

John Deere Credit Compañía Financiera S.A.

Factores relevantes de la calificación

Soporte de sus accionistas. Las calificaciones de JDCCF se fundamentan en la capacidad y disposición a brindar soporte tanto financiero como operativo por parte de sus accionistas: Deere Credit Inc. (96%) y Deere & Co. (4%), calificada por Fitch Ratings en A+ con Perspectiva Estable en escala internacional.

Marcada recuperación de la rentabilidad en los últimos trimestres. A sep'25 la entidad registraba un ROA del 1,5%, superior a los valores negativos que registraba en periodos anteriores. La mejora en la generación de resultados viene impulsada por el crecimiento de la cartera de préstamos en el ejercicio, sumado a un estable y consistente margen de intereses. Asimismo, en el presente ejercicio los cargos por provisiones de crédito registran un mayor peso sobre el resultado operativo como consecuencia del crecimiento de la mora y el incremento propio de la cartera. FIX no prevé que JDCCF maximice su rentabilidad debido a su modelo de negocio cautivo y estratégico para el apalancamiento y crecimiento de ventas de John Deere Argentina, aunque se espera una buena generación de resultados para el corto plazo y un crecimiento del volumen de operaciones.

Buena calidad de activos. A sep'25 la cartera en situación 3 o superior representó el 3,5% de las financiaciones totales y la cartera en situación 2 o superior el 6% del total de la cartera, reflejando un leve deterioro respecto del ejercicio anterior aunque dentro de niveles razonables para el actual contexto y dentro del apetito de riesgo de la entidad. La cobertura con provisiones es acotada (30,4% de los préstamos irregulares), dado el elevado porcentaje de prendas en garantía (89% de los créditos en mora mayor a 90 días tienen garantías preferidas B) que reduce la pérdida esperada de la cartera. Finalmente, cabe mencionar que, dado su modelo de negocio, la entidad registra una concentración sectorial de sus financiaciones que la expone a las posibles fluctuaciones del segmento agrícola.

Mejora de la capitalización en el margen. La estrategia corporativa del Grupo Económico se focaliza en hacer un uso eficiente del capital, lo que deriva en mayores niveles de apalancamiento que el promedio del mercado. El indicador entre Capital Tangible y Activos Tangibles se situó a sep'25 en 5,8%. FIX considera que el capital al cierre de sep'25 sigue siendo acotado para afrontar pérdidas inesperadas. No obstante, la entidad cumple adecuadamente con los requerimientos mínimos del BCRA donde computa obligaciones negociables subordinadas como parte de la integración. La Calificadora espera que la entidad continúe operando con niveles de capital mínimos necesarios para el negocio y acorde a los riesgos asumidos, con el soporte financiero de sus accionistas en caso de necesitarlo.

Buena liquidez. A sep'25, la liquidez ácida (disponibilidades + call otorgado a 30 días) cubría ampliamente (119%) los pasivos financieros menores a 90 días y la liquidez ampliada (disponibilidades + call otorgado a 30 días + cartera de préstamos a 90 días corregida por mora) cubría 2,7 veces los pasivos a 90 días.

Sensibilidad de la calificación

Soporte. Una garantía explícita por parte de sus accionistas podría subir la calificación.

Deterioro del soporte del accionista y/o déficit de desempeño persistente. Un deterioro severo en la calidad crediticia de sus accionistas y/o, de manera persistente en los niveles de rentabilidad de la compañía podría generar presiones a la baja de sus calificaciones.

Informe Integral

Calificaciones

Endeudamiento de Largo Plazo	AA(arg)
Endeudamiento de Corto Plazo	A1+(arg)
ON Clase X	AA(arg)
ON Clase XI	AA(arg)
ON Clase XIII	AA(arg)
ON Clase XIV	AA(arg)
ON Clase XV	AA(arg)
ON Clase XVI	AA(arg)
ON Clase XVII	AA(arg)
ON Clase XVIII	AA(arg)
ON Adicionales Clase XVIII	AA(arg)
ON Adicionales Clase XVII	AA(arg)

Perspectiva Estable

Resumen Financiero

John Deere Credit Compañía Financiera S.A.

