Maalot
S&P Global Ratings

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

28 בינואר 2026

אשרור דירוג

אשרור דירוג טווח ארוך 'ilA+', התחזית יציבה; אשרור דירוג טווח קצר 'ilA-1'

אנליסטית אשראי ראשית:

רותם שמש 972-3-7539729 rotem.shemesh@spglobal.com

אשת קשר נוספת:

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

תוכן עניינים

תמצית 2
תחזית הדירוג 2
התרחיש השלילי 3
התרחיש החיובי 3
תיאור החברה 3
תרחיש הבסיס 3
הנחות עיקריות 3
יחסים עיקריים 4
הפרופיל העסקי 4
הפרופיל הפיננסי 5
נזילות 6
התניות פיננסיות 7
התאמות לדירוג 7
גורמי סביבה, חברה וממשל תאגידי 7
התאמות לדיווח הכספי 8
מתודולוגיה ומאמרים קשורים 9
רשימת דירוגים 9

תמצית

חוזקות עיקריות	סיכונים עיקריים
• מעמד תחרותי גבוה ויתרון טכנולוגי בתחום הפעילות העיקרי. • פיזור גיאוגרפי רחב של מוקדי הפעילות. • פעילות בענף הבדים הלא ארוגים, המאופיין בחסמי כניסה גבוהים.	• תלות בשני לקוחות עיקריים, האחראיים לכ-55% מהכנסות החברה. • ריכוזיות מבחינת מספר מוצרים והתמקדות בתחום נישתי. • צורך בהשקעות הוניות לשימור המעמד העסקי.

בתשעת החודשים הראשונים של 2025 הציגה אבגול תעשיות 1953 בע"מ ("אבגול" או "החברה")
צמיחה של כ-8% בהכנסות. צמיחה זו נבעה מגידול של כ-12.5% בכמות המכר, ומותנה על ידי ירידה במחירי המכירה הממוצעים בשל שינוי בתמהיל המכירות וירידה במחירי חומרי הגלם (שרוב מחירי המכירה צמודים אליהם). מאידך, הרווחיות הגולמית נשחקה לכ-12.1% מ-13.4% בתקופה המקבילה ב-2024, בשל התייקרות בתשומות הייצור, השפעת המכסים והפרשי שער חליפין, וירידה ביעילות התפעולית במפעלי החברה בארה"ב וגידול בהוצאות פחת, בין היתר בשל ההפעלה המסחרית של הקו החדש בארה"ב. הקמת קו זה הסתיימה ב-2024, ובסוף הרבעון הראשון של 2025 השלימה אבגול את שלב ההרצה שלו והוא נכנס לפעילות בהדרגה. בהתבסס על מידע מהחברה, אנו צופים כי פעילות הקו החדש תתרום לגידול הדרגתי בבסיס ה-EBITDA ברבעונים הבאים.

אנו צופים כי ברבעונים הבאים תציג אבגול ירידה הדרגתית במינוף. ציפיותינו מתבססות על צמיחה ב-EBITDA ב-2026-2027, בין היתר בשל תרומה של הפעלת הקו החדש בארה"ב והתאוששות הדרגתית בניצולת במפעלי החברה. בשלב זה איננו צופים השפעה מהותית של הטלת מכסים על הייבוא לארה"ב על ביצועיה התפעוליים של החברה, בין היתר בהתבסס על הנמסר מהחברה כי לאחר הפעולות שנקטה, חשיפתה לייבוא לארה"ב מוגבלת בהיקפה. בהתחשב בתקציב ההשקעות העדכני של החברה, שאינו צפוי לכלול השקעות מהותיות נוספות בטווח הנראה לעין, ובתזרימי המזומנים השוטפים, אנו צופים כי ברבעונים הבאים החברה תפחית בהדרגה את החוב הפיננסי שלה. לראייה, בחודשים האחרונים ביצעה החברה פירעון מוקדם חלקי של ההלוואה הבנקאית בארה"ב, והשלימה את הפירעון הסופי של סדרת אג"ח ד' ממקורותיה העצמיים ללא צורך במחזור חוב. כפועל יוצא, אנו מעריכים כי ב-2026 יחס המינוף המתואם חוב ל-EBITDA יהיה נמוך מ-4.0x, רמה ההולמת את הדירוג. כמו כן אנו צופים כי אבגול תמשיך לשמור על יחס מתואם EBITDA להוצאות מימון גבוה מ-3.0x.

