



ISFA3 — Introduction aux normes IFRS et à Solvabilité 2
Examen de première session - 16 mai 2014

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="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 :

.....

.....

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

La société d'assurance XYZ est créée le 31/12/ 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 et de taux de coupon 5 % ;
- une part d'OPCVM ;
- deux actions.

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	31/12/ $N + 1$	31/12/ $N + 2$
Obligation	100	110	105
OPCVM	200	250	150
Action	100	110	95

L'OPCVM ne verse pas de dividende. Les actions ne versent pas de dividende la première année mais le dividende par action versé au 31/12/ $N + 2$ sera de 5.

La société d'assurance XYZ établit annuellement ses comptes selon le plan comptable des assurances et selon le référentiel IFRS (actuellement appliqué). On supposera qu'il n'y a pas d'impôt sur les bénéfices et que le résultat de l'exercice k est versé sous forme de dividendes aux actionnaires le 01/01/ $k + 1$ ($k \geq N$).

Au titre des comptes IFRS (norme IAS 39), la société XYZ a catégorisé les placements achetés en 0 de la manière suivante :

- 4 obligations en *titres détenus jusqu'à leur échéance* (HTM) ;



- 2 obligations en *titres disponibles à la vente* (AFS) ;
- la part d'OPCVM en *titres disponibles à la vente* (AFS) ;
- les deux actions en *titres détenus à fin de transaction* (HFT).

Dépréciation

Les règles de dépréciation des actifs financiers retenues par la société XYZ sont :

- IFRS : dépréciation des instruments de capitaux propres catégorisés en AFS lorsque la juste valeur est inférieure de 80 % de la valeur d'achat ;
- PCA : dépréciation des titres relevant de l'art. R332-20 du Code des assurances lorsque la valeur de marché de ces titres est, continûment pendant les 6 mois précédant l'arrêt, inférieure à 70 % de la valeur d'achat.

Le 01/01/ $N + 2$, 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 9000, immédiatement placée par l'assureur dans des obligations zéro-coupon, sans risque de défaut, de taux actuariel à l'achat 4 % 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.

Question 1 En normes IFRS au 31/12/ $N + 2$, quel est le montant de la Participation aux bénéfices différée passive au regard des titres catégorisés en HFT ?

- ☐ 0 ☐ 9 ☐ 8,1 ☐ 27 ☐ aucune de ces réponses

Question 2 En normes françaises, quel est le taux de rendement des placements de l'exercice $N + 2$?

- ☐ 4 % ☐ 3,6 % ☐ 3 % ☐ 0,4 % ☐ 0,3 %

Question 3 En normes IFRS, quelle est la taille du bilan au 31/12/ $N + 1$?

- ☐ 1030 ☐ 1120 ☐ 1000 ☐ 1100 ☐ 1130

Question 4 En normes IFRS, quel est le résultat de l'exercice $N + 1$?

- ☐ 70 ☐ 30 ☐ 0 ☐ 50 ☐ 120

Question 5 En normes IFRS, au cours de l'exercice $N + 2$ quelle est la variation de la réserve de réévaluation des titres AFS résultant d'une éventuelle dépréciation ?

- ☐ -60 ☐ 0 ☐ -50 ☐ -30 ☐ aucune de ces réponses

Question 6 En normes françaises, quel est le résultat de l'exercice $N + 1$?

- ☐ 120 ☐ 30 ☐ 70 ☐ 0 ☐ 50

Question 7 En normes françaises, quelle est la taille du bilan au 31/12/ $N + 1$?

- ☐ 1130 ☐ 1100 ☐ 1120 ☐ 1000 ☐ 1030

Question 8 En normes françaises, quel est le résultat de la société sur l'exercice $N + 2$?

- ☐ 76 ☐ 40 ☐ 0 ☐ 400 ☐ aucune de ces réponses



Normes IFRS

Question 9 En IFRS, les contrats d'épargne en euro sont considérés comme :

- ☐ des contrats d'assurance
- ☐ des instruments financiers

Question 10 En IFRS, les contrats d'épargne en unités de compte (UC) sans garantie plancher sont considérés comme :

- ☐ des instruments financiers
- ☐ des contrats d'assurance

Question 11 En IFRS, quelle norme s'applique aux contrats d'épargne en UC sans garantie plancher ?

- ☐ IFRS 4 : contrats d'assurance
- ☐ IAS 39 : instruments financiers

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

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

Question 13 En IFRS, quelle norme s'applique aux contrats d'épargne en euro ?

- ☐ IAS 39 : instruments financiers
- ☐ IFRS 4 : contrats d'assurance

Question 14 Dans IFRS 9, quels principes de valorisation peut utiliser une entité pour une action ?

- ☐ coût amorti ou juste valeur par résultat
- ☐ juste valeur par OCI ou par résultat
- ☐ juste valeur par résultat
- ☐ valeur d'acquisition avec dépréciation en cas de baisse significative ou prolongée de la juste valeur du titre

Question 15 Dans le projet de norme IFRS assurance (phase 2), comment peut être le résultat à la souscription d'un contrat d'assurance ?

- ☐ nul ou négatif
- ☐ $\frac{\pi^2}{6}$
- ☐ nul
- ☐ positif, nul ou négatif

Solvabilité 2

Question 16 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 ?

- ☐ 1 %
- ☐ 0,1 %
- ☐ 5 %
- ☐ 0,5 %



Question 17 Quelle est la définition de la marge de risque ?

- ☐ 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
- ☐ le montant, en sus du *best estimate*, qu'un assureur requerrait pour prendre à sa charge les engagements d'assurance
- ☐ le chargement rajouté à la prime pure pour financer les fonds propres de l'assureur

Question 18 Quel type de ruine est visé dans la définition du SCR ?

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

Question 19 Quel est le principe de valorisation des placements financiers dans Solvabilité 2 ?

- ☐ valeur de marché
- ☐ valeur de marché pour les actions et coût amorti pour les obligations
- ☐ coût historique pour les actions et coût amorti pour les obligations