

Attention nouvelle norme ! Comment appréhender IFRS 17 ?

Les animateurs de l'atelier



Claude Chassain



Baptiste Bréchet



Catherine Fassi

Jean-Michel Pinton



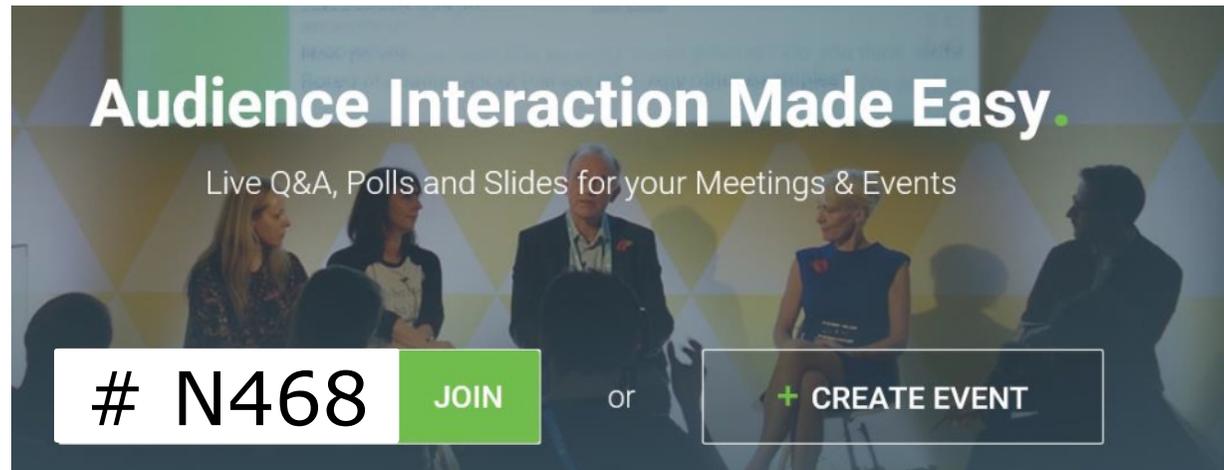
Les avis exprimés n'engagent que les auteurs

Connectez vous pour poser vos questions !

Etape 1

<https://www.sli.do/>

Etape 2



Agenda de l'atelier

- Introduction
- Principes clés d'IFRS 17
- Impacts opérationnels et enjeux de mise en œuvre
- Questions & réponses

Connectez vous pour poser vos questions ! 

Etape 1 → <https://www.sli.do/>

Etape 2 → 

4, rue Chauveau-Lagarde - 75008 Paris - tél. 01 44 51 72 72 - fax 01 44 51 72 73
www.institutdesactuares.com

Éclairer les risques, tracer l'avenir

Agenda de l'atelier

- Introduction
- Principes clés d'IFRS 17
- Impacts opérationnels et enjeux de mise en œuvre
- Questions & réponses

Connectez vous pour poser vos questions !