Millones	30/09/25	30/09/24
Activos (USD)*	486,0	197,0
Activos	664.136,6	269.170,4
Patrimonio Neto	43265,8	25.479,8
Resultado Neto	5826,8	-384,0
ROA (%)	1,5	-0,2
ROE (%)	19,3	-2,2
PN / Activos (tangibles) (%)	5,8	7,2

*Tipo de Cambio: \$/USD 1366,58 al 30/09/25

EECC a moneda homogénea del 30/09/25

Criterios Relacionados

[Metodología de Entidades Financieras, registrado ante la CNV, marzo 2024](#)

Informes Relacionados

[Fitch califica a John Deere Financial Inc, marzo 1, 2024](#)

[John Deere Credit Compañía Financiera S.A.](#)

Analistas

Analista Principal
Micaela Torrez
Analista
micaela.torrez@fixscr.com
+54 11 5235 8100

Analista Secundario
Dario Logiodice
Director
dario.logiodice@fixscr.com
+54 11 5235 8100

Responsable del Sector
Ma. Fernanda López
Senior Director
mariafernanda.lopez@fixscr.com
+54 11 5235 8100

John Deere Credit Compañía Financiera S.A.

Estado de Resultados

Normas Contables	Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea	
	30 sep 2025		31 dic 2024		30 sep 2024		31 dic 2023		31 dic 2022	
	9 meses	Como % de	Anual	Como % de	9 meses	Como % de	Anual	Como % de	Anual	Como % de
	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos
	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables
1. Intereses por Financiaciones	44.721,8	10,15	52.644,4	14,59	40.284,9	16,64	104.705,6	23,55	118.635,7	26,88
2. Otros Intereses Cobrados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Ingresos Brutos por Intereses	44.721,8	10,15	52.644,4	14,59	40.284,9	16,64	104.705,6	23,55	118.635,7	26,88
5. Intereses por depósitos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Intereses Pagados	18.381,2	4,17	26.251,6	7,28	21.526,5	8,89	79.003,4	17,77	90.663,4	20,54
7. Total Intereses Pagados	18.381,2	4,17	26.251,6	7,28	21.526,5	8,89	79.003,4	17,77	90.663,4	20,54
8. Ingresos Netos por Intereses	26.340,6	5,98	26.392,8	7,31	18.758,4	7,75	25.702,2	5,78	27.972,2	6,34
13. Ingresos Netos por Servicios	2.426,2	0,55	4.018,4	1,11	3.363,2	1,39	4.748,6	1,07	5.337,5	1,21
14. Otros Ingresos Operacionales	7.307,9	1,66	7.678,2	2,13	6.016,4	2,48	-265,1	-0,06	9.487,1	2,15
15. Ingresos Operativos (excl. intereses)	9.734,1	2,21	11.696,7	3,24	9.379,6	3,87	4.483,5	1,01	14.824,5	3,36
16. Gastos de Personal	5.136,8	1,17	5.424,5	1,50	3.987,7	1,65	5.184,0	1,17	4.163,8	0,94
17. Otros Gastos Administrativos	9.897,6	2,25	10.088,8	2,80	7.747,0	3,20	13.684,2	3,08	14.878,1	3,37
18. Total Gastos de Administración	15.034,4	3,41	15.513,3	4,30	11.734,7	4,85	18.868,2	4,24	19.041,9	4,31
20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	21.040,2	4,77	22.576,2	6,26	16.403,3	6,77	11.317,5	2,55	23.754,9	5,38
21. Cargos por Incobrabilidad	5.923,4	1,34	1.669,2	0,46	729,3	0,30	2.693,7	0,61	2.856,4	0,65
22. Cargos por Otras Previsiones	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
23. Resultado Operativo	15.116,8	3,43	20.907,0	5,79	15.674,1	6,47	8.623,8	1,94	20.898,5	4,74
28. Otro Resultado No Recurrente Neto	-6.162,3	-1,40	-14.753,7	-4,09	-12.642,8	-5,22	-32.504,5	-7,31	-43.175,2	-9,78
29. Resultado Antes de Impuestos	8.954,6	2,03	6.153,3	1,71	3.031,3	1,25	(23.880,7)	(5,37)	(22.276,7)	(5,05)
30. Impuesto a las Ganancias	3.127,8	0,71	3.830,8	1,06	3.537,3	1,46	2.945,0	0,66	-7.000,3	-1,59
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
32. Resultado Neto	5.826,8	1,32	2.322,5	0,64	(506,0)	(0,21)	(26.825,7)	(6,03)	(15.276,4)	(3,46)
36. Otros Ajustes de Resultados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
37. Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	5.826,8	1,32	2.322,5	0,64	(506,0)	(0,21)	(26.825,7)	(6,03)	(15.276,4)	(3,46)
39. Memo: Resultado Neto Después de Asignación Atribuible a Intereses Minoritarios	5.826,8	1,32	2.322,5	0,64	-506,0	-0,21	-26.825,7	-6,03	-15.276,4	-3,46

