



Reporting des sociétés cotées en Europe

Conférence XBRL France sur le reporting réglementaire
– Paris, 5 décembre 2016

Thématique 2: XBRL une convergence pour la supervision?

Bruno Tesnière, Chair XBRL Europe

Gilles Maguet, Secretary General XBRL Europe

SOCIETES COTEES: PROBLEMES EN EUROPE

- ▶ Différentes manières dont les sociétés présentent leurs reportings financiers

I – Résultats à partir des sources de données

Difficultés de récupérer les données financières

Une Entité
Différentes
sources

- ⑩ Différentes langues utilisées dans différentes sources
- ⑩ Différente granularité de l'information présentée
- ⑩ Interprétation des termes utilisés par source

I – Résultats à partir des sources de données

Pour la même entité, différentes données financières suivant les sources

| FIAT INCOME STATEMENT | | | | | |
|-------------------------------|--------|-------------------------------------------|-------|-------------------------------------|------------|
| Consolidated Income statement | | Morningstar (as reported)! | | Les Echos / Boursorama | |
| | | Fiscal year ends in December. EUF 2013-12 | | milliers EUR | |
| | | | | 12.13 | |
| Net revenues | 86 816 | Revenue | 86816 | Chiffre d'affaires | 86 816 000 |
| Cost of sales | 74 750 | Cost of revenue | 74570 | | |
| | | | | Produits des activités ordinaires | 86 816 000 |
| | | Gross profit | 12246 | | |
| Research and developmer | 2 231 | Research and development | 2231 | | |
| Sales, General and admini | 6 689 | Sales, General and administrative | 6689 | | |
| Other income (expenses) | 68 | Other operating expenses | 2358 | | |
| | | Total operating expenses | 11278 | | |
| Trading profit | 3 394 | Operating income | 968 | Résultat opérationnel | 3 366 000 |
| Financial income (loss) | -1 964 | Interest Expense | | Coût de l'endettement financier net | -1 437 000 |
| Restructuring costs | 28 | | | | |
| Other unusual income (ex | -499 | Other income (expense) | 40 | | |
| Income before taxes | 1008 | Income before taxes | 1008 | | |
| Provision for income taxes: | -943 | Provision for income taxes | -943 | | |
| | | | | Quote part resultats des Sociétés | 87 000 |
| Share of profit of investee | 87 | | | Mises en Equivalence | |
| Other income (expense) fi | 10 | | | | |
| Net income from continui | 1 951 | Net income from continuing oper | 1951 | | |
| | | Other | -1047 | | |
| Net income | 1 951 | Net income | 904 | Résultat net | 1 951 000 |
| Attributable to owners of | 904 | Net income available to common | 904 | Résultat net (part du groupe) | 904 000 |
| Non-controlling interests | 1 047 | | | | |
| EBIT | 2 972 | EBITDA | 5582 | | |

I – Résultats à partir des sources de données

Difficultés de comparer les données financières

Une Entité
Différentes
sources

- ⑩ Interprétation nécessaire des termes utilisés
- ⑩ Réalignement nécessaire de l'information disponible à différents niveaux de granularité

I – Résultats sur la comparabilité des données

Processus pour obtenir des données comparables : Recherche de la donnée, resaisie et reinterprétation

| INCOME STATEMENT | PSA | Renault | Volksw | Fiat | | PSA | Renault | Volksw | Fiat |
|-----------------------------------|---------|---------|---------|---------|--------------------------------------------------------|--------|---------|---------|--------|
| milliers EUR | 2013-12 | 2013-12 | 2013-12 | 2013-12 | | 12.13 | 12.13 | 12.13 | 12.13 |
| Revenue | 54090 | 40932 | 197007 | 86816 | Chiffre d'affaires | 54 090 | 40 932 | 197 007 | 86 816 |
| Cost of revenue | 45964 | 33611 | 161407 | 74570 | | | | | |
| Gross profit | 8126 | 7321 | 35600 | 12246 | | | | | |
| Operating expenses | | | | | | | | | |
| Research and development | 1885 | 1812 | | 2231 | | | | | |
| Sales, General and administrative | 6418 | 4267 | 26543 | 6689 | | | | | |
| Other operating expenses | 1582 | 1498 | 7343 | 2358 | | | | | |
| Total operating expenses | 9885 | 7577 | 33886 | 11278 | | | | | |
| Operating income | -1759 | -256 | 1714 | 968 | Résultat opérationnel | -1 346 | -34 | 11 671 | 3 366 |
| Interest Expense | | 450 | | | Coût de l'endettement financier net | -486 | -267 | -2 366 | -1 437 |
| Other income (expense) | -245 | 1834 | 10714 | 40 | | | | | |
| Income before taxes | -2004 | 1128 | 12428 | 1008 | | | | | |
| Provision for income taxes | 387 | 433 | 3284 | -943 | | | | | |
| Other income | 176 | | | | Quote-part résultats des Sociétés Mises en Equivalence | 176 | 1 444 | 3 588 | 87 |
| Net income from continuing oper | -2215 | 695 | 9144 | 1951 | | | | | |
| Net income from discontinuing op | -3 | | | | RN des activités abandonnées | -3 | | | |
| Other | -99 | -109 | -78 | -1047 | | | | | |
| Net income | -2317 | 586 | 9066 | 904 | Résultat net | -2 218 | 695 | 9 145 | 1 951 |
| Preferred dividend | | | 3569 | | | | | | |
| Net income available to common | -2317 | 586 | 5497 | 904 | Résultat net (part du groupe) | -2 317 | 586 | 9 093 | 904 |
| EBITDA | 2140 | 4747 | 26321 | 5582 | | | | | |

