

LES
petits dejeuners
de

L'Academie
SCIENCES TECHNIQUES COMPTABLES FINANCIERES

Business Combinations et Consolidation

IFRS3 et IAS27 REVISEES ED 9 Joint arrangements

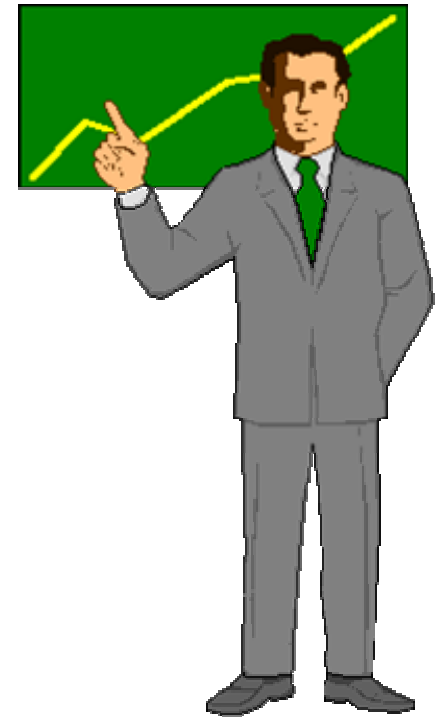
-

Philippe DANJOU – Février 2008

*"The views expressed in this presentation are those of the presenter,
not necessarily those of the IASB or its Staff"*

Plan de la presentation

- Convergence mondiale
- Business Combinations – Phase II
- Futur projet – Phase III
- Projet ED 9 relatif aux Joint Arrangements
- Projet de Discussion Paper sur la consolidation



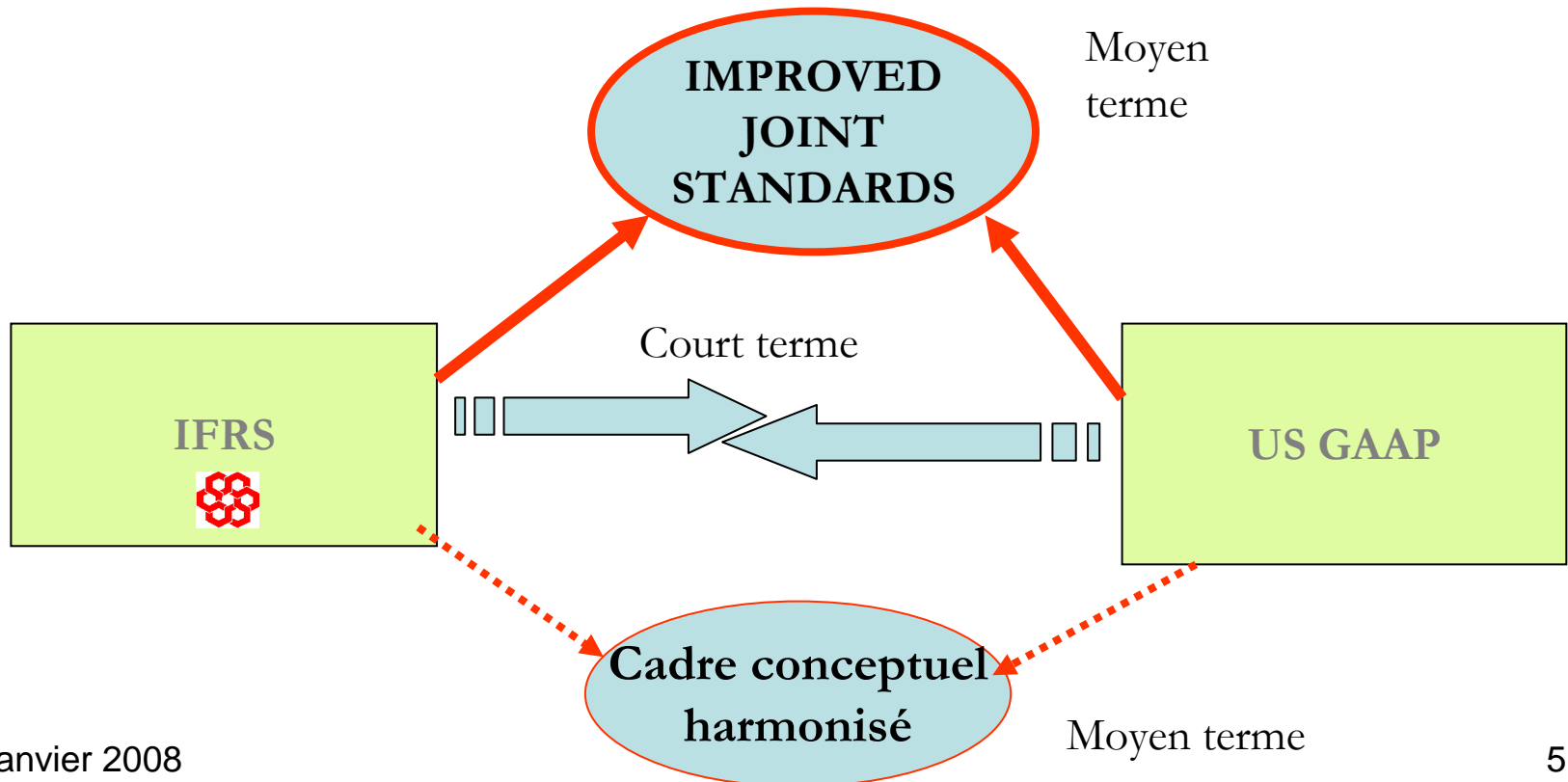
3 priorités dans l'action de l'IASB

- Convergence avec US GAAP → Elimination de la “réconciliation” → 2009 ~~→~~ 2007
- Encourager l'utilisation des IFRS au plan mondial – objectif 150 pays – Adoption ou Convergence de tous les référentiels nationaux → 2010 / 2012
 - USA inclus
- Permettre l'utilisation des IFRS par les “PME” et dans les économies en transition (NB- le titre SME/PME porte à confusion)
 - échéance dépend du choix des juridictions

