

Modèle Variable Fee Approach: Principes et Enjeux des implémentations

Groupe 26:

LAI Phuong Hoa

LE Thi Thanh Nga

NGUYEN Tuan Anh

7 Avril 2023

Contents

La norme IFRS 17 remplacera la norme actuelle IFRS 4 sur les contrats d'assurance, pour les périodes comptables commençant le 1^{er} janvier 2023.

Introduction sur le contexte d'élaboration

01

Mise en oeuvre du modele VFA

02

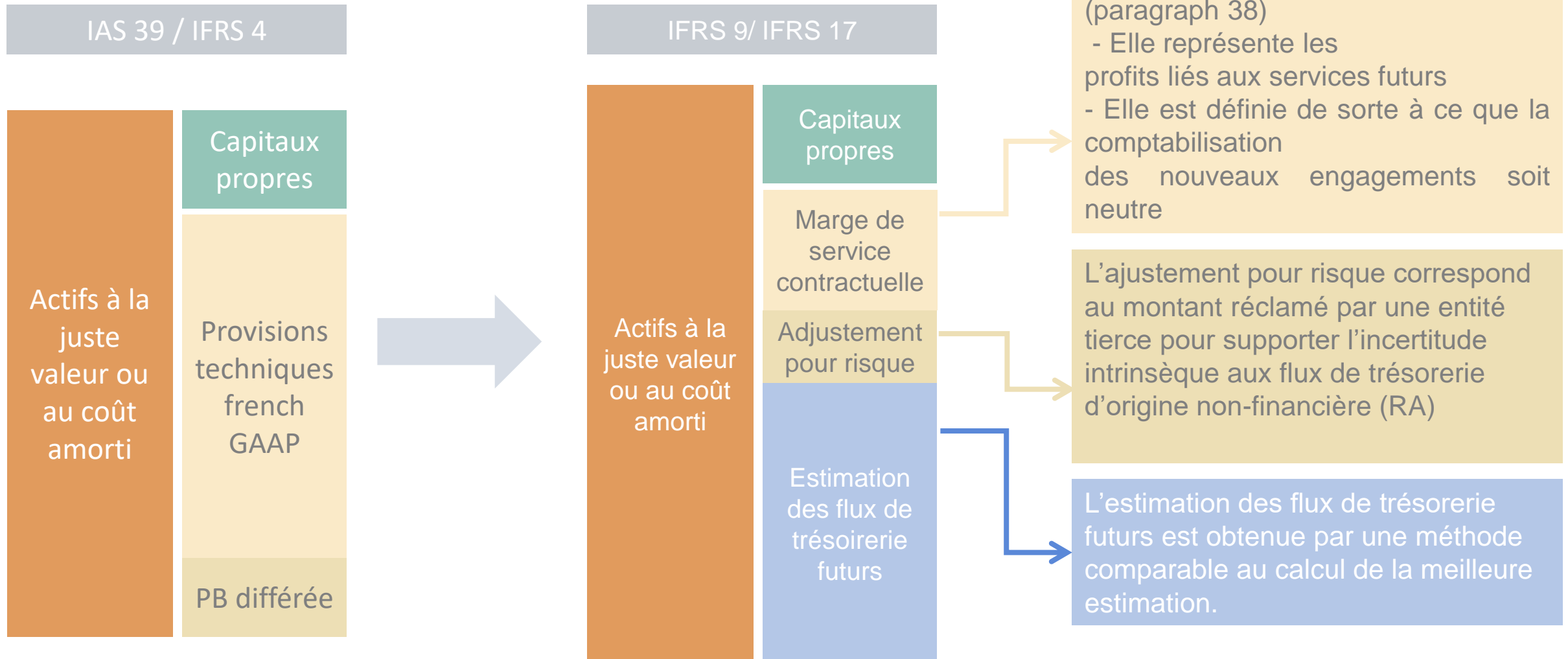
Les enjeux opérationnels de la norme

03

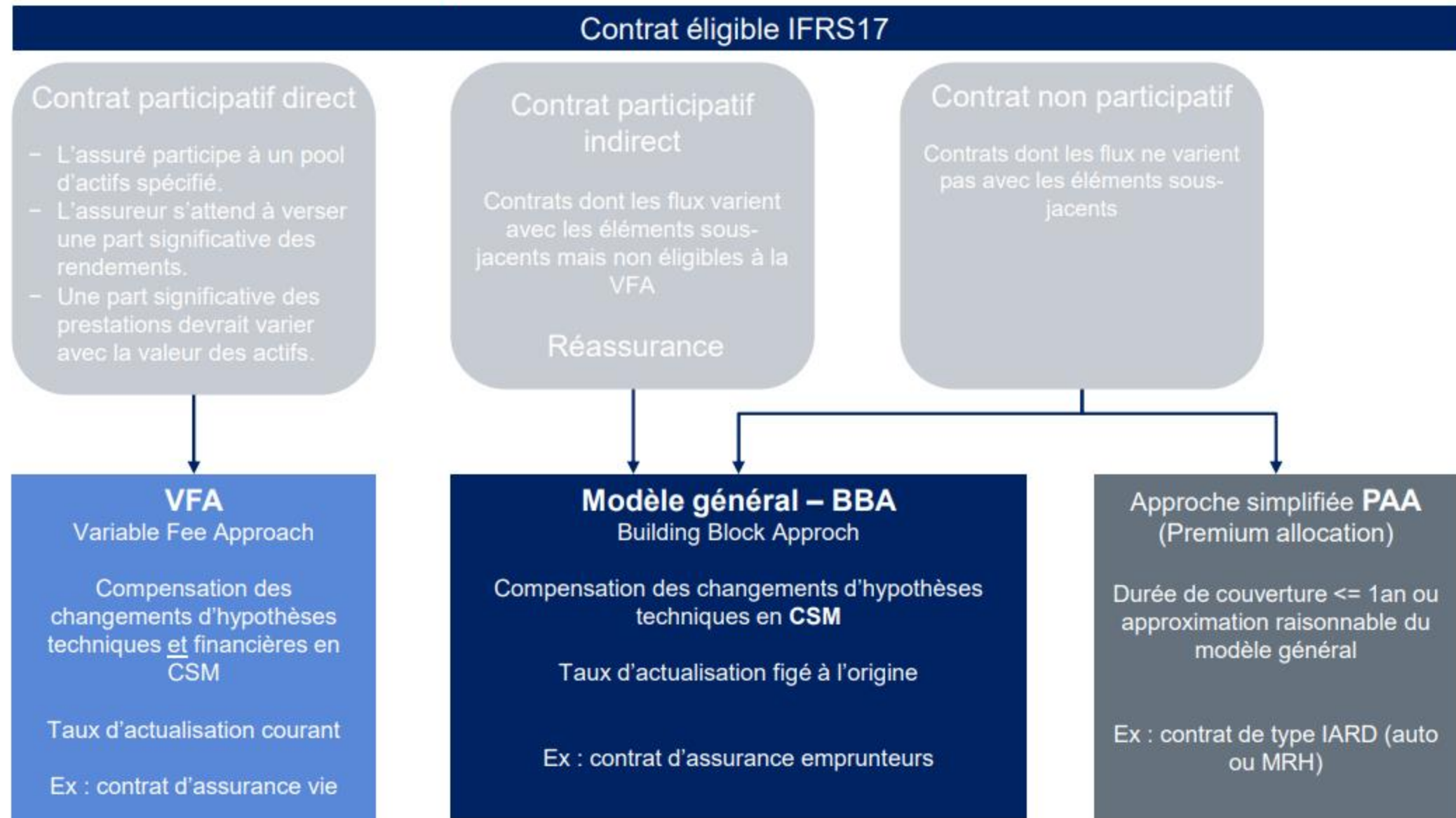
Référence

04

LA TRANSITION DE BILAN [2]



Les modèles comptables [2]



Le modèle Variable Fee Approach

- Le VFA modifie le modèle général de l'IFRS 17 (appelé GMM) pour refléter que la contrepartie qu'une entité reçoit pour les contrats est une variable fee.
- Les contrats d'assurance avec **participation directe** sont des contrats d'assurance qui, constituent des contrats pour des services liés à l'investissement, dans lesquels l'entité promet un rendement en fonction d'éléments sous-jacents.
 - Le titulaire du contrat participe à une part clairement identifiée d'un pool d'actifs sous-jacents ;
 - Le titulaire du contrat reçoit une part substantielle des rendements de la juste valeur des actifs sous-jacents ;
 - Le changement des montants à payer au titulaire du contrat varie en fonction du changement de la juste valeur des actifs sous-jacents.

Contents

La norme IFRS 17 remplacera la norme actuelle IFRS 4 sur les contrats d'assurance, pour les périodes comptables commençant le 1^{er} janvier 2023.

Introduction sur le contexte d'élaboration

01

Mise en oeuvre du modele VFA

02

Les enjeux opérationnels de la norme

03

Référence

04

Problématiques identifiées:

- Pourquoi choisir le modèle VFA plutôt que le modèle Général?
- Quelles sont les différences entre les deux modèles?

