51% מהשנה הקודמת.

בנטרול הנפקות, בשנת 2022 הסתכמו עסקאות הרכישה, במספר, לשווי של כ-6.2 מיליארד דולר המייצגים כ-105 מיליון דולר בממוצע לעסקה. לשם ההשוואה, בנטרול הנפקות, שנת 2021 כללה 99 עסקאות רכישה בשווי מצטבר של כ-11.5 מיליארד דולר, המייצגים כ-117 מיליון דולר בממוצע לעסקה.

* הדו"ח מתייחס לאקזיטים של למעלה מ-10 מיליון דולר בלבד.

15 עסקאות המשך נטרלו בניתוח הכללי של דו"ח זה, הנתון הגבוה ביותר ב-10 השנים האחרונות. הסיבה לנטרול עסקאות אלו היא כי החברות נכללו בדוחותינו בעבר (עת נעשתה הנפקה ראשונית לציבור או מכירה קודמת). הכללתן בשנית בדו"ח זה, הייתה מעוותת את יכולתנו לבצע ניתוח השוואתי בין השנים (ניתוח הלוקח בחשבון עסקאות המשך אלה בשנה זו ובשנים עברו בוצע ונכלל במסגרת פרק שיוחד לכך).

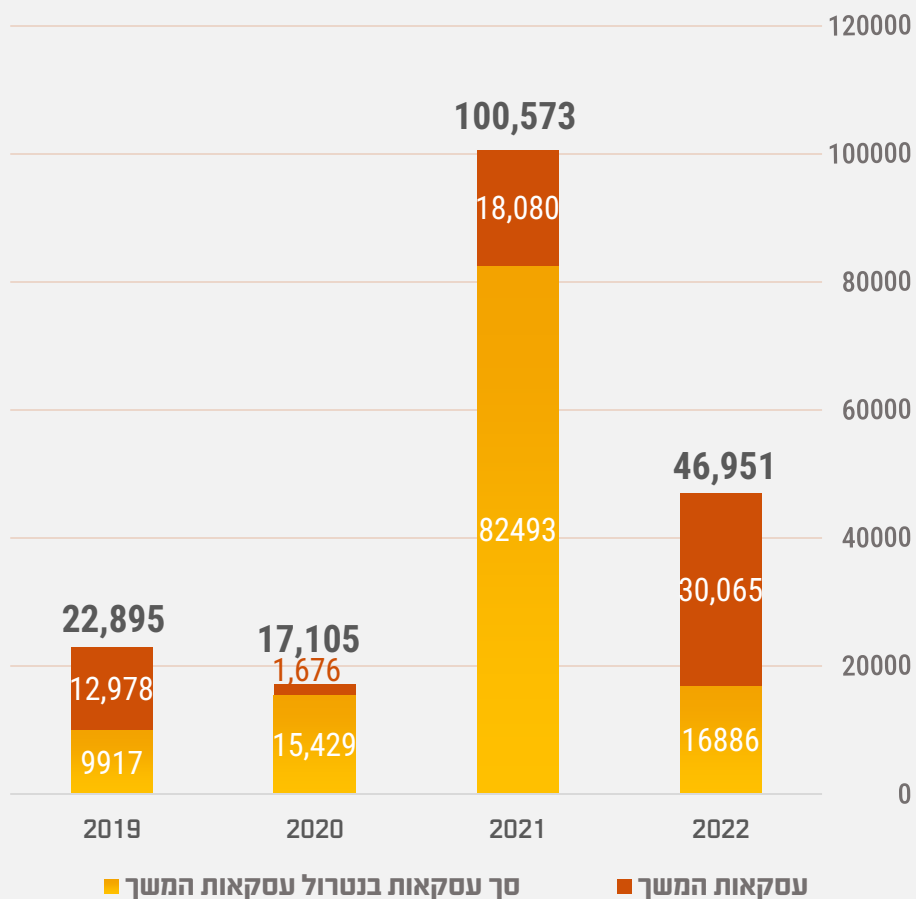
הסכום הכולל של עסקאות ההמשך, שאינן נכללו בדו"ח, הינו כ-30 מיליארד דולר - הנתון הגבוה ביותר ב-10 השנים האחרונות.

- Mobileye (IPO)
- TowerJazz by Intel
- IronSource by Unity

3 עסקאות ההמשך, בעלות השווי הגבוה ביותר, שלא נלקחו בחשבון בדו"ח:



סה"כ אקזיטים - הנפקות, מיזוגים ורכישות (כולל עסקאות המשך) 2022-2019



בולטת במיוחד הנפקתה של Mobileye בנאסד"ק בשווי של כ- 16.7 מיליארד דולר (שוויה נכון לכתיבת דו"ח זה, הינו כ- 27.1 מיליארד דולר).



רף המיליארד וניתוח כולל עסקאות המשך

רף המיליארד

בשנת 2022 חצה המחוג את רף מיליארד הדולר פעמיים, עם הנפקותיהן של Pagaya (שווי החברה נכון לכתיבת דו"ח זה הינו כ- 422 מיליון דולר) ו- Alpha Tau (שווי החברה נכון לכתיבת דו"ח זה הינו כ- 232 מיליון דולר). מדובר בירידה משמעותית לעומת שנה שעברה, במהלכה נרשמו 21 עסקאות אשר חצו את רף המיליארד.



PAGAYA

AlphaTAU

\$8.5B

\$1B



Nasdaq



Nasdaq

שווי מצרפי כולל עסקאות המשך

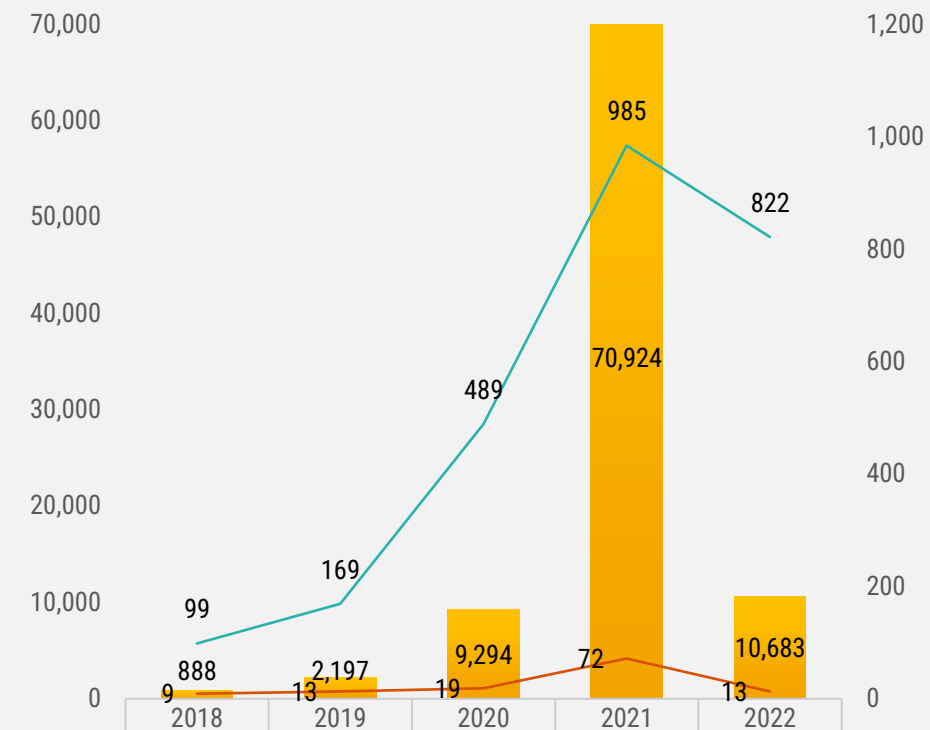
אם לוקחים בחשבון עסקאות המשך, אשר נוטרלו מהדו"ח בשל העובדה כי נכללו בדוחותינו עת נעשתה הנפקה או מכירה קודמת, כי אז, הסתכמו סך העסקאות בשנת 2022 לכדי כ- 47 מיליארד דולר.

