Maalot
S&P Global Ratings

אלביט מערכות בע"מ

20 במאי 2026

עדכון דירוג

העלאת דירוג ל-'ilAAA' בשל שיפור עקבי בפעילות החברה שמוביל להתחזקות היחסים הפיננסיים; התחזית יציבה

אנליסטית אשראי ראשית:

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

איש קשר נוסף:

גיל אברהמי 972-3-7539719 gil.avrahami@spglobal.com

תוכן עניינים

תמצית פעולת הדירוג.....2
שיקולים עיקריים לפעולת הדירוג.....2
תחזית הדירוג.....5
התרחיש השלילי.....5
תיאור החברה.....5
תרחיש הבסיס.....5
נזילות.....6
ניתוח התניות.....6
התאמות לדירוג.....6
גורמי סביבה, חברה וממשל תאגידי.....7
דירוגי הנפקה – ניתוח סיכון נחיתות.....7
הרכב ההון.....7
מסקנות אנליטיות.....7
מתודולוגיה ומאמרים קשורים.....7
רשימת דירוגים.....8

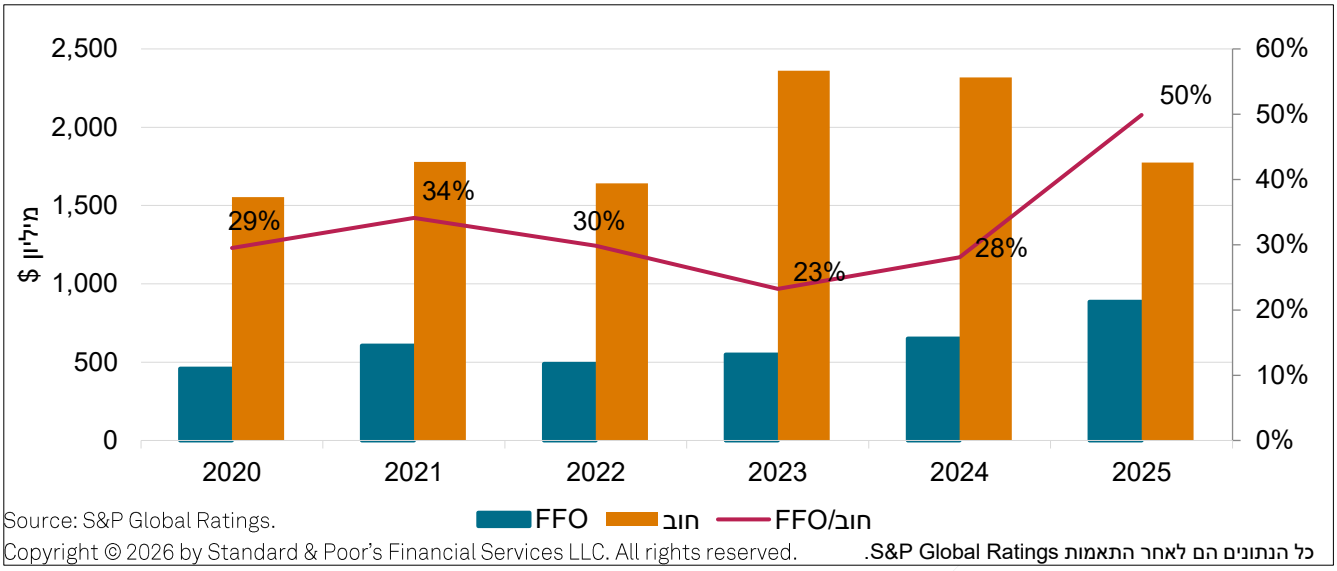
תמצית פעולת הדירוג

- בהתאם לציפיותינו, אלביט מערכות בע"מ ("אלביט" או "החברה") המשיכה להציג ביצועים תפעוליים חזקים גם בשנת 2025, עם צבר הזמנות שהגיע לשיא חדש של 28.1 מיליארד דולר. מגמת הצמיחה של החברה בשנתיים האחרונות לוותה ברוח גבית של שוק התעשיות הביטחוניות לאור ההסלמה הגיאופוליטית במספר מוקדים בעולם והחלטת מדינות באירופה ובאסיה וארצות הברית להגדיל את תקציבי הביטחון שלהן.
- ב-2025 חלה ירידה חדה במינוף החברה ונרשם שיפור ביחסים הפיננסיים. במקביל לקיטון משמעותי של כ-24% בחוב המתואם לכ-1.7 מיליארד דולר, חלה צמיחה חדה של כ-28.5% ב-EBITDA לכ-1 מיליארד דולר. כתוצאה מכך ירד היחס המתואם חוב ל-EBITDA לכ-1.8x מכ-3.0x ב-2024, והיחס FFO (funds from operations) לחוב עלה בחדות לכ-50% מכ-28%.
