Maalot
S&P Global Ratings

מקורות חברת מים בע"מ

16 ביוני 2026

אשרור דירוג
אשרור דירוג 'ilAAA'; תחזית הדירוג יציבה

אנליסטית אשראי ראשית:

רותי רוזנצויג 972-3-7539750 ruthy.rozentzvige@spglobal.com

איש קשר נוסף:

יבגני סילישטיאן 972-3-7539733 evgeni.silishtian@spglobal.com

תוכן עניינים

תמצית פעולת הדירוג.....2
שיקולים עיקריים לפעולת הדירוג.....2
תחזית הדירוג.....4
התרחיש השלילי.....4
תיאור החברה.....4
תרחיש הבסיס.....4
הנחות עיקריות.....4
יחסים עיקריים.....5
נזילות.....5
ניתוח התניות.....5
סיכוני סביבה, חברה וממשל תאגידי.....6
התאמות לדירוג.....6
תמיכה ממשלתית יוצאת דופן.....6
דירוגי הנפקה – ניתוח סיכון נחיתות.....6
מתודולוגיה ומאמרים קשורים.....7
רשימת דירוגים.....7

תמצית פעולת הדירוג

- מקורות חברת מים בע"מ ("מקורות" או "החברה") הציגה בשנת 2025 צמיחה בהכנסות, שנתמכה בעלייה בכמויות המים שנמכרו, בעדכון תעריפי המים ובהכנסות גבוהות ממפיקים פרטיים. מנגד חלה עלייה בעלות המכר, בעיקר בשל עלייה ברכישות מים ממתקני התפלה, לרבות רכישות ממתפיל חדש, מה שהוביל לקיטון ב-EBITDA המתואם. כפועל יוצא, ובהתאם לציפיותינו, חלה שחיקה ביחסים הפיננסיים המתואמים, כך שהיחס FFO (funds from operations) לחוב עמד על כ-2.0% והיחס חוב ל-EBITDA עמד על כ-14.7x.
- על אף תיקון כללי המים שנכנס לתוקף בינואר 2026, בהתבסס על תחזיות החברה בנוגע לתעריף המים ובהינתן תחזיות S&P Global Ratings לכלכלת ישראל, אנו צופים כי החברה תמשיך לייצר תזרים מזומנים בהיקפים משמעותיים מפעילות שוטפת, מה שיאפשר לה ליישם את אסטרטגיית ההשקעות. עם זאת, המינוף של מקורות צפוי להיוותר גבוה ועשויה להיווצר תנודתיות ביחסיה הפיננסיים, כמשתקף בהערכתנו לפרופיל הפיננסי.
- אנו סבורים כי מקורות תשמור על מעמדה המונופוליסטי במערכת הובלת המים בישראל, ותמשיך ליהנות ממסגרת רגולטורית תומכת. אנו סבורים כי למקורות חשיבות קריטית לכלכלת ישראל, בשל חיוניותם של המים עבור המדינה ומעמדה של מקורות כמונופול טבעי בתחום הולכת מים וכספק מים עיקרי.
- לפיכך, ב-16 ביוני 2026 אשררנו את דירוג המנפיק של מקורות חברת מים בע"מ, 'ilAAA'.
- התחזית היציבה משקפת את הערכתנו כי ב-12-24 החודשים הקרובים תשמור מקורות על תפקידה הקריטי ועל הקשר החזק מאוד למדינת ישראל, וכי נכונות המדינה לתמוך בה בעת הצורך תישאר בעינה.

שיקולים עיקריים לפעולת הדירוג

בהתאם לתחזיותינו, ב-2025 הציגה מקורות צמיחה בהכנסות, אולם רווחיותה נשחקה, מה שהוביל לירידה ב-EBITDA וב-FFO המתואמים ולשחיקה מסוימת ביחסים הפיננסיים. הכנסות החברה צמחו לכ-5.8 מיליארד ₪ מכ-5.4 מיליארד ₪ ב-2024, בעיקר בשל גידול חד בהכנסות ממפיקים פרטיים לכ-654 מיליון ₪ מ-392 מיליון ₪ ב-2024. הכנסות אלו נבעו מתיקון 27 לחוק המים, לפיו הוטלה על מקורות גביית החובות של בעלי רישיונות הפקה שיש להם גם רישיונות אספקה (למעט תאגידי מים וביוב ורשויות מקומיות), והכנסות אלה הן חלק מההכנסה המוכרת. בנוסף חלה עלייה של כ-1.53% בכמויות המים שנמכרו וחל גידול של כ-2.12% בתעריף המים הממוצע. מנגד, עלויות התפעול של החברה גדלו בכ-16% ב-2025, לעומת ירידה של כ-2% ב-2024. הגידול נבע בעיקר מעלייה בהוצאות קניית מים עקב תשלומים למתפילים, בהתאם להוראת רשות המים, בתוספת קניות ממתפיל חדש ובגידול בהוצאות האנרגיה. כתוצאה מכך קטן ה-EBITDA המתואם בכ-24% לכ-912 מיליון ₪, ושיעורו מההכנסות עמד על כ-15.8%, לעומת כ-22.5% ב-2024. ה-FFO קטן

