

5^{èmes} États Généraux DE LA RECHERCHE COMPTABLE

11 décembre 2015



AVEC LE SOUTIEN DE :



Bruce VAN BARTHOLD

Animateur

5^{èmes}
États
Généraux
DE LA RECHERCHE
COMPTABLE

11 décembre 2015



Introduction

Patrick de CAMBOURG
Président de l'ANC

5^{èmes}
États
Généraux
DE LA RECHERCHE
COMPTABLE

11 décembre 2015



Actualité des Normes françaises et internationales

Sonia BONNET-BERNARD

*Présidente de la Commission
des normes privées à l'ANC*

2015: une année dense

- Transposition de la directive 2013/34/UE « directive comptable » (ANC n°2015-06, n°2015-07, n°2015-08 et n°2015-09)
- Règlement relatif aux instruments financiers à terme et aux opérations de couverture (ANC n°2015-05)
- Refonte du cadre comptable applicable au secteur du logement social (ANC n°2015-04)
- Refonte du cadre comptable applicable au secteur de l'assurance (ANC n°2015-11)
- Elaboration du cadre comptable applicable aux Comités d'entreprise (ANC n°2015-01, n°2015-02 et n°2015-10)

— 1^{ère} étape de la transposition: avis de l'ANC sur les dispositions législatives et réglementaires du code de commerce (ordonnance n°2015-900 et décret n°2015-903 du 23 juillet 2015).

— 2^{ème} étape: 4 règlements de l'ANC modifiant le PCG et les 3 règlements relatifs aux comptes consolidés (règlements en cours d'homologation).

— Amortissement et dépréciation de tous les actifs en fonction de leur durée d'utilisation

- Durée d'utilisation limitée : Amortissement et test de dépréciation en cas d'indices de perte de valeur ;
- Durée d'utilisation non limitée : Test de dépréciation en cas d'indices de perte de valeur ;
- Les critères permettant de déterminer la durée d'utilisation sont précisés ;
- Les modalités de mise en œuvre du test de dépréciation sont précisées (modalités de calcul de la valeur d'usage).

— Cas particulier du fonds commercial :

- Définition du fonds commercial
- Présomption de durée d'utilisation non limitée avec réalisation d'un test de dépréciation annuel systématique
- Si la présomption est réfutée : amortissement sur la durée d'utilisation, ou sur 10 ans si cette durée ne peut être déterminée de façon fiable
- Option pour les petites entreprises : amortissement sur 10 ans pour tous les fonds commerciaux inscrits à l'actif du bilan

— Cas particulier du mali de fusion :

- Affectation comptable du mali de fusion aux actifs sous-jacents
- Le Mali de fusion suit le traitement comptable de l'actif sous-jacent :
dépréciation ou amortissement
- Des précisions sont apportées quant aux modalités de calcul du mali

Application à compter de l'exercice comptable ouvert à partir du 1^{er} janvier 2016

- Application prospective : pas d'impact sur les capitaux propres
- Détermination au 1^{er} janvier 2016 de la durée d'utilisation des fonds commerciaux et amortissement sur la durée résiduelle
- Affectation du mali au 1^{er} janvier 2016: possibilité de retenir l'affectation extra-comptable existante ou possibilité de procéder à une nouvelle affectation

— Ecart d'acquisition positif (comptes consolidés)

- Durée d'utilisation non limitée : test de dépréciation à chaque exercice
- Durée d'utilisation limitée : amortissement sur cette durée, ou sur 10 ans si la durée ne peut être déterminée de façon fiable
- Les critères permettant de déterminer la durée d'utilisation sont précisés
- Les modalités de mise en œuvre du test de dépréciation sont précisées (modalités de calcul de la valeur d'usage)
- Les parts de marché sont reclassées

T Transposition de la directive comptable



— Application à compter de l'exercice comptable ouvert à partir du 1^{er} janvier 2016

- Application prospective
- Possibilité de conserver les durées d'utilisation déterminées antérieurement

— Compléter le PCG concernant les **instruments financiers à terme et les opérations de couverture** avec des principes comptables simples :

