

XBRL France

Reporting des sociétés cotés Projet ESMA

Données des sociétés non cotées :
Registres de commerce, interconnexion,
SBR,
Directive comptable, panorama européen.

Et le reporting supervisé - Convergence et
intégration -
Avancées EIOPA - EBA - BCE - Projets ERF
& BIRD.

20 juin 2017

Le contexte

Directive Transparence amendée:

- Les émetteurs sur les marchés réglementés doivent préparer leurs Rapports financiers annuels (AFR) dans un format numérique unique (SEF) à partir du 1 janvier 2020.

Objectifs décrits dans le paragraphe 26 de la directive

*“A harmonised electronic format for reporting would be very beneficial for issuers, investors and competent authorities, since it would **make reporting easier and facilitate accessibility, analysis and comparability of annual financial reports...***

*ESMA should develop draft technical regulatory standards, for adoption by the Commission, to specify the electronic reporting format, with due reference to current and future technological options, **such as eXtensible Business Reporting Language (XBRL)**” (XBR*

Le contexte

Contenu du Rapport financier annuel (Annual financial report) :

- Etats financiers individuels de l'émetteur (soit en IFRS soit ne Normes nationales),
- Etats financiers en IFRS (si l'émetteur doit préparer des Etats financier pour le groupe),
- Rapport de gestion (qui peut inclure le rapport de gouvernance et autres rapports),
- Autres états préparés par l'émetteur

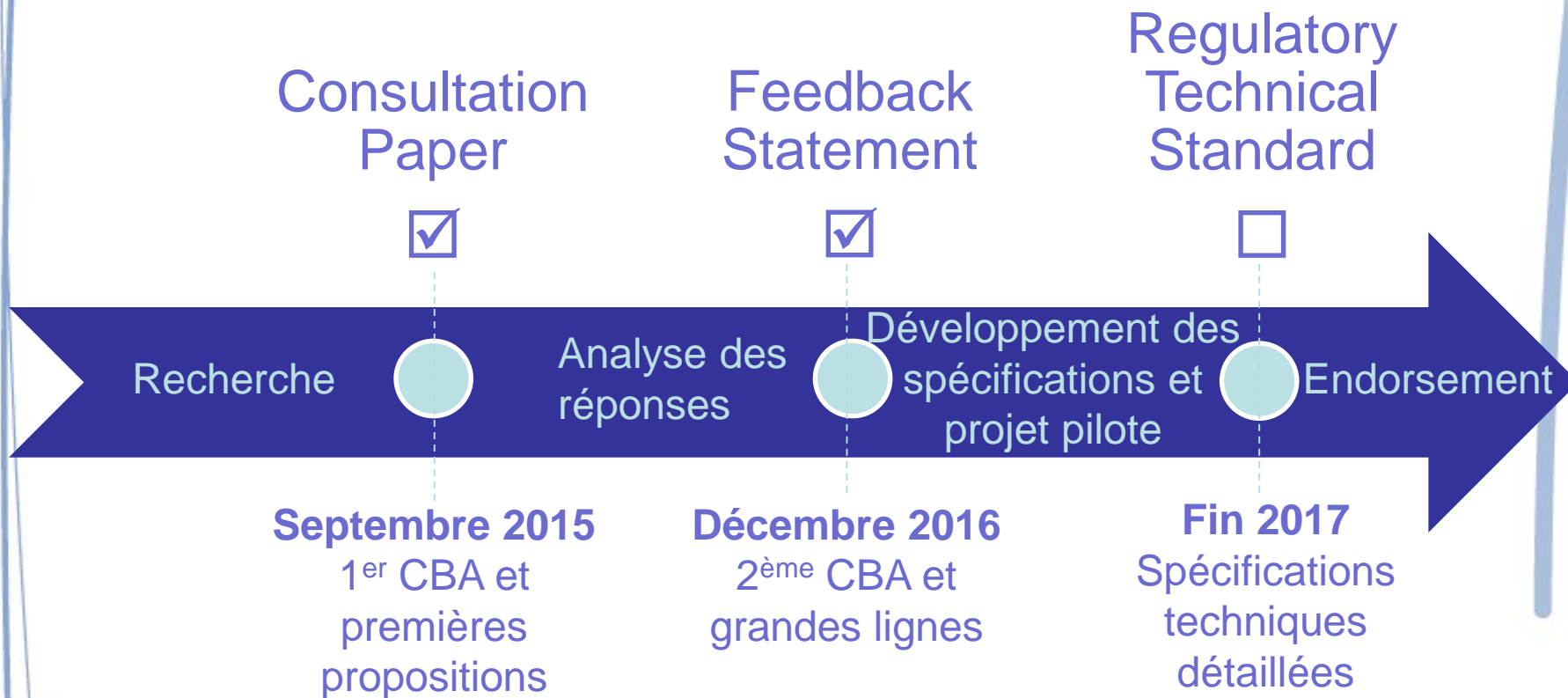
Nombre de sociétés concernées:

- Environ 7,500 émetteurs sur les marchés réglementés
 - Dont environ 5,300 préparent des Etats financiers consolidés en IFRS

L' ESMA ne gère pas

- **Le stockage et la dissémination de l'information réglementée:**
Il n'y a pas de modification des procédures actuelles de stockage et de dissémination de l'information réglementée
- **La directive Transparence requiert l'existence d'un « Officially Appointed Mechanism » (OAM) dans chaque Etat Membre**
→ Responsable du stockage de l'information réglementée

Consultations de l'ESMA



Grandes lignes présentées dans le Feedback Statement

xHTML

xHTML est lisible et ne nécessite pas d'application de présentation

Inline XBRL

Les éléments des Etats financiers consolidés doivent faire l'objet de « tags » XBRL inclus dans le document Inline XBRL

IFRS Taxonomy

La Taxonomie IFRS doit être utilisée

Mise en œuvre

Les 2 premières années, seuls les Etats financiers principaux sont concernés

Illustration d'Inline XBRL

CONSOLIDATED BALANCE SHEETS

November 30, 2016 and 2015

2016 (1)

2015 (1)

(Dollars in thousands, except shares and per share amounts)

Lennar Homebuilding:

	2016 (1)	2015 (1)
Cash and cash equivalents	\$ 1,050,138	893,408
Restricted cash	5,977	13,505
Receivables	106,976	74,538
Inventory	3,951,716	3,957,167
Finished goods		4,724,578
Land		58,851
Construction in progress	9,178,926	8,740,596
Investments	811,723	741,551
Other assets	651,028	609,222
	11,804,768	11,072,820
Rialto	1,276,210	1,505,500
Lennar Financial Services	1,754,672	1,425,837
Lennar Multifamily	526,131	415,352
Total assets	\$ 15,361,781	14,419,509

Attributes

Cash and Cash Equivalents, at Carrying Value

Tag	us-gaap:CashAndCashEquivalentsAtCarryingValue
Fact	1,
Axis	us-gaap:PresentationOfCashAndCashEquivalents
Member	Lennar Homebuilding East, Central, West, Houston, and Other [Member] - len:LennarHomebuildingEastCentralWestHoustonandOtherMember
Period	As of 11/30/2016

Présentation « live » sur le site de la SEC

Illustration des niveaux de « tagging »

Les « tags » peuvent être appliqués à différents niveaux

The Company has entered into agreements to lease certain office facilities and equipment under operating leases. Future minimum payments under the noncancellable leases in effect at November 30, 2016 were as follows:

(In thousands)		Lease Payments
2017	\$	<u>35,443</u>
2018		<u>33,877</u>
2019		<u>24,816</u>
2020		<u>18,767</u>
2021		<u>14,999</u>
Thereafter		<u>16,120</u>

Attributes

Commitments and Contingencies Disclosure [Text Block]

