

**Instruction n° 2011-I-07 de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution**

**RAPPORT SUR LA QUALITÉ DES ACTIFS**  
**au 30 septembre 2020**

**Crédit Mutuel Home Loan SFH** est une société de financement de l'habitat régie par les articles L. 513-28 et suivants du Code monétaire et financier et qui a pour mission principale de contribuer au refinancement à moyen et long terme des prêts à l'habitat de Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

Le présent rapport relatif à la qualité des actifs de Crédit Mutuel Home Loan SFH est établi en application des dispositions de l'article 13 du règlement n° 99-10 du Comité de la réglementation bancaire et financière relatif aux sociétés de crédit foncier et à l'Instruction n° 2011-I-07 relative à la publication par les sociétés de crédit foncier et les sociétés de financement de l'habitat, d'informations relatives à la qualité des actifs financés.

Ce rapport est établi à partir des données disponibles au 30 septembre 2020.

## 1) Répartition par catégories de créances, par types de contrepartie et par types de garantie :

Catégories de créances	Encours
Créances commerciales	0 M €
Crédits à l'exportation	0 M €
Crédits de trésorerie	0 M €
Crédits à l'équipement	0 M €
Crédits investisseurs à l'habitat	35 001 M €
Crédits promoteurs	0 M €
Autres crédits	0 M €
<b>TOTAL</b>	<b>35 001 M €</b>

Types de contreparties	Encours
Sociétés non financières et entrepreneurs	0 M €
Particuliers	35 001 M €
Autres	0 M €
<b>TOTAL</b>	<b>35 001 M €</b>

Types de garanties	Encours
Garanties hypothécaires sur habitations	24 413 M €
Cautions délivrées par un établissement de crédit	10 588 M €
<b>TOTAL</b>	<b>35 001 M €</b>

Les prêts garantis par une caution sont cautionnés soit par Crédit Logement, soit par CM Caution Habitat SA, filiale de la BFCM.

Types de caution	Encours
Crédit Logement	10 026 M €
CM Caution Habitat SA	562 M €
<b>TOTAL</b>	<b>10 588 M €</b>

Il n'y a aucune créance douteuse ou en impayé dans le portefeuille apporté en garantie. Le montant des provisions affectées est donc nul.

## 2) Répartition des encours de prêts garantis par une hypothèque ou par une caution en fonction de leur quotité éligible au refinancement par des ressources privilégiées :

	Prêts garantis par une hypothèque	Prêts garantis par une caution délivrée par un établissement de crédit
Quotité éligible au refinancement par des ressources privilégiées	Encours	Encours
Capital restant dû à la clôture de l'exercice	19 256 M €	8 624 M €
Produit de la quotité définie à l'article R. 515-2 du Code monétaire et financier et de la valeur du bien donné en garantie	5 157 M €	1 964 M €
<b>TOTAL</b>	<b>24 413 M €</b>	<b>10 588 M €</b>

3) Répartition en fonction de l'année de conclusion du contrat de prêt :

Année de conclusion du contrat de prêt	Prêts garantis par une hypothèque		Prêts garantis par une caution délivrée par un établissement de crédit	
	Encours	Nombre de prêts	Encours	Nombre de prêts
1996	0 M €	4	0 M €	0
1997	0 M €	11	0 M €	0
1998	1 M €	25	0 M €	0
1999	1 M €	104	0 M €	2
2000	10 M €	551	0 M €	3
2001	21 M €	1 198	0 M €	14
2002	45 M €	2 020	1 M €	60
2003	116 M €	3 954	8 M €	348
2004	251 M €	6 658	34 M €	1 182
2005	554 M €	11 784	109 M €	2 994
2006	820 M €	15 808	169 M €	4 225
2007	848 M €	15 129	157 M €	3 357
2008	535 M €	9 836	86 M €	1 907
2009	616 M €	10 020	168 M €	3 187
2010	1 197 M €	18 004	538 M €	9 254
2011	965 M €	14 110	357 M €	6 640
2012	894 M €	12 249	272 M €	4 335
2013	1 682 M €	19 978	807 M €	10 601
2014	1 692 M €	18 527	580 M €	7 305
2015	3 389 M €	30 608	1 818 M €	18 608
2016	3 373 M €	28 697	1 542 M €	14 933
2017	3 684 M €	28 850	1 605 M €	14 255
2018	2 594 M €	18 337	1 251 M €	10 386
2019	1 029 M €	6 884	1 006 M €	8 674
2020	96 M €	596	80 M €	719
<b>TOTAL</b>	<b>24 413 M €</b>	<b>273 942</b>	<b>10 588 M €</b>	<b>122 989</b>

