

Norme assurance phase 2 : quelle émergence du résultat ?

SéPIA « Norme IFRS assurance phase 2 »

Paris, mardi 16 février 2010

Pierre Théron

Actuaire Associé

ptherond@galea-associes.eu

Sommaire

1. **Éléments de contexte**
2. **Quid en French GAAP ?**
3. **IAS 39 & IFRS 9 : les instruments financiers**
4. **Mismatches**
5. **Marge résiduelle : quel relâchement ?**
6. **Cohérence globale du schéma comptable**

Contexte

Discussion Paper – mai 2007

Notion de Current Exit Value : reconnaissance des gains et profits en résultat à la souscription

Réponse de place au DP (FFSA, CEA, CFO Forum)

- \\ Pas de reconnaissance du profit à la souscription
- \\ Notion de *profit margin* identifiée (pas une provision au sens prudentiel)

Revenue recognition – DP de décembre 2008

- \\ Approche basée sur le contrat
- \\ Le revenu est reconnu quand les obligations de performance sont satisfaites

Remplacement d'IAS 37 – *Exposure Draft* de janvier 2010

Contexte

IASB Update – février 2009

The Board tentatively decided that the margin at inception should be measured by reference to the premium and that therefore no day one gains should be recognised in profit or loss.

IASB Update – janvier 2010

The proposed accounting approach eliminates any gain at inception by including a residual margin in the measurement of the combination of rights and obligations arising from the insurance contracts. The boards tentatively decided :

- ∟ to develop specific guidance on how the residual margin should be released to profit or loss over time.*
- ∟ that the insurer should not adjust the residual margin in subsequent reporting periods for changes in estimates.*

Contexte

Performance Statement – janvier 2010

- \\ Modèle traditionnel vie rejeté
- \\ 4 modèles toujours en lice :
 - marge résumée,
 - frais,
 - prime acquise,
 - marge étendue.

French GAAP

Dans les normes comptables françaises, deux modèles de reconnaissance du résultat co-existent :

- \\ Modèle non-vie : émergence cohérente avec la période d'assurance
- \\ Modèle vie : gain dès la souscription puis au travers de la désactualisation

S'agissant des placements :

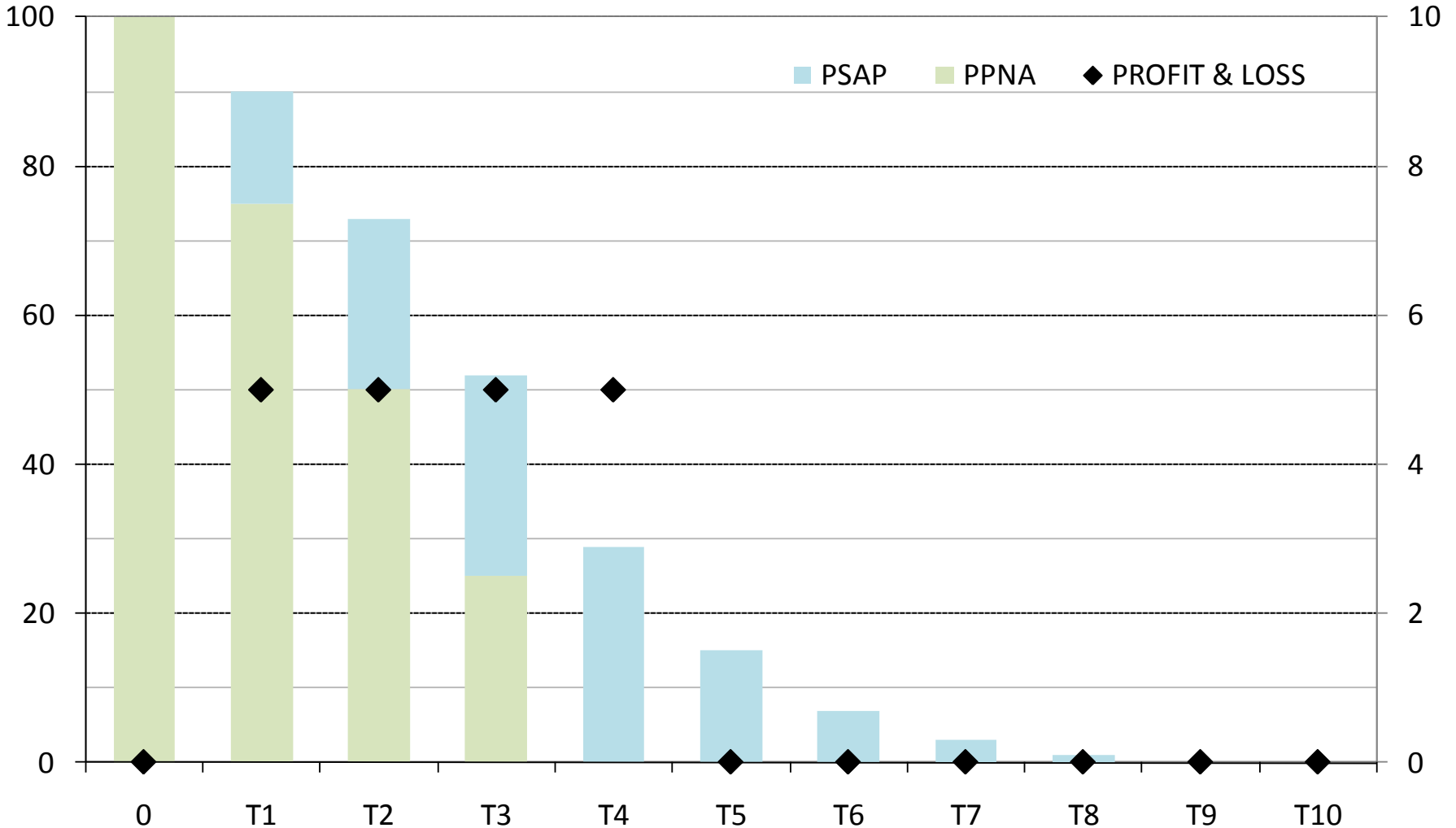
- \\ R332-19 : Coût amorti
- \\ R332-20 : Constatation des dividendes et des plus/moins values réalisées en résultat
- \\ Constatation d'une partie des moins-values latentes en résultat (PDD, PRE)