לכ-273 מיליון ₪ ב-2025 מכ-495 מיליון ₪ ב-2024. בנוסף, ב-2025 חל גידול בחוב המתואם לכ-13.4 מיליארד ₪ מכ-12 מיליארד ₪ בסוף 2024, בעיקר בשל המשך יישום תוכנית ההשקעות של החברה. כפועל יוצא חלה שחיקה ביחסים הפיננסיים המתואמים: היחס המתואם חוב ל-EBITDA עלה לכ-14.7x מכ-10.0x והיחס המתואם FFO לחוב ירד לכ-2.0% מכ-4.1%.

מינוף החברה צפוי להישאר גבוה על רקע תוכנית ההשקעות הנרחבת, אולם להערכתנו ימשיך להלום את הדירוג בהינתן הפיקוח הממשלתי והמדיניות הפיננסית. בדצמבר 2025 אישרה רשות המים למקורות תוכנית פיתוח חדשה לשנים 2026-2028, בהמשך לתוכנית הקודמת לשנים 2023-2025, שמטרתה הייתה לחזק, לשפר ולייעל את משק המים באמצעות שיפור ושדרוג מערכת ההולכה, חיבור למתקני התפלה חדשים שיוקמו וחידוש מתקני שאיבה. בהינתן תוכנית הפיתוח שאושרה, אנו מעריכים כי היקף ההשקעות הכולל של מקורות בשנים 2026-2027 יעמוד על כ-3.2-3.6 מיליארד ₪, מה שצפוי להוביל להמשך הגידול בחוב המתואם. כתוצאה מכך צפוי המינוף להישאר גבוה. עם זאת, אנו מעריכים כי החברה תציג תזרים מזומנים איתן (כולל התחשבנות מול חשבונות רגולטוריים) שיתמוך ביכולתה להציג יחסים פיננסיים ההולמים את הדירוג.

בשלב זה אנו סבורים כי שינויי האסדרה הרגולטורית ותיקון כללי המים אינם משפיעים על הדירוג, אולם ההשפעות על הביצועים התפעוליים והפיננסיים ייבחנו על פני זמן. תיקון כללי המים שנכנס לתוקף בינואר 2026 משנה היבטים במנגנון ההכרה בעלויות וברווח המוכר של החברה. בשל הירידה שחלה כתוצאה מכך בתשואה על נכסים קיימים, ביצעה החברה בדוחותיה הכספיים לשנת 2025 הפחתת ערך של כ-1.4 מיליארד ₪. איננו סבורים כי למהלך זה יש השפעה מהותית על יחסי הליבה שמציגה החברה. מקורות הגישה עתירה לבג"ץ בנושא השינויים הרגולטוריים, שכן לטענתה קיימת סתירה בין האסדרה שנקבעה לבין המדיניות המפורשת של הממשלה שמעוגנת בחוק. להבנתנו, מועצת המים תבצע בחינה של אופן יישום הכללים עד סוף השנה ושל השפעתם על יציבותה הפיננסית של החברה, ותבחן את הצורך לבצע שינויים בכללים. לאור זאת אנו סבורים כי השינויים הרגולטוריים לא ישפיעו על הקשר החזק מאוד בין החברה למדינה, שממשיך להוות בסיס מרכזי לפעילותה וליציבותה הפיננסית של מקורות. נציין כי לדעתנו, מחויבות רשות המים לשמירה על חוסנה הפיננסי של החברה ועל יציבותה הכלכלית לא השתנתה, וחשיבותה של מקורות למשק הישראלי נותרה רבה.

אנו סבורים כי מקורות תשמור על מעמדה המונופוליסטי במערכת הובלת המים בישראל, ותמשיך ליהנות ממסגרת רגולטורית תומכת. אנו סבורים כי למקורות חשיבות קריטית לכלכלת ישראל, בשל חיוניותם של המים עבור המדינה ומעמדה של מקורות כמונופול טבעי בתחום הולכת מים וכספק מים עיקרי. מקורות מפעילה תשתית חיונית מטעם המדינה, ולהערכתנו הקשר בין החברה למדינת ישראל (A/Stable/A-1) נותר חזק מאוד והסבירות לתמיכה ממשלתית במקורות נותרה גבוהה מאד.

