

Document de Réflexion

Regroupements d'entreprises— Notes annexes, Goodwill et Dépréciation

Introduction à la réflexion
24 juillet 2020

The views expressed in this presentation are those of the presenter, not necessarily those of the International Accounting Standards Board or IFRS Foundation.

Quelques mesures pratiques

Les points de vue exprimés sont ceux des présentateurs, et pas nécessairement ceux de l'IASB (International Accounting Standards Board) ou de la Fondation IFRS.

Le texte complet du Document de réflexion (Discussion Paper) est accessible par le lien suivant <https://cdn.ifrs.org/-/media/project/goodwill-and-impairment/goodwill-and-impairment-dp-march-2020.pdf>.

Un résumé de ce Document de Réflexion est disponible ici <https://cdn.ifrs.org/-/media/project/goodwill-and-impairment/snapshot-dp-buscombs-march2020-fr.pdf>.

Pendant le webinaire, tapez vos questions dans la zone texte désignée sur votre écran et appuyez sur "Soumettre". Vous pouvez poser vos questions à tout moment pendant le webinaire. Nous tenterons d'y répondre à la fin de la présentation.

Le Document de Réflexion

3



Objectif

Améliorer, à un coût raisonnable, l'information relative aux acquisitions publiée dans les états financiers



Calendrier

2004

2013–2015

2015–présent

mars 2020



Publication
d'IFRS 3*

Revue post-
application d'IFRS 3

Projet "Goodwill et
Dépréciation"

Publication du
Document de
Réflexion



Compte rendu

Le Board est intéressé principalement par les avis portant sur:

- L'utilité et la faisabilité des notes annexes proposées; et
- Nouveaux arguments relatifs à la comptabilisation du goodwill.

Commentaires dus pour le 31 Décembre 2020 (délai initial 15 septembre 2020 retardé à cause de la pandémie Covid-19)

* IFRS 3 a supprimé l'amortissement du goodwill qui était requis par IAS 22 et renforcé le test de dépréciation en conséquence.

Les positions préliminaires du Board

1 Amélioration des notes annexes relatives aux acquisitions	<p>Exiger une note annexe précisant:</p> <ul style="list-style-type: none">• Les objectifs poursuivis par les dirigeants dans l'acquisition; et• Dans quelle mesure les objectifs poursuivis sont atteints postérieurement à l'acquisition. <p>Améliorer de manière ciblée les notes annexes déjà requises.</p>	
2 Amélioration de la comptabilisation du goodwill	A Est-il possible de rendre le test de dépréciation plus performant?	Pas de manière significative et pas à un coût raisonnable.
	B Faut-il amortir le goodwill?	Non, conserver l'approche dépréciation seule.
	C Est-il possible de simplifier le test de dépréciation?	Oui, en éliminant l'obligation de test annuel et en simplifiant la détermination de la valeur d'utilité.
3 Autres sujets	<ul style="list-style-type: none">• Présentation au bilan des capitaux propres diminués du goodwill.• Maintien de la comptabilisation des incorporelles inchangée.	

Quel est le problème?



Les investisseurs manquent d'informations relatives aux acquisitions et à leur performance

- Ces informations sont utiles pour apprécier l'efficacité des dirigeants.
- Les normes IFRS n'exigent pas de note annexe relative à la performance post-acquisition.

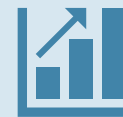
Position préliminaire du Board: exiger note annexe

Au moment de l'acquisition:



- Objectif stratégique poursuivi
- Objectifs de l'acquisition
- Indicateurs mesurant le niveau de performance comparé aux objectifs

Après l'acquisition:



Niveau de performance comparé aux objectifs

Position préliminaire du Board: Les entreprises publient l'information qu'elles utilisent en interne pour mesurer le niveau de succès de leurs acquisitions

Quels indicateurs publier?

