

COMMISSIE VOOR VERZEKERINGEN

Brussel, 7 juni 2018

DOC/ C2018/5

ADVIES

over de aanpassing van artikel 4 van het Koninklijk besluit van 27 september 2009 op de geconsolideerde jaarrekening van de verzekeringsondernemingen en de herverzekeringsondernemingen

1. INLEIDING

De Commissie voor verzekeringen heeft, overeenkomstig artikel 301, §1 van de wet van 4 april 2014 betreffende de verzekeringen, in haar vergadering van 29 maart 2018 beslist om op eigen initiatief advies te verlenen over de aanpassing van artikel 4 van het Koninklijk besluit van 27 september 2009 op de geconsolideerde jaarrekening van de verzekeringsondernemingen en de herverzekeringsondernemingen.

Overeenkomstig dit artikel 4, juncto artikelen 1 en 2 van voornoemd KB, moet elke Belgische (her)verzekeringsondernemingen die een moederonderneming is, een geconsolideerde jaarrekening opstellen indien zij, alleen of gezamenlijk, één of meer dochterondernemingen naar Belgisch of buitenlands recht controleert, met toepassing van het geheel van de internationale boekhoudnormen, zijnde de IFSR normen vastgesteld door de International Accounting Standards Board (IASB). Deze verplichting rust op beursgenoteerde en niet-beursgenoteerde (her)verzekeringsondernemingen.

Door enkele niet-beursgenoteerde verzekeringsgroepen werd de vraag gesteld of voor niet-beursgenoteerde verzekeringsgroepen deze verplichting niet kan opgeheven worden.

De Commissie heeft hierover overleg gepleegd en adviseert om artikel 4 van het KB van 27 september 2009 op de geconsolideerde jaarrekening van de verzekeringsondernemingen en de herverzekeringsondernemingen te wijzigen in die zin dat aan de niet-beursgenoteerde verzekeringsgroepen de keuze wordt geven om de geconsolideerde jaarrekening niet op te stellen volgens de IFRS normen. Deze niet-beursgenoteerde verzekeringsgroepen kunnen in dat geval hun jaarrekening opmaken volgens de Belgische boekhoudstandaarden.

COMMISSION DES ASSURANCES

Bruxelles, le 7 juin 2018

DOC/ C2018/5

AVIS

sur l'adaptation de l'article 4 de l'arrêté royal du 27 septembre 2009 relatif aux comptes consolidés des entreprises d'assurances et des entreprises de réassurances

1. INTRODUCTION

Conformément à l'article 301, § 1er, de la loi du 4 avril 2014 relative aux assurances, la Commission des Assurances a décidé, en sa réunion du 29 mars 2018, de remettre d'initiative un avis sur l'adaptation de l'article 4 de l'arrêté royal du 27 septembre 2009 relatif aux comptes consolidés des entreprises d'assurances et des entreprises de réassurances.

Conformément à cet article 4, en combinaison avec les articles 1^{er} et 2 de l'AR précité, toute entreprise d'assurance et de réassurance belge qui est une entreprise mère est tenue d'établir des comptes consolidés si, seule ou conjointement, elle contrôle une ou plusieurs filiales de droit belge ou de droit étranger, en appliquant l'ensemble des normes comptables internationales, à savoir les normes IFRS définies par l'International Accounting Standards Board (IASB). Cette obligation incombe aux entreprises d'assurances et de réassurances, qu'elles soient cotées ou non.

Quelques groupes d'assurances non cotés ont posé la question de savoir si cette obligation ne pouvait pas être levée en ce qui les concerne.

Après s'être concertée à ce sujet, la Commission conseille de modifier l'article 4 de l'AR du 27 septembre 2009 relatif aux comptes consolidés des entreprises d'assurances et des entreprises de réassurances de manière à permettre aux groupes d'assurances non cotés de choisir de ne pas établir leurs comptes consolidés selon les normes IFRS. Ces groupes d'assurances non cotés pourront ainsi établir leurs comptes annuels en appliquant les normes comptables belges.

A. Huidige wettelijke regeling

De Europese Verordening 1606/2002 verplicht alle beursgenoteerde ondernemingen om sinds 2005 hun geconsolideerde jaarrekening op te stellen met toepassing van de IFRS-normen. Deze verplichting werd ingevoerd met als doelstelling om de financiële informatie die wordt verstrekt door de beursgenoteerde ondernemingen te harmoniseren en om te zorgen voor een hoge mate van transparantie en vergelijkbaarheid van de geconsolideerde jaarrekeningen om zo de doeltreffende werking van de kapitaalmarkt en de interne markt te waarborgen.

Naast de verplichting voor beursgenoteerde ondernemingen voorziet de Europese Verordening in twee keuzemogelijkheden voor de lidstaten. De lidstaten kunnen de verplichting tot het gebruik van de IFRS-normen voor de opmaak van de geconsolideerde jaarrekening uitbreiden tot niet-beursgenoteerde ondernemingen en tot de enkelvoudige jaarrekeningen, of ondernemingen toelaten om op eigen initiatief gebruik te maken van deze uitbreidingsmogelijkheden.

Bij de omzetting van de Europese Verordening heeft de Belgische regelgever destijds gekozen voor een verplicht gebruik van de IFRS-normen voor de opmaak van de jaarrekening van alle consoliderende ondernemingen in de financiële sector.

De huidige bepalingen van het KB van 27 september 2009 op de geconsolideerde jaarrekening van de verzekeringsondernemingen en de herverzekeringsondernemingen stellen:

“Artikel 1. Dit besluit is van toepassing op:

1° de verzekeringsondernemingen naar Belgisch recht bedoeld in artikel 91bis, 1°, van de wet van 9 juli 1975 betreffende de controle der verzekeringsondernemingen;

2° de herverzekeringsondernemingen naar Belgisch recht bedoeld in artikel 91bis, 3°, van de wet van 9 juli 1975 betreffende de controle der verzekeringsondernemingen.

Art. 2. Onverminderd het bepaalde bij artikel 3 moet elke in artikel 1 bedoelde onderneming die een moederonderneming is, een geconsolideerde jaarrekening en een jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening opstellen indien zij, alleen of gezamenlijk, één of meer dochterondernemingen naar Belgisch of buitenlands recht controleert.

Onverminderd het bepaalde bij de artikelen 4 en 5 worden de geconsolideerde jaarrekening en het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening

A. Réglementation actuelle

Le règlement européen n° 1606/2002 oblige toutes les entreprises cotées à établir, depuis 2005, leurs comptes consolidés en appliquant les normes IFRS. Cette obligation a été introduite dans le but d'harmoniser l'information financière présentée par les entreprises cotées, afin de garantir un degré élevé de transparence et de comparabilité des états financiers et, partant, un fonctionnement efficace du marché communautaire des capitaux et du marché intérieur.

Outre l'obligation imposée aux entreprises cotées, le règlement européen prévoit deux options pour les États membres. Ceux-ci peuvent étendre l'obligation d'utiliser les normes IFRS pour l'élaboration des comptes consolidés aux entreprises non cotées et aux comptes annuels ou autoriser les entreprises à utiliser d'initiative ces possibilités d'extension.

Lors de la transposition du règlement européen, le législateur belge a opté pour l'utilisation obligatoire des normes IFRS concernant l'établissement des comptes annuels de toutes les entreprises consolidées dans le secteur financier.

Les dispositions actuelles de l'AR du 27 septembre 2009 relatif aux comptes consolidés des entreprises d'assurances et des entreprises de réassurances déterminent que :

« Article 1^{er}. Le présent arrêté royal est applicable :

1° aux entreprises d'assurances de droit belge visées à l'article 91bis, 1°, de la loi du 9 juillet 1975 relative au contrôle des entreprises d'assurances ;

2° aux entreprises de réassurances de droit belge visées à l'article 91bis, 3°, de la loi du 9 juillet 1975 relative au contrôle des entreprises d'assurances.

Art. 2. Sans préjudice de l'article 3, toute entreprise visée à l'article 1^{er} qui est une entreprise mère est tenue d'établir des comptes consolidés et un rapport de gestion sur les comptes consolidés si, seule ou conjointement, elle contrôle une ou plusieurs filiales de droit belge ou de droit étranger.

Sans préjudice des articles 4 et 5, les comptes consolidés et le rapport de gestion sur les comptes consolidés sont établis et publiés par l'organe de gestion de l'entreprise

opgesteld en openbaar gemaakt door het bestuursorgaan van de in artikel 1 bedoelde onderneming, overeenkomstig het bepaalde bij de artikelen 109 tot 111 en 113 tot 121 van het Wetboek van vennootschappen.