	Modèle Général	VFA
Modifications dans les flux de trésorerie de réalisation résultant de la valeur temporelle de l'argent et des risques financiers.	Comptabilisé immédiatement dans l'(les) état(s) de la performance financière en tant que produit ou charge de financement de l'assurance	La part de l'assureur est considérée comme faisant partie de la variabilité de la compensation de service futur et est comptabilisée dans CSM
Taux d'intérêt accrete au CSM	Taux d'intérêt déterminé lors de la comptabilisation initiale	Aucune accrétion d'intérêt n'est nécessaire puisque le CSM est réévalué lorsqu'il est ajusté de l'évolution des risques financiers

Les différences dans les modèles de mesure:

Exemple Illustratif:

Produit:

- Le contrat promet au titulaire de la police un rendement équivalent à un investissement dans des instruments de dette
- Maturité après six ans.
- Le montant payable aux titulaires de la police à l'échéance est déterminé par la juste valeur des investissements équivalents à la fin de la sixième année, après déduction de 5 % de ces justes valeurs.
- Au moment de la signature du contrat, une prime unique de CU1,000 est payée et la juste valeur des investissements équivalents est de CU1,000

Hypothèses:

- Les revenus d'investissement de tout actif détenu par l'entité sont reconnus dans l'état des résultats conformément à la norme IFRS 9 Instruments financiers (IFRS 9). Les éléments sous-jacents sont mesurés à la juste valeur par résultat.
- Il n'y a pas de risque d'assurance. L'ajustement de risque est immatériel. (RA = 0)
- Le taux d'actualisation du marché au moment de la signature du contrat pour les actifs est de 7 %. Les courbes de rendement sont plates.
- Il y a des changements dans les taux d'escompte du marché, aucune garantie de rendement minimale et les éléments sous-jacents sont des instruments de dette à taux fixe.

La première comptabilisation :

Les principes d'évaluation sont identiques à ceux du modèle général:

La valeur actuelle des sorties de trésorerie futures au début est de CU950 ($CU1,425.7/1.07^6$).

Le CSM au début est égal à la prime initiale (CU1,000) moins la valeur actuelle des sorties de trésorerie futures (CU950), soit CU50. Le passif est de CU1,000.

Dr Cash 1,000.0

Cr Insurance liability (fulfilment cash flows) 950.0

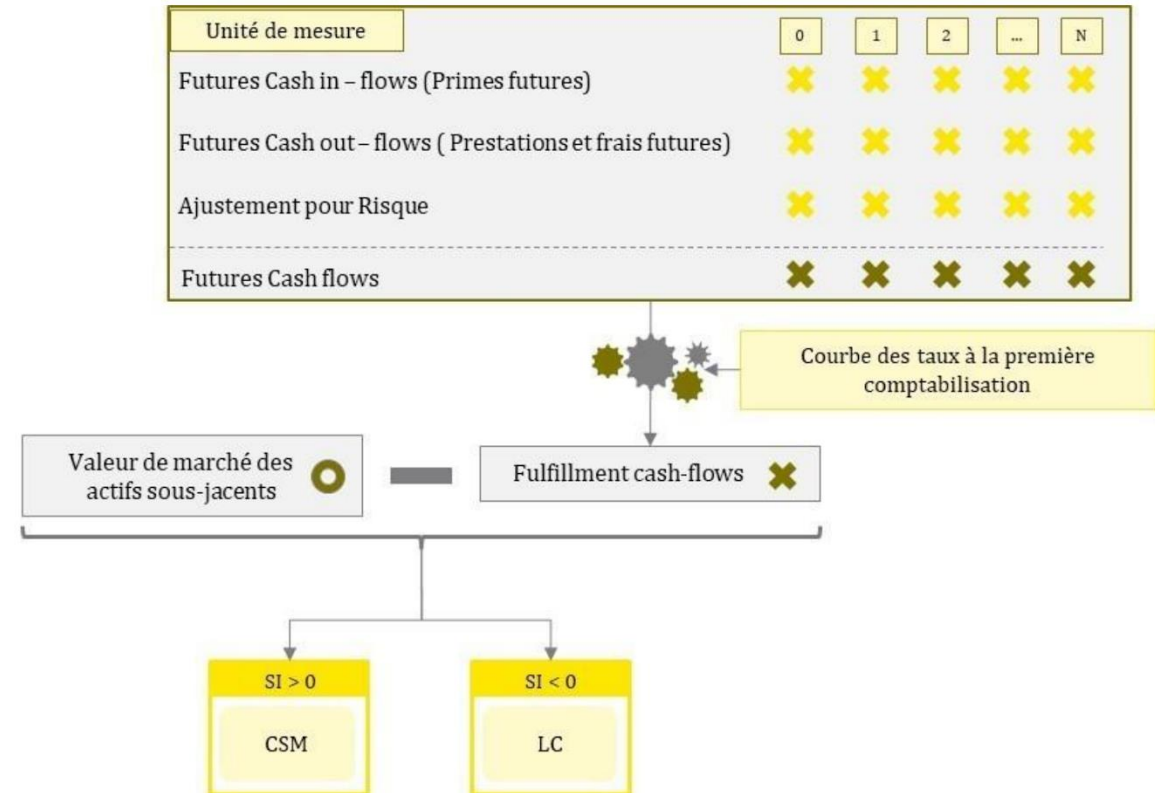
Cr Insurance liability (CSM) 50.0

[Pour enregistrer la réception de la prime]

Dr Investments (bonds) 1,000.0

Cr Cash 1,000.0

[Pour enregistrer l'achat des obligations]



