

№. 22-3/62

23.07.2018

 АО «КАЗАХСТАНСКАЯ
 ФОНДОВАЯ БИРЖА»
 monitoring@kase.kz

В соответствии с листинговыми правилами АО «Банк ЦентрКредит» предоставляет информацию по состоянию на 20.07.2018 г.:

- 1) о кредитных рейтингах агентства S&P Global Ratings, подтвержденных Банку ЦентрКредит:

Наименование рейтинга	Рейтинг	дата подтверждения
Долгосрочный кредитный рейтинг контрагента Long-term counterparty credit rating	B	20.07.2018
Краткосрочный кредитный рейтинг контрагента Short-term counterparty credit rating	B	20.07.2018
Долгосрочный рейтинг по национальной шкале National scale long-term credit rating *	kzBBB-	20.07.2018
Прогноз/Outlook	Стабильный	20.07.2018

* Долгосрочный рейтинг банка по национальной шкале повышен с «kzBB+» до «kzBBB-».

Приложение: Отчет агентства S&P Global Ratings от 20.07.2018 г. на английском и русском языках на 14 стр.

С уважением,

Директор Департамента казначейства

Габасов Т.Р.

Исп. Биашев Ислам, Отдел
 финансовых институтов, Департамент казначейства
 тел. + 7 727 - 259 85 46,
 islam.biyashev@centercredit.kz




RatingsDirect®

Краткое обоснование изменения рейтинга:

Рейтинги казахстанского АО «Банк ЦентрКредит» подтверждены на уровне «В/В»; прогноз — «Стабильный»; рейтинг по национальной шкале повышен до «kzBBB-»

Ведущий кредитный аналитик:

Аннет Эсс, Франкфурт (49) 69-33-999-157; annette.ess@spglobal.com

Второй кредитный аналитик:

Ирина Велиева, Москва (7) 495-783-40-71; irina.velieva@spglobal.com

Содержание

Резюме

Рейтинговое действие

Обоснование

Прогноз

Описание рейтингов (компоненты)

Критерии, имеющие отношение к теме публикации

Рейтинг-лист

Краткое обоснование изменения рейтинга:

Рейтинги казахстанского АО «Банк ЦентрКредит» подтверждены на уровне «В/В»; прогноз — «Стабильный»; рейтинг по национальной шкале повышен до «kzBBB-»

Резюме

- В четвертом квартале АО «Банк ЦентрКредит» (далее – Банк ЦентрКредит) получило субординированный кредит в размере 60 млрд тенге со стороны казахстанского правительства, что позволило банку создать дополнительные резервы на возможные потери по кредитам.
- Мы ожидаем постепенного улучшения показателей качества активов Банка ЦентрКредит благодаря восстановлению и списанию проблемной задолженности.
- Мы подтверждаем наши долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги эмитента Банка ЦентрКредит по международной шкале на уровне «В/В». Мы также повышаем рейтинг по национальной шкале с «kzBB+» до «kzBBB-», что отражает наше мнение о повышении кредитоспособности банка в сравнении с другими казахстанскими банками, имеющими рейтинг по международной шкале того же уровня.
- Прогноз «Стабильный» отражает наше мнение о том, что в ближайшие 12 месяцев профиль бизнес-рисков и финансовые показатели Банка ЦентрКредит останутся в целом стабильными и будут соответствовать текущему уровню рейтинга банка после недавних изменений в структуре собственности.

Рейтинговое действие

20 июля 2018 г. S&P Global Ratings подтвердило долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги эмитента АО «Банк ЦентрКредит» на уровне «В/В». Мы также повысили долгосрочный рейтинг банка по национальной шкале с «kzBB+» до «kzBBB-». Прогноз изменения долгосрочного рейтинга по международной шкале – «Стабильный».