- בתרחיש הבסיס שלנו אנו צופים שצבר ההזמנות של החברה יחצה את רף ה-30 מיליארד דולר ב-2026. כמו כן אנו מעריכים כי תמשיך הצמיחה בחברה והכנסותיה יגדלו לכ-9 מיליארד דולר ב-2026, ושיעור ה-EBITDA המתואם שלה יעמוד על כ-12% לפחות בשנתיים הקרובות.
- לפיכך, ב-20 במאי 2026 העלינו את דירוג הטווח הארוך של אלביט מערכות בע"מ ל-'ilAAA' מ-'+ilAA', ואשררנו את דירוג הטווח הקצר שלה, '+ilA-1'.
- תחזית הדירוג היציבה משקפת את הערכתנו כי ב-24 החודשים הקרובים תשמור אלביט על מיצובה העסקי הגבוה, כולל יכולות מחקר ופיתוח, ועל צבר הזמנות משמעותי. אנו צופים שב-24 חודשים הקרובים החברה תציג יחס מתואם FFO לחוב מעל 60% ויחס מתואם חוב ל-EBITDA של כ-1.5x. ציפיותינו נשענות על נראות טובה של ההכנסות ותזרימי המזומנים מצבר ההזמנות הנוכחי של החברה. בנוסף אנו מעריכים כי החברה תמשיך לשמור על נזילות חזקה.

שיקולים עיקריים לפעולת הדירוג

העלאת הדירוג של אלביט משקפת את השיפור המתמשך ביחסים הפיננסיים שלה. בשנים האחרונות הציגה החברה שיפור ביחסים הפיננסיים על רקע צמיחה חזקה ב-EBITDA יחד עם ירידה בחוב המתואם. בין היתר, יחס המינוף חוב מתואם ל-EBITDA ירד בחדות ל-1.8x ב-2025 מ-3.0x ב-2024 (וכ-3.6x ב-2023), והיחס FFO לחוב עלה לכ-50% ב-2025 מכ-28% ב-2024 (וכ-23% ב-2023).

תרשים 1: התפתחות המינוף לאורך זמן



אנו מעריכים שהחברה תמשיך להציג צמיחה חזקה בהכנסות יחד עם שיפור מסוים ברווחיות ב-2026-2027 שיובילו לצמיחה חזקה ב-EBITDA. כיוון שאלביט פועלת בענף עתיר השקעות, בתחזית שלנו אנו מניחים הוצאות הוניות של 300-350 מיליון דולר לשנה בשנתיים הקרובות ורכישות אופציונליות בהיקף של עד 250 מיליון דולר בטווח הבינוני. אנו צופים שהחברה תציג שיפור נוסף ביחסים הפיננסיים ב-2026-2027 בשל הצפי לגידול בפעילות. הערכתנו נתמכת במדיניות החברה לשמירה על מינוף נמוך ובצפי ליציבות בהיקף החוב המתואם.