Les comptabilisations suivantes:

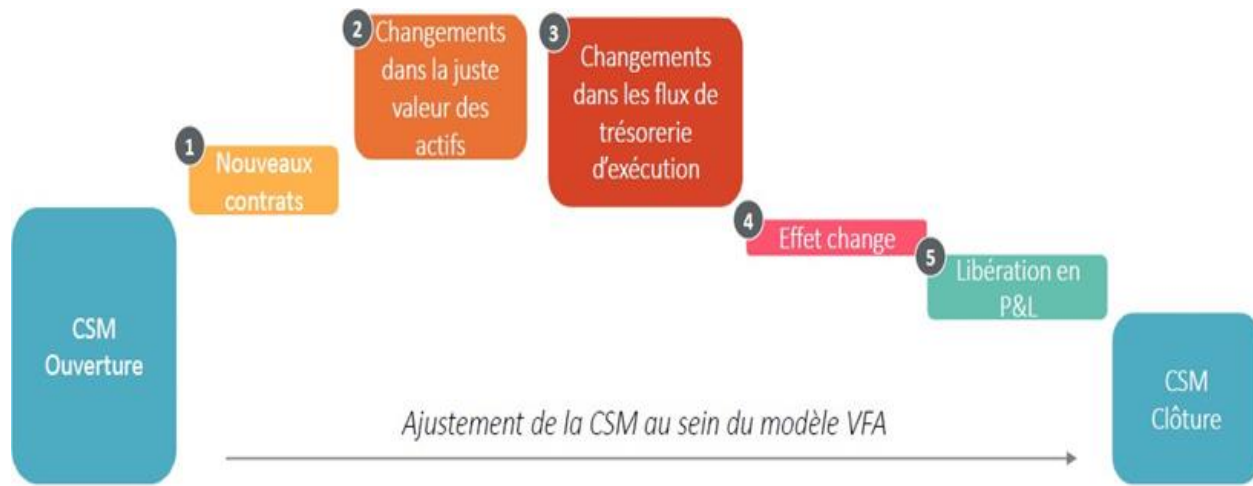
Hypothèse:

La juste valeur
des éléments
sous-jacents

Period end	Inception	Year 1	Year 2	Year 3	Year 4	Year 5	Year 6
Discount Rate	7%	7%	5%	5%	5%	5%	5%
Fair Value of the asset	1,000.00	1,070.00	1,234.70	1,296.44	1,361.26	1,429.32	1,500.79
Investment income in year		70.00	164.70	61.74	64.82	68.06	71.47

Les flux des
trésoreries
estimés à la fin de
chaque période

Period end	Y1	Y2	Y3	Y4	Y5	Y6	Y7
Fulfilment cash flow	950	1016.5	1172.9	1231.6	1293.1	1357.8	1425.7
Interest expense		66.5	156.4	58.7	61.5	64.7	67.9



Étapes pour **calculer CSM**:

- Déterminez la variation de valeur des éléments sous-jacents.
- Enregistrez la variation des flux de trésorerie de réalisation représentant la variation de l'obligation de payer un montant égal à la valeur des éléments sous-jacents
- estimez la variation des frais estimés que l'assuré devra payer
- Enregistrez la variation des frais variables dans le CSM et affectez le CSM au compte de résultat pour chaque période.

CSM sous VFA

	Year 1	Year 2	Year 3	Year 4	Year 5	Year 6
Change in fair value	70.00	164.70	61.74	64.82	68.06	71.47
FCF b/f	950.00	1,016.50	1,172.90	1,231.60	1,293.10	1,357.80
FCF c/f	1,016.50	1,172.90	1,231.60	1,293.10	1,357.80	1,425.70
Variable fee	3.50	8.30	3.04	3.32	3.36	3.57

CSM	Year 1	Year 2	Year 3	Year 4	Year 5	Year 6
Opening balance	50	53.50	61.80	64.84	68.16	71.52
Variable fee for service	3.50	8.30	3.04	3.32	3.36	3.57
Allocation to P/L						(75.09)
Closing Balance	53.50	61.80	64.84	68.16	71.52	0

CSM sous GM

CSM	Year 1	Year 2	Year 3	Year 4	Year 5	Year 6
Opening Balance	50.00	53.50	57.25	61.25	65.54	70.13
Accretion(7% at inception)	3.50	3.75	4.01	4.29	4.59	4.91
Allocation to P&L						(75.04)
Closing Balance	53.50	57.25	61.25	65.54	70.13	-