תחזית הדירוג

התחזית היציבה משקפת את הערכתנו כי ב-12-24 החודשים הקרובים תשמור מקורות על תפקידה הקריטי ועל הקשר החזק מאוד למדינת ישראל, וכי נכונות המדינה לתמוך בה בעת הצורך תישאר בעינה.

נציין כי בשל אי הוודאות הביטחונית במזרח התיכון 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.

התרחיש השלילי

נשקול פעולת דירוג שלילית אם S&P Global Ratings תוריד את דירוג מדינת ישראל, או אם תשתנה הערכתנו לגבי הסבירות לתמיכה ממשלתית יוצאת דופן בחברה. פעולת דירוג שלילית תיתכן גם אם תחול התדרדרות מהותית ומתמשכת בפעילות העסקית של החברה או בתוצאותיה הפיננסיות. תרחיש כזה עשוי להתממש בעקבות האטה חדה ומתמשכת בכלכלה המקומית, או עקב יישום תוכנית השקעות אגרסיבית שאינה חלק מתרחיש הבסיס שלנו.

אם יישום האסדרה הרגולטורית ותיקון כללי המים יובילו לשחיקה מהותית או תנודתיות חדה ברווחיות לאורך זמן, ויפעילו לחץ תזרימי שיוביל להיחלשות מתמשכת בפרופיל הפיננסי או בנזילות החברה, אנו עשויים לשקול פעולת דירוג שלילית.

תיאור החברה

מקורות היא חברת המים הלאומית של ישראל ועוסקת בשלושה תחומי פעילות עיקריים: אספקת מים, פיתוח מפעלי הפקת מים ועבודות קבלניות עבור גורמים חיצוניים. היא מפעילה רשת אספקת מים ארצית המכונה המוביל הארצי. נתח השוק של מקורות יציב והיא מספקת כ-70% מכל צורכי המים בישראל וכ-80% מצורכי המים של משקי הבית. את שאר המים מספקים תאגידי מים וביוב, רשויות מקומיות וחקלאים עם זכויות הפקת מים.

תרחיש הבסיס

הנחות עיקריות

- צמיחה של כ-3.1% בתמ"ג בישראל ב-2026, שיעור אינפלציה של כ-2.2% ושיעור אבטלה של כ-3.3%. ב-2027 צמיחה של כ-5.9% בתמ"ג, שיעור אינפלציה של כ-2.0% ושיעור אבטלה של כ-3.1%.
- הכנסות בהיקף של כ-6.1-6.3 מיליארד ₪ ב-2026 וכ-5.7-6.0 מיליארד ₪ ב-2027, בהתבסס על המסגרת הרגולטורית ובהתאם לתחזיות החברה.

- שיעור EBITDA של כ-21%-23% ב-2026 וכ-15%-17% ב-2027, בהינתן תיקון כללי המים ובהתבסס על תחזיות החברה. שיעור ה-EBITDA ב-2026 מושפע לחיוב מתקבול מהותי ממפיק פרטי, שאיננו צופים בשנה הבאה.
- השקעות בהיקף כולל של כ-3.2-3.6 מיליארד ₪ בשנים 2026-2027, שימומנו באמצעות הנפקת חוב ומקורותיה העצמאיים של החברה, בהתאם לתוכנית ההשקעות המאושרת.
- הימנעות מחלוקת דיבידנדים.

יחסים עיקריים

יחס פיננסי	2025A	2026E	2027E
חוב/EBITDA	כ-14.7x	כ-11x-9x	כ-17x-15x
חוב/FFO	כ-2.0%	כ-6%-5%	כ-3.0%-1.0%

A-בפועל. E-צפוי.

היחסים המתואמים אינם כוללים תרומה בגין שינויים ביתרות חשבונות נדחים רגולטוריים.

נזילות

על פי הקריטריונים שלנו, אנו מעריכים את רמת הנזילות של מקורות כהולמת. אנו מעריכים שהיחס בין מקורות החברה לשימושיה יעלה על 1.2x ב-12 החודשים שהחלו ב-1 באפריל 2026.

הערכתנו לרמת הנזילות נתמכת ביתרת המזומנים הגבוהה שבידי מקורות ובתזרים המזומנים השוטף הצפוי שלה, ביחס להיקף חלויות החוב בשנה הקרובה. הערכתנו נתמכת גם בניהול הנזילות השמרני של ההנהלה ובנגישות החברה לשוק ההון בארץ, כמשתקף בהנפקות חוב מהותיות שהשלימה בשנים האחרונות.

