

# *IFRS 17*

## *Principes et enjeux opérationnels*

Deauville, 21 septembre 2017

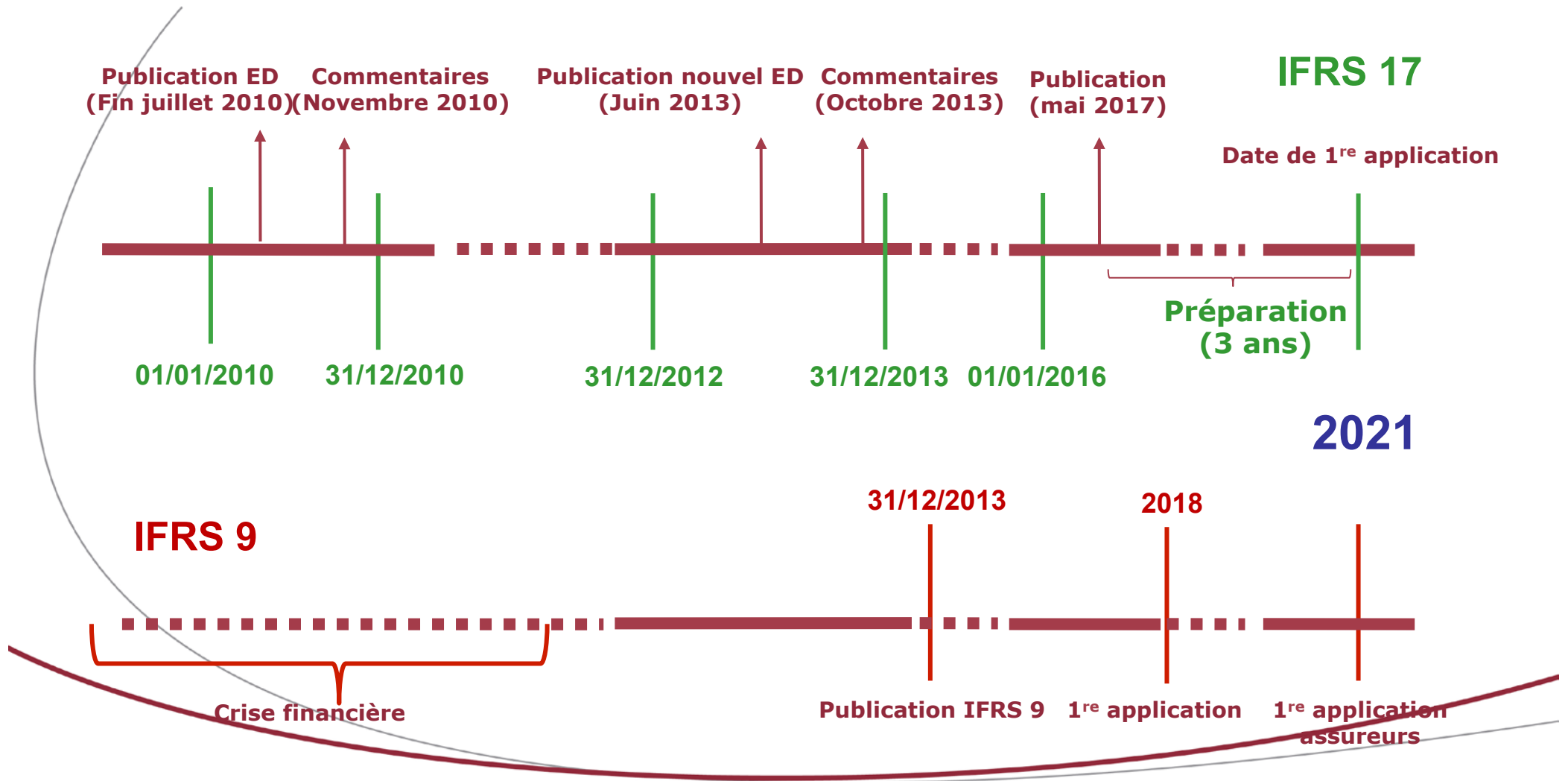
---

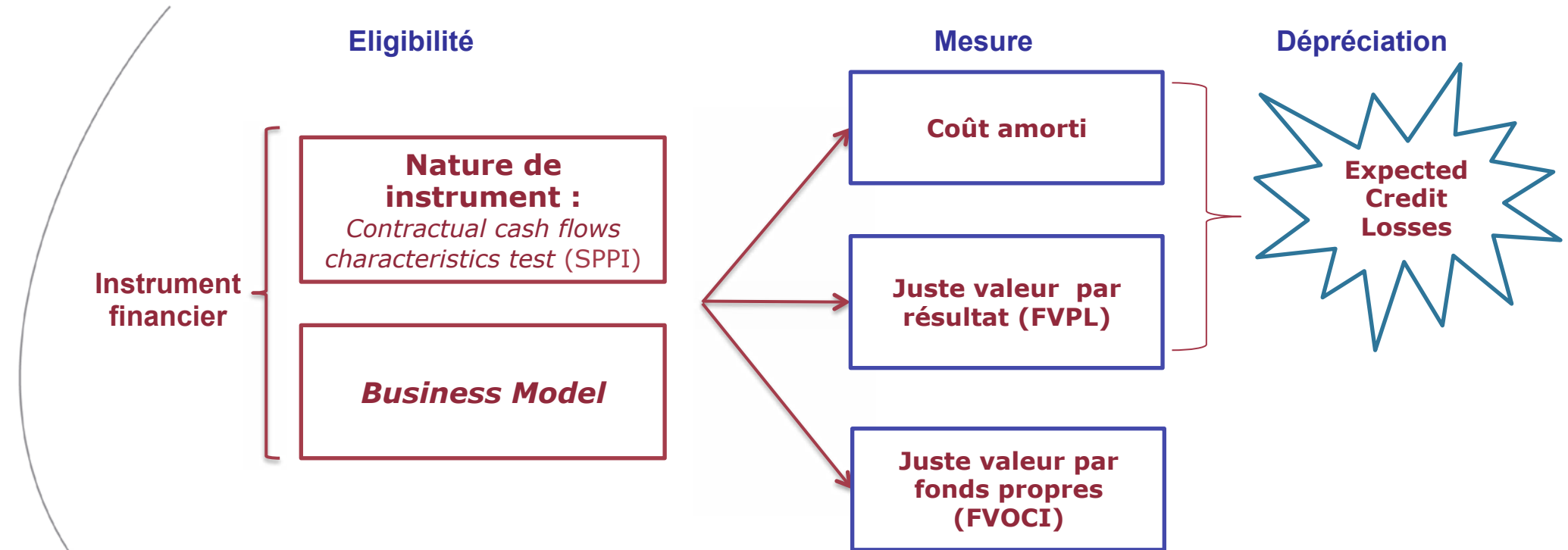
**Pierre Théron**

[ptherond@galea-associes.eu](mailto:ptherond@galea-associes.eu)

The logo for Galea & Associés features a stylized blue double-slash symbol followed by the text "galea&associés" in a serif font, where the ampersand is blue and the rest of the text is black.

# Contexte d'élaboration et de mise en œuvre





- Première application en 2018
- Dispositions transitoires pour les assureurs : amendement à IFRS 4 (homologation et ajustement en cours au niveau européen)

## Objectifs d'IFRS 17

### Harmonisation

- IFRS 4 laissait la possibilité aux assureurs d'utiliser leurs normes comptables locales.
- IFRS 17 établira un nouveau standard à l'échelle internationale.

