



PRÉSENTATION

GESTION DU POOL ET DE LA LIGNE DE CREDIT

21 JANVIER 2025

BDF-PUBLIC



STABILITÉ
FINANCIÈRE
ET OPÉRATIONS

GESTION DU POOL ET DE LA LIGNE DE CRÉDIT DANS ECMS

1. Introduction
2. Vue d'ensemble
3. Position de collatéral
4. Position de crédit
5. Ligne de crédit
6. Consultation du pool : historique - projection du pool

GESTION DU POOL DE CONTREPARTIE – INTRODUCTION

- Dans ECMS, le collatéral continuera à être géré en **mode pooling**.
- ECMS utilisera un pool de collatéral - le pool de Contrepartie – Single Collateral Pool (SCP), permettant à la Contrepartie de disposer d'un collatéral – des garanties éligibles utilisables, sans les affecter à une opération spécifique.
- La gestion du pool dans ECMS s'inscrit dans la fonctionnalité **Global Credit and Collateral position**.
- Chaque BCN agissant en tant que Banque centrale de refinancement est responsable de la configuration des pools dans ECMS et des types des opérations autorisées dans le cadre de la Politique Monétaire.
- **SCP** est référencé par un identifiant unique dans ECMS, généré automatiquement dans la plateforme lors de la création du Pool par la BCN.
- **Le pool** offre une vue d'ensemble complète de la position actuelle du collatéral, du crédit et de la ligne de crédit de la Contrepartie.
- Le pool de Contrepartie est principalement composé de deux blocs :
 1. **Collateral position** - position du collatéral, la somme des positions individuelles du collatéral configurées pour le pool de Contrepartie, et
 2. **Credit position** – position du crédit, la somme des opérations de crédit dans le pool de Contrepartie.
- La différence entre le total du collatéral disponible et le montant de l'encours des opérations de crédit détermine la **sur/sous-collatéralisation du pool**.

GESTION DU POOL DE CONTREPARTIE – VUE D’ENSEMBLE

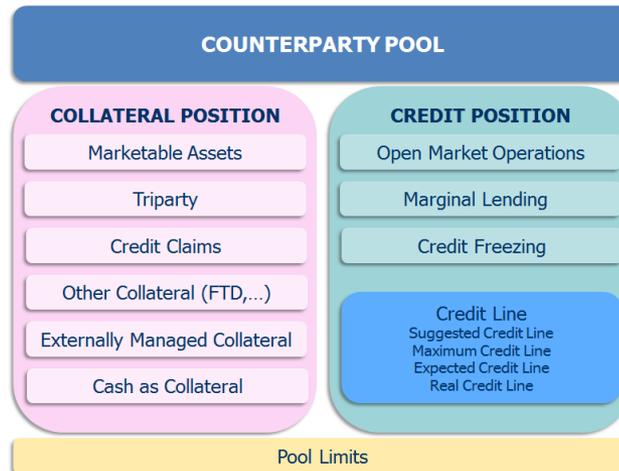
La **position globale** d’une Contrepartie en matière de collatéral et de crédit constitue la vue d’ensemble du pool d’une Contrepartie.

Le pool de la Contrepartie est différent, selon que la Contrepartie dispose ou non d’une ligne de crédit.

Le pool est principalement composé de **deux blocs** :

- **La position en collatéral** (garanties) est la somme de toutes les positions en collatéral individuelles configurées pour le pool de la Contrepartie.
- **La position de crédit** est la somme des opérations de crédit figurant dans le pool de la Contrepartie.

Si la Contrepartie a une ligne de crédit, un **troisième bloc** est disponible, en dessous des deux précédents. Il permet d’afficher les chiffres relatifs à la valeur de la liquidité intra-journalière utilisée chaque fois qu’il y a un excédent de collatéral disponible sur le pool.



POOL DE CONTREPARTIE – VUE D’ENSEMBLE

ECMS fournit à la Contrepartie des informations sur les positions de son pool via les modes U2A et A2A, avec une vue d'ensemble agrégée de la somme de toutes les positions du collatéral et du crédit et des informations relatives aux transactions sur chaque position individuelle et dans chaque compte lié à ce pool.

Données de la contrepartie

(code RIAD et nom)

Informations du Pool

Position agrégée du collatéral

= Σ

Positions du collatéral liées à ce Pool et les intérêts courus pour les DàT utilisés comme collatéral

En mode U2A, les utilisateurs peuvent accéder jusqu'au plus petit niveau de détail

Position agrégée du crédit

= Σ

Positions de crédit, y compris les intérêts courus pour OMO, MLOR et AML

Ligne de credit (suggérée, attendue, réelle, maximale)

Appels de marge (le cas échéant)

POOL DE CONTREPARTIE – VUE D’ENSEMBLE – CONSULTATION

Module Collatéral and Credit MegaLend > Menu Pool Overview > Menu Pool Overview

(Counterparty : code RIAD, search)

> List Pools Overview

(sélectionner la ligne du pool puis View)

