



# **Norme comptable pour l'assurance : trouver la bonne mesure**

**Denis Duverne et Antoine Lissowski**  
*Membres du CFO Forum*

Paris, le 25 juillet 2006

Qui sommes-nous ?

Quelle est la finalité de la comptabilité ?

Quels sont les enjeux ?

Où en sommes-nous aujourd'hui ?

Quel but visons-nous ?

Que proposons-nous ?

Pourquoi maintenant ?

Nous sommes un groupe de 20 leaders européens du secteur de l'assurance, issus de 8 pays différents.



Créé en 2002 pour poursuivre l'harmonisation du reporting financier avec l'IASB, la Commission européenne et d'autres parties intéressées pour accroître la stabilité, la cohérence et la transparence vis-à-vis des investisseurs.

Rendre plus efficaces  
les marchés financiers

- **Donner une information transparente et comparable de la santé financière d'une entreprise**
- **Procurer des indications assurant aux actionnaires, investisseurs et autres utilisateurs de l'information une compréhension optimale**

## L'assurance est vitale pour l'économie...

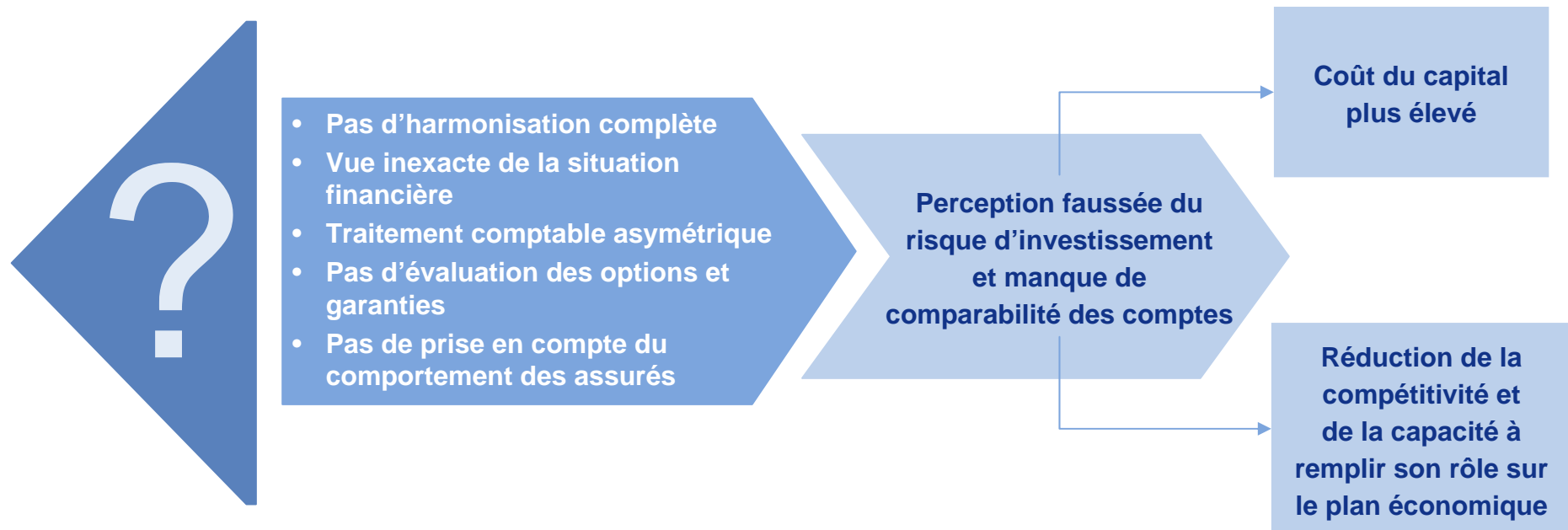
*“The trade of insurance gives great security to the fortunes of private peoples, and by dividing among a great many that loss which would ruin an individual, makes it fall light and easy upon the whole society.”*