Краткое обоснование изменения рейтинга. Рейтинги казахстанского АО «Банк ЦентрКредит» подтверждены на уровне «В/В»; прогноз — «Стабильный», рейтинг по национальной шкале повышен до «kzBBB-»

Обоснование

Подтверждение рейтингов по международной шкале отражает ожидаемое постепенное улучшение показателей качества активов Банка ЦентрКредит благодаря восстановлению и списанию проблемной задолженности. Повышение рейтинга по национальной шкале отражает наше мнение о повышении кредитоспособности банка в сравнении с другими казахстанскими банками, имеющими рейтинг по международной шкале того же уровня.

Наша оценка бизнес-позиции Банка ЦентрКредит отражает, с одной стороны, его достаточно существенную рыночную долю (6% розничных депозитов банковской системы по состоянию на 1 июня 2018 г.), а с другой стороны – очень низкие показатели прибыльности за последние десять лет. На наш взгляд, недавние изменения в структуре собственности Банка ЦентрКредит не повлияют на дальнейшее развитие его бизнеса и стратегии. В марте 2018 г. АО «Цеснабанк» и АО «Финансовый холдинг «Цесна» продали принадлежавшие им доли в Банке ЦентрКредит (27,96% и 13,42%, соответственно), приобретенные около года назад у Kookmin Bank и Международной финансовой корпорации. В результате сделки доля г-на Байсеитова, владеющего банком длительное время, увеличилась до 48%, а доля бывшего председателя правления банка Владислава Ли – до 10% (по состоянию на 1 июня 2018 г.). Держателями остальных акций банка являются миноритарные акционеры.

Мы ожидаем, что показатели капитализации и прибыльности останутся негативным рейтинговым фактором для Банка ЦентрКредит, поскольку полагаем, что генерируемой прибыли банка недостаточно для наращивания исторически низкой базы капитала и обеспечения способности абсорбировать убытки в случае ухудшения качества кредитного портфеля. Коэффициент достаточности капитала, скорректированного с учетом рисков (risk-adjusted capital – RAC), увеличился с 4,4% в конце 2016 г. до 5,3% в конце 2017 г. благодаря существенному разовому поступлению прибыли. Увеличению капитализации также способствовало получение субординированного кредита в размере 60 млрд тенге (около 180 млн долл.) со стороны Национального банка Республики Казахстан со сроком погашения 15 лет. Вместе с тем полученные вливания капитала будут частично абсорбированы резервами, созданными в соответствии с требованиями МСФО 9 (МСФО – Международные стандарты финансовой отчетности) в первом квартале 2018 г. В связи с этим мы ожидаем, что коэффициент RAC составит около 4,0–4,5% в ближайшие 12–18 месяцев. Кроме того, потенциальное снижение процентных ставок в Казахстане также может привести к сокращению полученных вливаний капитала и

Краткое обоснование изменения рейтинга. Рейтинги казахстанского АО «Банк ЦентрКредит» подтверждены на уровне «В/В», прогноз — «Стабильный», рейтинг по национальной шкале повышен до «kzBBB-»

вызвать некоторую волатильность совокупного скорректированного капитала Банка ЦентрКредит.

Мы прогнозируем постепенное повышение качества активов банка благодаря урегулированию и списанию проблемных кредитов. В настоящее время объем проблемных кредитов АО «Банк ЦентрКредит» согласно отчетности соответствует средним показателям по банковской системе и включает в основном кредиты, выданные в период до 2008 г. Согласно данным консолидированной отчетности по МСФО объем проблемных кредитов банка снизился и составил 9,7% по состоянию на 31 марта 2018 г. в сравнении с 14,6% двумя годами ранее. Реструктурированные кредиты составили еще 17% совокупного кредитного портфеля по состоянию на конец 2017 г.; этот уровень соответствует показателям сопоставимых казахстанских банков. Наша оценка позиции АО «Банк ЦентрКредит» по риску отражает значительную концентрацию кредитного портфеля на отдельных контрагентах и отраслях и потери по кредитам, сравнимые с показателями других казахстанских банков средней величины.