GENERAL DETAILS

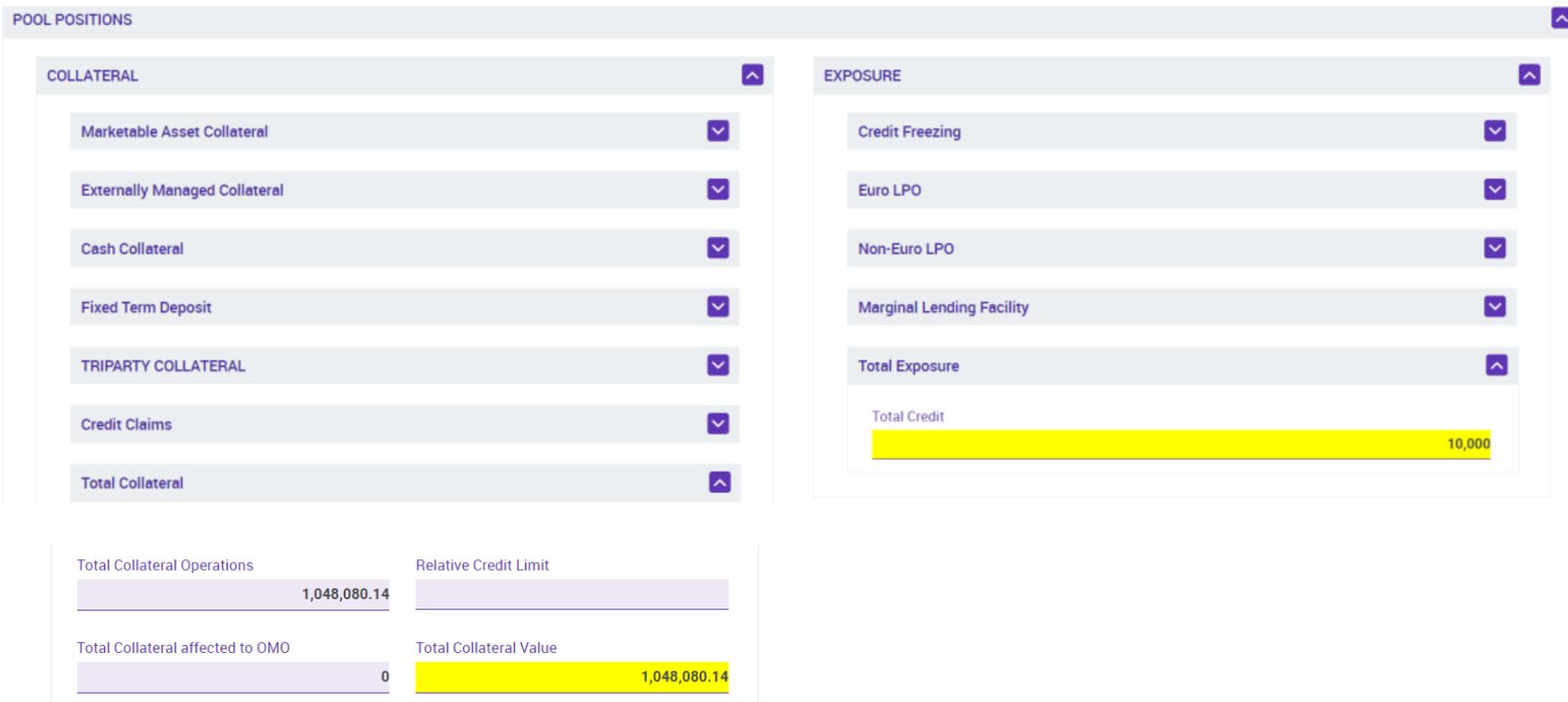
Pool Identifier	Pool Reference	Counterparty	RTGS ACCESS
			No
M MCA	CLM CB Account	Contingency Cash Account	CB Contingency Cash Account
	BDFEFR2TCMS		
Absolute Credit Limit	NCB MaCL	Counterparty Maximum Credit Line Value	
	99,999,999,999.99	99,999,999,999	

LAST MODIFICATION DETAILS

Update Date	Modification Reason	Last Movement Details	Amount
13/01/2025 18:11:28:013	Manual Valuation		
Pool Variation Amount	MCL Online	CP Online	
-407.17	0		
Position Date	Last Cash Collateral Interest Calcul Date	Last Cash Collateral Mobilization Date	
14/01/2025			
Adjusted CL			
1,038,080.14			



POOL DE CONTREPARTIE – VUE D’ENSEMBLE – POOL POSITIONS – COLLATÉRAL – EXPOSURE



- La différence entre le total du collatéral disponible (garanties) et le montant total du crédit (utilisations), actualisée suite à tout évènement ayant une incidence sur le pool, détermine la **sur/sous-collatéralisation du Pool**.

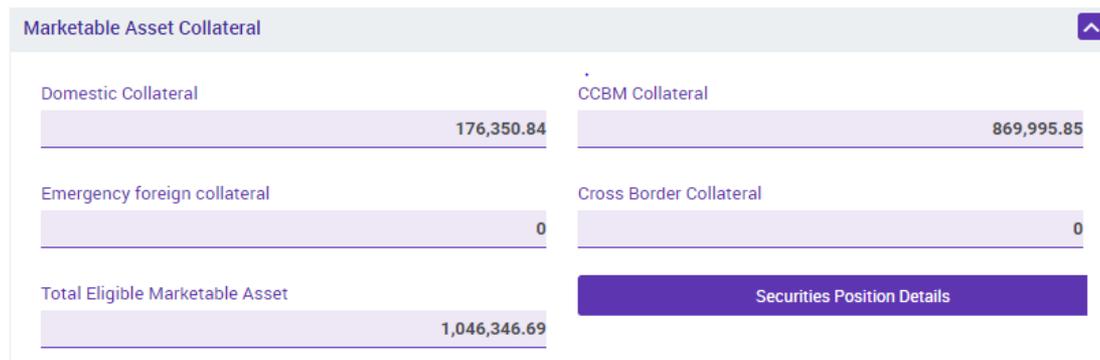
POOL DE CONTREPARTIE – COLLATÉRAL – MARKETABLE ASSET COLLATERAL

Le pool consolide l'ensemble des actifs qu'une Contrepartie apporte en garantie :

- Les titres négociables domestiques et étrangers éligibles aux opérations de refinancement de l'Eurosystème : sous-section **Marketable Asset Collateral**.

Marketable Asset Collateral représente le montant de **Marketable Collateral** détenu dans un ECMS Counterparty Asset Account à un moment donné.

MegaLend > Pool Overview > Pool Overview > List Pools Overview
> Securities Position Details



En cliquant sur le bouton **Securities Position Details** on obtient le tableau des positions des titres mobilisés.

Search Result : MA Collateral Position

SIN Code	Asset Positions	ECMS Counterpart	CSD	External Asset Ac.	Currency	Value Before Hair	Collateral Position	Is Eligible	Is Mature	Close Link Detect	Subject To CL	Is Valuated	Position Date	Validity Date
DE00041ZZ028	1,000,000				EUR	965,662.06	869,995.85	Yes	No	No	No	Yes	17/01/2025	31/12/9999
FR0000188799	100,000				EUR	181,804.99	176,350.84	Yes	No	No	No	Yes	17/01/2025	31/12/9999

POOL DE CONTREPARTIE – COLLATÉRAL– EXTERNALLY MANAGED COLLATERAL (EMC)

Le collatéral géré de manière externe à ECMS, et importé dans ECMS : sous-section **Externally Managed Collateral (EMC)**.

- **EMC** concerne les actifs dont le traitement est géré dans des applicatifs internes à la BCN, extérieures à ECMS.
- Pour la Banque de France, il s'agit de la gestion des Prêts garantis par l'État (les PGE).

Externally Managed Collateral

Credit Claims 0

Other Collateral 0

Total Externally Managed Collateral 0

[EMC Position Details](#)

- En cliquant sur le bouton **EMC Positions Details**, on obtient le tableau des positions des EMC mobilisés.