John Deere Credit Compañía Financiera S.A.

Estado de Situación Patrimonial

Normas Contables	Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea	
	30 sep 2025		31 dic 2024		30 sep 2024		31 dic 2023		31 dic 2022	
	9 meses	Como	Anual	Como	9 meses	Como	Anual	Como	Anual	Como
	ARS mill	% de	ARS mill	% de	ARS mill	% de	ARS mill	% de	ARS mill	% de
	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos
Activos										
A. Préstamos										
1. Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Préstamos de Consumo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Préstamos Comerciales	522.325,8	78,65	320.441,4	80,03	285.831,8	80,59	434.929,5	85,84	444.337,7	90,49
5. Otros Préstamos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	6.126,5	0,92	5.537,6	1,38	5.297,8	1,49	9.111,5	1,80	17.837,0	3,63
7. Préstamos Netos de Provisiones	516.199,3	77,72	314.903,8	78,65	280.534,0	79,10	425.818,0	84,04	426.500,7	86,86
8. Préstamos Brutos	522.325,8	78,65	320.441,4	80,03	285.831,8	80,59	434.929,5	85,84	444.337,7	90,49
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	20.166,5	3,04	7.783,2	1,94	6.154,9	1,74	19.092,7	3,77	16.380,9	3,34
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
B. Otros Activos Rentables										
1. Depósitos en Bancos	47.466,2	7,15	35.188,0	8,79	30.773,8	8,68	3.282,9	0,65	n.a.	-
5. Títulos registrados a costo más rendimiento	10.562,5	1,59	7.063,4	1,76	7.171,4	2,02	12.614,5	2,49	8.647,8	1,76
6. Inversiones en Sociedades	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Otras inversiones	13.501,8	2,03	3.676,9	0,92	4.408,7	1,24	2.960,3	0,58	6.202,8	1,26
8. Total de Títulos Valores	24.064,2	3,62	10.740,3	2,68	11.580,2	3,27	15.574,8	3,07	14.850,6	3,02
13. Activos Rentables Totales	587.729,6	88,50	360.832,1	90,12	322.888,0	91,04	444.675,6	87,76	441.351,3	89,89
C. Activos No Rentables										
1. Disponibilidades	69.415,7	10,45	30.106,5	7,52	22.436,6	6,33	45.057,6	8,89	27.073,7	5,51
4. Bienes de Uso	482,7	0,07	314,8	0,08	152,9	0,04	174,2	0,03	205,4	0,04
5. Llave de Negocio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Activos Intangibles	1.670,8	0,25	1.692,1	0,42	1.697,0	0,48	1.136,2	0,22	538,5	0,11
7. Créditos Impositivos Corrientes	13,7	0,00	12,7	0,00	13,7	0,00	1.060,0	0,21	3.278,6	0,67
