



La révision du SCN93 : un point de vue financier

Dominique Durant

**12^{ème} Colloque de l'Association
de Comptabilité nationale**

4-6 juin 2008

Introduction et plan

- 1. La comptabilité privée permet de décrire l'innovation financière**
- 2. ...mais trouve ses limites dans la prise en compte du « collectif »**
- 3. Les améliorations liées à la capitalisation de l'expérience**

1. Les principales avancées

Démarches parallèles de la comptabilité nationale et de la comptabilité privée aboutissant à l'enregistrement d'actifs auparavant contingents

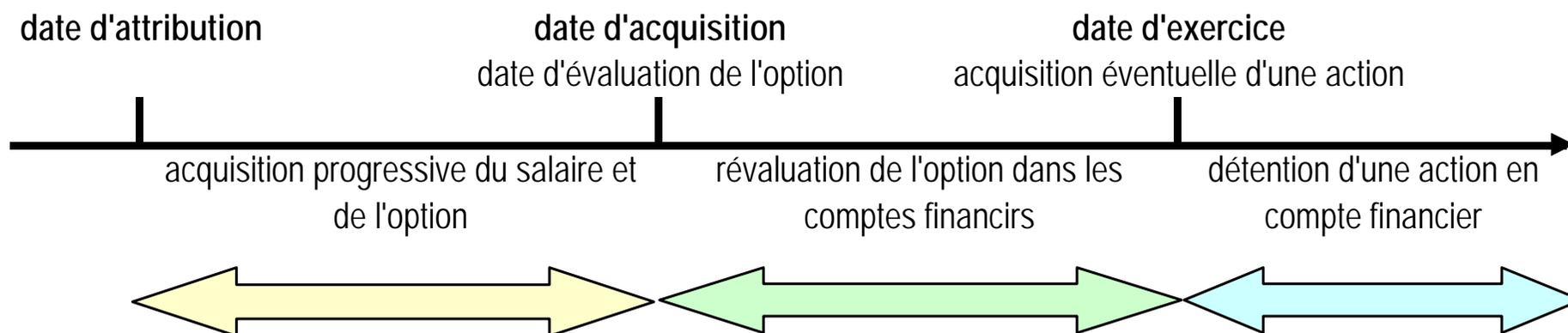
1.1 stock options

1.2 garanties de crédit

1.3 engagements de retraites

1.1 Les stock-options

- **De fortes similitudes avec la norme IFRS2**

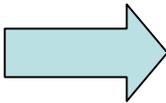
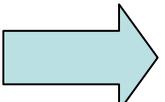
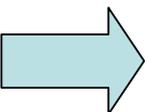


- **Un instrument nouveau dans les comptes financiers sous la ligne produit dérivés (1 M€ pour le Cac40 en 2006)**

F7	Produits dérivés et stock-options
F71	produits dérivés
F711	instruments conditionnels
F712	autres instruments
F72	stock-options

1.2 Les garanties de crédit

- **Trois types de garanties:**

- Les dérivés de crédit  produits dérivés
- Les garanties «one-off »  pas d'enregistrement
- Les garanties standardisées  un instrument nouveau dans les réserves d'assurances

- **Création d'engagements de type assurance au passif des « autres intermédiaires financiers » chez les sociétés de caution**

F6	Assurance, pensions et garanties standardisées
F61	Provisions techniques d'assurance non-vie
F62	Assurance vie et annuités
F63	Engagements de retraites
F64	Créances des fonds de pension sur les employeurs
F65	Engagements autres que retraite
F66	Provisions pour appel en garantie

1.3 Les engagements de retraites (1)

- **Extension à l'ensemble des régimes d'employeurs (avec ou sans constitution de réserve, quelque soit la nature de la relation entre l'employeur et le fond) du traitement jusqu'à présent appliqué aux fonds avec réserves:**
 - **Cotisation calculée de manière actuarielle et incluant les revenus de la propriété dus aux employés**
 - **Enregistrement au passif du fond des engagements de retraite en droits acquis (ABO ou PBO)**
- **Création d'une table supplémentaire obligatoire, retraçant selon la méthode précédente les opérations et engagements des régimes d'employeur, y compris l'État et de la sécurité sociale.**