Search Result: EMC Position

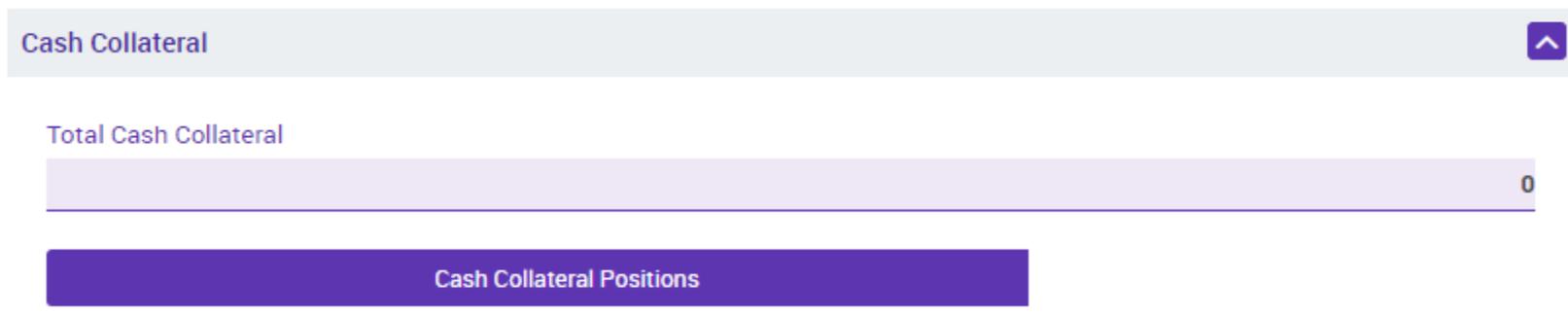
10

Process Reference	Pool Id	Counterparty RIAD Code	EMC Type	Amount	Currency	Position Date	Validity Date	Update Date	Update User Id
No results were found for the search criteria specified									

POOL DE CONTREPARTIE – COLLATÉRAL – CASH COLLATERAL – COLLATÉRAL CASH

Le collatéral cash mobilisé en garantie : sous-section **Cash Collateral**.

- En cas de **sous-collatéralisation**, la Contrepartie a l'option de soumettre Cash Collateral pour couvrir le déficit, en mode U2A ou via un message en A2A.
- Dans certains cas précis, uniquement dans les cas d'appel de marge.



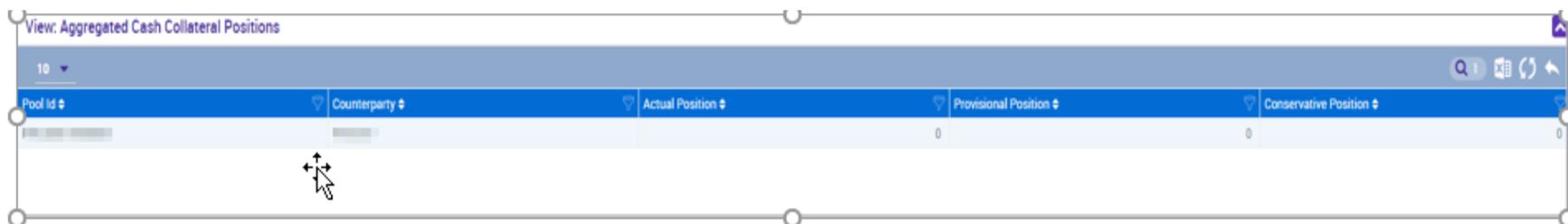
Cash Collateral

Total Cash Collateral

0

Cash Collateral Positions

En cliquant sur le bouton **Cash Collateral Positions**, on obtient le tableau des positions en collatéral cash mobilisé.



View: Aggregated Cash Collateral Positions

Pool Id	Counterparty	Actual Position	Provisional Position	Conservative Position
			0	0

POOL DE CONTREPARTIE – COLLATÉRAL – FIXED TERM DEPOSIT – DÉPÔT À TERME

Des dépôts à terme (FTD) mobilisés : sous-section Fixed Term Deposit

- Les FTD, y compris les intérêts courus, sont pris en compte dans le montant total disponible du collatéral.
- Les intérêts sont recalculés quotidiennement en début de journée.

Fixed Term Deposit

Total FTD used as Collateral 0

Total FTD used as Collateral Interest 0

FTD Positions

En cliquant sur le bouton **FTD Positions**, on obtient le tableau des positions des FTD mobilisés.

View: Aggregated Cash Collateral Positions

10

Pool Id	Counterparty	Actual Position	Provisional Position	Conservative Position
		0	0	0

POOL DE CONTREPARTIE – POSITION DU COLLATÉRAL – TRIPARTIE ET CRÉANCES PRIVÉES

Triparty Collateral

Pour la Banque de France, la gestion Triparty est opérée par Euroclear France via le dispositif **Central Bank Access (CBA)**.

Créances Privées - Credit Claims (CC)

Les créances privées éligibles du cadre permanent et/ou temporaire, en domestique et en CCBM (étrangères) : sous-section **Credit Claims**.

Credit Claims 

Domestic Credit Claim	0	Domestic ACC	0
Cross Border Credit Claim	0	Cross Border ACC	0
Total Credit Claim	0	CC Position Details	

En cliquant sur le bouton **CC Positions Details**, on obtient le tableau des positions en créances privées mobilisées

Search Result : Credit Claim Position

10       

<input checked="" type="checkbox"/>	Last Move	Credit Clai	Counterpart	Pool Id	ECMS Coun	ECMS Cros	Outstandin	Currency	Exchange R	Applied Hai	Collateral V	Position Na	Position St	Position Da	Validity Da	Update Da	Update Use
No results were found for the search criteria specified																	

POOL DE CONTREPARTIE – COLLATÉRAL – TOTAL COLLATÉRAL

La somme de tous les types de garanties se visualise dans la sous-section **Total Collateral** :

Total Collateral	
Total Collateral Operations	Relative Credit Limit
1,048,766.74	
Total Collateral affected to OMO	Total Collateral Value
0	1,048,766.74

POOL DE CONTREPARTIE – GESTION DE LA POSITION GLOBALE DU COLLATERAL

Selon l'évènement entrant impactant le pool, la position globale du collatéral peut être :

- **Augmentée** (exemple : mobilisation de titre), ou
- **Diminuée** (exemple : démobilisation de titre).

Collateral Increase

- **Increase** of Total Collateral value
- **Increase** of SCL value
- Depending on the Collateral mobilisation type, ECMS checks the need to update the credit Line.

Collateral decrease

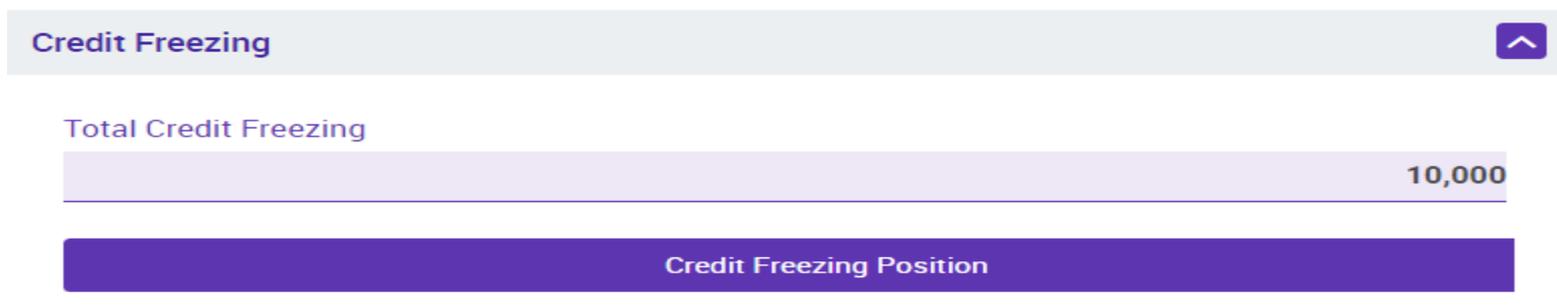
- **Decrease** Total Collateral value
- **Decrease** of SCL value
- Perform Collateral sufficiency check:
 - For Non-Compulsory event (e.g demobilisation of marketable asset), the event status will pass to « to be recycled ».
 - For Compulsory event (e.g re-evaluation of collateral), a Margin call will issued.
- Applies the relative limit if such a limit has been set as a discretionary measure.

