

הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ הבינלאומי הראשון הנפקות בע"מ

1 בינואר 2025

אשרור דירוג

אשרור דירוג 'AAA'; התחזית שלילית

אנליסט אשראי ראשי:

מתן בנימין 972-3-7539716 matan.benjamin@spglobal.com

אשת קשר נוספת:

איילת מצוב 972-3-7539712 ayelet.matzov@spglobal.com

תוכן עניינים

2	תמצית
2	פעולת הדירוג
2	שיקולים עיקריים
7	תחזית הדירוג
7	התרחיש השלילי
7	התרחיש החיובי
7	נתונים ויחסים פיננסיים
10	מתודולוגיה ומאמרים קשורים
10	רשימת דירוגים

תמצית

- למרות אי הוודאות והסביבה הכלכלית המאתגרת, הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ ("הבינלאומי" או "הבנק") הציג עד עתה עמידות גבוהה וביצועי התפעוליים נותרו איתנים, כמשתקף בצמיחה של 7.5% ברווח הנקי בשלושת הרבעונים הראשונים של 2024, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, ובשיעור תשואה על ההון שעמד על 19.4% ב-30 בספטמבר 2024.
- הסיכונים הגיאופוליטיים נותרו גבוהים, ולהיחלשות בפרמטרים הכלכליים העיקריים של מדינת ישראל עלולה להיות השפעה שלילית עקיפה על ענף הבנקאות בכלל ועל ביצועיו של הבנק בפרט.
- אנו מאשררים את דירוג המנפיק של הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, 'ilAAA', ואת דירוגי ההנפקות של חברת ההנפקות שלו.
- תחזית הדירוג השלילית משקפת את הסיכון להורדה נוספת בדירוג מדינת ישראל ולשחיקה בפרופיל האשראי של הבנק ב-12-18 החודשים הקרובים.

פעולת הדירוג

ב-1 בינואר 2025 אשררה S&P מעלות את דירוג המנפיק של הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, 'ilAAA', ואת דירוגי ההנפקות של חברת ההנפקות שלו. תחזית הדירוג שלילית.

שיקולים עיקריים

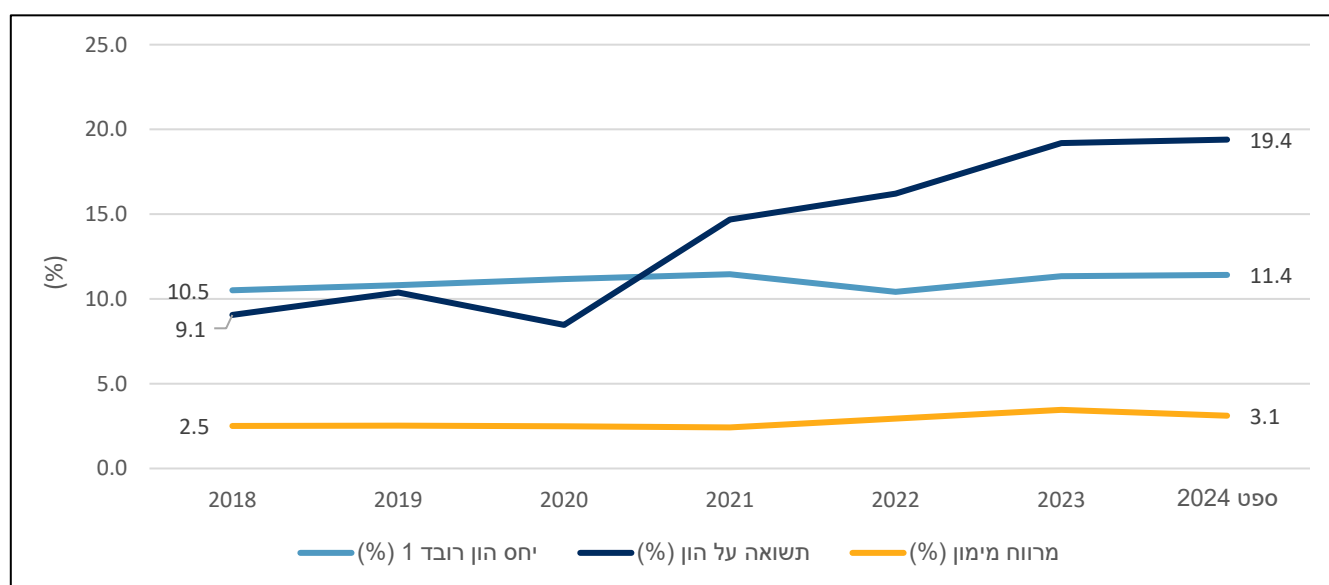
ב-1 באוקטובר 2024 הורידה S&P Global Ratings את דירוג הטווח הארוך של מדינת ישראל ל-'A' מ-'A+' וקבעה תחזית דירוג שלילית בשל צפי להיחלשות נוספת בפרמטרים הכלכליים העיקריים על רקע התמשכות המלחמה והתרחבותה לזירות נוספות (ראו [הורדת דירוג הטווח הארוך של מדינת ישראל ל-'A'](#) מ-'A+' עקב התגברות הסיכונים הביטחוניים, התחזית שלילית, 1 באוקטובר 2024). תחת תרחיש הבסיס אנו מעריכים כעת שהמלחמה תימשך אל תוך שנת 2025 ושצמיחת התמ"ג בישראל תהיה נמוכה מ-1% ב-2024 וכ-2.2% ב-2025. בנוסף אנו צופים שהגירעון הממשלתי יעמוד על כ-9% בשנת 2024 ועל כ-6% ב-2025, בעיקר על רקע הגידול בתקציב הביטחון. אנו מעריכים שהגירעון יעמוד על כ-5% בשנים 2026 ו-2027. דירוג המנפיק של הבנק נתמך בחשיבותו המערכתית בישראל ובמדיניות התומכת של הממשלה במערכת הבנקאות המקומית, ועל כן הורדה נוספת בדירוג מדינת ישראל עשויה להשפיע לרעה על דירוג הבנק.