Adam Smith

## ...d'où l'importance d'un secteur de l'assurance en bonne santé

Rôles de l'assurance	Impact général sur l'économie	
Absorption des risques	Mutualisation des risques à l'échelle d'un groupe, limitant le risque au niveau individuel	Facteur de croissance
Limitation des risques	Evite une perte économique	Protection des ressources
Gestion de l'épargne	Procure une épargne long-terme et un financement pour la retraite	Garantie d'un apport durable à la retraite
Investisseur institutionnel	Un investisseur long terme de taille dans les secteurs public et privé	Facteur de stabilité et pérennité des marchés financiers
Employeur majeur	1 million de personnes directement	Contribue aux revenus des ménages et à la consommation

## Le cadre comptable actuel: un handicap pour les assureurs





**International  
Accounting Standards  
Board®**

Définit les standards  
comptables internationaux (IAS  
et IFRS) applicables dans l'UE  
depuis le 01.01.2005



Chaque standard doit être  
approuvé par l'UE pour devenir  
obligatoire pour +/- 7000  
entreprises cotées



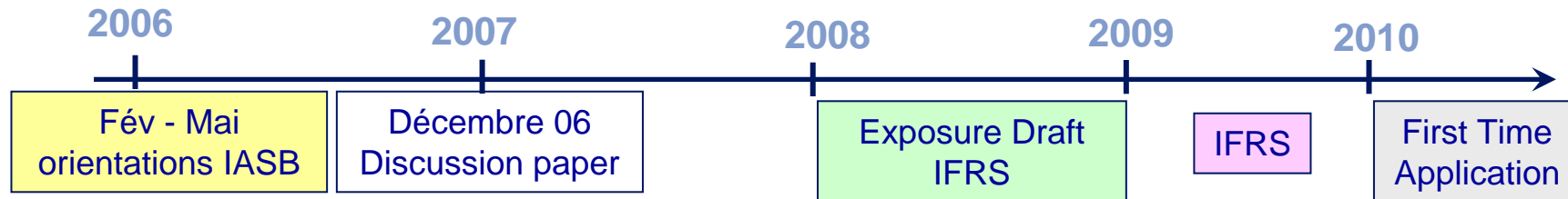
Le cadre comptable pour  
l'assurance est toujours en  
phase d'élaboration



Aucun standard définitif pour les  
contrats d'assurance ne sera  
promulgué (principalement les passifs)  
avant 2009 ou 2010



## Projet IASB Phase II – Calendrier



### Projet d'orientations de l'IASB

- **Modèle prospectif** (cash flows futurs, actualisés au taux du marché, incluant la marge pour risque) :

“Current exit value” (transfert à un autre assureur aux conditions de marché : approche “B to B”; reconnaissance possible de gain à la souscription) et non “Current entry value” (approche “B to C”; pas de profit à la souscription)

Mais la reconnaissance de profit à la souscription est encore en débat :

“Current exit value” inclurait une marge pour profit

Le profit à la souscription serait limité à l'excédent de marge incluse dans la prime effectivement appelée par rapport à celle que demanderait les participants au marché (en pratique, dans la plupart des cas il ne devrait pas y avoir de profit reconnu à la souscription)