POOL DE CONTREPARTIE – POSITION DU CRÉDIT – LES UTILISATIONS – EXPOSURES

- **Global Credit Position** : couvre la gestion des opérations adossées au Collatéral dans la Pool de Contrepartie.
- **Credit position - Position de crédit** : la somme des opérations de crédit dans le Pool de Contrepartie.
- ECMS vérifie en permanence que la valorisation globale des garanties dans le pool d'un établissement de crédit soit au mois égale à la valorisation des utilisations.
- **La Position agrégée du crédit** dans le Pool est la somme des positions individuelles du crédit liées à ce Pool :
 - Credit Freezing – crédit réservé,**
Crédit réservé à la main de la Contrepartie ou de la BCN, dont le Crédit réservé en cas de bascule sur le mode de contingence ECONS
 - Open Market Operations (OMO)**
 - Euro LPO (Liquidity Providing Operations) = AO, MRO, LTRO**
apport de liquidité Euro
 - Non Euro LPO**
apport de liquidité non Euro = USD
 - Marginal Lending Facility (MLA et MLOR)**
Facilités marginales de prêt automatiques (AML – Automatic Marginal Lending)
et à la demande (MLOR - Marginal Lending on Request)

POOL DE CONTREPARTIE - POSITION DE CRÉDIT - CREDIT FREEZING (CF) - CRÉDIT RÉSERVÉ

Le crédit réservé (Credit Freezing) : il s'agit d'une disposition (optionnelle) offerte aux établissements de crédit qui peuvent « réserver » du collatéral en vue d'absorber d'éventuels chocs de valorisation, de prévenir des demandes de retrait de collatéral inhabituelles ou d'alimenter le *Contingency Module* de TARGET 2.



En cliquant sur le bouton « Credit Freezing Positions », on obtient le tableau des positions de Crédit Réserve.

Search Result : Credit Freezing Position

Position Date	Pool Id	Counterparty RIAD	Credit Freezing Typ.	Amount	Currency	Process Reference	Process Valuation	Validity Date	Update Date	Update User Id
03/12/2024			ECON	10,000	EUR	PMLFR00002176055	Credit Freezing Ince...	31/12/9999	17/01/2025 18:50:56	ECMSOperationalDa...
16/12/2024			DSC	0	EUR	PMLFR00002274057	Credit Freezing Decr...	31/12/9999	16/12/2024 14:47:37	FRCB-CEB-USER

POOL DE CONTREPARTIE – CREDIT POSITION - POSITION DE CRÉDIT – CREDIT FREEZING

- Trois types différenciés de crédit réservé :
 - 1/ à la main de la BCN : utilisé dans le cadre des mesures discrétionnaires.
 - 2/ à la main de la Contrepartie.
 - 3/ le CF défini pour la procédure de contingence CLM en cas de bascule sur le mode de contingence ECONSII.
- Sert à couvrir des utilisations autres que celles des opérations de Politique Monétaire et du crédit intra-day. Il peut également servir en cas de contingence, auquel cas il couvre l'intra-day et les liquidités.
- Les Contreparties peuvent détenir des positions de CF qui sont automatiquement déclenchées pour l'approvisionnement en liquidités en mode de contingence (ECONSII), si celui-ci est activé.
- Les instructions peuvent être envoyées/saisies à tout moment de la journée au cours de Day-Time Process (7h00 à 18h00) le cut-off étant fixé à 17h45 avec le traitement jusqu'à 18h00. Ce cut-off est aligné sur la fin de day-time process afin de permettre la gestion de la ligne de crédit dans le CLM. En dehors de cette plage horaire, une instruction de crédit réservé est automatiquement rejetée par ECMS.
- La Contrepartie peut instruire un type autorisé de crédit réservé. Les BCN peuvent également envoyer les instructions sur le crédit réservé pour le compte de la Contrepartie (Act on behalf).
- Le crédit réservé consomme du collatéral. S'il n'y a pas assez de collatéral disponible, ECMS rejette l'instruction. Si le collatéral est suffisant, la position de crédit et la ligne de crédit sont mises à jour.
- Les instructions sont envoyées soit en mode **annule et remplace**, soit en mode **delta** pour le montant du collatéral.
- Si l'instruction de CF a été traitée avec succès, elle affecte la position de crédit et la ligne de crédit (si la ligne de crédit a été définie pour le pool).



POOL DE CONTREPARTIE – POSITION DU CRÉDIT – OPEN MARKET OPERATIONS (OMO)

Les opérations d'apport de liquidité en cours LPO (appels d'offres hebdomadaires, appels d'offres mensuels, appels d'offres rapides, appels d'offres structurels) = Open Market Operations (OMO). Ces opérations sont transmises à ECMS par l'application TOP une fois la décision BCE officialisée. Elles sont visualisées dans les sous-sections Euro LPO et Non-Euro LPO :

Euro LPO	
Total Euro LPO	0
Total Euro LPO Margin	0
Total Euro LPO Interest	0

Non-Euro LPO	
Total Non-Euro LPO	0
Total Non-Euro LPO Margin	0
Total Non-Euro LPO Interest	0

- Les soumissions des Contreparties sont transmises à la Banque de France via l'interface TELMA.
- ECMS reçoit les résultats des montants alloués de l'Eurosystème et envoie les instructions de paiement au MCA désigné des Contreparties soumissionnaires.
- À la date de maturité, ECMS effectue des contrôles de couverture et envoie automatiquement les paiements de l'encours et des intérêts dus vers le CLM.
- Les règlements anticipés sont également gérés dans ECMS.

POOL DE CONTREPARTIE – POSITION DU CRÉDIT – MARGINAL LENDING FACILITY – FACILITÉS DE PRÊT MARGINAL

Les demandes de prêt marginales (manuelles == MLOR=Marginal Lending on Request, ou automatiques == AML=Marginal Lending Facility), qui sont des crédits à un jour demandés ou attribués à une Contrepartie.