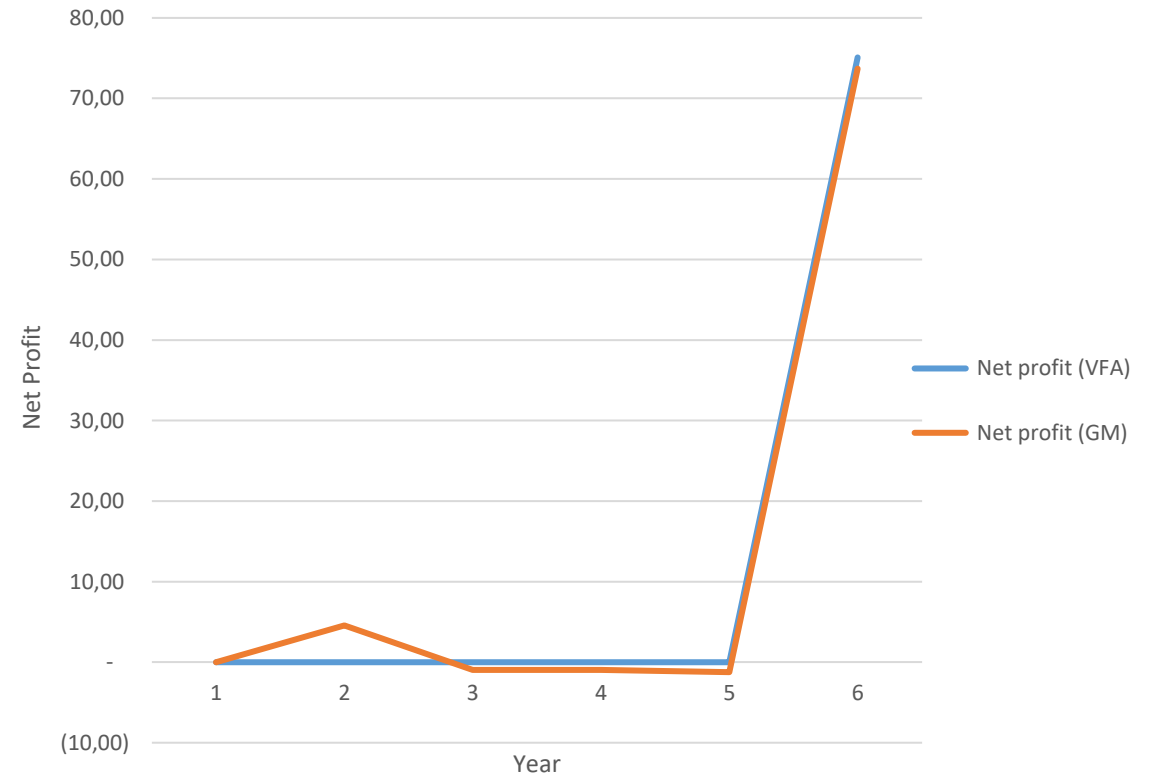
Impacts sur P&L

P&L sous GM

P&L	Year 1	Year 2	Year 3	Year 4	Year 5	Year 6	Total
Revenue	-	-	-	-	-	75.04	75.04
Net underwriting result							-
Investment Income	70.00	164.70	61.74	64.82	68.06	71.47	500.79
Interest expense	66.50	156.40	58.70	61.50	64.70	67.90	475.70
Accretion of CSM	3.50	3.75	4.01	4.29	4.59	4.91	25.04
Net investment income	-	4.55	(0.97)	(0.97)	(1.22)	(1.34)	0.05
Net profit	-	4.55	(0.97)	(0.97)	(1.22)	73.69	75.09

P&L sous VFA

CU	Year 1	Year 2	Year 3	Year 4	Year 5	Year 6	Total
Revenue	-	-	-	-	-	75.09	75.09
Net underwriting result	-	-	-	-	-	75.09	75.09
Investment income	70.00	164.70	61.74	64.82	68.06	71.47	500.79
Interest expense	70.00	164.70	61.74	64.82	68.06	71.47	500.79
Net investment income	-	-	-	-	-	-	-
Net profit	-	-	-	-	-	75.09	75.09



Exemple:

1. Axa depuis 2021

- Des produits Vie: AXA Investissement, AXA Vie Entière
- Des produits Épargne du Group: AXA Retraite
- Des produits de Prévoyance et Santé

2. BNP Paribas Cardif

- BNP Paribas Multi-Investissement Vie (BPMIV)
- Cardif MultiPlus Perspective

3. Allianz France

...

Contents

La norme IFRS 17 remplacera la norme actuelle IFRS 4 sur les contrats d'assurance, pour les périodes comptables commençant le 1^{er} janvier 2023.