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

- מזומנים ושווי מזומנים בהיקף של כ-1.1 מיליארד ₪.
- מסגרות אשראי חתומות לא מנוצלות בהיקף של 750 מיליון ₪.
- FFO תזרימי בהיקף של כ-800-1,000 מיליון ₪.

הנחותינו לגבי השימושים העיקריים של החברה באותה תקופה הן:

- תשלום חלויות חוב שנתיות בהיקף של כ-861 מיליון ₪.
- השקעות בהיקף של כ-1.3-1.6 מיליארד ₪.

ניתוח התניות

למקורות אין התניות פיננסיות על החוב שלה, וביכולתה להנפיק חוב נוסף.

סיכוני סביבה, חברה וממשל תאגידי

כמונופול בתחום שאיבת והולכת המים בישראל, מקורות מספקת שירות לאומי חיוני עם השפעה חברתית משמעותית. מקורות נתונה לעתים קרובות ללחצים ציבוריים ולתשומת לב ציבורית בנושאי תעריפים ויעילות תפעולית.

מקורות היא בין חברות המים המובילות בעולם בתחום פחת (אובדן) מים, עם שיעור אובדן מים של כ-3.0%-3.5%. מקורות פועלת לטיוב מקורות המים ולשיפור הנגשת המים, בין היתר באמצעות פיתוח מערכת הולכת המים הארצית.

אף שלגורמים סביבתיים אין השפעה על ניתוח האשראי, נציין שמקורות פועלת באזור שבו קיים סיכון גבוה לבצורות. בזכות רגולציה תומכת, החברה אינה חשופה לסיכון כמות, ולכן אנו סבורים שההשפעה הסביבתית ניטרלית.

התאמות לדירוג

פיזור עסקי: ניטרלי (אין השפעה)

מבנה הון: ניטרלי (אין השפעה)

נזילות: הולמת (אין השפעה)

מדיניות פיננסית: ניטרלי (אין השפעה)

ניהול וממשל תאגידי: ניטרלי (אין השפעה)

השוואה לקבוצת ייחוס: שלילי (אין השפעה)

תמיכה ממשלתית יוצאת דופן

בהתאם למתודולוגיה שלנו לדירוג חברות עם זיקה ממשלתית, אנו מעריכים שקיימת סבירות גבוהה במיוחד לתמיכה ממשלתית יוצאת דופן למקורות במקרה הצורך. זאת על סמך הערכתנו שלמקורות:

- חשיבות קריטית לכלכלת ישראל, בשל חיוניותם של המים עבור המדינה ומעמדה של מקורות כמונופול טבעי בתחום הולכת מים וכספק מים עיקרי (כ-70% מאספקת המים הכוללת וכ-80% מאספקת מי השתייה למגזר הביתי).
- קשר חזק מאוד עם מדינת ישראל, בשל שליטתה של המדינה בחברה והשפעתה הרבה על תהליך קבלת החלטות, והערכתנו כי הפרטת החברה אינה צפויה בטווח הקרוב.

דירוגי הנפקה – ניתוח סיכון נחיתות

נכון ל-31 במרץ 2026, כל החוב של החברה נמצא באותה רמת בכירות, והיא מתממנת באמצעות אג"ח בלבד (ללא ניצול קווי אשראי מבנקים). אי לכך, להערכתנו אין אלמנטים משמעותיים של סיכון נחיתות במבנה ההון ולכן אנו משווים את דירוג החוב הבכיר הלא מובטח לדירוג המנפיק, 'ilAAA'.

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: דירוג חברות ממשלתיות, 25 במרץ, 2015
- 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

מקורות חברת מים בעמ	דירוג	תאריך שבו פורסם הדירוג לראשונה	תאריך אחרון בו נעשה עדכון לדירוג
דירוג(י) המנפיק			
טווח ארוך	ilAAA\Stable	01/12/2002	13/11/2025
דירוג(י) הנפקה			
חוב בכיר בלתי מובטח			
סדרה 6	ilAAA	27/12/2006	13/11/2025
סדרה 8	ilAAA	31/05/2016	13/11/2025
סדרה 10	ilAAA	19/05/2019	13/11/2025
סדרה 11	ilAAA	19/05/2019	13/11/2025
היסטוריית דירוג המנפיק			
טווח ארוך			
13, נובמבר 2025	ilAAA\Stable		
09, אוקטובר 2024	ilAAA\Negative		
11, ספטמבר 2008	ilAAA\Stable		
26, דצמבר 2002	ilAAA		

פרטים נוספים	
זמן בו התרחש האירוע	16/06/2026 09:48
זמן בו נודע לראשונה על האירוע	16/06/2026 09:48
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.