

**ISFA2 — Assurance vie : marché, produits, réglementation et comptabilité**  
**Examen de première session - 27 mai 2024**

*Durée : 1 heure.*

*Aucun document n'est autorisé.*

*Les questions ont une unique bonne réponse. Lire attentivement l'énoncé est généralement utile...  
 Des points négatifs pourront être affectés à de très mauvaises réponses.*

<input type="checkbox"/> 0								
<input type="checkbox"/> 1								
<input type="checkbox"/> 2								
<input type="checkbox"/> 3								
<input type="checkbox"/> 4								
<input type="checkbox"/> 5								
<input type="checkbox"/> 6								
<input type="checkbox"/> 7								
<input type="checkbox"/> 8								
<input type="checkbox"/> 9								

← codez votre numéro d'étudiant ci-contre, et écrivez votre nom et prénom ci-dessous.

Nom et prénom :

.....

.....

### Problème

La société d'assurance vie Loulou est créée le 01/01/ $N$ , date à laquelle les actionnaires apportent un capital de 1000 immédiatement investi en :

- six obligations, au pair, sans risque de défaut, de nominal 100, de maturité 5 ans et de taux de coupon 3 % ;
- trois parts d'OPCVM ;
- une action.

L'assureur est sur une gestion financière de type *buy & hold* (i.e. il ne cède pas ses placements tant qu'il n'est pas confronté à un solde de trésorerie débiteur).

La première année  $N$ , aucun contrat d'assurance n'est souscrit. Le 01/01/ $N + 1$ , des assurés souscrivent un contrat d'épargne en euro avec un taux minimum garanti de 0 % et la clause de participation aux bénéfices réglementaire. La revalorisation est limitée à cette participation aux bénéfices et incorporée directement à la provision mathématique en fin d'exercice. La prime investie est de 1000, immédiatement placée par l'assureur dans dix obligations zéro-coupon, sans risque de défaut, de taux actuariel à l'achat 5 % et de maturité 5 ans.

Au cours de la deuxième année, aucun de ces assurés ne décède, ne rachète son contrat ni ne procède à des versements complémentaires de prime.

On supposera qu'il n'y a pas d'impôt sur les bénéfices et que le résultat du premier exercice est versé sous forme de dividendes aux actionnaires le 01/01/ $N + 1$ . Le résultat des années ultérieures ( $N + 1$  et  $N + 2$ ) n'est pas distribué aux actionnaires.

### Scénario financier

L'évolution de la valeur de marché (unitaire) de ces titres au cours des trois années considérées est donnée dans le tableau suivant.

## CORRECTION

Titre	01/01/ $N$	31/12/ $N$	31/12/ $N + 1$	31/12/ $N + 2$
Obligation	100	98	101	99
Action	100	112	94	76
OPCVM	100	103	103	97
Zéro-coupon	-	100	106	110

L'action ne verse pas de dividende. Le dividende par OPCVM est de 4 sur chacune des trois années considérées.

**Politique comptable**

La société d'assurance Loulou a la politique suivante en matière de dépréciation de placements relevant de l'art. R343-10 C. ass. : dotation de l'intégralité de la moins-value latente, dès lors que le critère quantitatif de dépréciation est respecté.

**Question 1** Quel est le montant de Provision pour Risque d'Exigibilité (PRE) à la fin de la troisième période ?

- 33     0     9     11     3

**Question 2** Quel est le résultat pour la première période ?

- 18     39     27     30     autre

**Question 3** Quel est le taux de rendement comptable des placements pour la deuxième période ?

- 0.06     0.025     0.034     0.04     0.015

**Question 4** Quel est le montant du résultat pour la deuxième période ?

- 46     12     54.5     autre     92

**Question 5** Quelle est la valeur nette comptable des placements (hors banque) à la fin de la troisième période ?

- 2078.5     1976     autre     2086     2102.5

**Question 6** Quel est le montant en banque à l'issue de la troisième période ?

- 45     autre     60     15     30

**Question 7** Quel est le montant total de provisions techniques à la fin de la deuxième période ?

- 1034     1000     1042.5     1080     autre

**Questions de cours**

**Question 8** Identifiez et décrivez les marges de manoeuvre que permet la réglementation de l'assurance vie, sa comptabilité, sur le pilotage du résultat comptable.

f  p  a  b  j