Introduction sur le contexte d'élaboration

01

Mise en oeuvre du modele VFA

02

Les enjeux opérationnels de la norme

03

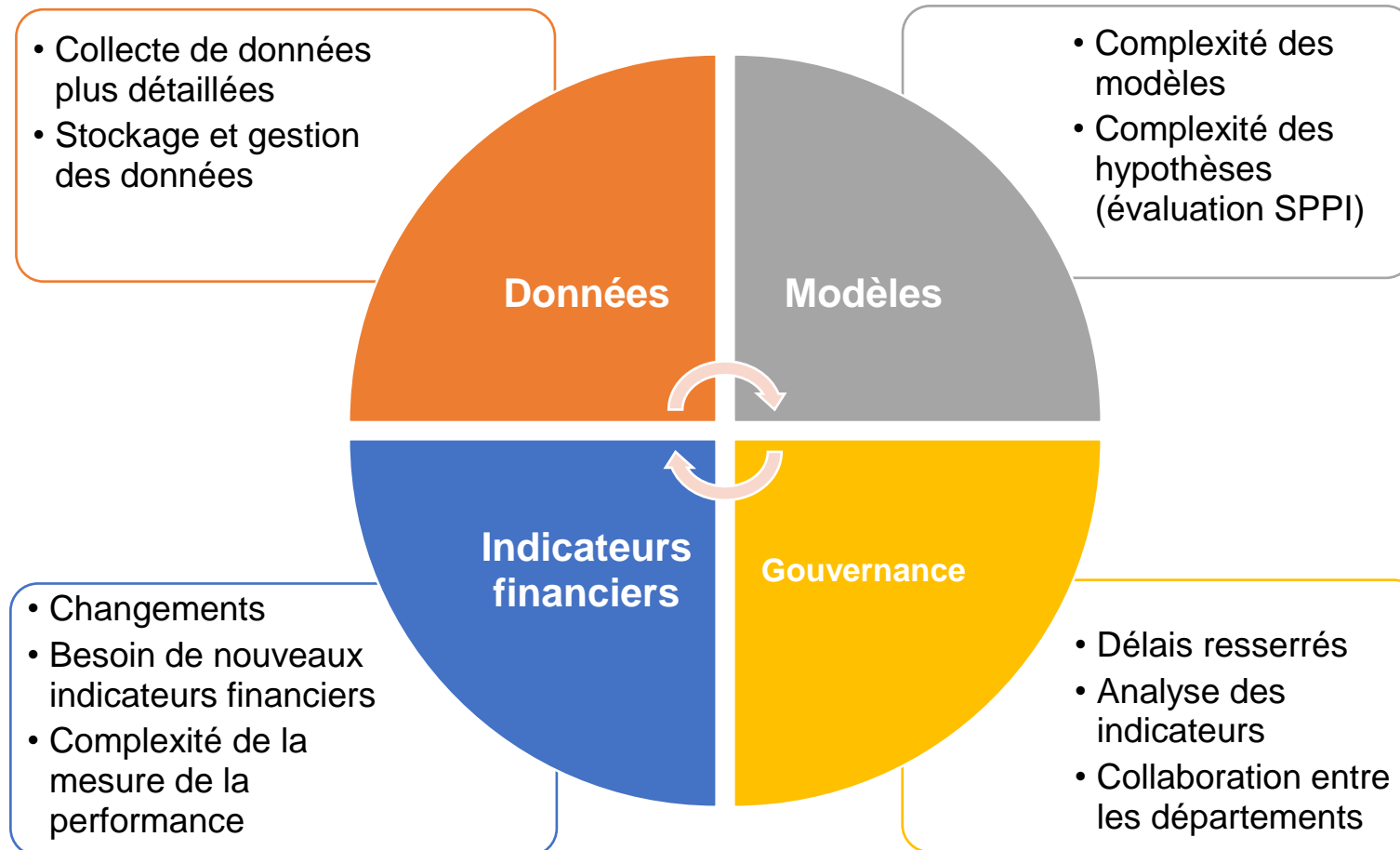
Référence

04

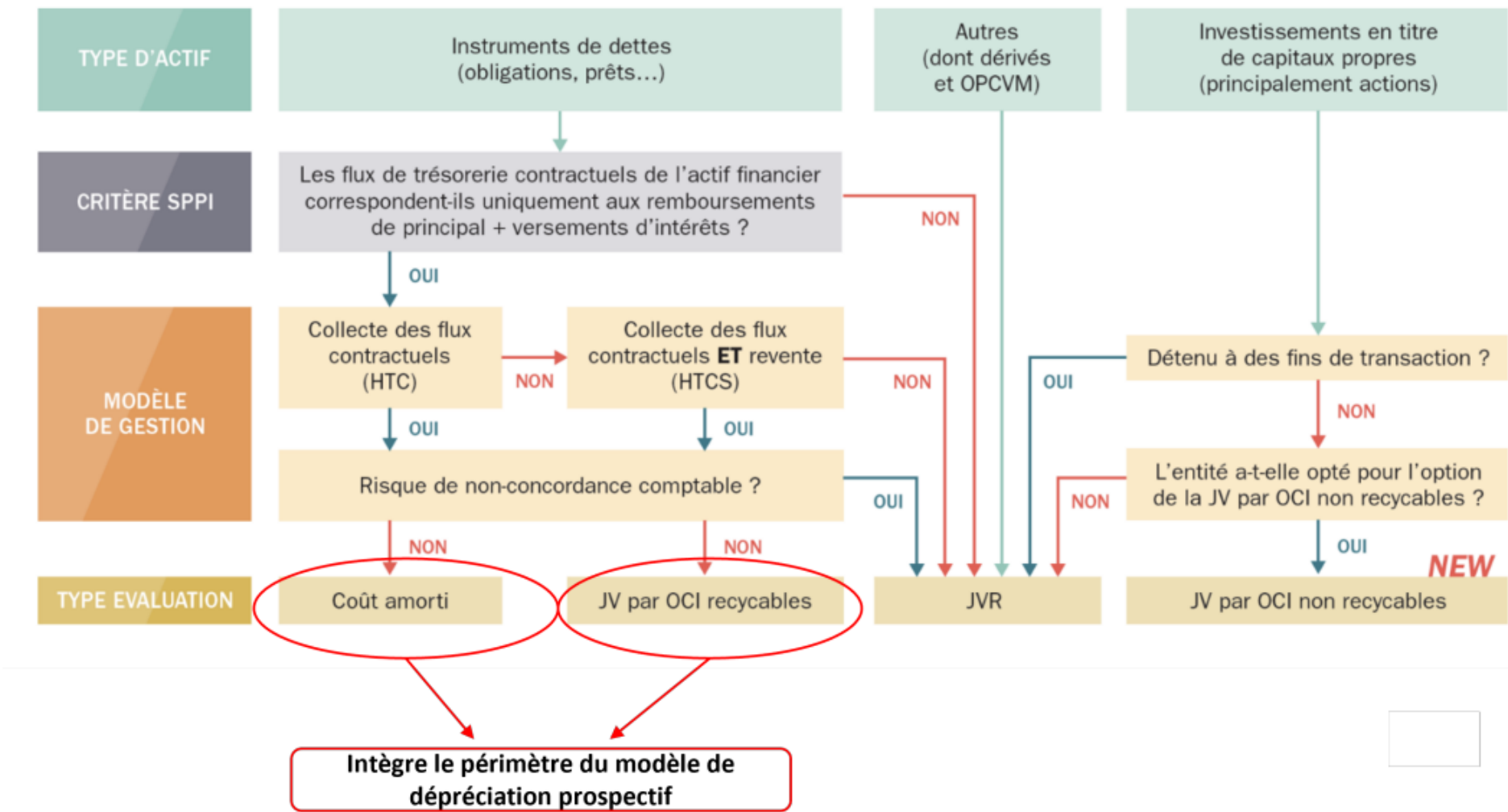
Les enjeux en matière de Communication financière

- Les nouvelles règles de comptabilisation peuvent rendre la comparaison des résultats financiers plus difficile, car les données peuvent être présentées de manière différente selon les entreprises et les contrats
- Doit être en mesure d'expliquer clairement les méthodes de comptabilisation des contrats d'assurance utilisées et les impacts sur les résultats financiers

D'enjeux opérationnels pour les assureurs [1]