Illustration

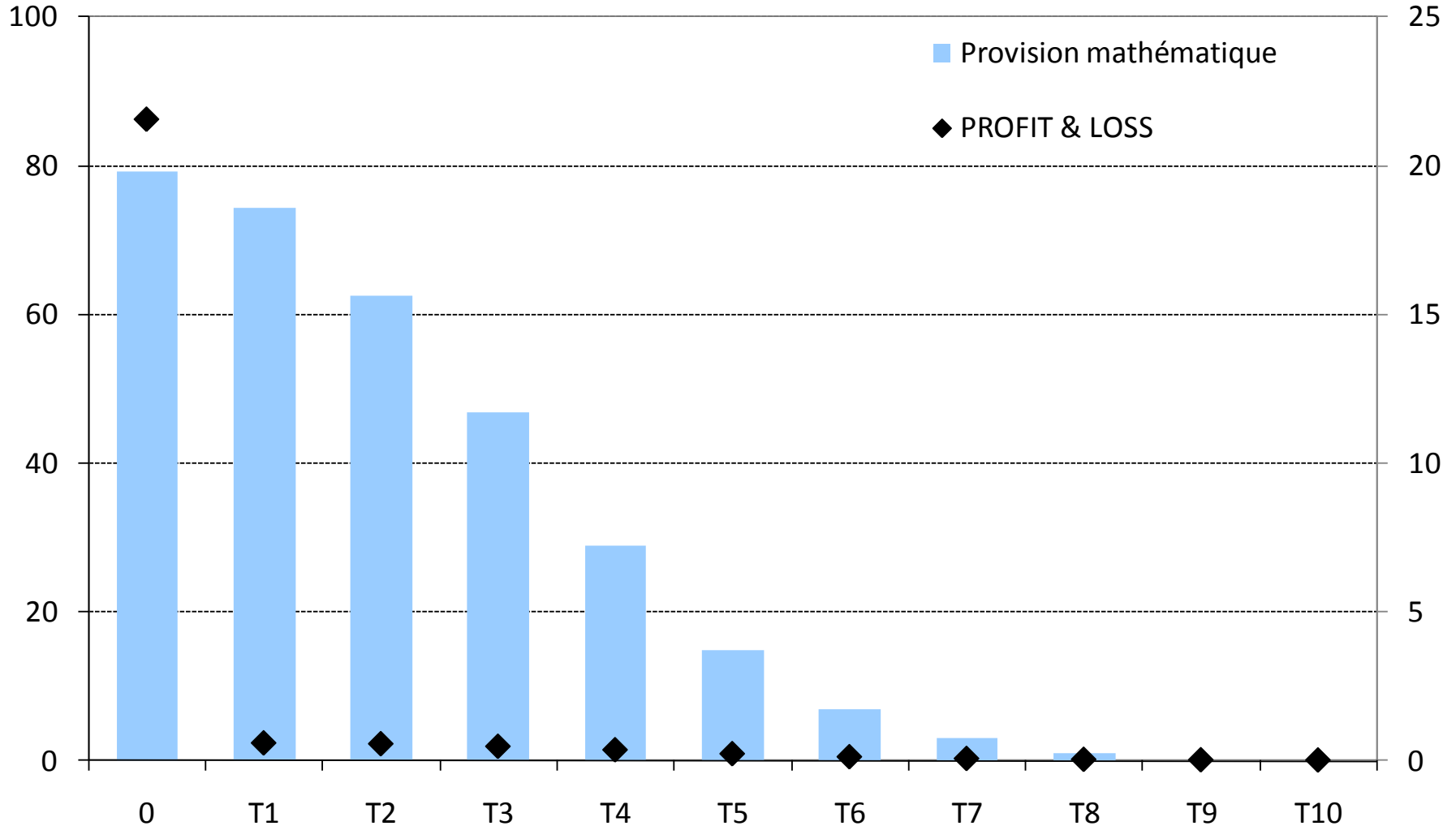
Contrat d'assurance avec les caractéristiques suivantes :

- \\ Période de couverture d'un an
- \\ Prime émise en 0 = 100
- \\ Survenance des sinistres répartie uniformément au cours de l'année
- \\ Cadence de règlement des sinistres (trimestrielle) :
25 % / 35 % / 20 % / 10 % / 5 % / 5 %
- \\ S/P estimé à la souscription = 80 %
- \\ Rendement financier = 4 % (des provisions techniques)

French GAAP : modèle non-vie



French GAAP : modèle vie



IAS 39

Catégorie d'actifs	Évaluation et comptabilisation
<p>Prêts et créances émis (non détenus à des fins de transactions) « <i>Originated loans and receivables</i> »</p>	<p>Coût amorti, après déduction des réductions pour dépréciation ou créances irrécouvrables. <i>Variation du coût amorti («surcote/décote») en résultat</i></p>
<p>Titres de participation détenus jusqu'à leur échéance « <i>Held-To-Maturity investments</i> »</p>	<p>Coût amorti, après déduction des réductions pour dépréciation ou créances irrécouvrables. <i>Variation du coût amorti («surcote/décote») en résultat</i></p>
<p>Actifs financiers détenus à des fins de transaction « <i>Financial assets held for trading</i> »</p>	<p>Juste valeur, <i>variations de valeur constatées dans le résultat de l'exercice</i></p>
<p>Actifs financiers disponibles à la vente « <i>Available-For-Sale financial assets</i> »</p>	<p>Juste valeur, sauf dans de rares cas <i>variations de valeur constatées dans les fonds propres puis dans le résultat de l'exercice de la vente</i></p>

- La catégorie HTM est soumise à de fortes contraintes (reclassement en AFS notamment si vente prématurée).
- Dans la catégorie HTM, seulement des actifs avec une date d'échéance (donc pas les actions).
- La catégorie AFS constitue une catégorie par défaut.

