

REGOLAMENTO DI ESECUZIONE (UE) 2021/2006 DELLA COMMISSIONE**del 16 novembre 2021****che stabilisce norme tecniche di attuazione recanti modifica del regolamento di esecuzione (UE) 2016/1800 per quanto riguarda l'associazione tra le valutazioni del merito di credito delle agenzie esterne di valutazione del merito di credito e una scala obiettiva di classi di merito di credito ai sensi della direttiva 2009/138/CE del Parlamento europeo e del Consiglio****(Testo rilevante ai fini del SEE)**

LA COMMISSIONE EUROPEA,

visto il trattato sul funzionamento dell'Unione europea,

vista la direttiva 2009/138/CE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 25 novembre 2009, in materia di accesso ed esercizio delle attività di assicurazione e di riassicurazione (solvibilità II) ⁽¹⁾, in particolare l'articolo 109 bis, paragrafo 1, terzo comma,

considerando quanto segue:

- (1) Il regolamento di esecuzione (UE) 2016/1800 della Commissione ⁽²⁾ specifica tra l'altro, nell'allegato, a quali classi di merito di credito di cui all'articolo 3 del regolamento delegato (UE) 2015/35 della Commissione ⁽³⁾ sono associate le pertinenti valutazioni del merito di credito emesse da un'agenzia esterna di valutazione del merito di credito (ECAI) (valutazioni esterne del merito di credito).
- (2) Dopo le ultime modifiche apportate dal regolamento di esecuzione (UE) 2020/744 della Commissione ⁽⁴⁾ all'allegato del regolamento di esecuzione (UE) 2016/1800, sono cambiati i fattori quantitativi e qualitativi su cui si basano le valutazioni del merito di credito riguardanti alcune corrispondenze. Oltre a ciò, alcune ECAI hanno esteso le loro valutazioni del merito di credito a nuovi segmenti di mercato, il che comporta nuove scale di rating e nuovi tipi di rating. È pertanto necessario aggiornare le corrispondenze delle ECAI interessate.
- (3) Dopo l'adozione del regolamento di esecuzione (UE) 2020/744 sono state registrate due agenzie di rating del credito a norma degli articoli da 14 a 18 del regolamento (CE) n. 1060/2009 del Parlamento europeo e del Consiglio ⁽⁵⁾, mentre altre due ECAI per le quali il regolamento di esecuzione (UE) 2016/1800 stabiliva la corrispondenza sono state depennate. È pertanto necessario stabilire una corrispondenza per le ECAI di recente registrazione e rimuovere la corrispondenza per le ECAI depennate.
- (4) Inoltre un'ECAI registrata a norma degli articoli da 14 a 18 del regolamento (CE) n. 1060/2009 e per la quale era stata stabilita la corrispondenza nel regolamento di esecuzione (UE) 2016/1800 ha modificato i simboli utilizzati per indicare le categorie di rating delle sue scale di rating. È pertanto necessario modificare la corrispondenza per tale ECAI al fine di riflettere i simboli attualmente utilizzati dalla stessa.
- (5) Il presente regolamento si basa sui progetti di norme tecniche di attuazione presentati alla Commissione congiuntamente dall'Autorità bancaria europea (ABE), dall'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati (ESMA) e dall'Autorità europea delle assicurazioni e delle pensioni aziendali e professionali (EIOPA) (le "autorità europee di vigilanza").

⁽¹⁾ GU L 335 del 17.12.2009, pag. 1.

⁽²⁾ Regolamento di esecuzione (UE) 2016/1800 della Commissione, dell'11 ottobre 2016, che stabilisce norme tecniche di attuazione per quanto riguarda l'associazione tra le valutazioni del merito di credito delle agenzie esterne di valutazione del merito di credito e una scala obiettiva di classi di merito di credito ai sensi della direttiva 2009/138/CE del Parlamento europeo e del Consiglio (GU L 275 del 12.10.2016, pag. 19).

⁽³⁾ Regolamento delegato (UE) 2015/35 della Commissione, del 10 ottobre 2014, che integra la direttiva 2009/138/CE del Parlamento europeo e del Consiglio in materia di accesso ed esercizio delle attività di assicurazione e di riassicurazione (Solvibilità II) (GU L 12 del 17.1.2015, pag. 1).