למרות אי הוודאות והסביבה הכלכלית המאתגרת, ממשיך הבינלאומי להציג עמידות גבוהה וביצועי התפעוליים נותרו איתנים. נכון ל-30 בספטמבר 2024, צמח תיק האשראי נטו של הבנק ב-5.2% ו-6.1%, בהתאמה, בהשוואה ל-30 בספטמבר 2023 ול-31 בדצמבר 2023. חלק ניכר מהצמיחה נבע מגידול משמעותי בפעילות של גופים מוסדיים בשוק ההון באמצעות שירותי הבנק. אנו מעריכים קצב צמיחה מתון יותר ב-2025, על רקע התחזית לצמיחה איטית יותר במשק וירידה בתמיכה הממשלתית.

הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ הבינלאומי הראשון הנפקות בע"מ

הבנק ממשיך להציג רווחיות חזקה, בין השאר הודות לסביבת הריבית הגבוהה לצד ירידה חדה בהוצאות להפסדי אשראי. בשלושת הרבעונים הראשונים של 2024 הרווח הנקי של הבנק צמח בכ-7.5% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד והסתכם בכ-1.8 מיליארד ₪, כך ששיעור התשואה על ההון שהציג הבנק הנו מהגבוהים בענף, 19.4% נכון ל-30 בספטמבר 2024. הכנסות המימון נטו הסתכמו ב-3.76 מיליארד ₪ בתשעת החודשים הראשונים של השנה, קיטון של 4.8% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, שנבע בין היתר ממעבר הציבור להפקדה בפיקדונות נושאי ריבית. מרווח הריבית כפי שאנו מודדים אותו עמד על 3.12% ב-30 בספטמבר 2024, לעומת 3.64% ב-30 בספטמבר 2023, ולהערכתנו ימשיך להתמתן בשל הצפי להפחתת ריבית ועלייה בהפרשות להפסדי אשראי.

תרשים 1: הבינלאומי מציג רווחיות גבוהה מאוד התומכת בחיזוק ההון



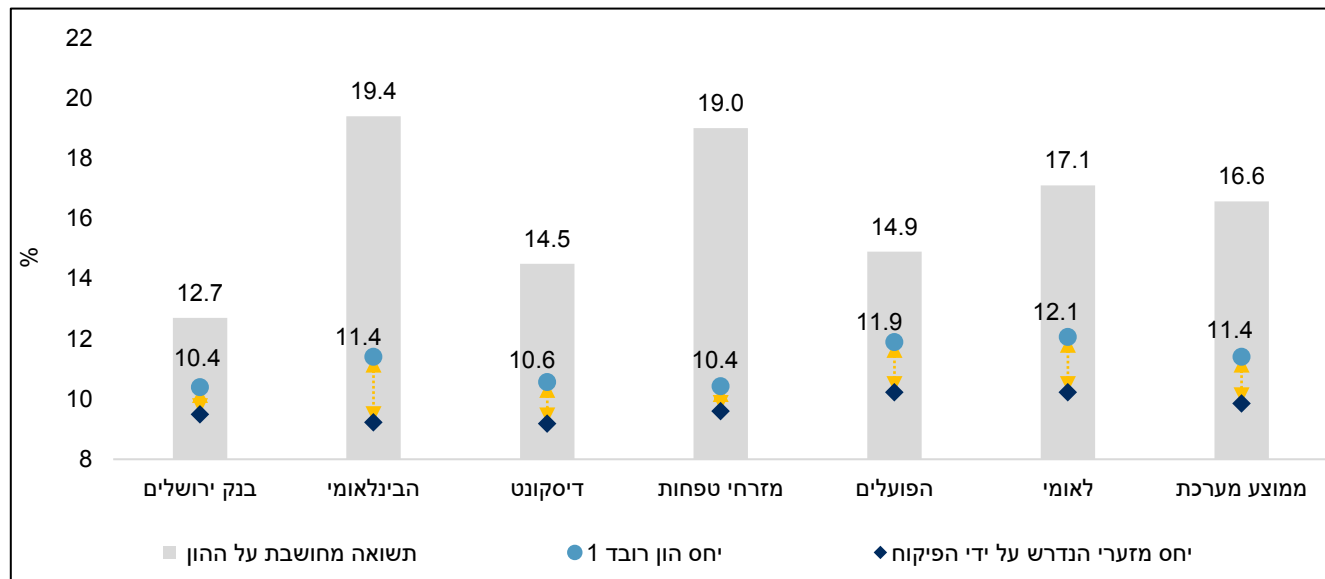
רווחיות הבנק תיתמך בבסיס הוצאות תפעוליות נמוך מבעבר, בשל השיפור ביעילותו התפעולית בשנים האחרונות. שיפור זה נתמך במעבר לדיגיטל ובסינוף יעיל יותר, שהוביל לצמצום בנכסי הנדל"ן שבשימוש הבנק ובמספר המשרות. בשלושת הרבעונים הראשונים של 2024 עמד יחס ההוצאות להכנסות של הבנק על 44%, נמוך משמעותית מבעבר, והפער מהממוצע הענפי, 40%, הצטמצם בשנים האחרונות. עם זאת אנו סבורים כי יחס היעילות התפעולית של הבנק ימשיך להיות גבוה מהממוצע הענפי, בין היתר בשל פעילותו הנרחבת בשירותים לשוק ההון, המאופיינת בהוצאות תפעוליות גבוהות ביחס להכנסה, לצד חיסרון לקוטן ותיאבון גדילה מתון ביחס להון.

