

REGOLAMENTO DI ESECUZIONE (UE) 2022/2365 DELLA COMMISSIONE
del 2 dicembre 2022

che modifica le norme tecniche di attuazione di cui al regolamento di esecuzione (UE) 2016/1801 per quanto riguarda le tabelle di corrispondenza tra le valutazioni del merito di credito delle agenzie esterne di valutazione del merito di credito per le cartolarizzazioni e le classi di merito di credito conformemente al regolamento (UE) n. 575/2013 del Parlamento europeo e del Consiglio

(Testo rilevante ai fini del SEE)

LA COMMISSIONE EUROPEA,

visto il trattato sul funzionamento dell'Unione europea,

visto il regolamento (UE) n. 575/2013 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 26 giugno 2013, relativo ai requisiti prudenziali per gli enti creditizi e che modifica il regolamento (UE) n. 648/2012 ⁽¹⁾, in particolare l'articolo 270 *sexies*, terzo comma,

considerando quanto segue:

- (1) Il regolamento di esecuzione (UE) 2016/1801 della Commissione ⁽²⁾ specifica le tabelle di corrispondenza tra le valutazioni del merito di credito pertinenti di tutte le agenzie esterne di valutazione del merito di credito (ECAI) e le classi di merito di credito di cui alla parte tre, titolo II, capo 5, del regolamento (UE) n. 575/2013.
- (2) Il regolamento (UE) 2017/2401 del Parlamento europeo e del Consiglio ⁽³⁾ ha modificato il regolamento (UE) n. 575/2013 per quanto riguarda i metodi disponibili che ricorrono alle valutazioni del merito di credito delle ECAI e il numero di classi di merito di credito di cui alla parte tre, titolo II, capo 5, del regolamento (UE) n. 575/2013.
- (3) Le metodologie di calcolo dei requisiti patrimoniali per le posizioni verso la cartolarizzazione a norma del regolamento (UE) n. 575/2013 devono essere le stesse per tutti gli enti, secondo la priorità nell'applicazione dei metodi di cui all'articolo 254 di detto regolamento. Gli enti che utilizzano il metodo basato sui rating esterni dovrebbero calcolare gli importi delle esposizioni ponderati per il rischio in base a 18 classi di merito di credito per le valutazioni esterne del merito di credito a lungo termine di cui agli articoli 263 e 264 del medesimo regolamento, il che rafforza la granularità e la sensibilità al rischio.
- (4) È pertanto necessario aggiornare la tabella di corrispondenza di cui al regolamento di esecuzione (UE) 2016/1801 per rispecchiare la nuova struttura delle classi di merito di credito di cui al regolamento (UE) n. 575/2013 modificato.
- (5) Dopo l'adozione del regolamento di esecuzione (UE) 2016/1801 due ECAI hanno esteso le loro valutazioni del merito di credito agli strumenti inerenti a cartolarizzazione. È pertanto necessario fornire le corrispondenze per le ECAI interessate.
- (6) Dopo l'adozione del regolamento di esecuzione (UE) 2016/1801 è stata registrata un'ulteriore agenzia di rating del credito che dispone di metodologie e processi per la produzione di valutazioni del merito di credito per strumenti inerenti a cartolarizzazione, conformemente agli articoli da 14 a 18 del regolamento (CE) n. 1060/2009 del Parlamento europeo e del Consiglio ⁽⁴⁾, mentre è stata depennata un'ECAI per la quale il regolamento di esecuzione (UE) 2016/1801 forniva la corrispondenza. Poiché l'articolo 270 *sexies* del regolamento (UE) n. 575/2013 impone di specificare per tutte le ECAI l'attribuzione delle valutazioni alle classi di merito di credito, è opportuno modificare il regolamento di esecuzione (UE) 2016/1801 per stabilire le corrispondenze per le ECAI di recente registrazione e rimuovere la corrispondenza per l'ECAI depennata.

