Maalot
S&P Global Ratings

בנק הפועלים בע"מ

11 במרץ 2026

דירוג הנפקה

מתן דירוג 'ilAAA' להנפקת איגרות חוב בהיקף של עד 3.3 מיליארד ₪ ע.נ.

אנליסט אשראי ראשי:

Pierre Hollegien, פריז, 33-14-0752513 pierre.hollegien@spglobal.com

איש קשר נוסף:

לב סנדלר, רמת גן, 972-3-7539751 lev.sandler@spglobal.com

בהמשך להודעותינו מיום 1 במרץ 2026 ומיום 9 במרץ 2026, S&P מעלות מודיעה בזאת כי הדירוג 'ilAAA' לאיגרות חוב שינפיק בנק הפועלים בע"מ (ilAAA/Stable/ilA-1+) באמצעות הנפקת סדרה חדשה, סדרה 104, ובאמצעות הרחבה של סדרה 201, תקף להיקף כולל של עד 3.3 מיליארד ₪ ע.נ.

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.

לפרטים נוספים אודות דירוג בנק הפועלים ולדרישות רגולטוריות נוספות ראו דוח דירוג מיום 4 בפברואר 2026.

בנק הפועלים בעמ	דירוג	תאריך שבו פורסם הדירוג לראשונה	תאריך אחרון בו נעשה עדכון לדירוג
דירוג(י) המנפיק			
טווח קצר	ilA-1+	03/03/2025	04/02/2026
טווח ארוך	ilAAA\Stable	01/08/1998	04/02/2026
דירוג(י) הנפקה			
חוב נחות מורכב			
כתבי התחייבויות נדחים עם מנגנון לספיגת הפסדים סדרה ז	ilAA-	09/11/2022	04/02/2026
כתבי התחייבות נדחים עם מנגנון לספיגת הפסדים סדרה י	ilAA-	20/04/2020	04/02/2026
כתבי התחייבות נדחים עם מנגנון לספיגת הפסדים סדרה יא	ilAA-	19/11/2023	04/02/2026
כתבי התחייבות נדחים עם מנגנון לספיגת הפסדים סדרה ה'	ilAA-	03/08/2020	04/02/2026
כתבי התחייבות נדחים עם מנגנון	ilAA-	01/03/2022	04/02/2026

בנק הפועלים בעמ	דירוג	תאריך שבו פורסם הדירוג לראשונה	תאריך אחרון בו נעשה עדכון לדירוג
לספיגת הפסדים סדרה ו'			
כתבי התחייבות נדחים עם מנגנון לספיגת הפסדים סדרה טו	ilAA-	31/07/2025	04/02/2026
כתבי התחייבות נדחים עם מנגנון לספיגת הפסדים סדרה יב	ilAA-	18/11/2024	04/02/2026
כתבי התחייבות נדחים עם מנגנון לספיגת הפסדים סדרה יג	ilAA-	18/11/2024	04/02/2026
כתבי התחייבות נדחים עם מנגנון לספיגת הפסדים סדרה יד	ilAA-	31/07/2025	04/02/2026
<u>חוב לטווח קצר</u>			
נע"מ סדרה 2	ilA-1+	03/06/2025	04/02/2026
<u>חוב בכיר בלתי מובטח</u>			
סדרה 100,200	ilAAA	29/11/2021	04/02/2026
סדרה 202	ilAAA	08/04/2018	04/02/2026
סדרה 203	ilAAA	15/11/2018	04/02/2026
סדרה 102	ilAAA	03/06/2025	04/02/2026
סדרה 103	ilAAA	20/11/2025	04/02/2026
סדרה 104	ilAAA	01/03/2026	01/03/2026
סדרה 201	ilAAA	09/11/2022	04/02/2026
סדרה 204	ilAAA	31/07/2025	04/02/2026

היסטוריית דירוג המנפיק

<u>טווח ארוך</u>	
מאי 29, 2025	ilAAA\Stable
מאי 02, 2024	ilAAA\Negative
אוקטובר 07, 2014	ilAAA\Stable
דצמבר 16, 2010	ilAA+\Stable
אפריל 30, 2009	ilAA+\Negative
מאי 01, 2008	ilAAA\Negative
פברואר 28, 2007	ilAAA\Stable
מאי 14, 2006	ilAAA
פברואר 20, 2003	ilAA+
אוגוסט 01, 1998	ilAAA
<u>טווח קצר</u>	
מרץ 03, 2025	ilA-1+

פרטים נוספים	
זמן בו התרחש האירוע	11/03/2026 10:54
זמן בו נודע לראשונה על האירוע	11/03/2026 10:54
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.