בסיס ההון החזק יישמר, יחס ההון המותאם לסיכון (RAC), שהיה 9.5% ב-31 בדצמבר 2023, יעמוד על כ-10%-10.5% בשנתיים הקרובות. יחס ההון רובד 1 של הבנק עמד על 11.41% ב-30 בספטמבר 2024, 2.18 נקודות אחוז מעל היחס הרגולטורי הנדרש, 9.23%. אנו צופים כי הבנק ימשיך לשמור על מרווח מספק

הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ הבינלאומי הראשון הנפקות בע"מ

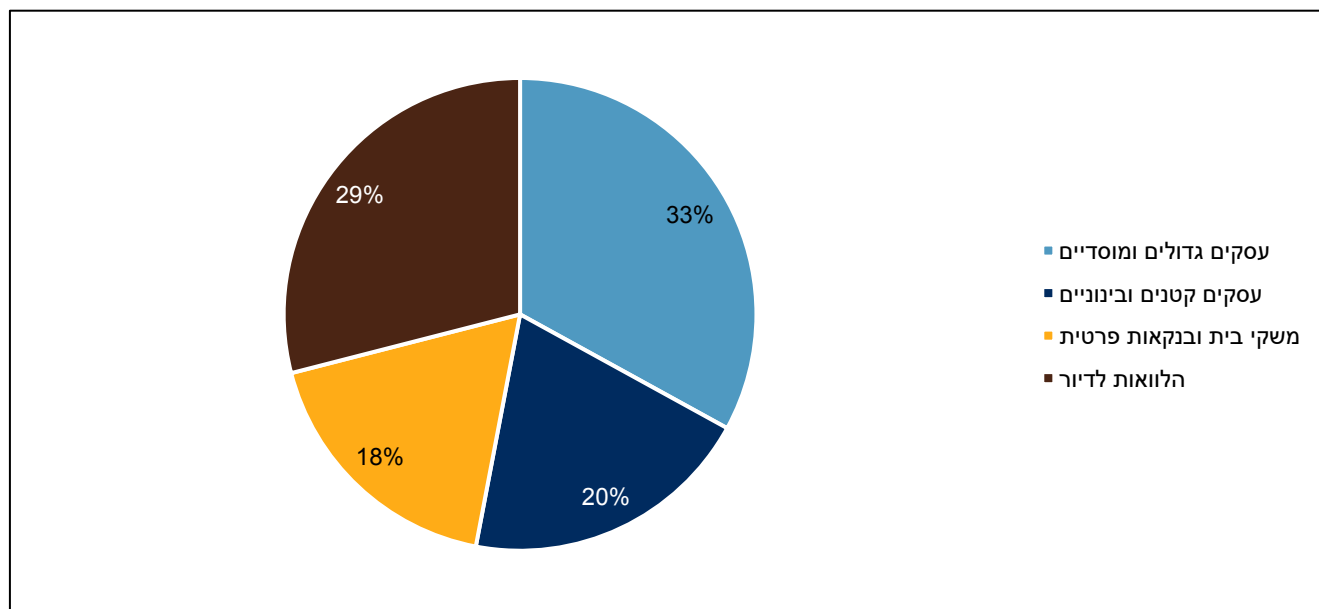
מעל הדרישה הרגולטורית, שיאפשר צמיחה בתיק האשראי לצד ספיגת הפסדים אפשריים. הערכת ההון הנוכחית מביאה בחשבון גם חלוקת דיבידנד של 50% מהרווח הנקי.

תרשים 2: הבנק שומר על מרווח ההון הגבוה במערכת ביחס לדרישה הרגולטורית (ספטמבר 2024)



הבינלאומי צפוי להמשיך לשמור על מעמדו כבנק החמישי בגודלו במערכת, עם היקף נכסים של 243 מיליארד ₪ נכון ל-30 בספטמבר 2024, 9.1% מסך נכסי ענף הבנקאות המקומי. לצד זאת נהנה הבנק מתמהיל אשראי מגוון המוטה לתחום הקמעונאי, שהיווה 47% מסך האשראי שלו ב-30 בספטמבר 2024. תיק האשראי מתפלג בין משכנתאות (29%), משקי בית ולקוחות פרטיים (18%), עסקים קטנים ובינוניים (20%), ועסקים גדולים ומוסדיים (33%). מבנה זה תורם לפיזור גבוה בתיק, שאינו שונה מזה של הבנקים הגדולים יותר.