- Aucun indicateur sélectionné car les acquisitions sont de natures très diverses
- Information utilisée par les dirigeants:
 - Coût de production limité
 - Illustre la manière dont la gestion des acquisitions est assurée
- Indicateur(s) de performance opérationnelle ou financière
- Performance mesurée après intégration éventuelle des activités acquises

Faut-il publier des informations pour toutes les acquisitions significatives?

- Publication détaillée de toutes les acquisitions significatives prohibitive en termes de coût lorsque la démarche d'acquisition est intense
- Position préliminaire du Board: définir "les dirigeants" au niveau du "décideur en chef" (CODM- IFRS 8 *Secteurs Opérationnels*)
- Est-ce le bon périmètre d'analyse pour les investisseurs?

Message reçu du public

Position préliminaire du Board

Synergies attendues

- Les synergies sont souvent une motivation essentielle d'une acquisition.
- L'information aide à mieux justifier le prix d'acquisition auprès des investisseurs.

Exiger la publication dans l'année de l'acquisition du montant (précis ou au sein d'une fourchette) des synergies attendues d'une acquisition.

Dette de retraite à prestations définies et autres dettes de l'acquire

- Certains investisseurs appréhendent ces dettes comme faisant partie du capital investi dans les acquisitions.
- Information donc nécessaire pour la détermination du retour sur investissement

Exiger la publication du montant de dette de retraite à prestation définies et des autres dettes de l'entreprise acquise à la date d'acquisition, séparément des autres dettes.

Information pro-forma

- Manque de modalités pratiques de préparation des notes annexes requises aujourd'hui conduisant à la diversité des pratiques.
- Les entreprises questionnent l'utilité de cette information qui demeure plébiscitée par les investisseurs.

Exiger la publication du chiffre d'affaires, du résultat opérationnel et des flux de trésorerie opérationnels réalisés et mesurés pro forma.

Quels sont les problèmes?



Les pertes de dépréciation sont comptabilisées trop tard

Peut être le résultat de:

- Prévisions trop optimistes des flux de trésorerie futurs; ou
- L'effet tampon généré par le goodwill existant ou généré en interne (voir slide suivant)



Le test de dépréciation est compliqué et coûteux

Recherche entreprise par le Board



Est-il possible de rendre le test de dépréciation plus efficace?