⁽⁴⁾ Regolamento di esecuzione (UE) 2020/744 della Commissione, del 4 giugno 2020, recante modifica del regolamento di esecuzione (UE) 2016/1800 che stabilisce norme tecniche di attuazione per quanto riguarda l'associazione tra le valutazioni del merito di credito delle agenzie esterne di valutazione del merito di credito e una scala obiettiva di classi di merito di credito ai sensi della direttiva 2009/138/CE del Parlamento europeo e del Consiglio (GU L 176 del 5.6.2020, pag. 4).

⁽⁵⁾ Regolamento (CE) n. 1060/2009 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 16 settembre 2009, relativo alle agenzie di rating del credito (GU L 302 del 17.11.2009, pag. 1).

- (6) Le autorità europee di vigilanza hanno condotto consultazioni pubbliche aperte sui progetti di norme tecniche di attuazione sui quali è basato il presente regolamento, hanno analizzato i potenziali costi e benefici collegati e hanno chiesto la consulenza del gruppo delle parti interessate nel settore bancario istituito in conformità all'articolo 37 del regolamento (UE) n. 1093/2010 del Parlamento europeo e del Consiglio ⁽⁶⁾, la consulenza del gruppo delle parti interessate nel settore degli strumenti finanziari e dei mercati istituito in conformità all'articolo 37 del regolamento (UE) n. 1095/2010 del Parlamento europeo e del Consiglio ⁽⁷⁾ e la consulenza del gruppo delle parti interessate nel settore dell'assicurazione e della riassicurazione istituito in conformità all'articolo 37 del regolamento (UE) n. 1094/2010 del Parlamento europeo e del Consiglio ⁽⁸⁾.
- (7) È pertanto opportuno modificare di conseguenza il regolamento di esecuzione (UE) 2016/1800,

HA ADOTTATO IL PRESENTE REGOLAMENTO:

Articolo 1

Modifica del regolamento di esecuzione (UE) 2016/1800

L'allegato del regolamento di esecuzione (UE) 2016/1800 è sostituito dal testo che figura nell'allegato del presente regolamento.

Articolo 2

Entrata in vigore

Il presente regolamento entra in vigore il ventesimo giorno successivo alla pubblicazione nella *Gazzetta ufficiale dell'Unione europea*.

Il presente regolamento è obbligatorio in tutti i suoi elementi e direttamente applicabile in ciascuno degli Stati membri.

Fatto a Bruxelles, il 16 novembre 2021

Per la Commissione
La presidente
Ursula VON DER LEYEN

⁽⁶⁾ Regolamento (UE) n. 1093/2010 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 24 novembre 2010, che istituisce l'Autorità europea di vigilanza (Autorità bancaria europea), modifica la decisione n. 716/2009/CE e abroga la decisione 2009/78/CE della Commissione (GU L 331 del 15.12.2010, pag. 12).

⁽⁷⁾ Regolamento (UE) n. 1095/2010 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 24 novembre 2010, che istituisce l'Autorità europea di vigilanza (Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati), modifica la decisione n. 716/2009/CE e abroga la decisione 2009/77/CE della Commissione (GU L 331 del 15.12.2010, pag. 84).

⁽⁸⁾ Regolamento (UE) n. 1094/2010 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 24 novembre 2010, che istituisce l'Autorità europea di vigilanza (Autorità europea delle assicurazioni e delle pensioni aziendali e professionali), modifica la decisione n. 716/2009/CE e abroga la decisione 2009/79/CE della Commissione (GU L 331 del 15.12.2010, pag. 48).

ALLEGATO

«ALLEGATO

Corrispondenza tra le valutazioni del merito di credito delle agenzie esterne di valutazione del merito di credito e una scala obiettiva di classi di merito di credito

