

6^{èmes}

États
Généraux
DE LA RECHERCHE
COMPTABLE

12 décembre 2016



MESURES DE LA PERFORMANCE : À QUELS HORIZONS ?

ALTERNATIVES AU MARK TO MARKET : RECHERCHE DE LA PERTINENCE ET DE L'ÉQUITÉ ?

6^{èmes}

**États
Généraux**
DE LA RECHERCHE
COMPTABLE

12 décembre 2016



Évaluation à la valeur de marché ou mise sur le marché

Guillaume Plantin,
Professeur d'économie à Sciences Po

- **Guillaume Plantin** (Sciences Po)
- **Philippe Audouin** (Eurazéo)
- **Jean-Baptiste Bellon** (SFAF)
- **Robert Ophèle** (sous-gouverneur banque de France)

6^{èmes}

États
Généraux
DE LA RECHERCHE
COMPTABLE

12 décembre 2016



Grand témoin

Wei Ying,

China Accounting regulatory department,
Ministry of Finance

6^{èmes}

États
Généraux
DE LA RECHERCHE
COMPTABLE

12 décembre 2016



Challenges Faced by the Emerging Economies on the Application of the Fair Value Measurement Standard

Wei Ying,

China Accounting regulatory department,
Ministry of Finance

OUTLINE

- Overview and Background
- Challenges Faced by Emerging Economies on the Application of FVM Standard

I. Overview and Background

- *IFRS 13 - Fair Value Measurement* – released in May 2011
- *Chinese Accounting Standard for Business Enterprises No.39 - Fair Value Measurement* - issued in January 2014
 - the application of this standard by Chinese enterprises is overall smooth;
 - difficulties in valuating specific items.

II. Challenges Faced by Emerging Economies

■ 1. Relatively strict market controls

- Market access: high threshold and complicated approval procedures
- Foreign companies and investors forbidden or restricted
- Major transactions subject to strict examination and lengthy approval procedure

II. Challenges Faced by Emerging Economies

- **2. Underdeveloped market infrastructures and incomplete trading varieties**
 - Lack of necessary means for the transfer of non-listed equity instruments
 - Limited variety of derivatives tradable
 - Small population of commodity futures available
 - Commodity index futures trading at infant age
 - No market for bearer biological assets

II. Challenges Faced by Emerging Economies

■ 3. More Inactive Markets in Existence

- Inter-bank bond market
- Treasury bond market
- Credit derivatives market
- Loan assets trading market
- Real estate market

II. Challenges Faced by Emerging Economies

- **4. Market participants less matured with imbalanced structure**
 - Market participants not knowledgeable enough
 - Imbalanced makeup of market participants
 - Irrational investment behaviors of individual and institutional investors
 - Less qualified personnel

Thank You!

- **Guillaume Plantin** (Sciences Po)
- **Philippe Audouin** (Eurazéo)
- **Jean-Baptiste Bellon** (SFAF)
- **Robert Ophèle** (sous-gouverneur banque de France)
- **Wei Ying** (China Accounting regulatory department, Ministry of Finance)

6^{èmes} États Généraux DE LA RECHERCHE COMPTABLE

12 décembre 2016



AVEC LE SOUTIEN DE :



6^{èmes}

États

Généraux
DE LA RECHERCHE
COMPTABLE

12 décembre 2016



MESURES DE LA PERFORMANCE : VERS UN NOUVEAU REGARD DES COMPOSANTES ?

MESURES ALTERNATIVES DE LA PERFORMANCE ET RÔLE DE L'OCI ?