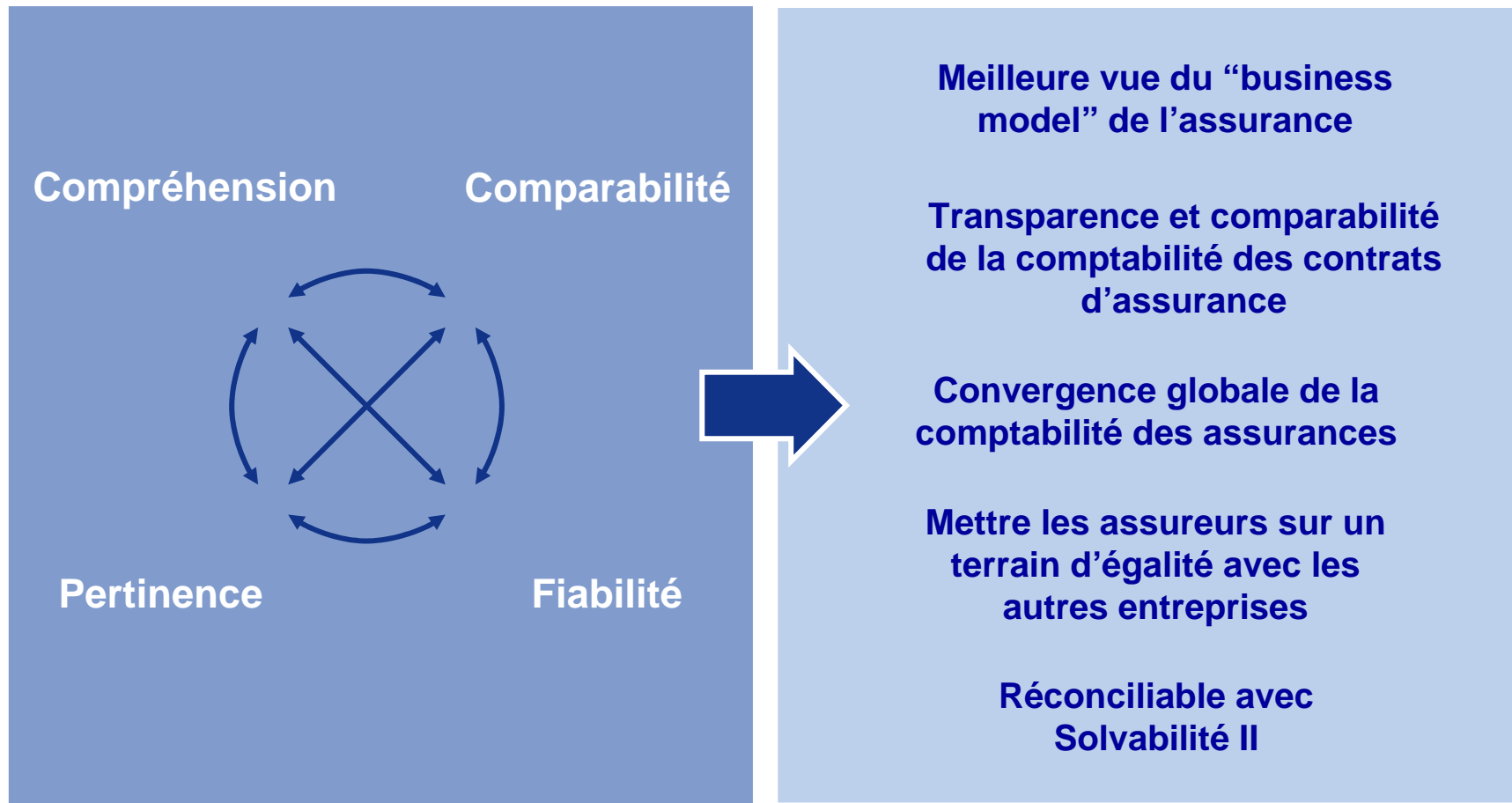
- **Participation aux bénéfices** reconnue comme passif seulement lorsque l'assureur a attribué le surplus aux assurés présents ou futurs (obligation inconditionnelle)

- **Coûts d'acquisition** non différés mais à constater en charge. En revanche, la valeur de la relation avec les assurés liée à l'existence de leur droit à renouvellement des garanties pourrait être reconnue (mais en déduction des provisions)

- **Modèle du coût historique** rejeté aussi bien pour les passifs d'assurance que pour les actifs

Que recherchons nous dans nos états financiers...

...et quel bénéfice pour les utilisateurs et actionnaires ?



Juillet  
2005

Publication des “*Principles for an IFRS Phase II Insurance Accounting Model*”, un ensemble de principes de haut niveau qui montrait la direction que la nouvelle norme devrait prendre.