Art. 3. Naast de voorwaarden voor vrijstelling van de verplichting een geconsolideerde jaarrekening en verslag over de geconsolideerde jaarrekening op te stellen, als bedoeld in artikel 113, § 2, van het Wetboek van vennootschappen, moet de moederonderneming die een onderneming is als bedoeld in artikel 1, zich borg stellen voor de verplichtingen van de vrijgestelde onderneming en moet deze borgstelling of waarborg als zodanig worden opgenomen in de jaarrekening van de vrijgestelde onderneming.

Art. 4. In afwijking van het bepaalde bij artikel 114 van het koninklijk besluit van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen, zijn de in artikel 2, eerste lid, bedoelde ondernemingen gehouden hun geconsolideerde jaarrekening op te stellen met toepassing van het geheel van de internationale boekhoudnormen vastgesteld door de International Accounting Standards Board, die op de dag van de afsluiting van de balans aangenomen zijn door de Europese Commissie met toepassing van artikel 3 van de Verordening nr. 1606/2002 van het Europees Parlement en de Raad van 19 juli 2002 betreffende de toepassing van internationale standaarden voor jaarrekeningen."

De wet van 13 maart 2016 heeft geen specifieke bepalingen ingelast omtrent de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening. Voor verzekeringsgroepen wordt de groepssolvabiliteit bepaald op basis van dezelfde consolidatieperimeter als voor de geconsolideerde jaarrekening.

Sedert 1 januari 2012 maken alle verzekerings- en herverzekeringsgroepen hun geconsolideerde jaarrekening op volgens de IFRS-normen. De toepassing van de IFRS-normen is niet toegelaten voor de opmaak van de statutaire jaarrekening.

B. Toelichting van het voorstel

De Commissie is het eens om, alle argumenten in aanmerking genomen, artikel 4 van het KB te wijzigen en de IFRS-rapportering voor niet-beursgenoteerde groepen facultatief te maken.

1. Redenen tot wijziging van voornoemd artikel 4 van het KB

De belangrijkste redenen die worden aangevoerd tot wijziging van de rapporteringsregels zijn, zoals hierna

visée à l'article 1er, conformément aux articles 109 à 111 et 113 à 121 du Code des sociétés.

Art. 3. Outre les conditions, prévues à l'article 113, § 2, du Code des sociétés, à respecter par une entreprise pour être exemptée de l'obligation d'établir des comptes annuels consolidés et un rapport de gestion sur les comptes consolidés, l'entreprise mère qui est une entreprise visée à l'article 1er, doit se porter garante des engagements pris par l'entreprise exemptée et ce cautionnement ou cette garantie doivent être déclarés comme tels dans les comptes annuels de cette dernière.

Art. 4. Par dérogation à l'article 114 de l'arrêté royal du 30 janvier 2001 portant exécution du Code des sociétés, les entreprises visées à l'article 2, alinéa 1er sont tenues d'établir leurs comptes consolidés en appliquant l'ensemble des normes comptables internationales définies par l'International Accounting Standards Board qui, à la date de clôture du bilan, ont été adoptées par la Commission européenne en application de l'article 3 du règlement no 1606/2002 du Parlement européen et du Conseil du 19 juillet 2002 sur l'application des normes comptables internationales. »

La loi du 13 mars 2016 n'a introduit aucune disposition spécifique concernant l'établissement des comptes consolidés. S'agissant des groupes d'assurances, la solvabilité du groupe est déterminée sur la base du même périmètre de consolidation que celui utilisé pour les comptes consolidés.

Depuis le 1er janvier 2012, tous les groupes d'assurances et de réassurances établissent leurs comptes consolidés selon les normes IFRS. L'application des normes IFRS n'est pas autorisée pour l'établissement des comptes annuels statutaires.

B. Commentaire de la proposition

Tous les arguments ayant été pris en considération, la Commission approuve la modification de l'article 4 de l'AR et l'application facultative du rapport IFRS aux groupes non cotés.

1. Motifs justifiant la modification de l'article 4, précité, de l'AR

Les principaux motifs avancés pour la modification

toegelicht:

1. IFRS normen zijn volgens IFRS niet bedoeld voor niet-beursgenoteerde groepen, noch voor prudentiële doeleinden;
2. De invoering van IAS/IFRS voor niet-beursgenoteerde verzekeringsgroepen was een Belgische keuze;
3. Die Belgische keuze werd ingegeven door een viervoudige ratio legis;
 - De invoering van Solvency II ondergraaft deze ratio legis: de vergelijkbaarheid
 - De invoering van Solvency II ondergraaft deze ratio legis: een prudentieel instrument
 - De invoering van Solvency II ondergraaft deze ratio legis: toegang tot de kapitaalmarkt
 - De invoering van Solvency II ondergraaft deze ratio legis: level playing field met andere financiële sectoren
4. De kosten zijn niet onbelangrijk en mogelijks een competitief nadeel;
5. De nieuwe standaard IFRS 17 is ondertussen goedgekeurd en verdere belangrijke nieuwe invoeringskosten worden verwacht;
6. Sommige IFRS 17 concepten zijn uiterst moeilijk toe te passen;
7. Het algehele IAS kader blijft controversieel.

1. IFRS normen zijn volgens IFRS niet bedoeld voor niet-beursgenoteerde groepen, noch voor prudentiële doeleinden

De IFRS normen worden opgesteld door de IASB. De IASB is de organisatie die de boekhoudkundige normen vastlegt voor de IFRS Foundation, en dat vastleggen is haar kerntaak. De IFRS Foundation is een particulier bedrijf zonder winst oogmerk volgens Amerikaans recht (Delaware) dat in Engeland en Wales actief is als een 'overseas company'. De invloed van de Europese Unie op de IASB is beperkt¹. Volgens het huidige Conceptual Framework (2010) van de IASB zijn de "de primaire gebruikers van financiële verslaggeving voor algemene doeleinden de huidige en potentiële investeerders, kredietverstrekkers en andere schuldeisers, die deze informatie gebruiken om beslissingen te nemen over het kopen, verkopen of houden van aandelen of schuldbewijzen en het verstrekken of instellen van leningen of andere vormen van krediet." En

des règles comptables sont commentés ci-après :

1. Selon l'IFRS, les normes IFRS ne sont pas destinées à des groupes non cotés et ne visent pas non plus des fins prudentielles ;
2. L'introduction des normes IAS/IFRS pour les groupes d'assurances non cotés a été le choix de la Belgique ;
3. Le choix de la Belgique était motivé par un ratio legis de quatre ordres :
 - l'introduction du cadre Solvabilité II sape ce ratio legis : la comparabilité
 - l'introduction du cadre Solvabilité II sape ce ratio legis : un instrument prudentiel
 - l'introduction du cadre Solvabilité II sape ce ratio legis : l'accès au marché des capitaux
 - l'introduction du cadre Solvabilité II sape ce ratio legis : les conditions de concurrence égales (« level playing field ») avec d'autres secteurs financiers
4. Les coûts ne sont pas négligeables et peuvent constituer un handicap sur le plan de la compétitivité ;
5. La nouvelle norme IFRS 17 a entre-temps été approuvée et d'autres nouveaux coûts d'introduction importants sont escomptés ;
6. Certains concepts IFRS 17 sont extrêmement difficiles à appliquer ;
7. Le cadre IAS, dans sa globalité, demeure controversé.

1. Selon l'IFRS, les normes IFRS ne sont pas destinées à des groupes non cotés et ne visent pas non plus des fins prudentielles

Les normes IFRS sont établies par l'IASB, laquelle est l'organisation qui fixe les normes comptables pour l'IFRS Foundation ; c'est sa tâche principale. L'IFRS Foundation est une entreprise privée sans but lucratif de droit américain (Delaware) qui déploie ses activités en Angleterre et au Pays de Galles sous le statut d'« overseas company » (entreprise étrangère). L'Union européenne exerce une influence restreinte sur l'IASB¹. Selon le Cadre conceptuel actuel (2010) de l'IASB, « les principaux utilisateurs de l'information financière à usage général sont les investisseurs actuels et potentiels, les prêteurs ou autres créanciers qui l'utilisent pour prendre des décisions au sujet de l'achat, de la vente ou de la conservation de titres de capitaux propres ou de créance et de la fourniture et du règlement de prêts et d'autres formes de crédit. » Il est indiqué plus loin : « D'autres utilisateurs, par

¹ Zie Botzem Sebastien, The European Union's Role in International Economic Fora: Paper 7: the IASB, study for the ECON Committee of the European Parliament, June 2015. // Voir Botzem Sebastien, The European Union's Role in International Economic Fora: Paper 7: the IASB, étude pour la commission ECON du Parlement européen, juin 2015.

verder: "Andere partijen, waaronder prudentiële en markttoezichthouders, kunnen financiële rapporten voor algemene doeleinden nuttig vinden. De Raad van Bestuur was echter van mening dat de doelstellingen van de financiële verslaggeving voor algemene doeleinden en de doelstellingen van de financiële regulering mogelijk niet consistent zijn. Vandaar dat toezichthouders niet als primaire gebruikers worden beschouwd en financiële rapportages voor algemene doeleinden niet primair gericht zijn op toezichthouders en andere partijen."