4 companies in same branch

21 elements

84 data

21 are not present in the statements

16 different value for same caption

Donnée réalignée: Fiabilité?

Sociétés cotées – Marchés financiers

- ▶ Transparency directive sous le leadership d'ESMA (the European Securities Market Authority). TD organise le reporting électronique des sociétés cotées dans l'Union Européenne.
- ▶ ESMA en charge sous cette directive de développer les Draft Regulatory Technical Standard – Draft RTS (le contenu) and the European Single Electronic Standard –ESEF (le format électronique pour transmettre le contenu)
- ▶ Pour la convergence ESMA annonce *“ESMA achieves its mission within the European System of Financial Supervision (ESFS) through active cooperation with the European Banking Authority (EBA), the European Insurance and Occupational Pensions Authority (EIOPA), the European Systemic Risk Board, and with national authorities with competencies in securities markets (NCAs)”*

Sociétés cotées – Marchés financiers

- ▶ ESEF –> consultation en Août 2015 (réponses en Janvier 2016) après une CBA pour utilisation iXBRL ou XBRL pour le reporting
- ▶ XBRL Europe –> Comité Adhoc a préparé une réponse pour le compte de la communauté XBRL avec la contribution et l'approbation de l'EFFAS (European Financial Analysts societies)

Sociétés cotées – Marchés financiers

- ▶ Les éléments clés de notre réponse:
 - Il n’y a pas de solution toute prête (Taxonomie IFRS) –> Nécessité de mettre en place un groupe d’expert
 - Extensions ne doivent pas être une option mais les options sont plutôt sur comment faire des extensions.
 - Le tagging détaillé n’est peut être pas “la” bonne solution ; prudence sur le niveau de granularité pour le tagging
 - SWYT (see what you tagged) ou bien iXBRL comme solutions proposées

Sociétés cotées – Marchés financiers

- ▶ Une centaine de réponses obtenues par ESMA, beaucoup de la part de professionnels de la donnée et d'analystes soulignant la nécessité de d'avoir un langage/reporting structuré pour pouvoir réutiliser la donnée
- ▶ ESMA prépare une synthèse des réponses et sa décision qui devait être publiée avant la fin de l'année 2016
- ▶ On s'attend à une décision de mise en oeuvre d'iXBRL pour le reporting des sociétés cotées

Sociétés cotées – Marchés financiers

- ▶ Prochaines étapes : ce que notre communauté pourrait faire maintenant!
 - Développer des POCs avec des exemples réels – <http://www.xbrl.org/ixbrl-samples/> (et sans doute plus que ce que nous avons maintenant)
 - Démontrer que la technologie est au RDV (avec le concours des éditeurs de logiciels)
 - LET (Listen, Explain, Translate) c'est-à-dire être à l'écoute de ce secteur à commencer par ESMA en tant que de besoin pour écouter, expliquer, démontrer, mettre en contact.

Les question de convergence pour les sociétés cotées

- ▶ Concerne essentiellement les secteurs régulés (banque et assurance)
- ▶ Les sources comptables pour le reporting financier sont également souvent des sources utilisées sous certaines conditions pour les reporting réglementaires (ex: provisionnement des crédits)
- ▶ Les convergences comptables / réglementaires peuvent être facilités par une technologie commune
- ▶ En cas de divergences comptables / réglementaires la technologie met en lumière les divergences mais ne peut la résoudre (ex IFRS 17 pour les entreprises d'assurance)

