Maalot
S&P Global Ratings

אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ

7 באוגוסט 2025

אשרור דירוג

אשרור דירוג 'ilAA-', התחזית יציבה; קביעת דירוג מנפיק זמן קצר 'ilA-1+'

אנליסט אשראי ראשי:

יאיר דיק 972-3-7539739 yair.dyk@spglobal.com

אשת קשר נוספת:

סיון מסילתי 972-3-7539735 sivan.mesilati@spglobal.com

תוכן עניינים

תמצית 3
תחזית הדירוג 3
התרחיש השלילי 4
התרחיש החיובי 4
תיאור החברה 4
תרחיש הבסיס 4
הנחות עיקריות 4
יחסים עיקריים 5
הפרופיל העסקי 5
הפרופיל הפיננסי 6
נזילות 7
ניתוח התניות 7
התאמות לדירוג 7
גורמי סביבה, חברה וממשל תאגידי 8
ניתוח השפעת הקבוצה 8
ניתוח שיקום חוב 8
שיקולים עיקריים 8
הנחות עיקריות לתרחיש כשל פירעון היפותטי 8

מפל תשלומים בסיסי בעת כשל הפירעון 8
התאמות לדיווח הכספי 9
מתודולוגיה ומאמרים קשורים..... 10
רשימת דירוגים 10

תמצית

חוזקות עיקריות	סיכונים עיקריים
• מעמד תחרותי מוביל במגזר מוצרי הצריכה החשמליים ובמגזר קמעונאות החשמל בישראל. • יתרון תחרותי הנובע מפעילות בכל שרשרת הערך ומסינרגיה בין תחומי הפעילות העיקריים. • גיוון במקורות ההכנסה ובמוצרים ובסיס לקוחות רחב. • השתייכות לקבוצת אלקו.	• תנאי שוק תחרותיים ואתגרים בהמשך שיפור תפעולי בתחום קמעונאות המזון. • קצב השקעות גבוה. • פיזור גיאוגרפי מצומצם למדי.

הביצועים התפעוליים של אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ ("אלקטרה צריכה" או "החברה") בשנה החולפת הלמו את ציפיותינו. ה-EBITDA המתואם של החברה צמח בכ-44% ב-2024 לכ-530 מיליון ₪, בעיקר בשל צמיחה בתחום קמעונאות המזון, בין היתר בשל הסבתם של מרבית הסניפים למותג קרפור והשלמת מהלכי התייעלות ורה-ארגון שתמכו בשיפור רווחיות המגזר לכ-10.4% מכ-6% בשנה הקודמת. הביצועים בתחומי קמעונאות החשמל וקמעונאות הספורט והפנאי היו הולמים וקיזזו את השחיקה בביצועים בתחום מוצרי צריכה חשמליים שנבעו בעיקר מהאטה בתחום מערכות חימום לייצוא בשל שינויי רגולציה ותמריצים באירופה. גם ברבעון הראשון של 2025 המשיכה החברה להציג צמיחה ב-EBITDA המתואם, כ-15% בהשוואה לרבעון המקביל ב-2024. החוב המתואם בסוף מרץ 2025 נותר ללא שינוי בהשוואה לסוף מרץ 2024, בעיקר הודות לגידול משמעותי בייצור תזרים המזומנים השוטף. בהתאם לכך השתפר יחס המינוף המתואם חוב ל-EBITDA לכ-4.8x ב-12 החודשים שהסתיימו ב-31 במרץ 2025 מכ-6.2x ב-12 החודשים הקודמים.

אנו קובעים לחברה דירוג מנפיק זמן קצר 'ilA-1+'. הדירוג לזמן קצר מתבסס על דירוג החברה לזמן ארוך, בהתאם לטבלת המיפוי אשר מראה את הקשר שבין דירוג המנפיק לטווח ארוך לבין הדירוג לטווח קצר בסולם הדירוג הישראלי.

