אי.די.בי. חברה לפתוח בע"מ

29 במרץ, 2016

הנפקה חדשה

מתן דירוג 'ilCCC' להנפקת איגרות חוב בהיקף של עד 200 מיליון ₪ ע.נ.

אנליסט אשראי ראשי:

אליס קדם, 972-3-7539739 alice.kedem@standardandpoors.com

אנליסט אשראי משני:

מתן בנימין, 972-3-7539731 matan.benjamin@standardandpoors.com

הנפקה חדשה

מתן דירוג 'ilCCC' להנפקת איגרות חוב בהיקף של עד 200 מיליון ₪ ע.נ.

Standard & Poor's Maalot מודיעה בזאת על מתן דירוג 'ilCCC' לאיגרות חוב בהיקף כולל של עד 200 מיליון ₪ ע.נ. שיונפקו על ידי חברת אי.די.בי חברה לפתוח בע"מ (ilCCC/Negative) באמצעות הרחבת סדרה ט'.

נציין כי ההנפקה מבוצעת כחלק ממתווה להזרמת כספים לחברה על-ידי בעל המניות העיקרי שלה – Dolphin Netherlands B.V ("דולפין הולנד"). במסגרת המהלך צפויה דולפין הולנד להזרים כספים לחברה בדרך של הזרמת הון ובדרך של הרחבת סדרה ט' בסך כולל של 515 מיליון ₪ ("המתווה"). מתוך הסכום האמור כבר הוזרמו לחברה 100 מיליון ₪.

להערכתנו, השלמת ביצוע המתווה אמורה לספק לחברה מקורות נזילים לצרכיה עד אוגוסט 2016 ועד בכלל, מבלי שהחברה תידרש למקורות נוספים. אנו רואים לחיוב את ההזרמה הנוכחית, שבאה כחלק מההשקעות הכוללות שבוצעו על ידי בעלי השליטה בחברה, בסך של 2.6 מיליארד ₪ החל ממאי 2014, מהם 2.3 מיליארד ₪ ישירות לחברה, זאת כולל יתרת ההזרמה על פי המתווה הצפויה להתבצע ב-31 במרץ. עם זאת יודגש כי אין התחייבות של בעל השליטה להשקעות נוספות ועל כן לא הסתמכנו עליהן בדירוג זה.

אנו עוקבים אחרי ההתפתחויות בחברה ובוחנים את השפעת השלמת המתווה ומהלכים נוספים שאמורים לתמוך בפתרון בעיית הנזילות במחצית השנייה של שנת 2016, ובפרט, בקשר עם המשך אחזקות החברה בכלל החזקות עסקי ביטוח.

לפרטים נוספים על דירוג חברת אי.די.בי. חברה לפתוח בע"מ, ראו דוח דירוג שפרסמנו ביום 12 בינואר 2016.

מתודולוגיה ומאמרים קשורים

- קריטריונים לדירוג הנפקות של חברות לא-פיננסיות בסולם הדירוג המקומי של Standard & Poor's Maalot, 22 בספטמבר, 2014
- מתודולוגיה – כללי: דירוג אשראי בסולמות מקומיים, 22 בספטמבר, 2014
- דעות ופרשנות: הקשר בין סולם הדירוג הגלובלי לבין סולם הדירוג הישראלי, 25 בינואר, 2016
- מתודולוגיה – כללי: טבלאות ההמרה של S&P בין דירוגים בסולם הגלובלי לדירוגים בסולמות מקומיים, 19 בינואר, 2016
- מתודולוגיה – כללי: הגדרות הדירוג של S&P, 20 בנובמבר, 2014
- מתודולוגיה – כללי: עיתוי התשלומים, תקופות גרייס, ערבויות והשימוש בדירוגים 'D' (כשל פירעון) ו-'SD' (כשל פירעון סלקטיבי), 24 באוקטובר, 2013
- מתודולוגיה – מאמרי ליבה: מתודולוגיה כללית לדירוג תאגידים, 19 בנובמבר, 2013
- מתודולוגיה – מאמרי ליבה: מתודולוגיה להערכת פרופיל הנזילות של תאגידים, 16 בדצמבר, 2014
- מתודולוגיה: דירוגי חברות – יחסים פיננסיים והתאמות, 19 בנובמבר, 2013
- מתודולוגיה להערכת ניהול וממשל תאגידי של חברות ומבטחים, 13 בנובמבר, 2012
- מתודולוגיה: דירוג קבוצת חברות, 19 בנובמבר, 2013
- מתודולוגיה: עדכון המטריצה לסיכון עסקי וסיכון פיננסי, 18 בספטמבר, 2012
- מתודולוגיה: מתודולוגיה לדירוג חברות החזקה, 1 בדצמבר, 2015
- מתודולוגיה – כללי: השימוש בתחזית הדירוג וב-CreditWatch, 14 בספטמבר, 2009
- מתודולוגיה לשימוש בדירוגים בקבוצת ה-'CCC', 1 באוקטובר, 2010
- מתודולוגיה: ההשלכות הדירוגיות של החלפת חוב והסדרי מימון, 12 במאי, 2009