בשנת 2022, התרחשו 15 עסקאות המשך בשווי כולל של כ- 30 מיליארד דולר לעומת שנה קודמת, בה התרחשו 4 עסקאות המשך בשווי כולל של כ- 18 מיליארד דולר.

הנפקות לעומת מיזוגים ורכישות

הנפקות 2018-2022

בשנת 2022 נרשמו 13 הנפקות, בראשן הנפקת Pagaya בשווי של כ-8.5 מיליארד דולר. מתוך 13 הנפקות, 5 הנפקות בוצעו בבורסה המקומית ואילו 8 הנפקות בבורסה בארה"ב. לצרכי השוואה, בשנה הקודמת התרחשו 72 הנפקות, 45 מתוכן בישראל והשאר בבורסות השונות ברחבי העולם, בעיקר בארה"ב.

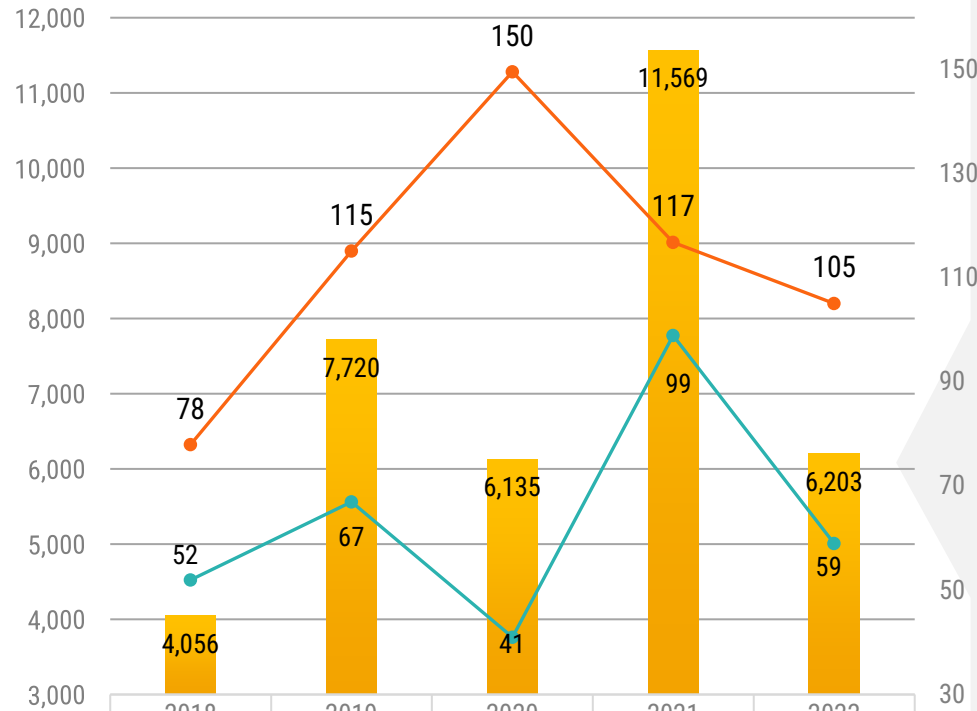


סה"כ במיליוני דולר	888	2,197	9,294	70,924	10,683
מספר הנפקות	9	13	19	72	13
גודל הנפקה ממוצעת במיליוני דולר	99	169	489	985	822

*הנפקות של שותפויות מו"פ ועסקאות SPAC נכללו במסגרת דו"ח זה בעת מיזוגן/השקעתן של חברות המטרה (De-SPAC).



מיזוגים ורכישות 2018-2022

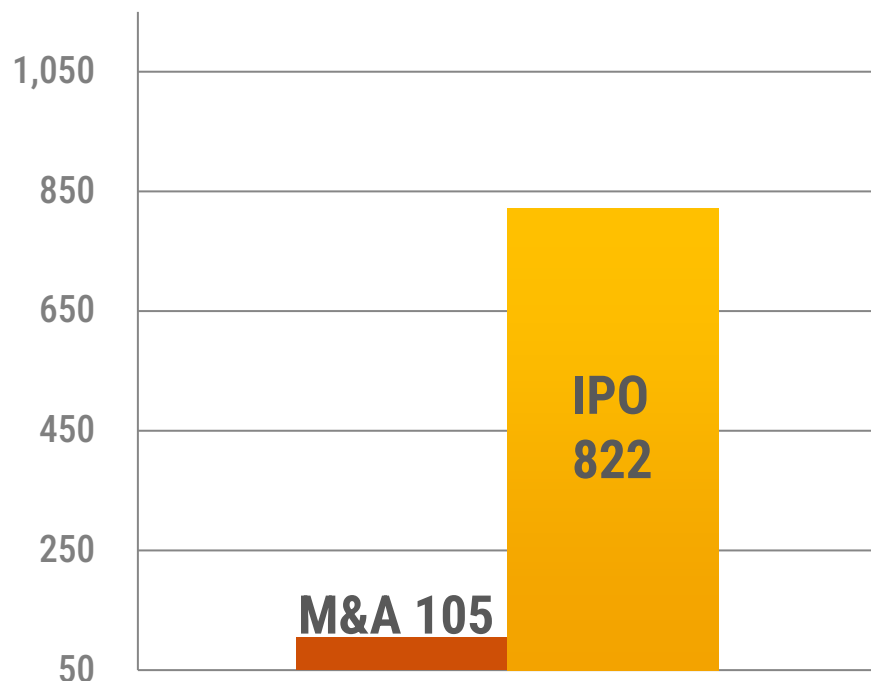


סה"כ במיליוני דולר	4,056	7,720	6,135	11,569	6,203
מספר עסקאות	52	67	41	99	59
גודל עסקה ממוצעת במיליוני דולר	78	115	150	117	105

ערכן הכולל של העסקאות (ללא הנפקות) בשנת 2022 הסתכם לסכום של כ-6.2 מיליארד דולר. בהשוואה לשנה הקודמת מדובר בירידה של כ-46%, בה הסתכמו עסקאות הרכישה (ללא הנפקות) לסכום של כ-11.5 מיליארד דולר.