תחזית הדירוג

תחזית הדירוג היציבה משקפת את הערכתנו כי ב-12 החודשים הקרובים תשמור אלקטרה צריכה על מעמדה התחרותי המוביל במגזרי מוצרי הצריכה החשמליים וקמעונאות החשמל יחד ותמשיך לשפר את ביצועיה בתחום קמעונאות המזון, מה שיתמוך בהמשך גידול בבסיס ה-EBITDA ובתזרים מפעילות שוטפת. היחסים הפיננסיים המתואמים (על בסיס איחוד יחסי של פעילות תחום קמעונאות מזון) ההולמים את הדירוג הם יחס חוב ל-EBITDA של כ-4.5x ויחס EBITDA להוצאות מימון של לפחות 3.0x.

התרחיש השלילי

אנו עשויים לנקוט פעולת דירוג שלילית אם הביצועים התפעוליים של החברה יישחקו או אם היקף ההשקעות יחרוג מהותית מתרחיש הבסיס שלנו ללא ביצוע פעולות מאזנות מינוף, כך שהיחס המתואם חוב ל-EBITDA יעלה על 5.0x לאורך זמן. פעולת דירוג שלילית על חברת האם אלקו בע"מ (ilAA-/Stable/ilA-1+) עשויה להוביל לפעולת דירוג שלילית על אלקטרה צריכה.

התרחיש החיובי

נשקול פעולת דירוג חיובית אם ניווכח כי חל שיפור קבוע בפרופיל הפיננסי של החברה, שיתבטא בירידה משמעותית ופרמננטית ביחס המתואם חוב ל-EBITDA. זאת במקביל לשיפור בפרופיל העסקי שיתבטא, בין היתר, בגידול מהותי בהיקף ובגיוון הפעילות ובעלייה משמעותית בנתח השוק בפעילות קמעונאות המזון, תוך שמירה על מעמד תחרותי מוביל בתחומי קמעונאות החשמל ומוצרי הצריכה החשמליים.

תיאור החברה

אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ היא חברה ציבורית העוסקת בעיקר בייבוא, ייצוא, ייצור, שיווק, מכירה והפצה של מוצרי צריכה חשמליים ובמתן שירות למוצרים (מגזר מוצרי הצריכה החשמליים), בהפעלת רשתות שיווק קמעונאיות בעיקר בתחום החשמל, המזון, הפנאי והספורט ובפיתוח והקמה של נדל"ן להשקעה.

אלקטרה צריכה נסחרת בבורסה בתל אביב, ומוחזקת בידי אלקו בע"מ (45.38%) והיתרה בידי הציבור וגופים מוסדיים.

תרחיש הבסיס

הנחות עיקריות

- צמיחה של כ-3.3% בתמ"ג בישראל, שיעור אינפלציה של כ-2.8% ושיעור אבטלה של כ-3% ב-2025. ב-2026 צמיחה של כ-3.9% בתמ"ג, התמתנות בשיעור האינפלציה לכ-2.1% ושיעור אבטלה של כ-3%.
- צמיחה כוללת של כ-15% ב-EBITDA המתואם בשנים 2025-2026. הערכתנו משקפת את המשך השיפור הצפוי בפעילות תחום קמעונאות המזון, תרומה מהשקעות חדשות וצמיחה אורגנית מתונה מהפעילות הקיימת.
- שיעור EBITDA של 10%-11% בהתבסס על תמהיל הפעילות הקיים והחזוי.
- השקעות בהיקף כולל של 400-450 מיליון ₪ בשנים 2025-2026, בעיקר בפתיחת סניפים חדשים בתחומי קמעונאות המזון, החשמל, הספורט והפנאי, בהקמת מפעל חדש באשקלון וברכישת חלק השותף בקרקע בראשון לציון.
- פעולות מאזנות מינוף לצורך שמירה על היחסים הפיננסיים.
- חלוקת דיבידנד על פי המדיניות הפיננסית המוצהרת של החברה.
- איחוד יחסי של פעילות קמעונאות מזון לפי שיעור החזקה של כ-49% בגלובל ריטייל.