Tag	us-gaap:CommitmentsAndContingenciesDisclosureTextBlock
Fact	Commitments and Contingent LiabilitiesThe Company is party to various claims, legal actions and complaints arising in the ordinary course of business. In the opinion of management, the disposition of these matters will not have a material adverse effect on...
Period	12 months ending 11/30/2016
Type	textBlockItemType

Attributes

Schedule of Future Minimum Rental Payments for Operating Leases [Table Text Block]

Tag	us-gaap:ScheduleOfFutureMinimumRentalPaymentsForOperatingLeasesTableTextBlock
Fact	The Company has entered into agreements to lease certain office facilities and equipment under operating leases. Future minimum payments under the noncancellable leases in effect at November 30, 2016 were as follows:(In thousands)LeasePayments2017\$35,44320...
Period	12 months ending 11/30/2016
Type	textBlockItemType

Justifications du choix de Inline XBRL

- Retour de la consultation:
 - > besoin d'un format lisible et accessible sans application spécialisée: HTML
 - > « WYSIWYG » pour l'émetteur
- Contient les « tags » XBRL qui peuvent être consommés par les machines
- Lien entre les « tags » XBRL et le document lisible xHTML
 - > facilite la vérification du « tagging »
- Supporte une mise en œuvre par phases et facilite l'introduction de XBRL

LENNAR CORPORATION AND SUBSIDIARIES
 CONSOLIDATED BALANCE SHEETS
 November 30, 2016 and 2015

	2016 (1)	2015 (1)
(Dollars in thousands, except shares and per share amounts)		
Lennar Homebuilding:		
Cash and cash equivalents	\$ 1,050,138	893,408
Restricted cash	5,977	13,505
Receivables	106,976	74,538
Inventory	3,951,716	3,957,167
Finished goods	5,106,191	4,724,578
Land	121,019	58,851
Construction in progress	9,178,926	8,740,596
Investments	811,723	741,551
Other assets	651,028	609,222
	<u>11,804,768</u>	<u>11,072,820</u>
Rialto	<u>1,276,210</u>	<u>1,505,500</u>
Lennar Financial Services	<u>1,754,672</u>	<u>1,425,837</u>
Lennar Multifamily	<u>526,131</u>	<u>415,352</u>
Total assets	<u>\$ 15,361,781</u>	<u>14,419,509</u>

Options de mise en œuvre

- Une étude a été menée pour évaluer les options de mise en œuvre concernant:
 - L'étendue du « tagging » (Etats financiers principaux seulement ou avec les notes)
 - La granularité du « tagging » (« tagging » détaillé ou « block tagging »)
 - Autorisation des **extensions** (pas d'extensions, extensions contrôlées dans un cadre défini ou libre usage des extensions)
 - Développement d'une **taxonomie étendue réglementaire** (et si oui, extensions techniques uniquement et extensions spécifiques)

Propositions actuelles: niveau de « tagging »

- « Tagging » détaillé pour tous les éléments des Etats financiers principaux
- Seulement un « block tagging » des notes serait requis sauf pour une liste d'exceptions nécessitant un tagging détaillé
 - à noter qu'il s'agit pratiquement uniquement de texte