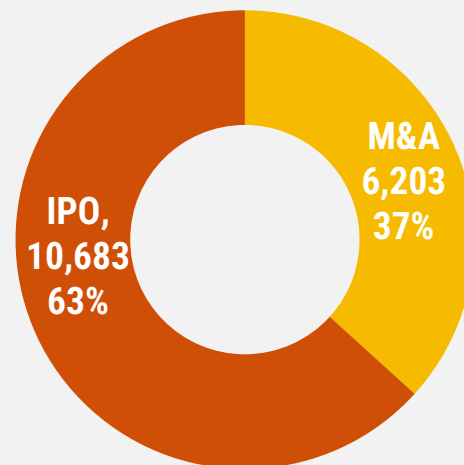
ממוצע לעסקה (במיליוני דולר)



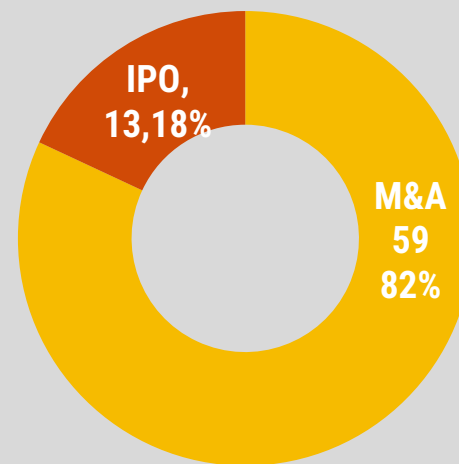
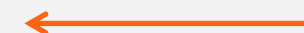
ניכר כי השנה שווי הנפקה ממוצעת עומד על כ-822 מיליון דולר, נתון קרוב לזה של שנה שעברה [כ-985 מיליון דולר] – בעיקר בשל הנפקת Pagaya, החריגה בגודלה ביחס לשאר עסקאות ההנפקה בשנה זו. בנטרול הנפקת Pagaya שווי הנפקה הממוצע הינו כ-181 מיליון דולר. כמו כן, גודל עסקת רכישה ממוצעת פחת מ-117 מיליון דולר בשנת 2021 ל-105 מיליון דולר בשנת 2022.



הנפקות לעומת רכישות



סך עסקאות
(במיליוני דולר)

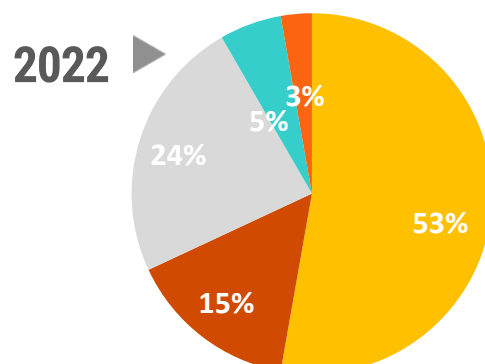
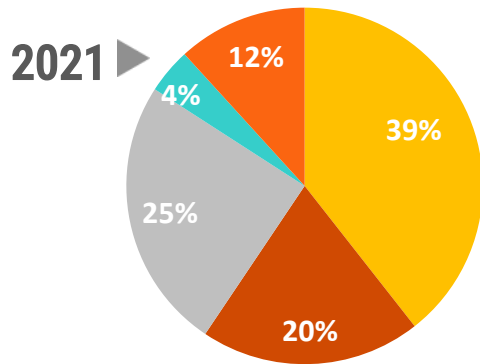
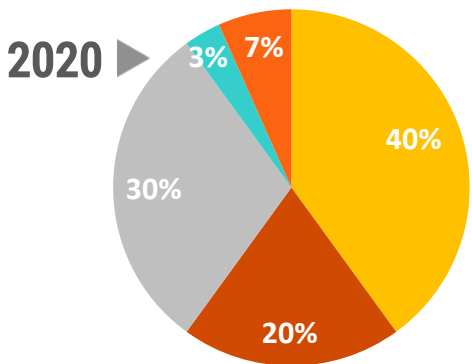
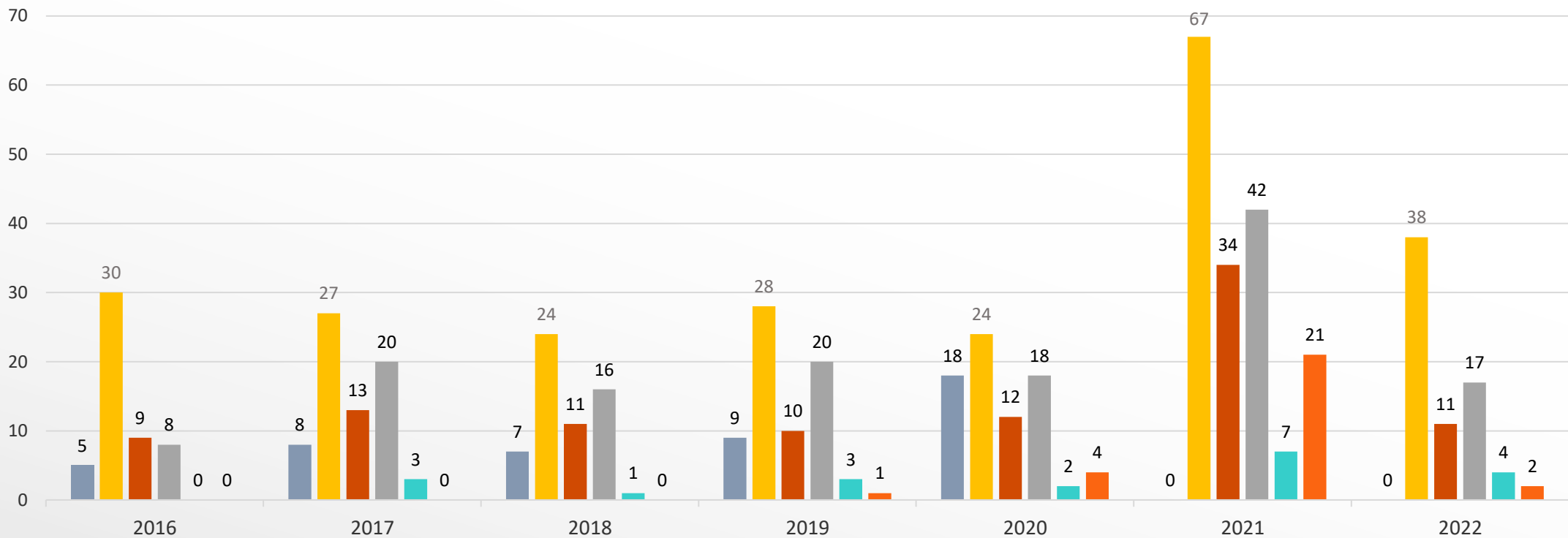


