Maalot
S&P Global Ratings

# עיריית הרצליה

**28 באוגוסט 2023**

## אשרור דירוג

# אשרור דירוג 'ilAAA' והתחזית היציבה

**אנליסט אשראי ראשי:**

יותם כהן, 972-3-7539750, yotam.cohen@spglobal.com

**איש קשר נוסף:**

מתן בנימין, 972-3-7539718, matan.benjamin@spglobal.com

## תוכן עניינים

תמצית ..... 2
פעולת הדירוג ..... 2
תחזית הדירוג ..... 2
התרחיש השלילי ..... 2
שיקולים עיקריים לדירוג ..... 2
יסודות כלכליים איתנים ימתנו את השפעות ההאטה הכלכלית ..... 3
גירעונות לאחר תקציב הפיתוח יכוסו באמצעות נזילות מצוינת, והחוב יישאר נמוך מאוד ..... 4
מתודולוגיה ומאמרים קשורים ..... 6
מאמרים נוספים ..... 6
רשימת דירוגים ..... 7

## אשרור דירוג

# אשרור דירוג 'ilAAA' והתחזית היציבה

### תמצית

- אנו צופים כי יסודותיה הכלכליים האיתנים של העיר הרצליה והביקוש הגבוה לנדל"ן ימשיכו לתמוך בעודפים תפעוליים גבוהים, על אף לחץ אינפלציוני מצד ההוצאות.
- הודות ליתרת מזומנים גדולה, העירייה מסוגלת לכסות את הוצאות הפיתוח הגבוהות מבלי להזדקק לנטילת חוב חדש.
- הנהלת העירייה מחויבת למדיניות פיסקלית בת קיימא, ומפגינה יכולת הסתגלות מהירה לזעזועים פיננסיים ואנו צופים שמצב זה יישמר גם לאחר הבחירות לרשויות המקומיות באוקטובר 2023.
- לאור זאת, אנו מאשררים את דירוג האשראי 'ilAAA' של עיריית הרצליה ואת התחזית היציבה.

### פעולת הדירוג

ב-28 באוגוסט 2023 אשררה S&P מעלות את הדירוג 'ilAAA' של עיריית הרצליה. תחזית הדירוג יציבה.

### תחזית הדירוג

תחזית הדירוג היציבה משקפת את ציפייתנו כי גידול מתמשך בהכנסות מארנונה יאפשר לעירייה לכסות את הגידול בעלויות הנובע מהשפעות האינפלציה ומהסכם השכר החדש במגזר הציבורי. התחזית משקפת גם את ציפייתנו כי העודפים התפעוליים הגבוהים ויתרת המזומנים הנצברת יעניקו לעירייה גמישות להרחיב את תוכנית הפיתוח שלה, מבלי שתיאלץ ליטול חוב חדש.

**התרחיש השלילי**

אנו עשויים לנקוט פעולת דירוג שלילית אם מדיניותה בפועל של ההנהלה תאפשר למדדיה הפיננסיים להתדרדר משמעותית, באופן שיתבטא בגירעונות תקציביים גבוהים משמעותית ובניצול מהיר של יתרת המזומנים תוך הגדלת החוב.

### שיקולים עיקריים לדירוג

אנו צופים שעיריית הרצליה תמשיך ליהנות מיסודות כלכליים חזקים, שימתנו את ההשפעות השליליות של ההאטה בצמיחה הכלכלית בישראל ב-2023. בזכות ניהול פיננסי זהיר וגמישות הנובעת מיתרות מזומנים גבוהות ומרמה גבוהה של שירותים ציבוריים שאותה היא יכולה לצמצם בעת הצורך, העירייה תוכל לרשום הכנסות תפעוליות שיכסו בקלות את עלויות הפעולות העירוניות ועלויות השכר, הנמצאות במגמת עלייה כתוצאה מאינפלציה וגידול באוכלוסייה. למרות העלייה בסביבת הריבית, אנו סבורים כי פעילות הנדל"ן בעיר לא

תיפגע ותמשיך לייצר לעירייה הכנסות שיכסו חלק מהוצאות הפיתוח. את החלק הנותר תכסה יתרת המזומנים שנצברה בשנים קודמות, באופן שיאפשר לעירייה להימנע מפגיעה בעמדת החוב.