- Prééminence du mode de comptabilisation de l'instrument couvert sur l'instrument de couverture, en respectant le principe de prudence, et par application du principe de symétrie
- Assimilation de tout dérivé non qualifié de couverture à une position isolée
- Reconnaissance des relations de couverture élargies
- Pratique de la comptabilité de couverture obligatoire
- Application obligatoire en 2017, avec anticipation possible

Avant			Après		
Dérivés	Opération de couverture	Spéculatifs	Dérivés	Opération de couverture	Position ouverte isolée
<i>Gré à gré</i>	Enregistrement en résultat symétrique à l'élément couvert	Provision des moins-values latentes	<i>Quel que soit le marché</i>	Enregistrement en résultat symétrique à l'élément couvert	Enregistrement au bilan des var. de valeur et provision en résultat des MV latentes
<i>Marché organisé</i>		Compta. en résultat de toutes les var. de valeur			
			Opération d'optimisation avec prise de risque		
			<i>Composante couverture</i>		<i>Composante prise de risque</i>
			Comptabilité de couverture		Position ouverte isolée

— Règlement unique pour tous les acteurs du secteur du logement social appliquant la comptabilité privée

- Application du Plan comptable général
- Prise en compte des spécificités du secteur: provisions pour gros entretien, fusions, financement des opérations....
- Présentation structurée des dispositions comptables
- Application en 2015

— Règlement unique pour tous les acteurs de l'assurance (sociétés d'assurance, mutuelles et institutions de prévoyance)

- Reprise des dispositions comptables figurant antérieurement dans les trois codes (transposition de la directive Solvabilité 2)
- Reprise des dispositions figurant dans les règlements CRC et les avis CNC
- Présentation structurée des dispositions comptables
- Application 2016

— 3 règlements de l'ANC pour définir le cadre comptable des comités d'entreprise pour leurs comptes annuels et consolidés :

- Application du règlement CRC 99-01
- Prise en compte des spécificités du secteur : présentation des états financiers par section, traitement comptable des ressources
- Application en 2015 pour les comptes annuels, en 2016 pour les comptes consolidés

Revue des dispositions relatives aux fusions et opérations assimilées :
finalisation des travaux

Gestion d'actifs: finalisation des travaux concernant les SPCI et les
organismes de titrisation

Revue des dispositions relatives aux associations et aux fondations
(CRC 99-01)

Elaboration d'un recueil des textes comptables pour le secteur de
l'assurance

Gérard GIL

*Président de la Commission
des normes internationales à l'ANC*

Revue adoption de la norme IFRS9

- En cours par l'UE: date d'application **1/1/2018**
- L'avis de l'EFRAG sur l'adoption d'IFRS9 : OUI avec quelques observations sur certains traitements comptables et une réserve pour les activités d'assurance => demande de report d'application à la mise en œuvre de la norme IFRS9 pour les activités d'assurance

IFRS15: Chiffre d'affaires

- Suivi des travaux du TRG et des amendements portant sur des clarifications du texte
- Aucun point spécifique remonté par les constituants français
- Suivi des problématiques de mises en œuvre en stand-by (TRG pourrait être réactivé)
- Report de la date d'application d'un an **au 1/1/2018**

— Détermination du programme de travail de l'IASB

- Consultation ouverte jusqu'au 31/12 sur les thèmes prioritaires pour les 3 prochaines années

— Réponses via l'EFRAG aux consultations plus mineures de l'IASB sur des amendements à:

- IFRS2: classement et évaluations de certaines transactions en actions
- IAS7: présentation des restrictions de trésorerie
- IAS1: présentation de la dette nette
- IAS19 / IFRIC 14

IFRS16: contrats de location

- Norme attendue pour début janvier
- Date d'application 1/1/2019, contribution à la procédure d'adoption

IFRS 4: contrats d'assurance

- Objectif de finalisation de la norme pour fin 2016

Sonia BONNET-BERNARD

Patrick de CAMBOURG

Gérard GIL

Les critères européens d'adoption des normes IFRS et leur comptabilité avec le cadre conceptuel

Cédric TONNERRE

*Directeur des normes comptables
internationales à l'ANC*

Andreas BARCKOW

Président de l'ASCG – Accounting Standards Committee of Germany (Allemagne)