מספר
העסקאות





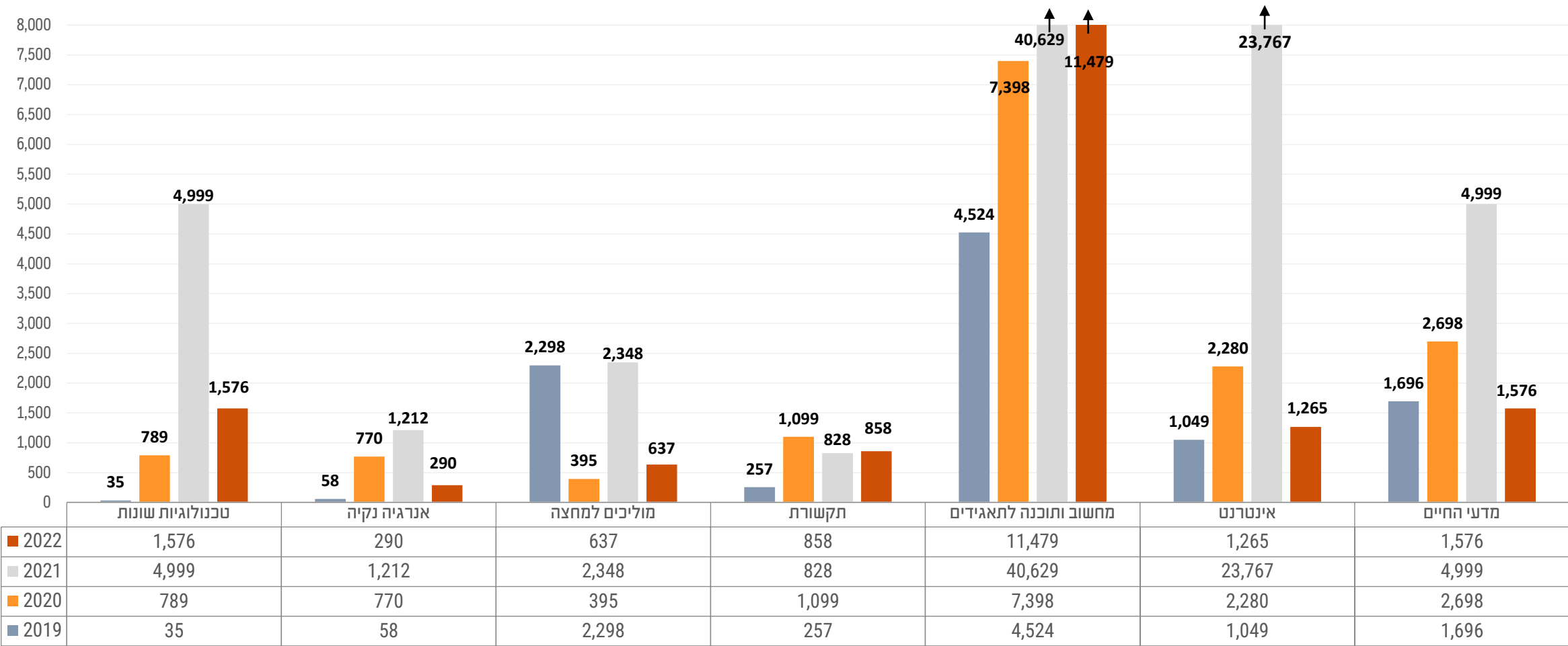
ניתוח לפי גודל עסקה (במיליוני דולרים) – כמות עסקאות



בשנת 2022 התרחשו 6 עסקאות משמעותיות (מעל 500 מיליון דולר) בסך כולל של כ- 11.9 מיליארד דולר, וזאת בהשוואה לשנה הקודמת בה התרחשו 28 עסקאות משמעותיות בסך כולל של כ- 69.7 מיליארד דולר. לצד זאת, נתח העסקאות בין \$10M-\$50M ממשיך גם השנה להוביל עם מעל מחצית (53%) מסך העסקאות.

