



Brussel, 8 februari 2007

**CIRCULAIRE PPB-2007-2-CPB aan de kredietinstellingen,
beursvennootschappen, vennootschappen voor vermogensbeheer,
vennootschappen voor plaatsing van orders in financiële
instrumenten, vereffeninginstellingen en de met
vereffeninginstellingen gelijkgestelde instellingen en financiële
holdings.**

Betreft : erkenning van externe kredietbeoordelingsinstellingen (EKBI's)

Geachte mevrouw, Geachte heer,

Conform de artikelen V.12 en VII.4 van het reglement op het eigen vermogen van de kredietinstellingen en de beleggingsondernemingen van 17 oktober 2006 mogen de door de EKBI's gepubliceerde externe kredietbeoordelingen enkel worden gebruikt bij de berekening van het gewogen risicovolume door de kredietinstellingen en de beleggingsondernemingen als die EKBI's zijn erkend door de CBFA.

In deze circulaire wordt de lijst vastgesteld van de door de CBFA erkende EKBI's en wordt aangegeven welke kredietwaardigheidscategorieën overeenstemmen met de externe kredietbeoordelingen.

De volgende EKBI's worden erkend voor de onderstaande segmenten :

EKBI's/Segmenten	<i>Commerciële entiteiten¹</i>	<i>Overheidsfinanciën</i>	<i>Effectisering</i>
Fitch Ratings	X	X	X
Standard & Poor's Ratings Services	X	X	X
Moody's Investors Service	X	X	X

Conform het artikel V.14, §2, wordt het gebruik van niet-aangevraagde kredietbeoordelingen gepubliceerd door deze drie EKBI's door de CBFA toegestaan.

.../...

¹ Met inbegrip van ondernemingen, instellingen en financiële instellingen zoals gedefinieerd in het reglement van de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantie-wezen van 17 oktober 2006 op het eigen vermogen van de kredietinstellingen en de beleggingsondernemingen.

COMMISSIE VOOR HET BANK-, FINANCIE- EN ASSURANTIEWEZEN

Conform de artikelen V.13 en VII.5, worden de kredietbeoordelingen van de voornoemde erkende EKBI's gekoppeld aan de volgende kredietwaardigheidscategorieën :

Standaardbenadering :

Stroomlijning (“*mapping*”) op lange termijn

Kredietwaardigheidscategorieën	Kredietbeoordelingen		
	Fitch	Moody's	S&P
1	AAA tot AA-	Aaa tot Aa3	AAA tot AA-
2	A+ tot A-	A1 tot A3	A+ tot A-
3	BBB+ tot BBB-	Baa1 tot Baa3	BBB+ tot BBB-
4	BB+ tot BB-	Ba1 tot Ba3	BB+ tot BB-
5	B+ tot B-	B1 tot B3	B+ tot B-
6	CCC+ en lager	Caal en lager	CCC+ en lager

Stroomlijning (“*mapping*”) op korte termijn

Kredietwaardigheidscategorieën	Kredietbeoordelingen		
	Fitch	Moody's	S&P
1	F1+, F1	P-1	A-1+, A-1
2	F2	P-2	A-2
3	F3	P-3	A-3
4	Lager dan F3	NP	Alle kortetermijnratings lager dan A-3
5			
6			

Effectisering :

Stroomlijning (“*mapping*”) op lange termijn : standaardbenadering

Kredietwaardigheidscategorieën	Kredietbeoordelingen		
	Fitch	Moody's	S&P
1	AAA tot AA-	Aaa tot Aa3	AAA tot AA-
2	A+ tot A-	A1 tot A3	A+ tot A-
3	BBB+ tot BBB-	Baa1 tot Baa3	BBB+ tot BBB-
4	BB+ tot BB-	Ba1 tot Ba3	BB+ tot BB-
5	B+ en lager	B1 en lager	B+ en lager

.../...

COMMISSIE VOOR HET BANK-, FINANCIE- EN ASSURANTIEWEZEN

Stroomlijning (“mapping”) op lange termijn : IRB-benadering

Kredietwaardigheidscategorieën	Kredietbeoordelingen		
	Fitch	Moody's	S&P
1	AAA	Aaa	AAA
2	AA	Aa	AA
3	A+	A1	A+
4	A	A2	A
5	A-	A3	A-
6	BBB+	Baa1	BBB+
7	BBB	Baa2	BBB
8	BBB-	Baa3	BBB-
9	BB+	Ba1	BB+
10	BB	Ba2	BB
11	BB-	Ba3	BB-
Lager dan 11	Lager dan BB-	Lager dan Ba3	Lager dan BB-

Stroomlijning (“mapping”) op korte termijn : standaardbenadering

Kredietwaardigheidscategorieën	Kredietbeoordelingen		
	Fitch	Moody's	S&P
1	F1+, F1	P-1	A-1+, A-1
2	F2	P-2	A-2
3	F3	P-3	A-3
Alle andere kredietbeoordelingen	Lager dan F3	NP	Alle kortetermijnratings lager dan A-3

Stroomlijning (“mapping”) op korte termijn : IRB-benadering

Kredietwaardigheidscategorieën	Kredietbeoordelingen		
	Fitch	Moody's	S&P
1	F1+, F1	P-1	A-1+, A-1
2	F2	P-2	A-2
3	F3	P-3	A-3
Alle andere kredietbeoordelingen	Lager dan F3	Alle kortetermijnratings lager dan A3, P3 en F3	Alle kortetermijnratings lager dan A-3

.../...

Instellingen voor collectieve belegging

Kredietwaardigheidscategorieën	Kredietbeoordelingen			
	Fitch	Moody's	S&P - Principal Stability Fund Ratings	S&P - Fund Credit Quality Ratings
1	AAA tot AA-	Aaa tot Aa3	AAA m tot AA- m	AAA f tot AA- f
2	A+ tot A-	A1 tot A3	A+ m tot A- m	A+ f tot A- f
3	BBB+ tot BBB-	Baa1 tot Baa3	BBB+ m tot BBB- m	BBB+ f tot BBB- f
4	BB+ tot BB-	Ba1 tot Ba3	BB+ m tot BB- m	BB+ f tot BB- f
5	B+ tot B-	B1 tot B3	B+ m tot B- m	B+ f tot B- f
6	CCC+ en lager	Caa1 en lager	CCC+ m en lager	CCC+ f en lager

Een kopie van deze circulaire wordt naar uw revisor(en) gestuurd.

Hoogachtend,

De Ondervoorzitter,

J-P Servais.