6^{èmes}

**États
Généraux**
DE LA RECHERCHE
COMPTABLE

12 décembre 2016



Mesures de la performance et OCI : volatilité et impact

Philippe Touron,

Professeur en sciences de gestion à l'université
François Rabelais de Tours - Vallorem

- **Philippe Tournon** (Université François Rabelais de Tours - Vallorem)
- **Jean-Louis Bancel** (Crédit Coopératif)
- **Jacques de Greling** (SFAF)
- **Yves Nicolas** (CNCC-EIP)

6^{èmes}
États
Généraux
DE LA RECHERCHE
COMPTABLE

12 décembre 2016



Grand témoin

Yasunobu Kawanishi,

Board Member

Accounting Standards Board of Japan

6^{èmes}

États
Généraux
DE LA RECHERCHE
COMPTABLE

12 décembre 2016



Net Income and OCI

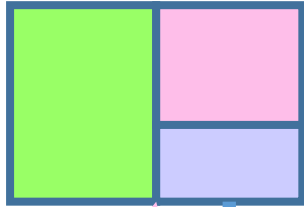
Yasunobu Kawanishi,

Board Member

Accounting Standards Board of Japan

Our View on Net Income and OCI

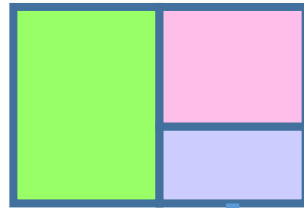
Beginning of Year



Measured from the perspective of reporting the financial performance

Same assets and liabilities

Beginning of Year



Measured from the perspective of reporting the financial position

Net Income

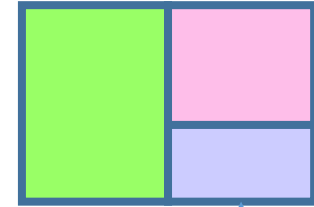
OCI
(linkage factor)

Comprehensive Income

Statement(s) of
Financial
Performance

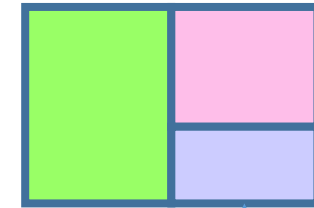
Statement of
Financial
Position

End of Year



Same assets and liabilities

End of Year



Characteristics of Net Income

- The objective of the balance sheet and the income statement are different
 - Net income should represent the irreversible outcomes of an entity's business activities
- Since all assets and liabilities would be derecognised at some point in time:

$$\sum_{t=0}^{\infty} (\text{net income})_t = \sum_{t=0}^{\infty} (\text{comprehensive income})_t = \sum_{t=0}^{\infty} (\text{cash flows})_t$$

- We refer to this characteristic as **"all-inclusiveness"**
- The difference between net income and comprehensive income is essentially a **timing difference**
- **Recycling of all OCI items is needed** as a mechanism to maintain this characteristic