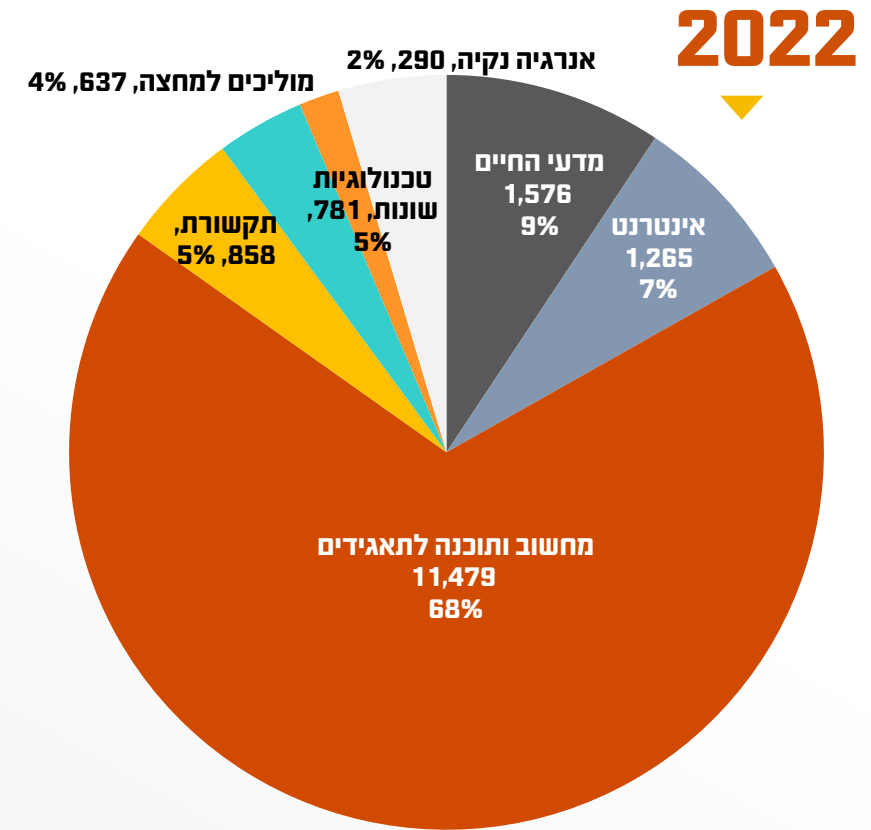
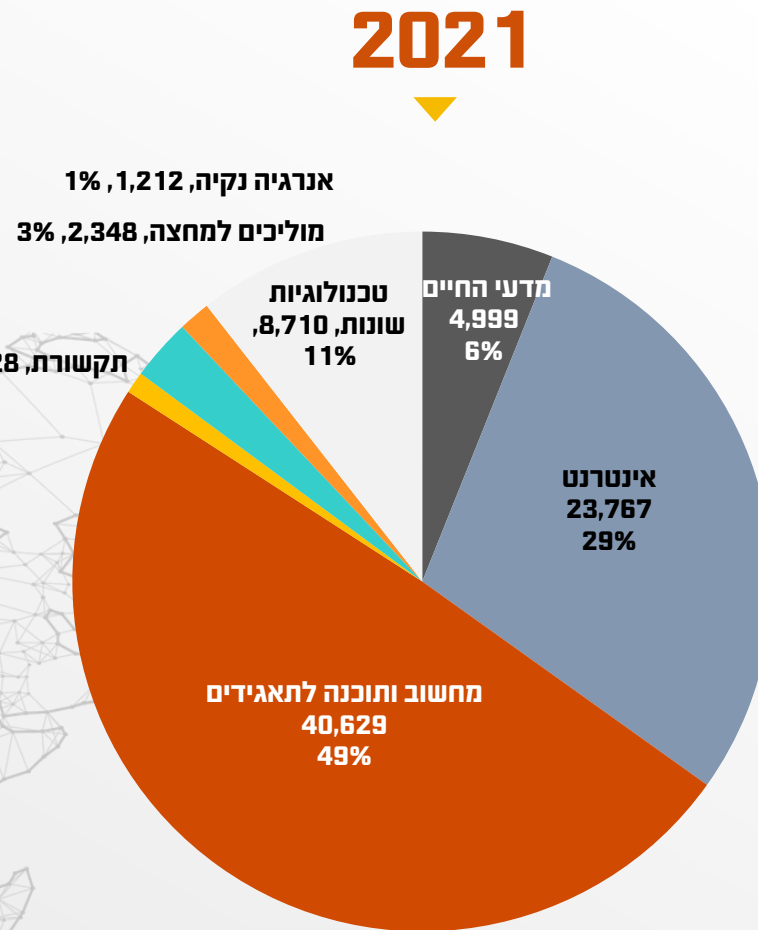
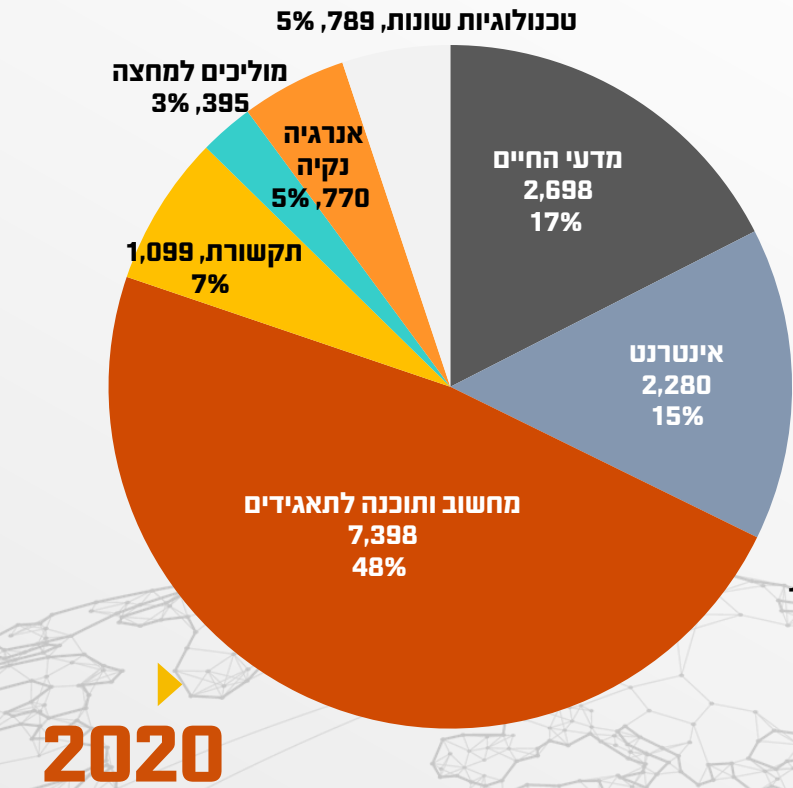
*הגרפים המוצגים כוללים הנפקות ועסקאות רכישה ואינם כוללים עסקאות המשך. כמו כן, בעוד שבשנים קודמות נספרו עסקאות מעל 5 מיליון דולר, משקולי מהותיות החל משנת 2020 נספרו עסקאות מעל 10 מיליון דולר.

<\$10M \$10M to \$50M \$50M to \$100M \$100M to \$500M \$500M to \$1B >\$1B



בשנת 2022 ניתן לראות כי מגזר מחשוב ותוכנה לתאגידיים ממשיך לגדול ביחס לשאר המגזרים (68% אחוז מכלל העסקאות), בסך הכולל של כ-11.4 מיליארד דולר. מגמה מעניינת הינה הירידה המשמעותית בסך הכולל של העסקאות במגזר האינטרנט, בחזרה לסדרי הגודל של השנים שקדמו לשנת 2021, בה בלטו במיוחד Taboola, Global-e, ironSource ועוד.