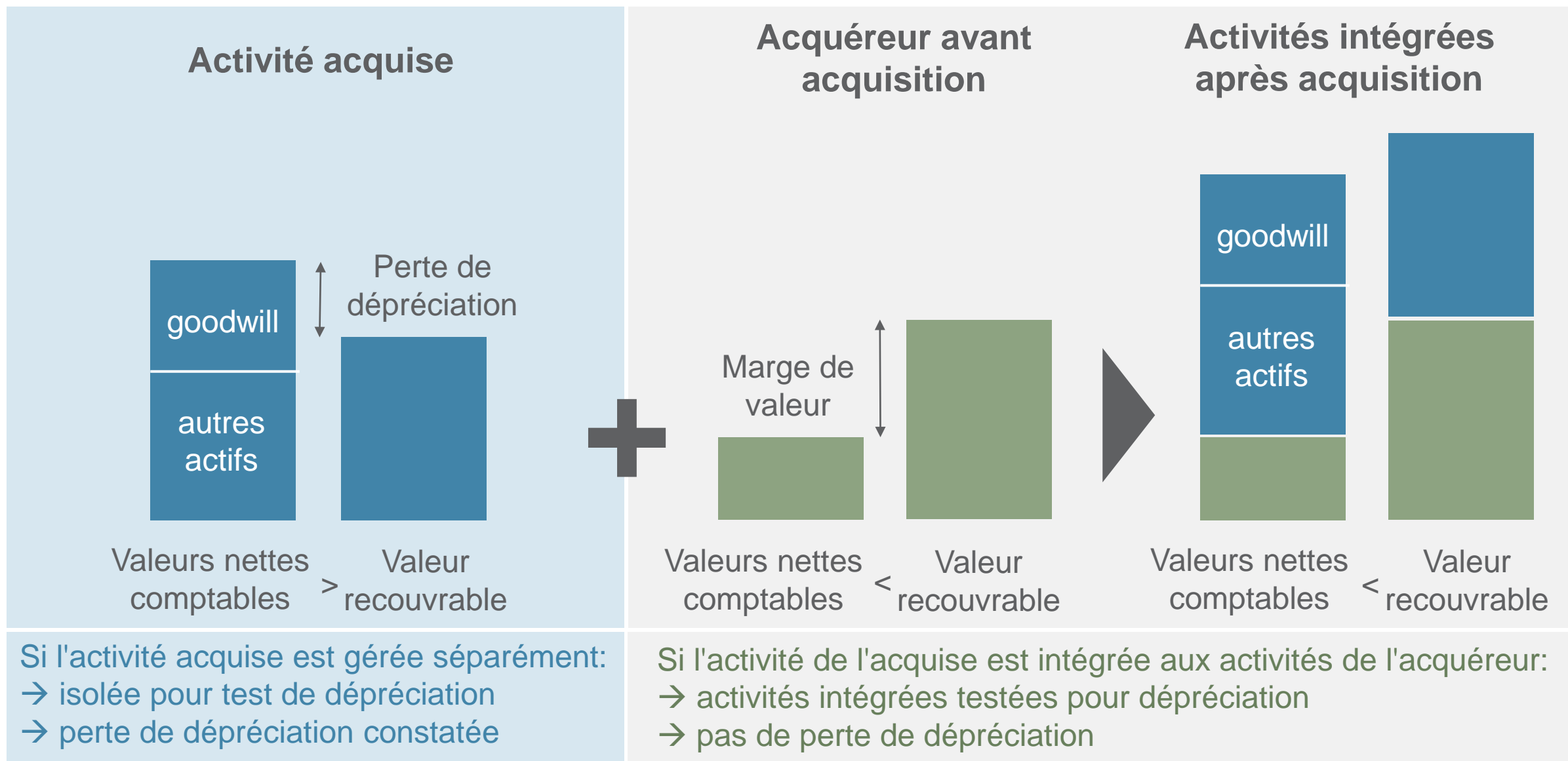
Faut-il amortir le goodwill ?



Est-il possible de simplifier le test de dépréciation?

Effet tampon - Explications

9



Position préliminaire du Board

Impossible d'améliorer le test existant

- Le test actuel ne peut pas être amélioré à un coût raisonnable
- L'effet tampon ne peut pas être éliminé car le goodwill doit être testé pour dépréciation avec d'autres actifs.

Le goodwill ne peut pas être évalué directement

- Le test ne peut généralement pas révéler si une acquisition est réussie ou pas, mais cela ne signifie pas que le test est déficient.
- Le test lorsqu'il est bien réalisé permet de vérifier que la valeur nette comptable d'une unité génératrice de trésorerie n'est pas supérieure à sa valeur recouvrable.

Note annexe

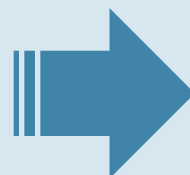
Les notes annexes présentées en slides 5–6 permettent de donner aux investisseurs l'information dont ils ont besoin pour apprécier le niveau de succès d'une acquisition.

Amortissement du Goodwill vs Dépréciation seule (1)

Amortissement du goodwill	Dépréciation seule
D'aucuns disent...	D'autres disent...
Le goodwill est surévalué, ce qui ne permet pas aux dirigeants de rendre des comptes sur l'efficacité de leur gestion.	Le modèle de dépréciation seule apporte des informations utiles à l'investisseur en cas de perte constatée.
L'amortissement est une méthode simple qui appréhende le goodwill séparément des autres actifs.	L'amortissement est arbitraire et la charge annuelle serait ignorée par de nombreux investisseurs.
Le test de dépréciation n'atteint pas le niveau d'efficacité attendu à l'origine.	Lorsqu'il est bien appliqué, le test de dépréciation fonctionne selon les attentes du Board à l'origine, en vérifiant que le goodwill et les actifs d'une unité génératrice de trésorerie (UGT) ne sont pas collectivement surévalués.
Le goodwill est un actif qui se consomme. L'amortissement est la seule façon de traduire cette réduction de valeur dans le temps.	Les bénéfices du goodwill sont maintenus pour une période indéfinie, en conséquence le goodwill n'est pas un actif qui se consomme régulièrement.
Réintroduire l'amortissement réduirait la complexité et le coût du test de dépréciation.	Amortir le goodwill ne serait pas un facteur de réduction du coût de dépréciation, notamment dans les premières années.