Name of reporting entity or other means of identification	string	IAS 1 51 a
Explanation of change in name of reporting entity or other means of identification from end of preceding reporting period	string	IAS 1 51 a
Domicile of entity	string	IAS 1 138 a
Legal form of entity	string	IAS 1 138 a
Country of incorporation	string	IAS 1 138 a
Address of entity's registered office	string	IAS 1 138 a
Principal place of business	string	IAS 1 138 a
Description of nature of entity's operations and principal activities	string	IAS 1 138 b
Name of parent entity	string	IAS 1 138 c, IAS 24 13
Name of ultimate parent of group	string	IAS 24 13, IAS 1 138 c
Length of life of limited life entity	string	IAS 1 138 d
Statement of IFRS compliance [text block]	text block	IAS 1 16
Explanation of departure from IFRS	string	IAS 1 20 c, IAS 1 20 b
Explanation of financial effect of departure from IFRS	string	IAS 1 20 d
Disclosure of uncertainties of entity's ability to continue as going concern [text block]	text block	IAS 1 25
Explanation of fact and basis for preparation of financial statements when not going concern basis	string	IAS 1 25
Explanation of why entity not regarded as going concern	string	IAS 1 25
Description of reason for using longer or shorter reporting period	string	IAS 1 36 a
Description of fact that amounts presented in financial statements are not entirely comparable	string	IAS 1 36 b
Disclosure of reclassifications or changes in presentation [text block]	text block	IAS 1 41
Explanation of sources of estimation uncertainty with significant risk of causing material adjustment	string	IFRIC 14 10, IAS 1 125
Disclosure of assets and liabilities with significant risk of material adjustment [text block]	text block	IAS 1 125
Dividends recognised as distributions to owners per share	X, duration	IAS 1 107

Propositions actuelles: niveau de « tagging »

- Le « block tagging » ne serait requis:

–> qu’au niveau des notes – exemples:

Disclosure of accounting judgements and estimates [text block]	text block	IAS 1 10 e
Disclosure of accrued expenses and other liabilities [text block]	text block	IAS 1 10 e
Disclosure of allowance for credit losses [text block]	text block	IAS 1 10 e
Disclosure of associates [text block]	text block	IAS 27 17, IFRS 12 B4 d
Disclosure of auditors' remuneration [text block]	text block	IAS 1 10 e
Disclosure of authorisation of financial statements [text block]	text block	IAS 1 10 e
Disclosure of available-for-sale financial assets [text block]	text block	IAS 1 10 e
Disclosure of basis of consolidation [text block]	text block	IAS 1 10 e
Disclosure of basis of preparation of financial statements [text block]	text block	IAS 1 10 e
Disclosure of business combinations [text block]	text block	IFRS 3 Disclosures

–> et au niveau des politiques comptables – exemples:

Description of accounting policy for available-for-sale financial assets [text block]	text block	IAS 1 117 b
Description of accounting policy for biological assets [text block]	text block	IAS 1 117 b
Description of accounting policy for borrowing costs [text block]	text block	IAS 1 117 b
Description of accounting policy for borrowings [text block]	text block	IAS 1 117 b
Description of accounting policy for business combinations [text block]	text block	IAS 1 117 b
Description of accounting policy for business combinations and goodwill [text block]	text block	IAS 1 117 b
Description of accounting policy for cash flows [text block]	text block	IAS 1 117 b
Description of accounting policy for collateral [text block]	text block	IAS 1 117 b
Description of accounting policy for construction in progress [text block]	text block	IAS 1 117 b
Description of accounting policy for contingent liabilities and contingent assets	text block	IAS 1 117 b