Мы оцениваем фондирование АО «Банк ЦентрКредит» как сопоставимое с фондированием других банков Казахстана: ресурсная база включает преимущественно розничные и корпоративные депозиты, дополняемые приоритетными необеспеченными облигациями, размещенными на внутреннем рынке, и субординированными долговыми обязательствами. Нашу оценку поддерживает коэффициент стабильного финансирования, рассчитываемый аналитиками S&P Global Ratings и находящийся на уровне 122% в последние пять лет. Мы определяем показатели ликвидности банка как «адекватные», принимая во внимание адекватную долю широких ликвидных активов, по состоянию на 31 марта 2018 г. в 5,7 раз превышавшую объем обязательств, привлеченных на рынках капитала и подлежащих погашению в ближайшие 12 месяцев. Кроме того, объем широких ликвидных активов покрывает около трети совокупных депозитов клиентов (для сравнения: на протяжении 2017 г. наблюдался отток депозитов, составивший 7% совокупных вкладов).

Учитывая рыночные позиции АО «Банк ЦентрКредит» как седьмого крупнейшего банка Казахстана по размеру активов и его значительную рыночную долю в сегменте розничных и корпоративных депозитов, мы считаем, что он характеризуется «умеренной» системной значимостью. По нашему мнению, банк, скорее всего, получит экстраординарную поддержку со стороны государства в случае необходимости. Как следствие, кредитный рейтинг эмитента на одну ступень выше оценки характеристик собственной кредитоспособности (stand-alone credit

Краткое обоснование изменения рейтинга: Рейтинги казахстанского АО «Банк ЦентрКредит» подтверждены на уровне «В/В», прогноз — «Стабильный», рейтинг по национальной шкале повышен до «kzBBB-»

profile – SACP) банка, что отражает вероятность экстраординарной государственной поддержки.

Прогноз

Прогноз «Стабильный» по рейтингам Банка ЦентрКредит отражает наши ожидания того, что его профили бизнес-рисков и финансовых рисков останутся в целом неизменными в ближайшие 12 месяцев.

Мы можем предпринять негативное рейтинговое действие в ближайшие 12 месяцев в случае значительного снижения показателей капитализации банка, при котором коэффициент RAC снизится до уровня менее 3%, или в случае существенного ухудшения качества в связи с большим объемом реструктурированных кредитов.

Мы полагаем, что позитивное рейтинговое действие маловероятно в ближайшие 12 месяцев, но возможно в случае непредвиденного значительного укрепления капитализации банка благодаря вливаниям капитала или повышению прибыльности.

Описание рейтингов (компоненты)

	До	С
Кредитный рейтинг эмитента	В/Стабильный/В kzBBB-	В/Стабильный/В kzBB+
Оценка SACP	b-	b-
Базовый уровень рейтинга	bb-	bb-
Бизнес-позиция	Умеренная (-1)	Умеренная (-1)
Капитализация и прибыльность	Слабые (-1)	Слабые (-1)
Позиция по риску	Умеренная (-1)	Умеренная (-1)
Фондирование и ликвидность	Среднее и адекватная (0)	Среднее и адекватная (0)
Поддержка	+1	+1
Поддержка ОСГ со стороны государства	0	0
Поддержка со стороны группы	0	0
Поддержка за системную значимость	+1	+1
Поддержка за дополнительную способность абсорбировать убытки с помощью		

Краткое обоснование изменения рейтинга. Рейтинги казахстанского АО «Банк ЦентрКредит» подтверждены на уровне «В/В», прогноз — «Стабильный», рейтинг по национальной шкале повышен до «kzBBB-»

субординированного капитала	0	0
Дополнительные факторы	0	0

Критерии, имеющие отношение к теме публикации

- Методология присвоения рейтингов по национальным и региональным шкалам // 25 июня 2018 г.
- Методология расчета капитала, скорректированного с учетом рисков // 20 июля 2017 г.
- Методология: Связь долгосрочных и краткосрочных кредитных рейтингов // 7 апреля 2017 г.
- Гибридные инструменты банковского капитала и субординированные долговые обязательства без возможности отсрочки платежа: Методология и допущения // 29 января 2015 г.
- Присвоение рейтингов группе организаций: Методология // 19 ноября 2013 г.
- Количественные показатели, используемые при присвоении рейтингов банкам: Методология и допущения // 17 июля 2013 г.
- Присвоение рейтингов банкам: Методология и допущения // 9 ноября 2011 г.
- Оценки страновых и отраслевых рисков банковского сектора (BICRA): Методология и допущения // 9 ноября 2011 г.
- Использование списка CreditWatch и прогнозов по рейтингам // 14 сентября 2009 г.

