

IFRS 17

Illustration

Deauville, 21 septembre 2017

Michaël Donio

michael.donio@sia-partners.com

siapartners

Exemple illustratif pour une branche non vie

Méthode BBA

On considère une entreprise E ayant un portefeuille non vie - branche courte (par exemple dommage automobile) dont les caractéristiques sont les suivantes :

- ✓ L'entreprise n'a qu'une génération de contrat. La durée de liquidation est de 3 ans ;
- ✓ On ne tient pas compte de la marge de risque et on néglige l'effet d'impôt ;
- ✓ Tous ses actifs sont constitués de titres non obligataires et classés en ajustement par P&L (par exemple un actif constitué essentiellement de cash et d'action) ;
- ✓ L'entreprise a décidé de neutraliser la variations au passif de la courbe des taux (ajustement par OCI) ;
- ✓ Les fonds propres initiaux ont un rendement égal à la courbe des taux retenue ;
- ✓ Le risque porté anticipe un coût de prestation de 100 y compris frais chaque année pendant 3 ans ;
- ✓ La direction a demandé à son équipe d'actuaire tarification un tarif pour que le produit dégage 20 de marge pendant toute la durée de liquidation.

Sur cette base, l'équipe tarification anticipe une prime de 346.

Exemple illustratif pour une branche non vie

Méthode BBA

Scénario central T=0

Année	1	2	3
Prestations	100	100	100
Marges futures	20	20	20
Tx actualisation	2%	2%	2%
Prime initiale	346		
BE ouverture	288	194	98
CSM d'ouverture	58	39	20

FP à t=0	250
----------	-----

Exemple illustratif pour une branche non vie

Méthode BBA

1^{er} cas de figure : tout se passe comme prévu en T=1

Situation anticipée à T=1			
Année	1	2	3
Prestation	100	100	100
Marges futures	20	20	20
Tx actualisation	2%	2%	2%
BE courbe initiale		194	98
CSM		38,8	19,6
PF anticipé	6,92		
Produit financier réalisé	6,92		
Produit financier sur FP	5		

Fluctuation par poste	
Ecoulement de l'effet d'actualisation	- 6,92
Chgt de courbe des taux (choix d'un passage en OCI)	-
Ecart entre modélisé et réalisé	-
Chgt hypothèses sur prestations futures	-
dont absorbé par la CSM	-
Autre changements d'hypothèses pour MR	-
Ecoulement de la MR et la CSM	20,0
Partie IFRS 9	
Investment income	11,92

Compte de résultat IFRS à t=1	
P&L Technique	20,0
P&L Financier	5,0
Total P&L	25,0
Résultat Global	
OCI	-
Total	25,0

Bilan IFRS T=1		
actif	Passif	
508	FP	275,0
	BE	194
	CSM	38,83
508		508
Preuve pour l'actif		
FP t=0		250
Prime = BE + CSM à t=0		346
Prestations de l'exercice	-	100
PF hors FP		6,92
PF sur FP		5
Total		508

Exemple illustratif pour une branche non vie

Méthode BBA

2^{ème} cas de figure : des changements d'hypothèses et réels

Situation anticipée à T=1			
Année	1	2	3
Prestation	100	100	100
Marges futures	20	20	20
Tx actualisation	2%	2%	2%
BE courbe initiale		194	98
CSM		38,8	19,6
PF anticipé		6,9	
Produits financiers réalisés		10,4	
Produits financiers sur FP		7,5	

Situation à t=1			
Chg hypothèses sur les taux et flux futures + flux réels différent de ceux anticipés			
Année	1	2	3
Prestations	80	110	120
Marges futures (vision t=0)		20	20
Tx actualisation	3%	3%	3%
BE courbe à T = 0, Flux à t=1		223,2	117,6
BE courbe à T = 1, Flux à t=1		219,9	116,5
CSM ouv avant reprise	57,7	38,8	19,6
CSM ouv après reprise	29,2	19,7	9,9
Marge réévaluée	10,1	10,1	10,1

Les modifications vont dans le sens :

- ✓ d'une diminution des prestations réelles en année 1 et une augmentation des prestations futures ;
- ✓ d'une évolution à la hausse de la courbe des taux