IFRS 9

Deux principes de valorisation retenus :

- \\ Coût amorti
- \\ Juste valeur

Coût amorti : Actifs financiers éligibles

- \\ *the asset is held within a business model whose objective is to hold assets in order to collect contractual cash flows;*
- \\ *the contractual terms of the financial asset give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.*

Deux options ouvertes :

- \\ Catégoriser des actifs « amortissables » en FVTPL
- \\ Présenter en OCI des variations de valeur d'actions non-détenues à des fins de trading (dividendes en résultat)

	IAS 39	IFRS 9	IFRS 9 (option de juste valeur)																																
IFRS 4 phase 1	<table border="1"> <tr> <td rowspan="2">Coût amorti</td> <td rowspan="2">HTM L&R</td> <td>Capitaux propres</td> </tr> <tr> <td>Provisions techniques sociales</td> </tr> <tr> <td rowspan="2">Juste valeur</td> <td rowspan="2">AFS HFT</td> <td>PB différée +/-</td> </tr> <tr> <td>PB différée</td> </tr> </table>	Coût amorti	HTM L&R	Capitaux propres	Provisions techniques sociales	Juste valeur	AFS HFT	PB différée +/-	PB différée	<table border="1"> <tr> <td rowspan="2">Coût amorti</td> <td rowspan="2">Actifs éligibles coût amorti</td> <td>Capitaux propres</td> </tr> <tr> <td>Provisions techniques sociales</td> </tr> <tr> <td rowspan="2">Juste valeur</td> <td rowspan="2">Instr. de capitaux propres stratégiques</td> <td>PB différée +/-</td> </tr> <tr> <td>PB différée</td> </tr> <tr> <td rowspan="2">Juste valeur</td> <td rowspan="2">Autres Instr. financiers</td> <td>PB différée +/-</td> </tr> <tr> <td>PB différée</td> </tr> </table>	Coût amorti	Actifs éligibles coût amorti	Capitaux propres	Provisions techniques sociales	Juste valeur	Instr. de capitaux propres stratégiques	PB différée +/-	PB différée	Juste valeur	Autres Instr. financiers	PB différée +/-	PB différée	<table border="1"> <tr> <td rowspan="2">Juste valeur</td> <td rowspan="2">Actifs éligibles coût amorti</td> <td>Capitaux propres</td> </tr> <tr> <td>Provisions techniques sociales</td> </tr> <tr> <td rowspan="2">Juste valeur</td> <td rowspan="2">Instr. de capitaux propres stratégiques</td> <td>PB différée +/-</td> </tr> <tr> <td>PB différée</td> </tr> <tr> <td rowspan="2">Juste valeur</td> <td rowspan="2">Autres Instr. financiers</td> <td>PB différée +/-</td> </tr> <tr> <td>PB différée</td> </tr> </table>	Juste valeur	Actifs éligibles coût amorti	Capitaux propres	Provisions techniques sociales	Juste valeur	Instr. de capitaux propres stratégiques	PB différée +/-	PB différée	Juste valeur	Autres Instr. financiers	PB différée +/-	PB différée
Coût amorti	HTM L&R			Capitaux propres																															
		Provisions techniques sociales																																	
Juste valeur	AFS HFT	PB différée +/-																																	
		PB différée																																	
Coût amorti	Actifs éligibles coût amorti	Capitaux propres																																	
		Provisions techniques sociales																																	
Juste valeur	Instr. de capitaux propres stratégiques	PB différée +/-																																	
		PB différée																																	
Juste valeur	Autres Instr. financiers	PB différée +/-																																	
		PB différée																																	
Juste valeur	Actifs éligibles coût amorti	Capitaux propres																																	
		Provisions techniques sociales																																	
Juste valeur	Instr. de capitaux propres stratégiques	PB différée +/-																																	
		PB différée																																	
Juste valeur	Autres Instr. financiers	PB différée +/-																																	
		PB différée																																	
IFRS 4 phase 2	<table border="1"> <tr> <td rowspan="2">Coût amorti</td> <td rowspan="2">HTM L&R</td> <td>Capitaux propres</td> </tr> <tr> <td>Provisions techniques économiques (updated IAS 37 model)</td> </tr> <tr> <td rowspan="2">Juste valeur</td> <td rowspan="2">AFS HFT</td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> </tr> </table>	Coût amorti	HTM L&R	Capitaux propres	Provisions techniques économiques (updated IAS 37 model)	Juste valeur	AFS HFT			<table border="1"> <tr> <td rowspan="2">Coût amorti</td> <td rowspan="2">Actifs éligibles coût amorti</td> <td>Capitaux propres</td> </tr> <tr> <td>Provisions techniques économiques (updated IAS 37 model)</td> </tr> <tr> <td rowspan="2">Juste valeur</td> <td rowspan="2">Instr. de capitaux propres stratégiques</td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> </tr> <tr> <td rowspan="2">Juste valeur</td> <td rowspan="2">Autres Instr. financiers</td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> </tr> </table>	Coût amorti	Actifs éligibles coût amorti	Capitaux propres	Provisions techniques économiques (updated IAS 37 model)	Juste valeur	Instr. de capitaux propres stratégiques			Juste valeur	Autres Instr. financiers			<table border="1"> <tr> <td rowspan="2">Juste valeur</td> <td rowspan="2">Actifs éligibles coût amorti</td> <td>Capitaux propres</td> </tr> <tr> <td>Provisions techniques économiques (updated IAS 37 model)</td> </tr> <tr> <td rowspan="2">Juste valeur</td> <td rowspan="2">Instr. de capitaux propres stratégiques</td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> </tr> <tr> <td rowspan="2">Juste valeur</td> <td rowspan="2">Autres Instr. financiers</td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> </tr> </table>	Juste valeur	Actifs éligibles coût amorti	Capitaux propres	Provisions techniques économiques (updated IAS 37 model)	Juste valeur	Instr. de capitaux propres stratégiques			Juste valeur	Autres Instr. financiers		
Coût amorti	HTM L&R			Capitaux propres																															
		Provisions techniques économiques (updated IAS 37 model)																																	
Juste valeur	AFS HFT																																		
Coût amorti	Actifs éligibles coût amorti	Capitaux propres																																	
		Provisions techniques économiques (updated IAS 37 model)																																	
Juste valeur	Instr. de capitaux propres stratégiques																																		
Juste valeur	Autres Instr. financiers																																		
Juste valeur	Actifs éligibles coût amorti	Capitaux propres																																	
		Provisions techniques économiques (updated IAS 37 model)																																	
Juste valeur	Instr. de capitaux propres stratégiques																																		
Juste valeur	Autres Instr. financiers																																		
	Coût amorti. Variation par résultat	Juste valeur. Variation par OCI. Recyclage par résultat	Juste valeur. Variation par résultat	Juste valeur. Variation par OCI. Pas de recyclage par résultat																															