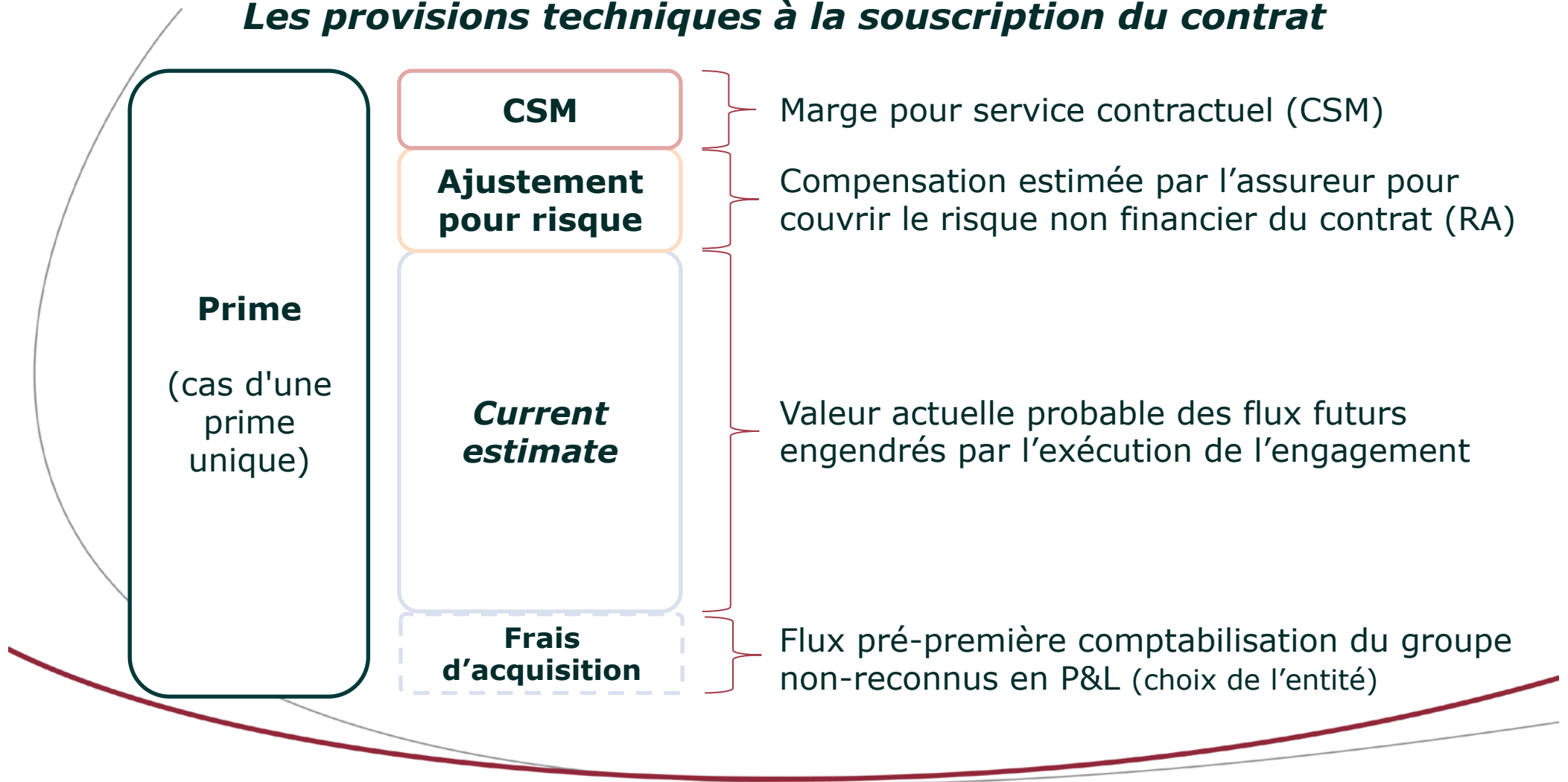
### Lisibilité

- IFRS 4 ne permettait pas d'isoler clairement le résultat des activités d'assurance d'un assureur
- IFRS 17 établit une séparation claire du résultat d'assurance et du résultat financier

### Comparabilité

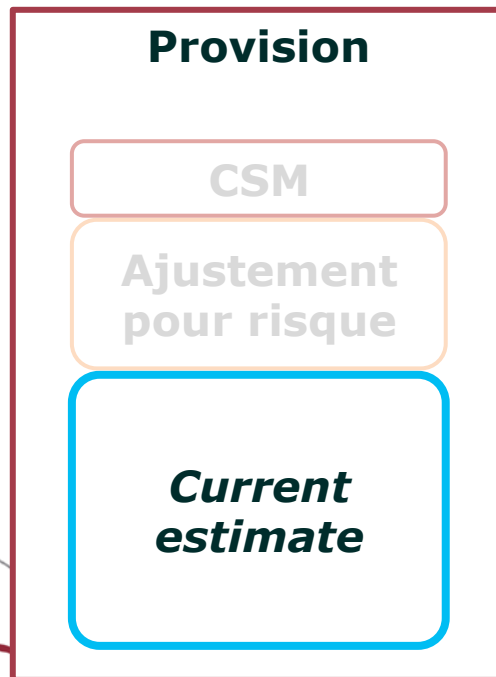
- Recherche de cohérence dans la représentation de la performance (*insurance revenue*) avec les autres activités économiques (IFRS 15 *Revenue recognition*)

## ***Les provisions techniques à la souscription du contrat***



## ***Valeur actuelle des décaissements futurs***

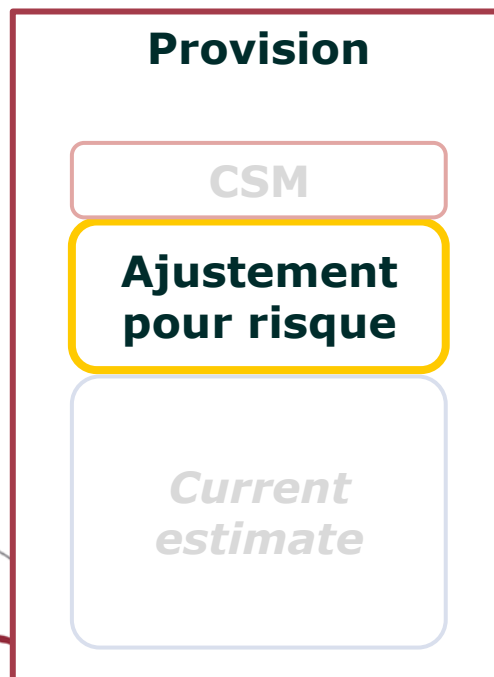
- Les flux de trésorerie futurs se calculent comme une espérance mathématique des scénarios envisageables actualisés.








