**Reporting ORPS**

**Communication relative aux transactions financières et aux valorisations**

Le 12 février 2020

**Conformément au règlement et aux guides méthodologiques[[1]](#footnote-1) (relatifs aux états EP.02.01.30, EP.03.01.30 et EP.04.01.30) qui prévoient que les Banques centrales nationales indiquent s’il convient de déclarer les valorisations (y compris effets de change) ou les transactions financières, la Banque de France a opté pour les transactions financières. Outre les encours et les autres changements de volume, les remettants devront donc déclarer les transactions financières.**

En effet, le règlement (UE) 2018/231 de la Banque Centrale Européenne du 26 janvier 2018 relatif aux obligations de déclaration statistique applicables aux fonds de pension (BCE/2018/2) affirme que « Les données agrégées doivent être fournies en termes d'encours et, selon les instructions de la banque centrale nationale (BCN) concernée, en termes soit : a) de réévaluations dues aux variations de prix et de taux de change, soit b) d'opérations financières. » Ce règlement est disponible en versions [anglaise](https://www.ecb.europa.eu/ecb/legal/pdf/celex3a32018r02313aen3atxt.pdf) et [française](https://www.ecb.europa.eu/ecb/legal/pdf/celex3a32018r02313afr3atxt.pdf).

Dans la présente les termes de valorisations et d’ajustements liés aux réévaluations sont considérés comme équivalents et traduisent la notion de « revaluation adjustments ». Le règlement les définit comme « des ajustements de la valeur d'actifs et de passifs qui résultent de fluctuations du prix des actifs et des passifs et/ou de l'incidence des taux de change sur les valeurs, exprimées en euros, d'actifs et de passifs libellés en devises, comme cela est décrit plus en détail à l'annexe II, cinquième partie [du règlement]. »

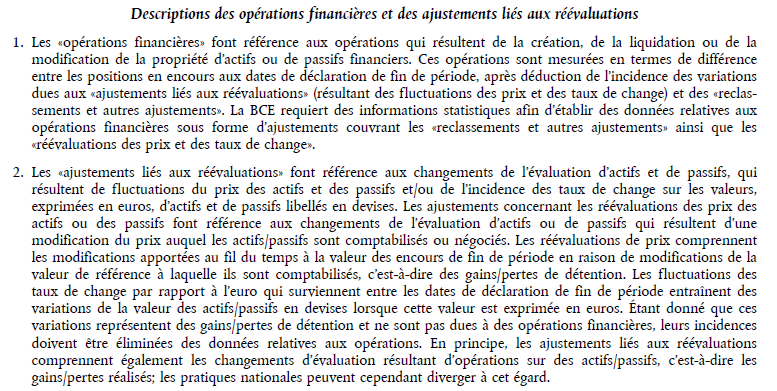
Les termes de transaction financière, opération financière et flux sont considérés comme équivalents et traduisent l’anglais « financial transaction ». Le règlement les définit comme « une opération résultant de la création, de la liquidation ou de la modification de la propriété d'actifs ou de passifs financiers, conformément à la description détaillée de l'annexe II, cinquième partie » du règlement.

Les termes de reclassements ou autres changements de volume sont considérés comme équivalents et traduisent l’anglais « reclassifications adjustments ». Le terme d’encours traduit l’anglais « stock ».

# Compléments sur les différentes notions utilisées

## Annexe II du règlement

Plus d’informations sur les « opérations financières » et les « ajustements liés aux réévaluations » sont disponibles dans la cinquième partie de l’annexe II du règlement BCE/2018/2 susmentionné :



## Calcul des transactions financières

Selon le SEC 2010 (en anglais « ESA 2010 »), une opération (ou transaction) est « un flux écono­mique entre unités institutionnelles agissant de commun accord ». Les opérations (par opposition aux « autres changements ») mesurent l’activité économique. Il est pertinent de distinguer entre les opérations, et les autres facteurs affectant les encours et leur changement au cours de la période de référence. Ces autres facteurs incluent les valorisations venant de changements dans les prix/les taux d’intérêt ou dans les taux de change, reclassements, abandons/réductions de créances.

Pour les Fonds de Pension, les transactions financières peuvent être calculées comme la différence entre les encours aux dates de déclarations de fins de périodes, dont il est retiré l’effet des changements qui surviennent dues à des influences autres que des transactions. La formule montre comment les transactions financières peuvent être dérivées :

Ft = Flux (aussi appelé « transactions financières »)

Lt = Encours à la fin de la période

Lt-1 = Encours à la fin de la période précédente

Rt = Autre changement de volume (aussi appelé « reclassement »)

Vt = Valorisation

Et = Effet de change

Dans ce contexte veuillez noter que conformément au SEC 2010, para. 7.39 (d) “*valeur aux prix du marché = valeur nominale + réévaluations résultant des variations des prix du marché* ”

## Autres changements de volume (aussi appelés reclassements)

Les « autres changements de volume » reflètent toutes les variations d’encours qui ne sont pas imputables à des transactions ou effets valorisation : impact des réorganisations (par exemple : changement de secteur ou/et de pays suite à une fusion-acquisition du déclarant ou d’un actif qu’il possède), changements de nomenclatures et corrections d’erreurs déclaratives lorsqu’elles ne sont pas corrigées dans le passé.

Des exemples de reclassements liés à des corrections d’erreur déclaratives sont indiqués dans le guide méthodologique EP.02.01.30.

1. Les guides méthodologiques sont disponibles à ce chemin : <https://esurfi-assurance.banque-france.fr/current/reporting/reporting-orps> [↑](#footnote-ref-1)