Juin  
2006

Publication de “***Elaborated Principles for an IFRS Phase II Insurance Accounting Model***”.

Depuis la publication initiale, le CFO Forum a travaillé pour préciser et expliciter ces principes (Elaborated Principles) et donner le rationnel sous-jacent (Basis for Conclusions).

Processus collégial  
et consultatif

- Reflète le “business model” de l’assurance, y compris pour les contrats participatifs
- Prend en considération les objectifs de l’IASB
- Se base sur un dispositif rigoureux de développement qui a commencé en septembre 2005 impliquant les experts des compagnies membres et nécessitant plus de 430 jours/homme.
- Vise à donner le rationnel des *Elaborated Principles* en établissant les *Basis for Conclusions*
- Teste les impacts par une modélisation au niveau d’un échantillon de produits type d’assurance
- Adopté par le CFO Forum et soutenu par le CEA
- Discussion avec d’autres organisations de l’industrie de l’assurance – CRO Forum, GNAIE, LIAJ
- Capacité de l’industrie à parler d’une seule voix dans le cadre d’un débat approfondi

## Accord de l’industrie

- Parmi les bénéfices anticipés de ce soutien unanime de l’industrie :
  - Un niveau élevé d’adhésion
  - Un accroissement de la qualité de l’information financière

## Un modèle unique pour la vie et la non-vie

### Reflète le business model de l'assurance

- L'émergence des profits au fur et à mesure de la réduction des risques assumés

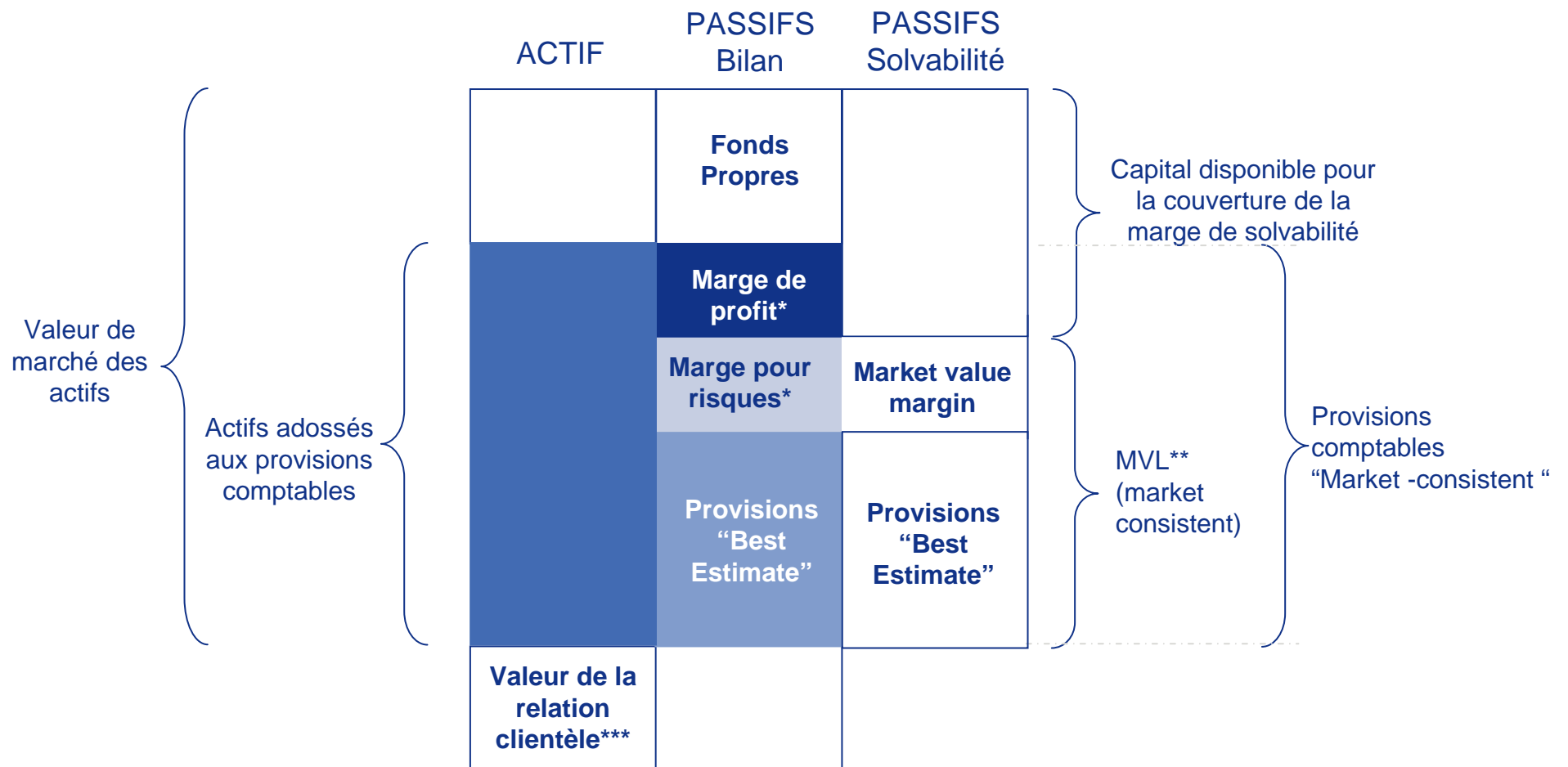
### Valorisation "market consistent" des passifs

