

ISFA3 — Introduction aux normes IFRS et à Solvabilité 2
Examen de première session - 20 mai 2016

Durée : 2 heures.

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

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

Nom et prénom :

.....

.....

Participation aux bénéfices et normes IFRS actuelles (> 10 points)

La société d'assurance QCM est créée le 31/12/ $N - 1$, date à laquelle les actionnaires apportent un capital de 1000 immédiatement investi en :

- cinq obligations, au pair, sans risque de défaut, de nominal 100, de maturité 6 ans et de taux de coupon 5 % ;
- trois parts d'OPCVM ;
- deux actions.

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 une clause de participation aux bénéfices de 90 % des bénéfices financiers. Cette participation aux bénéfices est incorporée chaque fin d'année au contrat au moyen d'une revalorisation de l'épargne. La prime investie est de 4000, immédiatement placée par l'assureur dans quatre obligations zéro-coupon, sans risque de défaut, de taux actuariel à l'achat 6 % et de maturité 10 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 social de l'exercice k est versé sous forme de dividendes aux actionnaires le 01/01/ $k + 1$ ($k \geq N$).

Scénario financier

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

Titre	31/12/ $N - 1$	31/12/ N	31/12/ $N + 1$
Obligation	100	90	95
OPCVM	100	120	110
Action	100	130	110
Zéro-coupon	NA	1000	1100

CORRECTION

L'OPCVM ne verse pas de dividende. Le dividende par action est de 2,5 la première année et de 5 la deuxième.

Etats financiers

La société d'assurance QCM établit annuellement ses comptes selon le plan comptable des assurances et selon le référentiel IFRS (actuellement appliqué).

Au titre des comptes IFRS (norme IAS 39), la société QCM a catégorisé (à leur date d'acquisition) les placements de la manière suivante :

- 3 obligations en *titres détenus jusqu'à leur échéance* (HTM) ;
- 2 obligations en *titres disponibles à la vente* (AFS) ;
- les trois parts d'OPCVM en *titres disponibles à la vente* (AFS) ;
- les deux actions en *titres détenus à fin de transaction* (HFT);
- les zéro-coupons en *titres disponibles à la vente* (AFS) ;

Question 1 Quel est le montant de Provision pour participation aux bénéfices différée en N+1 (avec Shadow accounting) ?

☐ 180 ☐ 162 ☒ 144 ☐ autre ☐ 129.6 ☐ 0

Question 2 Quel est la taille du bilan IFRS de clôture N+1 ?

☐ 5440 ☒ 5475 ☐ 5255 ☐ autre ☐ 5315 ☐ 5415

Question 3 Quel est le résultat IFRS pour la première période ?

☒ 90 ☐ 30 ☐ 85 ☐ 130 ☐ 60 ☐ autre

Question 4 Quel est le résultat IFRS pour la deuxième période (sans shadow accounting) ?

☐ 22.6 ☐ 57 ☐ 77 ☐ autre ☒ 37 ☐ 27

Question 5 Quel est le montant de la revalorisation des contrats au 31/12/N+1 ?

☐ autre ☒ 198 ☐ 247.5 ☐ 216 ☐ 0 ☐ 144

Question 6 Quel est le résultat en comptabilité française pour la première période ?

☐ 90 ☐ 85 ☐ 25 ☐ 5 ☐ autre ☒ 30

Question 7 Quel est la taille du bilan IFRS de clôture N ?

☐ 1030 ☒ 1130 ☐ autre ☐ 1100 ☐ 1000 ☐ 1070

Question 8 Quel est le résultat IFRS pour la deuxième période (avec shadow accounting) ?

☐ autre ☒ 22.6 ☐ 77 ☐ 57 ☐ 27 ☐ 37

Normes IFRS

Question 9 Dans le référentiel IFRS actuellement en vigueur, les contrats d'épargne en euro sont considérés comme :

- ☐ des contrats d'assurance dans le périmètre d'IAS 39
- ☐ des instruments financiers dans le périmètre d'IAS 39
- ☐ des contrats d'assurance dans le périmètre d'IFRS 4
- ☒ des instruments financiers dans le périmètre d'IFRS 4

Question 10 Dans le projet de norme IFRS assurance (phase 2), comment peut être le résultat à la souscription d'un contrat d'assurance ?