Angelo CASO

Président de l'OIC – Organismo Italian Contabilita (Italie)

Patrick de CAMBOURG

Président de l'ANC - Autorité des Normes Comptables (France)

Roger MARSHALL

Président du FRC – Financial Reporting Council (Royaume-Uni)

5^{èmes} États Généraux DE LA RECHERCHE COMPTABLE

11 décembre 2015



AVEC LE SOUTIEN DE :



Kris PEACH

Présidente de l'AASB

Australian Accounting Standards Board (Australie)



Australian Government

Australian Accounting Standards Board

Key underlying themes

Purpose of a Conceptual Framework

- Aspirational, not codify practice (measurement, OCI)
- Not regarded as a “constitutional” document

Not yet a ‘complete’ Conceptual Framework

- Liability/ equity classification
- Measurement
- Concept of capital and capital maintenance

Conceptual basis for proposals to be articulated

- Measurement
- Profit or loss vs OCI, recycling



AASB views include...

Prudence

- Only 'cautious prudence' in Conceptual Framework
- 'Asymmetric prudence' possible at Standards-level

Business activities

- Agree is one factor in determining measurement & presentation
- AASB remit includes not-for-profit and public sector

Liability definition

- 'No practical ability to transfer' scopes in more than present claims
- Limit to legally enforceable obligations

Other areas of comment include...

- Reporting entity: Proprietary or economic entity approach
- Unit of account: Determine before recognition & measurement,
Consistent unit for recognition & measurement
- Measurement uncertainty: Query inclusion as part of relevance
- Derecognition: Criteria should mirror recognition
- Modified historical cost measures categorised as historical cost rather than current value



AASB disclaimer

This presentation provides personal views of the presenter and does not necessarily represent the views of the AASB or other AASB staff. Its contents are for general information only and do not constitute advice. The AASB expressly disclaims all liability for any loss or damages arising from reliance upon any information in this presentation. This presentation is not to be reproduced, distributed or referred to in a public document without the express prior approval of AASB staff.



5^{èmes}

États
Généraux
DE LA RECHERCHE
COMPTABLE

11 décembre 2015



Le cadre conceptuel

Philippe DANJOU

Membre du Board de l'IASB

Introduction to panel discussions (tables rondes)

Status of the Conceptual Framework

Qualitative characteristics of useful financial information

True and fair view concept : **Prudence** and **Substance over Form**

Measurement and **reporting** of financial performance : choosing between Historical Cost and Current (Fair) Value

In my opinion:

- ✓ panel discussion topics 1 and 2 are linked to the concept of true and fair view.
- ✓ panel discussion topics 3 and 4 are inter-related.

Status and history of the *Conceptual Framework*

What is the Conceptual Framework?

It is a practical tool that assists:

- the IASB to develop Standards
- preparers to develop consistent accounting policies
- others to understand and interpret IFRS