תחזית הדירוג

התחזית היציבה משקפת את ציפיותינו כי ב-2026 יחס המינוף המתואם חוב ל-EBITDA יהיה נמוך מ-4.0x והיחס המתואם EBITDA להוצאות מימון יהיה גבוה מ-3.0x, רמה ההולמת את הדירוג, וכי אבגול תמשיך לשמור על נזילות 'הולמת'. זאת על סמך הנחתנו שה-EBITDA המתואם של אבגול יצמח בהדרגה בזכות

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

התאוששות בביצועים התפעוליים ותרומה הדרגתית של קו הייצור החדש בארה"ב. תחזית הדירוג היציבה משקפת גם את הערכתנו כי החוב של החברה יפחת בהדרגה ברבעונים הבאים, בהתאם לתוכניותיה העסקיות ולמדיניותה הפיננסית.

התרחיש השלילי

אנו עשויים לשקול פעולת דירוג שלילית אם אבגול תציג יחס מתואם EBITDA להוצאות מימון נמוך מ-3.0x, או אם היחס המתואם חוב ל-EBITDA יישאר מעל 4.5x לאורך זמן. תרחיש כזה ייתכן, בין היתר, אם רווחיות החברה תהיה נמוכה מציפיותינו, למשל כתוצאה מירידה בביקוש ובניצולת של מתקני הייצור. אנו עשויים להוריד את הדירוג גם אם נזילות החברה תיחלש, אם החברה תגדיל את ההוצאות ההוניות שלה או אם תבצע רכישות או חלוקת דיבידנדים. אנו עשויים להוריד את הדירוג גם אם תחול הרעה משמעותית בהערכתנו לאיכות האשראי של חברת האם, Indorama Ventures Ltd.

התרחיש החיובי

העלאת דירוג תיתכן בטווח הבינוני-רחוק, כאשר אבגול תוכל לשמור לאורך זמן על יחס מתואם חוב ל-EBITDA הנמוך מ-3.0x ותיישם מדיניות פיננסית ואסטרטגיית צמיחה שיתמכו בדירוג גבוה יותר, תוך שיפור איתנותו של הפרופיל העסקי. תרחיש כזה ייתכן, למשל, אם החברה תגדיל את נתח השוק שלה ולכן גם את היקף הפעילות. העלאת דירוג תלויה גם במדיניות פיננסית תומכת ובשמירה על נזילות 'הולמת' לפחות. זאת בכפוף להערכתנו את איכות האשראי של חברת האם.

תיאור החברה

אבגול תעשיות 1953 בע"מ היא חברה תעשייתית הפועלת בעיקר בייצור מוצרי בד לא ארוג לשוק ההיגיינה. אבגול היא חברה ציבורית הנסחרת בבורסה לניירות ערך בתל אביב. בעלי המניות העיקריים שלה הם חברת Indorama Ventures Ltd., חברה ציבורית תאילנדית המחזיקה כ-66% מהון המניות, והציבור, המחזיק בכ-34% מהון המניות.

תרחיש הבסיס

הנחות עיקריות

- בצפון אמריקה: צמיחה של 2% בתמ"ג הריאלי ב-2025 ושל 2% ב-2026; באירופה: צמיחה של 1.3% בתמ"ג הריאלי ב-2025 ושל 1.2% ב-2026; באסיה-פסיפיק: צמיחה של 4.8% בתמ"ג ריאלי ב-2025 ושל 4.4% ב-2026.
- גידול בכושר הייצור הכולל לכ-200 אלף טון ב-2025-2026 (מכ-185 אלף טון ב-2024), הודות לכניסה לפעילות של קו הייצור החדש בארה"ב. אנו צופים התאוששות הדרגתית בניצולת לכ-85% ומעלה בשנים 2025-2026.

- עלייה של 3%-8% בהכנסות ב-2025-2026, בהתבסס בעיקר על עלייה בכמות המכירות בתוצאות תשעת החודשים הראשונים של 2025 וכניסה הדרגתית לפעילות של הקו החדש בארה"ב, שתמותן במידת מה בעקבות ירידה במחירי המכירה הצמודים למחיר חומרי הגלם (בעיקר פוליפרופילן).
- שיעור EBITDA מתואם של כ-12%-13% בשנים 2025-2026.
- הוצאות הוניות של כ-25 מיליון דולר ב-2025, בעיקר בקו הייצור החדש. אנו צופים שההוצאות ההוניות יצטמצמו לכ-10-15 מיליון דולר ב-2026.
- אי חלוקת דיבידנד בשנתיים הקרובות.