- Valeur actuelle des cash flows futurs incluant une marge pour risques et incertitudes
- Actualisation au taux sans risque, ajusté d'un facteur liquidité et prise en compte du coût des options et garanties

### Reflète la manière dont les risques sont gérés

- Les passifs mesurés par portefeuille de contrats, reflétant le comportement des assurés
- Les actifs et les passifs comptabilisés sur une base cohérente

## Un cadre cohérent



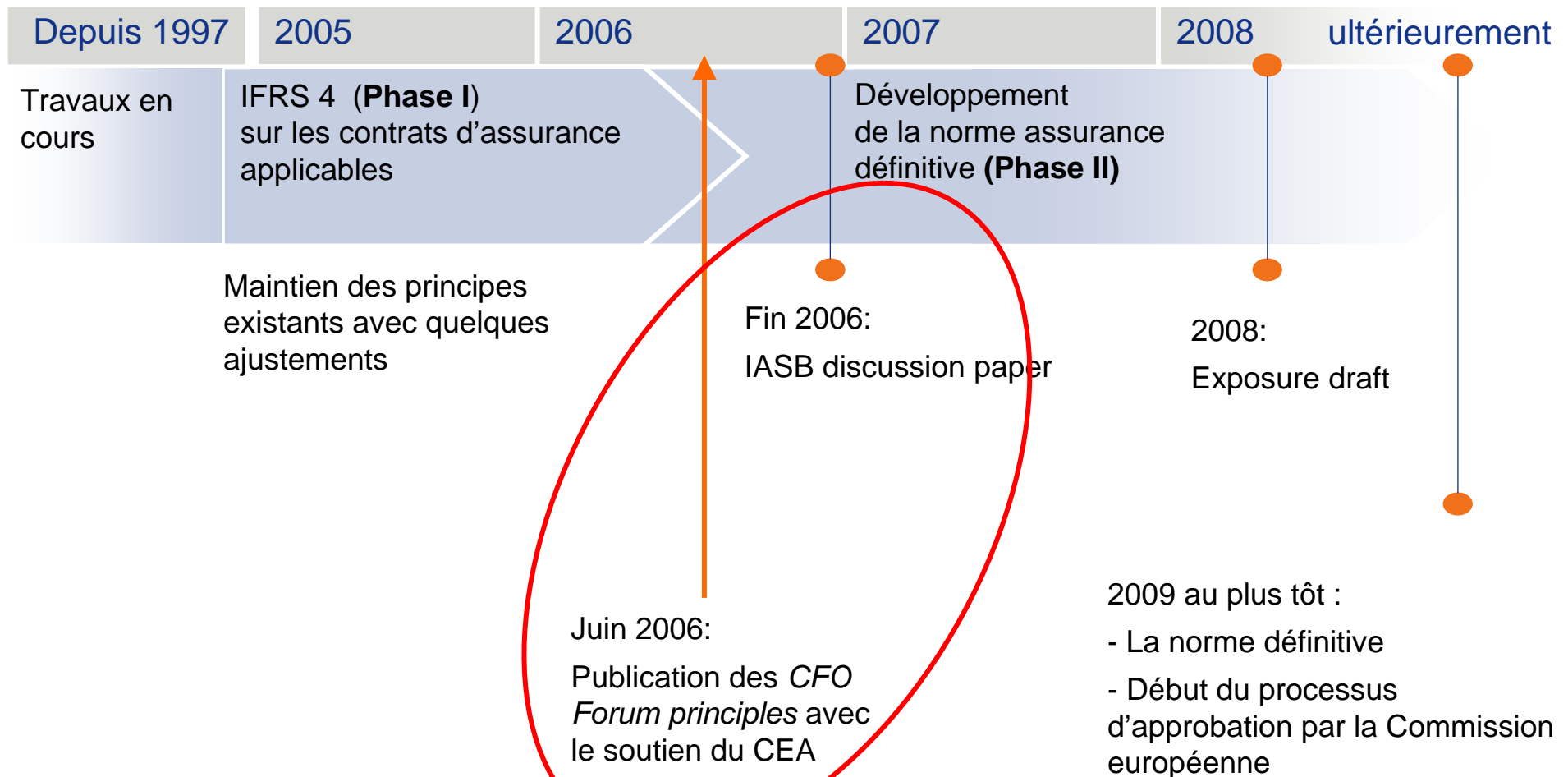
\* CFO Forum Marge Totale incluant une marge pour risque et une marge pour profits futurs