Marginal Lending Facility	
Total Marginal Lending	Total Marginal Lending Interest
0	0

Deux types de prêts marginaux :

1. AML (Automatic Marginal Lending) – prêt marginal automatique, déclenché automatiquement en fin de journée dans CLM pour solder la position débitrice d'une Contrepartie à la fin de la journée.
 2. MLOR (Marginal Lending on Request) – prêt marginal à la demande de Contrepartie transmise via TELMA. Une contrepartie éligible peut instruire un MLOR en temps réel, pour bénéficier d'un crédit overnight de liquidité à un taux d'intérêts pré-spécifié par la BCN, contre le collatéral éligible, les jours où ECMS et CLM sont opérationnels.
- Mis en place après la fermeture de échanges dans TARGET2 et sont remboursés dès l'ouverture de la journée comptable suivante (vers 19h00-19h15)
 - Les prêts marginaux font l'objet d'un prélèvement d'intérêts sur le compte de contrepartie calculé au taux de facilité de prêt marginal.

POOL DE CONTREPARTIE – POSITION DU CRÉDIT – MARGINAL LENDING FACILITY – FACILITÉS DE PRÊT MARGINAL

MLOR : menus Exposure et Notifications

Module Collateral and Credit Positions - Megalend

> Exposure > Standing Facilities

ex. de menus

> Input Standing Facilities Instruction

> Display Standing Facilities Instruction

> Standing Facilities Instruction Waiting for Validation

> Notification > Standing Facilities Notifications

menus

> MLOR instruction Notification

> MLOR Instruction Status Notification

> MLOR Cancellation Instruction Status Notification

> AML Instruction Notification

Ecran : Input Standing Facilities Instruction

The screenshot shows the 'Input MLOR Instruction' form with the following fields:

- Transaction Reference:** FRSTF25012030009001
- Counterparty Transaction Reference Number:** (empty)
- Pool Identifier:** (empty)
- Counterparty Identifier:** (empty)
- NCB Identifier:** (empty)
- Instruction Description:** MLOR
- Amount:** (empty)
- Currency:** EUR
- Instruction Date:** 20/01/2025
- Intended Settlement Date:** (empty)
- Maturity Date:** (empty)
- Last Update Reason:** (empty)

Buttons: Reset (left), Save (right)

POSITION DE POOL – CREDIT INCREASE – CREDIT DECREASE

Selon l'évènement impactant le pool, la position globale du crédit peut être :

- **Augmentée** (ex. règlement d'OMO)
- **Diminuée** (ex. remboursement d'OMO)

Credit Increase

- **Increase** of Total Credit value and **decrease** Pool value
- **Decrease** of SCL value
- Perform Collateral sufficiency check:
 - For Non-Compulsory event (e.g Credit freezing), ECMS reverses the increase of the credit position (provisional) and also reverses the decrease of the Suggested Credit Line.
 - For Compulsory event (e.g re-evaluation of collateral), ECMS issues a Margin call.
- Depending on the triggered event, ECMS checks the need to update the credit Line.
- Applies the relative limit if such a limit has been set as a discretionary measure.

Credit decrease

- **Decrease** Total Collateral value and **Increase** Pool value
- **Increase** of SCL value
- Check pending margin call, if any
- Depending on the triggered event, ECMS checks the need to update the credit Line.

POOL DE CONTREPARTIE – CRÉDIT LINE – LIGNE DE CRÉDIT

- La partie basse de l'écran Pool Overview présente les différentes informations liées à la gestion de la ligne de crédit :

CREDIT LINE DETAILS			
SCL	4,352,552,394.71	ECL	0
Insufficient Collateral	No	Collateral Deficit	0
RCL	0	Excess ECL	0
Maximum Credit Line value	0	Deficit Econs	0

MARGIN CALL DETAILS		
Margin Call Date	Margin Call Value	Margin Call Reason

- La ligne de crédit correspond à la capacité de financement qu'une banque peut utiliser en fonction de la valeur des actifs qu'elle a déposés en collatéral pour obtenir des liquidités auprès de la BDF. Elle peut aussi être utilisée par les contreparties comme autorisation de découvert intra-day sur leur compte cash MCA dans CLM.
- Le tirage du crédit intra-journalier n'est possible que contre un collatéral suffisant déposé.
- ECMS transmet à CLM la valeur de la ligne de crédit dans CLM en fonction du collatéral disponible.
- La Contrepartie peut définir une valeur maximale pour la ligne de crédit Maximum Credit Line (MaCL) pour éviter que tout le collatéral libre soit disponible pour le crédit intra-journalier.
- La BCN peut également définir une valeur maximale de la ligne de crédit du pool de la Contrepartie. Si la valeur MaCL définie par la BCN est inférieure à la valeur MaCL définie par la Contrepartie, ECMS applique la valeur définie par la BCN.
- La ligne de crédit est unique par contrepartie et par pool. Un seul pool de Contrepartie peut être relié à la ligne de crédit.

POOL DE CONTREPARTIE – LIGNE DE CRÉDIT

- Dans le cas où la Contrepartie a une ligne de crédit, les informations relatives à cette ligne de crédit seront affichées sur l'écran de Pool Overview, pavé Credit Position et dans un sous-ensemble **Credit Line Details**.

Pool Overview > Pool Overview > List Pools Overview
> Credit Line Details

CREDIT LINE DETAILS				
SCL	ECL	RCL	Maximum Credit Line value	
	1,038,766.74	1,038,766.74	1,038,766.74	99,999,999,999
Insufficient Collateral	Collateral Deficit	Excess ECL	Deficit Econs	
No		0		0
Credit Line Details				

Search Result : Payment and Credit Line Instruction

Transaction Ref.	Counterparty	Pool Identifier	Payment Type	New Credit Line	Credit Line Amou	Payment Amou	Currency	Value Date	ECMS Referenc	Event Descriptio	Instruction Stat	Status	Update Date	Creation Date	Update User Id
CLIFR119831610			MCL	1,038,766.74	2,420.05		EUR	20/01/2025	PMLFR00002363	Manual Valuation	Settled	Settled	20/01/2025 02:3	17/01/2025 18:5	STP
CLIFR119731860			MCL	1,036,346.69	666.33		EUR	17/01/2025	PMLFR00002359	Manual Valuation	Settled	Settled	16/01/2025 17:5	16/01/2025 17:5	STP
CLIFR119632930			MCL	1,035,680.36	2,399.78		EUR	16/01/2025	PMLFR00002353	Manual Valuation	Settled	Settled	15/01/2025 20:3	15/01/2025 20:3	STP
CLIFR119532050			MCL	1,038,080.14	407.17		EUR	14/01/2025	PMLFR00002343	Manual Valuation	Settled	Settled	13/01/2025 18:1	13/01/2025 18:0	STP
CLIFR119431620			MCL	1,038,487.31	41.8		EUR	13/01/2025	MLVP14,121,622	Pool revaluation	Settled	Settled	10/01/2025 19:4	10/01/2025 19:4	STP
CLIFR119132050			MCL	1,038,445.51	670.8		EUR	09/01/2025	MLVP14,081,650	Pool revaluation	Settled	Settled	08/01/2025 17:4	08/01/2025 17:4	STP
CLIFR119031660			MCL	1,039,116.31	1,144.15		EUR	08/01/2025	MLVP14,071,672	Pool revaluation	Settled	Settled	07/01/2025 17:4	07/01/2025 17:3	STP
CLIFR118832340			MCL	1,040,260.46	2,521.54		EUR	07/01/2025	MLVP14,061,626	Pool revaluation	Settled	Settled	06/01/2025 17:4	06/01/2025 17:3	STP
CLIFR118732190			MCL	1,042,782	315.01		EUR	06/01/2025	MLVP14,041,659	Pool revaluation	Settled	Settled	06/01/2025 02:3	03/01/2025 17:3	STP
CLIFR118633900			MCL	1,043,097.01	3,990.55		EUR	02/01/2025	MLVP14,011,652	Pool revaluation	Settled	Settled	02/01/2025 02:3	30/12/2024 17:3	STP

