

Bruxelles, le 11 juillet 2025
(OR. en)

11521/25
ADD 1

EF 240
ECOFIN 989
DELECT 99

NOTE DE TRANSMISSION

Origine:	Pour la secrétaire générale de la Commission européenne, Madame Martine DEPREZ, directrice
Date de réception:	2 juillet 2025
Destinataire:	Madame Thérèse BLANCHET, secrétaire générale du Conseil de l'Union européenne
N° doc. Cion:	C(2025) 4105 annex
Objet:	ANNEXE du règlement délégué (UE) .../... de la Commission complétant le règlement (UE) n° 575/2013 du Parlement européen et du Conseil par des normes techniques de réglementation précisant la méthode permettant d'identifier le principal facteur de risque d'une position et de déterminer si une opération constitue une position longue ou courte au sens de l'article 94, paragraphe 3, de l'article 273 <i>bis</i> , paragraphe 3, et de l'article 325 <i>bis</i> , paragraphe 2

Les délégations trouveront ci-joint le document C(2025) 4105 annex.

p.j.: C(2025) 4105 annex



Bruxelles, le 1.7.2025
C(2025) 4105 final

ANNEX

ANNEXE

du

règlement délégué (UE) .../... de la Commission

complétant le règlement (UE) n° 575/2013 du Parlement européen et du Conseil par des normes techniques de réglementation précisant la méthode permettant d'identifier le principal facteur de risque d'une position et de déterminer si une opération constitue une position longue ou courte au sens de l'article 94, paragraphe 3, de l'article 273 *bis*, paragraphe 3, et de l'article 325 *bis*, paragraphe 2

ANNEXE

Tableau 1

Qualité de crédit	Secteur	Échéance		inférieure ou égale à 0,375 an	supérieure à 0,375 an et inférieure ou égale à 0,75 an	supérieure à 0,75 an et inférieure ou égale à 1,5 an	supérieure à 1,5 an et inférieure ou égale à 2,5 ans	supérieure à 2,5 ans et inférieure ou égale à 4 ans	supérieure à 4 ans et inférieure ou égale à 7,5 ans	supérieure à 7,5 ans et inférieure ou égale à 12,5 ans	supérieure à 12,5 ans et inférieure ou égale à 17,5 ans	supérieure à 17,5 ans et inférieure ou égale à 25 ans	supérieure à 25 ans
		Taux sans risque	Taux sans risque	Taux sans risque	Taux sans risque	Taux sans risque	Taux sans risque	Taux sans risque	Taux sans risque	Taux sans risque	Taux sans risque	Taux sans risque	Taux sans risque
Toutes	Administrations centrales des États membres, y compris les banques centrales	Taux sans risque	Taux sans risque	Taux sans risque	Taux sans risque	Taux sans risque	Taux sans risque	Taux sans risque	Taux sans risque	Taux sans risque	Taux sans risque	Taux sans risque	Taux sans risque
Échelons de qualité de crédit 1 à 3	Administrations centrales (y compris banques centrales) de pays tiers, banques multilatérales de développement et organisations internationales visées à l'article 117, paragraphe 2, ou à l'article 118 du règlement (UE) n° 575/2013	Taux sans risque	Taux sans risque	Taux sans risque	Taux sans risque	Taux sans risque	Taux sans risque	Taux sans risque	Taux sans risque	Taux sans risque	Taux sans risque	Taux sans risque	Taux sans risque
	Administrations régionales ou locales et entités du secteur public	Taux sans risque	Taux sans risque	Taux sans risque	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur
	Entités du secteur financier, y compris les établissements de crédit constitués ou établis par une administration centrale, régionale ou locale et les bailleurs de prêts incitatifs	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur			
	Matériaux de base, énergie, biens d'équipement, agriculture, secteur manufacturier, extraction minière	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur			
	Biens et services de consommation, transports et entreposage, activités de services administratifs et de soutien	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur			
	Technologies et télécommunications	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur			
	Soins de santé, services de distribution, activités professionnelles et techniques	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur			
	Obligations garanties émises par des établissements de crédit établis dans les États membres	Taux sans risque	Taux sans risque	Taux sans risque	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur
Échelon de qualité de crédit 1	Obligations garanties émises par des établissements de crédit dans des pays tiers, échelon de qualité de crédit 1	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur			
Échelons de qualité de crédit 2 à 3	Obligations garanties émises par des établissements de crédit dans des pays tiers, échelons de qualité de crédit 2 à 3	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur			
Échelons de qualité de crédit 4 à 6 et non notés	Administrations centrales (y compris banques centrales) de pays tiers, banques multilatérales de développement et organisations internationales visées à l'article 117, paragraphe 2, ou à l'article 118 du règlement (UE)	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur			