Marge résiduelle : quel relâchement ?

Position du Board

- \\ Profil de relâchement fixé à la souscription (*lock-in*)
- \\ Relâchement sur la période de couverture...
- \\ ... mais drivers qui vont potentiellement au-delà (marge pour risques)

Différentes alternatives « shock-absorber » imaginables :

- \\ Absorption des changements d'hypothèses actuarielles (période d'assurance future)
- \\ Absorption des changements d'hypothèses actuarielles (périodes d'assurance future et passée)
- \\ Absorption des changements d'hypothèses actuarielles (périodes d'assurance future et passée) et de la sinistralité

Illustration : scénario de référence

	0	T1	T2	T3	T4	T5	T6	T7	T8	T9	T10
Premium	100										
Claims frequency		25%	25%	25%	25%						
Claims development		25%	35%	20%	10%	5%	5%				
Estimated Combined ratio (at 0)	80%	80%	80%	80%	80%						
T1 Claims		5,0	7,0	4,0	2,0	1,0	1,0	-	-	-	-
T2 Claims			5,0	7,0	4,0	2,0	1,0	1,0	-	-	-
T3 Claims				5,0	7,0	4,0	2,0	1,0	1,0	-	-
T4 Claims					5,0	7,0	4,0	2,0	1,0	1,0	-
Global estimated claims development		6%	15%	20%	23%	18%	10%	5%	3%	1%	0%
Incurred/estimated combined ratio (End of T3)		80%	80%	80%	80%						
T1 Claims		5,0	7,0	4,0	2,0	1,0	1,0	-	-	-	-
T2 Claims			5,0	7,0	4,0	2,0	1,0	1,0	-	-	-
T3 Claims				5,0	7,0	4,0	2,0	1,0	1,0	-	-
T4 Claims					5,0	7,0	4,0	2,0	1,0	1,0	-

Illustration : scénario de référence

	0	T1	T2	T3	T4	T5	T6	T7	T8	T9	T10
CASH-FLOWS	100,0	- 4,0	- 11,1	- 15,3	- 17,5	- 13,7	- 7,8	- 3,9	- 2,0	- 1,0	-
Written premium	100,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Paid claims	-	- 5,0	- 12,0	- 16,0	- 18,0	- 14,0	- 8,0	- 4,0	- 2,0	- 1,0	-
Financial revenue	-	1,0	0,9	0,7	0,5	0,3	0,2	0,1	0,0	0,0	-
LIABILITY	100,0	91,5	75,2	54,5	31,3	16,2	7,6	3,3	1,1	-	-
<u>Technical Provision</u>	<u>100,0</u>	<u>91,5</u>	<u>75,2</u>	<u>54,5</u>	<u>31,3</u>	<u>16,2</u>	<u>7,6</u>	<u>3,3</u>	<u>1,1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
- <u>Best estimate</u>	<u>76,9</u>	<u>72,7</u>	<u>61,4</u>	<u>46,0</u>	<u>28,5</u>	<u>14,7</u>	<u>6,9</u>	<u>3,0</u>	<u>1,0</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
* IBNR	-	14,7	22,6	26,5	28,5	14,7	6,9	3,0	1,0	-	-
* pre-claims	76,9	58,0	38,8	19,5	-	-	-	-	-	-	-
- Risk Margin	7,7	7,3	6,1	4,6	2,8	1,5	0,7	0,3	0,1	-	-
- Residual margin	15,4	11,5	7,7	3,8	-	-	-	-	-	-	-
EQUITY	-	4,5	9,7	15,2	20,9	22,3	23,1	23,5	23,7	23,8	23,8
PROFIT & LOSS	-	4,5	5,2	5,5	5,7	1,4	0,8	0,4	0,2	0,1	-
Written premium	100,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Financial products	-	1,0	0,9	0,7	0,5	0,3	0,2	0,1	0,0	0,0	-
Claims	-	- 5,0	- 12,0	- 16,0	- 18,0	- 14,0	- 8,0	- 4,0	- 2,0	- 1,0	-
<u>Δ Liability</u>	<u>-100,0</u>	<u>8,5</u>	<u>16,3</u>	<u>20,8</u>	<u>23,1</u>	<u>15,1</u>	<u>8,6</u>	<u>4,3</u>	<u>2,2</u>	<u>1,1</u>	<u>-</u>
Δ Best estimate	- 76,9	4,2	11,3	15,4	17,5	13,7	7,9	3,9	2,0	1,0	-
Δ Risk margin	- 7,7	0,4	1,1	1,5	1,8	1,4	0,8	0,4	0,2	0,1	-
Δ Residual Margin	- 15,4	3,8	3,8	3,8	3,8	-	-	-	-	-	-