Рейтинг-лист

Рейтинги подтверждены

АО «Банк ЦентрКредит»
Кредитный рейтинг эмитента В/Стабильный/В

Рейтинги повышены

	До	С
АО «Банк ЦентрКредит»		
Кредитный рейтинг эмитента		
Рейтинг по национальной шкале	kzBBB-/--/--	kzBB+/--/--

Краткое обоснование изменения рейтинга. Рейтинги казахстанского АО «Банк ЦентрКредит» подтверждены на уровне «В/В», прогноз — «Стабильный», рейтинг по национальной шкале повышен до «kzBBB-»

ПЕРЕВОД ТОЛЬКО В ИНФОРМАЦИОННЫХ ЦЕЛЯХ. Данный перевод предоставляется в целях более точного и полного понимания нашего отчета на английском языке, опубликованного на наших сайтах <http://www.capitaliq.com> и <http://www.standardandpoors.com>, и только в информационно-справочных целях.

Дополнительные контакты:

Financial Institutions Ratings Europe. FIG_Europe@spglobal.com

Некоторые определения, используемые в этом отчете, в частности применяемые нами для описания рейтинговых факторов, имеют конкретные значения, которые приведены в наших критериях. Таким образом, подобные определения должны быть интерпретированы в контексте соответствующих методологических статей. Критерии, используемые при присвоении рейтингов, можно найти на сайте www.standardandpoors.com. Полная информация о рейтингах предоставляется подписчикам RatingsDirect на портале www.capitaliq.com. Все рейтинги, которые затронуты данным рейтинговым действием, можно найти на общедоступном веб-сайте S&P Global Ratings www.standardandpoors.com с помощью поискового окна «Ratings search» в левой части экрана. Кроме того, Вы можете позвонить по одному из следующих телефонов S&P Global Ratings: (44) 20-7176-7176 (Европейская служба поддержки клиентов); (44) 20-7176-3605 (Лондон); (33) 1-4420-6708 (Париж); (49) 69-33-999-225 (Франкфурт); (46) 8-440-5914 (Стокгольм); 7 (495) 783-4009 (Москва).

Copyright © 2018. S&P Global Market Intelligence. Все права защищены.

Модификация, обратная разработка, воспроизведение или распространение контента (в том числе рейтингов, результатов кредитного анализа и данных о кредитоспособности, оценок, моделей, компьютерных программ и иных приложений и выходных данных, полученных на основе Контента) полностью или частично — в какой бы то ни было форме и какими бы то ни было способами, а также его хранение в базах данных и поисковых системах без предварительно полученного письменного разрешения S&P Global Market Intelligence или его аффилированных лиц (вместе — S&P Global) запрещены. Незаконное или несанкционированное использование Контента запрещено. Компания S&P Global и независимые провайдеры, а также их директора, должностные лица, акционеры, сотрудники или агенты (далее — «Стороны S&P Global») не гарантируют точность, полноту, своевременность и пригодность Контента. Стороны S&P Global не несут ответственности ни за какие ошибки или упущения (по неосторожности и других обстоятельствах) независимо от их причины, за последствия использования Контента, а также за защиту и хранение данных, введенных пользователем. Контент предоставляется на условии «как есть». СТОРОНЫ S&P GLOBAL НЕ ДАЮТ НИКАКИХ ВЫРАЖЕННЫХ ИЛИ ПОДРАЗУМЕВАЕМЫХ ГАРАНТИЙ В ЧАСТНОСТИ (НО НЕ ТОЛЬКО) ГАРАНТИЙ СООТВЕТСТВИЯ НАЗНАЧЕНИЮ ИЛИ ПРИГОДНОСТИ К ИСПОЛЬЗОВАНИЮ В КАКИХ-ЛИБО ИНЫХ ЦЕЛЯХ, ГАРАНТИЙ ОТСУТСТВИЯ ПРОГРАММНЫХ ОШИБОК И ДЕФЕКТОВ, ГАРАНТИЙ БЕСПЕРЕБОЙНОЙ РАБОТЫ КОНТЕНТА И ЕГО СОВМЕСТИМОСТИ С ЛЮБЫМИ НАБОРАМИ АППАРАТНЫХ ИЛИ ПРОГРАММНЫХ УСТАНОВОК. Стороны S&P Global ни при каких обстоятельствах не несут ответственности за прямые, косвенные, случайные, присуждаемые в порядке наказания, компенсаторные, штрафные, определяемые особыми обстоятельствами дела убытки и издержки, а также за расходы на оплату юридических услуг и ущерб (включая упущенный доход, упущенную выгоду и скрытые издержки или убытки, причиненные по неосторожности), связанные с каким бы то ни было использованием Контента, — даже будучи предупрежденными о возможности таких последствий.