FASB-IASB NORWALK AGREEMENT 2002

M.O.U. Roadmap 2006- Convergence

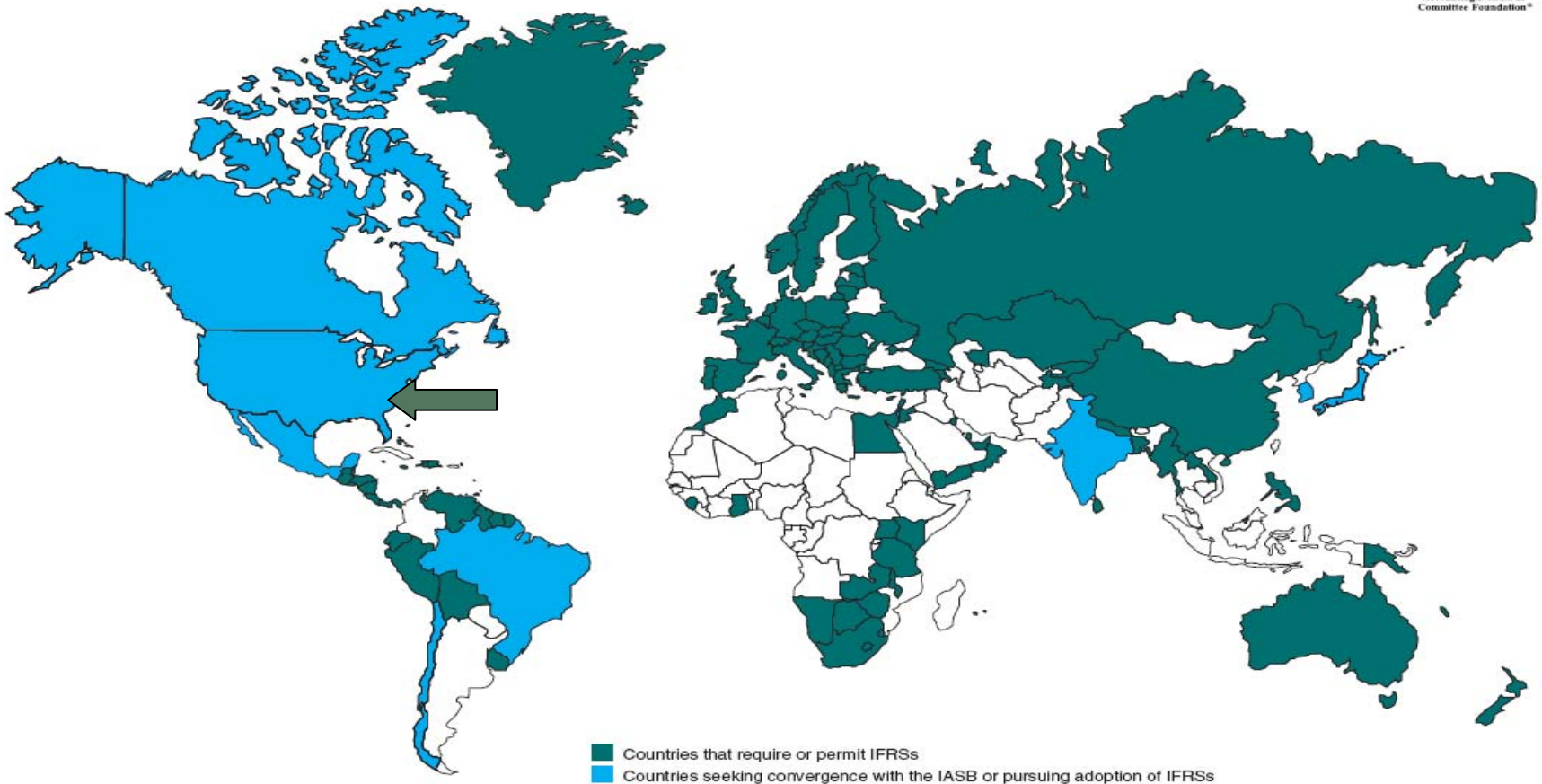
- **Eliminer les differences les plus criantes...**
- **Aligner les agendas...**
- **Apprendre à travailler ensemble**



Adoption et Convergence un phénomène mondial

THE MOMENTUM TOWARDS GLOBAL IFRS ADOPTION

More than 100 countries require or permit the use of International Financial Reporting Standards (IFRSs), or are converging with the IASB's standards.



SEC Takes Action to Improve Consistency of Disclosure to U.S. Investors in Foreign Companies

- **Washington, D.C., November 15, 2007** - ...the Commission today approved...financial statements from foreign private issuers in the U.S. will be **accepted without reconciliation** to U.S. Generally Accepted Accounting Principles only if they are prepared using International Financial Reporting Standards (IFRS) as issued by the International Accounting Standards Board...
 - Apply to financial statements covering years ended after Nov. 15, 2007...
 - The SEC will convene two roundtables, on December 13 and December 17, to collect more feedback from the public on the issue of giving U.S. domestic issuers the same option that foreign issuers have in our markets to use either IFRS or U.S. GAAP.
- <http://www.sec.gov/news/press/2007/2007-235.htm>

Final Rule

- On December 21, 2007, the Securities and Exchange Commission published a final rule accepting financial statements prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") as issued by IASB from foreign private issuers, without reconciliation to U.S. generally accepted accounting principles ("U.S. GAAP").
- This new rule is applicable to annual financial statements for financial years ending after November 15, 2007, and to interim periods within those years contained in filings made after the effective date of the rule.

