



11.09.2014

לכבוד

בנק הפועלים בע"מ ו/או פועלים הנפקות בע"מ

שלום רב,

**הנדון: מתן דירוג Aaa באופק יציב לגיוס אג"ח (חוב בכיר) בסך של עד 3,500 מיליון ש"ח.**

הרינו להודיעכם, כי ועדת הדירוג של חברתנו אישרה דירוג של Aaa באופק יציב למסגרת גיוס אג"ח (סדרה 33) בסך של עד 3,500 מיליון ש"ח. חלף מסגרת גיוס אג"ח בהיקף של 2,000 מיליון ש"ח. שדורגה ביום ה- 02.09.2014. בהתאם לכך, מכתב זה מחליף מכתב דירוג מתאריך ה- 02.09.2014.

הגיוס יבוצע ע"י בנק הפועלים בע"מ ו/או פועלים הנפקות בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של בנק הפועלים בע"מ, אשר הינה זרוע ההנפקות של הבנק ואשר תמורת הנפקותיה מופקדת בבנק. הבנק מתחייב כלפי הנאמן לשלם לבעלי החוב את הקרן הריבית, והפרשי הצמדה בהתאם למוגדר באג"ח, בכתבי ההתחייבות ושטרי ההון.

דירוג ההנפקה מתייחס למבנה ההנפקה, בהתבסס על נתונים שנמסרו למידרוג עד ליום 11.09.2014. למידרוג הזכות לדון שנית בדירוג ולשנות את הדירוג שניתן, בהתאם למבנה ההנפקה, ככל שיבוצע.

מידרוג עוקבת אחר הדירוגים הניתנים על ידה. על כן הנכם מתבקשים להעביר למשרדי מידרוג כל מידע המסייע למעקב אחר הדירוג, לרבות פרטים אודות שינויים מהותיים במידע שנמסר למידרוג לקראת הדירוג וכן כל תיקון, הוספה או שינויים שנעשו בתיעוד שהוצג למידרוג ושנסקר על ידה.

דרוגים הנעשים על ידי מידרוג הנם בגדר חיווי דעה ואין הם מהווים המלצה לרכישה, למכירה או להחזקת אגרות חוב, ניירות ערך אחרים או מסמכים מדורגים אחרים.

ניתן למסור העתקים ממכתב זה למשקיעים בפועל ולמשקיעים בכוח, ובלבד שתוכנו של מכתב זה יימסר במלואו.

בכבוד רב,

גדעון אילת

יו"ר הדירקטוריון

ערן היימר

מנכ"ל