Результаты кредитного анализа и других видов анализа, включая рейтинги и утверждения, содержащиеся в Контенте, представляют собой мнения, причем мнения на дату их выражения и не являются констатацией факта. Мнения S&P Global Market Intelligence, исследования, и подтверждения рейтинга (описанные ниже) не являются рекомендацией покупать, удерживать до погашения или продавать какие-либо ценные бумаги либо принимать какие-либо инвестиционные решения и не касаются вопроса пригодности той или иной ценной бумаги. S&P Global Market Intelligence не обязуется обновлять Контент после публикации в той или иной форме (том или ином формате). Полагаться на Контент не следует, поскольку он не может заменить собой знания, способность суждения и опыт пользователя, его менеджмента, сотрудников, консультантов и (или) клиентов во время принятия инвестиционных и иных бизнес-решений. S&P Global Market Intelligence не выполняет функции фидуциария или инвестиционного консультанта, за исключением случаев регистрации в качестве такового. S&P Global Market Intelligence получает информацию из источников, являющихся, по его мнению, надежными, но не проводит аудит и не берет на себя обязанность по проведению всесторонней проверки или независимой верификации получаемой информации. Материалы, имеющие отношение к кредитным рейтингам, включая периодические обоснования кредитных рейтингов и соответствующие полные отчеты (но не только эти виды публикаций), могут публиковаться по разным причинам, необязательно зависящим от действий Рейтингового комитета.

Некоторые виды деятельности бизнес-подразделений S&P Global осуществляются отдельно для обеспечения их независимости и объективности. Поэтому одни бизнес-подразделения S&P Global могут располагать информацией, которой нет у других бизнес-подразделений. В S&P Global действуют правила и процедуры, предназначенные для обеспечения конфиденциальности определенной непубличной информации, получаемой в ходе каждого аналитического процесса.

S&P Global Ratings не принимает какого-либо участия в подготовке и создании кредитных оценок S&P Global Market Intelligence. Для различения моделей кредитных оценок вероятности дефолта S&P Global Market Intelligence от кредитных рейтингов, присваиваемых S&P Global Ratings, используется буквенное обозначение в нижнем регистре.

S&P Global может получать вознаграждение за присвоение рейтингов и определенные виды кредитного анализа. Как правило, оно выплачивается эмитентами или андеррайтерами ценных бумаг, а также должниками по обязательствам. S&P Global оставляет за собой право на распространение своих мнений и аналитических материалов. Публичные рейтинги и аналитические материалы S&P Global публикуются на веб-сайтах — www.standardandpoors.com (доступ — бесплатный), а также www.ratingsdirect.com и www.globalcreditportal.com (доступ по подписке), но могут распространяться и другими способами, в том числе через публикации S&P Global и независимых дистрибьюторов. Дополнительную информацию, касающуюся стоимости рейтинговых услуг, можно получить по адресу www.standardandpoors.com/usratingsfees.