2. De invoering van IAS/IFRS voor niet-beursgenoteerde verzekeringsgroepen was een Belgische keuze

De Europese Unie was de eerste belangrijke jurisdictie die IFRS voor de geconsolideerde jaarrekeningen van beursgenoteerde bedrijven, de bedrijven waarvoor de IFRS normen bedoeld waren, opnam in haar recht². Deze IAS Verordening heeft ook keuzemogelijkheden voor de Lidstaten aangaande jaarrekeningen en niet-beursgenoteerde ondernemingen ingelast (artikel 5). De Lidstaten kunnen: a) de beursgenoteerde ondernemingen toestaan of verplichten hun jaarrekening op te stellen (bovenop de geconsolideerde jaarrekening), en/of b) andere dan beursgenoteerde ondernemingen toestaan of verplichten hun geconsolideerde jaarrekening en/of hun jaarrekening op te stellen, overeenkomstig de internationale standaarden voor jaarrekeningen.

Ondertussen hebben meer dan 100 landen IFRS omgezet in nationaal recht.

De wijze waarop de Europese Verordening 1606/2002 is ingevoerd in de EU verschilt van land tot land. Sommige lidstaten hebben gekozen om de IFRS-normen verplicht op te leggen voor de opmaak van de geconsolideerde jaarrekening van verzekerings- en herverzekeringsondernemingen (ong. 50% van de lidstaten). Andere lidstaten hebben het gebruik van de IFRS-normen optioneel ingevoerd, waarbij verzekeringsgroepen de keuze hebben om de IFRS-normen toe te passen (ook ong. 50 % van de lidstaten)³. Vaak werd deze meer uitgebreide toepassing ingevoerd omdat er geen ander boekhoudkundig kader voorhanden is, zoals bijvoorbeeld in een aantal nieuwere EU lidstaten van Oost-Europa.

De US is de enige belangrijke jurisdictie die haar

exemple les autorités de réglementation et les membres du public autres que les investisseurs, les prêteurs et les autres créanciers peuvent également trouver utiles les rapports financiers à usage général. Toutefois, le Conseil a estimé que les objectifs des rapports financiers à usage général et les objectifs de la réglementation financière peuvent entrer en conflit. C'est la raison pour laquelle les autorités de réglementation ne sont pas considérées comme principaux utilisateurs et que les rapports financiers à usage général ne sont pas principalement destinés aux autorités de réglementation et d'autres parties. »

2. L'introduction des normes IAS/IFRS pour les groupes d'assurances non cotés a été le choix de la Belgique

L'Union européenne a été la première grande juridiction à intégrer dans son droit les normes IFRS pour les comptes consolidés des entreprises cotées, c'est-à-dire les entreprises auxquelles les normes IFRS étaient destinées². Ce règlement IAS prévoyait aussi des options pour les États membres en ce qui concerne les comptes annuels et les entreprises non cotées (article 5). Ainsi, les États membres peuvent autoriser ou obliger a) les entreprises cotées à établir leurs comptes annuels (en plus des comptes consolidés), et/ou b) les entreprises autres que cotées à établir leurs comptes consolidés et/ou leurs comptes annuels conformément aux normes internationales relatives aux comptes annuels

Entre-temps, plus de 100 pays ont transposé les normes IFRS dans leur droit national.

La manière dont le règlement européen n° 1606/2002 a été introduit au sein de l'Union européenne varie d'un pays à l'autre. Certains États membres ont choisi de rendre les normes IFRS obligatoires pour l'établissement des comptes consolidés des entreprises d'assurances et de réassurances (env. 50 % des États membres). D'autres États membres ont introduit l'utilisation des normes IFRS à titre facultatif, les groupes d'assurances ayant le choix d'appliquer ou non les normes IFRS (env. 50 % des États membres)³.

Cette application plus étendue de la réglementation a souvent été introduite en l'absence d'autre cadre comptable, par exemple dans un certain nombre de nouveaux États membres issus de l'est de l'Europe.

Les États-Unis sont la seule juridiction importante à ne

² Zie Verordening (EC) N° 1606/2002, hierna de IAS Verordening genoemd. // Voir règlement (CE) n° 1606/2002, ci-après dénommé le « Règlement IAS ».

³ Voor een overzicht hiervan zie Studie van Insurance Europe, « Overview of IFRS use across the European Union for Insurance Companies », Jan 2018. // Pour une vue d'ensemble, voir étude réalisée par Insurance Europe, « Overview of IFRS use across the European Union for Insurance Companies », Jan 2018.

beursgenoteerde bedrijven niet toelaat zich exclusief op IFRS te beroepen⁴. Er zijn volgens de IASB 450 beursgenoteerde verzekeringsgroepen die IFRS gebruiken met een totaal van > 13 triljoen USD aan activa⁵.

De keuze voor de invoering van de IFRS-normen is niet beperkt gebleven tot de opmaak van de geconsolideerde jaarrekening. In verschillende lidstaten is het gebruik van de IFRS-normen ook als een optie ingevoerd voor de opmaak van de statutaire jaarrekening. In dit verband hebben sommige leden van Assuralia de vraag al gesteld of de invoering van de IFRS-normen niet dient overwogen te worden voor de statutaire jaarrekening. Hierdoor zouden belangrijke synergiën ontstaan in de opmaak van de verschillende rapporteringen: de statutaire jaarrekening, de geconsolideerde jaarrekening en de Solvency II rapportering.

De uitbreiding van het IFRS toepassingsgebied in België gebeurde niet op een optionele basis ("permitted") maar op een verplichte basis ("required") vanaf 1/1/2012, hoewel beide opties mogelijk waren/zijn.

3. De Belgische keuze werd ingegeven door een drievoudige ratio legis

In het verslag aan de koning bij het bedoelde KB van 2009 wordt de veralgemeende verplichte toepassing van de IAS/IFRS-regels voor de opmaak van de geconsolideerde jaarrekening voor alle verzekerings- en herverzekeringsondernemingen als volgt verantwoord: "het waarborgen van de vergelijkbaarheid van de financiële informatieverstrekking, inzonderheid voor hun aanwending voor prudentiële doeleinden; het bevorderen voor de hier bedoelde instellingen van de mogelijkheden van toegang tot de interne kapitaalmarkt, en het verzekeren van een « level playing field » in de werking van de verschillende categorieën financiële instellingen."

3.1 De invoering van Solvency II ondergraft deze ratio legis: de vergelijkbaarheid

De vergelijkbaarheid bij de invoering van de verplichting is minder eenduidig dan vandaag en dit argument van de vergelijkbaarheid moet begrepen worden in zijn chronologische context. In september 2009 was de Solvency II richtlijn nog niet van kracht en de invoering was pas voorzien voor 1 november 2012, hetgeen later 1 januari 2014 werd en nog later 1 januari 2016.

pas autoriser ses entreprises cotées à se prévaloir uniquement des normes IFRS⁴. Selon l'IASB, 450 groupes d'assurances cotés utilisent les normes IFRS, ils totalisent conjointement un actif de plus de 13 trillions USD⁵.

Le choix d'appliquer les normes IFRS ne s'est pas toujours limité aux comptes consolidés. Dans différents États membres, les normes IFRS ont également été introduites à titre facultatif pour l'établissement des comptes annuels statutaires. Remarquons que certains membres d'Assuralia ont déjà posé la question de savoir s'il ne convenait pas d'envisager l'application des normes IFRS à l'établissement des comptes annuels statutaires. Une synergie importante apparaîtrait ainsi dans l'établissement des différents rapports : les comptes annuels statutaires, les comptes consolidés et le rapport Solvabilité II.

En Belgique, le champ d'application des normes IFRS n'a pas été étendu à titre facultatif (« permitted »), mais à titre obligatoire (« required ») à partir du 01/01/2012, alors que les deux options étaient/sont possibles.