- Palette des scénarios développée via l'information disponible pour l'entité.
- Mesures cohérentes avec les valeurs du marché et les perspectives de l'entité.
- Taux d'actualisation cohérent avec les prix du marché, l'échéance et la liquidité des flux considérés

## ***Risk Adjustment for non financial risk***

- L'ajustement pour risque reflète la compensation requise pour supporter l'incertitude des flux futurs de trésorerie provenant des risques non-financiers



### Exemple illustratif

	Contrat 1	Contrat 2
Scénario 1 (proba 50%)	+ 100 	+ 60 
Scénario 2 (proba 50%)	+ 0	+ 40 
Espérance	+ 50	+ 50
Risk Adjustment		

## ***Contractual service margin (CSM)***

- Valeur profit attendu au titre du service non-encore fourni. Elle sera allouée en résultat au fur et à mesure de la couverture du risque.
- La CSM est toujours positive ou nulle (pertes futures attendues en P&L)

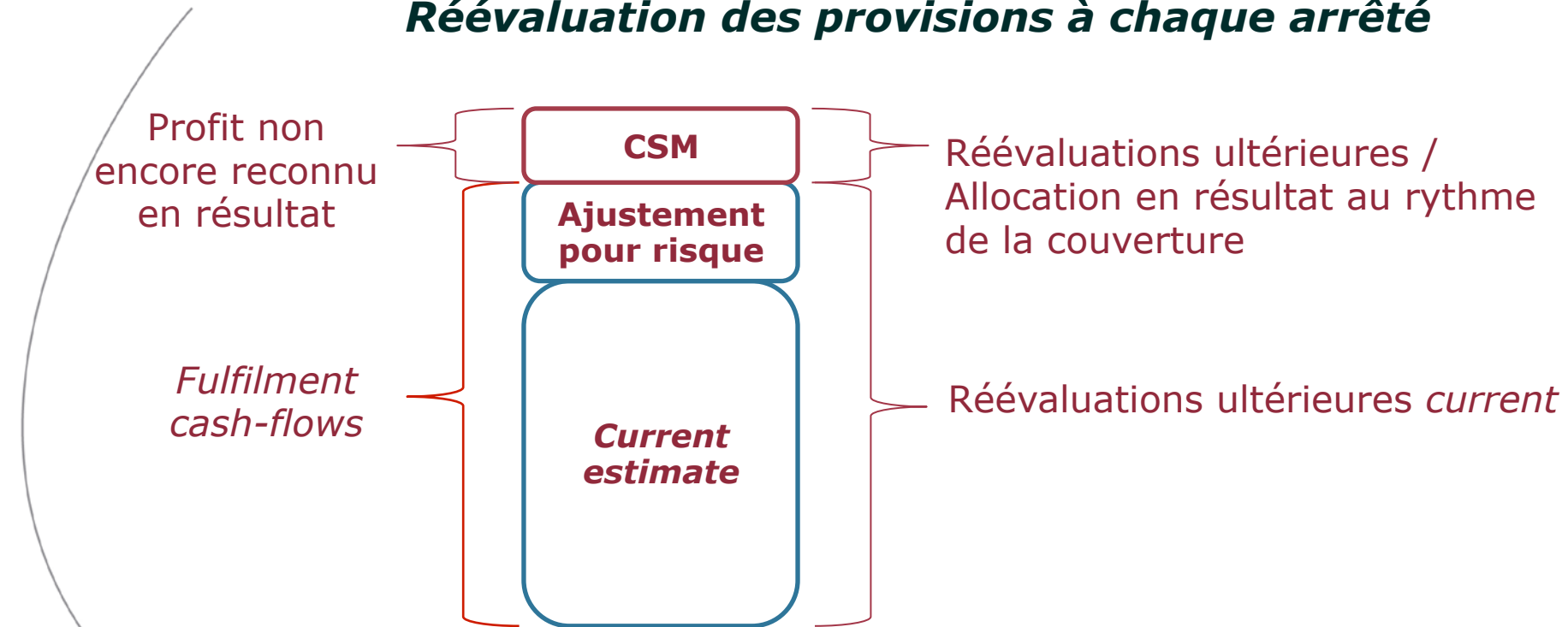


### **Exemple illustratif**

	<b>Contrat</b>
Future Inflows (Primes)	- 1000
Future Outflows (Sinistres)	+ 900
Discounting	- 50
Risk Adjustment	+ 30
<b>CSM</b>	<b>= 120</b>



## Réévaluation des provisions à chaque arrêté



- Nécessité de distinguer les *fulfilment cash-flows* (BE+RA) entre périodes d'assurances passées et futures (cf. *infra*)

