



Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.

KOÇ FİNANSMAN A.Ş.
(KOCFN)

05.04.2021

Kısa Vadeli Ulusal Notu: (TR) A1+ Görünüm: Stabil	Uzun Vadeli Ulusal Notu: (TR) AA Görünüm: Stabil
SAHA Rating, Koç Finansman A.Ş. için 29.01.2021 tarihinde tahsis edilen yatırım yapılabilir kategori dahilindeki, kısa vadeli (TR) “A1+” (Stabil) olan notunu teyit ederken uzun vadeli (TR) “AA-” (Pozitif) olan notunu bir kademe artırarak (TR) “AA” olarak güncellemiştir. Her iki vadede görünüm “Stabil” olarak belirlenmiştir.	

Koç Finansman A.Ş., (“Koç Finans” veya “Şirket”) tüketici finansmanı hizmetleri sağlamak amacıyla 1995 yılında kurulmuştur. Türkiye’de kurulan ve “Finansman Şirketi Faaliyet İzin Belgesi”ni alan ilk finansman şirketi olup, Koç Şirketler Topluluğu’nun bir üyesidir. Şirket, otomotiv başta olmak üzere, dayanıklı tüketim, hizmet, konut ve eğitim gibi sektörlerde mal/hizmet alımlarının finansmanını sağlamaktadır. Kredilendirdiği ürünlerin sigorta işlemlerine aracılık da yapan Şirket, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu’nun (“BDDK”) denetim ve düzenlemesine tabi olup, 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketleri Kanunu hükümleri çerçevesinde faaliyet göstermektedir.

Banka dışı finansman sektörünün yaşayan kredi bakiyesi 2020 yılında bir önceki yıla göre yüzde 39 oranında artmıştır. Koç Finans’ın yaşayan kredi stoku ise 2020 yılında bir önceki yıla kıyasla yüzde 25,9 oranında artarak 2,9 milyar TL seviyesine gelmiştir. Yıl içinde faizlerin seyrine de bağlı olarak 2020 yılı “esas faaliyet gelirlerindeki” görece daralmaya rağmen ana faaliyetlerinden elde ettiği karlılığını artırmayı başarmıştır.

Varlık kalitesi yönünden yapılan incelemede Koç Finans’ın sektör ortalamasının üzerinde performans gösterdiği değerlendirilmektedir. Şirket’in sorunlu kredi rasyosu (“NPL”) 2019 yılında sektör trendine paralel olarak artış göstermesine rağmen yüzde 5,75 ile mukayese edilen sektör ortalamasının olumlu anlamda altında kalmıştır. 2020 yılında ise bu oran yüzde 3,29 olarak sonuçlanmıştır. 2020 yılında kredilerin takip süreçlerine ilişkin getirilen düzenlemelerin etkisinde tüm sektörde benzer bir iyileşme görülmekle birlikte Koç Finans’ın bu anlamda mukayese edilen finansman şirketleri içindeki pozisyonunu koruması olumlu değerlendirilmektedir.

Genel olarak Şirket’in etkin bir risk yönetimi uygulamasına sahip olduğu kanaati edinilmiştir. Koç Finans’ın sorunlu krediler için ayırdığı özel karşılık ve portföy geneli için ayırdığı genel karşılıklarda sektörün üzerinde bir ihtiyatlılık göstermesi öne çıkarmak istediğimiz olumlu bir diğer husus olmuştur. 31.12.2020 bağımsız denetim raporu verilerine göre Şirket’in taşıdığı yabancı para pozisyonu toplam özkaynaklarının yaklaşık binde 8’ine tekabül etmekte olup taşınan pozitif pozisyonun yönetilebilir seviyede olduğu değerlendirilmektedir.

29.01.2021 tarihinde 2019 yıl sonu ve 2020 ara dönem finansalları dikkate alınarak Şirket’in uzun vadeli notu (TR) “AA-” teyit edilmiş ve görünümü “Pozitif” olarak güncellenmiş idi. Bu defa, 2020 yılı mali sonuçları ışığında ve tüm yukarıdaki faktörlerle birlikte uzun vadeli notu bir kademe artırılarak **(TR) “AA”** olarak belirlenmiş ve uzun vadedeki görünümü **“Stabil”** olarak güncellenmiştir.



Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.

Diğer yandan, Covid-19 salgını ile birlikte küresel ticaret ortamında ve para piyasalarında son dönemde görülen olağanüstü gelişmeler, pandeminin ekonomik sonuçlarını halen belirsiz kılmaktadır. Gelişmeler tarafımızca yakından takip edilmekte olup gözetim dönemi süresince Şirket'e olası etkileri değerlendirilecektir.

Raporu Hazırlayan / Derecelendirme Uzmanı:

Oğuzhan Güner

oguner@saharating.com

Derecelendirme Komitesi Üyeleri:

S.Suhan Seçkin

suhan@saharating.com

S.Mehmet İnhan

minhan@saharating.com

Ali Perşembe

aprsembe@saharating.com

Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş

Valikonağı Cad., Hacı Mansur Sok., Konak Apt. 3/1, Nişantaşı, İstanbul

Tel: (0212) 291 97 91, Faks: (0212) 291 97 92 • info@saharating.com • www.saharating.com