העלאת הדירוג של אלביט נתמכת גם בביצועים תפעוליים חזקים עם שיא בצבר הזמנות על רקע ההסלמה הגיאופוליטית וגידול חד בתקציבי הביטחון של מדינות ברחבי הגלובוס. 2026 החלה בזינוק חסר תקדים בתקציבי הביטחון הן בארצות הברית והן במדינות אירופה וחברות נאט"ו, כחלק מהיערכות גלובלית מול איומים מתגברים. זאת על רקע העימות החריף של ארצות הברית, ישראל ואיחוד האמירויות מול איראן, המשך המלחמה בין רוסיה לאוקראינה, והאיום הגרעיני מצד איראן.

באפריל 2026 הציג ממשל טראמפ את הצעת תקציב הביטחון ל-2027, שנחשבת לגדולה ביותר בהיקפה מאז עידן המלחמה הקרה. היקף התקציב הוא 1.5 טריליון דולר (גידול של 44% בהשוואה לשנה קודמת), לאחר שתקציב 2026 חצה לראשונה את רף טריליון הדולר. התקציב תומך בעיקר במערכות הגנה מטילים, בחימוש וייצור תעשייתי, בהתעצמות ימית ואווירית ובהעלאת שכר של 5%-7% לחיילי הצבא.

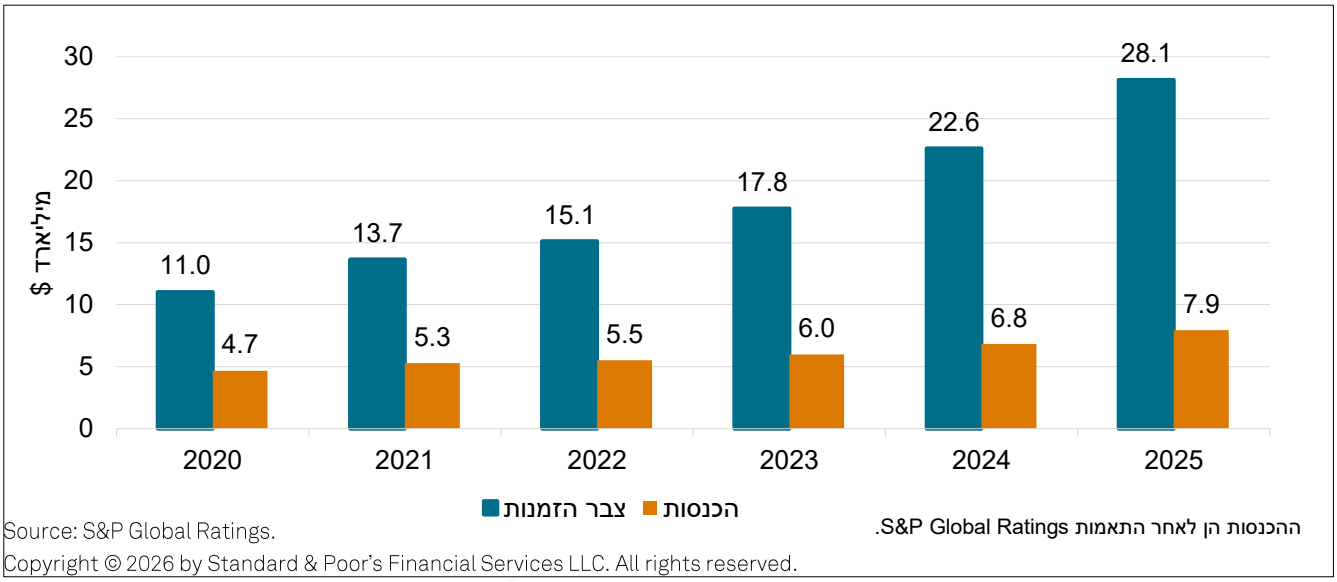
האיחוד האירופי ומדינות נאט"ו האיצו רוחבית את תקציב ההוצאות הביטחוניות, במטרה לא רק להגדיל את הרכש אלא גם לשקם את שרשראות האספקה ואת יכולת הייצור העצמית של היבשת. ההוצאה הביטחונית של מדינות האיחוד האירופי צפויה לזנק בכ-80 מיליארד דולר ב-2026 ולהגיע לכ-2.5% מהתמ"ג המשותף. מלבד גרמניה שממשיכה לבסס את מעמדה כבעלת התקציב השני בגודלו בנאט"ו, פולין והמדינות הבלטיות מובילות