⁽¹⁾ GU L 176 del 27.6.2013, pag. 1.

⁽²⁾ Regolamento di esecuzione (UE) 2016/1801 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 per le cartolarizzazioni e le classi di merito di credito conformemente al regolamento (UE) n. 575/2013 del Parlamento europeo e del Consiglio (GU L 275 del 12.10.2016, pag. 27).

⁽³⁾ Regolamento (UE) 2017/2401 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 12 dicembre 2017, che modifica il regolamento (UE) n. 575/2013, relativo ai requisiti prudenziali per gli enti creditizi e le imprese di investimento (GU L 347 del 28.12.2017, pag. 1).

⁽⁴⁾ 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).

- (7) È pertanto opportuno modificare di conseguenza il regolamento di esecuzione (UE) 2016/1801.
- (8) Il presente regolamento si basa sul progetto di norme tecniche di attuazione che l'Autorità bancaria europea ha presentato alla Commissione.
- (9) L'Autorità bancaria europea ha condotto consultazioni pubbliche aperte sul progetto di norme tecniche di attuazione sul quale è basato il presente regolamento, ha analizzato i potenziali costi e benefici collegati e ha chiesto la consulenza del gruppo delle parti interessate nel settore bancario istituito in conformità dell'articolo 37 del regolamento (UE) n. 1093/2010 del Parlamento europeo e del Consiglio ⁽⁵⁾,

HA ADOTTATO IL PRESENTE REGOLAMENTO:

Articolo 1

Il regolamento di esecuzione (UE) 2016/1801 è così modificato:

- 1) l'articolo 1 è soppresso;
- 2) l'articolo 2 è sostituito dal seguente:

«Articolo 2

Tabella di corrispondenza per il metodo basato sui rating esterni

La corrispondenza tra le categorie di rating di ciascuna agenzia esterna di valutazione del merito di credito per le posizioni verso la cartolarizzazione soggette al metodo basato sui rating esterni e le classi di merito di credito di cui agli articoli 263 e 264 del regolamento (UE) n. 575/2013 figura nell'allegato II del presente regolamento.»;

- 3) l'allegato I è soppresso;
- 4) l'allegato II è sostituito dal testo riportato nell'allegato del presente regolamento.

Articolo 2

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 2 dicembre 2022

Per la Commissione
La presidente
Ursula VON DER LEYEN

⁽⁵⁾ 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).

ALLEGATO

«ALLEGATO II

Tabelle di corrispondenza ai fini dell'articolo 2

Classe di merito di credito	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	Tutte le altre
A.M. Best (EU) Rating Services B.V.																		
Scala di rating del credito per emissioni a lungo termine																		
	aaa(sf)	aa+(sf)	aa(sf)	aa-(sf)	a+(sf)	a(sf)	a-(sf)	bbb+(sf)	bbb(sf)	bbb-(sf)	bb+(sf)	bb(sf)	bb-(sf)	b+(sf)	b(sf)	b-(sf)	ccc+(sf) ccc(sf), ccc-(sf)	al di sotto di ccc-(sf)
Scala di rating per emissioni a breve termine																		
	AMB-1+(sf), AMB-1(sf)	AMB-2(sf)	AMB-3(sf)															al di sotto di AMB-3(sf)
ARC Ratings SA.																		
Scala di rating per emissioni a medio e lungo termine																		
	AAA _{SF}	AA ⁺ _{SF}	AA _{SF}	AA _{-SF}	A ⁺ _{SF}	A _{SF}	A _{-SF}	BBB ⁺ _{SF}	BBB _{SF}	BBB _{-SF}	BB ⁺ _{SF}	BB _{SF}	BB _{-SF}	B ⁺ _{SF}	B _{SF}	B _{-SF}	CCC ⁺ _{SF} , CCC _{SF} , CCC _{-SF}	al di sotto di CCC _{-SF}
Scala di rating per emissioni a breve termine																		
	A-1 ⁺ _{SF} , A-1 _{SF}	A-2 _{SF}	A-3 _{SF}															al di sotto di A-3 _{SF}

Classe di merito di credito	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	Tutte le altre
-----------------------------	---	---	---	---	---	---	---	---	---	----	----	----	----	----	----	----	----	----------------

Axesor Risk Management S.L.