3. Le choix de la Belgique était motivé par un ratio legis de quatre ordres

Dans le rapport au Roi de l'AR visé de 2009, l'application obligatoire généralisée des règles IAS/IFRS pour l'établissement des comptes consolidés de toutes les entreprises d'assurances et de réassurances est justifiée comme suit : « a pour but de garantir la comparabilité de l'information financière, spécialement en vue de leur utilisation à des fins prudentielles ; d'accroître, pour les établissements visés, les possibilités d'accès au marché intérieur des capitaux et d'assurer que les différentes catégories d'établissements financiers soient soumises, dans leur fonctionnement, à des conditions de concurrence égales. »

3.1 L'introduction de la réglementation Solvabilité II sape ce ratio legis : la comparabilité

La comparabilité au moment de l'introduction de l'obligation est moins univoque qu'aujourd'hui et cet argument de la comparabilité doit s'entendre dans son contexte chronologique. En septembre 2009, la directive Solvabilité II n'était pas encore en vigueur et son introduction n'était prévue qu'au 1er novembre 2012, pour être ensuite reportée au 1er janvier 2014 et finalement au 1^{er} janvier 2016.

⁴ Zij moeten ook US GAAP gebruiken (US General Accepted Accounting Principles). // Elles doivent également appliquer les principes US GAAP (US General Accepted Accounting Principles).

⁵ Zie IFRS standards, IFRS 17 Factsheet: <http://www.ifrs.org/-/media/project/insurance-contracts/ifrs-standard/ifrs-17-factsheet.pdf>. // Voir IFRS standards, IFRS 17 Factsheet: <http://www.ifrs.org/-/media/project/insurance-contracts/ifrs-standard/ifrs-17-factsheet.pdf>.

In het kader van de invoering van het nieuwe prudentiële kader Solvency II op 1 januari 2016, in België ingevoerd door de wet van 13 maart 2016, worden alle verzekerings- en herverzekeringsondernemingen verplicht periodiek over hun solvabiliteits- en eigen vermogenspositie te rapporteren op een individuele en op een geconsolideerde basis. Deze Solvency II rapporteringen gebeuren op een marktconsistente wijze waarbij de waarderingsregels grotendeels gebaseerd zijn op de IFRS-regels. In die zin was de IFRS-verplichting een goede voorbereiding op de Solvency II reglementering.

Anno 2018 is het argument van de vergelijkbaarheid minder valabel. De succesvolle invoering van Solvency II⁶ heeft ondertussen ervoor gezorgd dat er voor elke verzekeringsonderneming, en niet enkel voor verzekeringsgroepen, een Rapport over de Solvabiliteit en Financiële positie (SFCR) publiekelijk voorhanden is, waar kwalitatieve en kwantitatieve informatie een totaalbeeld schetsen van elke verzekeringsonderneming. IFRS is enkel van toepassing op groepen, niet op solo-bedrijven, dus niet op solo verzekeraars en VMOBs die beiden wel aan Solvency II onderhevig zijn. Het argument van de vergelijkbaarheid wordt dus grotendeels ondergraven door een beter en uitgebreider alternatief.

Daarenboven is de invoering van Solvency II voorafgegaan door minstens 5 extensieve kwantitatieve impact studies (« Quantitative Impact Studies », QIS) waarin alle verzekeraars, beursgenoteerd of niet, onderling, coöperatief, groot, of klein de nieuwe normen uitgebreid konden testen. Dit is niet het geval voor IFRS. Omdat IFRS bedoeld is voor niet-beursgenoteerde geconsolideerde jaarrekeningen zijn niet enkel het aantal 'preparers' die testen beperkter maar betreft het stelselmatig grote beursgenoteerde groepen. Het Solvency II kader is dus meer adequaat voor het divers verzekeringslandschap. De boekhoudkundige verwerking onder IFRS 17 zal dus noodzakelijkerwijs totaal verschillend zijn voor bv onderlinge 'groepen' dan voor andere marktspelers. Buiten het feit dat Solvency II een beter alternatief vormt voor IFRS wordt het bedoelde criterium van de vergelijkbaarheid grotendeels niet gerealiseerd.

Tenslotte moet opgemerkt worden dat de vergelijkbaarheid enkel bedoeld is op niveau van verzekeringsgroepen en niet op niveau van een verzekeringssector in een land.

En vertu du nouveau cadre prudentiel Solvabilité II instauré le 1er janvier 2016, et introduit en Belgique par la loi du 13 mars 2016, toutes les entreprises d'assurances et de réassurances sont tenues de rendre compte périodiquement de leur solvabilité et de leur situation financière sur base statutaire et sur base consolidée. Ces rapports Solvabilité II sont réalisés selon une méthode conforme au marché et les règles d'appréciation sont basées, en majeure partie, sur les règles IFRS. En ce sens, l'obligation IFRS constituait une bonne préparation à la réglementation Solvabilité II.

En 2018, l'argument de la comparabilité se justifie dans une moindre mesure. À la suite de l'introduction réussie de la réglementation Solvabilité II⁶, un rapport concernant la solvabilité et la situation financière (SFCR) de chaque entreprise d'assurances et pas uniquement des groupes d'assurances, qui contient des informations qualitatives et quantitatives dressant un tableau complet de l'entreprise concernée, peut être consulté par tout un chacun. Les règles IFRS s'appliquent seulement aux groupes, pas aux entreprises individuelles. Elles ne concernent donc pas les assureurs individuels ni les sociétés mutualistes d'assurances (SMA) qui sont cependant soumises à la réglementation Solvabilité II. L'argument de la comparabilité est donc vidé de sa substance par une alternative à la fois meilleure et plus étendue.

En outre, l'introduction de la réglementation Solvabilité II a été précédée d'au moins cinq études d'impact quantitatives (« Quantitative Impact Studies », QIS) dans le cadre desquelles toutes les entreprises d'assurances, cotées ou non, mutualistes, coopératives, de grande ou de petite taille ont eu la possibilité de tester les nouvelles normes de manière approfondie. Ce n'est pas le cas pour les normes IFRS. Étant donné que les règles IFRS sont conçues pour les comptes consolidés d'entreprises non cotées, le groupe de testeurs est plus restreint, et il s'agit systématiquement de grands groupes cotés. Le cadre Solvabilité II est donc plus approprié au paysage diversifié du secteur des assurances. Le traitement comptable selon la norme IFRS 17 sera donc forcément différent, selon qu'il s'agit par exemple de « groupes » mutualistes ou d'autres acteurs du marché. Hormis le fait que le cadre Solvabilité II constitue une meilleure alternative aux normes IFRS, le critère visé de la comparabilité n'est, en grande partie, pas réalisé.

Enfin, il convient d'observer que la comparabilité ne s'entend qu'au niveau des groupes d'assurances et non au niveau d'un secteur d'assurances dans un pays.

⁶ Zie openingsstoespraak voorzitter EIOPA Gabriel Bernardino 22 November 2017, EIOPA conferentie, Frankfurt. // Voir discours d'ouverture prononcé par le président de l'EIOPA, Gabriel Bernardino, le 22 novembre 2017, conférence EIOPA, Francfort.

3.2 De invoering van Solvency II ondergraaft deze ratio legis: een prudentiële instrument

Zoals reeds aangehaald, zijn de IFRS normen niet bedoeld voor prudentiële doeleinden. Hoewel de toepassing van de internationale IFRS normen vanaf 2012 in België alle verzekeringsgroepen, en ook de toezichthouder, in staat heeft gesteld (gedeeltelijk) vertrouwd te geraken met het toekomstige Solvency II kader, zijn sinds 2016 de Europese Solvency II regels de level playing field basis voor het prudentiële kader. Daarenboven bezorgen de Solvency II rapporteringen aan de toezichthouder een meer geschikte en vergelijkbare informatieverschaffing dan IFRS. Sinds de implementatie van Solvency II is de IFRS geconsolideerde jaarrekening niet langer een belangrijk instrument voor prudentiële doeleinden. En als 'nice to have' is de invoering wel wat te duur (zie infra).

Daarenboven werkten alle EU toezichthouders waaronder ook de Belgische, mee aan de genese van dit nieuwe wettelijke kader. Dit kan niet gezegd worden van de IFRS normen: er is geen rol weggelegd voor prudentiële toezichthouders bij de genese van internationale boekhoudnormen.

Verder heeft de Solvency II richtlijn uitdrukkelijk een mogelijkheid gelaten in het kader van het proportionaliteitsprincipe om andere boekhoudkundige methodes te gebruiken (artikel 75). Dit wordt ook verduidelijkt in artikel 9(4) van de gedelegeerde handeling dat alternatieve valuatiemethodes toelaat. EIOPA's richtsnoeren geven verder toepassingssuggesties in het geval IFRS wordt gebruikt, en zijn niet gericht op de gevallen waarin nationale boekhoudregels worden gebruikt (local GAAP). De richtsnoeren zijn dus geen verkapte verplichting om IFRS toe te passen.

De bijkomende, zware rapportering van de geconsolideerde jaarrekening volgens de IFRS-regels biedt anno 2017 minder toegevoegde waarde dan oorspronkelijk de bedoeling was.