4) Répartition selon la durée résiduelle :

Durée résiduelle (années)	Prêts garantis par une hypothèque		Prêts garantis par une caution délivrée par un établissement de crédit	
	Encours	Nombre de prêts	Encours	Nombre de prêts
0	5 M €	1 093	3 M €	762
1	71 M €	7 936	39 M €	4 303
2	158 M €	9 420	81 M €	4 672
3	268 M €	10 942	134 M €	5 160
4	379 M €	12 172	190 M €	5 480
5	569 M €	14 508	310 M €	7 340
6	669 M €	14 267	338 M €	6 780
7	793 M €	14 253	389 M €	6 676
8	916 M €	14 497	445 M €	6 731
9	983 M €	13 849	493 M €	6 677
10	1 303 M €	16 080	628 M €	7 531
11	1 430 M €	16 193	656 M €	7 238
12	1 518 M €	15 736	649 M €	6 646
13	1 492 M €	14 170	623 M €	5 965
14	1 344 M €	11 838	638 M €	5 673
15	1 761 M €	14 498	756 M €	6 247
16	1 876 M €	14 419	774 M €	5 953
17	1 996 M €	14 203	838 M €	6 032
18	1 575 M €	10 776	650 M €	4 627
19	969 M €	6 492	507 M €	3 472
20	858 M €	5 791	244 M €	1 655
21	899 M €	5 993	224 M €	1 514
22	1 080 M €	6 736	303 M €	1 908
23	955 M €	5 350	376 M €	2 224
24	434 M €	2 155	271 M €	1 568
25	63 M €	314	25 M €	135
26	15 M €	92	1 M €	6
27	16 M €	87	1 M €	6
28	11 M €	53	1 M €	3
29	6 M €	24	1 M €	5
30	1 M €	5	0 M €	0
<b>TOTAL</b>	<b>24 413 M €</b>	<b>273 942</b>	<b>10 588 M €</b>	<b>122 989</b>

#### 5) Répartition selon la localisation des biens apportés en garantie par pays :

Tous les biens apportés en garantie sont situés en France.

#### 6) Répartition selon la pondération qui leur est attribuée au titre du ratio de couverture des ressources privilégiées :

Les organismes de cautionnement garantissant les prêts garantis par une caution sont Crédit Logement et CM Caution Habitat SA.

Crédit Logement n'entre pas dans le périmètre de consolidation au sens de l'article L. 233-16 du Code de commerce et est noté Aa3 par Moody's et AA par DBRS. Les prêts garantis par Crédit Logement inclus dans le portefeuille apporté en garantie sont pondérés à 100% pour le calcul des ratios mentionnés à l'article R. 513-8 du Code monétaire et financier.

CM Caution Habitat SA, filiale de la BFCM, est notée A+ par Fitch Rating. Les prêts garantis par CM Caution Habitat SA inclus dans le portefeuille apporté en garantie sont pondérés à 80% pour le calcul des ratios mentionnés à l'article R. 513-8 du Code monétaire et financier.

#### 7) Répartition des encours des prêts mobilisés par billets à ordres régis par les articles L. 313-42 à L. 313-49 du Code monétaire et financier selon les critères mentionnés au 1) et 5) :

Néant

### II- Exposition sur les personnes publiques

Néant

### III - Organismes de titrisation et entités similaires

Néant

### IV- Valeurs de remplacement

Au 30 septembre 2020, les titres et valeurs suffisamment liquides détenus par Crédit Mutuel Home Loan SFH s'élèvent à 2 228 910 172 euros et sont exclusivement constitués des éléments suivants :

- Cash : 278 910 172 Euros
- Dépôts à terme des sommes reçues dans le cadre de la couverture de ses besoins de trésorerie à 180 jours : 1 950 millions d'euros. Ce placement auprès de la BFCM se présente sous forme d'un prêt avec un préavis de 2 jours.

### V- Remboursements anticipés

Les taux de remboursements anticipés retenus par Crédit Mutuel Home Loan SFH sont ceux déterminés par la Gestion Actif Passif (ALM Groupe). La méthodologie en place distingue les rachats structurels (indépendant des conditions de marchés) des rachats conjoncturels (fonction de l'évolution des taux d'intérêts). La modélisation utilisée au niveau confédéral tient compte des caractéristiques de l'ensemble des contrats de crédits accordés et du scénario de taux TEC 15 retenu au niveau du scénario budgétaire du Groupe. Ce taux de rendement des emprunts d'État à 15 ans pris en compte avec application d'un délai de 6 mois constitue l'indice le mieux corrélé avec ce retard.