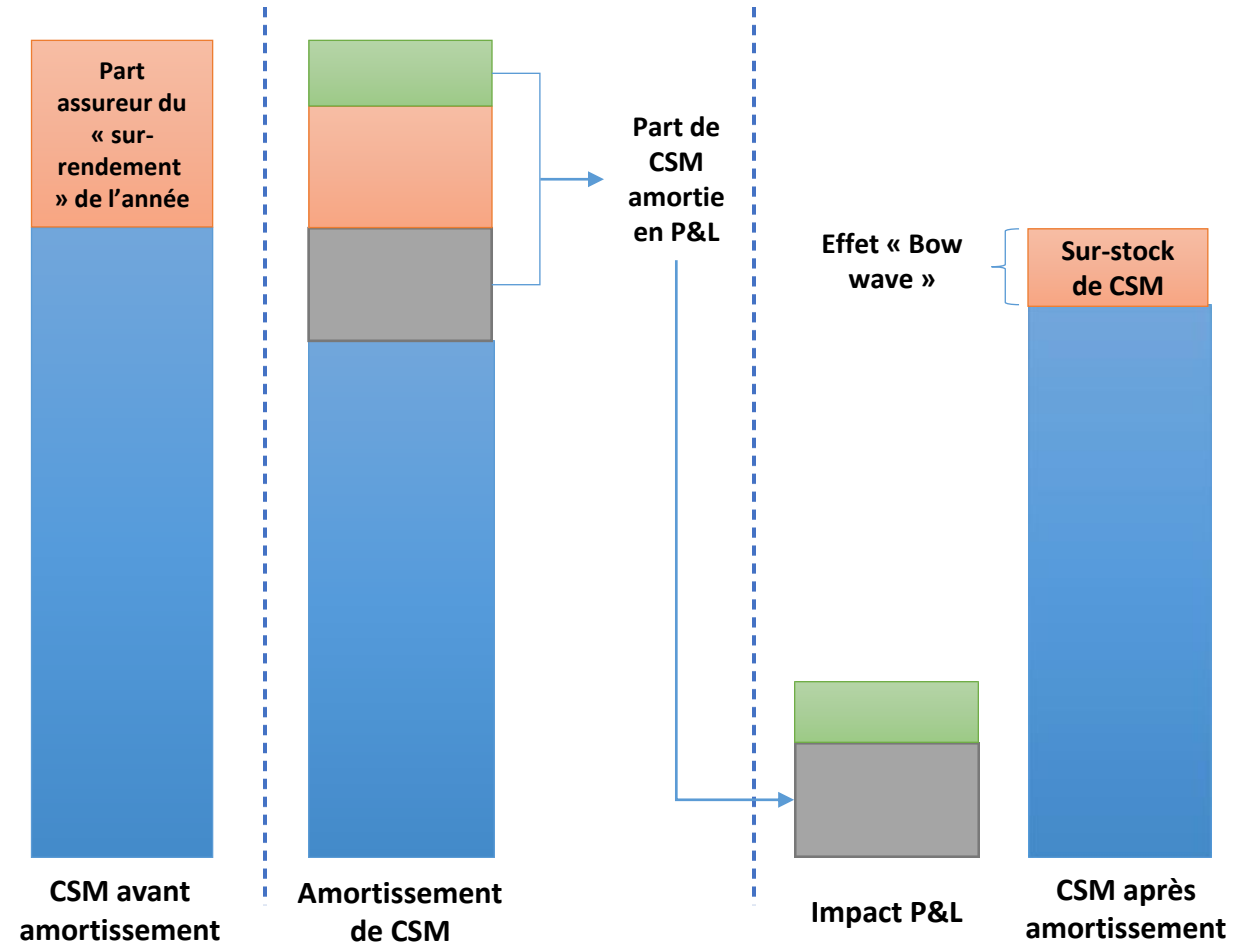


Arbre de décision du mode d'évaluation comptable [\[7\]](#)



Effet « Bow Wave » [6]

Lorsqu'un «sur-rendement» est régulièrement constaté, il peut y avoir un délai systématique dans la reconnaissance de ce bénéfice à travers le relâchement de CSM. Cet effet décalage dans le relâchement entraîne une accumulation de profits excédentaires en CSM qui ne sont reconnus en compte de résultat qu'à la fin de la période de couverture.



Références :

[1] IFRS 17 : *Principes et enjeux opérationnels* - Pierre Thérond (09/2017)

https://www.institutdesactuaires.com/global/gene/link.php?doc_id=11619

[2] Petit déjeuner AFGAP : *Enjeux des implémentations d'IFRS 9 et 17 en Assurance* (02/2018)

https://www.institutdesactuaires.com/global/gene/link.php?doc_id=12513&fg=1

[3] In the Spotlight : *Eligibility for the Variable Fee Approach* (04/2020)

<https://www.pwc.com/gx/en/audit-services/ifrs/publications/ifrs-17/ifrs-17-spotlight-april-2020.pdf>

[4] IFRS 17 Insurance Contracts : *Illustrative example of the Variable Fee Approach* - Joseba Estomba/Sapna Heeralall/Didier Andries(02/2017)

<https://www.ifrs.org/content/dam/ifrs/project/insurance-contracts/current-stage/educational-materials/illustrative-examples-march-2015.pdf>

[5] IFRS 17 STORIES : # 1 *Rappel des fondamentaux et des grands principes IFRS 17* - Nadji THIRIOT-SIMONEL (01/2022)

[https://www.nts-advisory.com/index.php/2022/01/14/ifrs-17-stories-1-rappel-des-fondamentaux-et-des-grands-principes-ifrs-17/?utm_source=rss&utm_medium=rss&utm_campaign=ifrs-17-stories-1-rappel-des-fondamentaux-et-des-grands-principes-ifrs-17#:~:text=L'id%C3%A9e%20de%20la%20norme,d'investissement\)%20est%20rendu.](https://www.nts-advisory.com/index.php/2022/01/14/ifrs-17-stories-1-rappel-des-fondamentaux-et-des-grands-principes-ifrs-17/?utm_source=rss&utm_medium=rss&utm_campaign=ifrs-17-stories-1-rappel-des-fondamentaux-et-des-grands-principes-ifrs-17#:~:text=L'id%C3%A9e%20de%20la%20norme,d'investissement)%20est%20rendu.)

[6] Mémoire présenté devant l'Université de Paris-Dauphine pour l'obtention du Certificat d'Actuaire de Paris-Dauphine et l'admission à l'Institut des Actuaire - Arnaud JÉGOU (06/2022)

<https://www.institutdesactuaire.com/docs/mem/2ca55feb5666a6c0f3c73d66eaaaaa22.pdf>

[7] SEABIRD. IFRS 9 : Quelles modalités et quels enjeux?

<https://www.seabirdconseil.com/nos-decryptages/on-en-parle/ifrs-9-quelles-modalites-et-quels-enjeux/>