3.3 De invoering van Solvency II ondergraaft deze ratio legis: toegang tot de kapitaalmarkt

In tegenstelling tot de beursgenoteerde ondernemingen hebben de stakeholders van niet-beursgenoteerde Belgische verzekeringsgroepen geen behoefte aan een geconsolideerde jaarrekening opgesteld in overeenstemming met de IFRS-regels. Zij zoeken geen toegang tot de kapitaalmarkt voor het versterken van de

3.2 L'introduction du cadre Solvabilité II sape ce ratio legis : un instrument prudentiel

Comme déjà évoqué, les normes IFRS ne visent pas des fins prudentielles. Bien que l'application, dès 2012, des normes IFRS internationales en Belgique ait permis à tous les groupes d'assurances et également à l'autorité de surveillance de se familiariser (en partie) avec le futur cadre Solvabilité II, les règles européennes Solvabilité II constituent, depuis 2016, le contexte de conditions de concurrence égales (« level playing field ») pour le cadre prudentiel. En outre, les rapports Solvabilité II fournissent à l'autorité de surveillance des informations plus appropriées et plus comparables que celles obtenues moyennant l'application des règles IFRS. Depuis la mise en œuvre du cadre Solvabilité II, les comptes consolidés selon les normes IFRS ne sont plus un instrument financier important utilisé à des fins prudentielles. Et son introduction en tant qu'instrument souhaitable (« nice to have ») représente un coût un peu trop important (voir infra).

De surcroît, toutes les autorités de surveillance de l'Union européenne, dont l'autorité belge, ont collaboré à la genèse de ce nouveau cadre légal. L'on ne peut en dire autant des normes IFRS : les autorités prudentielles ne se sont vu accorder aucun rôle dans l'élaboration des normes comptables internationales.

Par ailleurs, la directive Solvabilité II a expressément prévu la possibilité, dans le cadre du principe de proportionnalité, d'utiliser d'autres méthodes comptables (article 75). Cette possibilité est explicitée à l'article 9, paragraphe 4, de la réglementation relative à l'acte délégué qui autorise d'autres méthodes d'évaluation. Par ailleurs, les lignes directrices d'EIOPA fournissent des suggestions d'application dans le cas de l'utilisation des normes IFRS et ne concernent pas les cas dans lesquels les règles comptables nationales sont utilisées (local GAAP). Les lignes directrices ne constituent donc pas une obligation déguisée visant l'application des normes IFRS.

Le lourd rapport complémentaire qu'implique l'établissement des comptes consolidés conformément aux règles IFRS présente, en 2017, une moindre valeur ajoutée que celle visée initialement.

3.3 L'introduction du cadre Solvabilité II sape ce ratio legis : l'accès au marché des capitaux

Contrairement aux entreprises cotées, les actionnaires de groupes d'assurances belges non cotés n'ont nul besoin de comptes consolidés établis conformément aux règles IFRS. Ils ne cherchent pas à avoir accès au marché des capitaux pour renforcer leurs fonds propres.

eigen middelen.

3.4 De invoering van Solvency II ondergraaft deze ratio legis: level playing field met andere financiële sectoren

De IFRS 17 norm is verzekeringsspecifiek en zal dus niet worden toegepast door andere categorieën van financiële instellingen. Verder zal het IFRS 9 classificatiemodel verschillen van sector tot sector.

Andere financiële sectoren hebben geen Solvency II kader, met een verplichting tot marktconsistente waardering van alle activa en passiva balans en buitenbalans posten ("market consistent valuation, total balance sheet approach").

Het level playing field is daarenboven beperkt en enkel voor groepen geldig. Voor solo bedrijven, of ze nu groot of klein zijn, beursgenoteerd of niet, geldt deze vereiste niet. Dit is enigszins onlogisch.

Het bereiken van een level playing field door het invoeren van een internationale norm op bedrijven waarvoor de norm niet bedoeld was, en die hem ook niet hebben kunnen testen, is een vreemde werkwijze.

4. Het kostenplaatje is niet onbelangrijk en mogelijk zelfs een competitief nadeel

Er is ook nog het kostenaspect, dat de Europese Commissie ook onderlijnde in haar meest recente evaluatieverslag na tien jaar IAS Verordening. Daarin benadrukt zij dat:

- De kosten en baten verschillen afhankelijk van de kenmerken van het bedrijf, zoals de grootte en de omvang van de internationale activiteit. Er zijn initiële en terugkerende bijkomende kosten voor het voorbereiden van de rekeningen, inclusief externe auditor's kosten, die betrokken zijn bij de uitvoering. Belangrijk in deze cijfers is dat ze verhoudingsgewijs hogere kosten aantonen voor kleinere (beursgenoteerde) ondernemingen, als gevolg van schaalvoordelen voor grotere bedrijven.
- De kosten/baten-verhouding varieert ook in functie van steeds complexer wordende normen en regelmatige wijzigingen. De Commissie constateert dat "de afruil tussen kosten en baten meer recentelijk nadelig zijn beïnvloed doordat de standaarden veelvuldig zijn gewijzigd en complexer zijn geworden en doordat er meer informatie moet worden verstrekt."

De invoering van IFRS leidde ook in België tot

3.4 L'introduction du cadre Solvabilité II sape ce ratio legis: les conditions de concurrence égales (« level playing field ») avec d'autres secteurs financiers

La norme IFRS 17 est spécifique aux assurances et ne sera donc pas appliquée par d'autres catégories d'institutions financières. En outre, le modèle classification selon la norme IFRS 9 diffèrera d'un secteur à l'autre.

D'autres secteurs financiers ne disposent pas d'un cadre Solvabilité II et sont tenus de procéder à une évaluation conforme au marché de tous les actifs et passifs, du bilan et des postes hors bilan (« market consistent valuation, total balance sheet approach »).

En outre, le contexte de conditions de concurrence égales est restreint et concerne uniquement les groupes. Cette exigence ne s'applique pas aux entreprises individuelles, quelle que soit leur taille et qu'elles soient cotées ou non. C'est quelque peu illogique.

L'on peut s'interroger sur la pertinence de chercher à obtenir un contexte de conditions de concurrence égales en imposant à des entreprises une norme internationale qui ne leur était pas destinée et qui n'ont pas pu la tester.

4. Les coûts ne sont pas négligeables et peuvent constituer un handicap sur le plan de la compétitivité

L'aspect des coûts doit également être pris en compte, comme la Commission européenne l'a souligné dans son dernier rapport d'évaluation dix ans après l'entrée en vigueur du règlement IAS. Elle insiste ainsi sur les faits suivants :

- le rapport entre les coûts et les avantages dépend de certaines caractéristiques des entreprises, telles que leur taille et l'importance de leurs activités internationales. La préparation des comptes entraîne des coûts supplémentaires initiaux et récurrents et leur mise en œuvre des frais d'audit externe. Ces chiffres montrent que les frais sont proportionnellement plus élevés pour les petites entreprises (cotées) puisque les grandes entreprises bénéficient d'économies d'échelle.
- l'équilibre entre les coûts et les avantages varie également en fonction d'une complexité sans cesse croissante des normes et de modifications régulières. La Commission constate que : « plus récemment, l'équilibre entre les coûts et les avantages a pâti des fréquentes modifications apportées aux normes, de leur complexité et de l'augmentation du volume d'informations à publier. »

L'introduction des règles IFRS a également occasionné

aanzienlijke kosten en inspanningen, niet alleen bij de invoering in de aanloop tot 2012 maar ook in elk van de jaren erna omwille van voortdurende verbeteringen, met telkens bijkomende opleidingsinspanningen.

Elke bijkomende kost heeft ook implicaties voor de consument, die altijd het uiteindelijke kind van de rekening is. Invoering van een de nieuwe IFRS17 norm zal de kosten van de verzekeringsondememingen doen toenemen en deze kostentoe name doorgerekend zal worden aan de verzekeringnemers die uiteindelijk deze toename ten gevolge van het invoeren van de voorgestelde normen, zullen moeten dragen. In het geval van beursgenoteerde groepen is het voordeel tweemaal voor de aandeelhouder: de IFRS rekeningen die voor hem bedoeld zijn, deels of helemaal betaald door de consument (onder de hypothese van hogere prijzen met constante dividenden).

Verder hindert IFRS de competitieve dynamiek: kleinere financiële instellingen in België denken tweemaal na vooraleer ze uitbreiden via een filiaal, omdat dit een geconsolideerde jaarrekening volgens IFRS impliceert, of breidden helemaal niet uit.

De vertegenwoordigers van de verzekeringstussenpersonen en de vertegenwoordigers van de gebruikers vinden deze kosten, naast de te verwachten belangrijke nieuwe invoeringskosten voor IFRS (zie hierna), de meest doorslaggevende argumenten voor het afschaffen van het verplicht karakter van de IFRS-rapportering voor niet-beursgenoteerde verzekeringsgroepen.

