

# בתי זיקוק לנפט בע"מ

---

22 באוקטובר, 2015

הנפקה חדשה

מתן דירוג 'BBB+' להנפקת איגרות חוב בהיקף של  
עד 532 מיליון ₪ ע.ג.

אנליסט אשראי ראשי:

מתן בנימין, 972-3-7539731 [matan.benjamin@standardandpoors.com](mailto:matan.benjamin@standardandpoors.com)

אנליסט אשראי משני:

צבי בוימר, 972-3-7539736 [zvi.boimer@standardandpoors.com](mailto:zvi.boimer@standardandpoors.com)

# מתן דירוג 'iBBB+' להנפקת איגרות חוב בהיקף של עד 532 מיליון ₪ ע.ג.

Standard & Poor's Maalot מודיעה בזאת על דירוג 'iBBB+' לאיגרות חוב בהיקף של עד 532 מיליון ₪ ע.ג., שיונפקו על ידי בתי זיקוק לנפט בע"מ (iBBB+/Stable) באמצעות הנפקה של סדרה חדשה (סדרה ז').

איגרות החוב החדשות סדרה ז' שיונפקו על ידי בז"ן, יחליפו את כל איגרות החוב סדרה א' שהונפקו על ידי חברת כרמל אולפינים, חברת בת בבעלות מלאה של בז"ן. אנו בוחנים את החברה על בסיס המאזנים המאוחדים ועל כן איננו צופים שהחלפת החוב תגרום לשינוי בהיקף החוב הכולל של החברה ובדירוגה. בנוסף נציין כי איגרות החוב החדשות סדרה ז' שיונפקו על ידי בז"ן יגובו בערבות מלאה מצד חברת הבת כרמל אולפינים. להערכתנו קיומה של הערבות היא גורם ניטרלי בדירוג של סדרה ז'.

לפרטים נוספים ולשיקולים עיקריים על הדירוג של בתי זיקוק לנפט בע"מ, ראו דוח דירוג מיום 17 במאי 2015.

## פרטים כלליים (נכון ל-22 באוקטובר, 2015)

בתי זיקוק לנפט בעמ דירוג המנפיק	
iBBB+/Stable	
חוב בכיר בלתי מובטח	
iBBB+	סדרה א', ד', ה', ו'
iBBB+	סדרת מרץ 2004, צמוד למדד, פירעון ב-2019
iBBB+	סדרת נובמבר 2004 פירעון עד 2019
היסטוריית דירוג המנפיק	
iBBB+/Stable	מאי 14, 2015
iBBB/Positive	דצמבר 29, 2014
iBBB/Stable	דצמבר 18, 2013
iBBB-/Watch Neg	אוקטובר 14, 2013
iBBB+/Negative	דצמבר 02, 2012
iBBB+/Stable	מאי 06, 2012
iA-/Watch Neg	נובמבר 30, 2011
iA-/Stable	מרץ 25, 2010
iA/Negative	יולי 07, 2009
iA/Watch Neg	אפריל 23, 2009
iA/Negative	דצמבר 11, 2008
iAA/Stable	נובמבר 11, 2007
iAA/--	מרץ 01, 2003
iAAA/--	ספטמבר 21, 1992

התוכן המופיע באתר Standard & Poor's Maalot ("S&P") ("האתר"), לרבות דירוגי המנפיק; דירוגי ההנפקה; ה-RES; הערכות החוסן הפיננסי; דירוגי ההלוואות וההנפקות הפרטיות; הדירוגים הגלובליים; המאמרים וכן הדירוגים על פי סולם הדירוג הבינלאומי של S&P (ביחד ולחוד, "התוכן") מבוסס על מידע שנתקבל מ-S&P וממקורות אחרים אשר S&P מאמינה כי הינו מהימן. המאמרים המופיעים באתר מבוססים על מאמרים אשר נכתבו ונוסחו ע"י הצוות המקצועי הגלובלי של Standard & Poor's בשפה האנגלית, ועברו שינויים, עריכה, קיצורים והתאמות שונות על מנת להופיע באתר בשפה העברית. S&P אינה מבקרת את המידע שנתקבל ואינה מאמתת את נכונותו או שלמותו, לרבות, אך לא רק, אי דיוקים או חוסרים הנובעים מביצוע שינויים, עריכה, קיצורים, התאמות ו/או מחיקות במאמרים, בין היתר תוך כדי ביצוע פעולות תרגום המאמרים והתאמתם לאתר בשפה העברית כאמור לעיל. מובהר בזאת כי התוכן אינו משקף סיכונים הקשורים ו/או הנובעים מהפרות, במעשה או במחדל של איזו מן ההתחייבויות שנטלו על עצמם הגופים המדורגים ו/או אי נכונות או אי דיוק באילו מן המצגים שהציגו גופים אלה, או העובדות שבבסיס חוות הדעת שניתנו ל-S&P כתנאי לקבלת התוכן, פעולות או מחדלים שבוצעו במרמה או הונאה או כל פעולה אחרת בניגוד לדין.

התוכן, לרבות, אך לא רק, דוחות הדירוג והערכת החוסן הפיננסי, מהווה אך ורק הבעת דעה סובייקטיבית של S&P נכון למועד פרסומו, ואינו מהווה דבר שבעובדה, או המלצה לרכוש, להחזיק או למכור ניירות ערך כלשהם, או לקבלת החלטה בעניין ביצוע השקעות כלשהן. S&P אינה נוטלת על עצמה כל מחויבות לעדכן את התוכן לאחר פרסומו. אין להסתמך על התוכן בקבלת החלטות בנוגע להשקעות. S&P אינה משמשת כ"מומחה" או יועץ לעניין השקעות ו/או ניירות ערך עבורך.

© כל הזכויות בתוכן שמורות ל-S&P. אין להעתיק, לצלם, להפיץ, לשנות, לבצע הנדסה חוזרת, לאחסן במאגר מידע או מערכת לאחזור מידע, או לעשות כל שימוש מסחרי בתוכן זה, מכולו או מקצתו, ללא קבלת הסכמת S&P מראש ובכתב. אין לעשות בתוכן כל שימוש מעבר לשימוש המפורט במסמך זה, בתנאי השימוש ובמדיניות הפרטיות.