It underpins the decisions made by the IASB when setting Standards

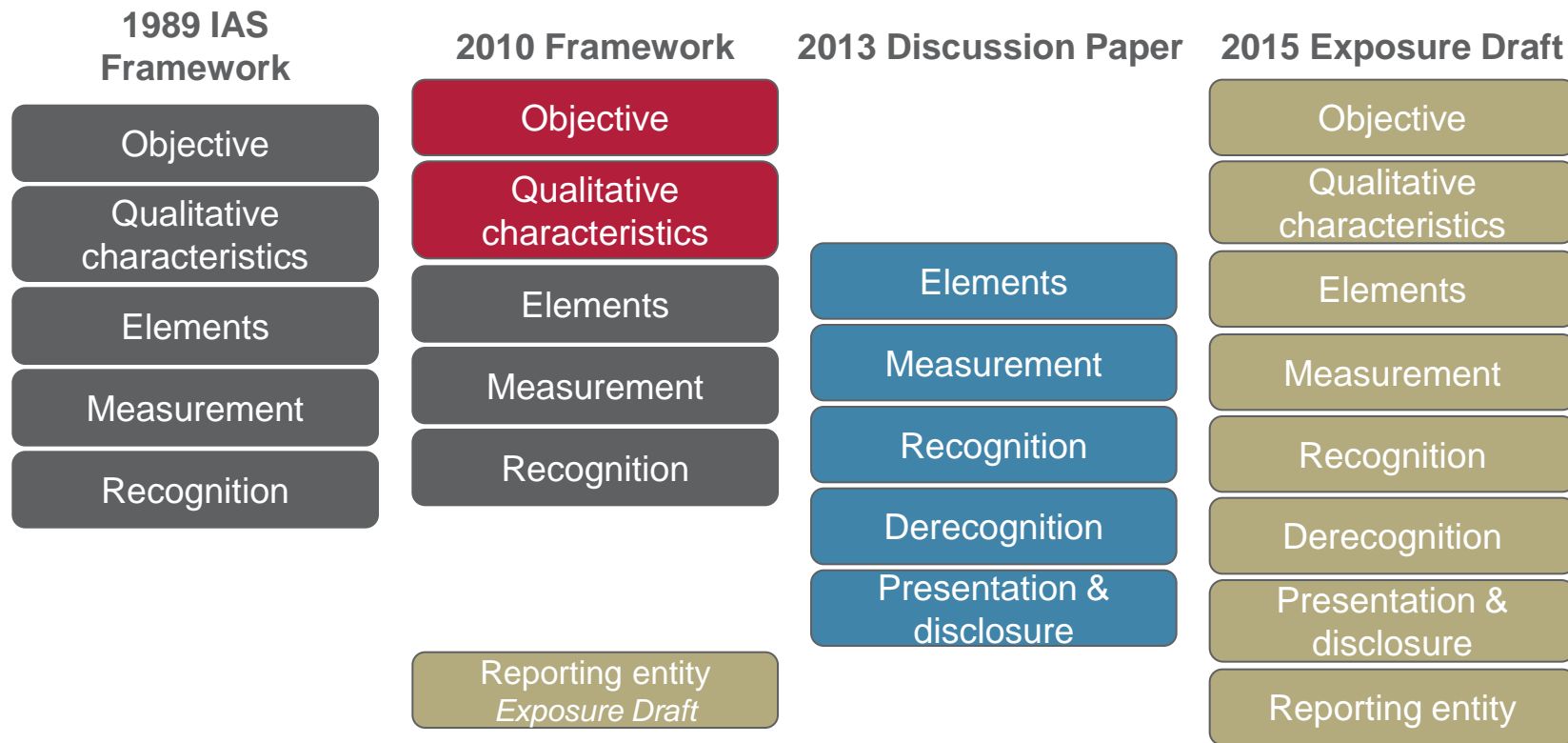
- It will affect future Standards developed by the IASB

It addresses fundamental issues:

- What is the objective of financial reporting?
- What makes financial information useful?
- What are assets, liabilities, equity, income and expenses, when should they be recognised and how should they be measured, presented and disclosed?

It is not a Standard and does not override Standards

Historique du projet Conceptual Framework



Qualitative characteristics of useful financial information

TABLES-RONDES 1 et 2

Objective and qualitative characteristics

The objective of **general purpose financial reporting** is to provide **useful financial information**

Relevance

- Relevant financial information is capable of making a difference in a decision made by users

Faithful representation

- Representation of relevant economic phenomena and faithful representation of the phenomena that it purports to represent
- **Complete, neutral and free from error**

Enhancing characteristics

Comparability • Verifiability • Timeliness • Understandability

Cost constraint

Objective of financial reporting

- No fundamental rethink of the existing chapters but changes proposed in response to comments received on the 2013 Discussion Paper

Stewardship

- Give more prominence to the need to provide information to assess management's stewardship of the entity's resources

Primary users of financial statements

- Confirm focus on existing and potential investors, lenders and other creditors
 - Includes long-term investors
 - Management **need not** rely on external reports

Qualitative characteristics

Prudence

- Reintroduce an explicit reference to the notion of prudence (exercise of caution when making decisions under conditions of uncertainty)
- No overstatement or understatement of assets, liabilities, income or expenses (i.e. neutral)

Reliability

- If an estimate is too uncertain, it might not provide relevant information
- Trade-off against other factors that affect relevance
- Retain faithful representation as a label for that qualitative characteristic

Substance over form

- Reintroduce explicit reference to substance over form within description of faithful representation

True and fair view

- Basis for Conclusion of the existing *Conceptual Framework* states:

‘...true and fair view or fair presentation ... have been suggested as desirable characteristics of financial information. However, ..., true and fair view ... are different words to describe information that has the qualitative characteristic of relevance and representational faithfulness enhanced by comparability, verifiability, timeliness and understandability. ...’ (BC3.44)

Measurement methods and reporting of performance

TABLES-RONDES 3 et 4

Measurement bases

Measurement bases

Historical cost

Uses information derived from the transaction or event that created the asset or liability.