5. Een nieuwe standaard IFRS 17 is ondertussen goedgekeurd, verdere belangrijke nieuwe invoeringskosten worden verwacht

De verzekeringssector staat aan de vooravond van een nieuwe 'eerste volledige toepassing' van IFRS. Het IFRS project voor wat verzekeringen betreft heeft ruwweg 20 jaar nodig gehad. Bij de goedkeuring van het KB in 2009 werd Phase II "Insurance contracts" verwacht voor 2012-2013. Deze tweede fase werd besloten in 2017 met IFRS 17. IFRS vervangt de interim norm IFRS 4 als nieuwe standaard voor de boekhoudkundige verwerking van verzekeringscontracten. IFRS 9 zal IAS 39 vervangen als nieuwe standaard voor de boekhoudkundige verwerking van financiële instrumenten onder IFRS. Quasi het volledige actief en passief van een verzekeraar, alsook de volledige presentatie van de resultatenrekening en toelichting zal drastisch wijzigen. Beide standaarden dienen vanaf 1 januari 2021 toegepast te worden na omzetting in

des coûts et des efforts considérables en Belgique, non seulement durant la phase introductive jusque 2012, mais également durant chaque année qui a suivi en raison de corrections incessantes qui nécessitaient systématiquement des activités de formation complémentaires.

Chaque coût supplémentaire se répercute sur le consommateur. L'introduction de la nouvelle norme IFRS 17 augmentera les coûts des entreprises d'assurances et cette hausse se répercute sur les preneurs d'assurance qui, en définitive, devront supporter l'augmentation consécutive à l'introduction des normes proposées. Dans le cas de groupes cotés, l'avantage est double pour l'actionnaire : les comptes IFRS lui sont destinés et ces comptes sont payés, en tout ou en partie, par le consommateur (dans l'hypothèse de prix supérieurs garantissant des dividendes constants).

En outre, ces règles IFRS entravent la dynamique de compétitivité : en Belgique, les institutions financières de taille modeste y réfléchissent à deux fois avant d'étendre leurs activités par la création d'une succursale, étant donné que cette extension implique l'établissement de comptes consolidés conformément aux normes IFRS.

Les représentants des intermédiaires d'assurances et les représentants des consommateurs estiment qu'outre les nouveaux frais importants que devrait occasionner l'introduction de la nouvelle norme IFRS (voir infra), les coûts constituent l'argument le plus décisif justifiant la suppression du caractère obligatoire du rapport IFRS pour les groupes d'assurances non cotés.

5. La nouvelle norme IFRS 17 a entre-temps été approuvée et d'autres nouveaux coûts d'introduction importants sont escomptés

Le secteur des assurances est à la veille d'une nouvelle « première application complète » des règles IFRS. L'élaboration du projet IFRS dans le domaine des assurances a nécessité environ 20 ans. Au moment de l'approbation de l'AR en 2009, la phase II « Insurance contracts » était attendue pour 2012-2013. Cette deuxième phase a été décidée en 2017, avec l'établissement de la norme IFRS 17. Cette norme remplace la norme provisoire IFRS 4 en tant que nouvelle norme pour le traitement comptable des contrats d'assurance. La norme IFRS 9 remplacera la norme IAS 39 comme nouvelle norme pour le traitement comptable des instruments financiers conformément aux règles IFRS. La quasi-totalité de l'actif et du passif d'un assureur, de même que l'ensemble de la présentation du compte de résultat et du commentaire changeront de manière radicale. Les deux normes devront

Europees/nationaal recht. Noteer dat onder IFRS 4 de lokale boekhoudkundige regels nog steeds mochten gebruikt worden.

Verdere invoeringskosten moeten dus nog voorzien worden. De invoering van IFRS 17 en 9 zal qua investeringen significant aanzienlijker zijn dan de implementatie ervan in 2012. Daarover schrijft de IFRS Board zelf dat zij verwacht dat *“de toepassing van IFRS 17 van veel verzekeringsmaatschappijen vereist dat zij nieuwe informatie verzamelen, mensen in dienst nemen of ontwikkelen met de juiste vaardigheden, en veranderingen aanbrengen in hun financiële systemen. Bedrijven worden ook verwacht om kosten te maken bij het opleiden van personeel, de bijwerking van interne procedures en het communiceren van veranderingen in hun rapporten aan externe partijen. Dergelijke activiteiten kunnen significant veel tijd, moeite en uitgaven kosten. De kosten zullen variëren voor verschillende bedrijven in verschillende rechtsgebieden, afhankelijk van de bestaande verzekerings-boekhoudingspraktijken, evenals de meettechnieken gebruikt voor het beheer en voor prudentiële doeleinden. Verzekeringsmaatschappijen zullen naar verwachting ook terugkerende kosten maken bij de toepassing van IFRS 17 op een permanente basis. Deze kosten worden voornamelijk verwacht voor het verzamelen van de nodige informatie om aannames te actualiseren voor verzekeringscontracten. Verzekeringsmaatschappijen met activiteiten in meerdere rechtsgebieden wordt verwacht dat ze de kosten verlagen door een wereldwijd consistent model toe te passen voor hun verzekeringscontracten.”*⁷ Sommigen voorzien voor de invoering van IFRS minstens twee jaar.

De eerste schattingen voor de invoering van IFRS 17 lopen binnen: Aptitude Software bevroeg wereldwijd 240 verzekeraars over IFRS 17. 88% gaf toe in nieuwe processen te moeten investeren om aan de nieuwe rapporteringsstandaarden te voldoen, met change programs die tussen de 12 en 30 maanden lopen.

Grote verzekeraars zoals Talanx in Duitsland verwachten een kost van 65 miljoen euro, Munich Re spreekt over “triple-digit millions” en Prudential spreekt over 2,7 miljard euro voor Groot-Brittannië alleen. Het lijkt erop dat de kosten ruwweg vergelijkbaar zullen zijn met de kosten voor de invoering van Solvency II (Querner, CFO, Talanx); sommigen zoals Munich Re pleiten zelfs voor een uitstel van de deadline omwille van de grote

être appliquées à partir du 1er janvier 2021, après leur transposition dans le droit européen/national. Notez que les règles comptables locales pouvaient continuer à être appliquées dans le cadre de la norme IFRS 4.

Des frais d'introduction supplémentaires sont donc encore à prévoir. L'introduction des normes IFRS 17 et 9 impliquera des investissements bien plus importants qu'en 2012. L'IFRS Board signale lui-même qu'il escompte que *« l'application de la norme IFRS 17 imposera à de nombreuses entreprises d'assurances de collecter de nouvelles informations, d'engager du personnel ou de développer les compétences adéquates et d'apporter des changements dans leur système financier. Les entreprises devront également faire face à des frais pour la formation du personnel, l'actualisation des procédures internes et la communication des changements dans leurs rapports aux parties externes. Ces activités peuvent demander beaucoup de temps, des efforts considérables et des dépenses importantes. Les coûts varieront selon les entreprises et les juridictions, en fonction des pratiques comptables existantes, de même que des techniques de mesure utilisées pour la gestion et à des fins prudentielles. Les entreprises d'assurances devraient également continuer à engager des frais récurrents dans le cadre de l'application de la norme IFRS 17. Ces coûts concerneront principalement la collecte des informations nécessaires pour actualiser les hypothèses permettant d'évaluer les contrats d'assurances. Les entreprises d'assurances déployant des activités dans plusieurs juridictions devraient réduire leurs coûts en appliquant à leurs contrats d'assurances un modèle cohérent à l'échelle mondiale. »*⁷ Certains prévoient au moins deux ans pour l'introduction des normes IFRS.

Les premières estimations concernant l'introduction de la norme IFRS 17 commencent à nous parvenir : Aptitude Software a mené une enquête sur la norme IFRS 17 auprès de 240 assureurs dans le monde. 88 % d'entre eux ont admis devoir investir dans de nouveaux processus pour satisfaire aux nouvelles exigences en matière de rapports ; les programmes de gestion du changement prendront entre 12 et 30 mois.

De grands assureurs tels que Talanx en Allemagne escomptent des frais avoisinant les 65 millions d'euros. Pour sa part, Munich Re évoque des « triple-digit millions » et Prudential parle de 2,7 milliards d'euros uniquement pour la Grande-Bretagne. Il semble que les coûts seront approximativement comparables à ceux de l'introduction du cadre Solvabilité II (Querner, CFO, Talanx). Certains assureurs, comme Munich Re, plaident

⁷ Zie IFRS Standards Effect Analysis – IFRS 17 Insurance Contracts, May 2017, <http://www.ifrs.org/-/media/project/insurancecontracts/ifrs-standard/ifrs-17-effects-analysis.pdf>. // Voir IFRS Standards Effect Analysis – IFRS 17 Insurance Contracts, Mai 2017, <http://www.ifrs.org/-/media/project/insurancecontracts/ifrs-standard/ifrs-17-effects-analysis.pdf>.

complexiteit⁸.