Scala di rating del credito per strumenti finanziari strutturati a lungo termine

	AAA _(sf)	AA ⁺ _(sf)	AA _(sf)	AA ⁻ _(sf)	A ⁺ _(sf)	A _(sf)	A ⁻ _(sf)	BBB ⁺ _(sf)	BBB _(sf)	BBB ⁻ _(sf)	BB ⁺ _(sf)	BB _(sf)	BB ⁻ _(sf)	B ⁺ _(sf)	B _(sf)	B ⁻ _(sf)	CCC ⁺ _(sf) , CCC _(sf) , CCC ⁻ _(sf)	al di sotto di CCC ⁻ _(sf)
--	---------------------	---------------------------------	--------------------	---------------------------------	--------------------------------	-------------------	--------------------------------	----------------------------------	---------------------	----------------------------------	---------------------------------	--------------------	---------------------------------	--------------------------------	-------------------	--------------------------------	---	---

Creditreform Rating AG

Scala di rating del credito per il lungo termine

	AAA _{sf}	AA ⁺ _{sf}	AA _{sf}	AA ⁻ _{sf}	A ⁺ _{sf}	A _{sf}	A ⁻ _{sf}	BBB ⁺ _{sf}	BBB _{sf}	BBB ⁻ _{sf}	BB ⁺ _{sf}	BB _{sf}	BB ⁻ _{sf}	B ⁺ _{sf}	B _{sf}	B ⁻ _{sf}	CCC _{sf}	al di sotto di CCC _{sf}
--	-------------------	-------------------------------	------------------	-------------------------------	------------------------------	-----------------	------------------------------	--------------------------------	-------------------	--------------------------------	-------------------------------	------------------	-------------------------------	------------------------------	-----------------	------------------------------	-------------------	----------------------------------

DBRS Ratings GmbH

Scala di rating per obbligazioni a lungo termine

	AAA _(sf)	AA ^(high) _(sf)	AA _(sf)	AA ^(low) _(sf)	A ^(high) _(sf)	A _(sf)	A ^(low) _(sf)	BBB ^(high) _(sf)	BBB _(sf)	BBB ^(low) _(sf)	BB ^(high) _(sf)	BB _(sf)	BB ^(low) _(sf)	B ^(high) _(sf)	B _(sf)	B ^(low) _(sf)	CCC ^(high) _(sf) , CCC _(sf) , CCC ^(low) _(sf)	al di sotto di CCC ^(low) _(sf)
--	---------------------	--------------------------------------	--------------------	-------------------------------------	-------------------------------------	-------------------	------------------------------------	---------------------------------------	---------------------	--------------------------------------	--------------------------------------	--------------------	-------------------------------------	-------------------------------------	-------------------	------------------------------------	--	---

Scala di rating per commercial paper e debito a breve termine

	R-1 ^(high) _(sf) , R-1 ^(middle) _(sf) , R-1 ^(low) _(sf)	R-2 ^(high) _(sf) , R-2 ^(middle) _(sf) , R-2 ^(low) _(sf)	R-3 _(sf)															al di sotto di R-3 _(sf)
--	--	--	---------------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	------------------------------------

Classe di merito di credito	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	Tutte le altre
-----------------------------	---	---	---	---	---	---	---	---	---	----	----	----	----	----	----	----	----	----------------