את הקו התקיף ביותר במטרה להגיע ל-3.5% מהתמ"ג עוד השנה. בסך הכול, מדינות נאט"ו התחייבו להכפיל את ההוצאות הביטחוניות שלהן ל-5% מהתמ"ג עד סוף העשור.

על רקע זה ממשיכה אלביט ליהנות מרוח גבית של התעשייה, כולל זכייה בחוזים גדולים, במיוחד בישראל, באירופה ובאסיה-פסיפיק, בשל מגוון רחב של מוצרים ביטחוניים עם יעילות מוכחת.

בשנת 2025 גדל צבר ההזמנות של אלביט בכ-24% לכ-28.1 מיליארד דולר, יותר מפי 3.5 מהכנסותיה השנתיות, והוא מספק נראות הכנסות טובה לשלוש שנים הקרובות. הכנסותיה של אלביט גדלו ב-16% ב-2025 והסתכמו בכ-7.9 מיליארד דולר.

תרשים 2: התפתחות ההכנסות וצבר ההזמנות



Source: S&P Global Ratings.
Copyright © 2026 by Standard & Poor's Financial Services LLC. All rights reserved.

ההכנסות הן לאחר התאמות S&P Global Ratings.

אנו סבורים שאלביט תציג צבר הזמנות של יותר מ-30 מיליארד דולר בשנה הקרובה. אף שכל תחומי הפעילות של החברה – כלי טיס, תקשוב וסייבר, מודיעין ולוחמה אלקטרונית, יבשה ו-Elbit Systems of America – תרמו לצמיחה בשנתיים האחרונות, בהתחשב באירועים הגיאופוליטיים האחרונים, אנו מעריכים שתחום היבשה ימשיך להוביל בהיקף המכירות בשנתיים הקרובות. אנו צופים שהכנסות החברה ימשיכו לצמוח ב-2026 ויעלו על 9 מיליארד דולר, וששיעור ה-EBITDA המתואם יהיה 12% לפחות.

אנו צופים כי ההזמנה שהתקבלה ממשרד הבטחון לפוד לייזר רב עוצמה אווירי למטוס קרב ומערכת לייזר רב עוצמה למסוקים, שעלות הפעלתם צפויה להיות נמוכה משמעותית בהשוואה למערכות יירוט אחרות, והכנסתם למחזור המכירות ולצבר ההזמנות של אלביט, יובילו לשיפור משמעותי נוסף בביצועיה התפעוליים בטווח הארוך.

תחזית הדירוג

תחזית הדירוג היציבה משקפת את הערכתנו כי ב-24 החודשים הקרובים תשמור אלביט על מיצובה העסקי הגבוה, כולל יכולות מחקר ופיתוח, ועל צבר הזמנות משמעותי. אנו צופים שב-24 חודשים הקרובים החברה תציג יחס מתואם FFO לחוב מעל 60% ויחס מתואם חוב ל-EBITDA של כ-1.5x. ציפיותינו נשענות על נראות טובה של ההכנסות ותזרימי המזומנים מצבר ההזמנות הנוכחי של החברה. בנוסף אנו מעריכים כי החברה תמשיך לשמור על נזילות חזקה.