De reden waarom de kosten naar verwachting hoog zullen oplopen zijn meervoudig: IFRS 17 introduceert diverse complexe waarderingsmodellen terwijl IFRS 4 enkel verwees naar de lokale boekhoudkundige normen; IFRS 9 introduceert eveneens nieuwe concepten: SPPI, expected credit loss, etc.; de presentatie van de resultatenrekening is totaal verschillend; IFRS introduceert nieuwe concepten zoals bijvoorbeeld de contractual service margin (CSM) en het effect van verdiscontering in eigen vermogen. Ook meer granulaire berekeningen zijn vereist ten opzichte van Solvency II. De impact op data, systemen en processen is enorm en zal een zeer grote investering vergen.

Deze verregaande impact wordt duidelijk bij het nader onder de loep nemen van de uitdagingen waarvoor de invoering van IFRS 17 en 9 de verzekeringsgroepen stelt: de standaard is complex dus een begrip ervan is enkel mogelijk na berekeningen; alle contracten dienen geïdentificeerd te worden of ze al of niet in de IFRS 17 perimeter vallen; een actualisatievoet is nodig; de CSM vereist een verregaande granulariteit van de contracten; de investeringscomponent van elk contract moet geïdentificeerd worden; er moet een opsplitsing gemaakt worden tussen kosten gerelateerd aan 'insurance expense' en 'other comprehensive income' (OCI) voor niet-directe winstgevendende contracten; een complexe transitie aanpak is vereist voor de bestaande portefeuille enz.

Volgens Richard Hart, PwC, in een recent artikel in InsuranceERM (14/12/2017) is er geen enkele technologie-leverancier die een oplossing biedt voor de recentelijk aangekondigde boekhoud-norm, IFRS 17, en verschillende onderdelen moeten op maat worden gemaakt. Dit is te wijten aan het feit dat IFRS normen volledig principle-based zijn; vooral voor levensverzekeringen impliceert de graad van complexiteit in actuariële modelleren dat de klassieke technologie-leveranciers niet geneigd zullen zijn vervangende boekhoudpakketten te ontwikkelen. Dit was niet zo in Solvency II: daar werden templates aangeleverd, en zelfs welke controles er moesten ingezet worden⁹.

Met de invoering van IFRS 17 en 9 is het IFRS plaatje niet compleet: in de komende jaren worden nog

même en faveur d'un report de la date butoir en raison de la grande complexité de cette opération

Trois raisons peuvent expliquer ces coûts élevés : la norme IFRS 17 introduit divers modèles d'évaluation complexes, alors que la norme IFRS 4 renvoyait uniquement aux normes comptables locales ; la norme IFRS 9 introduit également de nouveaux concepts : SPPI, expected credit loss, etc. ; la présentation du compte de résultat est totalement différente ; les règles IFRS introduisent de nouveaux concepts tels que la « contractual service margin (CSM) » et l'effet de l'escompte sur les fonds propres. Des calculs plus granulaires sont également requis par rapport au cadre Solvabilité II. L'impact sur les données, les systèmes et les processus est considérable et exigera un très grand investissement.

L'importance de cet impact apparaît clairement lorsque l'on examine de plus près les défis que présente l'introduction des normes IFRS 17 et 9 pour les groupes d'assurances : vu leur complexité, ces normes ne sont compréhensibles qu'à la suite de calculs ; tous les contrats doivent être catégorisés selon qu'ils relèvent ou non du périmètre de la norme IFRS 17 ; un taux d'actualisation est nécessaire ; la CSM requiert une granularité extrême des contrats ; la composante d'investissement de chaque contrat doit être identifiée ; il convient de ventiler les frais entre « insurance expense » et « other comprehensive income » (OCI) pour les contrats non directement rentables ; une transition complexe est requise pour le portefeuille existant, etc.

Dans un article récemment paru dans InsuranceERM (14/12/2017), Richard Hart (PwC) estime qu'il n'existe aucun fournisseur de technologies offrant une solution pour la norme comptable récemment annoncée, l'IFRS 17, et que différents éléments devront être personnalisés, car les normes IFRS reposent entièrement sur des principes. Compte tenu du degré de complexité de la modélisation actuarielle, surtout en ce qui concerne les assurances vie, les fournisseurs classiques de technologies ne seront pas enclins à développer des progiciels comptables de remplacement. Ce n'était pas le cas pour le cadre Solvabilité II où des modèles étaient fournis et les contrôles à mettre en place étaient même précisés⁹.

L'introduction des normes IFRS 17 et 9 ne complète pas une fois pour toutes les règles IFRS : différentes modifica-

⁸ Zie Cundy C., Talanx spells out costs of implementing IFRS 9 and 17, 24 November 2017, InsuranceERM; Walsh P., Industry faces "extreme challenges" in IFRS 17 implementation, 11 January 2018, InsuranceERM; Cheong C., Implementing IFRS 17 will cost Munich Re "triple-digit millions", 4 December 2017, InsuranceERM. // Voir Cundy C., Talanx spells out costs of implementing IFRS 9 and 17, 24 novembre 2017, InsuranceERM ; Walsh P., Industry faces "extreme challenges" in IFRS 17 implementation, 11 janvier 2018, InsuranceERM ; Cheong C., Implementing IFRS 17 will cost Munich Re "triple-digit millions", 4 décembre 2017, InsuranceERM.

⁹ Cundy C., IFRS 17 throws down technology challenge to insurers, 14 December 2017, InsuranceERM. // Cundy C., IFRS 17 throws down technology challenge to insurers, 14 décembre 2017, InsuranceERM.

verschillende wijzigingen en aanpassingen een IFRS accounting verwacht worden.

6. Sommige concepten zijn uiterst moeilijk toe te passen

IFRS 17 bevat concepten die helemaal niet duidelijk zijn of zelfs niet toepasbaar zijn zonder verregaande interpretatiediscussies en/of kunstgrepen vooral bij onderlinge verzekeringsgroepen. Dit is problematisch.

Het IAS kader blijft controversieel. "Ondanks het feit dat de Europese instanties maar zeer beperkt zeggenschap hebben over de instelling en uitwerking van IAS/IFRS, onderschreef de EU in 2002 een procedure om ze te onderschrijven en ze in het Europese recht op te nemen. Meer recent, met name sinds de financiële crisis van 2007, werd de Anglo-Amerikaanse geïnspireerde traditie van professionele zelfregulering een object van publiek debat over de verantwoordingsplicht van het IASB bestuur, de normatieve inhoud van IFRS en hun rol in de stabiliteit van de markt meer in het algemeen. Marktconforme fair value accounting is niet onomstreden, en het bevoorrecht van de informatiebehoefte van de kapitaalmarkt acteurs heeft tot verhoogde bezorgdheid geleid bij kleine en middelgrote ondernemingen (KMO's) en andere belanghebbenden." (Botzem, 2015).

Bovendien kan worden verwezen naar de Europese werkzaamheden inzake "sustainable finance" waarin er ook vragen worden gesteld bij de filosofie van deze IFRS normen.

2. Redenen contra en pro wijziging van voornoemd artikel 4 van het KB

Sommige vertegenwoordigers van de verzekeringsondernemingen wijzen op enkele argumenten tot behoud van het huidige artikel 4 van het KB. Echter, in de afweging van de argumenten pro en contra concluderen ook deze vertegenwoordigers tot wijziging van voornoemd artikel 4 en om de IFRS-rapportering facultatief te maken voor niet-beursgenoteerde groepen.

Als argumenten tot behoud van de regeling voeren ze aan: Door het gebruik van de IFRS-normen verplicht te maken voor de geconsolideerde jaarrekening van alle verzekerings- en herverzekeringsondernemingen er een gelijk speelveld werd gecreëerd. Door de uniformiteit van de regelgeving zijn niet meer of andere vereisten opgelegd aan bepaalde verzekeringsgroepen, waardoor deze een competitief voor- of nadeel zouden ondervinden. Alle verzekerings- en herverzekeringsondernemingen worden op dezelfde wijze behandeld.

tions et adaptations sont encore à escompter dans les années à venir.

6. Certains concepts sont extrêmement difficiles à appliquer

La norme IFRS 17 renferme des concepts qui sont loin d'être clairs voire inapplicables sans mener préalablement de grands débats d'interprétation ou mettre au point certaines astuces, surtout pour les groupes d'assurances mutualistes. Cela pose problème.