Etape 1

<https://www.sli.do/>

Etape 2



Objectifs de la nouvelle norme IFRS 17

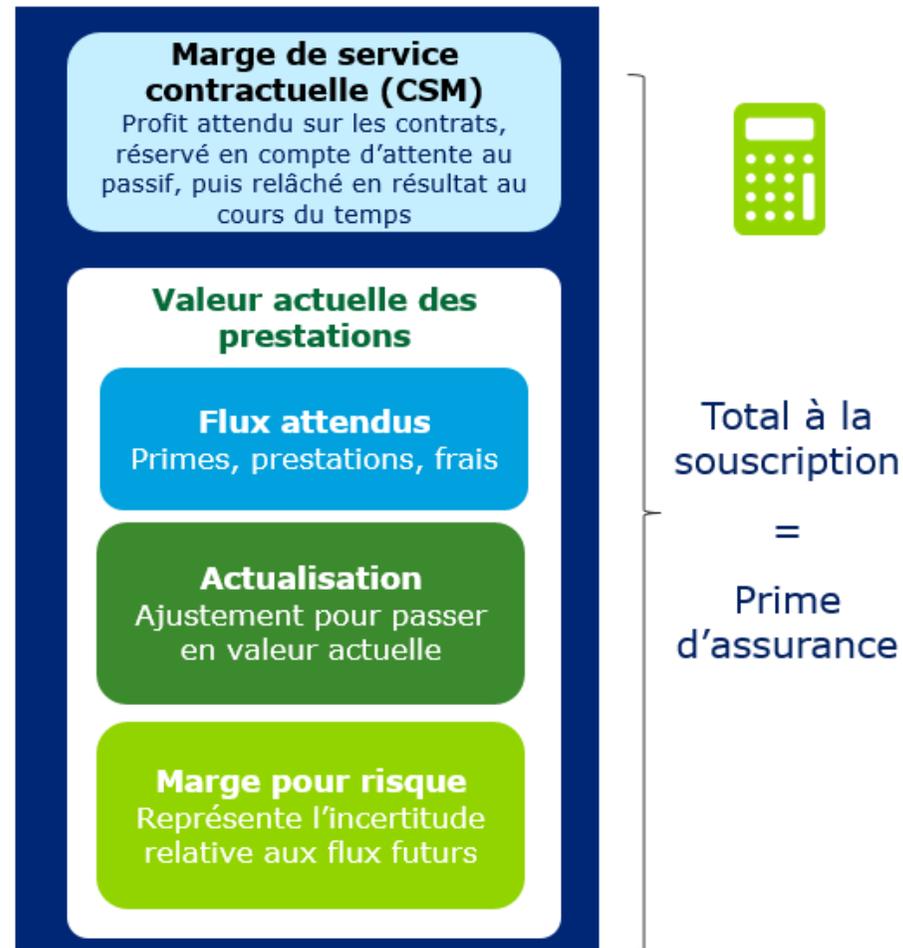


Date de 1^{ère} application

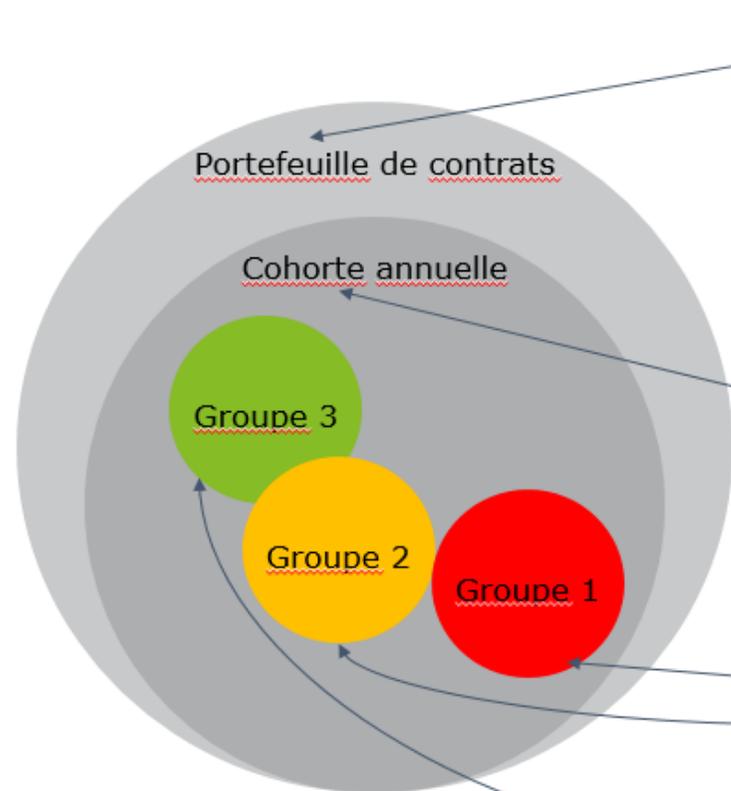


- Application au 1^{er} janvier 2021
- Avec application rétrospective 2020

Composantes du bilan passif



Une nouvelle granularité comptable



Un **portefeuille** est un groupe de contrats gérés ensemble avec les mêmes risques (exemple : assurance auto)

Au sein de **cohortes annuelles**, le portefeuille est divisé en « **groupes** » comptables, dès l'émission des contrats, de façon à calculer puis suivre la CSM :

- Onéreux ;
- Profitables mais avec un risque significatif de devenir onéreux ;
- Autres contrats