Fitch Ratings Ireland Limited

Scala di rating per il lungo termine

	AAA _{SF}	AA ⁺ _{SF}	AA _{SF}	AA ⁻ _{SF}	A ⁺ _{SF}	A _{SF}	A ⁻ _{SF}	BBB ⁺ _{SF}	BBB _{SF}	BBB ⁻ _{SF}	BB ⁺ _{SF}	BB _{SF}	BB ⁻ _{SF}	B ⁺ _{SF}	B _{SF}	B ⁻ _{SF}	CCC _{SF}	al di sotto di CCC _{SF}
--	-------------------	-------------------------------	------------------	-------------------------------	------------------------------	-----------------	------------------------------	--------------------------------	-------------------	--------------------------------	-------------------------------	------------------	-------------------------------	------------------------------	-----------------	------------------------------	-------------------	----------------------------------

Scala di rating per il breve termine

	F1 ⁺ _{SF} , F1 _{SF}	F2 _{SF}	F3 _{SF}															al di sotto di F3 _{SF}
--	--	------------------	------------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	---------------------------------

HR Ratings de México, SA de C.V.

Scala di rating del credito per il lungo termine

	HR AAA (E)	HR AA ⁺ (E)	HR AA (E)	HR AA ⁻ (E)	HR A ⁺ (E)	HR A (E)	HR A ⁻ (E)	HR BBB ⁺ (E)	HR BBB (E)	HR BBB ⁻ (E)	HR BB ⁺ (E)	HR BB (E)	HR BB ⁻ (E)	HR B ⁺ (E)	HR B (E)	HR B ⁻ (E)	HR C ⁺ (E)	al di sotto di HR C ⁺ (E)
--	------------	------------------------	-----------	------------------------	-----------------------	----------	-----------------------	-------------------------	------------	-------------------------	------------------------	-----------	------------------------	-----------------------	----------	-----------------------	-----------------------	--------------------------------------

ICAP SA.

Scala di rating del credito globale

	AAA _{SF} , AAA ⁻ _{SF}	AA ⁺ _{SF}	AA _{SF}	AA ⁻ _{SF}	A ⁺ _{SF}	A _{SF}	A ⁻ _{SF}	BBB ⁺ _{SF}	BBB _{SF}	BBB ⁻ _{SF}	BB ⁺ _{SF}	BB _{SF}	BB ⁻ _{SF}	B ⁺ _{SF}	B _{SF}	B ⁻ _{SF}	CCC ⁺ _{SF} , CCC _{SF} , CCC ⁻ _{SF}	al di sotto di CCC _{SF}
--	--	-------------------------------	------------------	-------------------------------	------------------------------	-----------------	------------------------------	--------------------------------	-------------------	--------------------------------	-------------------------------	------------------	-------------------------------	------------------------------	-----------------	------------------------------	---	----------------------------------

Classe di merito di credito	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	Tutte le altre
-----------------------------	---	---	---	---	---	---	---	---	---	----	----	----	----	----	----	----	----	----------------

Japan Credit Rating Agency Ltd

Scala di rating per emissioni a lungo termine

	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-	B+	B	B-	CCC	al di sotto di CCC
--	-----	-----	----	-----	----	---	----	------	-----	------	-----	----	-----	----	---	----	-----	--------------------

Scala di rating per emissioni a breve termine

	J-1+, J-1	J-2	J-3															al di sotto di J-3
--	-----------	-----	-----	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--------------------

Kroll Bond Rating Agency Europe Limited

Scala di rating del credito per il lungo termine

	AAA _(sf)	AA+ _(sf)	AA _(sf)	AA- _(sf)	A+ _(sf)	A _(sf)	A- _(sf)	BBB+ _(sf)	BBB _(sf)	BBB- _(sf)	BB+ _(sf)	BB _(sf)	BB- _(sf)	B+ _(sf)	B _(sf)	B- _(sf)	CCC+ _(sf) , CCC _(sf) , CCC- _(sf)	al di sotto di CCC- _(sf)
--	---------------------	---------------------	--------------------	---------------------	--------------------	-------------------	--------------------	----------------------	---------------------	----------------------	---------------------	--------------------	---------------------	--------------------	-------------------	--------------------	---	-------------------------------------