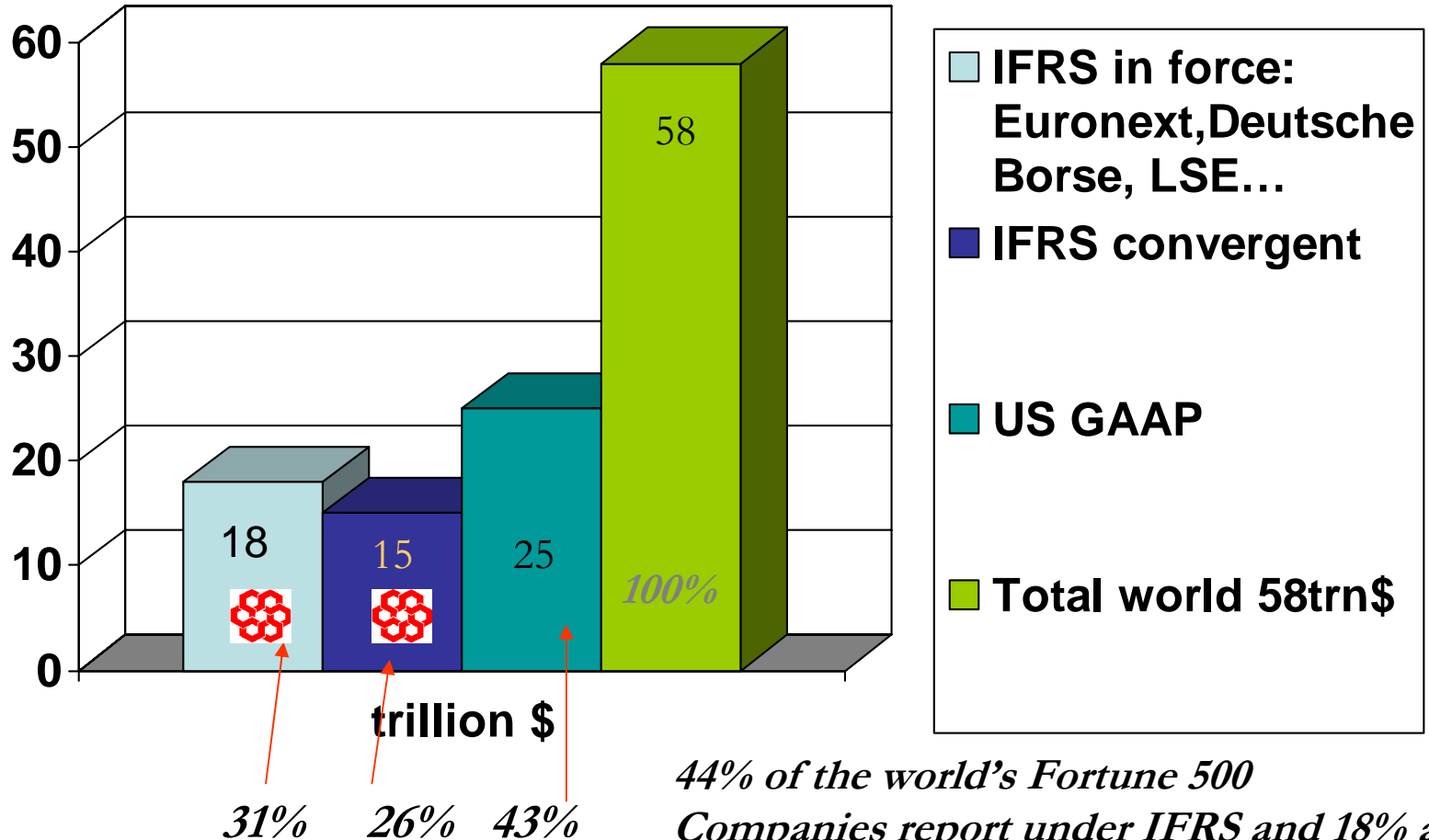


Final Rule

- The SEC also provided transition relief to SEC registrants from the European Union ("EU") that have prepared their financial statements applying the EU's carve-out from International Accounting Standard No. 39 with respect to hedge accounting for certain financial instruments. Registrants that have previously filed such financial statements with the SEC may file financial statements for only the first two financial years ending after November 15, 2007, without a reconciliation to U.S. GAAP, provided those financial statements otherwise comply with IFRS as issued by the **IASB** and contain a reconciliation to IFRS as issued by the **IASB**. Financial statements for years ending prior to November 15, 2007, that used the IAS 39 carve-out must be reconciled to U.S. GAAP.

INFLUENCE OF ACCOUNTING STANDARDS IN THE WORLD (2007)

Market capitalization by accounting norm



10 janvier 2008

Source : Azieres Conseil

Business Combinations II - la convergence des normes

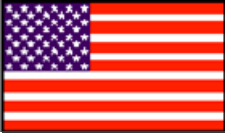


MOU - EFFORTS CONJOINTS
IASB-FASB 2005-2007

IFRS 3
IAS 27



Standard
Commun



SFAS 141
SFAS 160

International Accounting Standards Board
BUSINESS COMBINATIONS PHASE II
Project Summary and Feedback Statement

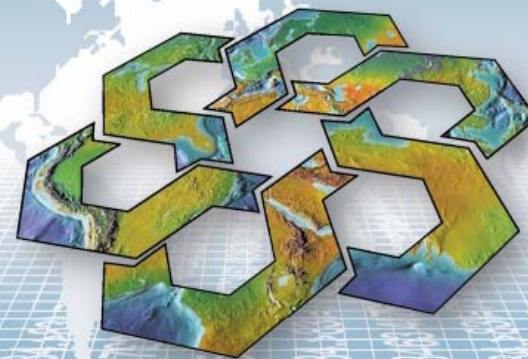
January 2008



January 2008

IFRS 3

INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARD
IFRS 3 Business Combinations



Rappels - Qu'est-ce qu'une Business Combination?

- Acquéreur obtient (directement ou par étapes) le contrôle d'une ou plusieurs activités ("*business*"):
 - En payant pour les titres de la cible
 - Transfert de cash, d'autres actifs ou activités ou reprise de dette
 - Emission de titres remis en échange par l'acquéreur
 - Sans paiement
 - Par contrat
 - Relation par réduction de capital de la cible
 - Disparition de droits de veto ou droits de vote double des minoritaires / obtention de droits de vote majorés
- Couvre achats de titres, fusions, apports d'actifs, apports a Newco, franchissements de seuils de contrôle...