Current value

Uses information that is updated to reflect conditions at the measurement date.

Measurement based on:

Market participant's assumptions

Fair Value

Entity-specific assumptions

- Value in use (assets)
- Fulfilment value (liabilities)

Selecting a measurement basis

For information provided by a particular measurement basis to be useful, it must be:

Relevant

Faithfully represented

Enhancing characteristics

Comparability • Verifiability • Timeliness • Understandability

Cost constraint

Factors when selecting a measurement basis

Relevance

- Information produced in **both statement of financial position and statement(s) of financial performance**
- How an asset or liability contributes to future cash flows
 - depends in part on **business activities being conducted**
- **Characteristics of asset or liability**
 - eg nature or extent of variability in cash flows, sensitivity to risks etc
- Level of uncertainty
 - but sometimes a measurement with a high degree of uncertainty is the only relevant measurement

Factors when selecting a measurement basis

Faithful representation

- Consider how best to portray link between items

Others

- Understandability
 - Using new or different measurement bases could reduce understandability
 - Avoid unnecessary changes in measurement bases
- Cost constraint
 - Benefit of providing useful information should always exceed the cost of doing so

1. Prudence

Paul ANDRÉ - *Professeur à l'ESSEC*

Philippe BRÉGI - *Président du groupe EGIDE*

Françoise FLORÈS - *Présidente du TEG de l'EFRAG*

Yves NICOLAS

Président du Département des Marchés Financiers de la CNCC (DMF)

Vidéos: témoignages de Gérard de la Martinière, Philippe Arraou et François Pasqualini

Paul ANDRÉ

Professeur à l'ESSEC

— Historic demand/offer (see Watts 2003, Dickhaut et al. 2010, Basu 2009)

- Trust, debt contracts, bonus contracts , dividends payout, taxes, litigation

— Means different things to different people!

- Caution, Asymmetry, Expensing unmatchable costs, No unrealized profits, Hidden reserves
- Academic conditional/unconditional!