פרטים כלליים (נכון ל-29 במרץ, 2016)	
אי.די.בי חברה לפיתוח	
דירוג המנפיק	ilCCC/Negative
<u>חוב בכיר בלתי מובטח</u>	
סדרות ז, ט, י	ilCCC
היסטוריית דירוג המנפיק	
ינואר 11, 2016	ilCCC/Negative
פברואר 26, 2015	ilB/Negative
יולי 02, 2014	ilBB/Negative
יוני 14, 2013	D/--
יוני 04, 2013	ilCC/Negative
ינואר 17, 2013	ilB/Negative
ספטמבר 19, 2012	ilBB/Watch Neg
מאי 13, 2012	ilBBB+/Negative
אוקטובר 31, 2011	ilA-/Stable
ספטמבר 21, 2011	ilA-/Watch Neg
ינואר 03, 2011	ilA+/Negative
יולי 29, 2009	ilA+/Stable
נובמבר 30, 2008	ilAA/Watch Neg
דצמבר 12, 2006	ilAA/Stable
מאי 01, 2002	ilAA/--
יוני 01, 2001	ilAA+/--
מאי 01, 2000	ilAAA/--

כל הזכויות שמורות © אין לשנות, לבצע הנדסה חוזרת, לשכפל, להפיץ בכל דרך, לשנות או לאחסן במאגר מידע או במערכת לאחזור מידע את התוכן (לרבות הדירוגים, האנליזות, המידע, ההערכות, התוכנה ותוצריה), וכל חלק ממנו (להלן, יחדיו, ה"תוכן"), מבלי לקבל את הסכמתה מראש ובכתב של סטנדרד אנד פורס מעלות בע"מ או חברות הקשורות לה (להלן, יחדיו, "S&P"). S&P וצדדים שלישיים הנותנים לה שירותים, לרבות הדירקטורים שלה, המנהלים שלה, בעלי המניות שלה, עובדיה ושלוחיה (להלן, יחדיו, "(ה)צדדים (ה)קשורים") אינם מבקרים את התוכן ואינם מאמתים את נכונותו או שלמותו, לרבות, אך לא רק, אי-דיוקים, חוסרים, היותו מעודכן או זמין בכל עת. התוכן מסופק על בסיס AS-IS. S&P והצדדים הקשורים לא נותנים כל התחייבות או מצג, במישרין או בעקיפין, לרבות, אך לא רק, בעניין מידת האיכות מספקת או התאמה לצורך כזה או אחר, וכי התוכן לא יכלול טעויות ו/או שגיאות.
S&P והצדדים הקשורים לא יישאו בכל אחריות שהיא לנזקים ישירים ו/או עקיפים מכל מין וסוג שהוא, לרבות נזקים נלווים או תוצאתיים (ובכלל זה, מבלי לגרוע מכלליות האמור, פיצויים בגין הפסד עבודה ועסקים, הפסד הכנסות או רווחים, הפסד או איבוד מידע, פגיעה בשם טוב, אבדן הזדמנויות עסקיות או מוניטין), אשר נגרמו בקשר עם שימוש בתוכן, גם במידה ונודע מראש על האפשרות לנזקים כאמור.
אנליזות הקשורות לדירוג ואנליזות אחרות, לרבות, אך לא רק, הדירוגים, ומידע אחר הכלול בתוכן מהוות הבעת דעה סובייקטיבית של S&P נכון למועד פרסומן, ואינן מהוות דבר שבעובדה, או המלצה לרכוש, להחזיק או למכור ניירות ערך כלשהם, או לקבלת החלטה בעניין ביצוע השקעות. S&P אינה נוטלת על עצמה כל מחויבות לעדכן את התוכן לאחר פרסומו. אין להסתמך על התוכן בקבלת החלטות בנוגע להשקעות. S&P אינה משמשת כ"מומחה" או כיועץ לעניין השקעות ו/או ניירות ערך.
על מנת לשמר את העצמאות והיעדר התלות 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 שאינו פומבי המתקבל בקשר להליכים האנליטיים 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, לפי העניין. S&P שומרת לעצמה את הזכות להפיץ את חוות הדעת שלה והאנליזות. הדירוגים הפומביים של S&P והאנליזות מופיעים באתר S&P מעלות, בכתובת www.maalot.co.il ובאתר S&P, בכתובת www.standardandpoors.com, ויכולים גם להופיע בפרסומים אחרים של S&P ושל צדדים שלישיים.