	n° 575/2013										
	Administrations régionales ou locales et entités du secteur public	Taux d'écart de crédit de l'émetteur									
	Entités du secteur financier, y compris les établissements de crédit constitués ou établis par une administration centrale, régionale ou locale et les bailleurs de prêts incitatifs	Taux d'écart de crédit de l'émetteur									
	Matériaux de base, énergie, biens d'équipement, agriculture, secteur manufacturier, extraction minière	Taux d'écart de crédit de l'émetteur									
	Biens et services de consommation, transports et entreposage, activités de services administratifs et de soutien	Taux d'écart de crédit de l'émetteur									
	Technologies et télécommunications	Taux d'écart de crédit de l'émetteur									
	Soins de santé, services de distribution, activités professionnelles et techniques	Taux d'écart de crédit de l'émetteur									
	Autre secteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur									
	Indices de crédit cotés dont la majorité des composantes sont notées dans la catégorie «investissement» (investment grade)	Taux d'écart de crédit de l'émetteur									
	Indices de crédit cotés dont la majorité des composantes sont notées dans la catégorie spéculative (non-investment grade) ou ne sont pas notées	Taux d'écart de crédit de l'émetteur									

Tableau 2

Qualité de crédit	Secteur	Échéance									
		inférieure ou égale à 0,375 an	supérieure à 0,375 an et inférieure ou égale à 0,75 an	supérieure à 0,75 an et inférieure ou égale à 1,5 an	supérieure à 1,5 an et inférieure ou égale à 2,5 ans	supérieure à 2,5 ans et inférieure ou égale à 4 ans	supérieure à 4 ans et inférieure ou égale à 7,5 ans	supérieure à 7,5 ans et inférieure ou égale à 12,5 ans	supérieure à 12,5 ans et inférieure ou égale à 17,5 ans	supérieure à 17,5 ans et inférieure ou égale à 25 ans	supérieure à 25 ans
Toutes	Administrations centrales des États membres, y compris les banques centrales	Taux d'inflation	Taux d'inflation	Taux d'inflation	Taux d'inflation	Taux d'inflation	Taux d'inflation	Taux d'inflation	Taux d'inflation	Taux d'inflation	Taux d'inflation
Échelons de qualité de crédit 1 à 3	Administrations centrales (y compris banques centrales) de pays tiers, banques multilatérales de développement et organisations internationales visées à l'article 117, paragraphe 2, ou à l'article 118 du règlement (UE) n° 575/2013	Taux d'inflation	Taux d'inflation	Taux d'inflation	Taux d'inflation	Taux d'inflation	Taux d'inflation	Taux d'inflation	Taux d'inflation	Taux d'inflation	Taux d'inflation

	Administrations régionales ou locales et entités du secteur public	Taux d'inflation										
	Entités du secteur financier, y compris les établissements de crédit constitués ou établis par une administration centrale, régionale ou locale et les bailleurs de prêts incitatifs	Taux d'écart de crédit de l'émetteur										
	Matériaux de base, énergie, biens d'équipement, agriculture, secteur manufacturier, extraction minière	Taux d'écart de crédit de l'émetteur										
	Biens et services de consommation, transports et entreposage, activités de services administratifs et de soutien	Taux d'écart de crédit de l'émetteur										
	Technologies et télécommunications	Taux d'écart de crédit de l'émetteur										
	Soins de santé, services de distribution, activités professionnelles et techniques	Taux d'inflation										
	Obligations garanties émises par des établissements de crédit établis dans les États membres	Taux d'inflation										
Échelon de qualité de crédit 1	Obligations garanties émises par des établissements de crédit dans des pays tiers, échelon de qualité de crédit 1	Taux d'inflation										
Échelons de qualité de crédit 2 à 3	Obligations garanties émises par des établissements de crédit dans des pays tiers, échelons de qualité de crédit 2 à 3	Taux d'écart de crédit de l'émetteur										
Échelons de qualité de crédit 4 à 6 et non notés	Administrations centrales (y compris banques centrales) de pays tiers, banques multilatérales de développement et organisations internationales visées à l'article 117, paragraphe 2, ou à l'article 118 du règlement (UE) n° 575/2013	Taux d'écart de crédit de l'émetteur										
	Administrations régionales ou locales et entités du secteur public	Taux d'écart de crédit de l'émetteur										
	Entités du secteur financier, y compris les établissements de crédit constitués ou établis par une administration centrale, régionale ou locale et les bailleurs de prêts incitatifs	Taux d'écart de crédit de l'émetteur										
	Matériaux de base, énergie, biens d'équipement, agriculture, secteur manufacturier, extraction minière	Taux d'écart de crédit de l'émetteur										
	Biens et services de consommation, transports et entreposage, activités de services administratifs et de soutien	Taux d'écart de crédit de l'émetteur										

	Technologies et télécommunications	Taux d'écart de crédit de l'émetteur									
	Soins de santé, services de distribution, activités professionnelles et techniques	Taux d'écart de crédit de l'émetteur									
	Autre secteur	Taux d'écart de crédit de l'émetteur									
	Indices de crédit cotés dont la majorité des composantes sont notées dans la catégorie «investissement» (investment grade)	Taux d'inflation									
	Indices de crédit cotés dont la majorité des composantes sont notées dans la catégorie spéculative (non-investment grade) ou ne sont pas notées	Taux d'écart de crédit de l'émetteur									