**יסודות כלכליים איתנים ימתנו את השפעות ההאטה הכלכלית**

אנו סבורים כי היסודות הכלכליים של עיריית הרצליה חזקים בהשוואה מקומית ובינלאומית. בעיר מגזר פרטי מגוון, הכולל שיעור גדול של חברות היי-טק שפועלות ברובן באזור תעסוקה גדול שממשיך להתרחב, פעילות תיירותית צומחת ואוניברסיטה, האוכלוסייה במעמד סוציו-אקונומי גבוה ושיעור האבטלה נמוך מהממוצע הארצי. אנו צופים כי אוכלוסיית העיר תמשיך לצמוח בזכות פיתוחם של אזורי מגורים ותעסוקה חדשים. פיתוח תשתיות העיר, לצד השקעה גבוהה במערכת החינוך העירונית, והקרבה למטרופולין תל אביב, מרכז העסקים של ישראל, ימשיכו לבסס לדעתנו את חוזקה הכלכלי של העיר גם בשנים הבאות. כל אלה יתמכו בביקוש גבוה לקרקע ויגבירו את היקף פעילות הנדל"ן, וימשיכו להניב הכנסות פיתוח לעירייה. אנו סבורים שהחיבור של הרצליה למערכות הסעת המונים – המטרו והרכבת הקלה – יתמוך גם הוא בצמיחה הכלכלית של העיר, בין היתר באמצעות עלייה נוספת בערך הקרקע בקרבת התחנות.

אנו רואים את המסגרת המוסדית שבה פועלת עיריית הרצליה כיציבה וצפויה. מקורות ההכנסה של הרשויות המקומיות מכסים את הוצאותיהן, ואנו סבורים כי הממשלה מחויבת לשמירה על יציבותן של הרשויות. הערכתנו מבוססת על זרם העברות ממשלתיות יציב וצפוי למגזר הרשויות המקומיות בשנים האחרונות, המסביר את רמות החוב הנמוכות של המגזר בממוצע בהשוואה בינלאומית. נציין כי לרשויות המקומיות בישראל אין יכולת חוקית להתנגד לשינויי חקיקה המשפיעים עליהן, אך יש ביכולתן להשפיע עליהם באמצעות כוח המיקוח החזק של הגופים המייצגים אותן. המגזר נמצא בפיקוח הדוק של משרד הפנים, המאשר את התקציבים ואת פעילויות נטילת החוב. עם זאת, הרצליה סווגה על ידי משרד הפנים כעירייה איתנה, ולכן נהנית מגמישות רבה בניהול תקציביה ובאישורים הנדרשים לתהליכים מסוימים.

ההנהלה הפיננסית של עיריית הרצליה היא זהירה ושמרנית, אף שאין לה תקצוב ארוך טווח. אנו סבורים כי ההנהלה מחויבת למדיניות פיסקלית בת קיימא, ומפגינה יכולת הסתגלות מהירה לזעזועים פיננסיים. אנו צופים שמצב זה יישמר גם לאחר הבחירות לרשויות המקומיות באוקטובר 2023. העירייה מאשרת את תקציביה בזמן ובקלות, אם כי רק לשנה העוקבת, דבר המגביל בראייתנו את יכולת החיזוי לטווח ארוך של ביצועיה הפיננסיים. עם זאת, בתוכניות הפיתוח שלה היא מביאה בחשבון שיקולים כלכליים, חינוכיים, דמוגרפיים וסביבתיים, ושמה דגש רב, לדעתנו, על השפעתם על מאזן ההכנסות וההוצאות. העירייה משתדלת להימנע מהגדלת ההוצאות לפני שהיא מבטיחה את קיומם של מקורות הכנסה מספיקים, והודות לתקצוב השמרני, המתבטא בהערכת יתר של ההוצאות והערכת חסר של ההכנסות, הצליחה לרשום עודף תפעולי בשנים האחרונות. העירייה מגדילה את הגמישות התקציבית באמצעות הקצאה של העודף התפעולי הנצבר בקרן לעודפי התקציב הרגיל, וזו משמשת כמקור מימון נוסף עבור ההוצאות השוטפות בשנים עם צפי הכנסות נמוך יותר, או עבור הוצאות הפיתוח בשנים הבאות. בנוסף, העירייה נוקטת גישה זהירה בניהול הנזילות והחוב, ומפקחת עליהם באופן שוטף.