- ☐ nul ou positif
- ☒ nul ou négatif
- ☐ positif, nul ou négatif
- ☐ nul

Question 11 En IFRS 9, quel est le principe de dépréciation des instruments financiers ayant les caractéristiques d'une dette simple ?

- ☐ pertes de crédit avérées
- ☐ baisse significative ou prolongée de la juste valeur depuis l'acquisition
- ☐ baisse significative et prolongée de la juste valeur depuis l'acquisition
- ☒ pertes de crédit attendues

Question 12 Dans IFRS 9, quels principes de valorisation peut utiliser une entité pour une obligation d'état à taux fixe ?

- ☐ juste valeur par OCI ou juste valeur par résultat
- ☐ coût amorti ou juste valeur par résultat
- ☐ coût amorti ou juste valeur par OCI
- ☒ coût amorti, juste valeur par OCI ou juste valeur par résultat

Question 13 Dans le référentiel IFRS actuellement en vigueur, les contrats d'épargne en unités de compte avec garantie plancher sont considérés comme :

- ☐ des contrats d'assurance dans le périmètre d'IAS 39
- ☐ des instruments financiers dans le périmètre d'IAS 39
- ☒ des contrats d'assurance dans le périmètre d'IFRS 4
- ☐ des instruments financiers dans le périmètre d'IFRS 4

Solvabilité 2

Question 14 Quel type de ruine est visé dans la définition du SCR ?

- ☐ l'assureur a épuisé l'intégralité de ses actifs
- ☐ l'assureur a épuisé ses liquidités
- ☒ la valeur des actifs devient inférieure à celle des passifs avec les règles de valorisation du bilan prudentiel

Question 15 Laquelle de ces tâches n'incombe pas directement à la fonction actuarielle ?

- ☒ assurer le suivi du profil de risque général de l'entreprise dans son ensemble
- ☐ appliquer des méthodes et des procédures permettant de juger de la suffisance des provisions techniques
- ☐ comparer le calcul des provisions techniques d'une année sur l'autre et justifier toute différence importante
- ☐ évaluer l'incertitude liée aux estimations effectuées dans le cadre du calcul des provisions techniques
- ☐ veiller à ce que toute limite inhérente aux données utilisées dans le calcul des provisions techniques soit dûment prise en considération

Question 16 Quelle est la définition de la marge de risque ?

- ☐ le chargement rajouté à la prime pure pour financer les fonds propres de l'assureur
- ☒ le montant, en sus du *best estimate*, qu'un assureur requerrait pour prendre à sa charge les engagements d'assurance
- ☐ une marge de sécurité à ajouter au *best estimate* de manière à ce que la provision permette de payer les sinistres dans 75 % des cas

Question 17 Quel est le principe de valorisation des placements financiers dans Solvabilité 2 ?

- ☐ valeur de marché pour les actions et coût amorti pour les obligations
- ☐ coût d'acquisition pour les actions (avec éventuelles dépréciations) et coût amorti pour les obligations
- ☒ valeur de marché
- ☐ coût d'acquisition pour les actions et coût amorti pour les obligations

Question 18 Dans l'évaluation des provisions techniques (pilier 1), pour quelle raison doit-on déterminer la limite des contrats d'assurance ?

- ☐ pour déterminer la répartition de la charge des prestations entre la cédante et le réassureur
- ☐ pour déterminer l'horizon de projection des flux futurs de trésorerie
- ☒ pour déterminer quelles primes futures et prestations associées doivent être intégrées

Question 19 En théorie, quelle est la probabilité de ruine à horizon 1 an d'un assureur qui dispose de fonds propres exactement au niveau du SCR ?

- ☒ 0,5 % ☐ 1 % ☐ 0,1 % ☐ 5 %