יחסים עיקריים

יחס פיננסי	2024A	2025E	2026E
חוב/EBITDA	כ-5.0x	כ-4.5x	4.5x-4.0x
חוב/FFO	כ-12.3%	16%-14%	18%-16%
הוצאות מימון/EBITDA	כ-3.2x	4.0x-3.5x	4.0x-3.5x

A-בפועל. E-צפוי. FFO-funds from operations.

הפרופיל העסקי

הפרופיל העסקי של אלקטרה צריכה נתמך להערכתנו במעמדה התחרותי הגבוה במגזר מוצרי הצריכה החשמליים, בפרט בתחום מוצרי מיזוג אוויר ואקלים, ובתחום קמעונאות החשמל. אנו סבורים כי הפעילות לאורך כל שרשרת הערך, הסינרגיה הגבוהה בין החטיבות השונות ונתח השוק הגדול, בעיקר בתחום מערכות האקלים ובתחום רשתות השיווק, יוצרים לחברה יתרון תחרותי. גם היקף הפעילות של החברה והגיוון במקורות ההכנסה שלה משפיעים לחיוב על הערכתנו לפרופיל העסקי.

תחום מיזוג האוויר והאקלים בישראל הוא תחום ריכוזי עם מספר קטן של שחקנים מהותיים. אלקטרה צריכה היא אחת משתי השחקניות המובילות בשוק הישראלי, כמשתקף בנתח שוק של כ-35%. החברה פועלת גם בחו"ל, בעיקר באירופה, אולם פעילות זו קטנה יחסית ואנו צופים כי היא תמשיך לקטון, על רקע החלטת החברה לסגור את קו הייצור של מערכות משאבות חום, בין היתר בשל שינויים רגולטוריים, צמצום סובסידיות שהעניקו ממשלות באיחוד האירופי לצרכנים וירידה במחירי הגז באירופה.

בתחום קמעונאות החשמל פועלת אלקטרה צריכה באמצעות 92 סניפים תחת המותגים "מחסני חשמל" (discount), "שקם אלקטריק" (mid-high) ו"שקם דיוטי". להערכתנו, המיצוב השונה בין המותגים וצמיחה משמעותית בפעילות האונליין תורמים לנתח השוק המשמעותי במגזר קמעונאות החשמל ולמעמדה המוביל של החברה.

בהמשך לכניסתה של החברה לתחום קמעונאות המזון, עם השלמת רכישת השליטה בגלובל ריטייל ק.י. בע"מ, השיקה החברה במאי 2023 את רשת קרפור לאחר הסבה מואצת של 50 סניפי יינות ביתן. נכון להיום השלימה החברה את תוכנית ההסבות למותג קרפור והיא פועלת באמצעות 146 סניפים (מתוכם 144 סניפי קרפור). בשנה האחרונה וכחלק מאתגרי ייצוב הפעילות והטמעת המותג הבינלאומי בשוק המקומי השלימה החברה תוכניות התייעלות ורה-ארגון שכללה בין היתר צמצום עובדי מטה והתייעלות בשכר עובדים, סגירת סניפים מפסידים, הארכת חוזי שכירות לטווח ארוך וגיוס הון ברמת גלובל ריטייל (בהשתתפות משקיע חיצוני והחברה). אנו מעריכים כי היישום המוצלח תרם לשיפור משמעותי בביצועים התפעוליים של תחום המזון, שהשתקף

בגידול בהיקפי הפעילות ובעליית שיעור ה-EBITDA לכ-11.6% ברבעון הראשון של 2025 מכ-8.1% ברבעון המקביל ב-2024, ותומך בהערכתנו לפרופיל העסקי.