1.3 Les engagements de retraites (2)

2005	insurance companies	non auto- nomous	civil servants	social security	total
contributors	2 635	130	2 459	22 027	24 486
beneficiaries	2 635		1 961	12 297	13 900
1 Pension entitlement (opening BS)	105	53	956	6 579	7 693
2 actual contribution	8		34	136	177
3 taxes and govt transfers				13	13
4 imputed contributions	5		19	303	327
5 o.w. property income	2		19	132	153
6 pension paid	5		34	159	197
9 Pension entitlement (closing BS)	113	55	975	6 872	8 015

$$4 = 9 + 6 - 1 - 2 - 3$$

5 = average pension entitlement discounted at 2% * 2%

discount rate = 2%

data in bold are published, others are estimates of the authors

2. Les limites de la démarche

La prise en compte de l'exhaustivité économique est difficile pour la comptabilité privée : concept de production, cohérence flux-encours, contrepartie,

2.1 gains de détention

2.2 flux relatifs au capital financier

2.3 indexation des créances

2.4 crédits douteux

2.1 Les gains de détention

Réaffirmation des écarts de cours dans la production facturée mais pas des SIFIM sur opérations de marché

	Sans plus values		Plus values réalisées		Plus values latentes		Production facturée	
Emplois/ressources	E	R	E	R	E	R	E	R
Production facturée		100		100		100		200
Impôts	30		180		180		180	
Dividendes	7		42		42		42	
B9	63		-122		-122		-22	
Compte de réévaluation	A	P	A	P	A	P	A	P
Actions	0		500		500		400	
Compte financier	A	P	A	P	A	P	A	P
Cash	63		378		-122		-22	
Actions			-500					
B9		63		-122		-122		-22

2.2 Les flux sur le capital financier

Avantages et inconvénients des bénéfices réinvestis

	Bénéfices réinvestis		Traitement standart		Risques de la cohabitation	
Emplois/ressources	E	R	E	R	E	R
Production		100		100		100
Salaires	50		50		50	
Dividendes	20		20		20	
Bénéfices réinvestis	30				30	
B9	0		30		0	
Compte de réévaluation	A	P	A	P	A	P
Actions				30		30
Compte financier	A	P	A	P	A	P
Cash	30		30		30	
Actions		30				30
B9		0		30		0
Bilan ouverture	A	P	A	P	A	P
Actions		1000		1000		1000
Bilan de clôture	A	P	A	P	A	P
Actions		1030		1030		1060

2.3 L'indexation des créances

- **Dans une économie saine, l'intérêt dû sur crédit indexé considéré comme un intérêt versé, puis réinvesti sous l'instrument**
- **En hyperinflation, l'indexation:**
 - **Ne permet pas à la valeur nominale d'augmenter**
 - **Est enregistrée séparément de l'intérêt**
- **mais où?**
 - **Transfert en capital?**
 - **Accroissement de la valeur nominale compensée par une remboursement partiel du crédit ?**
 - **Dans un compte satellite?**

2.4 Les crédits douteux

- **Dévalorisation des titres de créance faisant apparaître un risque de non remboursement**
- **Déévaluation des crédits douteux sous certaines conditions en IAS39 mais pas de déévaluation unilatérale des dettes**
- **Dans un système ou chaque actif à une contrepartie, la solution a été celle des postes « pour mémoire »:**
 - Valeur nominale des crédits douteux
 - Valeur réévaluée des crédits douteux

3. Les améliorations tirées de l'expérience

Ne pas négliger la simplicité, la cohérence, la transparence, essentielles pour le praticien des comptes

3.1 holdings et fonds d'investissement

3.2 les opérations des banques

3.1 Holdings et fonds d'investissement

- **Les holding ayant une activité productives sont classées avec leurs filiales, dans le secteur correspondant à cette activité**
- **Les holdings ayant pour seule fonction de détenir ou contrôler des filiales sont classées dans le nouveau sous-secteur « institutions financières captives »**
- **Les fonds d'investissements étaient reconnus par les SEC95; leur B9 est réputé nul**

S12	Entreprises financières
S121	Banque centrale
S122	Banques
S123	OPCVM monétaires
S124	Fonds d'investissement non monétaires
S125	Autres intermédiaires financiers
S126	Auxiliaires financiers
S127	Institutions financières captives et prêteurs sur fonds propres
S128	Entreprises d'assurance
S129	Fonds de pension

3.2 Les opérations des banques

- **Production des banques centrales, reconnue essentiellement non marchande et calculée par les coûts**
- **Les DTS sont désormais, comme l'or monétaire, un passif du reste du monde**
- **Les prêts et dépôts interbancaires – pas ceux des autres intermédiaires financiers – sont classés par convention en dépôts, sous un instrument crée à cet effet**

Merci de votre attention

