

9 מרץ 2010

הודעת S&P Maalot:

אין שינוי בדירוגי החברות פרטנר תקשורת וסקיילקס קורפוריישן עקב הפחתת הון צפויה של 1.4 מיליארד ש"ח

אנליסט אשראי ראשי: אסנת יגר, תל אביב, osnat_jaeger@standardandpoors.com
 אנליסט אשראי משני: Milan, Guy Deslondes, guy_deslondes@standardandpoors.com

תל אביב, 9 במרץ, 2010: Standard & Poor's Maalot הודיעה היום שהדירוג ותחזית הדירוג של פרטנר תקשורת בע"מ (ilAA-/Stable) ושל חברת האם, סקיילקס קורפוריישן בע"מ (ilA-/Stable), נותרו ללא שינוי לאחר אישור הפחתת הון בהיקף של 1.4 מיליארד ש"ח, פעולה אשר הובאה בחשבון באופן מלא בציפיותינו בדירוג שתי החברות. להערכתנו המרווח הקיים בפרופיל הפיננסי של פרטנר בדירוג הנוכחי הינו הולם דיו בכדי לפצות על העלייה הצפויה במינוף כתוצאה מהפחתת ההון. יתר על כן, בחישובי היחסים הפיננסיים של פרטנר אנו כוללים את מלוא החוב הפיננסי של סקיילקס וחברת האם שלה, סאני אלקטרוניקה בע"מ, על מנת לשקף את הסיכון הפיננסי המיוחס למינוף של בעלת השליטה. תשלום הדיבידנד שינבע מהפחתת ההון ימומן באמצעות מסגרות אשראי וכן הלוואה של 300 מליון ש"ח שהתקבלה בסוף 2009 (הצפויה להיפרע לאחר 4 שנים). אנו צופים כי פרטנר תמשיך לייצר תזרימי מזומנים פנויים (FOCF) חיוביים מהותיים גם ב-2010, כך שהנזילות צפויה להיוותר מספקת על אף עומס חלויות אג"ח מהותית במהלך השנה הקרובה.

דירוגי 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.

www.maalot.co.il

עמוד 1 מתוך 1