הפרופיל הפיננסי

הפרופיל הפיננסי של אלקטרה צריכה נתמך בגידול תזרים המזומנים השוטף ובשיפור ביחסים הפיננסיים המתואמים. בשנתיים האחרונות נרשמה צמיחה מהותית בבסיס ה-EBITDA, בעיקר כתוצאה מגידול בפעילות ומשיפור הרווחיות בתחום המזון תחת המותג קרפור, מהרחבת פעילות קמעונאות הספורט והפנאי כתוצאה מרכישת פעילויות חדשות, בעיקר פעילות אדידס, ומביצועים הולמים בתחומים המסורתיים על אף שחיקה מסוימת בפעילות מוצרי הצריכה החשמליים. מנגד חל גידול בחוב המתואם שנבע בעיקר מהשקעות בהיקף מהותי במסגרת הסבת סניפי רשת יינות ביתן למותג קרפור ומהארכת חוזי השכירות לטווח ארוך בחלק מהותי מסניפי הרשת. בשורה התחתונה השתפר היחס המתואם חוב ל-EBITDA לכ-4.8x ב-12 החודשים שהסתיימו ב-31 במרץ 2025, מכ-5.0x ב-2024 וכ-6.2x ב-2023.

אנו סבורים כי על אף צורכי ההשקעה של החברה בשנתיים הקרובות, בין היתר לצורך הקמת מפעל באשקלון, פתיחת סניפים חדשים בתחומי החשמל, המזון, הספורט והפנאי ורכישת חלק השותף בקרקע בראשון לציון, יחס החוב ל-EBITDA המתואם ימשיך להשתפר בשנתיים הקרובות. הערכתנו נתמכת בצפי כי יימשך השיפור בביצועים התפעוליים והגידול בתזרים השוטף וכי במקביל להשקעות תבצע החברה פעולות לאיזון המינוף כפי שעשתה בשנים האחרונות.

יחס הכיסוי המתואם EBITDA להוצאות מימון עמד ב-12 החודשים שהסתיימו ב-31 במרץ 2025 על כ-3.2x, בדומה לרמתו בסוף 2024. אנו צופים שיחס הכיסוי המתואם ישמר ברמה ההולמת את הדירוג, קרי מעל 3.0x, בשל צפי לצמיחת בסיס ה-EBITDA והיתכנות לירידה בעלות המימון הכוללת, בין היתר בשל השלמת פירעון מוקדם לחלק מהחוב הבנקאי בריבית גבוהה יחסית.

אף שהחברה מאחדת בדוחותיה את מלוא פעילות גלובל ריטייל, בתרחיש הבסיס שלנו אנו מאחדים פעילות זו לפי חלקה היחסי של אלקטרה צריכה, כ-49%. להערכתנו, גישה זו משקפת באופן הולם יותר את בסיס החוב וההון של החברה ואת תוכניותיה העסקיות.

Table 1.
Electra Consumer Products (1970) Ltd. -- Financial Summary (Mil. NIS)
Industry Sector: Consumer Services

	2024	2023	2022	2021	2020
Revenue	5,704	4,962	4,403	3,534	2,573
EBITDA	530	367	388	318	204
Funds from operations (FFO)	322	190	266	247	137
Interest expense	166	149	65	19	14
Cash flow from operations	446	234	365	(103)	301
Capital expenditure	161	140	189	87	45
Free operating cash flow (FOCF)	285	95	176	(190)	256

	2024	2023	2022	2021	2020
Discretionary cash flow (DCF)	255	10	113	(260)	(134)
Cash and short-term investments	519	411	485	319	422
Debt	2,625	2,269	1,810	1,489	155
Equity	1,033	1,002	1,224	730	623
Adjusted ratios					
EBITDA margin (%)	9.3	7.4	8.8	9.0	7.9
EBITDA interest coverage (x)	3.2	2.5	6.0	16.6	14.2
FFO cash interest coverage (x)	3.0	2.0	5.0	8.6	5.1
Debt/EBITDA (x)	5.0	6.2	4.7	4.7	0.8
FFO/debt (%)	12.3	8.4	14.7	16.6	88.0
Cash flow from operations/debt (%)	17.0	10.3	20.2	(6.9)	194.0
FOCF/debt (%)	10.9	4.2	9.7	(12.7)	165.1
DCF/debt (%)	9.7	0.4	6.3	(17.4)	(86.4)

נתוני 2024 אינם כוללים סיווג פעילות בתחום ייצור מערכות חימום כפעילות מופסקת.