RatingsDirect®

Research Update:

Kazakh Bank CenterCredit 'B/B' Ratings Affirmed; Outlook Stable; National Scale Rating Raised To 'kzBBB-'

Primary Credit Analyst:

Annette Ess, CFA, Frankfurt (49) 69-33-999-157; annette.ess@spglobal.com

Secondary Contact:

Irina Velieva, Moscow (7) 495-783-40-71; irina.velieva@spglobal.com

Table Of Contents

Overview

Rating Action

Rationale

Outlook

Ratings Score Snapshot

Related Criteria

Ratings List

Research Update:

Kazakh Bank CenterCredit 'B/B' Ratings Affirmed; Outlook Stable; National Scale Rating Raised To 'kzBBB-'

Overview

- Bank CenterCredit (BCC) received Kazakhstani tenge (KZT) 60 billion subordinated debt from the Kazakh government in fourth-quarter 2017, which enabled it to create additional provisions.
- We expect a gradual improvement in the bank's asset quality indicators through recoveries and write-offs.
- We are affirming our 'B/B' long and short-term global scale issuer credit ratings on BCC. We are raising our local scale rating to 'kzBBB-' from 'kzBB+' as we consider the bank's relative creditworthiness is now stronger than other comparable local peers with the same global scale rating.
- The stable outlook on Bank CenterCredit reflects our expectation that its business and financial profiles will remain broadly stable over the next 12 months at the current rating level following recent changes in ownership.

Rating Action

On July 20, 2018, S&P Global Ratings affirmed its 'B/B' long and short-term issuer credit ratings and outlook on Kazakhstan-based Bank CenterCredit. We also raised our long-term Kazakhstan national scale rating on the bank to 'kzBBB-' from 'kzBB+'. The outlook on the global scale rating is stable.

Rationale

The global scale rating affirmation reflects our expectation that the bank's asset quality indicators will continue to gradually improve through recoveries and write-offs. We raised the local scale rating because we now view the bank's relative creditworthiness as stronger than other comparable local peers with the same global scale rating.

Our assessment of BCC's business position balances the bank's decent market share (6% of the system's retail deposits as of June 1, 2018) and its track record of very low profitability over the past 10 years. We see the recent change in the bank's ownership as neutral for the future development of its business and strategy. In March 2018, Tsesnabank and Financial Holding Tsesna

sold their respective 27.96% and 13.42% stakes in BCC, which they acquired about a year earlier from Kookmin Bank and International Finance Corporation. As a result, BCC's long-standing owner Mr. Baiseitov's stake increased to 48%, and the bank's former CEO's Vladislav Lee to 10% as of June 1, 2018. The rest of the shares are widely held by minority shareholders.

We expect BCC's capital and earnings to remain a negative rating factor because we believe its earnings are insufficient to rebuild historically low capital levels and provide sufficient loss absorption capacity if loan portfolio quality deteriorates. The bank's RAC ratio reached 5.3% at year-end 2017 compared with 4.4% at year-end 2016, due to a significant one-off capital gain. The latter was underpinned by subordinated debt of KZT60 billion (about \$180 million) provided by the National Bank of Kazakhstan for 15 years. However, we believe the IFRS 9 provisions incurred by BCC in the first quarter of 2018 will dissipate these capital gains and therefore project the RAC ratio to hover around 4.0%-4.5% in the next 12-18 months. In addition, any downward movement in interest rates in Kazakhstan could reduce these capital gains and introduce some volatility in the bank's total adjusted capital.

We expect gradual improvement in the bank's asset quality indicators through recoveries and write-offs of legacy problem loans. BCC's reported NPLs are currently at system average, and still relate mostly to legacy problem loans generated before 2008. According to consolidated accounts prepared under International Financial Reporting Standards (IFRS), BCC's NPLs decreased to 9.7% as of March 31, 2018 from 14.6% two years earlier. Restructured loans accounted for an additional 17% of total loans as of year-end 2017, which is in line with domestic peers. Our view of BCC's risk position also reflects the bank's sizable single-name and sector lending concentrations and comparable loan-loss experience to other midsize Kazakh banks.