OCI Items under Japanese GAAP

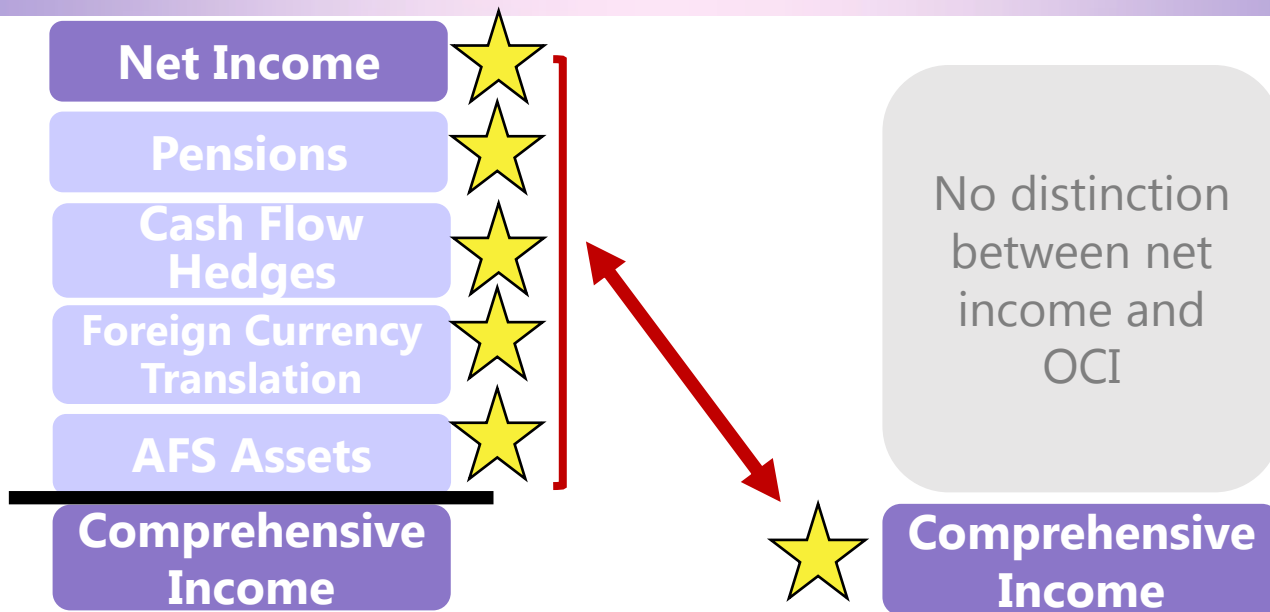
OCI Item	Measurement Basis for Financial Performance	Measurement Basis for Financial Position
Pensions	Liabilities based on expected assumptions <u>plus</u> accumulated amortisation of actuarial gains and losses	Liabilities based on actual assumptions
Cash Flow Hedges	Historical cost	Fair value
Foreign Currency Translation	Historical exchange rate	Current exchange rate
Available-for-Sale Assets	Historical cost	Fair value

Selecting the measurement basis

- **We start with the measurement basis used for reporting the financial performance**
 - **In many cases, the same measurement basis is used for reporting the financial position**

- **We do not have clear concepts regarding when the measurement basis used for reporting the financial position should differ from the measurement basis for financial performance**
 - **Currently we rely on user needs**
 - **“Risk” as suggested in the Policy Paper may be the answer**

Relevance of Net Income versus Comprehensive Income



- **We believe it is important to compare:**
 - **the total value relevance of:**
 - ◆ net income; and
 - ◆ each OCI item; versus
 - **the value relevance of comprehensive income**

THANK YOU!

- **Philippe Tournon** (Université François Rabelais de Tours - Vallorem)
- **Jean-Louis Bancel** (Crédit Coopératif)
- **Jacques de Greling** (SFAF)
- **Yves Nicolas** (CNCC-EIP)
- **Yasunobu Kawanishi** (Accounting Standards Board of Japan)

6^{èmes} États Généraux DE LA RECHERCHE COMPTABLE

12 décembre 2016



AVEC LE SOUTIEN DE :



LA PRISE EN COMPTE D'ÉLÉMENTS NON FINANCIERS DANS LA MESURE DE LA PERFORMANCE

6^{èmes}
**États
Généraux**
DE LA RECHERCHE
COMPTABLE

12 décembre 2016



La prise en compte d'éléments environnementaux dans la mesure de la performance

Alexandre Rambaud,

Maître de conférences à AgroParisTech/
chercheur associé à l'université Paris-Dauphine

- Années 1980:

Elargissement de la performance financière à des enjeux extra-financiers

- 2 types de performances élargies:
 - PSE: Performance Sociétale de l'Entreprise
 - **PGE: Performance Globale de l'Entreprise**