8. Impuestos Diferidos	3.334,9	0,50	6.809,0	1,70	7.102,5	2,00	10.639,8	2,10	13.584,8	2,77
9. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Otros Activos	1.489,3	0,22	612,6	0,15	361,7	0,10	3.956,0	0,78	4.981,3	1,01
11. Total de Activos	664.136,6	100,00	400.379,9	100,00	354.652,4	100,00	506.699,4	100,00	491.013,6	100,00
Pasivos y Patrimonio Neto										
D. Pasivos Onerosos										
4. Total de Depósitos de clientes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Préstamos de Entidades Financieras	71.472,3	10,76	8.573,3	2,14	8.709,0	2,46	14.926,1	2,95	27.427,8	5,59
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondo de Corto Plazo	71.472,3	10,76	8.573,3	2,14	8.709,0	2,46	14.926,1	2,95	27.427,8	5,59
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	378.247,4	56,95	170.824,9	42,67	116.180,9	32,76	38.701,5	7,64	79.779,2	16,25
10. Deuda Subordinada	13.782,7	2,08	12.804,9	3,20	12.904,7	3,64	22.210,2	4,38	14.897,7	3,03
11. Otras Fuentes de Fondo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Total de Fondos de Largo plazo	392.030,0	59,03	183.629,8	45,86	129.085,6	36,40	60.911,7	12,02	94.676,9	19,28
12. Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	138.840,3	20,91	156.940,2	39,20	168.750,4	47,58	379.338,8	74,86	295.682,5	60,22
15. Total de Pasivos Onerosos	602.342,6	90,70	349.143,3	87,20	306.545,0	86,44	455.176,5	89,83	417.787,2	85,09
E. Pasivos No Onerosos										
9. Otros Pasivos no onerosos	18.528,1	2,79	14.836,6	3,71	14.535,8	4,10	21.956,2	4,33	16.834,1	3,43
10. Total de Pasivos	620.870,7	93,49	363.979,9	90,91	321.080,8	90,53	477.132,7	94,16	434.621,3	88,52
F. Capital Híbrido										
G. Patrimonio Neto										
1. Patrimonio Neto	43.265,8	6,51	36.400,0	9,09	33.571,5	9,47	29.566,7	5,84	56.392,3	11,48
6. Total del Patrimonio Neto	43.265,8	6,51	36.400,0	9,09	33.571,5	9,47	29.566,7	5,84	56.392,3	11,48
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	664.136,6	100,00	400.379,9	100,00	354.652,4	100,00	506.699,4	100,00	491.013,6	100,00
8. Memo: Capital Ajustado	38.260,2	5,76	27.898,9	6,97	24.772,1	6,98	17.790,6	3,51	42.269,1	8,61
9. Memo: Capital Elegible	38.260,2	5,76	27.898,9	6,97	24.772,1	6,98	17.790,6	3,51	42.269,1	8,61