| Classe di merito di credito | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
|--|---------|---------|--------------|--------------------|--------------|-------------------|------------------------------------|
| <i>A.M. Best (EU) Rating Services B.V.</i> | | | | | | | |
| Scala di rating del credito per emittenti a lungo termine | aaa | aa, aa- | a+, a, a- | bbb+, bbb, bbb- | bb+, bb, bb- | b+, b, b- | ccc+, ccc, ccc-, cc, c, d, e, f, s |
| Scala di rating per emissioni a lungo termine | aaa | aa, aa- | a+, a, a- | bbb+, bbb, bbb- | bb+, bb, bb- | b+, b, b- | ccc+, ccc, ccc-, cc, c, d, s |
| Scala di rating riguardante la solidità finanziaria | A++, A+ | A, A- | B++, B+ | B, B- | C++, C+ | C, C-, D, E, F, S | |
| Scala di rating per emittenti a breve termine | AMB-1+ | AMB-1- | AMB-2, AMB-3 | AMB- 4, d, e, f, s | | | |
| Scala di rating per emissioni a breve termine | AMB-1+ | AMB-1- | AMB-2, AMB-3 | AMB- 4, d, s | | | |
| <i>ARC Ratings S.A.</i> | | | | | | | |
| Scala di rating per emittenti a medio e lungo termine | AAA | AA | A | BBB | BB | B | CCC, CC, C, D |
| Scala di rating per emissioni a medio e lungo termine | AAA | AA | A | BBB | BB | B | CCC, CC, C, D |
| Scala di rating riguardante la capacità di indennizzare i sinistri | AAA | AA | A | BBB | BB | B | CCC, CC, C, R |
| Scala di rating per emittenti a breve termine | A-1+ | A-1 | A-2, A-3 | B, C, D | | | |
| Scala di rating per emissioni a breve termine | A-1+ | A-1 | A-2, A-3 | B, C, D | | | |
| <i>ASSEKURATA Assekuranz Rating-Agentur GmbH</i> | | | | | | | |
| Scala di rating del credito per il lungo termine | AAA | AA | A | BBB | BB | B | CCC, CC/C, D |

| | | | | | | | |
|---|--------|-------|-------|-----------|--------------------------|------------------|------------------|
| Scala di rating per corporate a breve termine | A++ | A | | B, C, D | | | |
| <i>Axesior Risk Management SL</i> | | | | | | | |
| Scala di rating per il lungo termine globale | AAA | AA | A | BBB | BB | B | CCC, CC, C, D, E |
| Scala di rating per il breve termine globale | | AS1+ | AS1 | AS2 | AS3, AS4, AS5 | | |
| <i>Banca di Francia (Banque de France)</i> | | | | | | | |
| Scala di rating del credito per emittenti a lungo termine globale | | 3++ | 3+, 3 | 4+ | 4, 5+ | 5, 6 | 7, 8, 9, P |
| Scala di rating del credito NEC per emittenti a lungo termine globale | | 1+ | 1, 1- | 2+, 2, 2- | 3+, 3, 3-, 4+, 4, 4-, 5+ | 5, 5-, 6+, 6, 6- | 7, 8, P |
| <i>BCRA – Credit Rating Agency AD</i> | | | | | | | |
| Scala di rating per il lungo termine globale | AAA | AA | A | BBB | BB | B | CCC, CC, C, D |
| Scala di rating per il breve termine globale | | A-1+ | A-1 | A-2, A-3 | B, C, D | | |
| Scala di rating per il lungo termine imprese di assicurazione pensionistica | AAA | AA | A | BBB | BB | B | CCC, CC, C, D |
| Scala di rating per il breve termine imprese di assicurazione pensionistica | | A-1+ | A-1 | A-2, A-3 | B, C, D | | |
| Scala di rating per il lungo termine fondi pensione | AAA pf | AA pf | A pf | BBB pf | BB pf | B pf | C pf |
| Scala di rating per il lungo termine fondi di garanzia | AAA | AA | A | BBB | BB | B | C, D |
| Scala di rating per il breve termine fondi di garanzia | | A-1+ | A-1 | A-2, A-3 | B, C, D | | |
| <i>Capital Intelligence Ratings Ltd</i> | | | | | | | |
| Scala di rating per emittenti a lungo termine internazionale | AAA | AA | A | BBB | BB | B | C, RS, SD, D |
| Scala di rating per emissioni a lungo termine internazionale | AAA | AA | A | BBB | BB | B | CCC, CC, C, D |

| | | | | | | | |
|---|-----|-----|----|--------|-----------------|---|--------------|
| Scala di rating riguardante la solidità finanziaria degli assicuratori a lungo termine internazionale | AAA | AA | A | BBB | BB | B | C, RS, SD, D |
| Scala di rating per emittenti a breve termine internazionale | | A1+ | A1 | A2, A3 | B, C, RS, SD, D | | |
| Scala di rating per emissioni a breve termine internazionale | | A1+ | A1 | A2, A3 | B, C, D | | |
| Scala di rating riguardante la solidità finanziaria degli assicuratori a breve termine internazionale | | A1+ | A1 | A2, A3 | B, C, RS, SD, D | | |

Cerved Rating Agency S.p.A.

| | | | | | | | |
|--|------|------------|------------------|------------|------------|------|------------|
| Scala di rating per il lungo termine corporate | A1.1 | A1.2, A1.3 | A2.1, A2.2, A3.1 | B1.1, B1.2 | B2.1, B2.2 | C1.1 | C1.2, C2.1 |
| Scala di rating per il breve termine corporate | | S-1 | S-2 | S-3 | V-1, R-1 | | |