Illustration : scénario de référence

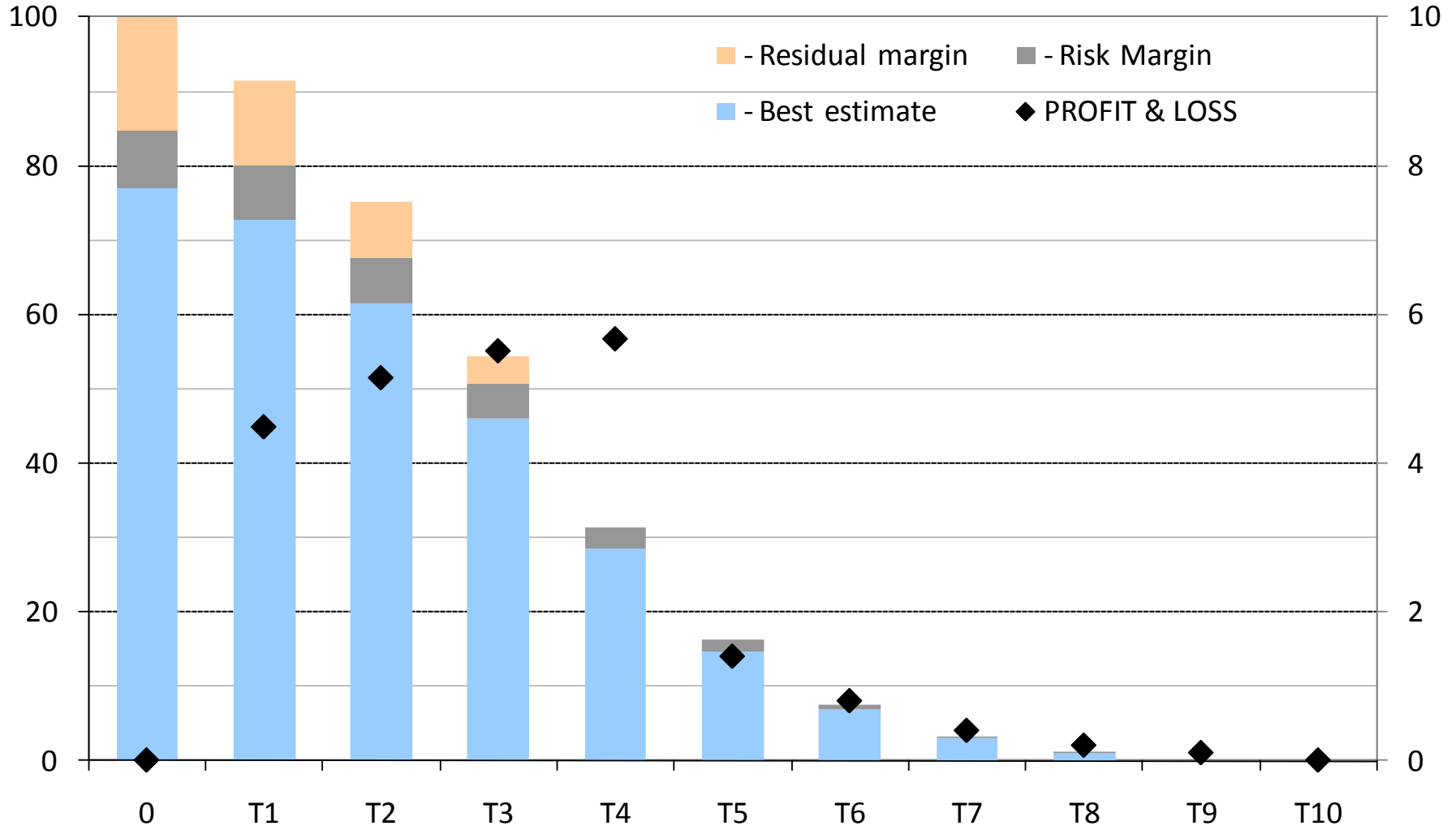


Illustration : scénario de stress

Au T3 :

- ∞ La sinistralité T3 s'avère de 90 % (contre 80 % initialement estimée)
- ∞ L'hypothèse de sinistralité T4 est révisée à la hausse (à 90 % également)