נזילות

על פי הקריטריונים שלנו, רמת הנזילות של אלקטרה צריכה היא "הולמת", שכן אנו מעריכים כי היחס בין המקורות ברמת ודאות גבוהה של החברה לשימושים שלה יעלה על 1.2x ב-12 החודשים הקרובים שהחלו ב-1 באפריל 2025. הערכתנו לרמת הנזילות של החברה נתמכת במדיניותה הפיננסית השמרנית הכוללת שמירה על יתרות מזומנים נאות.

להלן המקורות והשימושים העיקריים של החברה ב-12 החודשים שהחלו ב-1 באפריל 2025:

מקורות עיקריים	שימושים עיקריים
• מזומנים ושווי מזומנים בהיקף של כ-266 מיליון ₪. • FFO במזומן של כ-250-260 מיליון ₪.	• אשראי לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך של כ-357 מיליון ₪. • הוצאות הוניות (capex) מינימליות של כ-30 מיליון ₪. • דיבידנד ששולם בסך של כ-40 מיליון ₪.

ניתוח התניות

לחברה מספר התניות פיננסיות כלפי בנקים ומחזיקי איגרות החוב. להבנתנו, נכון ל-31 במרץ 2025 יש לחברה מרווח הולם ביחס להתניותיה הפיננסיות.

התאמות לדירוג

פיזור עסקי: ניטרלי (אין השפעה)

מבנה הון: ניטרלי (אין השפעה)

נזילות: הולמת (אין השפעה)

מדיניות פיננסית: ניטרלית (אין השפעה)

ניהול וממשל תאגידי: ניטרליים (אין השפעה)

השוואה לקבוצת ייחוס: ניטרלית (אין השפעה)

גורמי סביבה, חברה וממשל תאגידי

לגורמי ESG אין השפעה מהותית על ניתוח האשראי של אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ.

ניתוח השפעת הקבוצה

אלקטרה צריכה היא חברה בת (45.38%) של אלקו בע"מ, חברת החזקות תפעולית הפועלת באמצעות חברות בנות בתחומי פעילות שונים, ומהווה את זרוע פעילות מוצרי הצריכה של הקבוצה. אנו מעריכים כי לאלקטרה צריכה חשיבות אסטרטגית מסוימת עבור קבוצת אלקו וכי הזיקה לקבוצת אלקו מהווה גורם התומך בדירוג. אנו מעריכים כי השיוך לקבוצת אלקו מחזק את נגישות החברה לשוק ההון ולכן תורם לגמישות הפיננסית שלה, וכי החברה נהנית מהמיתוג והמוניטין של הקבוצה.

ניתוח שיקום חוב

שיקולים עיקריים

- אנו מאשררים את הדירוג 'ilAA-' לסדרת האג"ח הלא מובטחת (סדרה א') של אלקטרה צריכה, זהה לדירוג המנפיק. דירוג שיקום החוב לסדרה זו הוא '3' ומשקף את הערכתנו כי בהינתן כשל פירעון היפותטי, שיעור שיקום החוב יהיה 50%-70%.
- הערכתנו לשיעור שיקום החוב של איגרות חוב אלו נקבעה, בין היתר, בשילוב של שיטת מכפיל EBITDA (לתחומי מוצרי הצריכה החשמליים וקמעונאות מוצרי חשמל, מזון, ספורט ופנאי) עם שיטת השווי הנכסי (לתחום הנדל"ן להשקעה).

הנחות עיקריות לתרחיש כשל פירעון היפותטי

- שנת אירוע כשל פירעון היפותטי: 2030
- מיתון עמוק בכלכלת ישראל יתבטא בעלייה מהותית בשיעור האבטלה ובצמצום משמעותי בצריכה הפרטית. אלו יובילו ללחץ תחרותי ולירידת מחירים שישתקפו בירידה מהותית בקצב ייצור המזומנים לרמה הנמוכה מצורכי שירות קרן וריבית ויפעילו לחץ שלילי על נזילות החברה.
- החברה תמשיך לפעול כעסק חי, הערכה הנתמכת במעמדה התחרותי המוביל בישראל, ותעבור ארגון מחדש.
- שווי נכסי תחום הנדל"ן להשקעה יקטן בכ-50%, בהתחשב במיקום ובריכוזיות במתחם בודד.