יחסים עיקריים

	2024A	2025E	2026E
שיעור EBITDA	12.8%	12%-13%	12%-13%
חוב/EBITDA	5.0x	4.0x-5.0x	3.0x-4.0x
הוצאות מימון/EBITDA	3.3x	3.0x-3.5x	3.2x-3.7x

A-בפועל. E-צפוי.

הפרופיל העסקי

הערכת הפרופיל העסקי של אבגול מתבססת על מעמדה המוביל בתחום הבדים הלא ארוגים לתעשיית ההיגיינה בעולם. נתח השוק העולמי של החברה מוערך בכ-8%-9%, בענף שהוא ריכוזי ויש בו מעט שחקנים.

החברה נהנית מפיזור גיאוגרפי יחסי של מקורות הכנסה ומפריסה של מתקני הייצור, שרובם ממוקמים בקרבת מתקני הייצור של הלקוחות. כיום יש בבעלות החברה 14 קווי ייצור בארה"ב, בישראל, בסין, ברוסיה ובהודו. עם זאת, הפיזור על פני מוצרים ותתי קטגוריות נמוך הואיל ומרבית הכנסות החברה הן לתעשיית ההיגיינה.

ענף ההיגיינה בכלל ותחום החיתולים בפרט (כולל חיתולים למבוגרים) מתאפיין בשיעורי צמיחה גבוהים עם צפי להמשך צמיחה בשיעור גבוה בשנים הקרובות, בעיקר נוכח העלייה ברמת החיים והעלייה בצריכה הפרטית במדינות המתפתחות. אנו מעריכים שתחום הבדים הלא ארוגים לתעשיית ההיגיינה הוא תחום דפנסיבי עם רגישות נמוכה לשינויים מקרו-כלכליים. זאת בהשוואה למגזרים אחרים בתעשיית הבדים הלא ארוגים, כגון מוצרים לתעשיית הבנייה, הרכב ומוצרי אלקטרוניקה, שבהם פעילות החברה זניחה.

שוק מוצרי ההיגיינה בכלל ושוק החיתולים לתינוקות בפרט מתאפיינים בריכוזיות גבוהה ונשלטים על ידי מספר מצומצם של חברות ענק גלובליות שמרביתן לקוחותיה של אבגול. שני לקוחותיה הגדולים, The Procter & Gamble Company (AA-/Stable/A-1+) ו-Kimberly-Clark Corporation (A/Negative/A-1), הן החברות הבולטות בענף ומחזיקות יחד בכ-30% משוק החיתולים לתינוקות. אנו מזהים את הריכוזיות הגבוהה בענף כגורם סיכון, בעיקר עקב תלותה של אבגול תעשיות בשני לקוחותיה הגדולים המהווים את חלק הארי

בהכנסותיה (בשנת 2024: Procter & Gamble –% 34, Kimberly-Clark – 20%). הסיכון העיקרי הנובע מהתלות בלקוחות הוא הצורך לבצע השקעות מו"פ והוצאות הוניות גבוהות בקביעות כדי להגדיל את כושר הייצור ולהציע מוצרים חדשים בטכנולוגיות מתקדמות, על מנת לשמור על נתח השוק אצל הלקוחות. אולם אנו מעריכים כי היכולות הטכנולוגיות של אבגול ושיתוף הפעולה במו"פ עם לקוחותיה מהווים נקודות חוזקה. אנו סבורים כי יכולות אלו מאפשרות לחברה להגיע לניצולת גבוהה של אמצעי הייצור ולהוזיל את עלויות הייצור, וכן מאפשרות ייצור יריעות בד עם תכונות עדיפות יחסית לרוב המתחרים, כגון משקל נמוך, עמידות, רכות וגמישות רבה. בין היתר, קו הייצור החדש בארה"ב צפוי לתמוך ביכולתה של אבגול לייצר יריעות בד בטכנולוגיה מתקדמת וברכות מוגברת.