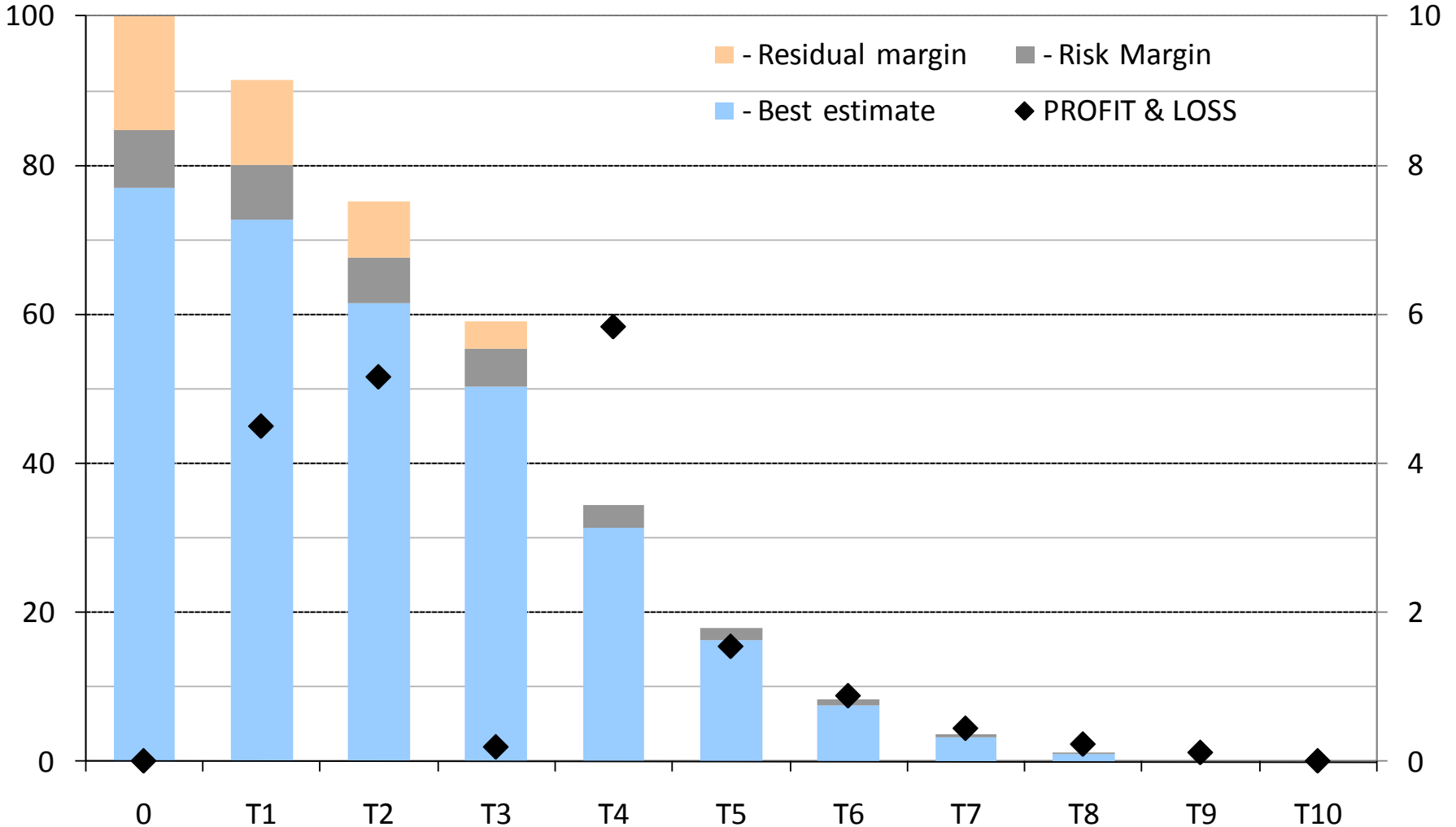
Les différentes alternatives sont déclinées

- ∞ Cas 1 : Hypothèse du Board (toute variation par rapport à ce qui a été prévu à la souscription passe en résultat)
- ∞ Cas 2 : Absorption des changements d'hypothèses actuarielles (période d'assurance future) par la *residual margin*
- ∞ Cas 3 : Absorption des changements d'hypothèses actuarielles (périodes d'assurance future et passée) par la *residual margin*
- ∞ Cas 4 : Absorption des changements d'hypothèses actuarielles (périodes d'assurance future et passée) et de la sinistralité par la *residual margin*