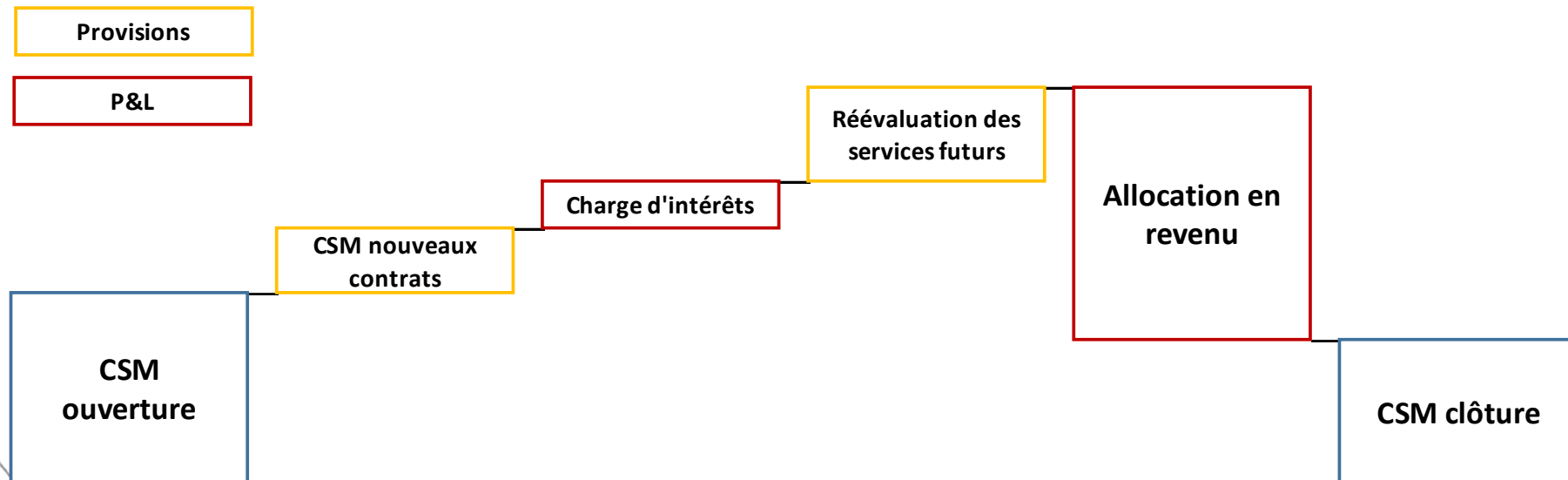
## Evolution de la CSM sur l'exercice

- Au niveau de **chaque groupe** de contrats (cf. infra) :

Légende

Provisions

P&L



- La CSM est allouée en résultat en proportion des services rendus sur la période.
- Méthode des *coverage units* : estimation de la quantité de services fournis et la durée/quantité de couverture restante.

## Une analyse de marge en lecture directe

$A = i+ii+iii$	(+) Produits d'assurance ( <i>insurance revenue</i> )
i	Prestations et frais attendus
ii	Relâchement de marge pour service contractuel
iii	Variations d'ajustement pour risque
B	(-) Prestations et frais
C	(-) Frais directement attribuables aux contrats
$A+B+C$	<i>Résultat de souscription</i>
D	(-) Autres frais (non directement attribuables aux contrats)
<b><math>E=A+B+C+D</math></b>	<b>Résultat opérationnel</b>
F	(+) produit des investissements
G	(-) charges d'intérêts
<b><math>H=F+G</math></b>	<b>Résultat des investissements</b>
<b><math>I=E+H</math></b>	<b>Résultat</b>

- ∥ Comparaison attendu vs survenu
- ∥ Identification en annexe du profit attendu au titre des nouvelles souscriptions
- ∥  $CSM + RA =$  valeur attendue du profit, au titre des affaires en cours, restant à reconnaître en résultat

# Le compte de résultat

	T1	T2	T3	T4	T5	T6	T7	T8	T9
<b>Revenu d'assurance</b>	<b>25,3</b>	<b>25,3</b>	<b>24,6</b>	<b>26,0</b>					
Prestations et frais attendus	19,9	19,9	19,9	21,1					
Relâchement de la CSM	3,4	3,5	2,8	2,8					
Variations de RA	2,0	2,0	2,0	2,1					
<b>Prestations et frais</b>	<b>21,3</b>	<b>20,6</b>	<b>22,9</b>	<b>21,3</b>	- 1,5				0,1
Sinistres survenus	19,9	19,9	22,5	21,1	-				
Boni/Mali sur antérieurs	1,5	0,8	0,4	0,2	- 1,5				0,1
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>3,9</b>	<b>4,7</b>	<b>1,7</b>	<b>4,7</b>	<b>1,5</b>				<b>0,1</b>
<b>Produits des investissements</b>	<b>0,5</b>	<b>0,5</b>	<b>0,4</b>	<b>0,3</b>	<b>0,2</b>	<b>0,1</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Charges d'intérêt</b>	<b>- 0,5</b>	<b>- 0,5</b>	<b>- 0,4</b>	<b>- 0,3</b>	<b>- 0,2</b>	<b>- 0,1</b>	<b>- 0,0</b>	<b>- 0,0</b>	<b>- 0,0</b>
<b>Résultat d'investissement</b>	<b>- 0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Résultat d'assurance</b>	<b>3,9</b>	<b>4,7</b>	<b>1,7</b>	<b>4,7</b>	<b>1,5</b>	<b>0,9</b>	<b>0,4</b>	<b>0,2</b>	<b>0,1</b>
Produits financiers alloués aux fonds propres	-	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
<b>Résultat</b>	<b>3,9</b>	<b>4,7</b>	<b>1,8</b>	<b>4,8</b>	<b>1,6</b>	<b>0,9</b>	<b>0,5</b>	<b>0,3</b>	<b>0,2</b>