התרחיש השלילי

אנו עשויים להוריד את הדירוג אם נעריך שחלה הרעה במעמד התחרותי של החברה, כולל אובדן נתח שוק משמעותי בשוקי פעילות עיקריים או שחיקה משמעותית בהכנסות וברווחיות לאורך זמן. תרחיש זה עשוי לקרות אם תנאי השוק הנוכחיים יתגלו כקצרי מועד, או שצבר ההזמנות של החברה יצטמצם בשל שחיקה ביכולת להציג טכנולוגיות חדשות או בשל חריגה משמעותית בעלויות, באופן שיחליש את שיעור ה-EBITDA המתואם אל פחות מ-9%.

תיאור החברה

אלביט מערכות בע"מ היא חברה טכנולוגית בינלאומית העוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק של מערכות מתקדמות להגנה, ביטחון פנים ויישומים מסחריים, ביבשה, באוויר ובים. החברה פועלת על פי מודל עסקי סינרגטי המספק ללקוחותיה פתרונות טכנולוגיים מתקדמים ומשולבים בחמישה תחומי פעילות: כלי טיס, תקשוב וסייבר, מודיעין ולוחמה אלקטרונית, יבשה ו-Elbit Systems of America. מניות החברה נסחרות בבורסות לניירות ערך בתל אביב ובנאסד"ק. בעלת השליטה בחברה היא מפעלי פדרמן בע"מ (כ-41.3% במישרין ובעקיפין), שבעל השליטה בה הוא מר מיכאל פדרמן. יתרת מניות החברה מוחזקות בידי הציבור.

תרחיש הבסיס

תרחיש הבסיס שלנו מתבסס על ההנחות המרכזיות שלהלן:

- גידול בצבר ההזמנות של החברה ליותר מ-30 מיליארד דולר ב-2026, בהתבסס על הרוח הגבית בתעשייה על רקע גידול בתקציבי בטחון בארצות הברית, באירופה ובאסיה, ועל הזמנות שקיבלה החברה לאחרונה.
- גידול של כ-15%-17% בהכנסות ב-2026 ושל כ-10% ב-2027 בשל צמיחה אורגנית.
- שיעור EBITDA מתואם של 12% לפחות בשנתיים הקרובות. אנו מעריכים כי מבנה ההוצאות לא ישתנה מהותית. עומס ההתחייבויות לפרישה של עובדים יישאר גבוה, והוצאות המו"פ יגדלו מעט על מנת לאפשר יצירת ערך עתידית.
- הוצאות הוניות של 300-350 מיליון דולר לשנה בשנתיים הקרובות.
- פעילות מיזוגים ורכישות אופציונלית בהיקף של עד 250 מיליון דולר בטווח הבינוני.
- חלוקת דיבידנד של כ-180-200 מיליון דולר מדי שנה בשנתיים הקרובות.

תחת תרחיש הבסיס שלנו, היחסים הפיננסיים צפויים לעמוד בשנים 2026-2027 על:

- יחס מתואם חוב ל-EBITDA של כ-1.5x
- יחס מתואם FFO לחוב של מעל 60%

נזילות

על פי הקריטריונים שלנו, רמת הנזילות של החברה היא "חזקה". אנו מעריכים כי היחס בין מקורות החברה לשימושים שלה יעלה על 1.5x ב-12 החודשים שהחלו ב-1 בינואר 2026. הערכה זו נסמכת על יתרת המזומנים ונכסים פיננסיים סחירים ועל תזרים יציב מפעילות שוטפת ודיבידנד מחברות מוחזקות, לעומת חלויות חוב, השקעות, צורכי הון חוזר וחלוקת דיבידנד רבעונית.

להלן המקורות והשימושים העיקריים של החברה ב-12 החודשים שהחלו ב-1 בינואר 2026:

מקורות עיקריים	שימושים עיקריים
• מזומן ונכסים פיננסיים סחירים בהיקף של כ-815 מיליון $. • מסגרות אשראי חתומות ופנויות בהיקף של כ-225 מיליון $. • FFO תזרימי בהיקף של כ-900-1,000 מיליון $. • דיבידנד מחברות מוחזקות בהיקף של כ-15-20 מיליון $.	• חלויות אג"ח וחוב בנקאי לזמן קצר בהיקף של כ-133 מיליון $. • הוצאות הוניות בהיקף של כ-300-350 מיליון $. • צורכי הון חוזר בהיקף של כ-140-160 מיליון $. • חלוקת דיבידנד בהיקף של כ-180-200 מיליון $.