תרשים 3: תמהיל תיק האשראי (30 בספטמבר 2024)



הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ הבינלאומי הראשון הנפקות בע"מ

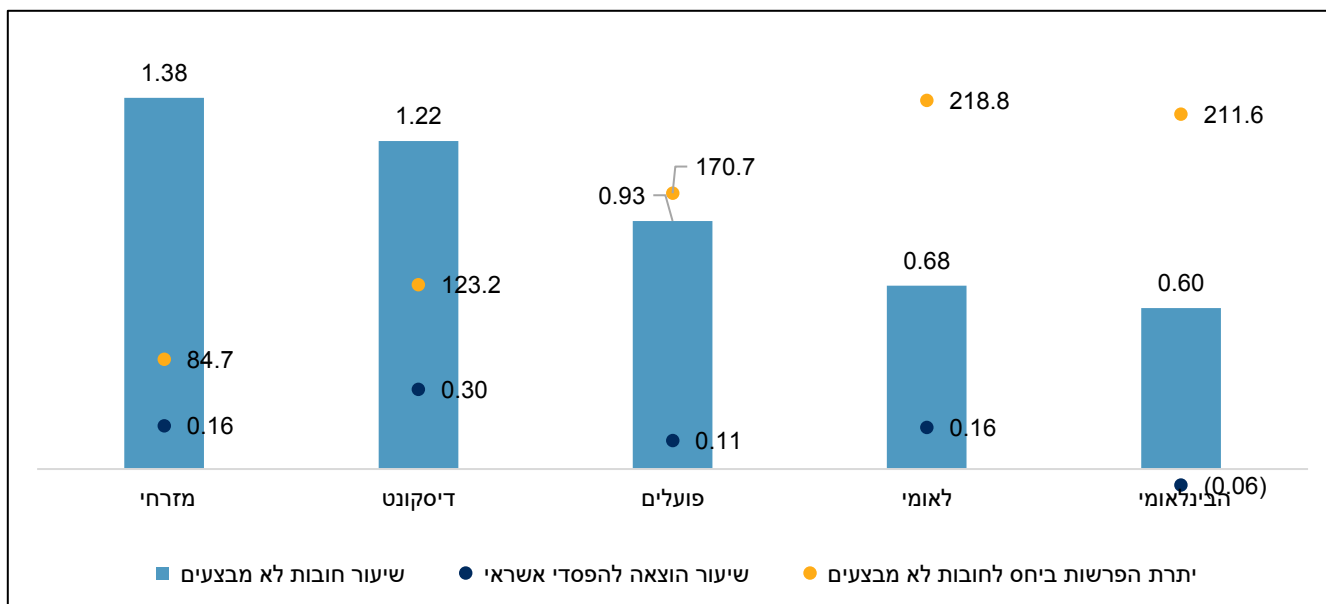
חלק הבנק באשראי הצרכני גדול יותר מחלקו מסך המערכת, בשל ההחזקה בחברת הבת בנק מסד והמותגים אוצר החייל ופאג". באמצעותם הוא פועל בקרב אוכלוסיות ניהל כמו יוצאי צבא ומשרד הביטחון, מורים וחרדים, התורמות להורדת הסיכון ולנאמנות גבוהה בשל תנאים מיוחדים. הבנק נהנה גם מבסיס רחב של הכנסות מעמלות מפעילות בשירותים לשוק ההון, תחום שבו חלקו גדול ביחס למערכת, התורמות לגיוון מקורות ההכנסה שלו. ההכנסות מעמלות היוו 22% מסך הכנסותיו של הבנק בשלושת הרבעונים הראשונים של 2024. בשל קוטנו, הבינלאומי עשוי להיות חשוף יותר לסיכונים תחרות מצד בנקים חדשים, חברות חוץ בנקאיות או חברות פינטק. עם זאת אנו סבורים כי מעמדו המיוחד בקרב אוכלוסיות ניהל, השקעה בדיגיטציה ומיזמים לשיתופי פעולה יסייעו לו להתמודד עם סיכונים אלו.

בדומה לשאר המערכת הבנקאית, הבינלאומי הציג ירידה משמעותית בהוצאות להפסדי אשראי, על רקע ההפרשות הגבוהות שביצע בתחילת המלחמה. בשלושת הרבעונים הראשונים של 2024 רשם הבנק הכנסות של 51 מיליון ₪ בגין הפסדי אשראי, כך ששיעור ההוצאה בגין הפסדי אשראי מסך התיק עמד על (-0.06%), לעומת הוצאות של 336 מיליון ₪ בשלושת הרבעונים הראשונים של 2023 שהיוו 0.38% מסך האשראי. הירידה החדה בהוצאות להפסדי אשראי נבעה מהפרשות קבוצתיות גבוהות שנרשמו בתקופה המקבילה אשתקד בשל אי הוודאות הכלכלית הרבה וההשפעות השליליות האפשריות של פרוץ המלחמה על המשק. שיעור החובות הבעייתיים (NPLs) נותר יציב ועמד על כ-0.6% בשלושת הרבעונים הראשונים של 2024, לעומת ממוצע מערכת של כ-1%, ושיעור כיסוי החובות הבעייתיים עמד על כ-211% לעומת ממוצע מערכת של כ-161%. חשיפת הבנק לתחום הבינוי והנדל"ן נותרה נמוכה מהממוצע הענפי, ועמדה ב-30 בספטמבר 2024 על 14.5% מסך תיק האשראי לעומת כ-22% בממוצע בענף. אנו צופים שחיקה באיכות הנכסים ב-12 החודשים הקרובים שתתבטא בעלייה בשיעור החובות הבעייתיים ובהוצאות להפסדי אשראי של כ-0.2%-0.3% מתיק האשראי של הבנק. זאת בשל דחיית ההשפעה השלילית של המלחמה על איכות הנכסים לאור התמיכה הממשלתית, במקביל לפוטנציאל לתמיכה ממשלתית מופחתת והמשך השפעתן השלילית של האינפלציה וסביבת הריבית הגבוהה על הפעילות הכלכלית במשק.