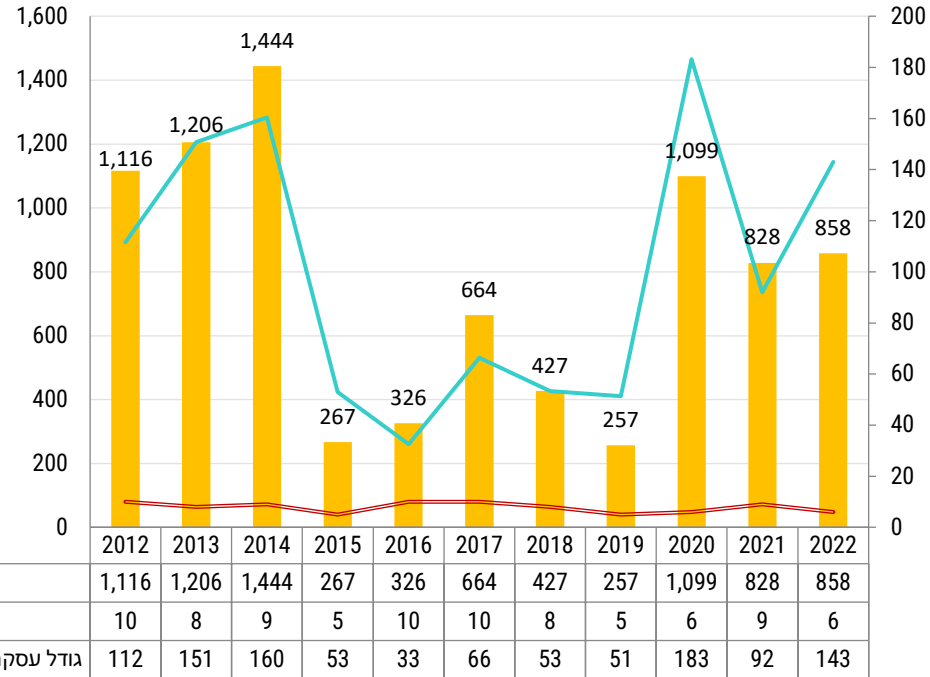
ניתוח לפי חלוקה למגזרים



ניתוח לפי חלוקה למגזרים – מחשוב ותוכנה לתאגידים ותקשורת



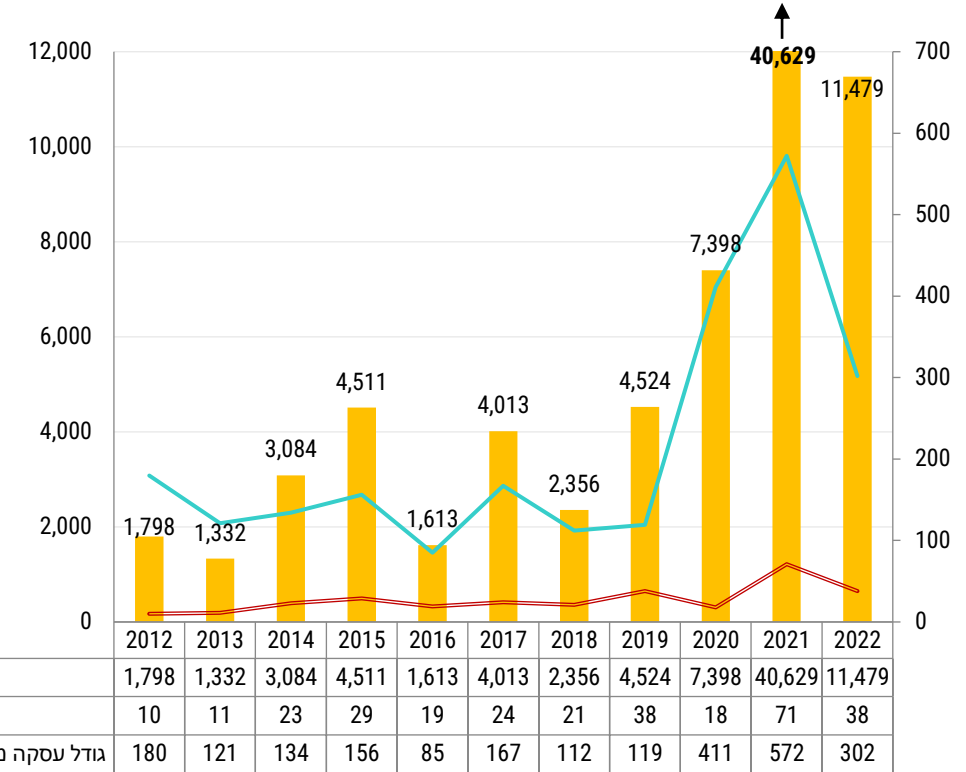
תקשורת



בדומה לשנים קודמות, גם בשנה זו לא נרשמו עסקאות רבות במגזר התקשורת המהווה כ-5% ממספר העסקאות הכולל בשנת 2022. עסקת רכישה בולטת במגזר זה היא של Cellwize.



מחשוב ותוכנה לתאגידים



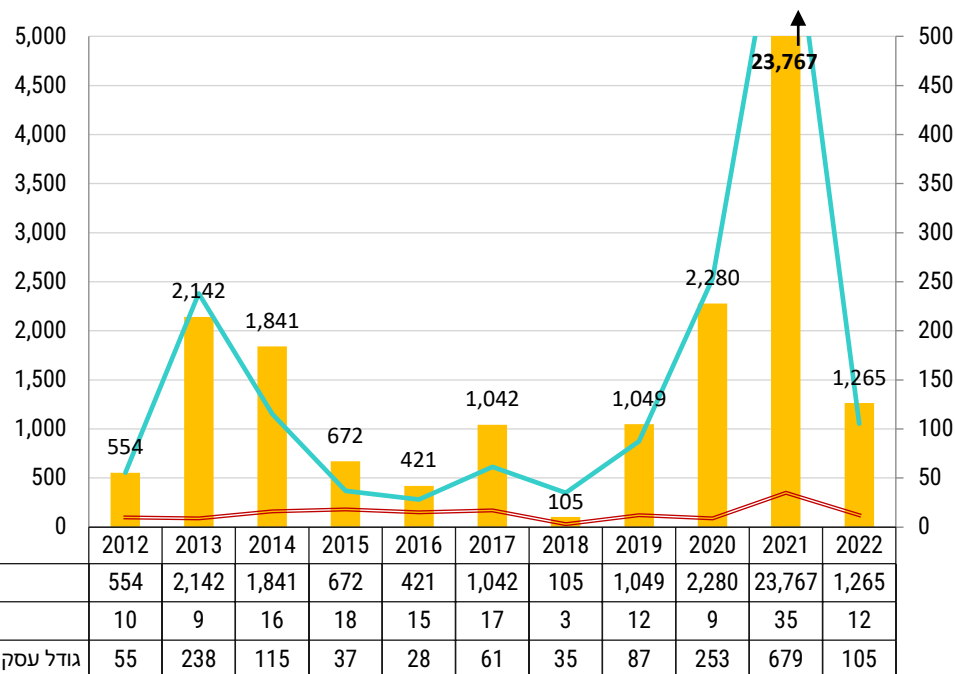
מגזר המחשוב ותוכנה לתאגידים ממשיך להוביל השנה עם 38 עסקאות בסך של כ-11.5 מיליון דולר, המהוות כ-68% ממספר העסקאות הכולל. בין עסקאות הרכישה הבולטות ניתן לראות את Granulate ו-Simplify.



ניתוח לפי חלוקה למגזרים – מדעי החיים ואינטרנט



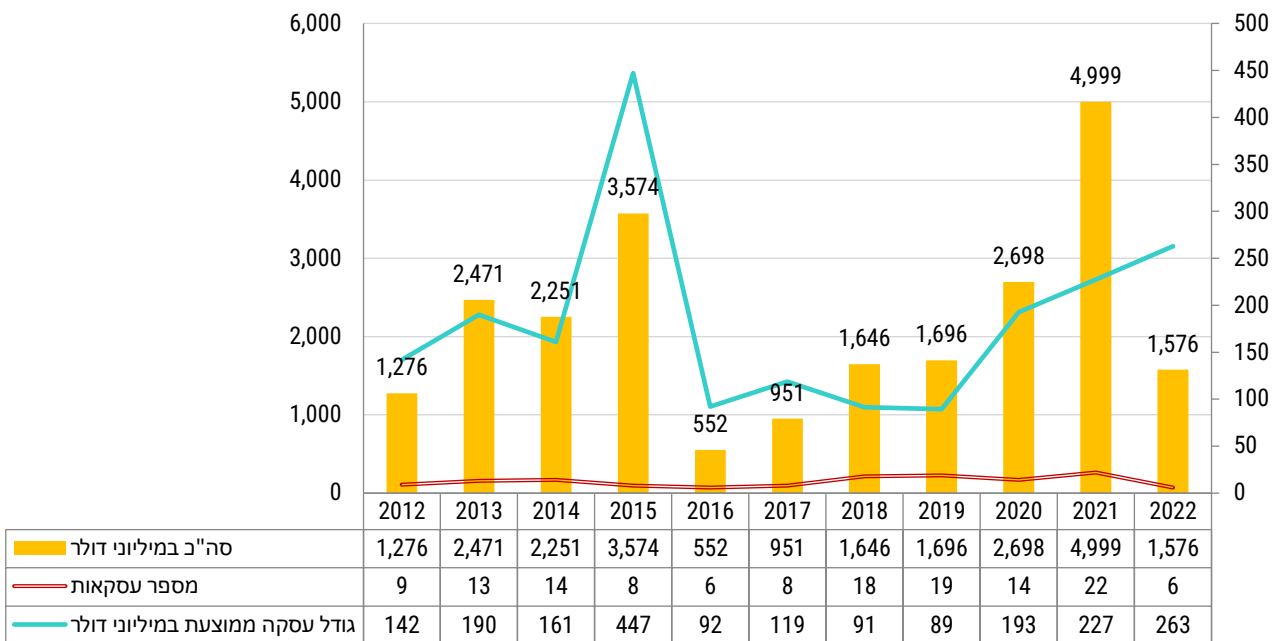
אינטרנט



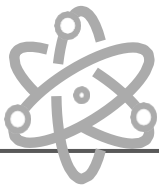
במגזר האינטרנט ניתן לזהות ירידה משמעותית בכמות העסקאות, 12 עסקאות לעומת 35 עסקאות בשנה שקדמה, ובסך העסקאות, כ-1.3 מיליארד לעומת כ-28.8 מיליארד דולר בשנה שעברה.