Le cadre IAS demeure controversé. « En dépit du fait que les institutions européennes n'ont qu'un rôle très limité dans l'élaboration et la mise en œuvre des normes IAS/IFRS, l'Union européenne a adopté en 2002 une procédure pour les intégrer dans le droit européen. Plus récemment, en particulier depuis la crise financière de 2007, la tradition d'autorégulation professionnelle d'inspiration anglo-américaine fait l'objet d'un débat public portant sur la responsabilité de l'administration de l'IASB, le contenu des normes du système IFRS et leur rôle sur la stabilité du marché de manière plus générale. La comptabilité à la juste valeur marchande prête à controverse et le fait de privilégier les besoins d'information des acteurs du marché des capitaux alarme les petites et moyennes entreprises (PME) et d'autres parties prenantes. » (Botzem, 2015)

En outre, il y a lieu de noter que les travaux européens menés en matière de « sustainable finance » mettent en question la philosophie sous-jacente à ces normes IFRS.

2. Arguments soutenant ou rejetant la modification de l'article 4, précité, de l'AR

Certains représentants des entreprises d'assurances mentionnent quelques arguments en faveur du maintien de la formulation actuelle de l'article 4 de l'AR. Cependant, après avoir évalué les différents arguments, ces représentants penchent finalement également en faveur de la modification de l'article 4, précité, afin que le rapport financier IFRS soit facultatif pour les groupes non cotés.

Ils invoquent les arguments suivants pour le maintien de la réglementation : L'application obligatoire des normes IFRS pour les comptes consolidés de toutes les entreprises d'assurances et de réassurances crée un contexte de conditions de concurrence égales. Vu l'uniformité de la réglementation, certains groupes d'assurances ne sont pas soumis à des exigences supplémentaires ou d'une autre nature qui impliqueraient un avantage ou un handicap concurrentiel. Tous les groupes d'assurances et de réassurances sont traités de la même manière.

De invoering van een uniform referentiekader voor de geconsolideerde jaarrekening heeft bijgedragen tot een hogere transparantie (het gebruik van een marktwaarde benadering voor de waardering van het gros van de activa en binnenkort ook voor de technische voorzieningen draagt hiertoe bij) en tot een betere vergelijkbaarheid van de financiële rapportering. Van de verplichte IFRS-rapportering afstappen, zou in dat opzicht een stap achteruit betekenen.

Het gebruik van de IFRS-normen is intussen ingebed in de financiële sector. De Belgische verzekerings- en herverzekeringsgroepen hebben aanzienlijke inspanningen geleverd om een correcte en betrouwbare jaarrekening op te leveren, waarmee intussen de financiële analisten, erkende revisoren, toezichthouders en andere gebruikers van de rapportering vertrouwd zijn geraakt.

De waarderingsregels onder Solvency II steunen expliciet op de IFRS-normen voor de waardering van verschillende componenten op de actiefzijde van de economische balans en binnenkort ook voor belangrijke delen van de technische voorzieningen. Er is weliswaar op vandaag nog geen volledige uniformiteit in de waarderingsregels tussen Solvency II en IFRS maar hiernaar kan worden gestreefd.

Als argumenten tot wijziging van artikel 4 van het KB, stellen zij:

De opmaak van de geconsolideerde jaarrekening met toepassing van de IFRS-normen heeft geleid tot aanzienlijke kosten en inspanningen. Deze lasten zijn niet beperkt gebleven tot de implementatie ervan in 2012. Ook in de jaren erna zijn verder aanzienlijke inspanningen geleverd om de kwaliteit en de transparantie van de IFRS-rapportering te verbeteren. Bijvoorbeeld, de intrede van IFRS 17, de nieuwe IFRS-norm voor de waardering van verzekeringscontracten, brengt opnieuw aanzienlijke kosten en inspanningen met zich mee (zie tevens infra, II, 4 en 5).

Zowel de Solvency II-rapportering als de geconsolideerde jaarrekening worden opgemaakt op basis van marktconsistente waarderingsregels. De Solvency II-rapportering zou een alternatief kunnen bieden om verzekerings- en herverzekeringsgroepen te vergelijken, wetende nochtans dat beide rapporteringen een andere finaliteit hebben.

De gebruikers van de jaarrekening van beursgenoteerde verzekeringsgroepen hebben behoefte aan de uitgebreide informatie en toelichtingen uit IFRS-rapportering. Niet alle Belgische verzekeringsgroepen doen echter een beroep op de financiële markten voor het versterken van hun eigen vermogen. Sommige groepen hebben geen nood aan een credit rating en de publicatie van een

L'introduction d'un cadre de référence uniforme pour les comptes consolidés a contribué à augmenter la transparence (par l'utilisation d'une approche conforme au marché pour l'évaluation du gros des actifs et, prochainement aussi, pour les provisions techniques) et à une meilleure comparabilité du rapport financier. Sous cet angle, abandonner le rapport IFRS obligatoire reviendrait à faire un pas en arrière.

Entre-temps, l'utilisation des normes IFRS est ancrée dans le secteur financier. Les groupes d'assurances et de réassurances belges ont consenti des efforts importants pour fournir des comptes annuels corrects et fiables, avec lesquels les analystes financiers, les réviseurs agréés, les autorités de surveillance et d'autres utilisateurs du rapport financier se sont entre-temps familiarisés.

Les règles d'évaluation prévues dans le cadre Solvabilité II reposent explicitement sur les normes IFRS pour l'évaluation de différentes composantes de l'actif du bilan économique et, prochainement aussi, pour différentes parties des provisions techniques. Certes, les règles d'évaluation du cadre Solvabilité II et du système IFRS ne sont pas encore tout à fait uniformes, mais cette harmonisation est concevable.

En revanche, ils justifient la modification de l'article 4 de l'AR comme suit :

L'établissement de comptes consolidés moyennant l'application des normes IFRS a occasionné des coûts et des efforts considérables, qui ne se sont pas limités à l'époque de leur introduction en 2012. Des efforts importants ont en effet été fournis dans les années qui ont suivi, afin d'améliorer la qualité et la transparence du rapport IFRS. Par exemple, l'introduction de la norme IFRS 17, la nouvelle norme pour l'évaluation des contrats d'assurances, entraîne à nouveau des frais et des efforts non négligeables (voir aussi infra, II, 4 et 5).

Tant le rapport Solvabilité II que les comptes consolidés sont établis sur la base de règles d'évaluation conformes au marché. Le rapport Solvabilité II pourrait offrir une alternative pour la comparaison de contrats d'assurances et de réassurances, tout en sachant que les deux rapports n'ont pas la même finalité.

Les utilisateurs des comptes annuels des groupes d'assurances cotés ont besoin des informations et commentaires détaillés contenus dans le rapport IFRS. Toutefois, les groupes d'assurances belges ne font pas tous appel aux marchés financiers pour renforcer leurs fonds propres. Certains groupes n'ont pas besoin d'une cote de solvabilité et de la publication de comptes annuels selon

jaarrekening volgens de IFRS-normen die hiervoor wordt gebruikt.

Met deze argumenten tot wijziging van bedoeld artikel 4 van het KB sluiten ook deze vertegenwoordigers zich aan bij de reeds hoger toegelichte redenen voor de wijziging van bedoeld artikel 4 van het KB (zie *supra*, II, B, 1).

les normes IFRS utilisées à cet effet.

Compte tenu de ces arguments plaidant en faveur de la modification de l'article 4 de l'AR, ces représentants adhèrent également aux motifs précédemment invoqués pour la modification de l'article 4 visé de l'AR (voir *supra*, II, B, 1).

III. BESLUIT

De Commissie voor Verzekeringen adviseert om het verplicht karakter van de IFRS-rapportering facultatief te maken voor de niet-beursgenoteerde (her)verzekeringsgroepen.

Derhalve dient artikel 4 van het koninklijk besluit van 27 september 2009 op de geconsolideerde jaarrekening van de verzekeringsondernemingen en de herverzekeringsondernemingen te worden gewijzigd in die zin dat aan de niet-beursgenoteerde (her)verzekeringsondernemingen de keuze wordt gelaten om de geconsolideerde jaarrekening niet op te stellen volgens de IFRS normen.


III. CONCLUSION

La Commission des Assurances conseille de rendre facultative l'obligation du rapport IFRS pour les groupes d'assurances et de réassurances non cotés.

Par conséquent, l'article 4 de l'arrêté royal du 27 septembre 2009 relatif aux comptes consolidés des entreprises d'assurances et des entreprises de réassurances doit être modifié de manière à permettre aux groupes d'assurances non cotés de choisir de ne pas établir leurs comptes consolidés selon les normes IFRS.

De Voorzitster,

Le Présidente,



Caroline VAN SCHOU BROECK