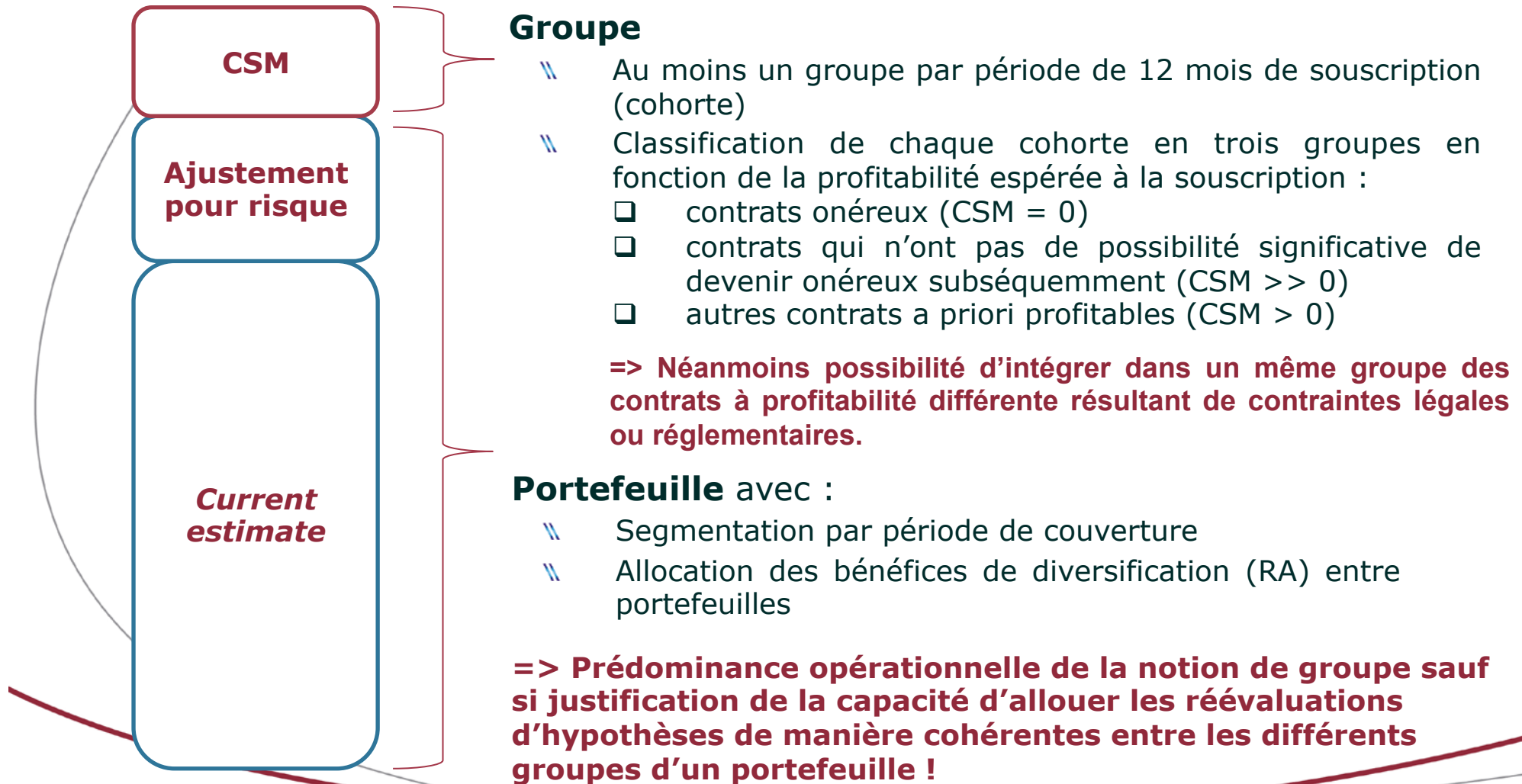
2- Diminution de la CSM due à la réévaluation des prestations futures