John Deere Credit Compañía Financiera S.A.

Ratios					
Normas Contables	Moneda	Moneda	Moneda	Moneda	Moneda
	Homogénea	Homogénea	Homogénea	Homogénea	Homogénea
	30 sep 2025	31 dic 2024	30 sep 2024	31 dic 2023	31 dic 2022
	9 meses	Anual	9 meses	Anual	Anual
A. Ratios de Rentabilidad - Intereses					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	14,72	15,79	15,95	25,32	23,37
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	12,88	14,65	15,00	24,91	23,26
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	5,40	7,39	8,07	18,77	18,53
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	7,59	7,34	6,98	6,11	5,48
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	5,88	6,88	6,71	5,47	4,92
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	7,59	7,34	6,98	6,11	5,48
B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	26,98	30,71	33,33	14,85	34,64
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	41,68	40,73	41,70	62,51	44,49
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	3,93	3,83	3,87	3,89	3,33
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	69,75	70,30	70,64	25,47	36,21
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	5,50	5,58	5,41	2,34	4,16
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	28,15	7,39	4,45	23,80	12,02
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	50,11	65,10	67,50	19,41	31,86
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	3,95	5,17	5,17	1,78	3,66
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	34,93	62,26	116,69	(12,33)	31,42
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	5,04	7,38	8,00	2,72	6,04
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	3,62	6,83	7,64	2,07	5,32
C. Otros Ratios de Rentabilidad					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	19,32	7,23	(2,18)	(60,38)	(23,29)
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	1,52	0,57	(0,17)	(5,54)	(2,67)
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	19,32	7,23	(2,18)	(60,38)	(23,29)
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	1,52	0,57	(0,17)	(5,54)	(2,67)
5. Resultado Neto / Activos más Activos Administrados (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Resultado neto / Activos Ponderados por Riesgo	1,40	0,76	(0,25)	(6,44)	(3,89)
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	1,40	0,76	(0,25)	(6,44)	(3,89)
D. Capitalización					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	6,85	9,12	9,03	4,27	10,75
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	5,80	7,12	7,16	3,59	8,86
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	7,55	8,66	8,57	4,27	10,75
5. Total Regulatory Capital Ratio	10,05	13,79	14,23	10,42	15,54
7. Patrimonio Neto / Activos	6,51	9,09	9,47	5,84	11,48
8. Dividendos Pagados y Declarados / Utilidad neta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Dividendos Pagados y Declarados / Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
10. Dividendos y recompra de Acciones / Resultado Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
11. Resultado Neto - Dividendos pagados / Total del Patrimonio Neto	18,01	6,38	(2,02)	(90,73)	(27,09)
E. Ratios de Calidad de Activos					
1. Crecimiento del Total de Activos	65,88	(20,98)	(30,01)	3,19	(27,41)
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	63,00	(26,32)	(34,28)	(2,12)	(28,46)
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	3,52	2,18	1,93	4,34	3,74
4. Previsiones / Total de Financiaciones	1,07	1,55	1,66	2,07	4,07
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	30,38	71,15	86,07	47,72	108,89
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	32,45	6,17	2,55	33,76	(2,58)
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	1,95	0,50	0,29	0,65	0,56
8. Préstamos dados de baja en el período / Préstamos Brutos (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	3,52	2,18	1,93	4,34	3,74
F. Ratios de Fondo					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	66,41	410,44	353,35	21,99	n.a.
3. Depositos de clientes / Fondo Total excluyendo Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

Anexo I

Dictamen

El Consejo de Calificación de FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO “afiliada de Fitch Ratings” - Reg. CNV N°9, reunido el 23 de diciembre de 2025, **confirma (*)** las siguientes calificaciones:

- Endeudamiento de Largo Plazo: AA(arg), Perspectiva Estable.
- Endeudamiento de Corto Plazo: A1+(arg).
- Obligaciones Negociables Clase X: AA(arg), Perspectiva Estable.
- Obligaciones Negociables Clase XI: AA(arg), Perspectiva Estable.
- Obligaciones Negociables Clase XIII: AA(arg), Perspectiva Estable.
- Obligaciones Negociables Clase XIV: AA(arg), Perspectiva Estable.
- Obligaciones Negociables Clase XV: AA(arg), Perspectiva Estable.
- Obligaciones Negociables Clase XVI: AA(arg), Perspectiva Estable
- Obligaciones Negociables Clase XVII: AA(arg), Perspectiva Estable
- Obligaciones Negociables Clase XVIII: AA(arg), Perspectiva Estable
- Obligaciones Negociables Adicionales Clase XVIII: AA(arg), Perspectiva Estable
- Obligaciones Negociables Adicionales Clase XVII: AA(arg), Perspectiva Estable

Categoría AA(arg): “AA” nacional implica una muy sólida calidad crediticia respecto de otros emisores o emisiones del país. El riesgo crediticio inherente a estas obligaciones financieras difiere levemente de los emisores o emisiones mejor calificados dentro del país.

Los signos “+” o “-” se añaden a una calificación para darle una mayor o menor importancia relativa dentro de la correspondiente categoría y no alteran la definición de la Categoría a la cual se los añade.

El presente informe resumido es complementario al informe integral de fecha 15 de octubre de 2025, disponible en www.fixscr.com y contempla los principales cambios acontecidos en el período bajo análisis.

(*) Siempre que se confirma una calificación, la calificación anterior es igual a la que se publica en el presente dictamen.