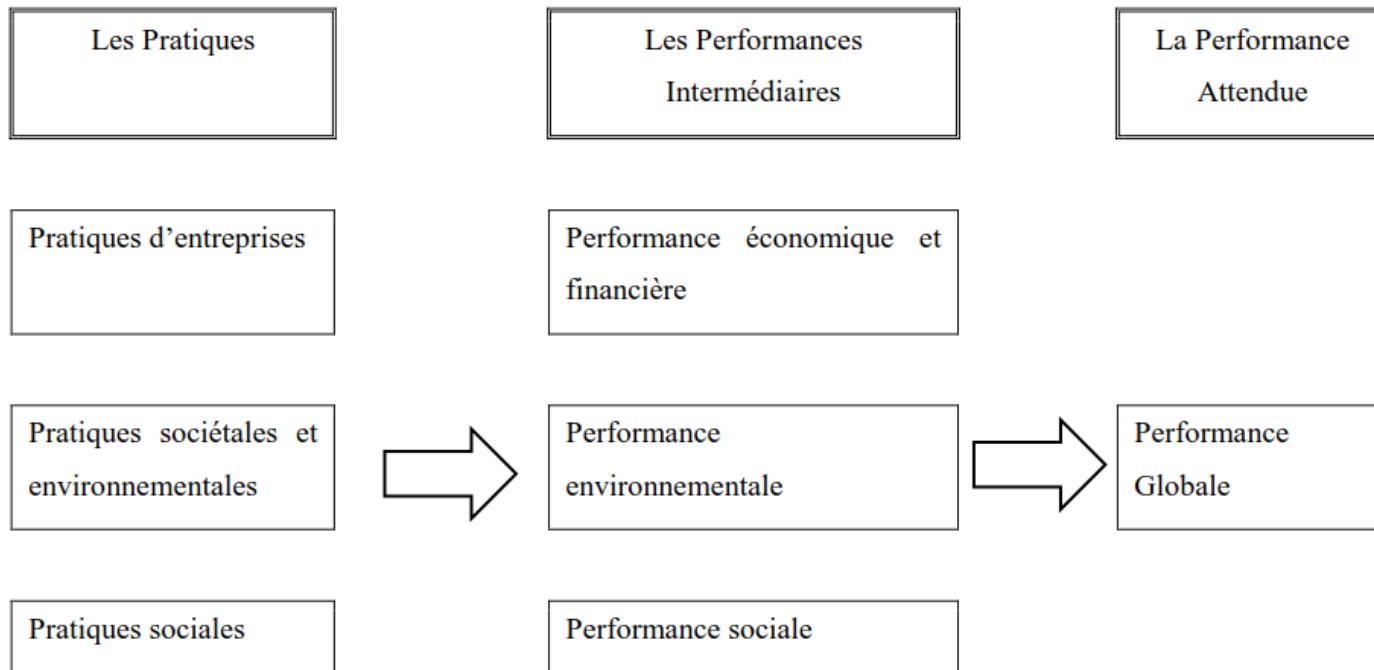


Schéma adapté de
Maurel, C., & Tensaout, M.
(2014). Proposition d'un
modèle de représentation et de
mesure de la performance
globale. *Comptabilité -
Contrôle - Audit*, 3, 73-100

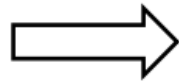
Liens entre ces
éléments?

- Comment mesurer les éléments environnementaux ?
- Comment ces mesures et ces éléments impactent les pratiques de l'entreprise ?
- Comment mesurer ensuite la performance environnementale ?
- Et enfin comment mesurer la PGE à partir de ces informations ?

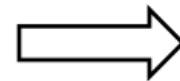
La compréhension de la performance et sa mesure passent pas leurs structurations *via* des Systèmes d'Informations Comptables (SIC).

SIC → « Ensemble de systèmes d'information subjectifs, politiquement négociés, ayant pour objet la mesure de la valeur des moyens et des résultats d'une entité »

Eléments
Environnementaux



SIC



Performance(s)

Emergence de la Comptabilité Environnementale (CE) à la fin des **années 1960**
→ Remise en question d'un certain fonctionnement de l'économie

Années 2000: Loi NRE / Recommandation du Conseil National de la Comptabilité du 21 octobre 2003

Années 2010: Article 225 – 102 -1 du Code de Commerce / Développement du reporting intégré (incluant l'Integrated Reporting <IR>)

Tendances:

- Capital extra-financier
- Valeur actualisée pour mesurer les éléments environnementaux
- Renforcement de l'institutionnalisation de la CE
- Développement d'instruments existants (ex: ACV)

Interrogations:

- **sur les liens entre CE et conséquences socio-environnementales**
- sur le caractère « auditable » de la CE
- sur la structuration/identification des coûts environnementaux
- sur la possibilité d'autres modèles dans d'autres cadres théoriques

Normes comptables financières (PCG & IAS/IFRS)

- Avancées depuis les années 1990
- Mais globalement « aveugles » aux questions environnementales
- Difficultés à intégrer des parties prenantes au-delà des investisseurs

Autres SIC principaux:

- GRI
- Sustainable Balanced Score-Card
- Triple Bottom Line
- Integrated Reporting <IR>

5 axes

- **Structure du SIC** (dont présence de limites & de comptes dédiés)
- **Destinataires/finalités** (dont investisseurs/autres parties prenantes)
- **Positionnement spatio-temporel**
- **Rapport au monde** (dont soutenabilité faible/forte & rapport à l'environnement « Extérieur – Intérieur » / « Intérieur – Extérieur »)
- **Mesure**

Conclusion / Quelques suggestions

- **augmenter le niveau d'informations environnementales et isoler cette information;**
- intégrer des notions de **normes/limites environnementales** dans les SIC et les mesures de performances (environnementales et globales) ;
- passer à une **logique « Intérieur – Extérieur »** et en **Soutenabilité Forte**
- **Orientation multipartite**

Un exemple de SIC répondant à ces critères: la méthode CARE/TDL

Rambaud, A., & Richard, J. (2015). The “Triple Depreciation Line” instead of the “Triple Bottom Line”: Towards a genuine integrated reporting. *Critical Perspectives on Accounting*, 33, 92–116.

- Entités environnementales comme un vrai « capital », **un passif** et non un actif
- Les entités environnementales sont « **empruntées** » et non de purs moyens
- **L’actif est un usage du passif**, et donc l’actif naturel est un usage des entités environnementales (conformément à la logique comptable en CH)

Un exemple de SIC répondant à ces critères: la méthode CARE/TDL

- **Evaluation au coût de maintien** (pour le passif) et répartition de ce coût selon les usages (évaluation de l'actif), couplée à un **système d'amortissement** des actifs immobilisés (= usages continus des entités environnementales)
- **Résultat comme un surplus au-delà du maintien** de tous les différents types d'apports à l'entreprise (les capitaux), apports financiers et extra-financiers → Approche d'une performance globale

Un exemple de SIC répondant à ces critères: la méthode CARE/TDL

- Notion de « **porte-parole** » du capital naturel
- Développement d'une performance globale spécifique (ratio d'endettement environnemental, SIG intégratifs, etc.)

- **Alexandre Rambaud** (AgroParisTech / Université Paris-Dauphine)
- **Philippe Arraou** (CSOEC)
- **Liliana Franco** (Air Liquide)
- **Marie-Pierre Peillon** (SFAF)

6^{èmes}

États
Généraux
DE LA RECHERCHE
COMPTABLE

12 décembre 2016



Grand témoin

Angelo Caso,
OIC

- **Alexandre Rambaud** (AgroParisTech / Université Paris-Dauphine)
- **Philippe Arraou** (CSOEC)
- **Liliana Franco** (Air Liquide)
- **Marie-Pierre Peillon** (SFAF)
- **Angelo Caso** (OIC)

6^{èmes} États Généraux DE LA RECHERCHE COMPTABLE

12 décembre 2016



AVEC LE SOUTIEN DE :