שמירתו של הבנק על תיאבון סיכון מתון לאורך השנים מתורגמת לשיעור הוצאה להפסדי אשראי וחובות בעייתיים הנמוכים באופן עקבי מהממוצע הענפי, מה שצפוי להערכתנו להימשך. פרופיל הלקוחות האיכותי באשראי הקמעונאי יתמוך גם הוא באיכות הנכסים. חלק גדול מהלקוחות הקמעונאיים של הבנק מגיעים מהמגזר הציבורי, ואצל חלקם מנוכה החזר ההלוואות מהמשכורת. בנוסף לכך הבנק פועל בקרב לקוחות אמידים הצורכים גם שירותים של שוק ההון. על כן אנו צופים כי הבנק ימשיך לשמור על מדדי סיכון טובים בהשוואה לשאר המערכת.

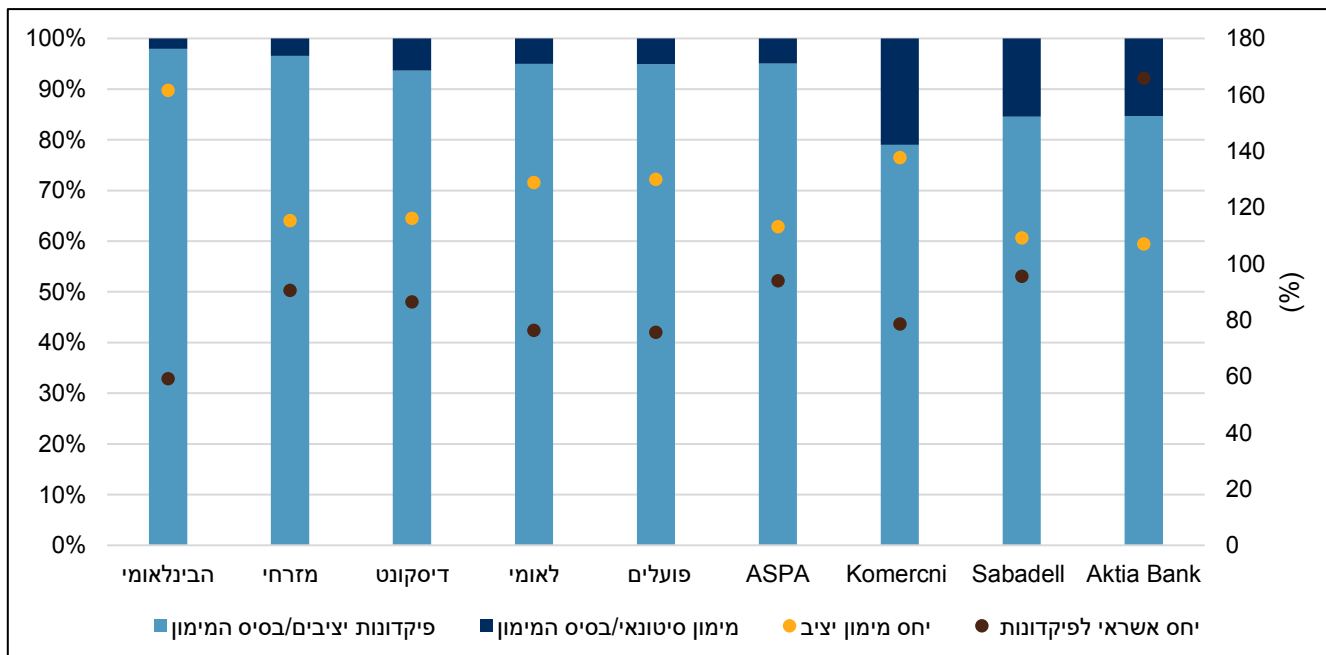
הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ הבינלאומי הראשון הנפקות בע"מ

תרשים 4: איכות הנכסים של הבינלאומי בולטת לטובה ביחס לענף (30 בספטמבר 2024)



פרופיל המימון של הבנק מפוזר ונשען על פיקדונות קמעונאיים, בדומה לשאר המערכת, ונזילותו נתמכת ביתרת נכסים גדולה המופקדת בבנק ישראל. פיקדונות הציבור היוו 96.6% ממקורות המימון של הבנק ו-93% מסך התחייבויותיו ב-30 בספטמבר 2024, שיעורים גבוהים מהממוצע הענפי. יחס האשראי לפיקדונות בבנק היה 59%, נמוך ביחס לשאר המערכת בשל מבנה המאזן המיוחד של הבנק, שמזומנים ופיקדונות בבנק ישראל מהווים כ-34% ממנו. יחס האשראי לפיקדונות ירד בהשוואה לשנים קודמות, כתוצאה מצמיחה מתונה יותר באשראי לעומת הגידול בפיקדונות.

תרשים 5: מימון הבנק נשען על פיקדונות קמעונאיים, עם תלות נמוכה במימון סיטונאי (30 בספטמבר 2024)



תחזית הדירוג

תחזית הדירוג השלילית משקפת את תחזית הדירוג השלילית של ישראל ואת הסיכון לשחיקה בפרופיל האשראי של הבנק ב-12-24 החודשים הקרובים.

התרחיש השלילי

נוריד את הדירוג אם דירוג מדינת ישראל ירד שוב, כך שנסבור כי תפחת ההסתברות לתמיכה ממשלתית יוצאת דופן במקרה של מצוקה פיננסית. נשקול הורדת דירוג גם אם תחול היחלשות בפרמטרים הכלכליים העיקריים של מדינת ישראל אשר תגרום לשחיקה בביצועים, באיכות האשראי וביחסי ההון.

התרחיש החיובי

נשקול לשנות את תחזית הדירוג של הבנק ליציבה בעקבות שינוי תחזית הדירוג של מדינת ישראל ליציבה, אם נעריך כי פחת הסיכון הביטחוני והשלכותיו על היחסים הפיננסיים של הבנק.