➔ Définition assez large

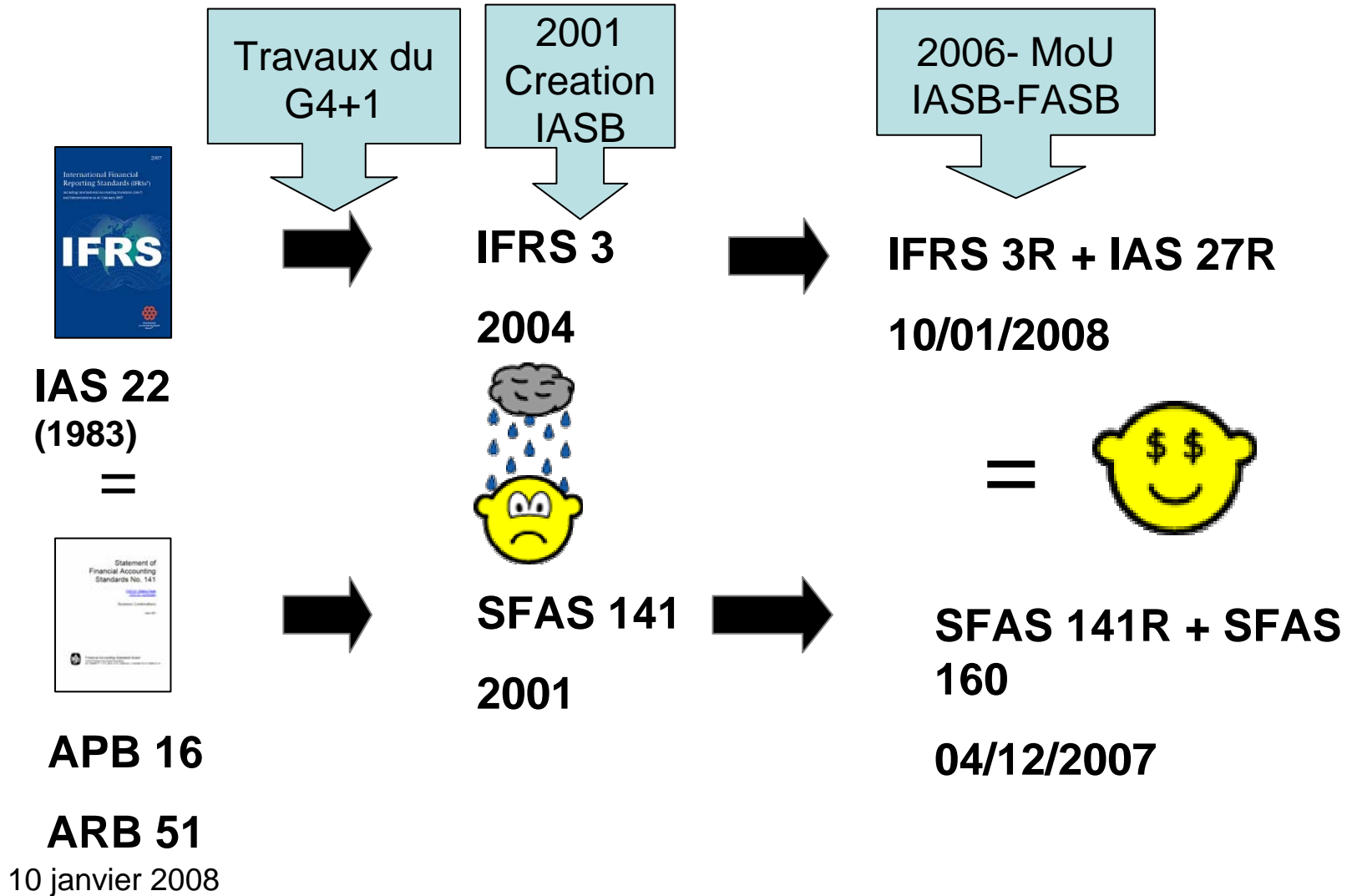
Qu'est-ce qu'une Business Combination?

- Définition d'une activité (Business)
 - Combinaison d'inputs et procédés intégrés, capables d'être gérés comme une entité
 - Présomption si un goodwill est payé
 - Exclut des actifs ou ensembles d'actifs qui ne constituent pas un business → asset acquisition
- Diffère de la création d'une JV (cf. IAS31 – ED9)
- Avant obtention du contrôle, application d'IAS39 ou d'IAS28 (Investments in Associates)

Les étapes de la méthode de l'acquisition

- Identifier l'acquéreur – dans tous les cas, l'une des entités qui se combinent !
- Identifier la date d'acquisition (=obtention du contrôle / closing date)
- Déterminer la fair value de la considération transférée au cédant (y.c. paiements contingents)
- Identifier, mesurer et comptabiliser les actifs et passifs acquis
 - Conformité avec Conceptual Framework
 - Fair value a la date d'acquisition
 - Traitement particulier des Contingent liabilities (exception a IAS37)
- Identifier et mesurer les intérêts minoritaires résiduels
- Déterminer et mesurer le goodwill ou le gain d'acquisition (écart d'acquisition / bargain purchase)

Historique



Consultations



- 2002 : lancement des reflexions
- 2002-2005 : debats au cours de 28 Board meetings ; consultations du FASB, de groupes d'analystes et du SAC; field visits aupres de societes concernees
- Juin 2005 : publication de l'ED conjoint avec FASB
- Octobre 2005 : fin de la periode de consultation
- Oct 2005 - Avril 2007 : redeliberations des deux Boards; cinq table-rondes publiques; consultations frequentes du SAC, de l'ARG, et d'experts



Business Combinations II

Ce qu'il faut retenir

- Objet = améliorer et simplifier la méthodologie d'application de l'acquisition method – sans remise en cause des principes fondamentaux existants (JV des actifs-passifs acquis, depuis IAS 22)
 - Améliorer les traitements comptables de certains sujets → plus de transparence & cohérence
- Suppression des principales différences entre IFRSs et US GAAP → “level playing field” = Application du MoU de Février 2006
 - *Premier joint standard FASB/IASB élaboré en commun*
 - *Modifie IFR3 et IAS27, SFAS141 aux USA*
 - *Applicable aux exercices ouverts > 1/07/2009 (USA > 15/12/2008)*

Pourquoi améliorer IFRS3?