Las calificaciones de John Deere Credit Compañía Financiera se fundamentan en la capacidad y disposición a brindar soporte tanto financiero como operativo por parte de sus accionistas, Deere Credit Inc. (96%) y Deere and Co.(4%), calificada por Fitch Ratings en A+ con Perspectiva Estable, en escala de calificaciones internacionales. Por otra parte, se consideró la adecuada calidad de activos, liquidez y la baja capitalización de la entidad.

Nuestro análisis de la situación de la entidad se basa en los estados financieros consolidados al 31.12.2024, con auditoría a cargo de Deloitte & Co. S.A., que emite un dictamen sin salvedades, aunque señala diferencias entre las normas contables profesionales y las establecidas por el BCRA. Asimismo el auditor aclara, sin modificar su conclusión, que los estados financieros fueron preparados de acuerdo con el marco de información contable del BCRA, y que dicho marco difiere de las normas contables profesionales vigentes (NIIF) en la aplicación de la sección 5.5 “Deterioro de valor” de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” que, en función de lo dispuesto en la Comunicación “A” 7928 emitida por el BCRA el 28/12/2023, las entidades financieras de los grupos B y C podían optar (con carácter irrevocable y previa comunicación a la SEFYC) por postergar hasta el 1° de enero de 2025 la aplicación de la NIIF 9. Por lo tanto, los estados financieros consolidados deben ser interpretados considerando tal circunstancia.

Además, se consideraron los estados financieros al 30.09.2025 con revisión limitada por parte de Deloitte & Co. S.A., en cuyo dictamen establecen que nada les llamó la atención que les

hiciera pensar que los estados financieros no estén preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con las normas establecidas por el BCRA.

Fuentes de información

- Estados financieros anuales (último 31.12.2024), disponible en www.cnv.gov.ar.
- Estados financieros consolidados trimestrales auditados (último 30.09.2025), disponibles en www.bcra.gov.ar.
- Programa de Emisión y Suplemento de Precios de ON vigentes disponibles en www.cnv.gov.ar

Anexo II

Tabla: Emisiones

Instrumento	Monto	Moneda	Fecha de Emisión	Fecha de Vto.	Intereses	Amortización	Integración	Garantía	Opción de rescate	Oblig. de hacer o no hacer
Obligaciones Negociables Clase X	U\$S 26,5 millones	Dollar-linked	08/03/24	08/03/26	7,50%	100% vencimiento	En Pesos al tipo de cambio inicial de la fecha de emisión	Garantía común de JDCCF	Por razones impositivas (mínimo un 20%)	n.a.
Obligaciones Negociables Clase XI	U\$S 23,9 millones	Dólares	30/05/24	30/05/26	6,00%	100% al vencimiento	En Efectivo	Garantía común de JDCCF	Por razones impositivas	n.a.
Obligaciones Negociables Clase XIII	U\$S 30 millones	Dollar-linked	04/07/24	04/01/26	0%	100% al vencimiento	En Pesos al tipo de cambio inicial de la fecha de emisión	Garantía común de JDCCF	Por razones impositivas	n.a.
Obligaciones Negociables Clase XIV	U\$S 28 millones	Dólares	21/10/24	21/10/26	5% nominal anual	100% al vencimiento	En Efectivo	Garantía común de JDCCF	Por razones impositivas	n.a.
Obligaciones Negociables Clase XV	U\$S 24 millones	Dólares	21/10/24	21/10/28	6,5 % nominal anual	100% al vencimiento	En Efectivo	Garantía común de JDCCF	Por razones impositivas	n.a.
Obligaciones Negociables Clase XVI	U\$S 50 millones	Dólares	17/01/25	17/01/28	7% nominal anual	100% al vencimiento	En Efectivo	Garantía común de JDCCF	Por razones impositivas (mínimo 20%)	n.a.
Obligaciones Negociables Clase XVII	U\$S 42 millones	Dólares	27/05/2025	27/05/27	7,5% nominal anual	100% al vencimiento	Pesos al Tipo de Cambio Inicial en la Fecha de Emisión y Liquidación.	Garantía común de JDCCF	Por razones impositivas (mínimo 20%)	n.a.
Obligaciones Negociables Clase XVIII	U\$S 28 millones	Dólares	25/07/2025	25/07/27	8,5% nominal anual	100% al vencimiento	En efectivo	Garantía común de JDCCF	Por razones impositivas (mínimo 20%)	n.a.
Obligaciones Negociables Adicionales Clase XVIII	U\$S 27,6 millones	Dólares	05/09/2025	25/07/27	8,5% nominal anual	100% al vencimiento	En efectivo	Garantía común de JDCCF	Por razones impositivas (mínimo 20%)	n.a.
Obligaciones Negociables Adicionales Clase XVII	U\$S 26,2 millones	Dólares	A definir	27/05/27	7,5% nominal anual	100% al vencimiento	En efectivo	Garantía común de JDCCF	Por razones impositivas (mínimo 20%)	n.a.