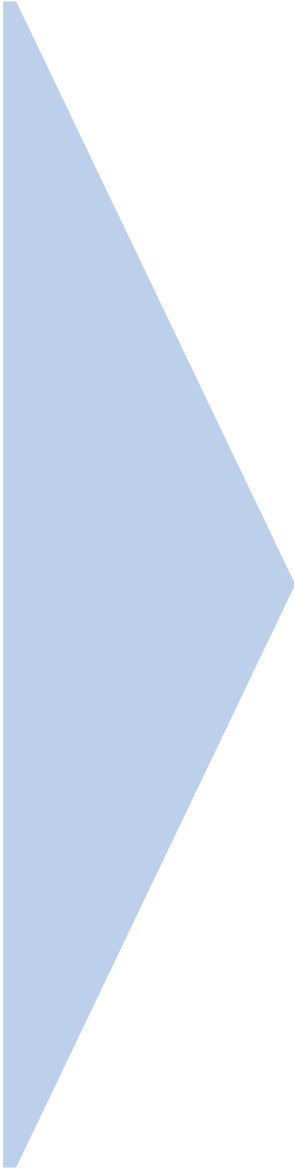
\*\* CRO Forum Valeur de marché des provisions : pour les risques non couvrables sur le marché, correspond au 'best estimate' plus la "market value margin", pouvant être approché par la méthode du coût du capital

\*\*\* CFO Forum : pour les besoins comptables, valeur de la relation clientèle présentée comme un actif avec les passifs en valeur brute

## Notre travail arrive maintenant à un étape très importante

### IASB calendrier





Le processus de normalisation doit être ancré dans la réalité de l'activité dans l'intérêt des investisseurs et autres utilisateurs de l'information.

Nous sommes favorables au changement mais à un changement qui renforce véritablement la transparence et la comparabilité.

Nos propositions répondent aux besoins des utilisateurs et reçoivent le soutien de l'ensemble de l'industrie européenne de l'assurance.

Nous serions heureux de discuter avec vous de ces propositions.