- M&A est une activité significative (en 2006, 8% de la capitalisation boursière mondiale)
- Difficile de comparer les rapports financiers comportant des rapprochements
 - Complexité de comptabilisation des “step acquisitions”
 - Différences IFRS 3 / US SFAS 141
 - Manque d’homogénéité dans l’application d’IFRS3/IAS27 – Normes incomplètes a l’issue de la Phase I
 - Manque de transparence sur certains points (couts d’acquisition dans le GW; paiements contingents pris au fil de l’eau)
 - Besoin de “level playing field” au niveau mondial sur la presentation des effets d’une Business Combination

Business Combinations II

Principaux changements (a)



- Focus (inchangé)=la date de prise de controle:
 - mesurer toutes composantes d'une business combination à la fair value a la date d'acquisition → y.c les intérêts minoritaires
- Simplifier le traitement des acquisitions par étapes
 - en déterminant le GW une fois pour toutes à la prise de controle
- Mutual entities et combinaisons obtenues par voie contractuelle= intégrées dans le champ de la norme



Business Combinations II

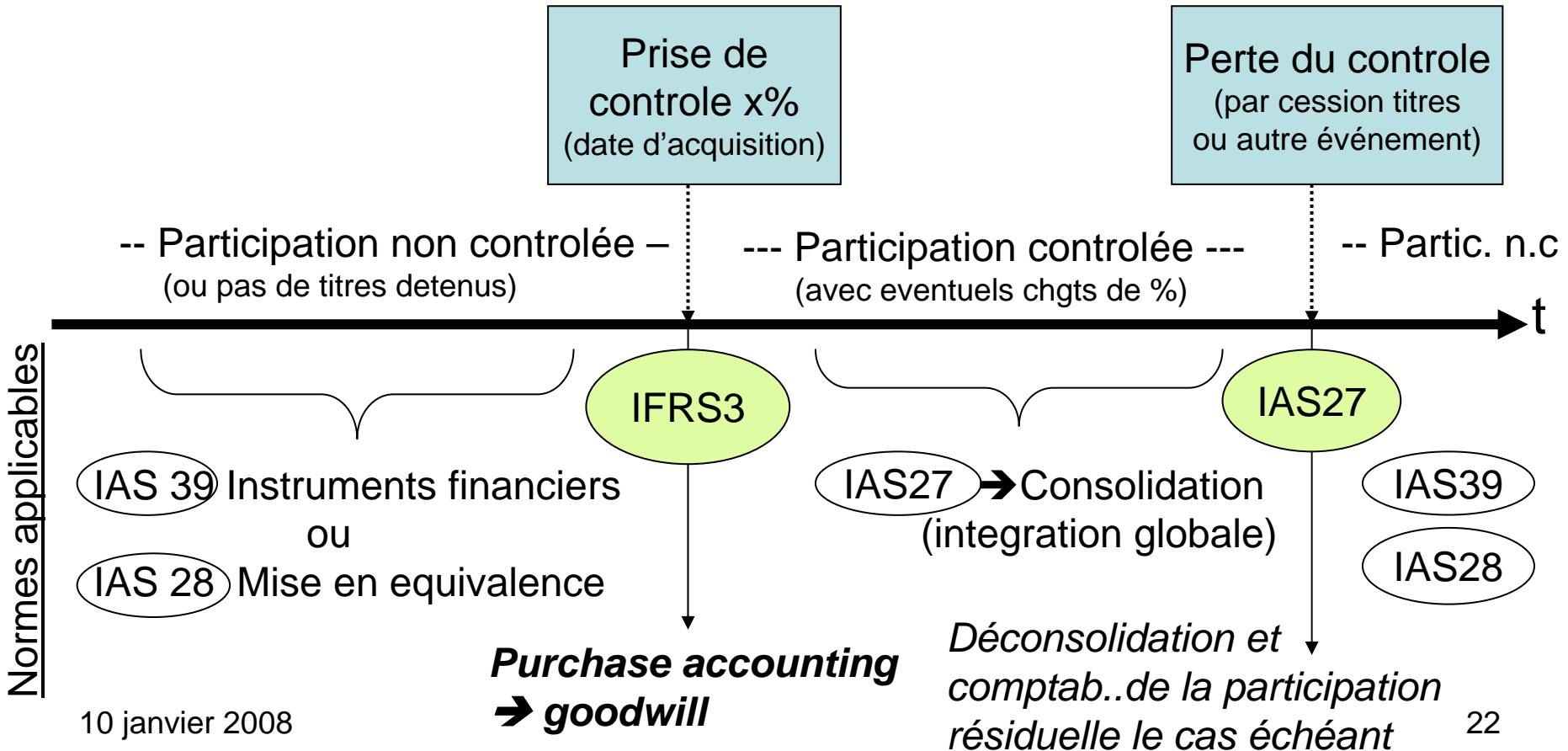
Principaux changements (b)

- Frais d'acquisition en charges et non en Goodwill
- Contingent consideration (ex : earn out)
 - Estimée et comptabilisée lors de la prise de contrôle
 - Variations ultérieures → résultat
- Transactions avec minoritaires après obtention du contrôle (variation % sans perte de contrôle)
 - = transactions entre actionnaires major./ minoritaires
 - n'affectent pas le résultat de l'entreprise, mais les montants respectifs de situation nette



Interaction IFRS3 et IAS27

Identifient deux **évènements-clé** (qui entraînent un re-mesurement des valeurs bilantielles et le cas échéant gain ou perte):



Business Combinations (a)