ניתוח התניות

לחברה מספר התניות פיננסיות כלפי הבנקים ומחזיקי איגרות החוב, בעיקר שמירה על חוב פיננסי נטו שלא יעלה על 50% מהמאזן ודרישה להון עצמי שלא יפחת מ-800 מיליון דולר. להבנתנו, נכון ל-31 בדצמבר 2025 יש לחברה מרווח הולם ביחס להתניותיה הפיננסיות. אנו צופים כי החברה תשמור על מרווח הולם על התניותיה הפיננסיות בטווח הבינוני.

התאמות לדירוג

פיזור עסקי: ניטרלי (אין השפעה)

מבנה הון: ניטרלי (אין השפעה)

נזילות: חזקה (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 דירוג האשראי של אלביט מערכות בע"מ. לחברה בסיס שוקי קצה מגוון וחסמי כניסה חזקים לענף הודות ליתרונות הטכנולוגיים ולמעמד התחרותי שלה כחברה ביטחונית שנהנית בדרך כלל מחוזים ארוכי טווח עם לקוחותיה.

הסיכונים החברתיים הם מתונים, ועולים בקנה אחד עם חברות מדורגות דומות בתחום התעופה והביטחון. אלביט מסתמכת על כוח אדם מיומן כדי לבצע את הפרויקטים שלה בזמן ובתקציב. כמו כן, החברה אחראית לבטיחות העובדים על רקע השימוש בציוד כבד ומסוכן. לאלביט היסטוריה בטיחותית טובה, ללא תאונות בשנים האחרונות.

אנו סבורים שהממשל התאגידי של החברה משביע רצון, ומשקף את תהליך התכנון הנרחב שלה ואת יכולתה להסתגל לאתגרים תפעוליים ולתנאי השוק המשתנים.

דירוגי הנפקה – ניתוח סיכון נחיתות

הרכב ההון

מבנה ההון של אלביט כולל כיום חובות מגופים בנקאיים ומוסדות פיננסיים ואיגרות חוב בכירות לא מובטחות.

מסקנות אנליטיות

אנו מדרגים את איגרות החוב הבכירות הלא מובטחות של החברה בדירוג 'ilAAA', משום שלהערכתנו סיכון הנחיתות אינו משמעותי במבנה ההון.

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 להערכת הסיכון הנובע מנחיתות מובנית של חוב של תאגידים לא-פיננסיים, 28 במרץ, 2018
- 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 סולמות הדירוג של S&P Global Ratings, 16 בדצמבר, 2025

רשימת דירוגים

אלביט מערכות בעמ	דירוג	תאריך שבו פורסם הדירוג לראשונה	תאריך אחרון בו נעשה עדכון לדירוג
דירוג(י) המנפיק			
טווח ארוך	ilAAA\Stable	15/06/2021	03/06/2025
טווח קצר	ilA-1+	16/08/2023	03/06/2025
דירוג(י) הנפקה			
חוב בכיר בלתי מובטח			
סדרה ב,ג,ד	ilAAA	15/06/2021	03/06/2025
היסטוריית דירוג המנפיק			
טווח ארוך			
מאי 20, 2026	ilAAA\Stable		
יוני 03, 2025	ilAA+\Stable		
יוני 15, 2021	ilAA\Stable		
טווח קצר			
אוגוסט 16, 2023	ilA-1+		

פרטים נוספים	
זמן בו התרחש האירוע	20/05/2026 08:59
זמן בו נודע לראשונה על האירוע	20/05/2026 08:59
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.