

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