History View

POOL DE CONTREPARTIE – POSITION DE CRÉDIT – LIGNE DE CRÉDIT

ECMS distingue trois types de lignes de crédit internes :

1. **Suggested Credit Line (SCL) - ligne de crédit suggérée, théorique.**
2. **Expected Credit Line (ECL) - ligne de crédit attendue.**
3. **Real Credit Line (RCL) - ligne de crédit réelle ou courante.**

1. SCL

- Calculé par ECMS, à tout moment pendant la nuit et le cycle du jour
- À la suite d'événements influençant la position de collatéral ou la position de crédit.
- Résultat de la différence entre la valeur globale de la position en garantie (compte tenu de la limite relative) et la valeur globale de la position en crédit.
- Ligne de crédit proposée = Σ (garanties) - Σ (utilisations) , Soit : **SCL= Total Collatéral – Total Exposure**
- Dans le cas où la valeur globale de la position de crédit est plus élevée que la valeur globale de la position de collatéral, la valeur SCL est négative et une insuffisance de collatéral est détectée par ECMS.

Si l'événement est obligatoire (**compulsory event**), la ECL est mise à 0 et un appel de marge (Margin Call) est déclenché.

Si l'événement est non obligatoire (**non-compulsory**), cet événement est rejeté, et la SCL demeure inchangée.

2. ECL

- Correspond à la dernière valeur de la SCL envoyée à CLM en cas de Ligne de Crédit Flottante, ou à la MaCL compte tenu de la limite absolue éventuelle.
- ECL n'est pas pertinente pour une Contrepartie sans MCA propre (valeur toujours égale à 0).

3. RCL

- Correspond à la dernière valeur ligne de la ligne de crédit réglée et confirmée par CLM. Peut être différente de la valeur de la ECL lorsqu'au moins une modification de la ligne de crédit n'est pas encore dénouée dans CLM.
- Confirme la valeur de la ligne de crédit reçue dans ECMS de la part de CLM.

POOL DE CONTREPARTIE – POSITION DE CRÉDIT – LIGNE DE CRÉDIT

En l'absence de limite absolue ou relative, et de paiement en cours ou de Modify Credit Line (MCL), les trois lignes de crédit ECMS ont la même valeur.

4. Maximal Credit Line Value (MaCL) : valeur plafond de la ligne de crédit autorisée pour une contrepartie

Deux valeurs co-existent :

- valeur maximale de la Ligne de crédit accordée par la BCN.
- valeur maximale de la ligne de crédit définie par la Contrepartie.

NCB MaCL

Counterparty Maximum Credit Line Value

0

0

ECMS retient la plus petite des deux valeurs pour ses calculs.

5. Indicateur d'insuffisance de collatéral : elle est indiquée via le champ Insufficient Collateral.

6. Collateral deficit : valeur de l'insuffisance de collatéral.

7. L'excédent de ligne de crédit attendu (Excess ECL) : cette valeur est remplie lorsque ECL est plafonné dans CLM, en raison d'une limite absolue.

8. Deficit Econs : Ce champs montre le déficit ECONS. Le format affiché est de deux caractère maximum (XX)

ÉVÉNEMENTS IMPACTANT LA LIGNE DE CRÉDIT

Événements Impactant La Position De Crédit

Events	Amount to be impacted in the Pool	Update of the Credit Line and the Counterparty's MCA+	Modification type for a Counterparty with own MCA*
Credit Operation Settlement Credit Operation Maturity (incl. interest at maturity), Early repayment (both principle and accrued interest) of credit position	Operation value	Increase / Decrease of Credit line Debit / Credit on the Counterparty's MCA	Connected Payment
Accrued interest on credit operation	Operation interest value	Increase°/Decrease of Credit line	MCL
Credit Freezing	Frozen value	Increase / Decrease of Credit line	MCL
Non-euro Liquidity Providing Operation (related to the reservation of collateral)	Operation value	Increase / Decrease of Credit line	MCL
OMO transfer between counterparties	Operation value	Increase / Decrease of Credit Line	MCL

LIGNE DE CRÉDIT - ÉVÉNEMENTS IMPACTANT LA LIGNE DE CRÉDIT

Événements Impactant la position de collatéral

Events	Amount to be impacted in the Pool	Update of the Credit Line and/or the Counterparty's MCA +	Modification type for a Counterparty with own MCA
Mobilisation of marketable asset Demobilisation of marketable asset (including cancellation or rejection, automatic or manual updates)	Marketable Asset collateral value	Increase / Decrease of the credit line	MCL
Revaluation	Collateral position value	Increase / Decrease of the credit line	MCL
Cash mobilisation	Cash collateral value	Debit of the CPTY MCA	Regular Payment
Cash collateral accrued interest	Cash collateral value	Increase / Decrease of the credit line	MCL
Cash demobilisation	Cash collateral value	Decrease of the Credit line and Credit of the CPTY MCA	Connected Payment*
Relocation	Marketable Asset collateral value	Increase the credit line and Debit of the CPTY MCA	Connected Payment*
Corporate action (general case)	Marketable Asset collateral value	Credit of the CPTY MCA	Regular Payment
Corporate Actions triggering the change of collateral value	Marketable Asset collateral value	Increase / Decrease of the credit line	MCL
Mobilisation / Demobilisation of credit claim	Credit claim collateral value	Increase / Decrease of the credit line	MCL
Mobilisation / Demobilisation of Externally Managed Collateral	EMC value	Increase / Decrease of the credit line	MCL
Mobilisation / Demobilisation of FTD	Fixed-Term Deposit value	Increase / Decrease of the credit line and Debit/Credit of the CPTY MCA	Connected Payment*
Accrued interest of FTD used as collateral	Fixed-Term Deposit value	Increase / Decrease of the credit line	MCL
Maturity of FTD used as collateral	Fixed-Term Deposit value	Decrease of the credit line and Credit of the CPTY MCA	Connected Payment*
Triparty collateral initiation / Increase / decrease / closure Triparty decrease cancellation / rejection Triparty revaluation	Triparty Collateral value	Increase / Decrease of the credit line	MCL