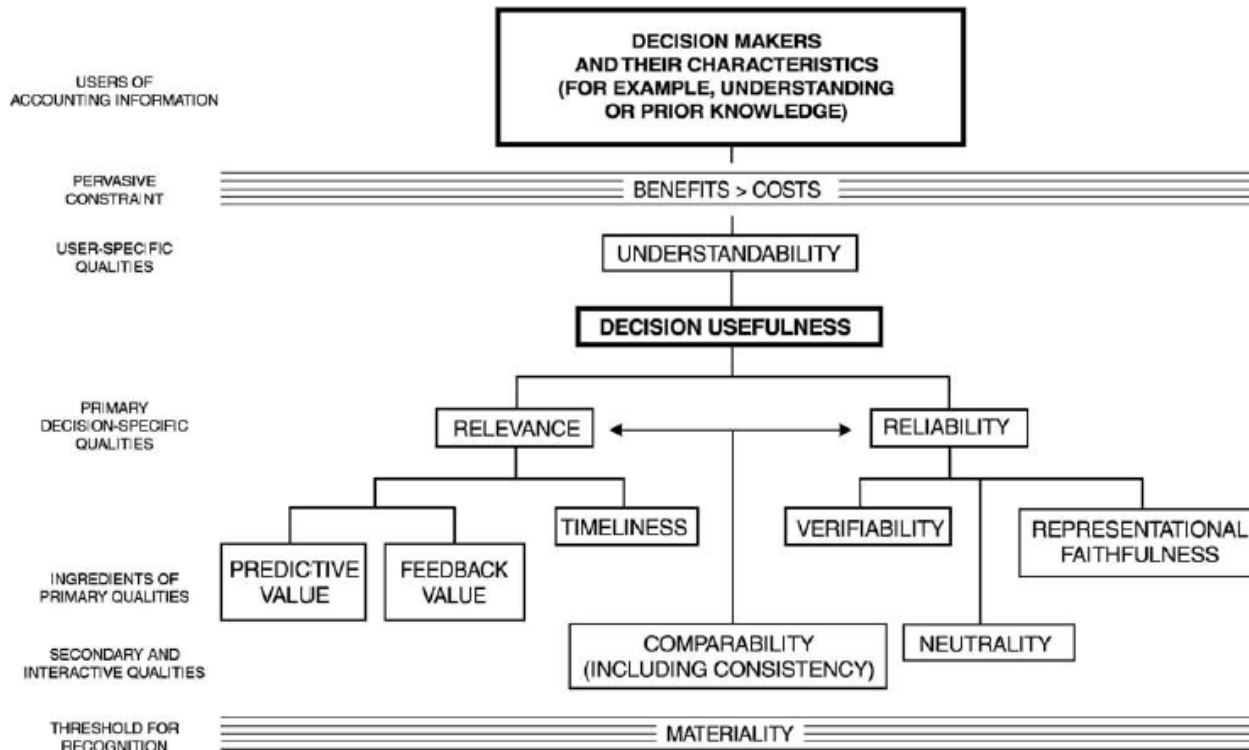
— Intertwined with many debates

- Stewardship, fair value, matching, presentation

N.B. IFRS applicable to consolidated statements of publicly listed companies!

