STANDARD &POOR'S Maalot

12 Aba Hillel Silver Rd.
Ramat-Gan 52506
Israel
+972 3 7539700 Tel
+972 3 7539710 Fax

26 מאי, 2009

הודעה לציבור

דלק פטרוליום בע"מ

Standard & Poor's Maalot מודיעה על הורדת דירוג לאגרות החוב (סדרות ב'-ח') של דלק פטרוליום בע"מ ל- 'A' מדירוג 'ilA+' ואגרות החוב (סדרה א') ל- 'A' מדירוג 'ilAA' וזאת בהמשך לכניסתה לרשימת המעקב עם השלכות שליליות (CreditWatch Negative) מיום ה- 08/04/2009. תחזית הדירוג הינה יציבה (Stable).

אנליסט ראשי: אלעד זלסקו, elad_jelasko@standardandpoors.com

אנליסט מגבה: Per Karlsson, per_karlsson@standardandpoors.com

שיקולים עיקריים לדירוג

ביום ה- 26/05/2009 הודיעה S&P Maalot על הורדת דירוג לאגרות החוב (סדרות ב'-ח') של דלק פטרוליום בע"מ ("**דלק פטרוליום**" ו/או "**החברה**") ל- 'A' מדירוג 'ilA+' ואגרות החוב (סדרה א') ל- 'A' מדירוג 'ilAA' וזאת בהמשך לכניסתה לרשימת המעקב עם השלכות שליליות (CreditWatch Negative) מיום ה- 08/04/2009. תחזית הדירוג הינה יציבה (Stable).

הורדת הדירוג הינה המשך לפעולת הדירוג מיום ה- 26/05/2009, במסגרתה ירד הדירוג של חברת האם, קבוצת דלק בע"מ ל- 'ilA' מ- 'ilAA', וכן בהמשך להודעה קודמת של S&P Maalot לפיה דירוג החברה עשוי להיות מוגבל בדירוג חברת האם.

אנו מאמינים כי הקשר הקיים בין דלק פטרוליום לבין חברת האם, קבוצת דלק, הינו חזק מאד, דבר המשתקף בהיותה זרוע פיננסית לתחום האנרגיה ובכלל זה מחזיקה במניות חברות ה- downstream (תחום האנרגיה אחראי לכ- 70% מה- EBITDA של קבוצת דלק, כאשר פעילויות ה- downstream מהוות נדבך עיקרי). בנוסף, מבנה הבעלות (קבוצת דלק שולטת ב- 100% ממניות החברה) והזהות החברתית (שימוש בשם "דלק", זהות בצוות ההנהלה, פילוסופיה ארגונית והנראות בעיני המשקיעים). לדעתנו, מהות הקשר בין החברות והזהות החברתית הקיימת ביניהן תומכות בגישת Top-down (דירוג חברה הנגזר מדירוג חברת האם), כאשר בשלב זה הדירוגים של דלק פטרוליום ושל קבוצת דלק זהים.

STANDARD &POOR'S Maalot

12 Aba Hillel Silver Rd.
Ramat-Gan 52506
Israel
+972 3 7539700 Tel
+972 3 7539710 Fax

תחזית דירוג (Outlook)

תחזית הדירוג היציבה משקפת את התחזית הדירוג היציבה של קבוצת דלק ואת הזהות בדירוגים בין החברות.

שינויים בדירוג, העלאה או הורדה, תלויה בשינוי באיכות האשראי של קבוצת דלק. עם זאת, במידה ודירוג האשראי העצמאי של דלק פטרוליום יחלש בצורה מהותית מזה של קבוצת דלק, עשוי הדבר להשליך על דירוג החברה.

דירוגי Standard & Poor's Maalot (להלן: "S&P Maalot") מבוססים על מידע שנתקבל מהחברה וממקורות אחרים אשר S&P Maalot מאמינה כי הנם מהימנים. S&P Maalot אינה מבקרת את המידע שנתקבל ואינה מאמתת את נכונותו או שלמותו.

מובהר בזאת כי דירוג S&P Maalot אינו משקף סיכונים הקשורים ו/או הנובעים מהפרות, במעשה או במחדל, של איזו מן ההתחייבויות הכלולות במסמכי האג"ח ו/או אי נכונות או אי דיוק באילו מן המצגים הכלולים במסמכי הקשורים להנפקת האג"ח נשוא דירוג זה, דוח S&P Maalot או העובדות שבבסיס חוות הדעת שניתנו לS&P Maalot כתנאי לקבלת הדירוג, פעולות או מחדלים שבוצעו במרמה או הונאה או כל פעולה אחרת בניגוד לדין.

הדירוגים עשויים להשתנות כתוצאה משינויים במידע המתקבל, או מסיבות אחרות. אין לראות בדירוג משום הבעת דעה לגבי מחיר ניירות הערך בשוק הראשוני או המשני. אין לראות בדירוג משום הבעת דעה על כדאיות קניה, מכירה או החזקה בנייר ערך כלשהו.

© כל הזכויות שמורות לS&P Maalot. אין להעתיק, לצלם, להפיץ או לעשות כל שימוש מסחרי בתמצית זו ללא הסכמת S&P Maalot, למעט מתן העתק מן הדוח במלואו תוך ציון המקור למשקיעים פוטנציאליים באגרת החוב נשוא דוח דירוג זה לצורך קבלת החלטה בדבר רכישת אגרת החוב האמורה.