Plusieurs modèles comptables

Modèle de base par bloc

- CSM
- Ajustement pour les risques
- Best estimate

Modèle simplifié pour les contrats à déroulement court (<12 mois)

Premium allocation approach – PAA

= le passif initial est calé directement sur les primes, pas de calcul de CSM

Modèle modifié pour les contrats participatifs directs (Variable Fee Approach - VFA)

= mécanismes de prise en compte au passif de variation de valeur des actifs

Un nouveau compte de résultat

Exemple simplifié

Résultat IAS 39 – IFRS 4

PRODUITS	Primes acquises
	Produits des placements
	Produits de cession d'actifs / impairment
	Variation des actifs à la JV par résultat
	TOTAL DES PRODUITS

CHARGES	Charges de prestations
	Revalorisation des contrats
	Commissions
	Frais
	TOTAL DES CHARGES

RESULTAT OPERATIONNEL
Charges de financement
Impôts sur le résultat
RESULTAT NET

Résultat IFRS 9 – IFRS 17

Amortissement de la CSM
Relâchement de l'ajustement pour le risque
Ecart d'expérience
Prestations et frais attendus
(-) Prestations et frais versés
Reconnaissance des contrats onéreux
MARGE D'ASSURANCE

Produits des placements
Charges financières d'assurance
RESULTAT FINANCIER

RESULTAT OPERATIONNEL
Charges de financement
Impôts sur le résultat
RESULTAT NET

Décider de la méthode de transition à appliquer par groupe de contrats



Approche entièrement rétrospective par principe



Si impossible en pratique



Approche rétrospective modifiée

OU

Approche « juste valeur »

Agenda de l'atelier

- Introduction
- Principes clés d'IFRS 17
- Impacts opérationnels et enjeux de mise en œuvre
- Questions & réponses

Connectez vous pour poser vos questions !

Etape 1

<https://www.sli.do/>

Etape 2



1. Une gestion de projet habituelle mais aussi nécessairement plus ambitieuse

- Une gestion traditionnelle d'un projet :
 - **Kick-off et gap-analysis ;**
 - **Appel(s) d'offres et structuration (planning détaillé, plan de charge) ;**
 - **Priorité aux éléments structurants (classification & granularité) ;**
 - **Lancement de simulations et calage des hypothèses stratégiques ;**
 - **Sensibilisation des filiales ;**
 - **Mise en place d'une équipe pluri-disciplinaire totalement dédiée ;**
- Un projet qui appelle une ambition dépassant la seule IFRS 17 :
 - **Une réflexion commune avec le projet IFRS 9 ;**
 - **Un réexamen des données (du puits au Datalake), de leur qualité et des outils développés pour Solvabilité 2 ;**
 - **De fait, une mobilisation allant au-delà des seuls comptables et actuaires et impliquant la Direction générale ;**

2. Interprétation du standard - Intégrer les VL en épargne

Intégrer les versements libres en épargne ?

Avantages	Inconvénients
L'esprit de la norme qui se fonde sur les comportements économiques des assurés	Qualité et auditabilité de la fonction de versements libres
Une CSM à la FTA supérieure en cas de contrats non-onéreux	Volatilité accrue de la CSM
Un facteur supplémentaire d'ajustement de la CSM	Contribution limitée du "NB" (mais est-ce du NB et les Non-GAAPs sont là)
L'anticipation des techniques de macro-couverture de portefeuilles ouverts	Différence avec S2 (mais il y en aura déjà d'autres)

2. Interprétation du standard - Frais généraux

Avoir une vision étendue des frais directement attribuables ?

Avantages	Inconvénients
Limiter la différence actée avec Solvabilité 2	Moins fidèle à l'esprit de la norme
Passiver davantage de frais	Volatilité accrue de la CSM
Un facteur supplémentaire d'ajustement de la CSM	Une CSM à la FTA inférieure
Impact fort sur les processus de production	Redéfinir certainement les ratios de coûts / revenu d'assurance S'éloigner vraisemblablement davantage du FG

2. Interprétation du standard - PAA

Utilisation du modèle général même lorsque la PAA serait applicable ?

