

תוכן העניינים

2	תקציר מנהלים
1	1. תיאור החברה הרוכשת
3	2. תיאור החברה הנרכשת
3	3. תהליך עסקת הרכישה – מועדים, מחירים, יחידות משותפות
4	4. המניע למיזוג – של הרוכש ושל הנרכש
5	5. סוג הרכישה
6	6. שלבי הרכישה
7	7. ניתוח סביבה פנימית
8	8. ניתוח סביבה חיצונית
9	9. הגורמים שהובילו להצלחת עסקת הרכישה
11	נסמך 1. ראיון עם העובד הבכיר של מוביליי
13	נספח 2. דו"חות כספיים של החברה אינטל לפני ואחרי עסקת הרכישה
16	

1. תיאור החברה הרוכשת

תאגיד אינטל (Intel) היא חברת טכנולוגיה בינלאומית אמריקאית שהמטה שלה בסנטה קלרה, קליפורניה, בעמק הסיליקון. היא יצרנית שבבי המוליכים למחצה הגדולה בעולם. אינטל מדורגת במקום 46 ברשימת Fortune 500 של התאגידים הגדולים בארצות הברית לפי סך ההכנסות. אינטל מספקת מיקרו-מעבדים ליצרני מערכות מחשב כמו אפל, לנובו, HP ו-Dell. אינטל מייצרת גם מכשירים אחרים הקשורים לתקשורת ומחשוב. 55% מההכנסות באה מייצור רכיבי חומרה המשמשים במחשבים, ו-29% מההכנסות באה מייצור רכיבי חומרה המשמשים בפלטפורמות שרתים ורשתות ואחסון. בשנת 2017 כ-16% מסך הכנסותיה של אינטל באה ממכירות תוצרת לחברה Dell, 13% - מהחברה Lenovo, ו-11% מ-HP Inc. המתחרות של אינטל בערכות שבבים למחשב כוללות (AMD) Advanced Micro Devices, VIA Technologies, ואחרות. הססמה של אינטל היא "אנו יוצרים טכנולוגיה שמשנה את העולם ומעשירה את חייהם של כל אדם בכדור הארץ" (Intel. Data Center Solutions, IoT, and PC Innovation).

2. תיאור החברה הנרכשת

חברת מובילאיי Mobileye הוקמה בישראל בשנת 1999. החברה מתמחה בפיתוח, ייצור ושיווק מערכות למניעת תאונות דרכים על בסיס טכנולוגיית עיבוד תמונה. מערכות שפותחו על ידי חברת מובילאיי כוללות שבב חכם הנקרא EyeQ, וגם מצלמה המורכבת על השמשה הקדמית של הרכב. בנוסף, על לוח המחוונים של הרכב נמצא צג הדרוש לעבודה עם המערכת. הנהג מקבל התרעות מהמערכת בזמן אמת על סכנות שונות במשך הנסיעה. מערכות מובילאיי פורצות דרך בתחום בטיחות בדרכים. הן מנתחות מצבים במשך נהיגה ומסייעות לנהג למנוע תאונה. החדשנות של חברת מובילאיי היא תשתית לפיתוח מערכות נהיגה אוטומטית, ובתחום זה החברה מובילה בעולם. בטכנולוגיה של החברה משתמשים ברכבים של 25 יצרניות מהעולם. בשנת 2010 מובילאיי הציגה את השבב EyeQ מהדור השני. אפשר היה להתקין את מערכות החברה בכל רכבים משנת ייצור 2000 ואילך. בשנת 2020 בכ-60 מיליון כלי רכב בכל העולם השתמשו בטכנולוגיה של מובילאיי (אודות מובילאיי).

בשנת 2016, לפני העסקה עם אינטל, הכנסות מובילאיי צמחו ב-49% בהשוואה ל-2015, והסתכמו ב-358 מיליון דולר, ושיעור הרווח הנקי עמד על 48%. בשנה זאת החברה השיגה ב-12 זכויות חדשות אצל 11 יצרניות רכב. הרווי הנקי הגיע ל-173 מיליון \$ או 73 סנט למניה, לעומת 47 סנט בשנה 2015. החברה מוכרת

מערכות שלה ליצרניות הרכב (77% מההכנסות), ולכלי רכב משומשים (שאר ההכנסות) (TheMarker, 22/02/17).

3. תהליך עסקת הרכישה – מועדים, מחירים, יחידות משותפות

ב-13 למרץ 2017 הכריזה אינטל על רכישת מובילאיי במחיר 65.54 דולר למניה, או לפי הערכת שווי של 14.7-15.3 מיליארד דולר של החברה הישראלית. מדובר היה בעסקת ההי-טק הגדולה ביותר בהיסטוריה של ישראל. אינטל העריכה את פוטנציאל שוק מערכות הרכב, המידע והשירותים בכ-70 מיליארד דולר עד לשנת 2030. לפי ההודעה של אינטל, רכישת מובילאיי אמורה להגביר את החדשנות בענף הרכב. העסקה תעזור לאינטל להפוך לספק טכנולוגיה מוביל בשוק רכבים אוטונומיים.

לאחר העסקה פרופ' אמנון שעשוע, מייסד-שותף ויושב ראש של מובילאיי, יעמוד בראש פעילות החטיבה הבינלאומית המשותפת החדשה לנהיגה אוטונומית שמשרדיה יהיו בישראל. החטיבה תתעסק בפיתוח מערכות עזר מתקדמות לנהיגה אוטונומית ברמה גבוהה. סמנכ"ל בכיר באינטל Doug Davis יהיה אחראי על ההתקשרות בין החטיבה לגופים העסקיים של אינטל וידווח לפרופ' שעשוע לאחר סגירת העסקה.

Brian Krzanich מנכ"ל אינטל, אומר בהודעה על העסקה כי יחד (עם מובילאיי) אפשר להאיץ את עתיד הנהיגה האוטונומית בביצועים משופרים של פתרונות ענן-לרכב (cloud-to-car) בעלות פחותה. גם זיו אבירם, מייסד-שותף, נשיא ומנכ"ל מובילאיי, אמר כי צפויה הצמיחה המהפכנית לעבר נהיגה אוטונומית. על ידי צירוף התשתיות והמשאבים של שתי החברות ניתן לשדרג ולהאיץ את הידע המשותף בתחומים של מיפוי, נהיגה וירטואלית, סימולטורים, פיתוח תוכנה, חומרה, מרכזי נתונים ופלטפורמות מיחשוב עתיר ביצועים. יחד ניתן לספק הצעה איכותית ואטרקטיבית עבור תעשיית הרכב (גלובס, 13/03/2017).

ברוב של 98.2% אישרה ב-13 ליוני 2017 אסיפת בעלי המניות של מובילאיי את מכירת החברה לחברה אינטל. מספר התומכים הסתכם ב-58% מכלל בעלי המניות של מובילאיי. רק 0.04% בין המשתתפים באסיפה התנגדו לעסקה (גלובס, 14 ליוני 2017).

ב-08 לאוגוסט 2017 הודיעה אינטל שהיא רכשה 84% ממניות מובילאיי, וכי היא צפויה לרכוש את היתרה בתקופה הקרובה. עקב כך, מניות מובילאיי יימחקו מהמסחר בתוך שבועיים לאחר התאריך הזה. לאחר העסקה מייסד מובילאיי זיו אבירם יפרוש מהחברה (TheMarker, 08/08/2017). לאחר העסקה, אינטל הפכה את ישראל למרכז