LIGNE DE CRÉDIT - ÉVÉNEMENTS IMPACTANT LA LIGNE DE CRÉDIT

Compulsory decrease events

Events	Impact Collateral or Credit Position	Update of the Credit Line
Decrease of Valuation ^o of the global Collateral position (due to new prices being applied or TPA decrease due to re-evaluation report- price effect or due to a new valuation of the Credits Claims-EMC...)	Collateral	Decrease
Decrease of the accrued interest ^o for the Cash as collateral	Collateral	Decrease
Decrease of the valuation of the accrued interest for the FTD used as collateral ^o	Collateral	Decrease
A mobilised asset becomes ineligible	Collateral	Decrease
Redemption of an asset being mobilised	Collateral	Decrease
Manual update decreasing a Counterparty Marketable Asset Position.	Collateral	Decrease
Decrease of a Counterparty Marketable Asset Position due to a Corporate Action Event.	Collateral	Decrease
Increase of the valuation of the accrued interest ^o	Credit Position	Decrease
Increase of credit position due to credit freezing requested by the NCB user	Credit Position	Decrease
MaCL required by the NCB	Credit Position	Decrease
Update an absolute limit during the day required by the NCB	Credit Position	Decrease
Transfer of OMO	Credit Position	Decrease

- Si le taux d'intérêt est négatif, la position de crédit peut augmenter ou la position de collatéral diminuera (selon le paramétrage effectué).

POOL DE CONTREPARTIE – POOL POSITION HISTORY

Pool Position History permet de consulter l'historique des positions du pool.

L'écran de consultation de l'historique d'un pool d'une contrepartie est le suivant : MegaLend >> Pool Overview >> Position >> Pool position >> Pool Position History

Pool Position

Event Reference :: ▾ Counterparty :: ▾ Pool Identifier :: ▾

Position Date :: ▾

Advanced Search

Update Date :: ▾ Pool Position ID :: ▾ Pool Position Date & Time :: ▾

Reset Search

Search Result : Pool Position

Pool Positi	Counterpar	Position Da	Event Refer	Modificatio	Pool Variat	Total Collat	Total Credit	Excess EC	Insufficient	SCL	ECL	RCL	Deficit Eco	Maximum	Pool Type	Pool Positi	Update Dat
		20/01/2025	PMLFR000	Manual Val	2,420.05	1,048,766.7	10,000	0	No	1,038,766.7	1,038,766.7	1,038,766.7	0	99,999,999	SCP	17/01/2025	20/01/2025
		17/01/2025	PMLFR000	Manual Val	666.33	1,046,346.6	10,000	0	No	1,036,346.6	1,036,346.6	1,036,346.6	0	99,999,999	SCP	16/01/2025	16/01/2025
		16/01/2025	PMLFR000	Manual Val	-2,399.78	1,045,680.3	10,000	0	No	1,035,680.3	1,035,680.3	1,035,680.3	0	99,999,999	SCP	15/01/2025	15/01/2025
		15/01/2025	PMLFR000	Manual Val	0	1,048,080.1	10,000	0	No	1,038,080.1	1,038,080.1	1,038,080.1	0	99,999,999	SCP	14/01/2025	14/01/2025
		14/01/2025	PMLFR000	Manual Val	-407.17	1,048,080.1	10,000	0	No	1,038,080.1	1,038,080.1	1,038,080.1	0	99,999,999	SCP	13/01/2025	13/01/2025
		13/01/2025	MLVP14,12	ValuationEv	41.8	1,048,487.3	10,000	0	No	1,038,487.3	1,038,487.3	1,038,487.3	0	99,999,999	SCP	10/01/2025	10/01/2025
		10/01/2025	MLVP14,10	ValuationEv	0	1,048,445.5	10,000	0	No	1,038,445.5	1,038,445.5	1,038,445.5	0	99,999,999	SCP	09/01/2025	09/01/2025
		09/01/2025	MLVP14,08	ValuationEv	-670.8	1,048,445.5	10,000	0	No	1,038,445.5	1,038,445.5	1,038,445.5	0	99,999,999	SCP	08/01/2025	08/01/2025
		08/01/2025	MLVP14,07	ValuationEv	-1,144.15	1,049,116.3	10,000	0	No	1,039,116.3	1,039,116.3	1,039,116.3	0	99,999,999	SCP	07/01/2025	07/01/2025
		07/01/2025	MLVP14,06	ValuationEv	-2,521.54	1,050,260.4	10,000	0	No	1,040,260.4	1,040,260.4	1,040,260.4	0	99,999,999	SCP	06/01/2025	06/01/2025

POOL DE CONTREPARTIE – POOL POSITION HISTORY

Cet écran permet de consulter **tous les événements qui impactent le pool**, ainsi que **les principaux indicateurs ou valeurs** qui en résultent. Les différents champs affichés sont :

- Pool position Id
- Counterparty
- Position date
- Event Reference
- Modification reason
- Pool Amount Variation
- Total Collateral Value
- Total Credit
- Collateral excess
- Insufficient Collateral
- SCL
- ECL
- RCL
- Pool Position Date & Time
- Excel ECL
- Update User Id
- Update Date
- Pool Type (valeurs : SCP, ELA)
- Deficit ECONS
- Maximum Credit Line Value

L'export sous excel peut être très utile pour optimiser le filtrage et l'analyse.

POSITION DU POOL – MODE A2A

- Les contreparties et les BCN peuvent recevoir le **Pool Position Report**, message **colr.016** – relevé de position du pool - en mode **pull** en envoyant une demande de requête de rapport **Report Query Request adm.005**, ou en mode **push**, avec abonnement préalable à une fréquence prédéfinie.
- Le relevé montre les informations sur la Contrepartie et le pool, avec les détails sur le collatéral, les positions de crédit du pool ou des pools cumulés.
- Le relevé peut être généré pour le jour ouvré actuel ou pour une date passée.
- Cf. Formation sur les Rapports – sera publiée prochainement sur le site internet de la Banque de France, rubrique ECMS, Section Ateliers.

POOL DE CONTREPARTIE – POOL PROJECTION – PROJECTION DU POOL

- ECMS offre la fonctionnalité de **la projection de Pool** aux BCN et aux Contreparties (rôles 72 et 73).
- Cette fonctionnalité est **accessible en U2A uniquement** et procure la visibilité sur l'évolution attendue de collatéral et des opérations de crédit de la Contrepartie en prenant en compte tous les mouvements déjà connus dans ECMS et toutes les dates de valeur des instructions.
- La projection du pool aide les Contreparties **à prévoir** leur besoins en liquidités et **à anticiper une sous-collatéralisation potentielle**.
- La valorisation des actifs négociables dans la projection est fondée sur les informations les plus récentes accessibles dans ECMS concernant **les prix, les pool factors, les décotes, les intérêts courus, les taux de change des actifs, les LPO non-EUR**, etc.
- Cette fonctionnalité n'est pas applicable entre les groupes bancaires.