Avantages	Inconvénients
Un modèle de calcul unique , simplifiant l'architecture système, le traitement de la retro externe (cas ou l'assiette couvre du BBA et PAA) et facilitant la communication financière (métriques uniques, KPI, etc...)	Obligation de calcul d'une CSM, RA et VA des CFF à l'ouverture
Absence de vérification que la PAA approxime le modèle général pour les contrats supérieurs à 1 an	Publication d'informations complémentaires en annexe (réconciliation ouverture clôture de la CSM, RA et VACFF, etc...)
Permet d'attribuer une valeur au new business dès l'origine (vs PAA pour lesquels ce n'est le cas que si les contrats sont déficitaires)	L'amortissement de la CSM ne prend pas en compte la saisonnalité (mais la RA si)
Vision économique courante du bilan (enregistrement immédiat de l'effet des changements d'hypothèses) ce qui fournit une information plus pertinente	Vision économique courante du bilan (enregistrement immédiat de l'effet des changements d'hypothèses négatifs)
Une unique courbe d'actualisation (pour la PAA, celle à la date du sinistre, pas tjrs disponible)	

3. Choix comptables - Taux d'actualisation

Retenir un taux d'actualisation davantage fondé sur les caractéristiques du passif d'assurance (calcul du BE) ?

Avantages	Inconvénients
Une cohérence plus internationale qu'européenne	Quelle complexité de mise en œuvre par rapport à une simple capitalisation des outils S2
Une approche top-down potentiellement plus favorable avec une contrepartie volatilité accrue	Un nécessaire recul par rapport à certains concepts actuariels et financiers THEORIQUES
Une plus grande cohérence avec les actifs détenus (devise, duration, liquidité) en regard des passifs	Toujours plus de données à stocker
Un facteur supplémentaire d'ajustement de la CSM des contrats VFA	Différence avec S2 (mais il y en aura déjà d'autres)

3. Choix comptables - Option OCI

"To be or not to be" OCI ou y-a-t-il un intérêt à utiliser l'option OCI ?

Avantages	Inconvénients
Un intérêt certain pour les contrats du modèle général (BBA)	Une complexité accrue si l'option est exercée au cas par cas
Une crise qui déboucheraient sur des excès de marché e.g. primes de défaut et de marché excessivement volatiles peut pénaliser le rendu de l'activité récurrente	Pas d'intérêt majeur THEORIQUE pour les contrats en VFA
Les investisseurs s'attachent au résultat récurrent	Intérêt réduit si l'adossement actif-passif (y compris couvertures) est optimal
Un objectif d'harmonisation des reportings pour chacun des modèles plaide en sa faveur	
L'articulation avec l'immobilier au coût amorti : "the cherry on the cake"	