Level Playing Field



IASB convergence vers FAS 141
Abandon critere Reliability

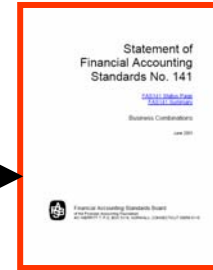
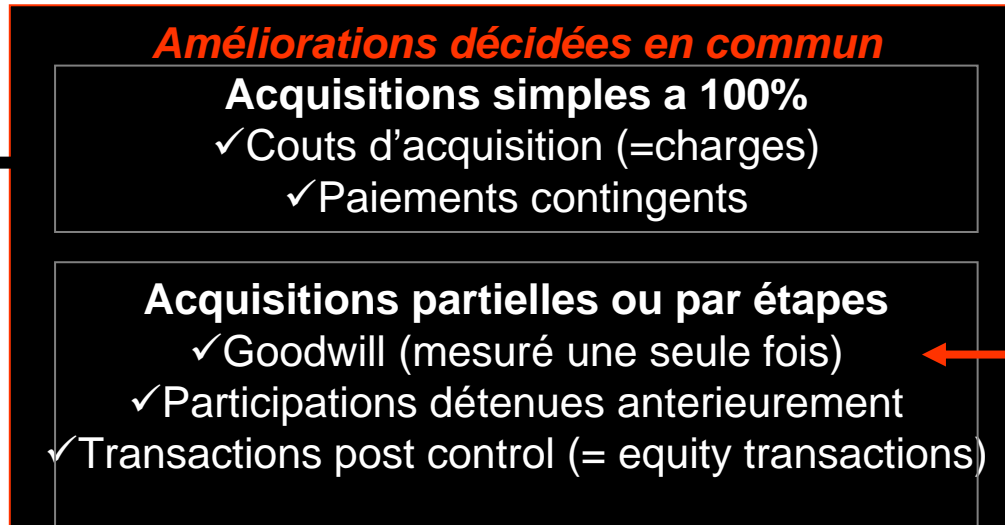
FASB convergence vers IFRS 3
Restructuring charges
Assets in a step acquisition
NCI classified as equity
Bargain purchase
IPR&D
Date
Measurement period adjustments



Acquisition method (plus de pooling)
Impairment (non amortissement) du goodwill



Business Combinations (b)



IASB permet un choix de mesure pour int. minos (NCI)

FASB impose la fair value des NCI

IASB convergence vers FAS 141
Reliability threshold

FASB convergence vers IFRS 3
Restructuring charges
Assets in a step acquisition
NCI classified as equity
Bargain purchase
IPR&D
Date of acquisition
Measurement period adjustments

Acquisition method (no pooling)
Impairment (rather than amortisation) of goodwill



Autres clarifications apportées

- Difficultés d'évaluation des actifs et passifs acquis
 - Share-based payments accordés par la cible
 - Indemnités reçues du cédant
 - Cash flow hedges
 - Contrats de leasing opérationnels
 - Dérivés inclus dans un contrat hôte
- Traitement des déficits attribuables aux NCI
- Comptabilisation de la perte de contrôle et de la participation résiduelle le cas échéant



Application

- Business combinations dont la date d'acquisition se situe:
 - Au cours de la première période comptable
 - Commençant à compter du 1er juillet 2009 (FAS141R : du 15/12/08)
- Application anticipée permise (sous réserve adoption par UE)
 - Si application concomitante d'IAS 27 R



BC II - Observations

Idées fausses

- abandon du modèle IFRS3 en faveur de la norme US
- introduction de plus de JV préfigurant une évolution vers “full fair value”
- Maintien de l’approche “Full Goodwill” qui figurait dans l’ED
- Le Board n’a pas évolué par rapport a l’ED

La réalité

- la norme US a changé beaucoup plus que l’IFRS3, peu modifiée
- le principe d’évaluation a la JV des éléments acquis était déjà requis dans IFRS3 version 2003
- La norme n’exige pas d’évaluer la cible pour 100% - Le GW reste un élément résiduel, sauf utilisation de l’option juste valeur des IM
- le standard final et les éléments de guidance seront plus faciles a appliquer que l’ED – Les principes fondamentaux sont mieux respectés

Différences résiduelles avec US GAAP

- *Mesure des IM - NCI (option du % de l'actif net réévalué non autorisée en US GAAP)*
 - Critères de contrôle exclusif (déterminant s'il y a une business combination)
 - Disclosures
 - Méthologie de détermination des valeurs d'entrée sur certains points – héritage des autres normes non encore harmonisées
 - Fair value : exchange value / exit value FAS157
 - Critères applicables à la reconnaissance des “contingencies”
- ➔ Futurs travaux de convergence (Contrôle/Consolidation – Fair value measurement – Income taxes...)!

Business Combinations - Phase III

- Nouveau projet
 - Agenda decision du Board – Décembre 2007
- ➔ Transactions entre entreprises sous contrôle commun / “de-mergers, spin offs...”
 - ➔ Timing : 2009-2010
- Projet déjà inscrit à l’agenda actif : Consolidation – notion de contrôle
 - ➔ Concernera IAS 27 et SIC 12
 - ➔ Discussion paper prévu pour Q3 2008