נתונים יחסים פיננסיים

Table 1.

First International Bank of Israel Ltd. Key Figures (Mil. ILS)					
	YTD Sep 2024	2023	2022	2021	2020
Adjusted assets	242,162	221,265	195,638	180,170	167,506
Customer loans (gross)	127,985	120,295	118,022	103,051	92,903
Adjusted common equity	12,702	11,687	10,334	9,390	8,810
Operating revenues	5,099	6,725	5,480	4,612	4,189
Noninterest expenses	2,240	2,877	2,755	2,652	2,473
Core earnings	1,877	2,258	1,721	1,450	884

Table 2.

First International Bank of Israel Ltd. Business Position (%)					
	YTD Sep 2024	2023	2022	2021	2020
Total revenues from business line (currency in millions)	5,099	6,731	5,488	4,619	4,189
Commercial banking/total revenues from business line	38.50	40.94	38.41	34.23	38.12
Retail banking/total revenues from business line	51.87	52.90	45.34	42.30	45.48
Commercial & retail banking/total revenues from business line	90.37	93.85	83.75	76.53	83.60
Trading and sales income/total revenues from business line	3.22	(0.04)	10.46	18.40	10.41
Corporate finance/total revenues from business line	6.41	6.20	5.79	5.07	5.99
Investment banking/total revenues from business line	9.63	6.15	16.25	23.47	16.40
Return on average common equity	19.07	19.20	16.21	14.68	8.47

הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ
הבינלאומי הראשון הנפקות בע"מ

Table 3.

First International Bank of Israel Ltd. Capital and Earnings (%)

	YTD Sep 2024	2023	2022	2021	2020
Tier 1 capital ratio	11.41	11.35	10.42	11.46	11.18
S&P Global Ratings' RAC ratio before diversification	N/A	9.54	9.56	10.26	10.58
S&P Global Ratings' RAC ratio after diversification	N/A	8.28	8.15	1.51	8.95
Adjusted common equity/total adjusted capital	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
Net interest income/operating revenues	70.62	73.84	69.40	60.58	62.95
Fee income/operating revenues	22.02	22.33	27.17	31.31	32.73
Market-sensitive income/operating revenues	5.88	2.11	2.06	6.57	3.53
Cost to income ratio	43.93	42.78	50.27	57.50	59.04
Preprovision operating income/average assets	1.64	1.84	1.45	1.13	1.11
Core earnings/average managed assets	1.08	1.08	0.91	0.83	0.57

Table 4.

First International Bank of Israel Ltd. RACF [Risk-Adjusted Capital Framework] Data (Mil. ILS)

	EAD(1)	Basel III RWA (2)	Average Basel III RW (%)	S&P Global RWA	Average S&P Global RW (%)
(Mil. ILS)					
Credit risk					
Government and central banks	95,683	143	0	2,055	2
Of which regional governments and local authorities	716	143	20	81	11
Institutions and CCPs	6,973	1,225	18	2,080	30
Corporate	66,219	52,383	79	79,977	121
Retail	58,567	36,124	62	33,411	57
Of which mortgage	34,826	18,226	52	12,722	37
Securitization (3)	0	0	0	0	0
Other assets (4)	3,196	6,187	194	6,002	188
Of which deferred tax assets	747	--	--	2,801	4
Of which amount of over (-) or under (+) capitalization of insurance subsidiaries	0	--	--	0	0
Total credit risk	230,639	96,062	42	123,526	54
Total credit valuation adjustment	--	536	--	0	--
Equity in the banking book	543	543	100	4,356	802
Trading book market risk	--	418	--	627	--
Total market risk	--	961	--	4,983	--
Total operational risk	--	10,360	--	12,609	--

	Basel III RWA	S&P Global RWA	% of S&P Global RWA
(Mil. ILS)			
RWA before diversification	107,918	141,118	100
Single name(On Corporate Portfolio) (5)	--	3,222	4
Sector(On Corporate Portfolio)	--	(2,741)	(3)
Geographic	--	23,066	18
Business and Risk Type	--	(1,976)	(1)

הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ
הבינלאומי הראשון הנפקות בע"מ

(Mil. ILS)	Basel III RWA	S&P Global RWA	% of S&P Global RWA
Total Diversification/Concentration Adjustments	--	21,571	15
RWA after diversification	107,918	162,689	115

(Mil. ILS)	Tier 1 capital	Tier 1 ratio (%)	Total adjusted capital	S&P Global RAC ratio (%)
Capital ratio before adjustments	12,292	11.4	11,687	8.3
Capital ratio after adjustments (6)	12,292	11.4	11,687	7.2

(1) EAD: Exposure At Default (2) RWA: Risk-Weighted Assets (3) Securitisation Exposure includes the securitisation tranches deducted from capital in the regulatory framework (4) Other assets includes Deferred Tax Assets (DTAs) not deducted from ACE (5) For Tier 1 ratio, adjustments are additional regulatory requirements (e.g. transitional floor or Pillar 2 add-ons)

Table 5.

First International Bank of Israel Ltd. Risk Position (%)					
	YTD Sep 2024	2023	2022	2021	2020
Growth in customer loans	8.52	1.93	14.53	10.92	3.38
Total diversification adjustment/S&P Global Ratings' RWA before diversification	N/A	15.24	17.33	581.47	18.11
Total managed assets/adjusted common equity (x)	19.09	18.96	18.96	19.22	19.04
New loan loss provisions/average customer loans	(0.05)	0.42	0.11	(0.22)	0.51
Net charge-offs/average customer loans	(0.06)	0.03	0.03	(0.01)	0.10
Gross nonperforming assets/customer loans + other real estate owned	0.60	0.64	0.50	0.72	0.85
Loan loss reserves/gross nonperforming assets	211.59	211.50	202.89	144.24	160.83

Table 6.