n.a.: no aplica

Anexo III

Glosario

- BCRA: Banco Central de la República Argentina
- Disp: Disponibilidades.
- Loan to Value: Relación entre el valor de un préstamo y el total del bien.
- ROE: Retorno sobre Patrimonio Neto.
- ROA: Retorno sobre Activo.
- YTD - Year to date: acumulado anual.

Las calificaciones incluidas en este informe fueron solicitadas por el emisor o en su nombre y, por lo tanto FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO (Afiliada de Fitch Ratings) –en adelante FIX SCR S.A. o la calificadora-, ha recibido honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FIX SCR S.A. ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: WWW.FIXSCR.COM. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALEN CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FIXSCR.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FIX S.A. Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, BARRERAS A LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FIX S.A. PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES, PARA LOS CUALES EL ANALISTA LIDER SE BASA EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FIX SCR S.A.

Este informe no debe considerarse una publicidad, propaganda, difusión o recomendación de la entidad para adquirir, vender o negociar valores negociables o del instrumento objeto de calificación.

La reproducción o distribución total o parcial de este informe por terceros está prohibida, salvo con permiso. Todos sus derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, FIX SCR S.A. se basa en información fáctica que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que FIX SCR S.A. considera creíbles. FIX SCR S.A. lleva a cabo una investigación razonable de la información fáctica sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que FIX SCR S.A. lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga, variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones de FIX SCR S.A. deben entender que ni una investigación mayor de hechos, ni la verificación por terceros, puede asegurar que toda la información en la que FIX SCR S.A. en el momento de realizar una calificación crediticia será exacta y completa. El emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a FIX S.A. y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, FIX SCR S.A. debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes, con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos que pueden suceder y que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o confirmó una calificación.

La información contenida en este informe recibida del emisor se proporciona sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de FIX SCR S.A. es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que FIX SCR S.A. evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de FIX SCR S.A. y ningún individuo, o grupo de individuos es únicamente responsable por la calificación. La calificación sólo incorpora los riesgos derivados del crédito. En caso de incorporación de otro tipo de riesgos, como ser riesgos de precio o de mercado, se hará mención específica de los mismos. FIX SCR S.A. no está comprometida en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de FIX SCR S.A. son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de FIX SCR S.A. estuvieron involucrados en el mismo pero no son individualmente responsables por las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactados. Un informe con una calificación de FIX SCR S.A. no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de FIX SCR S.A. no proporciona asesoramiento de inversión de ningún tipo.

Las calificaciones representan una opinión y no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. FIX SCR S.A. recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD 1.000 a USD 200.000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, FIX SCR S.A. calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. La asignación, publicación o disseminación de una calificación de FIX SCR S.A. no constituye el consentimiento de FIX SCR S.A. a usar su nombre en calidad de "experto" en cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de títulos y valores de cualquier jurisdicción, incluyendo, pero no excluyente, las leyes del mercado de Estados Unidos y la "Financial Services and Markets Act of 2000" del Reino Unido. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y su distribución electrónica, los informes de FIX SCR S.A. pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.