Il en résulte une matrice de taux exprimés en annuel glissant qui se présente de la manière suivante au 30 septembre 2020 :

Année 1	7,90%
Année 2	7,11%
Année 3	6,96%
Année 4	6,78%
Année 5	6,41%
Année 6	6,24%
Année 7	6,18%
Année 8	6,10%
Année 9	6,04%
Année 10	5,95%

## VI- Risque de taux et de change

Les conditions de fonctionnement de Crédit Mutuel Home Loan SFH ne doivent pas, par principe, l'exposer à un risque de taux ou de change qui ne soit pas couvert par ailleurs.

Les fonds collectés par l'émission de titres sont reprêtés à la BFCM avec les mêmes caractéristiques de taux et de durée. L'actif et le passif sont ainsi parfaitement adossés en durée et en taux.

Le risque de taux se résume aux risques liés aux emprunts subordonnés et au placement des fonds propres.

Au 30 septembre 2020, la sensibilité de la valeur actuelle nette du bilan, calculée selon les préconisations de l'EBA, était de 1 millions d'euros pour une hausse des taux de 200 pb et de 12 millions d'euros pour une baisse des taux de 200 pb.

La société pourrait être exposée à un éventuel risque de taux et de change en cas de défaillance de la BFCM. Dans ce cas, la société serait amenée à exercer sa garantie et deviendrait propriétaire des crédits à l'habitat. Les documents du programme d'émission permettent à Crédit Mutuel Home Loan SFH de mettre en place des mécanismes de couverture des risques de taux et de change (tels qu'une surcollatéralisation, la mise en place de réserves de trésorerie, des règles additionnelles de sélection sur les actifs éligibles ou tout autre mécanisme qui respecte les dispositions légales applicables aux sociétés de financement de l'habitat) et notamment de conclure des swaps spécifiques avec des contreparties devant satisfaire à des critères de rating précis pour la couverture de ces risques dès dégradation de la note de la BFCM.

Pour le risque de change, des swaps de devise ont été mis en place et la contrepartie de ces swaps est actuellement BFCM qui bénéficie d'une notation suffisante, au regard des critères d'éligibilité imposés par la documentation du programme d'émission : A (long terme) par Standard & Poor's, P-1 (court terme) et A2 (long terme) par Moody's et F1 (court terme) / A (long terme) par Fitch.

En cas de dégradation de la note de la BFCM en dessous des seuils A (long terme) par Standard & Poor's, P-1 (court terme) et A2 (long terme) par Moody's et F1 (court terme) / A (long terme) par Fitch, BFCM devra être remplacé par des contreparties éligibles.

Pour le risque de taux, conformément à la mise à jour du programme d'émission de Juillet 2015 et en accord avec les agences de notation, ce risque de taux potentiel par transparence est couvert par une adéquation naturelle de l'actif et du passif ainsi que par la surcollatéralisation. En effet, la très grande majorité (de l'ordre de 96 %) du coverpool est constituée de crédits à taux fixe, et ces actifs sont adossés au passif dans une proportion du même ordre par des émissions à taux fixes.

## VII- Couverture du besoin de liquidité

L'article R.513-7 prévoit une obligation de couverture à tout moment des besoins de trésorerie à 180 jours de Crédit Mutuel Home Loan SFH.

Les besoins de trésorerie s'entendent comme :

- \* les flux prévisionnels de principal et d'intérêts sur le passif
- \* diminués des flux prévisionnels d'intérêt et de principal sur les actifs de remplacement et sur les actifs reçus à titre de garantie
- \* diminués (ou augmentés suivant le cas), des montants à payer (ou à recevoir) afférents aux instruments financiers à terme visés à l'article L.513-10.

Crédit Mutuel Home Loan SFH bénéficie d'une mise à disposition de liquidité de la BFCM permettant de couvrir intégralement les tombées de principal des émissions à venir au cours des 9 prochains mois.

Au 30/09/2020, le montant de liquidité mis à disposition de Crédit Mutuel Home Loan SFH est de 1 950 000 000 euros.

Les besoins de liquidité à 180 jours sont donc couverts.