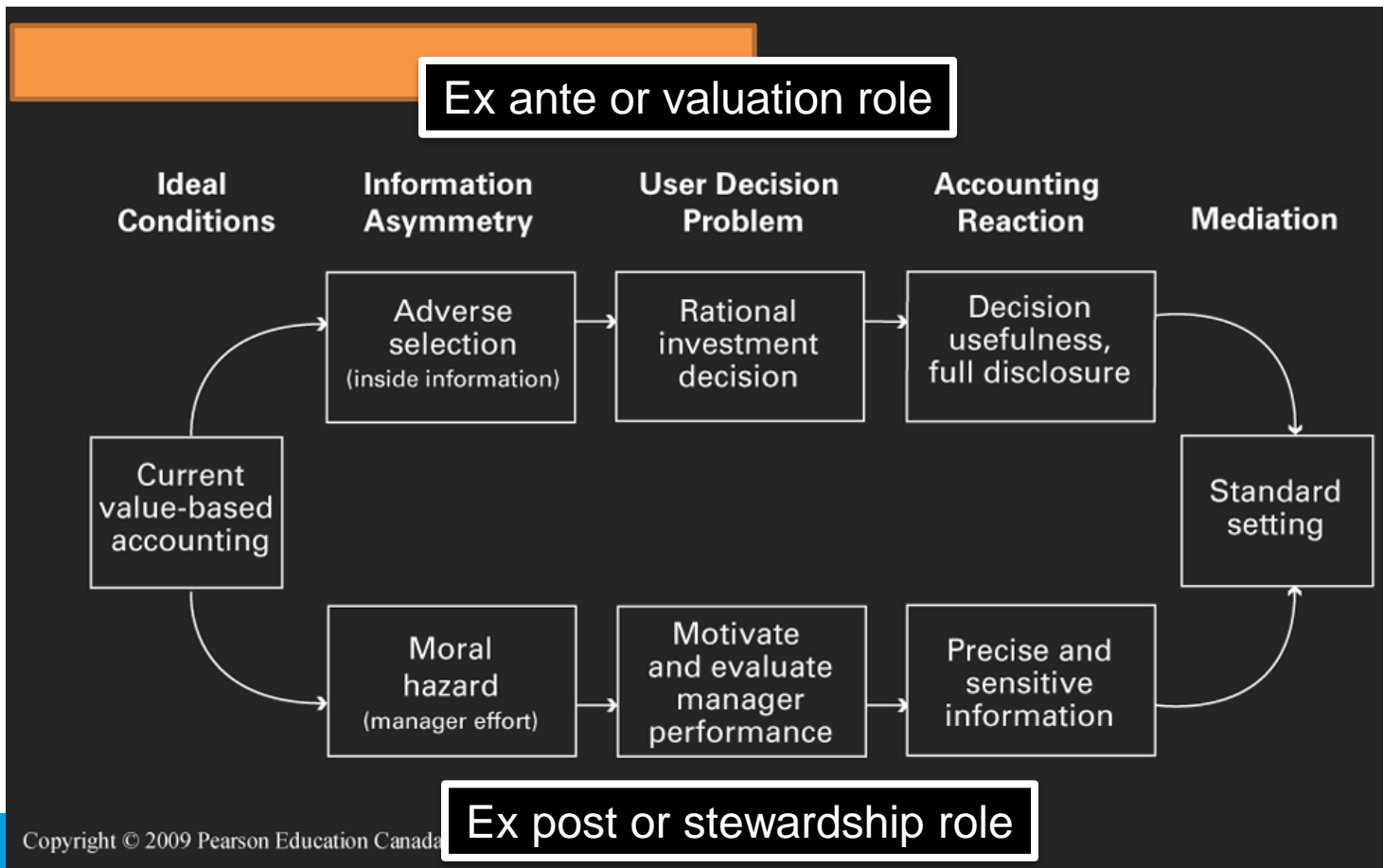
FIGURE 1

A HIERARCHY OF ACCOUNTING QUALITIES



Accounting revolution (information economics)

W. Scott, Financial Accounting Theory, 6e



Can one accounting system fit all ?

— Appropriate **balance**: a matter of **professional judgment**'

- (CICA, par. 1000.24)

— Gjesdal (1981): NO!

— N.B. Already many accountings:

- Tax accounting
- Management accounting
- Regulatory/prudential accounting (banks, insurance...)

— If standards not useful for contracting, yet another accounting system!

- Frozen GAAP, Tailored Accounting Principles (TAP)
- Is this costly (Ball et al. 2015)?

Eliminating the tension???

Walton & Aerts, Global Financial Reporting (2013)

Pervasive Constraints

Fundamental QC

- Relevance
 - ✓ Materiality
- Faithful representation
 - ✓ Complete
 - ✓ Neutral
 - ✓ Free from material error

Enhancing QC

- Verifiability
- Comparability
 - ✓ Consistency
- Understandability
- Timeliness

- Cost versus benefits

Why the change?

More fair values/current values

- Not much fair value accounting in IAS/IFRS, even where allowed rarely used outside 'financial sector'! Nobes (2015) and Cairns (2006)

IAS/IFRS standards still conservative (Barker and McGeachin, 2015)

- Unconditional recognition conservatism
- Measurement conservatism (LCM, Impairment testing)
- Disclosure conservatism

André, Filip & Paugam (2015)

- IAS/IFRS less unconditional conservatism than some local GAAP (Hellman, 2008)
 - Curtailed cookie jar accounting
- Drop in conditional conservatism?
 - Conservatism depends on compliance/enforcement (i.e., impairment testing)

New framework: will it change anything?

- Stewardship on a higher footing (was present in 2010)
- Prudence (more or less what was in CF 2001) but greater linkage to neutrality!
- Unlikely to resolve controversy
 - Accept duality present in accounting (2 forms of asymmetric information: adverse selection and moral hazard)
 - Would explain current unconditional recognition conservatism or conditional measurement conservatism
 - Would explain mixed measurement model
 - How will it affect future standard setting?
- Credibility is crucial for GAAP!
- Some problem areas:
 - Definition and measurement
 - Goodwill
 - Securitization
 - Compensation...