חומר הגלם העיקרי של אבגול הוא פוליפרופילן. מחירי הפוליפרופילן תנודתיים, אולם לחברה יש מנגנוני הגנה מובנים בהסכמים עם לקוחותיה, הכוללים הצמדה של מחירי המכירה למחירי חומרי הגלם המהותיים. בהקשר זה נציין כי החברה מעדכנת את מרבית מחירי המכירה של מוצריה בהתאם לשינויים במדדי המחירים של חומרי הגלם, חלקם על בסיס רבעוני וחלקם על בסיס חודשי או דו-חודשי. חלק ממחירי המכירה קבועים מראש לתקופה של שנה, כנגד עסקאות רכישה של חומרי גלם במחירים קבועים מראש גם כן.

הפרופיל הפיננסי

הפרופיל הפיננסי של אבגול משקף את הערכתנו שהחברה תשמור על יחס מינוף מתואם חוב ל-EBITDA נמוך מ-4.5x ועל יחס מתואם EBITDA להוצאות מימון הגבוה מ-3.0x בממוצע לאורך זמן. הפרופיל הפיננסי משקף גם את הערכתנו כי ברבעונים הבאים תציג אבגול שיפור בתזרים המזומנים החופשי, בהתחשב בתוכניותיה העסקיות ובעובדה שלא צפויות השקעות מהותיות בטווח הנראה לעין. אנו סבורים כי המדיניות הפיננסית של החברה תתמוך לאורך זמן בשמירה על היחסים הפיננסיים ההולמים את הדירוג ועל ההתניות הפיננסיות החלות עליה.

בשנת 2024 הסתכם ה-EBITDA המתואם של אבגול בכ-45 מיליון דולר, לעומת כ-42.5 מיליון דולר ב-2023. הצמיחה בבסיס ה-EBITDA משקפת בין היתר גידול בהיקפי המכירות ושיפור בניצולת מתקני הייצור של החברה, שקוזזו חלקית על ידי שחיקה ברווחיות והשפעה שלילית של מחירי חומרי הגלם.

אנו צופים שה-EBITDA המתואם של החברה ישמור על יציבות ב-2025, בהתבסס על גידול בהיקפי המכירות שיקוזז על ידי ירידה קלה במחירי המכירה ושחיקה מסוימת ברווחיות. החל מ-2026 אנו צופים צמיחה ב-EBITDA, בין היתר בשל תרומה הדרגתית של הפעלת קו הייצור החדש בארה"ב ושיפור מסוים בניצולת מתקני הייצור. בהתחשב בתוכניותיה העסקיות של החברה, לרבות היעדר השקעות משמעותיות בטווח הנראה לעין, אנו צופים כי החוב המתואם יקטן בהדרגה ברבעונים הבאים. כפועל יוצא אנו צופים שהמינוף של החברה ישתפר לרמה הנמוכה מ-4.0x החל מ-2026. כמו כן אנו צופים כי אבגול תמשיך לשמור על יחס מתואם EBITDA להוצאות מימון הגבוה מ-3.0x בממוצע לאורך זמן.

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

Table 1.

Avgol Industries 1953 Ltd. -- Financial Summary (Mil. $)

Industry Sector: Chemical Cos

	2024	2023	2022	2021	2020
Revenue	350.0	318.1	426.8	471.4	383.0
EBITDA	44.7	42.5	67.2	52.4	88.7
Funds from operations (FFO)	27.6	23.1	50.1	36.3	66.4
Interest expense	13.4	12.0	10.6	10.3	10.9
Cash flow from operations	33.6	25.7	65.5	36.1	58.8
Capital expenditure	41.4	32.4	27.5	43.5	10.0
Free operating cash flow (FOCF)	(7.8)	(6.7)	38.1	(7.4)	48.8
Discretionary cash flow (DCF)	(7.8)	(6.7)	38.1	(7.4)	48.8
Cash and short-term investments	60.9	49.8	61.5	65.9	75.5
Debt*	224.4	202.7	145.5	192.0	184.2
Equity	191.7	199.0	209.9	184.1	174.8
Adjusted ratios					
EBITDA margin (%)	12.8	13.3	15.7	11.1	23.2
EBITDA interest coverage (x)	3.3	3.5	6.3	5.1	8.2
Debt/EBITDA (x)	5.0	4.8	2.2	3.7	2.1
FFO/debt (%)	12.3	11.4	34.4	18.9	36.1
Cash flow from operations/debt (%)	15.0	12.7	45.0	18.8	31.9
FOCF/debt (%)	(3.5)	(3.3)	26.2	(3.9)	26.5
DCF/debt (%)	(3.5)	(3.3)	26.2	(3.9)	26.5

*החל מ-2023 איננו מנכים מזומנים מהחוב הפיננסי.