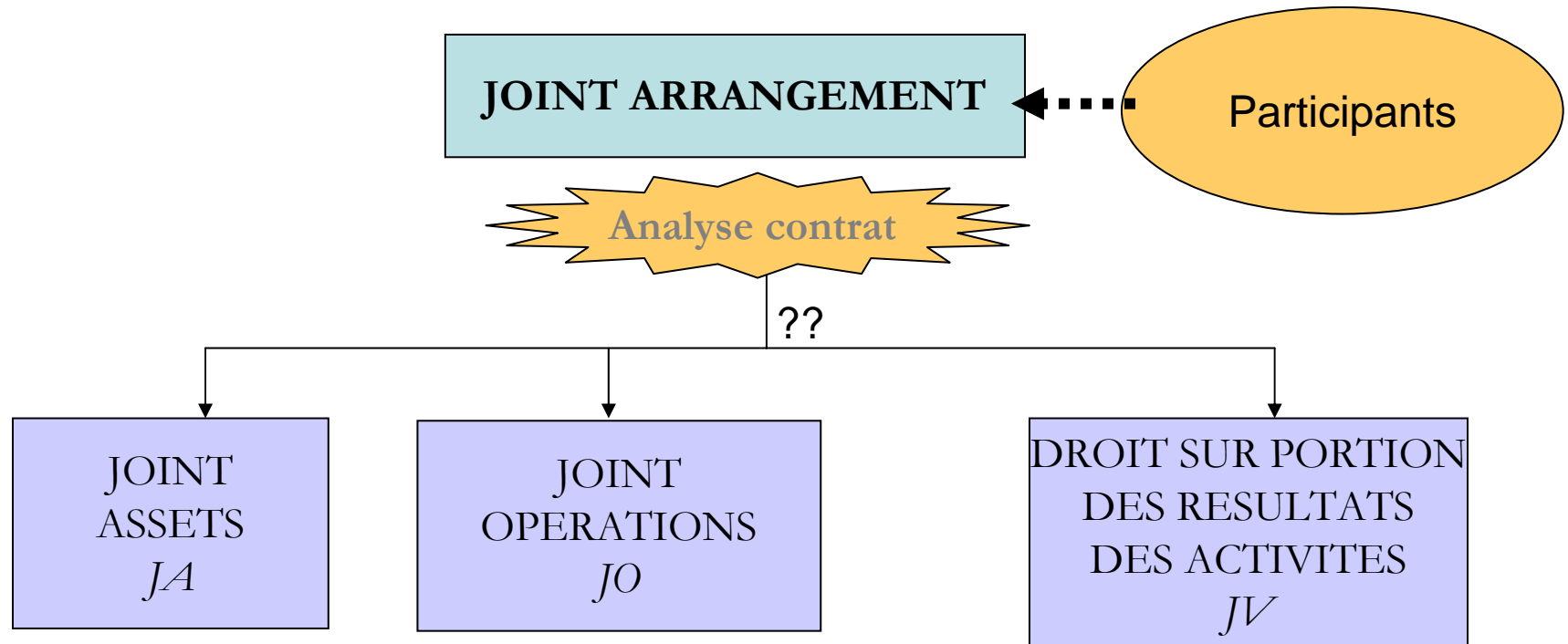
ED9 Joint Arrangements

- Remplacera IAS31 “Interests in Joint Ventures”
- Elimine l’option de consolidation proportionnelle en cas de contrôle conjoint sur une JV
- Clarifie definitions du controle conjoint
- Guidance plus complete
- Amelioration des disclosures
- Convergence avec US GAAP

Definition d'un Joint Arrangement

- A joint arrangement is a contractual arrangement whereby two or more parties undertake an economic activity together and share decision-making relating to that activity. Joint arrangements include joint assets, joint operations and joint ventures.
 - For the majority of entities the new standard is unlikely to reshape their balance sheet. This is because in most circumstances accounting for individual assets and liabilities gives the same outcome as proportionate consolidation.

Comptabilisation des Joint Arrangements



Comptabilisation des droits et obligations de chaque participant

Comptabilisation quote-part des revenus et charges revenant a chacun

10 janvier 2008

- Mise en equivalence des interets financiers de chacun + Disclosures des données-clé
- **Pas de consolidation en %**