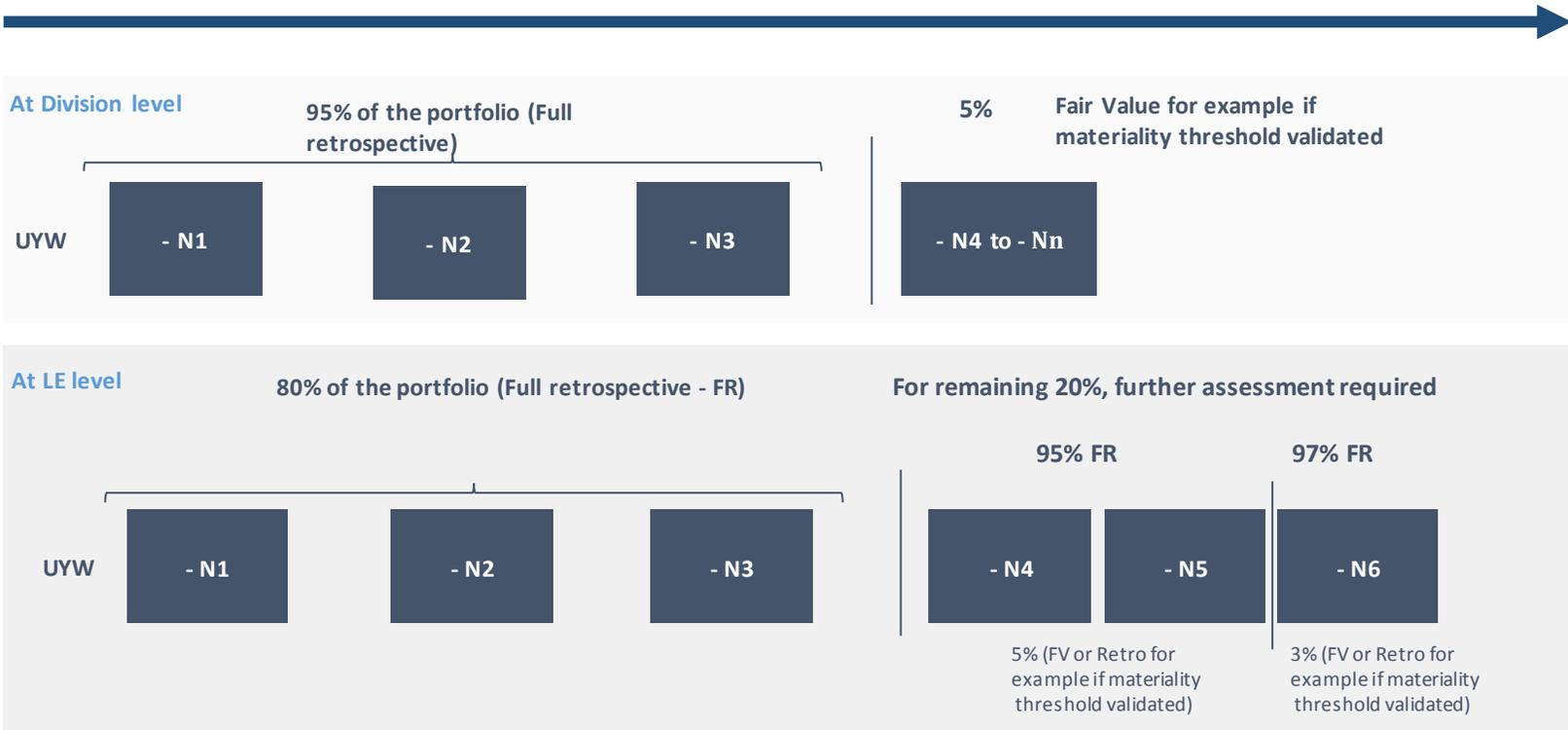
3. Choix comptables - Ajustement pour le risque

Méthode coût du capital vs intervalle de confiance

Méthode	Avantages	Inconvénients
CoC	<ul style="list-style-type: none"> • Méthode cohérente avec l'EVM ou Solvabilité II • Concept familier • Méthode cohérente avec le pricing 	<ul style="list-style-type: none"> • Paramètres différents de Solvabilité II • Nécessité de publier en annexe un indicateur de quantile équivalent
Intervalle de confiance	<ul style="list-style-type: none"> • Absence de double processus pour la production des annexes qui doivent contenir un indicateurs de quantile équivalent • Pb d'additivité 	<ul style="list-style-type: none"> • Concept moins évident pour calculer une marge pour risque avec une difficulté de compréhension par les lecteurs de l'information financière

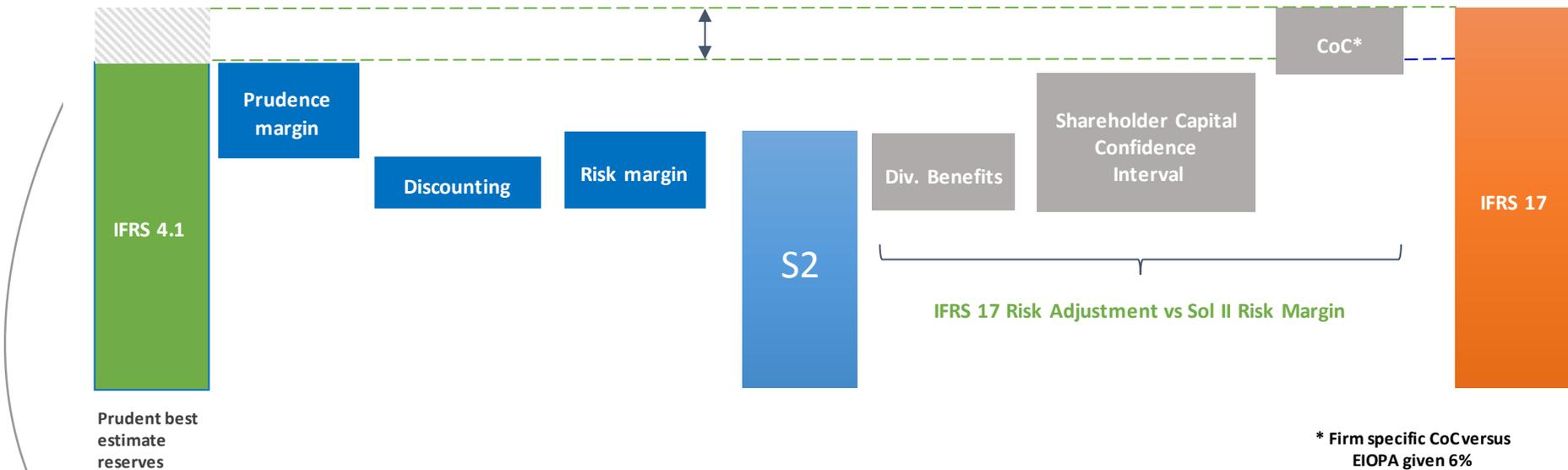
4. Transition (1/2)