First International Bank of Israel Ltd. Funding and Liquidity (%)					
	YTD Sep 2024	2023	2022	2021	2020
Core deposits/funding base	96.62	95.31	94.43	94.39	94.81
Customer loans (net)/customer deposits	59.16	61.85	69.33	66.04	64.46
Long-term funding ratio	98.09	97.24	96.91	96.35	97.50
Stable funding ratio	161.49	156.81	142.05	146.57	151.21
Short-term wholesale funding/funding base	2.02	2.92	3.27	3.87	2.65
Regulatory net stable funding ratio	142.00	146.00	133.00	147.00	N/A
Broad liquid assets/short-term wholesale funding (x)	21.84	14.47	10.92	10.15	15.86
Broad liquid assets/total assets	40.22	38.45	32.58	35.64	37.56
Broad liquid assets/customer deposits	45.66	44.40	37.89	41.66	44.34
Net broad liquid assets/short-term customer deposits	54.47	51.66	43.02	46.94	51.93
Regulatory liquidity coverage ratio (LCR) (%)	1.71	1.56	1.27	1.28	N/A
Short-term wholesale funding/total wholesale funding	59.84	62.31	58.75	69.08	51.03

Data are based on S&P Global Ratings adjusted number and ratios. N/A – not applicable.

מתודולוגיה ומאמרים קשורים

- מתודולוגיה - כללי: עקרונות הדירוג של S&P, 16 בפברואר, 2011
- מתודולוגיה - כללי: מתודולוגיה לקישור הדירוג לטווח ארוך עם הדירוג לטווח קצר, 7 באפריל, 2017
- מתודולוגיה - כללי: דירוג חברות בקבוצה, 1 ביולי, 2019
- מתודולוגיה - כללי: סיכונים אשראי הנובעים מגורמי סביבה, חברה וממשל תאגידי, 10 באוקטובר, 2021
- מתודולוגיה: מתודולוגיה לדירוג מוסדות פיננסיים, 9 בדצמבר, 2021
- מתודולוגיה: מתודולוגיה להערכת סיכון ענף הבנקאות, 9 בדצמבר, 2021
- מתודולוגיה - כללי: דירוג הון היברידי, 2 במרץ, 2022
- מתודולוגיה - כללי: דירוג אשראי בסולמות מקומיים, 8 ביוני, 2023
- מתודולוגיה: מתודולוגיה להערכת הלימות הון מותאם סיכון של מוסדות פיננסיים, 30 באפריל, 2024
- הגדרות הדירוג של S&P Global Ratings, 10 בנובמבר, 2021
- דעות ופרשנות: הקשר בין סולם הדירוג הגלובלי לבין סולם הדירוג הישראלי, 26 ביוני, 2018
- סולמות דירוג והגדרות: הגדרות סולמות הדירוג של S&P Global Ratings, 2 בדצמבר, 2024
- סולמות דירוג והגדרות: הקשר בין סולם הדירוג הגלובלי לסולם הדירוג המקומי, 1 בפברואר, 2024

רשימת דירוגים

הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ	דירוג	תאריך שבו פורסם הדירוג לראשונה	תאריך אחרון בו נעשה עדכון לדירוג
דירוג(י) המנפיק טווח ארוך	ilAAA\Negative	23/11/1997	09/10/2024
היסטוריית דירוג המנפיק טווח ארוך			
אוקטובר 31, 2023	ilAAA\Negative		
יולי 11, 2019	ilAAA\Stable		
דצמבר 20, 2018	ilAA+\Positive		
אוקטובר 07, 2014	ilAA+\Stable		
נובמבר 15, 2010	ilAA\Stable		
יוני 16, 2009	ilAA\Negative		
ספטמבר 24, 2008	ilAA\Stable		
מרץ 12, 2007	ilAA\Positive		
פברואר 20, 2003	ilAA		
דצמבר 26, 2001	ilAA+		
נובמבר 23, 1997	ilAAA		

הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ
הבינלאומי הראשון הנפקות בע"מ

הבינלאומי הראשון הנפקות בעמ	דירוג	תאריך שבו פורסם הדירוג לראשונה	תאריך אחרון בו נעשה עדכון לדירוג
דירוג(י) המנפיק טווח ארוך	ilAAA\Negative	09/10/2024	09/10/2024
דירוג(י) הנפקה <u>חוב נחות מורכב</u> כתבי התחייבות נדחים עם מנגנון לספיגת הפסדים סדרה כז כתבי התחייבות נדחים עם מנגנון ספיגת הפסדים סדרה כו כתבי התחייבות נדחים עם מנגנון ספיגת הפסדים סדרה כה <u>חוב בכיר בלתי מובטח</u> אגח סדרה י אגח סדרה י"ב	ilAA- ilAA- ilAA- ilAAA ilAAA	09/10/2024 09/10/2024 09/10/2024 09/10/2024 09/10/2024	29/08/2022 14/03/2022 09/06/2020 27/08/2019 23/11/2021
היסטוריית דירוג המנפיק טווח ארוך אוקטובר 09, 2024	ilAAA\Negative		

פרטים נוספים
01/01/2025 09:39 זמן בו התרחש האירוע
01/01/2025 09:39 זמן בו נודע לראשונה על האירוע
החברה המדורגת יוזם הדירוג

הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ הבינלאומי הראשון הנפקות בע"מ