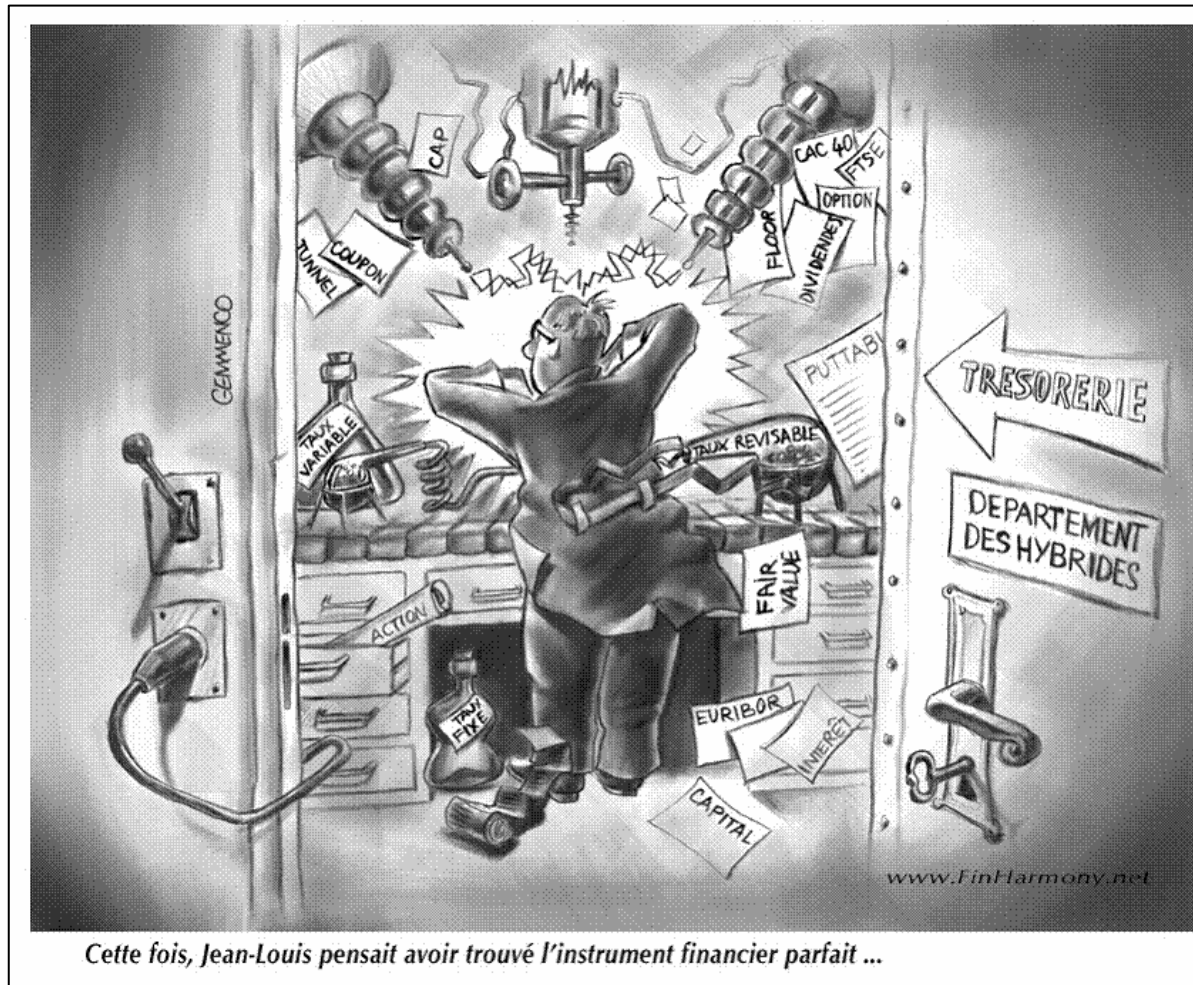
ED 9 Disclosures

- Description des activités en « joint arrangement » par sous classe (JO/JA/JV)
- Pour les JV : liste et description des activités; et pour chaque JV significative:
 - Actifs courants / non courants
 - Passifs courants/ non courants
 - Revenus
 - Profit ou perte
 - Date de clôture et si différente du venturer, raisons
 - Restrictions a la possibilité de transférer des fonds de la JV aux participants (sous toute forme)
 - Quote-part de pertes non reflétées dans la consolidation

ED 9 Disclosures (suite)

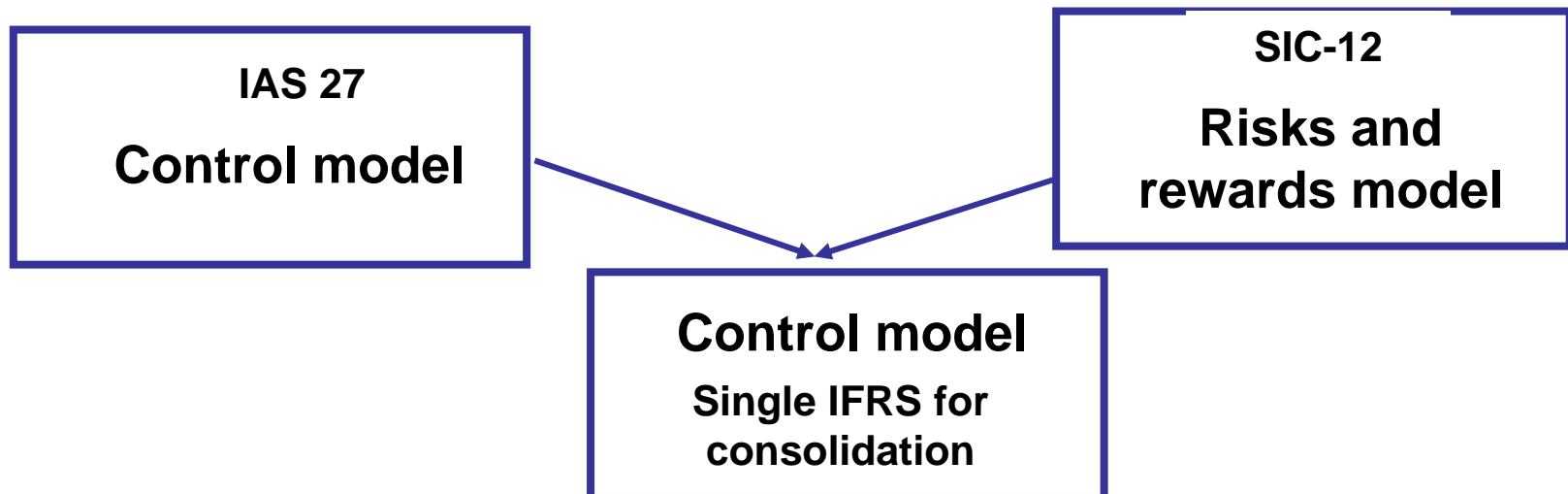
- Présentation separee dans les comptes consolidés des montants mis en équivalence correspondant aux JV
- Le résultat de la JV mise en équivalence est ventilé entre OCI et P/L
- Engagements financiers liés aux “joint arrangements”
- Contingent liabilities encourues en relation avec les JA

Consolidation



Objectifs du Projet

- Améliorer les principes d'IAS 27
- Développer des critères homogènes et un IFRS unique (remplaçant IAS 27 et SIC-12) pour toutes les entités, y.c. SPE et SIV



Principes

- Consolidation should be driven by the principle of reporting a parent and its subsidiaries as a **single economic entity notwithstanding the legal form**
- Identifying whether an entity is a subsidiary should be **based on the notion of control**
 - An entity should report all of the assets and liabilities of another entity when it has a controlling interest in that entity
 - Control is evidenced by access to economic benefits and associated exposure to risks
- Only one entity can control another entity

Definition of control

- Original (current IAS 27 definition)
 - Control is the ability to direct the strategic financing and operating policies of an entity so as to access benefits flowing from the entity and increase, maintain or protect the amount of those benefits.
- Revised (working definition)
 - An entity has a controlling interest in another entity when it has exclusive rights over that entity's assets and liabilities which give it access to the benefits of those assets and liabilities and the ability to increase, maintain or protect the amount of those benefits.

Limites de la notion de pouvoir de contrôle?

- What if the operating and financing policies have been predetermined?
- What if the holders of the voting rights absorb economically insignificant variability?
- Who controls the entity as a whole?
 - Plain vanilla operating subsidiary
- If it is not clear, who is exposed to the risks and rewards?
 - ‘Follow the money’
 - Risks and rewards are indicators of control, but not conclusive
 - Variability absorption and power are related, but not perfectly
- Who has rights and obligations for the assets and liabilities of the entity?

Matters to be addressed in the discussion paper

- Options over assets versus options over equity instruments
- Potential voting rights
- Economic dependence
- Control with less than a majority of the voting rights
- Fiduciaries with dual role
- Protective and participatory rights
- Investment companies
 - Currently within the scope of IAS 27, but not FIN 46(R)
- Special purpose vehicles

Next steps

- Discussion paper to be issued in first quarter 2008
- Although it is not a joint project with the FASB, the FASB is monitoring the project