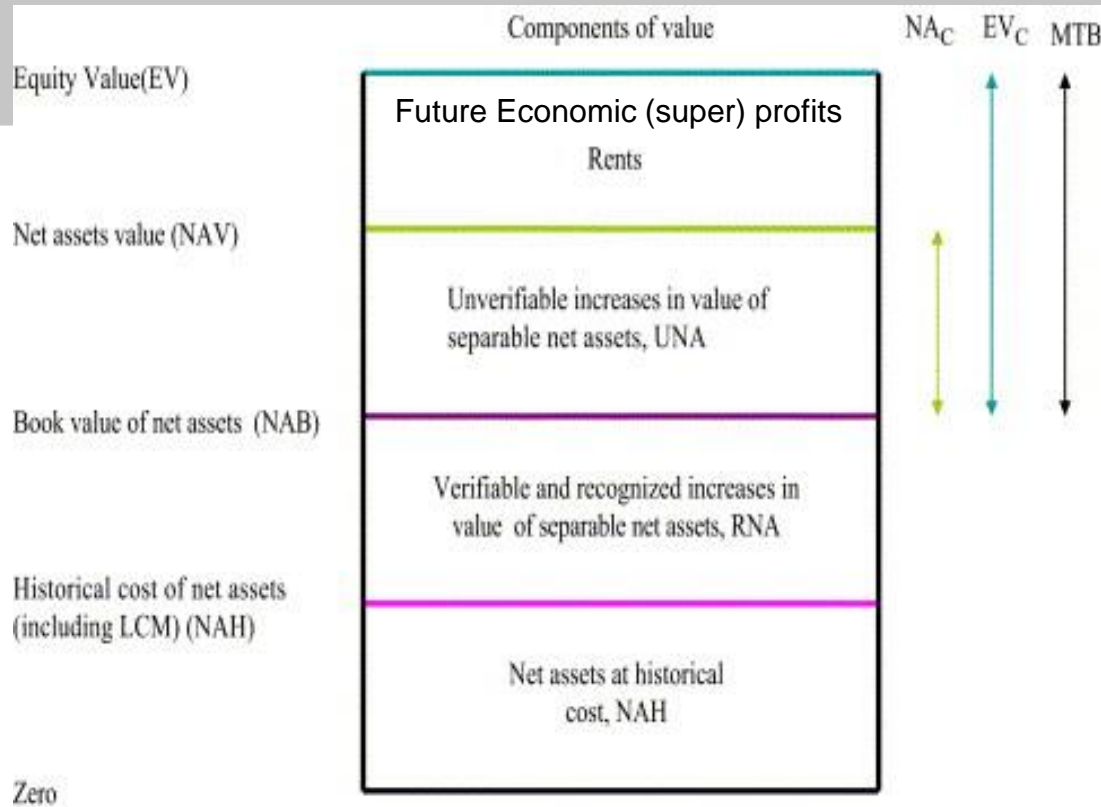


Fig. 1. Components of value. NAC is conservatism under the Watts framework—the understatement of net separable assets, EVC is conservatism when the benchmark is the market value of the firm—the understatement of the market value of equity, MTB is the market-to...

Sugata Roychowdhury, Ross L. Watts

Asymmetric timeliness of earnings, market-to-book and conservatism in financial reporting

Journal of Accounting and Economics, Volume 44, Issues 1–2, 2007, 2–31

<http://dx.doi.org/10.1016/j.jacceco.2006.12.003>

— Assets to be defined as present economic resources (rights that have a potential to produce economic benefits) vs. expected (**less cautious?**)

— Recognition: information may not be relevant if 1) uncertainty as to existence, 2) low probability of inflow, and 3) high measurement uncertainty so '**some caution**'

— **but sometimes a measurement with a high degree of uncertainty is the only relevant measurement!!**

- **Purchased goodwill can be many things!**
 - 1) the excess of the fair values over the book values of the acquiree's recognized net assets
 - 2) the fair values of other net assets not recognized by the acquiree
 - 3) the fair value of the "going concern" element of the acquiree's existing business
 - 4) the fair value of synergies from combining the acquirer's and the acquiree's businesses and net assets
 - 5) **overvaluation of the consideration paid by the acquirer**
 - 6) **overpayment (or underpayment) by the acquirer**

Philippe BRÉGI - *Président du groupe EGIDE*

Françoise FLORÈS - *Présidente du TEG de l'EFRAG*

Yves NICOLAS

*Président du Département des Marchés Financiers de la CNCC
(DMF)*

Paul ANDRÉ

Professeur à l'ESSEC

5^{èmes} États Généraux DE LA RECHERCHE COMPTABLE

11 décembre 2015



AVEC LE SOUTIEN DE :