**גירעונות לאחר תקציב הפיתוח יכוסו באמצעות נזילות מצוינת, והחוב יישאר נמוך מאוד**

אנו צופים שעיריית הרצליה תמשיך לרשום עודפים תפעולים גבוהים לאורך טווח התחזית, אם כי נמוכים מעט בהשוואה לשלוש השנים האחרונות. אנו צופים גידול בהכנסות מארנונה לנוכח הגידול באוכלוסייה ולנוכח אכלוסם המתוכנן של מספר פרויקטי מסחר ומגורים. חלק מהגידול בהכנסות מארנונה נזקף לעלייה של 2.7% בתעריף ב-2024, בשל הצמדתו הן למדד המחירים לצרכן והן לשכר המגזר הציבורי, שעלו בשנה האחרונה. אנו סבורים כי יתר ההכנסות העצמיות, כמו גם ההעברות הממשלתיות עבור שירותי החינוך והרווחה, ימשיכו לגדול לאורך טווח התחזית, בין היתר בשל הגידול הצפוי באוכלוסייה. בה בעת אנו צופים כי ההוצאות השוטפות יצמחו בקצב מהיר יותר מההכנסות השוטפות. אנו צופים כי האינפלציה תיתרגם לעלייה בהוצאות על פעולות עירוניות, והגידול באוכלוסייה ובהיקף השירותים הניתנים עלול להחמיר השפעה זו אף יותר. בנוסף אנו צופים כי הוצאות השכר יגדלו בשל הסכם השכר החדש לעובדי המגזר הציבורי שנחתם ביולי 2023. עוד נציין כי במסגרת חוק ההסדרים האחרון אושרה הקמתה של קרן הארנונה. על פי החוק, שנגדו הוגשה לאחרונה עתירה לבג"צ, בשנתיים הראשונות צפויה העירייה להפריש 27.5% מהגידול בהכנסותיה מארנונה שלא למגורים ביחס לשנת 2022, ולאחר מכן יגדל שיעור ההפרשה ל-28%. בעוד שההשפעה ארוכת הטווח על מאזן ההכנסות וההוצאות של העירייה כתוצאה מהמדיניות הממשלתית החדשה קשה לחיזוי, אנו סבורים כי לאורך שנות התחזית היא תהיה שולית, שכן העירייה זכאית לקבל פיצוי ממשלתי בדמות מענק שנתי על כל היתר בנייה שהנפיקה עבור יחידת דיור למגורים החל משנת 2018.

אנו מעריכים שהעודף התפעולי היציב של עיריית הרצליה יאפשר לה למתן את הגירעונות לאחר תקציב הפיתוח ולהגדיל את מרחב התמרון הפיננסי שלה. אנו צופים כי העירייה תמשיך לייצר הכנסות הון גבוהות, ברובן מגביית היטלים המבוססים על ערך הקרקע הגבוה ועל היקפה הנרחב של הפעילות הנדל"נית בתחומי העיר. בנוסף, העיריה מממנת חלקית את פרויקטי הפיתוח באמצעות יתרת המזומנים שלה, קרי, עודפים תפעוליים משנים קודמות שנצברו בקרן לעודפי התקציב הרגיל. אלו מאפשרים לה להבטיח את מקורות המימון של פרויקטי הפיתוח מבעוד מועד, ולהרחיב את תוכנית הפיתוח מעבר למה שיכלה לממן באמצעות הכנסות הפיתוח בלבד. אנו צופים כי הגירעונות לאחר תקציב הפיתוח יקטנו בהדרגה, אף שהיקף הוצאות הפיתוח צפוי להאמיר לכ-450 מיליון ₪ בשנה. זאת לנוכח הצמיחה הכלכלית הגבוהה יותר הצפויה ב-2024 והגידול בהכנסות ההון שמלווים עימה. בשל הגידול באוכלוסייה, הוצאות הפיתוח מתמקדות בבניית מבני חינוך ומבני ציבור אחרים, בסלילת שבילי אופניים וכבישים ובפיתוח קרקעות של אזורי תעסוקה חדשים ושכונות חדשות. חלק מאלה קשורים להסכם הגג שנחתם עם הממשלה, שנועד לעודד את העירייה לקדם בנייה של אלפי יחידות דיור באמצעות מתן תמיכה פיננסית ממשלתית למימון התשתיות הנדרשות. בנוסף אנו לוקחים בחשבון בהוצאות הפיתוח של 2024 את השתתפות העירייה במימון הוצאות המטרו, המוערכות בכ-27 מיליון ₪ לשנה.