We consider BCC's funding to be comparable to other Kazakh banks, reflecting funding by retail and corporate customer deposits complemented by local senior unsecured bonds and subordinated debt. The bank's average stable funding ratio over the past five years of 122% (as calculated by S&P Global Ratings) supports this assessment. We view BCC's liquidity position as adequate reflecting its adequate share of broad liquid assets, which covered wholesale debt maturing in the next 12 months by 5.7x as of March 31, 2108. In addition, broad liquid assets covered about one-third of all customer deposits, which compares positively to deposit outflows of 7% in 2017.

Given BCC's market position as the seventh-largest Kazakh bank by assets and its sizable market share in lending and retail deposits, we consider the bank to have moderate systemic importance for the Kazakhstan banking sector. We believe it would likely receive extraordinary support from the government if required. Accordingly, the issuer credit rating is one notch higher than the stand-alone credit profile to reflect potential extraordinary government support.

Outlook

The stable outlook on Bank CenterCredit reflects our expectation that its business and financial profiles will remain broadly unchanged over the next 12 months.

We could take a negative rating action, in the next 12 months, if we see a significant decline in the bank's capitalization with its RAC ratio dropping below 3% or if we see material deterioration in its asset quality indicators coming from the bank's large stock of restructured loans.

A positive rating action appears remote in the next 12 months but could follow an unexpected significant strengthening of the bank's capitalization through a capital injection or a material strengthening of its profitability.

Ratings Score Snapshot

	To	From
Issuer credit rating	B/Stable/B kzBBB-	B/Stable/B kzBB+
SACP	b-	b-
Anchor	bb-	bb-
Business Position	Moderate (-1)	Moderate (-1)
Capital and Earnings	Weak (-1)	Weak (-1)
Risk Position	Moderate (-1)	Moderate (-1)
Funding and Liquidity	Average and Adequate (0)	Average and Adequate (0)
Support	+1	+1
GRE Support	0	0
Group Support	0	0
Sovereign Support	+1	+1
ALAC Support	0	0
Additional Factors	0	0

SACP--Stand-alone credit profile. GRE--Government-related entity.
ALAC--Additional loss-absorbing capacity.

Related Criteria

- General Criteria: Methodology For National And Regional Scale Credit Ratings, June 25, 2018
- Criteria - Financial Institutions - General: Risk-Adjusted Capital Framework Methodology, July 20, 2017

Research Update: Kazakh Bank CenterCredit 'B/B' Ratings Affirmed; Outlook Stable; National Scale Rating Raised To 'kzBBB-'

- General Criteria: Methodology For Linking Long-Term And Short-Term Ratings , April 7, 2017
- Criteria - Financial Institutions - Banks: Bank Hybrid Capital And Nondeferrable Subordinated Debt Methodology And Assumptions, Jan. 29, 2015
- General Criteria: Group Rating Methodology, Nov. 19, 2013
- Criteria - Financial Institutions - Banks: Quantitative Metrics For Rating Banks Globally: Methodology And Assumptions, July 17, 2013
- Criteria - Financial Institutions - Banks: Banks: Rating Methodology And Assumptions, Nov. 9, 2011
- Criteria - Financial Institutions - Banks: Banking Industry Country Risk Assessment Methodology And Assumptions, Nov. 9, 2011
- General Criteria: Use Of CreditWatch And Outlooks, Sept. 14, 2009

Ratings List

Ratings Affirmed

Bank CenterCredit JSC Issuer Credit Rating	B/Stable/B
---	------------

Upgraded

	To	From
Bank CenterCredit JSC Issuer Credit Rating Kazakhstan National Scale	kzBBB-/--/--	kzBB+/--/--

Certain terms used in this report, particularly certain adjectives used to express our view on rating relevant factors, have specific meanings ascribed to them in our criteria, and should therefore be read in conjunction with such criteria. Please see Ratings Criteria at www.standardandpoors.com for further information. Complete ratings information is available to subscribers of RatingsDirect at www.capitaliq.com. All ratings affected by this rating action can be found on S&P Global Ratings' public website at www.standardandpoors.com. Use the Ratings search box located in the left column. Alternatively, call one of the following S&P Global Ratings numbers: Client Support Europe (44) 20-7176-7176; London Press Office (44) 20-7176-3605; Paris (33) 1-4420-6708; Frankfurt (49) 69-33-999-225; Stockholm (46) 8-440-5914; or Moscow 7 (495) 783-4009.