POOL DE CONTREPARTIE - POOL PROJECTION - PROJECTION DU POOL

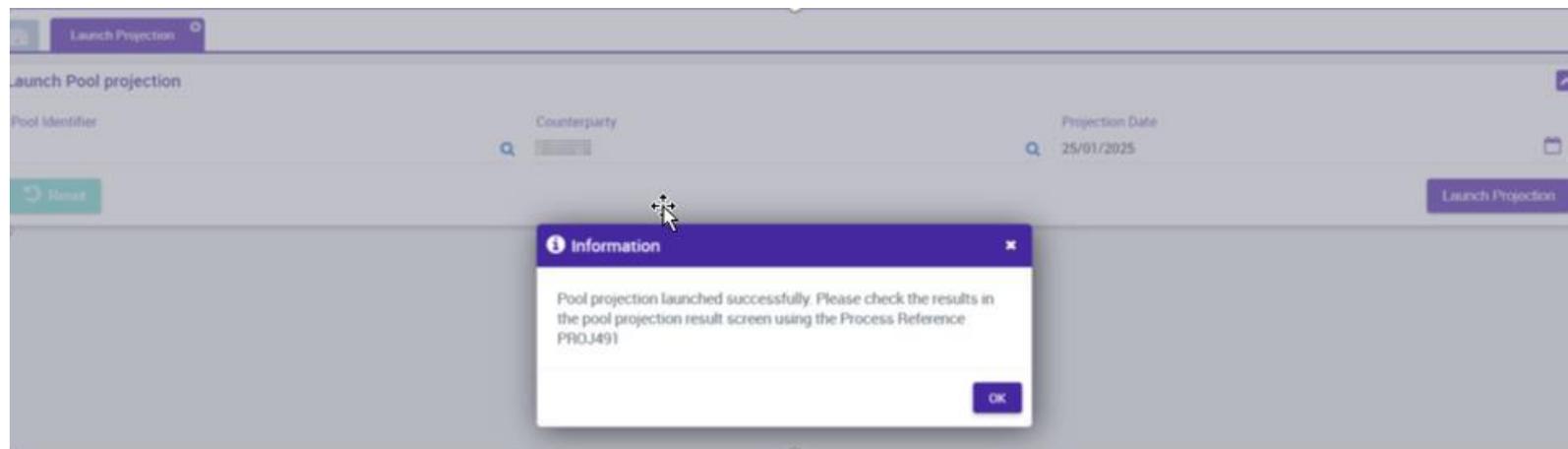
- **Pool Projection permet** la projection du pool à une date future limitée à n jours ouvrés ECMS après la date d'activité en cours, n est configurable dans ECMS avec **une valeur de 20** par défaut.
- ECMS fournit un aperçu (snapshot) des résultats de la projection du pool jour par jour

Megalend

> Pool Overview > Pool Projection > Launch Projection

Il convient de renseigner Pool Identifier ou Counterparty RIAD code et la date d'une journée opérationnelle future.

- Projection du pool de la Contrepartie FRxxxxx, lancée le jour ouvré ECMS 21/01/2025 pour la date de projection au 25/01/2025
- PROJ491 est la référence du processus créée pour identifier le résultat.



POOL DE CONTREPARTIE - POOL PROJECTION - PROJECTION DU POOL

POOL PROJECTION RESULT

MegaLend

Menu Pool Overview > Pool Projection > Pool Projection Result

Il convient de renseigner la référence Process Reference.

Cliquer ensuite sur la ligne Process reference pour afficher les données détaillées :les instructions/opérations associées à cette Pool Projection. Ensuite, une instruction/opération peut être sélectionnée pour visualiser les détails.

The screenshot displays the 'Pool Projection Result' interface. At the top, there is a search criteria section with the following fields: 'Projection Date' (set to '=='), 'Process Reference' (set to 'PROJ491'), 'Pool Identifier' (set to '=='), and 'Counterparty' (set to '=='). There are also fields for 'Pool Projection Date & Time' and a 'Reset' button. A 'Search' button is located at the bottom right of the search criteria section.

Below the search criteria, the 'Search Result : Pool Projection Result' section shows a table with 10 columns and 1 row of data. The table has a 'View' button at the bottom right.

Process Reference	Projection Date	Pool Identifier	Counterparty	Counterparty Blocke	Counterparty Closed	Total Collateral Value	Total Exposure	Projection result	Update Date	Update User Id
PROJ491	25/01/2025					6,127,590.64	10,000	Sufficient Collateral	21/01/2025 00:17:30:8...	FRCB-ERO-USER

POOL DE CONTREPARTIE - POOL PROJECTION – PROJECTION DE POOL



Result

Projection result	Margin Call Value	Error Description
Sufficient Collateral	0	

Pending Instructions

Marketable Asset Collateral [0]	Externally Managed Collateral [0]	Fixed Term Deposit [0]
Cash as Collateral [0]	Credit Claims [0]	Corporate Action [0]
Credit Freezing [0]	Open Market Operations [0]	Early Repayments [0]

PROJECTION DU POOL – RÉSULTATS – POSITIONS DU COLLATERAL

- ECMS utilise les informations stockées dans le système pour calculer les **valeurs anticipées du collatéral** à une date de projection donnée

Projected value = current value
– value of maturing assets
+ value of instructions already in the system

Eligible marketable assets, credit claims, fixed term deposits (FTD) used as collateral, accrued interest on FTD that will reach maturity between Business Date and projection date

- Pour certains types du collatéral – collatéral tripartite, collatéral cash, créances privées gérées en externe ou autre collatéral géré en externe - l'information dont dispose ECMS est insuffisante pour effectuer une projection valide. Dans ce cas, ECMS affiche les valeurs actuelles du jour.
- Enfin, les informations sur **les opérations sur titres à venir** seront prises en compte dans le calcul de la valeur projetée finale pour la date de la projection.

PROJECTION DU POOL – RÉSULTATS POSITIONS DU CRÉDIT

- ECMS utilise les informations stockées dans le système pour calculer les valeurs anticipées de **crédit** à la date de projection donnée

Projected value = current value

– value of maturing credit

+ value of instructions already in the system

Open market operations (OMO),
interest on OMO

- Pour d'autres types de crédit ECMS affiche leur valeur actuelle du jour

Credit freezing, marginal lending (interest = MLOR + AML). The system will use the current interest rate to calculate the accrued interest of each credit operation (OMO, MLOR, AML) during the projection period

- Les résultats affichent le total de la position de crédit avant et après la projection. Si la BCN ou la Contrepartie a fixé une valeur maximale de la ligne de crédit, celle-ci est également indiquée.

LIENS UTILES

- Site Banque de France : <https://www.banque-france.fr/fr/strategie-monetaire/cadre-operationnel/garanties/ecms> (accessible sans identifiant ni mot de passe – remplace l'extranet t2bf)
- Modops suivants:
 - OMO,
 - MLOR,
 - AML, Credit Freezing,
 - Cash as collateral,
 - Marketable asset mobilisation/demobilisation
 - Credit Claims