כמו ברשויות מקומיות אחרות בישראל, אנו עדיין צופים לחצים עתידיים על תקציבה התפעולי של העירייה כתוצאה מהוצאות הפנסיה התקציבית. התשלומים לעובדים שהועסקו בעבר ימשיכו לגדול, ולמרות חלקם הנמוך כרגע בהוצאות התפעול השנתיות, הם עשויים להכביד על התקציב העירוני בעתיד.

ב-2022 נטלה העירייה חוב חדש בהיקף של כ-7 מיליון ₪ לצורך התקנת פאנלים סולריים על גגות המוסדות הציבוריים בעיר. למרות זאת אנו צופים כי החוב נתמך הרשות של עיריית הרצליה ימשיך להצטמצם לכ-1% מסך ההכנסות השוטפות המאוחדות עד 2025, מה שיותיר אותה הלכה למעשה נטולת חוב. נטל החוב נתמך הרשות כולל, בנוסף לחוב העירוני הישיר, גם את החוב של החברה לפיתוח הרצליה וערבויות שהעירייה נותנת לתאגידים עירוניים אחרים. מעמדם הכלכלי של התאגידים העירוניים נותר איתן, בין היתר בשל הפיקוח ההדוק של העירייה על יציבותם הפיננסית. כל אלה ממתנים משמעותית את הסיכון שבחשיפת העירייה להתחייבויות תלויות הנובעות מהתביעות המשפטיות העומדות נגדה, אשר מועד סיומן ותוצאותיהן הכספיות אינם ידועים כיום.

אנו מביאים בחשבון גם את עמדת הנזילות החזקה של העירייה, בהתחשב ביתרות המזומנים הגבוהות ובצורכי שירות החוב הנמוכים מאוד. על פי חישובינו, יתרות הנזילות שאינן מיועדות לצרכים תקציביים יכסו הרבה יותר מ-100% משירות החוב ב-12 החודשים הקרובים. בנוסף אנו סבורים כי לעירייה נגישות מספקת למקורות נזילות חיצוניים. ניסיונות מוצלחים של עיריות אחרות ללוות מצביעים כי מאפייניה החזקים של העירייה יאפשרו לה לגשת בקלות למערכת הבנקאות המקומית במידת הצורך.

**עיריית הרצליה – סיכום ציונים של גורמי דירוג**

| גורם דירוג | ציון |
|---|---|
| מסגרת מוסדית | 3 |
| כלכלה | 1 |
| ניהול פיננסי | 3 |
| ביצועים תקציביים | 2 |
| נזילות | 1 |
| נטל חוב | 1 |

הדירוגים ש- S&P Global Ratings מעניקה לרשויות המקומיות מבוססים על שישה גורמי דירוג מרכזיים המפורטים בטבלה שלעיל. מאמר המתודולוגיה "מתודולוגיה לדירוג רשויות מקומיות", מה-15 ביולי, 2019, מסכם את הדרך שבה משמשים ששת הגורמים יחדיו בקביעת דירוג הרשות המקומית. המסגרת המוסדית מדורגת בסולם של 1 (הציון הטוב ביותר) עד 6 (הציון הגרוע ביותר). הכלכלה, הניהול הפיננסי, הביצועים התקציביים, הנזילות ונטל החוב מדורגים בסולם של 1 (הציון הטוב ביותר) עד 5 (הציון הגרוע ביותר).

**עיריית הרצליה – מדדים פיננסיים (מיליון ₪)**

| שנה | 2020 | 2021 | 2022e | 2023bc | 2024bc | 2025bc |
|---|---|---|---|---|---|---|
| הכנסות תפעוליות | 939 | 1,015 | 1,068 | 1,122 | 1,180 | 1,242 |
| הוצאות תפעוליות | 854 | 906 | 994 | 1,047 | 1,114 | 1,169 |
| יתרה תפעולית | 85 | 110 | 73 | 74 | 66 | 73 |
| יתרה תפעולית (% מההכנסות התפעוליות) | 9.0 | 10.8 | 6.9 | 6.6 | 5.6 | 5.9 |