Creditreform Rating AG

| | | | | | | | |
|---|-----|----|---|------------|-----|-------|----------|
| Scala di rating per il lungo termine | AAA | AA | A | | BBB | BB, B | C, SD, D |
| Scala di rating per emissioni a lungo termine | AAA | AA | A | | BBB | BB, B | C, D |
| Scala di rating per il breve termine | L1 | L2 | | L3, NEL, D | | | |

CRIF Ratings S.r.l.

| | | | | | | | |
|---|-----|------------|---|------|----------------------------|------------|--------------------|
| Scala di rating per emittenti a lungo termine | AAA | AA | A | BBB | BB | B | CCC, CC, C, D1S, D |
| Scala di rating per emissioni a lungo termine | AAA | AA | A | BBB | BB | B | CCC, CC, C, DS |
| Scala di rating per le PMI | | SME1, SME2 | | SME3 | SME4 | SME5, SME6 | SME7, SME8 |
| Scala di rating per emittenti a breve termine | | IG-1 | | IG-2 | SIG-1, SIG-2, SIG-3, SIG-4 | | |
| Scala di rating per emissioni a breve termine | | IG-1 | | IG-2 | SIG-1, SIG-2, SIG-3, SIG-4 | | |

| <i>DBRS Ratings GmbH</i> | | | | | | | |
|--|-----|-----------------|-------|----------|--------------|-------|------------------------|
| Scala di rating per obbligazioni a lungo termine | AAA | AA | A | BBB | BB | B | CCC, CC, C, D |
| Scala di rating per debito a breve termine e commercial paper | | R-1 H, R-1 M | R-1 L | R-2, R-3 | R-4, R-5, D | | |
| Scala di rating riguardante la solidità finanziaria | | AAA, AA | A | BBB | BB | B | CCC, CC, C, R |
| Scala di rating per le perdite attese | | AAA(el), AA(el) | A(el) | BBB(el) | BB(el) | B(el) | CCC(el), CC(el), C(el) |
| <i>Egan-Jones Ratings Co.</i> | | | | | | | |
| Scala di rating del credito per il lungo termine | AAA | AA | A | BBB | BB | B | CCC, CC, C, D |
| Scala di rating del credito per il breve termine | | A-1+ | A-1 | A-2 | A-3, B, C, D | | |
| <i>EuroRating Sp. z o.o.</i> | | | | | | | |
| Scala di rating per il lungo termine globale | AAA | AA | A | BBB | BB | B | CCC, CC, C, D |
| <i>Fitch Ratings Ireland Limited</i> | | | | | | | |
| Scala di rating riguardante il default degli emittenti a lungo termine | AAA | AA | A | BBB | BB | B | CCC, CC, C, RD, D |
| Obbligazioni di corporate finance - Scala di rating per il lungo termine | AAA | AA | A | BBB | BB | B | CCC, CC, C |
| Scala di rating IFS internazionale per il lungo termine | AAA | AA | A | BBB | BB | B | CCC, CC, C |
| Scala di rating per le controparti dei derivati | | AAA dcr, AA dcr | A dcr | BBB dcr | BB dcr | B dcr | CCC dcr, CC dcr, C dcr |
| Scala di rating per il breve termine | | F1+ | F1 | F2, F3 | B, C, RD, D | | |
| Scala di rating IFS per il breve termine | | F1+ | F1 | F2, F3 | B, C | | |