6^{èmes}

**États
Généraux**
DE LA RECHERCHE
COMPTABLE

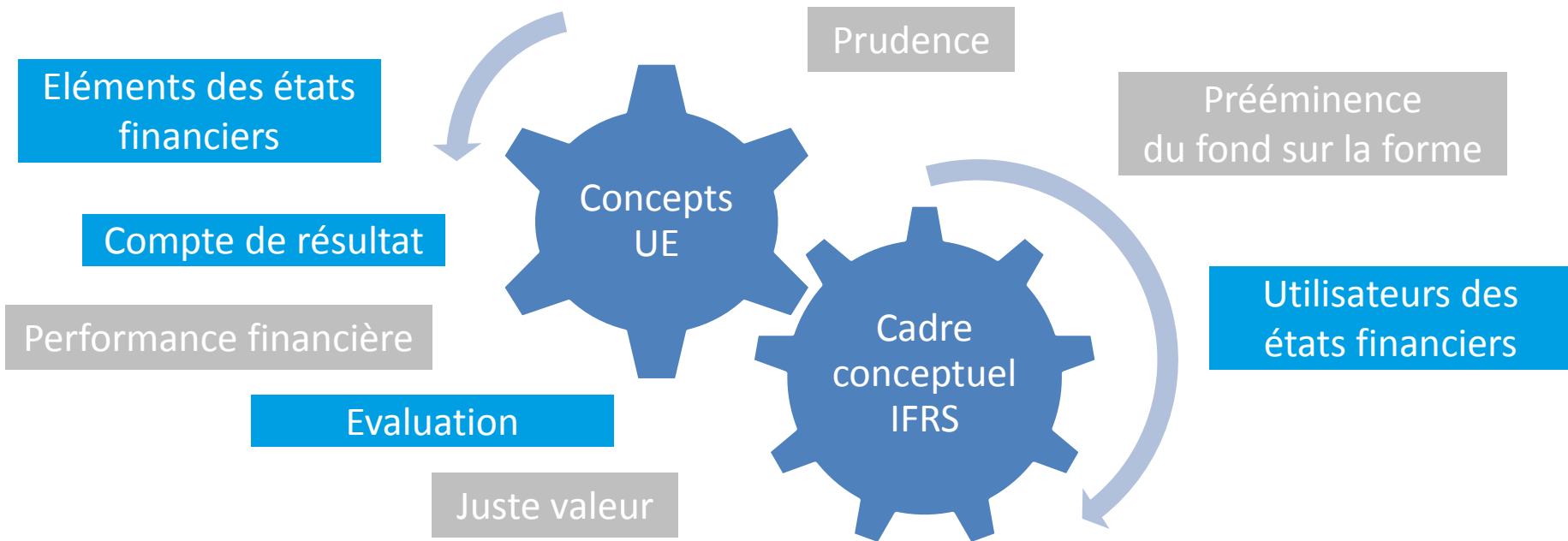
12 décembre 2016



Retour sur les états généraux 2015 et les cadres conceptuels

Isabelle Grauer-Gaynor
Directeur Associé, Mazars

Atterrissage ou amerrissage ?



6^{èmes} États Généraux DE LA RECHERCHE COMPTABLE

12 décembre 2016



AVEC LE SOUTIEN DE :



6^{èmes}

**États
Généraux**
DE LA RECHERCHE
COMPTABLE

12 décembre 2016



Table ronde finale : la performance et l'intérêt public européen ?

- **Pervenche Berès** (Députée européenne)

VIDÉO

- **Patrick de Cambourg** (Président de l'ANC)
- **Jean-Paul Gauzes** (Président de l'EFRAG)
- **Hans Hoogervorst** (Président de l'IASB)
- **Erik Nooteboom** (Commission européenne)
- **Benoît de Juvigny** (Secrétaire général de l'AMF)

6^{èmes} États Généraux DE LA RECHERCHE COMPTABLE

12 décembre 2016



AVEC LE SOUTIEN DE :



6^{èmes}
**États
Généraux**
DE LA RECHERCHE
COMPTABLE

12 décembre 2016



Clôture

Patrick de Cambourg,

Président de l'Autorité des normes comptables (ANC)

6^{èmes} États Généraux DE LA RECHERCHE COMPTABLE

12 décembre 2016



AVEC LE SOUTIEN DE :