נזילות

אנו מעריכים את נזילותה של אבגול כ'הולמת', על סמך ציפייתנו שהיחס בין מקורות הנזילות שלה לשימושים יעלה על 1.2xב-12 החודשים שהחלו ב-1 באוקטובר 2025. נציין לטובה את ההיסטוריה של החברה בשמירה על מזומנים המספיקים לכיסוי חלויות החוב וההשקעות בשמירה על הקיים, את יכולתה לייצר תזרים מזומנים חיובי מפעילות ואת נגישותה לבנקים ולשוק ההון המקומי למימון ההשקעות בצמיחה. נציין כי במסגרת הסכם הניירות המסחריים ניתנת למלווים האופציה לקרוא לפדיון את שווי הניירות המסחריים תוך שבעה ימים. אף שאנו כוללים את הניירות המסחריים בשימושי הנזילות בשל אופיים הקצר, קריאה לפדיון עשויה להוסיף לחץ נזילות בטווח הקרוב. עם זאת, בשבועות האחרונים התקשרה אבגול בהארכת מסגרות אשראי מחייבות לתוקף של 12 חודשים כנגד הנע"מ למקרה שתתבצע קריאה לפדיון, מה שתומך בהערכתנו לנזילות החברה.

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

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

מקורות עיקריים	שימושים עיקריים
• מזומנים ושווה מזומנים של כ-68 מיליון דולר. • FFO (funds from operations) תזרימי של כ-30-35 מיליון דולר. • מסגרות אשראי פנויות (חתומות לתקופה של יותר משנה) בהיקף כולל של כ-72 מיליון דולר.	• תשלום חלויות חוב של כ-85 מיליון דולר . • הוצאות הוניות (capex) של כ-10 מיליון דולר.

התניות פיננסיות

לחברה מספר התניות פיננסיות כלפי הבנקים ומחזיקי איגרות החוב. להבנתנו, נכון ל-30 בספטמבר 2025 החברה עומדת בהתניותיה 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 (חיובית)

השפעת הקבוצה

בעלת השליטה באבגול היא .Indorama Ventures Ltd, המחזיקה בכ-66% ממניותיה. יתרת מניות מוחזקות בידי הציבור ומשקיעים מוסדיים. .Indorama Ventures Ltd היא חברה יצרנית הפועלת בתחום הפטרוכימיה, תחום משיק לפעילות החברה. אנו סבורים כי קיימת סבירות גבוהה לסינרגיה בין שתי החברות בטווח הבינוני, בייחוד לנוכח היתרון לגודל והפריסה הגיאוגרפית הנרחבת של חברת האם. הערכתנו מבוססת גם על רכישות קודמות של Indorama Ventures, שלא התבססו על העמסת מינוף על החברות הנרכשות אלא על חשיבות אסטרטגית ארוכת טווח והשגת סינרגיה. אנו מעריכים כי הנכסים וההתחייבויות של אבגול נפרדים מאלו של Indorama Ventures Ltd, בין היתר בהתבסס על כך שאבגול פועלת כישות עצמאית ומציגה דוחות כספיים ומסמכים תאגידיים נפרדים מאלו של Indorama Ventures, וממנת את פעילותה באופן עצמאי ללא תלות בחברת האם. בנוסף, אבגול היא חברה ציבורית עם החזקות מיעוט, כך שקיימת מסגרת רגולטורית הנוגעת בין היתר למגבלות על היכולת של בעלי השליטה להתערב באופן שלילי בנעשה בחברת הבת.

גורמי סביבה, חברה וממשל תאגידי

גורמי סביבה מהווים שיקול שלילי מתון בניתוח דירוג האשראי של אבגול תעשיות 1953 בע"מ. זאת בשל פעילותה בתעשיית הפלסטיקה והכימיקלים. אבגול כפופה לדרישות רגולטוריות וסביבתיות הקשורות בעיקר

אבגול תעשיות 1953 בע"מ

לבקרת זיהום האוויר מייצור בדים לא ארוגים מבוססי פוליפרופילן, ולחוק להסדרת הטיפול באריזות. בשנים האחרונות הפחיתה החברה את המשקל הממוצע למ"ר של מוצריה, בעיקר לתעשיית ההיגיינה, ובכך הפחיתה את כמות הפסולת הנוצרת, בין השאר כתוצאה מהשימוש במוצרי הקצה של לקוחותיה.