Unexpired premium aging



4. Transition (2/2)

Managing prudence margins ahead of IFRS 17 go live



Balance to achieve betw :

- Releasing differences b/w S2 and IFRS best estimates incrementally over the next 3 years ahead of IFRS 17 go live to attain P & L recognition (but limit releases to allow for larger risk adjustment)
- Taking differences as part of the transition impact to opening equity

5. Impact systèmes, process et outils



Management Reporting Ambition Level

1. Minimum IFRS 17 requirements:

IFRS 17 gives rise to 4 main types of changes relative to IFRS 4.1, impacting:

- Income statement (reinsurance contract revenue, expenses and financing income definition)
- Balance sheet (CSM, RA and PVoFCF)
- P&L (quantitative disclosure) roll-forwards from opening to closing balances
- New qualitative disclosures (methodology, parameters, judgments, nature and extent of risks)

2. Group Management reporting and external disclosures:

- Internal & external financial communications (e.g. IR Day)
- Strategic Plan
- Key indicators
- Segment reporting
- Consistency of reporting frameworks

3. Divisional Management Reporting requirements:

- Existing quarterly MR is highly granular and detailed. Sub-ledger system starts with treaty section level
- Forecasting & Planning (annual plan, operating plan, landing process) well established

The above needs to be maintained and additional reporting produced to assist analytics/profit driver analysis:

- Support business objectives (including optimizing in-force book)

6. Quelles prochaines étapes ?

- Dans les entreprises (en sus de la gestion de projet) :
 - **Engager des réflexions profondes d'organisation ;**
 - Processus et données ;
 - Gouvernances des modèles et des directions impactées ;
 - **Former également les instances et les investisseurs ;**
- Au niveau de la place :
 - **Accompagner les travaux d'implémentation / interprétation auprès de l'IASB via son Transition Resource Group ;**
 - **Participer aux travaux de place (FFA, IA, ANC, auditeurs) ;**
 - **Sensibiliser les instances européennes (EFRAG notamment) dans le cadre du processus d'adoption ;**

Agenda de l'atelier

- Introduction
- Principes clés d'IFRS 17
- Impacts opérationnels et enjeux de mise en œuvre
- Questions & réponses

Connectez vous pour poser vos questions !

Etape 1

<https://www.sli.do/>

Etape 2



Annexe : l'environnement de place



Différences avec Solvabilité 2

Solvabilité 2		IFRS 17
VIF S2 dans les capitaux propres	CSM	CSM absorbeur de chocs et amortie à chaque période
Entité * LoB	Granularité	Portefeuille * Groupe
Méthode coût du capital	Marge pour risque	Méthode à définir par l'entité
Courbe des taux swaps + ajustement de volatilité	Taux d'actualisation	Approche top down ou bottom up
Cash-flows selon les règles Solvabilité 2	Provisions techniques best Estimate	Cash-flows selon les principes IFRS 17
X	P&L	P&L IFRS 17
QRT et rapports narratifs	Reporting	Etats financiers (y.c. annexes)
Trimestriel	Période de reporting	Mensuel, trimestriel, semestriel, annuel (selon les sociétés)