מפל תשלומים בסיסי בעת כשל הפירעון

- EBITDA בנקודת היציאה מכשל הפירעון: כ-172 מיליון ₪
- מכפיל EBITDA ענפי: 5.0x

- שווי כעסק חי (ברוטו) לפי מכפיל EBITDA: כ-860 מיליון ₪
- שווי נוסף כעסק חי (ברוטו) לפי שיטת השווי הנכסי: כ-220 מיליון ₪
- עלויות אדמיניסטרטיביות: 5%
- שווי פנוי לכיסוי חוב בכיר: כ-1.02 מיליארד ₪
- חוב בנקאי בכיר וניצול מסגרת ניכיונות: כ-720 מיליון ₪
- שווי פנוי לכיסוי חוב לא מובטח: כ-300 מיליון ₪
- סך חוב אג"ח לא מובטח (סדרה א'): כ-472 מיליון ₪
- הערכת שיעור שיקום חוב לא מובטח: 50%-70%
- דירוג שיקום חוב לחוב לא מובטח (1 עד 6): 3

נתוני החוב כוללים ריבית צבורה חצי-שנתית.

השפעת הערכת שיקום חוב על דירוג החוב ביחס לדירוג המנפיק

הערכת שיקום חוב באחוזים	תיאור	ציון הערכת שיקום חוב	דירוג הסדרה מעל/מתחת לדירוג המנפיק
100%	צפי להחזר מלא	1+	3+ נוצ'ים
100%-90%	שיקום חוב גבוה מאד	1	2+ נוצ'ים
90%-70%	שיקום חוב גבוה	2	1+ נוץ'
70%-50%	שיקום חוב משמעותי	3	0 נוצ'ים
50%-30%	שיקום חוב ממוצע	4	0 נוצ'ים
30%-10%	שיקום חוב צנוע	5	1- נוץ'
10%-0%	שיקום חוב זניח	6	2- נוצ'ים

דירוגי שיקום חוב מוגבלים במדינות מסוימות על מנת להביא בחשבון סיכויי שיקום חוב מופחתים במדינות אלו. דירוגי שיקום חוב של הנפקות חוב לא מובטחות מוגבלות גם הן בדרך כלל (למידע נוסף ראו שלב 6, פסקאות 90-98 של המתודולוגיה להערכת שיקום חוב של תאגידים לא פיננסיים, 7 בדצמבר, 2016).

התאמות לדיווח הכספי

על מנת להביא את הנתונים הפיננסיים לבסיס משותף בהשוואה לחברות מדורגות אחרות, אנו מבצעים התאמות לנתונים המדווחים בדוחות הכספיים אשר משמשים אותנו בחישוב היחסים הפיננסיים. להלן ההתאמות העיקריות לנתונים המאוחדים של אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בע"מ לשנת 2024:

- איחוד יחסי של פעילות גלובל ריטייל ק.י בע"מ לפי שיעור ההחזקה של החברה.
- קיזוז מזומנים ושווי מזומנים זמינים, כהגדרתנו, מהחוב הפיננסי המדווח.
- הוספה של ניכיון כרטיסי אשראי לחוב הפיננסי.
- הוספה של התחייבויות בגין חכירה לחוב הפיננסי בהתאם לדיווח החברה על פי תקן IFRS16.

Table 2.