התאמות לדיווח הכספי

על מנת להביא את הנתונים הפיננסיים לבסיס משותף בהשוואה לחברות מדורגות אחרות, אנו מבצעים התאמות לנתונים המדווחים בדוחות הכספיים המשמשים אותנו בחישוב היחסים הפיננסיים. ההתאמה העיקרית שביצענו לנתונים המאוחדים של אבגול תעשיות לשנת 2024 היא הוספה של ניכיון הלקוחות בשנה זו לחוב הפיננסי המדווח.

Table 2.

Avgol Industries 1953 Ltd.--Reconciliation Of Reported Amounts With S&P Global Ratings-Adjusted Amounts (Mil. $) for the Fiscal Year Ended Dec 31, 2024

	Debt	Shareholders' equity	EBITDA	Interest expense	S&P Global Ratings-adjusted EBITDA	Cash flow from operations	Capital expenditure
Reported Amounts	**195.3**	**191.4**	**44.1**	**10.0**	**44.7**	**42.5**	**44.8**
S&P Global Ratings adjustments							
Cash taxes paid	--	--	--	--	(0.2)	--	--
Cash interest paid	--	--	--	--	(9.9)	--	--
Trade receivables securitizations	26.1	--	--	--	--	(5.5)	--
Reported lease liabilities	2.9	--	--	--	--	--	--
Postretirement benefit obligations/deferred compensation	0.1	--	--	--	--	--	--
Capitalized interest	--	--	--	3.4	(3.4)	(3.4)	(3.4)
Nonoperating income/(expense)	--	--	--	--	--	--	--
Noncontrolling interest/minority interest	--	0.3	--	--	--	--	--
EBITDA: Other income/(expense) (principle based)	--	--	0.5	--	--	--	--
Total adjustments	**29.1**	**0.3**	**0.5**	**3.4**	**(13.6)**	**(8.9)**	**(3.4)**

S&P Global Ratings adjusted amounts

	Debt	Equity	EBITDA	Interest expense	Funds from operations	Cash flow from operations	Capital expenditure
Adjusted	**224.4**	**191.7**	**44.7**	**13.4**	**31.1**	**33.6**	**41.4**

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 - 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: הקשר בין סולם הדירוג הגלובלי לסולם הדירוג המקומי, 27 במרץ, 2025
- סולמות דירוג והגדרות: הגדרות הדירוג של S&P Global Ratings, 16 בדצמבר, 2025

רשימת דירוגים

אבגול תעשיות 1953 בעמ	דירוג	תאריך שבו פורסם הדירוג לראשונה	תאריך אחרון בו נעשה עדכון לדירוג
דירוג(י) המנפיק			
טווח קצר	ilA-1	21/07/2022	04/03/2025
טווח ארוך	ilA+\Stable	15/01/2007	04/03/2025
דירוג(י) הנפקה			
<u>ניירות ערך מסחריים</u>			
נייר ערך מסחרי דולרי	ilA-1	20/12/2023	04/03/2025
נייר ערך מסחרי שקלי	ilA-1	21/07/2022	04/03/2025
היסטוריית דירוג המנפיק			
<u>טווח ארוך</u>			
יוני 03, 2019	ilA+\Stable		
ספטמבר 28, 2017	ilA\Positive		
דצמבר 07, 2011	ilA\Stable		
אוקטובר 24, 2010	ilA-\Stable		
מאי 17, 2009	ilA-\Negative		
אפריל 14, 2008	ilA-\Stable		
ינואר 22, 2008	ilA-\Watch Pos		
ינואר 15, 2007	ilA-\Positive		
<u>טווח קצר</u>			
יולי 21, 2022	ilA-1		

פרטים נוספים	
זמן בו התרחש האירוע	28/01/2026 10:55
זמן בו נודע לראשונה על האירוע	28/01/2026 10:55
יוזם הדירוג	החברה המדורגת

אבגול תעשיות 1953 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 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.