

9 מרץ 2010

איטונג תעשיות

העלאת דירוג אג"ח (סדרה ג') לדירוג 'ilAA+'

בשל מתן ערבות בנקאית של בנק לאומי; ביטול דירוג המנפיק (ICR)

אנליסט אשראי ראשי: יובל טורבטי yuvai_torbati@standardandpoors.com

אנליסט אשראי משני: איציק מאיסי itzik_maissi@standardandpoors.com

תמצית

- כחלק מתוכנית רה-ארגון שמבצעת קבוצת אינרום, ניתנה לאגרות החוב (סדרה ג') ערבות בנקאית בלתי תלויה על סכום הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה הבלתי מסולקים.
- תנאי הערבות עומדים בקריטריונים של S&P Maalot כך שדירוג האשראי של בנק לאומי לישראל (BBB+/Negative, A-2, ilAA+/Negative), הבנק שהנפיק את הערבות, יהיה הדירוג של האג"ח.
- אנו מעלים את דירוג האג"ח של איטונג תעשיות לדירוג 'ilAA+' מדירוג 'ilA'. תחזית הדירוג השלילית אינה קשורה לאיטונג תעשיות, ונגזרת בכללותה מתחזית הדירוג השלילית של בנק לאומי לישראל המגבה את האג"ח בערבות בנקאית.
- עקב ההתפתחויות הצפויות באיטונג תעשיות כתוצאה מתהליך הרה-ארגון, אנו מבטלים את דירוג המנפיק (ICR) של איטונג תעשיות בשל חוסר הרלוונטיות של דירוג מנפיק בנסיבות הקיימות.

פעולת הדירוג

ב- 9 במרץ 2010, העלתה חברת Standard & Poor's Maalot את דירוג אגרות החוב (סדרה ג') של איטונג תעשיות בע"מ לדירוג 'ilAA+' מדירוג 'ilA'. יחד עם העלאת הדירוג, ביטלה S&P Maalot את דירוג המנפיק (ICR).

שיקולים עיקריים

איטונג תעשיות בע"מ הנה חברה פרטית בבעלות מלאה של חברת אינרום תעשיות בע"מ המוחזקת על ידי קרן פימי. העלאת הדירוג של אג"ח סדרה ג' נובעת מהעמדת ערבות בנקאית בלתי תלויה כגיבוי לפירעון מלא של אג"ח סדרה ג'. לפיכך, דירוג האג"ח מתבסס על דירוג האשראי של בנק לאומי לישראל (ilAA+/Negative) אשר הנפיק את הערבות כאמור.

רשימת אגרות החוב

מדירוג קודם	דירוג נוכחי	אגרות החוב
ilA/Stable	ilAA+/Negative	דורה ג'

דירוגי Standard & Poor's Maalot (להלן: "S&P Maalot") מבוססים על מידע שנתקבל מהחברה וממקורות אחרים אשר S&P Maalot מאמינה כי הנם מהימנים. S&P Maalot אינה מבקרת את המידע שנתקבל ואינה מאמתת את נכונותו או שלמותו.

מובהר בזאת כי דירוג S&P Maalot אינו משקף סיכונים הקשורים ו/או הנובעים מהפרות, במעשה או במחדל, של איזו מן ההתחייבויות הכלולות במסמכי האג"ח ו/או אי נכונות או אי דיוק באילו מן המצגים הכלולים במסמכי הקשורים להנפקת האג"ח נשוא דירוג זה, דוח S&P Maalot או העובדות שבבסיס חוות הדעת שניתנו ל S&P Maalot כתנאי לקבלת הדירוג, פעולות או מחדלים שבוצעו במרמה או הונאה או כל פעולה אחרת בניגוד לדין.

הדירוגים עשויים להשתנות כתוצאה משינויים במידע המתקבל, או מסיבות אחרות. אין לראות בדירוג משום הבעת דעה לגבי מחיר ניירות הערך בשוק הראשוני או המשני. אין לראות בדירוג משום הבעת דעה על כדאיות קניה, מכירה או החזקה בנייר ערך כלשהו.

© כל הזכויות שמורות ל S&P Maalot. אין להעתיק, לצלם, להפיץ או לעשות כל שימוש מסחרי בתמצית זו ללא הסכמת S&P Maalot, למעט מתן העתק מן הדוח במלואו תוך ציון המקור למשקיעים פוטנציאליים באגרת החוב נשוא דוח דירוג זה לצורך קבלת החלטה בדבר רכישת אגרת החוב האמורה.