Scala di rating del credito per il breve termine

	K1+ _(sf) , K1 _(sf)	K2 _(sf)	K3 _(sf)															al di sotto di K3 _(sf)
--	---	--------------------	--------------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-----------------------------------

Classe di merito di credito	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	Tutte le altre
-----------------------------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------------------

Moody's Investors Service

Scala di rating per il lungo termine globale

	Aaa _(sf)	Aa1 _(sf)	Aa2 _(sf)	Aa3 _(sf)	A1 _(sf)	A2 _(sf)	A3 _(sf)	Baa1 _(sf)	Baa2 _(sf)	Baa3 _(sf)	Ba1 _(sf)	Ba2 _(sf)	Ba3 _(sf)	B1 _(sf)	B2 _(sf)	B3 _(sf)	Caa1 _(sf) , Caa2 _(sf) , Caa3 _(sf)	al di sotto di Caa3 _(sf)
--	---------------------	---------------------	---------------------	---------------------	--------------------	--------------------	--------------------	----------------------	----------------------	----------------------	---------------------	---------------------	---------------------	--------------------	--------------------	--------------------	--	--

Scala di rating per il breve termine globale

	P-1 _(sf)	P-2 _(sf)	P-3 _(sf)															al di sotto di P-3 _(sf)
--	---------------------	---------------------	---------------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	---------------------------------------

Scope Ratings GmbH

Scala di rating del credito per il lungo termine

	AAA _{SF}	AA ⁺ _{SF}	AA _{SF}	AA ⁻ _{SF}	A ⁺ _{SF}	A _{SF}	A ⁻ _{SF}	BBB ⁺ _{SF}	BBB _{SF}	BBB ⁻ _{SF}	BB ⁺ _{SF}	BB _{SF}	BB ⁻ _{SF}	B ⁺ _{SF}	B _{SF}	B ⁻ _{SF}	CCC _{SF}	al di sotto di CCC _{SF}
--	-------------------	-------------------------------	------------------	-------------------------------	------------------------------	-----------------	------------------------------	--------------------------------	-------------------	--------------------------------	-------------------------------	------------------	-------------------------------	------------------------------	-----------------	------------------------------	-------------------	-------------------------------------

Scala di rating del credito per il breve termine

	S-1 ⁺ _{SF} , S-1 _{SF}	S-2 _{SF}	S-3 _{SF}															al di sotto di S-3 _{SF}
--	---	-------------------	-------------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-------------------------------------

Classe di merito di credito	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	Tutte le altre
-----------------------------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------------------

S&P Global Ratings Europe Limited

Scala di rating del credito per emissioni a lungo termine globale

	AAA _(sf)	AA ⁺ _(sf)	AA _(sf)	AA ⁻ _(sf)	A ⁺ _(sf)	A _(sf)	A ⁻ _(sf)	BBB ⁺ _(sf)	BBB _(sf)	BBB ⁻ _(sf)	BB ⁺ _(sf)	BB _(sf)	BB ⁻ _(sf)	B ⁺ _(sf)	B _(sf)	B ⁻ _(sf)	CCC ⁺ _(sf) , CCC _(sf) , CCC ⁻ _(sf)	al di sotto di CCC ⁻ _(sf)
--	---------------------	---------------------------------	--------------------	---------------------------------	--------------------------------	-------------------	--------------------------------	----------------------------------	---------------------	----------------------------------	---------------------------------	--------------------	---------------------------------	--------------------------------	-------------------	--------------------------------	---	--

Scala di rating del credito per emissioni a breve termine globale

	A-1 ⁺ _(sf) , A-1 _(sf)	A-2 _(sf)	A-3 _(sf)															al di sotto di A-3 _(sf)
--	---	---------------------	---------------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	---------------------------------------