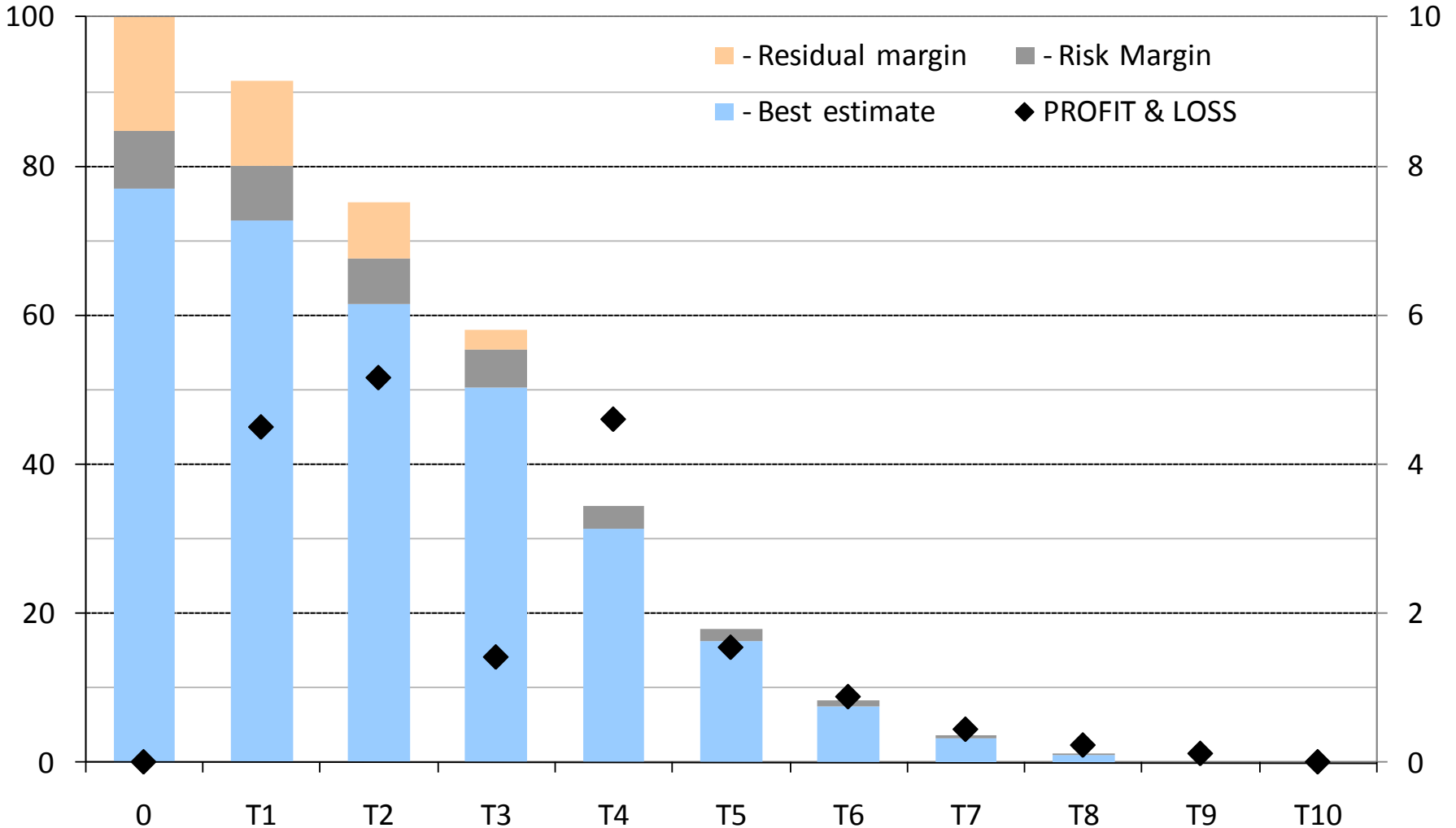
Illustration : scénario de stress

	0	T1	T2	T3	T4	T5	T6	T7	T8	T9	T10
Premium	100										
Claims frequency		25%	25%	25%	25%						
Claims development		25%	35%	20%	10%	5%	5%				
Estimated Combined ratio (at 0)	80%	80%	80%	80%	80%						
T1 Claims		5,0	7,0	4,0	2,0	1,0	1,0	-	-	-	-
T2 Claims			5,0	7,0	4,0	2,0	1,0	1,0	-	-	-
T3 Claims				5,0	7,0	4,0	2,0	1,0	1,0	-	-
T4 Claims					5,0	7,0	4,0	2,0	1,0	1,0	-
Global estimated claims development		6%	15%	20%	23%	18%	10%	5%	3%	1%	0%
Incurred/estimated combined ratio (End of T3)		80%	80%	90%	90%						
T1 Claims		5,0	7,0	4,0	2,0	1,0	1,0	-	-	-	-
T2 Claims			5,0	7,0	4,0	2,0	1,0	1,0	-	-	-
T3 Claims				5,6	7,9	4,5	2,3	1,1	1,1	-	-
T4 Claims					5,6	7,9	4,5	2,3	1,1	1,1	-