1- Augmentation des prestations au T3, qui impacte le résultat

## Rappel du prévisionnel:

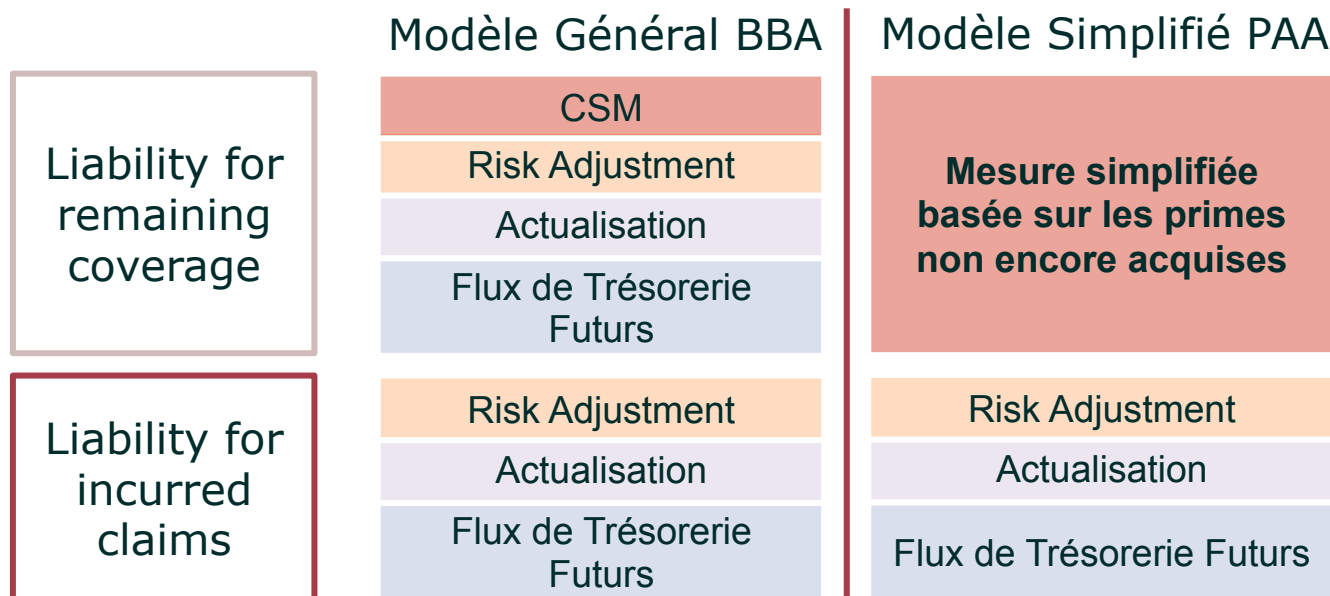
Revenu d'assurance	25,3	25,3	25,3	25,3	-	-	-	-	-
Prestations et frais	21,3	20,6	20,2	20,1	- 1,4	- 0,8	- 0,4	- 0,2	- 0,1
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>3,9</b>	<b>4,7</b>	<b>5,1</b>	<b>5,3</b>	<b>1,4</b>	<b>0,8</b>	<b>0,4</b>	<b>0,2</b>	<b>0,1</b>

## Niveau d'agrégation : portefeuille x cohorte x groupe



## La Premium Allocation Approach (PAA)

- La *Premium Allocation Approach* est une simplification du modèle général (BBA). Un contrat y est éligible si:
  - **La durée de couverture du contrat est inférieure à 1 an ;**  
**ou**
  - **La PAA donne une approximation raisonnable du modèle général.**

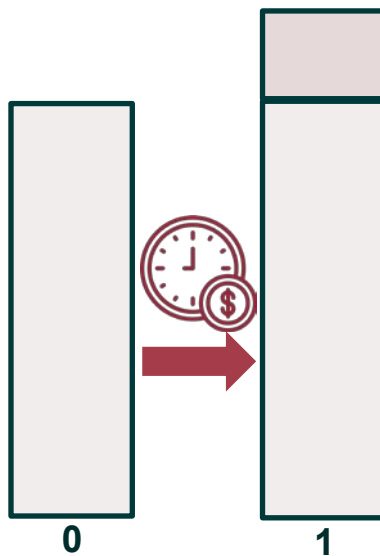


### Différences par rapport au modèle général

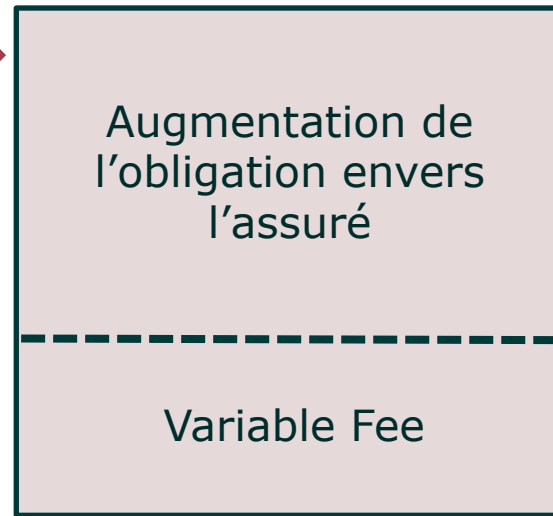
- ∞ N.B. Différents types de contrats participatifs : directs et indirects
- ∞ Un modèle comptable spécifique (pour les contrats « participatifs directs »), la *Variable Fee Approach* :
  - ❑ l'évaluation des *fulfilment cash-flows* et de la CSM reflètent l'évolution de la juste valeur des éléments sous-jacents (placements)
  - ❑ les effets des changements d'hypothèses sur les *fees* que l'entité s'attend à percevoir sont ajustées par la CSM
    - **Ceux-ci intègrent les évolutions financières sur les placements sous-jacents !**
  - ❑ la CSM est relâchée en résultat à un rythme qui « reflète au mieux le transfert des services de gestion des placements »

## Variable Fee Approach

### Calcul



Augmentation de la juste valeur du portefeuille d'éléments sous-jacents



Fulfilment Cash Flows<sub>2019</sub>  
- Fulfilment Cash Flows<sub>2018</sub>

### Variable Fee

= **Augmentation de la juste valeur du portefeuille**  
- (**Fulfilment Cash Flows<sub>2019</sub>** - **Fulfilment Cash Flows<sub>2018</sub>**)