S&P מעלות הוא שמה המסחרי של חברת "אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ". לרשימת הדירוגים המעודכנים ביותר ולמידע נוסף אודות מדיניות המעקב אחר דירוג האשראי, יש לפנות לאתר אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ בכתובת www.maalot.co.il

כל הזכויות שמורות ©. אין לשנות, לבצע הנדסה לאחור, לשכפל, להפיץ בכל צורה ובכל דרך, או לאחסן במאגר מידע או במערכת לאחזור מידע את התוכן (לרבות דירוגים, אנליזות ומידע הקשורים לדירוגים, הערכות, מודלים, תוכנה ותוצריה), וכל חלק ממנו (להלן, "יחדיו", "התוכן"), מבלי לקבל את הסכמתה מראש ובכתב של אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ או חברות הקשורות לה (להלן, "יחדיו", "S&P"). התוכן לא יישמש למטרות לא חוקיות או לא מורשות. S&P וצדדים שלישיים הנותנים לה שירותים, לרבות הדירקטורים, המנהלים, בעלי המניות, העובדים או השלוחים שלהם (להלן, "יחדיו", "S&P והצדדים הקשורים") אינם ערבים לדיוקו, שלמותו, עדכניותו או זמינותו של התוכן. S&P והצדדים הקשורים אינם אחראים לטעויות או השמטות (בין אם הן נובעות מרשלנות ובין אם לאו), מכל סיבה שהיא, לתוצאות הנובעות משימוש בתוכן, או לאבטחתו או תחזוקתו של מידע שמסרו המשתמשים. התוכן מסופק על בסיס AS-IS (כמות שהוא). **S&P והצדדים הקשורים לא נותנים כל התחייבות או מצג, מפורש או משתמע, לרבות, אך לא רק, בעניין האכזות המספקת או התאמה לצורך כזה או אחר, היעדר באגים, טעויות תוכנה או פגמים, שתפקודו של התוכן לא ישובש או שהתוכן יפעל עם כל תצורת תכנה או חומרה.** בכל מקרה, S&P והצדדים הקשורים לא יישאו בכל אחריות לנזקים ישירים ו/או עקיפים מכל מין וסוג, לרבות נזקים נלווים או תוצאתיים, פיצויים לדוגמה, פיצויים עונשיים או פיצויים מיוחדים, עלויות, הוצאות, הוצאות משפטיות או הפסדים (ובכלל זה, מבלי לגרוע מכלליות האמור, פיצויים בגין הפסד הכנסות או רווחים, אבדן הזדמנויות עסקיות או הפסדים שנגרמו מרשלנות), אשר נגרמו בקשר עם שימוש בתוכן, גם במידה ונמסר להם מראש על האפשרות לנזקים כאמור.

דירוגים וניתוחים אנליטיים אחרים, לרבות הדירוגים ומידע אחר הכלול בתוכן, מהווים הבעת דעה שהינה נכונה למועד פרסומה ואינם מהווים דבר שבעובדה. הדירוגים והניתוחים האנליטיים האחרים של S&P אינם מהווים המלצה לרכוש, להחזיק או למכור ניירות ערך כלשהם, או לקבלת החלטה בעניין ביצוע השקעות, ואינם מתייחסים לנאותותם של ניירות ערך כלשהם. S&P אינה נוטלת על עצמה כל מחויבות לעדכן את התוכן לאחר פרסומו בכל צורה או פורמט. אין להסתמך על התוכן בקבלת החלטות השקעה או החלטות עסקיות אחרות, והוא אינו תחליף לכישורים, שיקול דעת או ניסיון של המשתמשים, הנהלתם, עובדיהם, יועציהם ו/או לקוחותיהם בקבלת החלטות כאלה. S&P אינה משמשת כ"מומחה" או כיועץ לעניין השקעות ו/או ניירות ערך, אלא במקום בו היא רשומה ככזאת. דוחות דירוג נכונים למועד פרסומם. S&P מעדכנת את דוחות הדירוג בעקבות מעקב שוטף אחר אירועים או מעקב שנתי.

S&P אוספת מידע ממקורות אמנים להערכתה, אך אינה מבקרת את המידע והיא אינה מחויבת לבצע בדיקת נאותות או אימות עצמאי של המידע שהיא מקבלת. S&P מפרסמת דוחות הקשורים לדירוג מסיבות שונות שאינן בהכרח תוצאה של ועדת דירוג, ובכלל זה פרסום עדכון תקופתי לגבי דירוג אשראי וניתוחים קשורים.

על מנת לשמר את העצמאות והאובייקטיביות של פעולותיהן של היחידות השונות של S&P, S&P שומרת על הפרדה בין פעולות אלו. כתוצאה מכך, ייתכן וליחידות מסוימות יהיה מידע אשר אינו זמין ליחידות אחרות של S&P. S&P גיבשה נהלים ותהליכים על-מנת לשמור על סודיות מידע מסוים שאינו פומבי המתקבל בקשר לכל הליך אנליטי שהיא מבצעת.

S&P מקבלת תמורה כספית עבור מתן שירותי הדירוג והניתוחים האנליטיים שהיא מבצעת, בדרך כלל מהמנפיקים או מהחתימים של ניירות הערך המדורגים, או מהחייבים. S&P שומרת לעצמה את הזכות להפיץ את חוות הדעת שלה והניתוחים האנליטיים. הדירוגים הפומביים של S&P והאנליזות מופיעים באתר S&P מעלות בכתובת www.maalot.co.il או באתר S&P בכתובת www.spqglobal.com/ratings, ויכולים גם להיות מופצים באמצעים אחרים, כולל בפרסומים של S&P ושל צדדים שלישיים.