Electra Consumer Products (1970) Ltd.--Reconciliation Of Reported Amounts With S&P Global Ratings' Adjusted Amounts (Mil. NIS) for the Fiscal Year Ended Dec 31, 2024

	Debt	Shareholders' equity	Revenue	EBITDA	Interest expense	S&P Global Ratings-adjusted EBITDA	Cash flow from operations
Reported Amounts	1,401	650	7,406	716	260	530	559
S&P Global Ratings adjustments							
Cash taxes paid	--	--	--	--	--	(44)	--
Cash interest paid	--	--	--	--	--	(252)	--
Trade receivables securitizations	405	--	--	--	--	--	11
Reported lease liabilities	2,643	--	--	--	--	--	--
Accessible cash and liquid investments	(519)	--	--	--	--	--	--
Deconsolidation/consolidation	(1,306)	--	(1,702)	(177)	(94)	88	(124)
Income/(expense) of unconsolidated equity method affiliates	--	--	--	1	--	--	--
Nonoperating income/(expense)	--	--	--	--	--	--	--
Noncontrolling interest/minority interest	--	383	--	--	--	--	--
EBITDA: Share-based compensation expense	--	--	--	3	--	--	--
EBITDA: Other income/(expense) (principle based)	--	--	--	(13)	--	--	--
Total adjustments	**1,224**	**383**	**(1,702)**	**(186)**	**(94)**	**(208)**	**(113)**

S&P Global Ratings adjusted amounts

	Debt	Equity	Revenue	EBITDA	Interest expense	Funds from operations	Cash flow from operations
Adjusted	**2,625**	**1,033**	**5,704**	**530**	**166**	**322**	**446**

הנתונים אינם כוללים סיווג של פעילות בתחום ייצור מערכות חימום כפעילות מופסקת.

מתודולוגיה ומאמרים קשורים

- מתודולוגיה - כללי: עקרונות הדירוג של S&P, 16 בפברואר, 2011
- מתודולוגיה - כללי: סיכון ענפי, 19 בנובמבר, 2013
- מתודולוגיה: מתודולוגיה להערכת סיכון מדינה, 19 בנובמבר, 2013
- מתודולוגיה: מתודולוגיה להערכת פרופיל הנזילות של תאגידים, 16 בדצמבר, 2014
- מתודולוגיה: מתודולוגיה להערכת שיקום חוב של תאגידים לא-פיננסיים, 7 בדצמבר, 2016
- מתודולוגיה - כללי: מתודולוגיה לקישור הדירוג לטווח ארוך עם הדירוג לטווח קצר, 7 באפריל, 2017
- מתודולוגיה: מתודולוגיה לחישוב יחסים פיננסיים והתאמות, 1 באפריל, 2019

- מתודולוגיה - כללי: דירוג חברות בקבוצה, 1 ביולי, 2019
- מתודולוגיה - כללי: סיכוני אשראי הנובעים מגורמי סביבה, חברה וממשל תאגידי, 10 באוקטובר, 2021
- מתודולוגיה - כללי: דירוג אשראי בסולמות מקומיים, 8 ביוני, 2023
- מתודולוגיה: מתודולוגיה כללית לדירוג תאגידים, 7 בינואר, 2024
- מתודולוגיה: מתודולוגיה להערכת ניהול וממשל תאגידי של חברות לא פיננסיות, 7 בינואר, 2024
- מתודולוגיה: מתודולוגיה ענפית לדירוג תאגידים, 7 ביולי, 2025
- 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, 27 במרץ, 2025

רשימת דירוגים

אלקטרה מוצרי צריכה (1970) בעמ	דירוג	תאריך שבו פורסם הדירוג לראשונה	תאריך אחרון בו נעשה עדכון לדירוג
דירוג(י) המנפיק			
טווח ארוך	ilAA-\Stable	25/08/2021	12/08/2024
טווח קצר	ilA-1+	07/08/2025	07/08/2025
דירוג(י) הנפקה			
חוב בכיר בלתי מובטח			
סדרה א	ilAA-	16/01/2022	12/08/2024
היסטוריית דירוג המנפיק			
טווח ארוך			
אוגוסט 25, 2021	ilAA-\Stable		
טווח קצר			
אוגוסט 07, 2025	ilA-1+		

פרטים נוספים	
זמן בו התרחש האירוע	07/08/2025 15:19
זמן בו נודע לראשונה על האירוע	07/08/2025 15:19
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 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 maalot.co.il או באתר S&P בכתובת spglobal.com/ratings, ויכולים גם להיות מופצים באמצעים אחרים, כולל בפרסומים של S&P ושל צדדים שלישיים.