Copyright © 2018 by Standard & Poor's Financial Services LLC. All rights reserved.

No content (including ratings, credit-related analyses and data, valuations, model, software or other application or output therefrom) or any part thereof (Content) may be modified, reverse engineered, reproduced or distributed in any form by any means, or stored in a database or retrieval system, without the prior written permission of Standard & Poor's Financial Services LLC or its affiliates (collectively, S&P). The Content shall not be used for any unlawful or unauthorized purposes. S&P and any third-party providers, as well as their directors, officers, shareholders, employees or agents (collectively S&P Parties) do not guarantee the accuracy, completeness, timeliness or availability of the Content. S&P Parties are not responsible for any errors or omissions (negligent or otherwise), regardless of the cause, for the results obtained from the use of the Content, or for the security or maintenance of any data input by the user. The Content is provided on an "as is" basis. S&P PARTIES DISCLAIM ANY AND ALL EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, INCLUDING, BUT NOT LIMITED TO, ANY WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE, FREEDOM FROM BUGS, SOFTWARE ERRORS OR DEFECTS, THAT THE CONTENT'S FUNCTIONING WILL BE UNINTERRUPTED OR THAT THE CONTENT WILL OPERATE WITH ANY SOFTWARE OR HARDWARE CONFIGURATION. In no event shall S&P Parties be liable to any party for any direct, indirect, incidental, exemplary, compensatory, punitive, special or consequential damages, costs, expenses, legal fees, or losses (including, without limitation, lost income or lost profits and opportunity costs or losses caused by negligence) in connection with any use of the Content even if advised of the possibility of such damages.

Credit-related and other analyses, including ratings, and statements in the Content are statements of opinion as of the date they are expressed and not statements of fact. S&P's opinions, analyses and rating acknowledgment decisions (described below) are not recommendations to purchase, hold, or sell any securities or to make any investment decisions, and do not address the suitability of any security. S&P assumes no obligation to update the Content following publication in any form or format. The Content should not be relied on and is not a substitute for the skill, judgment and experience of the user, its management, employees, advisors and/or clients when making investment and other business decisions. S&P does not act as a fiduciary or an investment advisor except where registered as such. While S&P has obtained information from sources it believes to be reliable, S&P does not perform an audit and undertakes no duty of due diligence or independent verification of any information it receives. Rating-related publications may be published for a variety of reasons that are not necessarily dependent on action by rating committees, including, but not limited to, the publication of a periodic update on a credit rating and related analyses.

To the extent that regulatory authorities allow a rating agency to acknowledge in one jurisdiction a rating issued in another jurisdiction for certain regulatory purposes, S&P reserves the right to assign, withdraw or suspend such acknowledgment at any time and in its sole discretion. S&P Parties disclaim any duty whatsoever arising out of the assignment, withdrawal or suspension of an acknowledgment as well as any liability for any damage alleged to have been suffered on account thereof.

S&P keeps certain activities of its business units separate from each other in order to preserve the independence and objectivity of their respective activities. As a result, certain business units of S&P may have information that is not available to other S&P business units. S&P has established policies and procedures to maintain the confidentiality of certain non public information received in connection with each analytical process.

S&P may receive compensation for its ratings and certain analyses, normally from issuers or underwriters of securities or from obligors. S&P reserves the right to disseminate its opinions and analyses. S&P's public ratings and analyses are made available on its Web sites, www.standardandpoors.com (free of charge), and www.ratingsdirect.com and www.globalcreditportal.com (subscription), and may be distributed through other means, including via S&P publications and third-party redistributors. Additional information about our ratings fees is available at www.standardandpoors.com/usratingsfees.

STANDARD & POOR'S, S&P and RATINGSDIRECT are registered trademarks of Standard & Poor's Financial Services LLC.