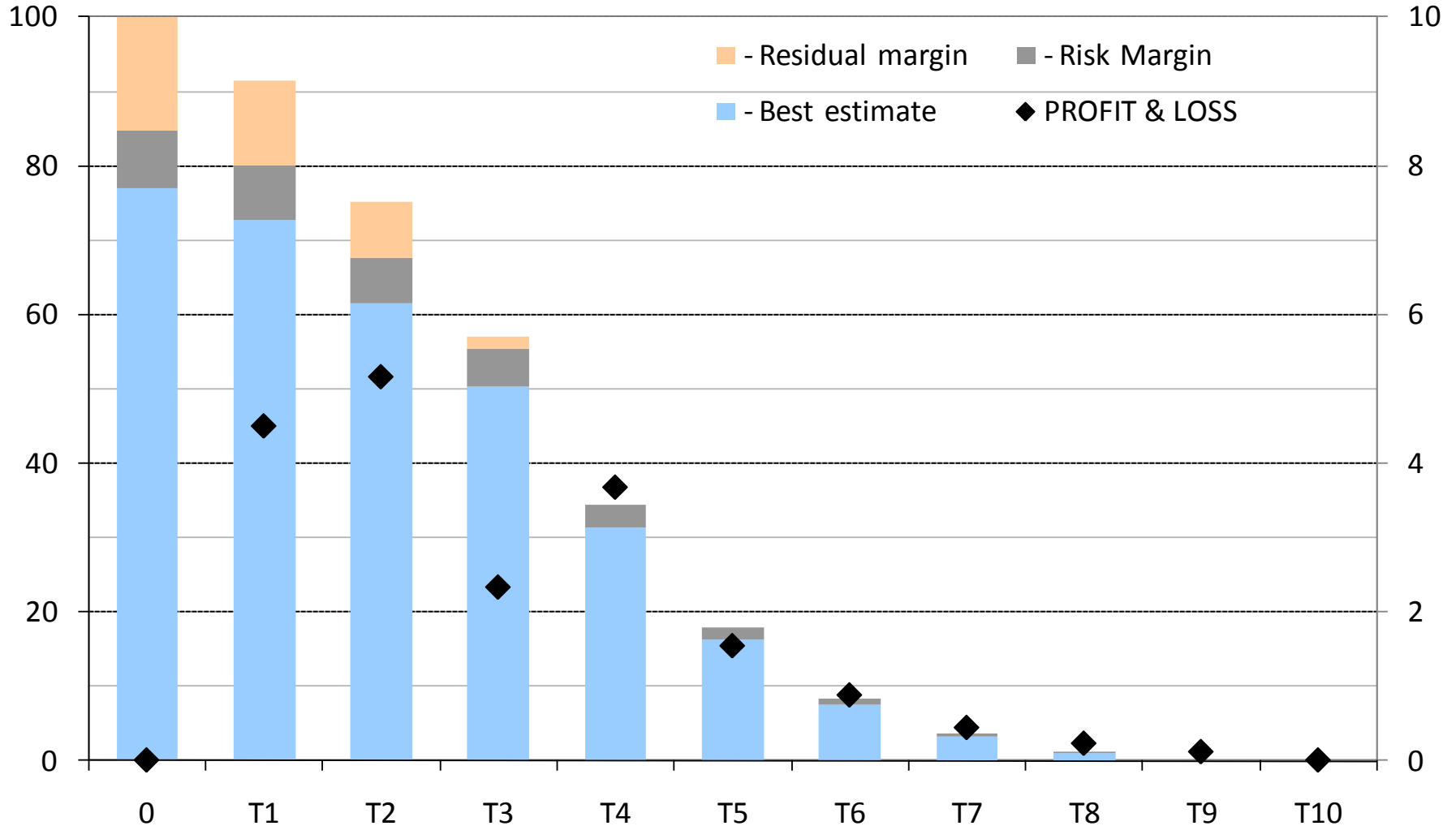
Scénario de stress : cas n° 1



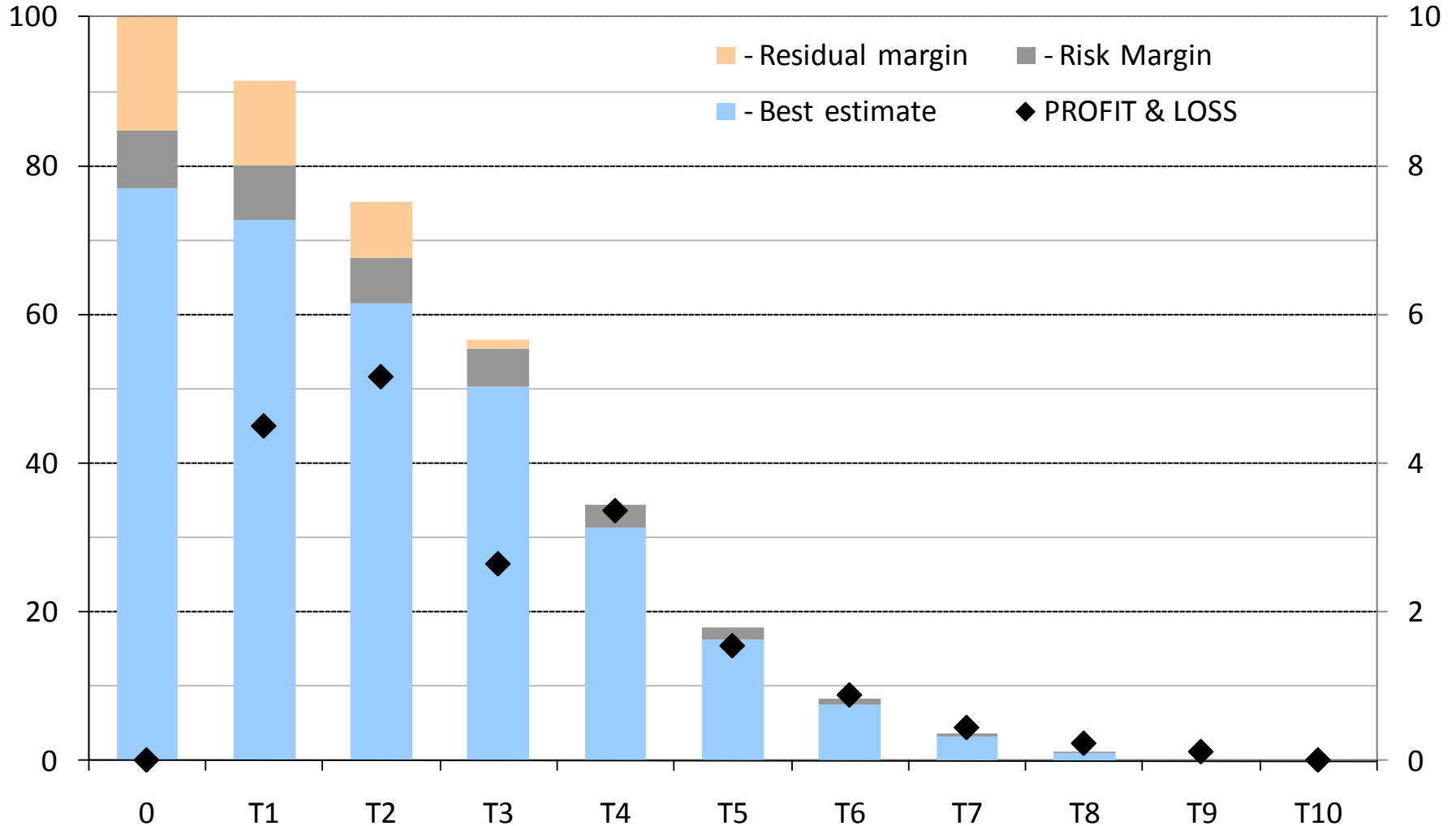
Scénario de stress : cas n° 2



Scénario de stress : cas n° 3



Scénario de stress : cas n° 4



Cohérence globale du schéma comptable

Autres éléments à intégrer dans la réflexion :

- \\ Eliminer le *mismatch* comptable au bilan résultant de la norme de comptabilisation des placements (IFRS 9 ?)
- \\ Eliminer le *mismatch* comptable en résultat (et OCI)

L'option de *Full Fair Value* (tant à l'actif qu'au passif) est la plus à-même d'éliminer le *mismatch* comptable...

... toutefois elle ne correspond pas au *business model* assurance dont la performance s'inscrit dans la durée.

Cohérence globale du schéma comptable

Quel *driver* de relâchement de la *residual margin* ?

Le Staff liste plusieurs possibilités (liste non exhaustive) :

- \\ le risque,
- \\ Les fonds gérés,
- \\ La VAP des prestations,
- \\ Les primes reçues,
- \\ Le temps,
- \\ Un mélange de deux *drivers* ou plus...

Le driver retenu (s'il en est !) devrait être cohérent avec la période de relâchement !