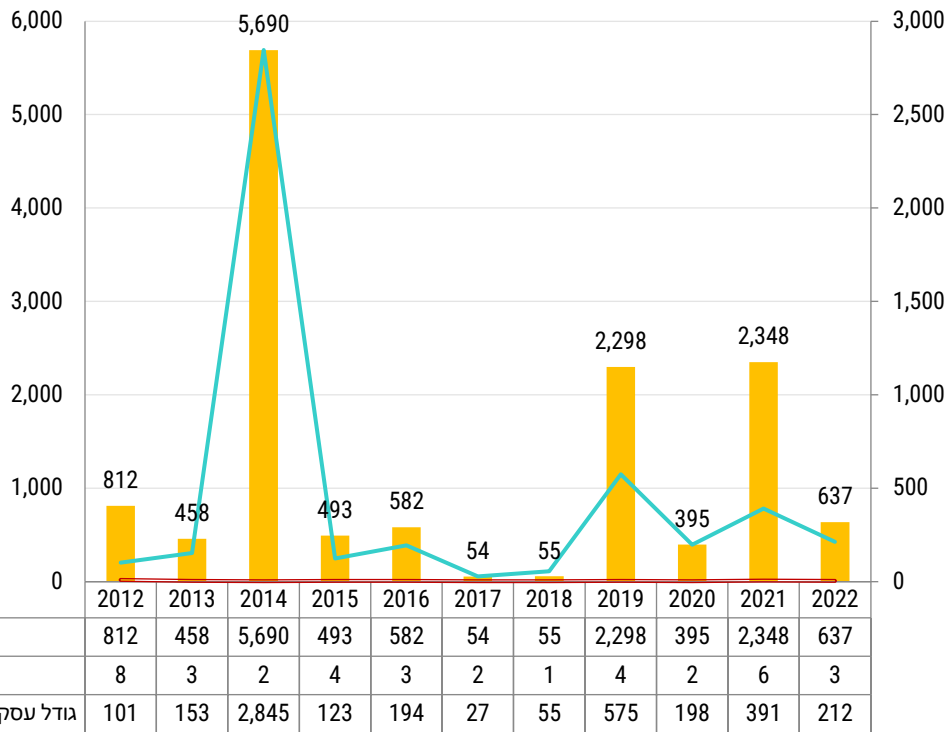
מדעי החיים



במגזר מדעי החיים נרשם סכום כולל של כ-1.5 מיליארד דולר, מתוכו כ-1 מיליארד יוחסו להנפקת חברת Alpha Tau. מספר העסקאות הכולל עמד על 6, הנתון הנמוך ביותר ב-6 השנים האחרונות.



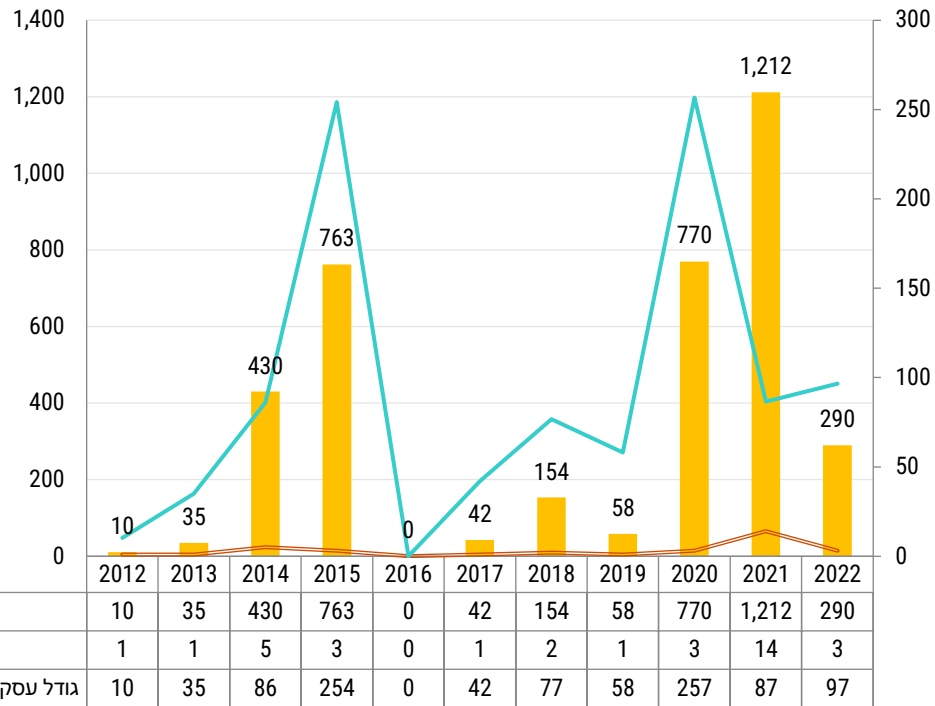
מוליכים למחצה



בתחום המוליכים למחצה נרשמו 3 עסקאות בסך כולל של כ-637 מיליון דולר. עסקה בולטת במיוחד הינה רכישת Banias Labs.