| <i>GBB-Rating Gesellschaft für Bonitätsbeurteilung mbH</i> | | | | | | | |
|--|-----------|----------|---------|-----------|-------------------------|---------|-------------------|
| Scala di rating per il lungo termine globale | AAA | AA | A | BBB | BB | B | CCC, CC, C, D |
| <i>HR Ratings de México, SA de C.V.</i> | | | | | | | |
| Scala di rating per il lungo termine globale | HR AAA(G) | HR AA(G) | HR A(G) | HR BBB(G) | HR BB(G) | HR B(G) | HR C(G)/HR D(G) |
| Scala di rating per il breve termine globale | HR+1(G) | HR1(G) | HR2(G) | HR3(G) | HR4(G), HR5(G), HR D(G) | | |
| <i>ICAP S.A.</i> | | | | | | | |
| Scala di rating per emittenti a lungo termine globale | | | AAA, AA | A, BBB | BB, B | CCC, CC | C, D |
| Scala di rating per emissioni a lungo termine globale | | | AAA, AA | A, BBB | BB, B | CCC, CC | C, D |
| <i>INBONIS SA</i> | | | | | | | |
| Scala di rating per il lungo termine | AAA | AA | A | BBB | BB | B | CCC, CC, C, D |
| <i>Japan Credit Rating Agency Ltd</i> | | | | | | | |
| Scala di rating per emittenti a lungo termine | AAA | AA | A | BBB | BB | B | CCC, CC, C, LD, D |
| Scala di rating per emissioni a lungo termine | AAA | AA | A | BBB | BB | B | CCC, CC, C, D |
| Scala di rating per emittenti a breve termine | | J-1+ | J-1 | J-2 | J-3, NJ, LD, D | | |
| Scala di rating del credito per emissioni a breve termine | | J-1+ | J-1 | J-2 | J-3, NJ, D | | |
| <i>Kroll Bond Rating Agency Europe</i> | | | | | | | |
| Scala di rating del credito per il lungo termine | AAA | AA | A | BBB | BB | B | CCC, CC, C, D |
| Scala di rating del credito per il breve termine | | K1+ | K1 | K2, K3 | B, C, D | | |

| <i>modeFinance S.r.l.</i> | | | | | | | |
|---|-----|------|-----|----------|--------------------|----|-------------------|
| Scala di rating per il lungo termine globale | A1 | A2 | A3 | B1 | B2 | B3 | C1, C2, C3, D |
| <i>Moody's Investors Service</i> | | | | | | | |
| Scala di rating per il lungo termine globale | Aaa | Aa | A | Baa | Ba | B | Caa, Ca, C |
| Scala di rating per il breve termine globale | | P-1 | P-2 | P-3 | NP | | |
| <i>Nordic Credit Rating AS</i> | | | | | | | |
| Scala di rating per il lungo termine | AAA | AA | A | BBB | BB | B | CCC, CC, C, D, SD |
| Scala di rating per il breve termine | | | | N-1+ | N-1, N-2, N-3, N-4 | | |
| <i>QIVALIO SAS (ex Spread Research)</i> | | | | | | | |
| Scala di rating per il lungo termine globale | AAA | AA | A | BBB | BB | B | CCC, CC, C, D |
| Scala di rating per il breve termine globale | | SR0 | | SR1, SR2 | SR3, SR4, SR5, SRD | | |
| <i>Rating-Agentur Expert RA GmbH</i> | | | | | | | |
| Scala di rating del credito per il lungo termine internazionale | AAA | AA | A | BBB | BB | B | CCC, CC, C, D, E |
| Scala di rating dell'affidabilità internazionale | AAA | AA | A | BBB | BB | B | CCC, CC, C, D, E |
| Scala di rating per il breve termine internazionale | | RA1+ | RA1 | RA2, RA3 | RA4, RA5, C, D | | |
| <i>Scope Ratings AG</i> | | | | | | | |
| Scala di rating per il lungo termine | AAA | AA | A | BBB | BB | B | CCC, CC, C, D |
| Scala di rating per il breve termine | | S-1+ | S-1 | S-2 | S-3, S-4 | | |

| <i>Scope Hamburg GmbH</i> | | | | | | | |
|---|-----|------|-----|----------|---------------|----------|-------------------|
| Scala di rating per il lungo termine globale | AAA | AA | A | BBB | BB | B | CCC, CC, C, SD, D |
| <i>S&P Global Ratings</i> | | | | | | | |
| Scala di rating del credito per emittenti a lungo termine | AAA | AA | A | BBB | BB | B | CCC, CC, R, SD/D |
| Scala di rating del credito per emissioni a lungo termine | AAA | AA | A | BBB | BB | B | CCC, CC, C, D |
| Scala di rating riguardante la solidità finanziaria degli assicuratori | AAA | AA | A | BBB | BB | B | CCC, CC, SD/D, R |
| Rating delle controparti nella risoluzione di enti finanziari a lungo termine | AAA | AA | A | BBB | BB | B | CCC, CC, SD, D |
| Scala di rating riguardante la valutazione mid market | | | MM1 | MM2 | MM3, MM4 | MM5, MM6 | MM7, MM8, MMD |
| Scala di rating del credito per emittenti a breve termine | | A-1+ | A-1 | A-2, A-3 | B, C, R, SD/D | | |
| Scala di rating del credito per emissioni a breve termine | | A-1+ | A-1 | A-2, A-3 | B, C, D | | |
| Rating delle controparti nella risoluzione di enti finanziari a breve termine | | A-1+ | A-1 | A-2, A-3 | B, C, SD/D» | | |