Exemple illustratif pour une branche non vie

Méthode BBA

2^{ième} cas de figure : des changements d'hypothèses et réels

Fluctuations par poste

✓ Ecoulement de l'effet d'actualisation	= -6,9
✓ Chgt de courbe de taux	= -219,9 + 223,2 = 3,3
✓ Ecart modélisés et réalisés	= 100 – 80 = 20
✓ Chgt hypothèse sur prestations futures	= 194,2 – 223,2 = -29,0
✓ Produits financiers avant écoulement	= 7,4+10,5 = 17,9

Capacité d'absorption de la CSM

57,7*(1+2%) peut absorber le choc de 29,0

CSM après absorption d'ouv = $[57,7*(1+2\%)-29,0] / (1+2\%)$	= 29,2
Estimation de la nouvelle marge	=10,1
Ecoulement de la MR et CSM	= 10,1

Exemple illustratif pour une branche non vie

Méthode BBA

2ⁱème cas de figure : des changements d'hypothèses et réels

Fluctuation par poste	
Ecoulement de l'effet d'actualisation	- 6,9
Chgt de courbe des taux (choix d'un passage en OCI)	3,3
Ecart entre modélisé et réalisé	20,0
Chgt hypothèses sur prestations futures	- 29,0
dont absorbé par la CSM	29,0
Autre changements d'hypothèses pour MR	-
Ecoulement de la MR et la CSM	10,1

Partie IFRS 9

Investment income	17,9
-------------------	------

Compte de résultat IFRS à t=1

P&L Technique	30,1
---------------	------

P&L Financier	11,0
---------------	------

Total P&L	41,1
----------------------	-------------

Résultat Global

OCI	3,3
-----	-----

Total	44,4
--------------	-------------

Bilan IFRS 17 T =1		
actif	Passif	
534	FP	294,4
	BE	220
	CSM	19,7
534		534

Preuve pour l'actif

FP t=0	250
Prime = BE + CSM à t=0	346
Prestations de l'exercice -	80
PF hors FP	10,4
PF sur FP	7,5
Total	534

Exemple illustratif pour une branche non vie

Si on restait en IFRS 4 avec un actif IFRS 9

2^{ième} cas de figure : des changements d'hypothèses et réels

- ✓ Pour comparer les exemples on reste sur une prime initiale de 346

Situation anticipée à T=1			
Année	1	2	3
Prestation	100	100	100
Marges futures	20	20	20
Tx actualisation	2%	2%	2%
PSAP ouverture	300	200	100
Prime initiale	346		
Produits financiers réalisés		10,4	
Produits financiers sur FP		7,5	

Situation à t=1 Chg hypothèses sur les taux et flux futures + flux réels différent de ceux anticipés			
Année	1	2	3
Prestations	80	110	120
Marges futures (vision t=0)		20	20
Tx actualisation	3%	3%	3%
PSAP ouverture		230	120
Prime initiale	346		

Exemple illustratif pour une branche non vie

Si on restait en IFRS 4 avec un actif traité par IFRS 9

2^{ème} cas de figure : des changements d'hypothèses et réels

- ✓ Pour comparer les exemples on reste sur une prime initiale de 346

Compte de résultat IFRS à t=1	
P&L Technique	36,0
P&L Financier	17,9
Total P&L	53,9
Résultat Global	
OCI	-
Total	53,9

Bilan IFRS 4 T =1			
actif		Passif	
534		FP	303,9
		PT	230
			-
534			534

Preuve pour l'actif

FP t=0	250
Prime = BE + CSM à t=0	346
Prestations de l'exercice -	80
PF hors FP	10,4
PF sur FP	7,5
Total	534

Exemple illustratif pour une branche non vie

Méthode BBA

Conclusion

L'introduction d'IFRS 17 va introduire des modifications majeures dans la constatation des résultats et dans leurs interprétations :

- ✓ Dans le cas IFRS 9 / IFRS 4, là on anticipait un résultat anticipé de 53,9, IFRS 17 lisse le gain sur 3 ans et réduit le résultat de l'année 1 à 25 ;
- ✓ Par contre une modification significative dans la structure des hypothèses modifie de manière importante le résultat qui est « réévalué » à 44,4 grâce dans le cas présent à une amélioration des produits financiers et une augmentation de la courbe des taux mais à contrario une baisse des marges futures (la marge baisse de 20 à 10,1).

=> Intrinsèquement IFRS 17 introduit de la volatilité dans les résultats et ne peuvent une année donnée être interprétés sans prendre en compte la vision des marges futures.