



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		
Share of profit of investee	87			Quote part resultats des Sociétés	87 000
Other income (expense) fi	10			Mises en Equivalence	
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)