| שנה | 2020 | 2021 | 2022e | 2023bc | 2024bc | 2025bc |
|---|---|---|---|---|---|---|
| הכנסות הון | 216 | 259 | 327 | 292 | 336 | 351 |
| הוצאות הון | 305 | 389 | 481 | 451 | 480 | 460 |
| יתרה אחרי תקציב בלתי רגיל | (4) | (20) | (80) | (85) | (78) | (36) |
| יתרה אחרי תקציב בלתי רגיל (% מסך ההכנסות) | (0.3) | (1.6) | (5.8) | (6.0) | (5.1) | (2.3) |
| חוב נפרע | 13 | 9 | 7 | 4 | 2 | 2 |
| אשראי ברוטו נוסף | 0 | 0 | 7 | 0 | 0 | 0 |
| יתרה אחרי אשראי נוסף | (16) | (29) | (80) | (89) | (79) | (38) |
| עומס חוב ישיר (בסוף השנה) | 26 | 17 | 17 | 13 | 11 | 10 |
| עומס חוב ישיר (% מההכנסות התפעוליות) | 2.8 | 1.6 | 1.6 | 1.2 | 1.0 | 0.8 |
| חוב נתמך רשות (יתרה בסוף השנה) | 33 | 22 | 22 | 18 | 15 | 14 |
| עומס חוב נתמך רשות (% מההכנסות התפעוליות המאוחדות) | 3.5 | 2.1 | 2.0 | 1.6 | 1.3 | 1.1 |
| ריבית (% מהכנסות תפעוליות) | 0.4 | 0.2 | 0.2 | 0.1 | 0.0 | 0.0 |
| תמ"ג לנפש (ארצי) (₪) | 154,393 | 168,389 | 183,631 | 189,126 | 196,705 | 203,590 |

e – צפוי. bc – תרחיש בסיס.

הנתונים והיחסים שלעיל הם תוצאה, בין השאר, של חישובים שנעשו על ידי S&P Global Ratings, ומשקפים את הערכתה העצמאית של S&P Global Ratings לגבי רמת העדכון, הכיסוי, הדיוק, האמינות והשמישות של המידע הנגיש. המקורות המרכזיים הם דוחות כספיים ותקציבים, כפי שסופקו על ידי המנפיק. תרחיש הבסיס משקף את התחזית של S&P Global Ratings לגבי התרחיש הסביר ביותר.

## מתודולוגיה ומאמרים קשורים

- מתודולוגיה - כללי: עקרונות הדירוג של S&P, 16 בפברואר, 2011
- מתודולוגיה: מתודולוגיה לדירוג רשויות מקומיות, 15 ביולי, 2019
- מתודולוגיה - כללי: סיכוני אשראי הנובעים מגורמי סביבה, חברה וממשל תאגידי, 10 באוקטובר, 2021
- מתודולוגיה - כללי: דירוג אשראי בסולמות מקומיים, 8 ביוני, 2023
- הגדרות הדירוג של S&P Global Ratings, 9 ביוני, 2023
- דעות ופרשנות: הקשר בין סולם הדירוג הגלובלי לבין סולם הדירוג הישראלי, 26 ביוני, 2018

## מאמרים נוספים

- דוח דירוג מדינת ישראל, 12 במאי, 2023
- הערכת סיכון ענף הבנקאות בישראל, 18 באוקטובר, 2022
- סקירה ענפית: המסגרת המוסדית שבה פועלות הרשויות המקומיות בישראל, 18 בינואר, 2023

## רשימת דירוגים

| עיריית הרצליה | דירוג | תאריך שבו פורסם הדירוג לראשונה | תאריך אחרון בו נעשה עדכון לדירוג |
|---|---|---|---|
| **דירוג(י) המנפיק** | | | |
| טווח ארוך | ilAAA\Stable | 31/03/2008 | 21/08/2022 |
| | | | |
| **היסטוריית דירוג המנפיק** | | | |
| טווח ארוך | | | |
| יולי 11, 2010 | ilAAA\Stable | | |
| מרץ 31, 2008 | ilAA+\Stable | | |
| | | | |
| **פרטים נוספים** | | | |
| זמן בו התרחש האירוע | 16:29 28/08/2023 | | |
| זמן בו נודע לראשונה על האירוע | 16:29 28/08/2023 | | |
| יוזם הדירוג | החברה המדורגת | | |

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 ישמש 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 האיכות 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 אמינים 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 מהחתמים 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.spglobal.com/ratings, ויכולים גם להיות מופצים באמצעים אחרים, כולל בפרסומים של S&P ושל צדדים שלישיים.