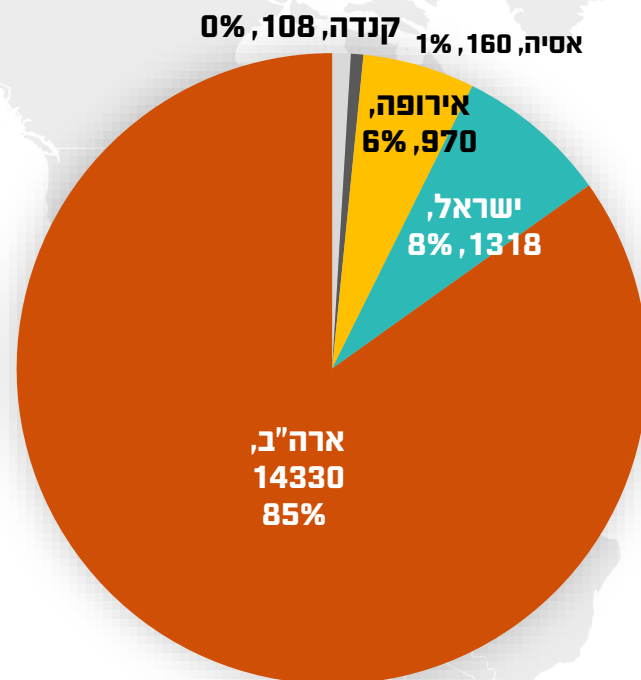


אנרגיה ירוקה

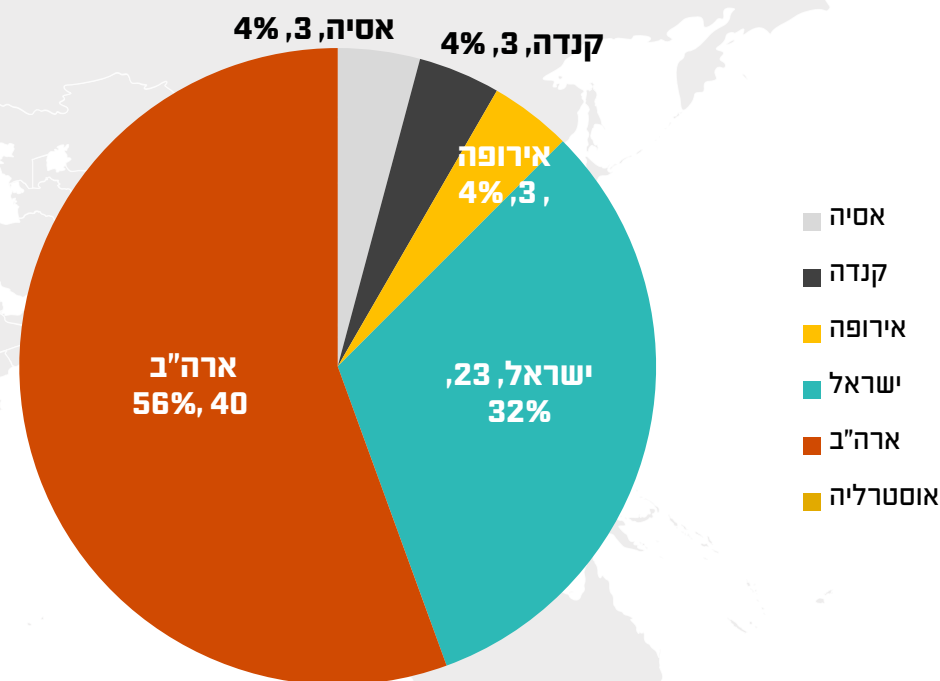


בתחום האנרגיה הירוקה נרשמו 3 עסקאות בסכום כולל של כ-290 מיליון דולר לעומת 14 עסקאות בסכום כולל של כ-1.2 מיליארד בשנה הקודמת. בהחרגתה של שנת 2021, נשמרת במגזר זה מגמה יציבה לעומת שנים עברו.

סכום עסקאות במיליוני דולרים



מספר עסקאות



בשנת 2022 נרשמו 23 עסקאות "כחול-לבן" [לעומת 77 בשנה קודמת] המהוות כ-32% ממספר העסקאות הכולל [לעומת 45% בשנת 2021]. בנטרול הנפקות, עומד מספר העסקאות "כחול-לבן" בשנת 2022 על 18 [לעומת 32 עסקאות בשנה הקודמת]. ארצות הברית הייתה ועודנה המשמעותית ביותר בהיבט של רוכשים.



Top 10 Deals

IT & Enterprise Software



PAGAYA

\$8.5B



Nasdaq

1

Life Sciences

Alpha

\$1B



Nasdaq

2

Miscellaneous Technologies



\$700M

rexroth
A Bosch Company

3

IT & Enterprise Software



GRANULATE

\$650M

intel

4

Internet

finaro
Formerly Credorax

\$575M

SHIFT

4

5

IT & Enterprise Software



Siemplify

\$500M



6

Communications



\$366M



7

Semiconductors



SatixFy

\$365M

NYSE

8

Life Sciences



CartiHeal

\$350M



bioventus

9

Communications



cellwize

\$350M

Qualcomm

10





- הדוח מתייחס הן לעסקאות רכישת נכסים והן לעסקאות מיזוגים ורכישות (רכישת מניות) של חברות ישראליות או חברות שיש להן זיקה משמעותית לישראל. אקזיט מוגדר כסגירת הסכם לרכישת מניות, נכסים או פעילות של חברת מטרה, בתמורה למזומנים או למניות של החברה הרוכשת. אקזיט הוא גם הנפקה ראשונית לציבור (IPO) בכל בורסה. סכומי ההנפקות ושוויין בדוח זה נקבעים לפי שווי החברה המונפקת בפתיחת המסחר. הנפקות בדוח זה מתייחסות גם להנפקה ראשונית [De-SPAC].
- הדו"ח שבנדון אינו לוקח בחשבון עסקאות של חברות שכבר נכללו בדוחותינו בשנים עברו במסגרת מכירה או הנפקה לציבור.
- ייתכנו הבדלים מהותיים בין דוח זה לבין דוח המיזוגים והרכישות של PwC Israel. דוח זה אינו כולל מספר נתונים שנכללו בדוח המיזוגים והרכישות של PwC Israel, כגון: רכישות שביצעו חברות ישראליות מחוץ לגבולות הארץ, עסקאות שאינן מתחום ההי-טק, עסקאות בסכומים של מתחת לכ-10 מיליון דולר וכן עסקאות שנחתמו אך יתכן וטרם הגיע מועד ה – Closing בגינן.
- נתוני המחקר נלקחו מפרסומים בתקשורת וממאגרי Reuters-Thomson והינם עדכניים ליום 15 בדצמבר 2022.

Yaron Weizenbluth

Head of Hi-Tech Cluster

T: +972-3-7954930

M: +972-54-6300504

E: Yaron.Weizenbluth@pwc.com

May Meir

Hi-Tech Business Development Manager

T: +972-3-7955401

M: +972-52-3864533

E: may.meir@pwc.com

Amos Avner

Head of Hi-Tech Business Development

T: +972-3-7953887

M: +972-51-2060185

E: Amos.Avner@pwc.com



©2022 Kesselman & Kesselman. All rights reserved.

In this document, "PwC Israel" refers to Kesselman & Kesselman, which is a member firm of PricewaterhouseCoopers International Limited, each member firm of which is a separate legal entity. Please see www.pwc.com/structure for further details.

This document does not constitute professional advice. It does not *take into account* any objectives, financial situation or needs of any recipient. Any recipient should not act upon the information contained in this publication without obtaining specific professional advice. No representation or warranty (express or implied) is given as to the accuracy or completeness of the information contained in this publication, and, to the extent permitted by law, Kesselman & Kesselman, and any other member firm of PwC, its members, employees and agents do not accept or assume any liability, responsibility or duty of care for any consequences of you or anyone else acting, or refraining to act, in reliance on the information contained in this publication or for any decision based on it, or for any direct and/or indirect and/or other damage caused as a result of using the publication and/or the information contained in it.