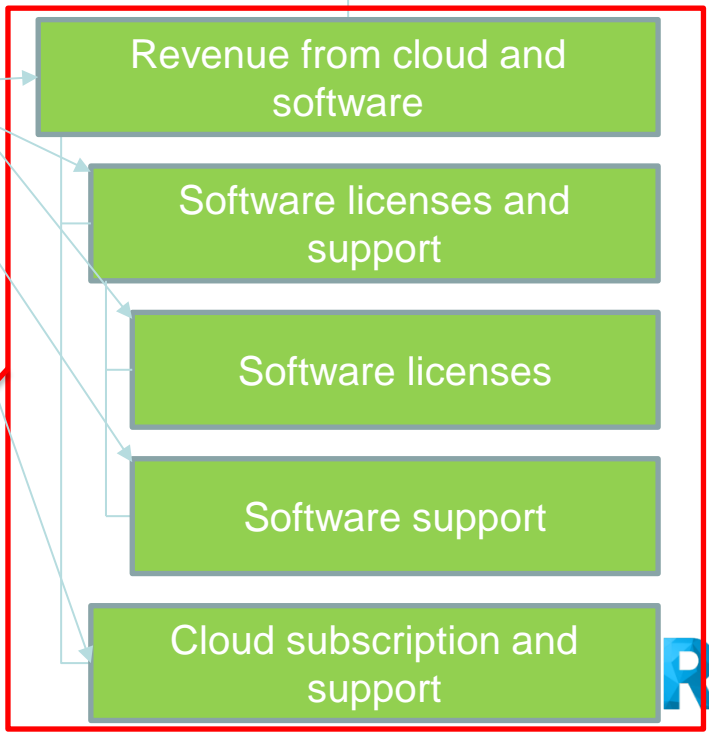
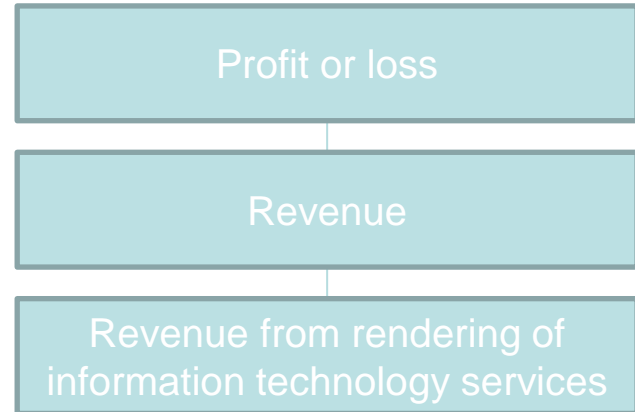
Propositions actuelles: utilisation des extensions

- Dans sa consultation, l'ESMA proposait de ne pas autoriser les extensions de la taxonomie IFRS
- Les réponses ont souligné que la taxonomie IFRS ne pouvait pas être raisonnablement utilisée sans extensions
- Une démarche appropriée consisterait à autoriser les extensions spécifiques des remettants mais à développer des règles guidant leur application
- XBRL International a mis en place un groupe de travail « Entity Specific Disclosure Task Force »
- Ce groupe recommande d'établir un lien (« anchor ») entre les extensions spécifiques et les éléments de la taxonomie de base
- ESMA a développé un projet de règles pour mettre en œuvre ce mécanisme de lien pour ESEF

Propositions actuelles: utilisation des extensions

Example: European software company

	2016
millions, unless otherwise stated	€
Cloud subscriptions and support	2,993
Software licenses	4,860
Software support	10,571
Software licenses and support	15,431
Cloud and software	18,424
Services	3,638
Total revenue	22,062



- Elements de la Taxonomie IFRS
- Extensions spécifiques

Devrait être lié à la taxonomie de base



Propositions actuelles: Taxonomie ESMA

- Seulement un volume restreint d'extensions techniques réglementaires à la taxonomie IFRS
- Simplification de la structure en limitant le nombre de fichiers
- Inclusion d'éléments de guidage pour faciliter la navigation dans le contenu de la taxonomie et pour identifier les éléments qui ont une définition ou un usage spécifique
- Addition des libellés dans toutes les langues officielles de la communauté européenne

Prochaine étapes

- **Travaux de l'ESMA en 2017**

Finalisation des:

- Filing rules détaillées (y compris les règles d'extensions et de « tagging »)
- Préparation de la taxonomie étendue réglementaire

- **Projet pilote**

- Avant de soumettre le RTS à la commission européenne, l'ESMA doit conduire un projet pilote

- **Procédure pour le RTS**

- Après que le RTS est soumis à la Commission, celle-ci doit décider de son approbation et le Conseil européen et le Parlement peuvent encore objecter à son adoption.
- Ensuite, la publication est une «Commission Delegated Regulation »
- > Applicable dans les Etats membres sans transposition

Your input

- ESMA published public working drafts of the regulatory extension taxonomy and the filing rules:
 - <http://standards.eurofiling.info/esma/>
- Any input is welcome, please write to esef@esma.europa.eu