Position préliminaire du Board

Aucune preuve matérielle
que l'amortissement viendrait
améliorer l'information
financière



**Maintien de l'approche
Dépréciation seule**



Le Board a retenu cette approche par une courte majorité.
Les parties prenantes sont invitées à présenter de nouveaux arguments afin d'aider le Board à décider quelle solution retenir à l'avenir.

Fin de l'obligation de test annuel



Être obligé de réaliser un test de dépréciation alors même qu'aucun indice de perte de valeur n'existe génère des coûts inutiles.

- Eliminer l'obligation de test annuel de dépréciation pour toutes les UGT contenant du goodwill.
- Les entreprises doivent analyser s'il existe des indices de pertes de valeur et si oui procéder à un test de dépréciation.

Simplifier le calcul de la valeur d'utilité



IAS 36 apporte des restrictions dans le calcul de la valeur d'utilité qui génèrent de la complexité et des coûts indus et sont contraires à la pratique des entreprises.

- Eliminer les restrictions qui pèsent sur les flux de trésorerie à prendre en compte dans le calcul de la valeur d'utilité.
- Les prévisions de trésorerie doivent demeurer raisonnables et être dûment justifiées/documentées.
- Permettre l'utilisation de flux de trésorerie et de taux d'actualisation après impôts.

Présentation du total capitaux propres diminué du goodwill

Le goodwill est un actif différent des autres car:

- Il ne peut pas être évalué séparément; et
- Il ne peut pas être vendu séparément.

Présenter **le total capitaux propres diminué du goodwill** au bilan contribue à la **mise en évidence** de ce montant, attirant l'attention des investisseurs sur les entreprises dont le goodwill représente une partie importante de leurs actifs.

Incorporelles

Comptabiliser les incorporelles séparément aide à expliquer ce que l'entreprise a acquis dans son opération d'acquisition, pensent certains. D'autres pensent que cette information a une utilité limitée.

D'après le Board:

- Il n'y a pas de preuves suffisantes justifiant un changement de méthode; et
- Homogénéiser la comptabilisation de toutes les incorporelles, acquises ou générées en interne, va au-delà des prémices de ce projet.

Des positions préliminaires équilibrées

Changements éventuels envisagés	Objectifs		Position préliminaire du Board
	Plus de pertinence	Coût réduit	
1 Amélioration des notes annexes relatives aux acquisitions	✓	✗	Oui, changement
2 Amortissement du goodwill	✗	✓	Non, pas de changement
Éliminer l'obligation de test de dépréciation systématique chaque année	...	✓	Oui, changement
Modifier le calcul de la valeur d'utilité	✓	✓	Oui, changement
3 Présentation du total capitaux propres diminué du goodwill	✓	...	Oui, changement
Ne pas maintenir certaines incorporelles séparément du goodwill	✗	✓	Non, pas de changement

 Cadre avec l'objectif
  Ne cadre pas avec l'objectif
 ... Aucune incidence importante

Les réponses au Document de Réflexion sont dues au plus tard le **31 Décembre 2020**. Le délai au plus tard a été modifié (15 septembre 2020 initialement) afin de tenir compte de la pandémie du Covid-19.

Pour de plus amples informations sur ce projet et le Document de Réflexion, suivez ce lien www.ifrs.org/projects/work-plan/goodwill-and-impairment/.

Get involved

Find out more: www.ifrs.org

Follow us:  @IFRSFoundation

 IFRS Foundation
International Accounting Standards Board

 IFRS Foundation

 IFRS Foundation

Join our team: go.ifrs.org/careers