

מפעלים פטרוכימיים בישראל בע"מ

מידרוג בוחנת את ההשלכות של רכישת 49.39% מהון המניות בחברת סקיילקס קורפוריישן בע"מ ("סקיילקס") ע"י מפעלים פטרוכימיים בישראל בע"מ (מפ"ב)¹, על זירוג Aa3 שהעניקה לאג"ח (סדרה א') של החברה, שהונפקה בחודש יולי 2005.

ביום 29 במאי 2006 הודיעה מפעלים פטרוכימיים בישראל בע"מ ("מפ"ב") על התקשרותה עם חברת השקעות דיסקונט בע"מ (דסק"ש), כלל תעשיות והשקעות בע"מ וכלל תעשיות אלקטרוניקה בע"מ (שתיהן ביחד - "כת"ש"), בהסכם ("הסכם מכרי") לרכישת מלוא המניות, שבבעלות דסק"ש (24.54%) וכת"ש (24.85%), בסקיילקס קורפוריישן בע"מ ("סקיילקס"). התמורה הכוללת בגין אחזקות אלה נקבעה ל- 165 מיליון דולר ארה"ב (כ- 8.776 דולר למניה). אחזקות דסק"ש וכת"ש בסקיילקס תימכרנה למפ"ב במצב "כמות שהוא" (As Is), למעט מצגים ושיפויים מסוימים. הנכסים העיקריים של סקיילקס כוללים יתרת מזומן של כ- 245 מיליון דולר ליום 31.3.2006 וכן תקבולים נוספים צפויים מחברות בנות בהיקף של כ- 35 מיליון דולר נטו והפסדים מועברים לצרכי מס.

השלמת העסקה עפ"י הסכם המכר כפופה לקבלת אישורים של האורגנים המוסמכים של כל אחת מהמוכרות המצוינות לעיל, לרבות כנדרש בהתאם לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ולתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000 וכן לאישור הממונה על ההגבלים העסקיים. אם לא יתקבלו האישורים האמורים עד יום 24.8.2006 יתבטל הסכם המכר.

בהתאם לאסטרטגיה העסקית להרחבת תיק ההשקעות, דיווחה מפ"ב בחודש מאי 2006 על רכישת כ- 20% מהון המניות (בדילול מלא) של חברת אבגול תעשיות 1953 בע"מ בתמורה לכ- 18 מיליון דולר ועל רכישת השליטה בסקיילקס בתמורה לכ- 165 מיליון דולר, כאמור לעיל. להערכת מידרוג רכישת סקיילקס מתוכננת להוות פלטפורמה להשקעות נוספות והיא עוקבת אחר השלכותיה על זירוג אג"ח (סדרה א') אותן הנפיקה מפ"ב בחודש יולי 2005.

יהודית רוזנברג צירט
אנליסטית בכירה
j.r.cirt@midroog.co.il

אביטל בר דיין
ראש תחום תאגידי
ומוסדות פיננסיים
bardayan@midroog.co.il

מידרוג בע"מ
מגדל המילניום
רח' הארבעה 17
תל-אביב, 64739
טל': 03-6844700
פקס: 03-6855002
info@midroog.co.il
www.midroog.co.il

¹ לפרטים נוספים ראה דוח אנליטי מחודש יולי 2005.

דוח מספר: CHM02050600M

מידרוג בע"מ, מגדל המילניום רח' הארבעה 17 תל-אביב 64739
טלפון 03-6844700, פקס 03-6855002, www.midroog.co.il

© כל הזכויות שמורות למידרוג בע"מ (להלן: "מידרוג") 2006.

אין להעתיק, לצלם, להפיץ או לעשות כל שימוש מסחרי ללא הסכמת מידרוג, למעט לצרכים מקצועיים תוך ציון המקור ו/או לצורך החלטת השקעה.

כל המידע המפורט במסמך זה ושעליו הסתמכה מידרוג נמסר לה על ידי מקורות הנחשבים בעיניה לאמינים ומדויקים. מידרוג אינה בודקת באופן עצמאי את נכונותו, שלמותו, התאמתו, דיוקו או אמיתותו של המידע (להלן: "המידע") שנמסר לה והיא מסתמכת על המידע שנמסר לה לצורך קביעת הדירוג על ידי החברה המדורגת. הדירוג עשוי להשתנות כתוצאה משינויים במידע המתקבל או מכל סיבה אחרת, על כן מומלץ לעקוב אחר עדכונו או שינויו באתר האינטרנט של מידרוג שכתובתו: www.midroog.co.il. הדירוגים המתבצעים על ידי מידרוג הנם בגדר חוות דעת סובייקטיבית ואין הם מהווים המלצה לרכישה או להימנעות מרכישה של אגרות חוב או מסמכים מדורגים אחרים, ואין להתייחס אליהם בגדר הבעת דעה באשר לכדאיות מחירן או תשואתן של אגרות חוב או של מסמכים מדורגים אחרים. דירוגי מידרוג מתייחסים במישרין רק לסיכונים אשראי ולא לכל סיכון אחר, כגון הסיכון כי ערך השוק של החוב המדורג ירד עקב שינויים בשערי ריבית או עקב גורמים אחרים המשפיעים על שוק ההון. כל דירוג או חוות דעת אחרת שמעניקה מידרוג צריכים להישקל כמרכיב בודד בכל החלטת השקעה הנעשית על ידי משתמש במידע הכלול במסמך זה או על ידי מי מטעמו, ובהתאם, כל משתמש במידע הכלול במסמך זה חייב ללמוד ולבצע הערכה של כדאיות השקעה מטעמו לגבי כל מנפיק, ערב, אגרת חוב או מסמך מדורג אחר שבכוונתו להחזיק, לרכוש או למכור. מידרוג מצהירה בזאת שהמנפיקים של אגרות חוב או של מסמכים מדורגים אחרים או שבקשר עם הנפקתם נעשה דירוג, התחייבו לשלם למידרוג עוד קודם לביצוע הדירוג תשלום בגין שרותי הערכה ודירוג הניתנים על ידי מידרוג.