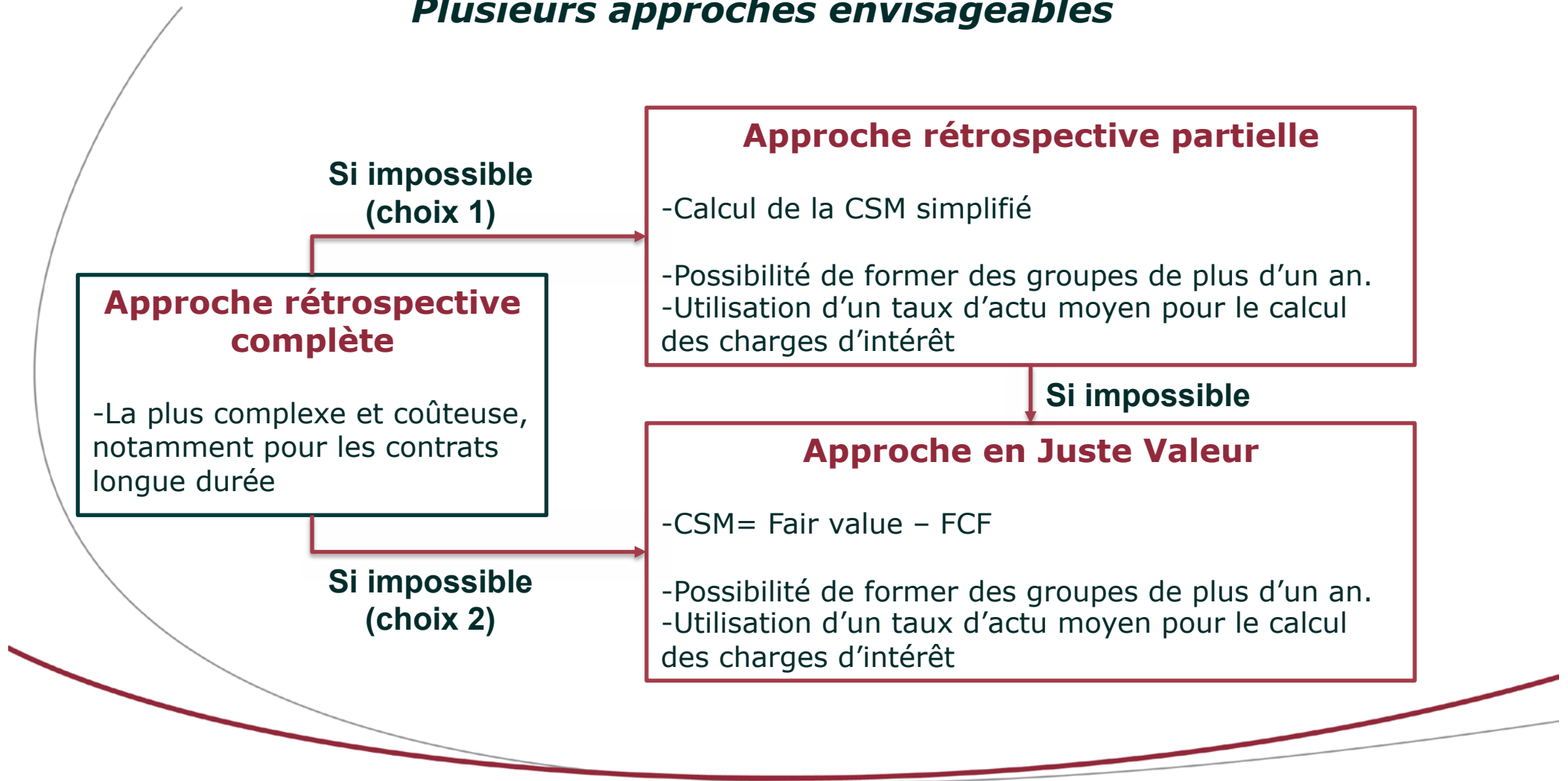


## Variable Fee Approach

### Illustration (très simplifiée)

	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>3</u>	<u>4</u>	<u>5</u>
Change in FV	35.0	36.2	37.3	38.5	39.7
FCF ouverture	991.8	1 024.5	1 058.3	1 093.1	1 129.1
FCF cloture	1 024.5	1 058.3	1 093.1	1 129.1	1 166.3
<b>Variable Fee for service</b>	<b>2.3</b>	<b>2.4</b>	<b>2.5</b>	<b>2.5</b>	<b>2.5</b>
<b>CSM</b>					
<b>Opening</b>	<b>8.16</b>	<b>8.39</b>	<b>8.09</b>	<b>7.03</b>	<b>4.77</b>
Variable Fee	2.32	2.40	2.46	2.50	2.50
Reversal losses	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Allocation to P&L	-2.10	-2.70	-3.52	-4.77	-7.27
<b>Closing</b>	<b>8.39</b>	<b>8.09</b>	<b>7.03</b>	<b>4.77</b>	<b>0.00</b>

## Plusieurs approches envisageables



## Grands impacts opérationnels

