Maalot
S&P Global Ratings

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

8 במרץ 2026

דירוג הנפקה

מתן דירוג 'ilA-1+' לניירות ערך מסחריים חדשים בהיקף של עד 750 מיליון ₪ ע.נ. ומתן דירוג 'ilAAA' להנפקת איגרות חוב בהיקף של עד 1.5 מיליארד ₪ ע.נ.

אנליסט אשראי ראשי:

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

איש קשר נוסף:

אייל שלוש 972-3-7539737 eyal.chelouche@spglobal.com

S&P מעלות מודיעה על מתן דירוג זמן קצר 'ilA-1+' לניירות ערך מסחריים בהיקף של עד 750 מיליון ₪ ע.נ. שינפיק הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (ilAAA/Stable/ilA-1+) באמצעות הנפקת סדרה חדשה, סדרה 3. בנוסף מודיעה S&P מעלות על מתן דירוג 'ilAAA' לאיגרות חוב בהיקף של עד 1.5 מיליארד ₪ ע.נ. שינפיק הבנק באמצעות הנפקה של סדרה חדשה, סדרה י"ד. ההנפקות יבוצעו באמצעות הבינלאומי הראשון הנפקות בע"מ.

לפרטים נוספים אודות דירוג הבנק ולדרישות רגולטוריות נוספות, ראו דוח דירוג מ-11 בנובמבר 2025.

נציין כי עם פרוץ סבב הלחימה הנוסף מול איראן עלולים להתגבר הסיכונים הביטחוניים והגיאופוליטיים ותיתכן השפעה על האינדיקטורים המקרו-כלכליים בישראל, והתנודתיות בשוק ההון עשויה להתגבר. בשלב זה ישנה אי ודאות לגבי היקף המלחמה, משכה והשלכותיה. עם התפתחות המצב, נעדכן את הנחותינו והערכותינו בהתאם.

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

הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בעמ	דירוג	תאריך שבו פורסם הדירוג לראשונה	תאריך אחרון בו נעשה עדכון לדירוג
דירוג(י) המנפיק			
טווח קצר	ilA-1+	20/08/2025	11/11/2025
טווח ארוך	ilAAA\Stable	23/11/1997	11/11/2025
היסטוריית דירוג המנפיק			
<u>טווח ארוך</u>			
נובמבר 11, 2025	ilAAA\Stable		
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		
<u>טווח קצר</u>			
אוגוסט 20, 2025	ilA-1+		

הבינלאומי הראשון הנפקות בעמ	דירוג	תאריך שבו פורסם הדירוג לראשונה	תאריך אחרון בו נעשה עדכון לדירוג
דירוג(י) הנפקה			
<u>חוב נחות מורכב</u>			
כתבי התחייבות נדחים עם מנגנון לספיגת הפסדים סדרה כז	ilAA-	29/08/2022	11/11/2025
כתבי התחייבות נדחים עם מנגנון ספיגת הפסדים סדרה כו	ilAA-	14/03/2022	11/11/2025
כתבי התחייבות נדחים עם מנגנון ספיגת הפסדים סדרה כה	ilAA-	09/06/2020	11/11/2025
<u>חוב לטווח קצר</u>			
נעמ סדרה 1	ilA-1+	20/08/2025	11/11/2025
נעמ סדרה 2	ilA-1+	19/11/2025	19/11/2025
נעמ סדרה 3	ilA-1+	08/03/2026	08/03/2026
<u>חוב בכיר בלתי מובטח</u>			
אגח סדרה י"ב	ilAAA	23/11/2021	11/11/2025
אגח סדרה יג	ilAAA	20/08/2025	11/11/2025
אגח סדרה יד	ilAAA	08/03/2026	08/03/2026

פרטים נוספים	
זמן בו התרחש האירוע	08/03/2026 14:34
זמן בו נודע לראשונה על האירוע	08/03/2026 14:34
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.