

Taux d'actualisation IAS 19 Zone Euro

31 décembre 2020

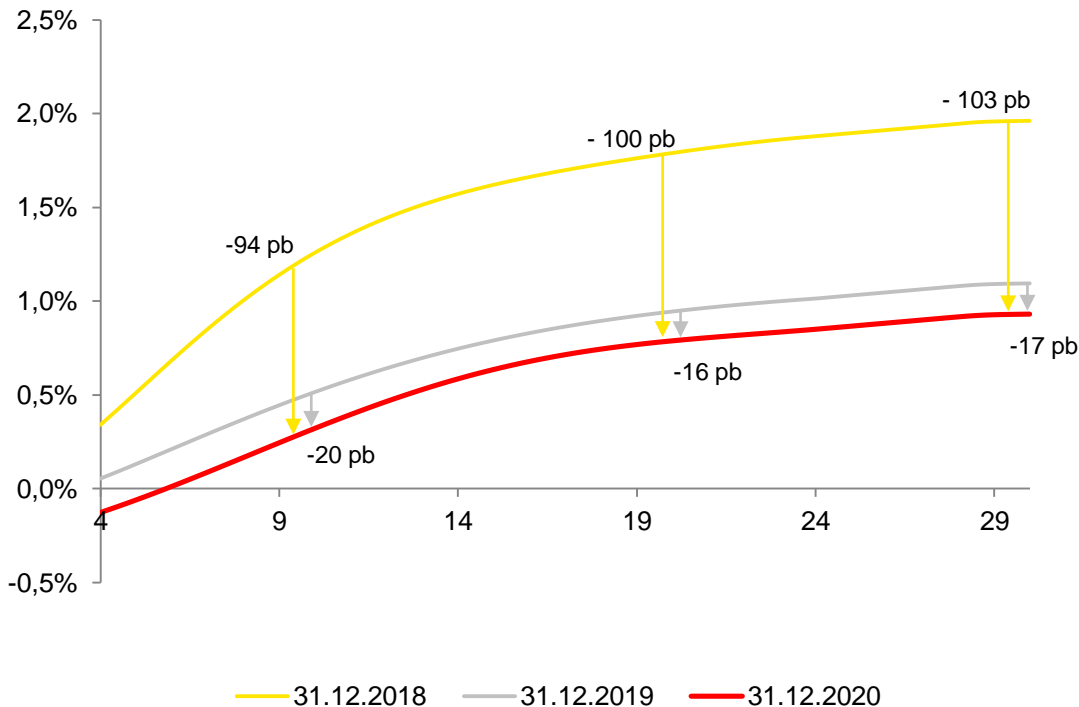


Building a better
working world

Courbe des taux d'actualisation IAS19

Courbe des taux d'actualisation au 31 décembre 2020

Courbe des taux d'actualisation de la zone Euro



Equivalent rates
Suggested sample single weighted average discount rates reflecting the estimated timing and amount of benefit payment (as expressed through the duration)^(a)

Plan	Duration	31.12.18	31.12.19	31.12.20
Lump sum	8	1,27%	0,60%	0,40%
Lump sum	10	1,37%	0,66%	0,49%
Annuities	13	1,58%	0,80%	0,64%
Annuities	17	1,73%	0,91%	0,74%
Annuities	20	1,78%	0,95%	0,79%

For comparison	Duration	31.12.18	31.12.19	31.12.20
Iboxx Corp AA10+	12-13	1,57%	0,77%	0,34%

(a) For a given plan, the rate is to be based on the actual cash outflows from the plan and on the yield curve

Spot rates	Individual spot rates supporting the yield curve		
Maturity	31.12.18	31.12.19	31.12.20
3	0,18%	-0,02%	-0,19%
4	0,34%	0,05%	-0,13%
5	0,51%	0,13%	-0,06%
6	0,68%	0,21%	0,01%
7	0,85%	0,29%	0,09%
8	1,00%	0,37%	0,17%
9	1,14%	0,44%	0,24%
10	1,26%	0,52%	0,32%
11	1,36%	0,58%	0,40%
12	1,44%	0,64%	0,46%
13	1,51%	0,70%	0,53%
14	1,57%	0,75%	0,59%
15	1,62%	0,79%	0,64%
16	1,66%	0,83%	0,68%
17	1,70%	0,86%	0,71%
18	1,73%	0,90%	0,74%
19	1,76%	0,92%	0,77%
20	1,79%	0,95%	0,79%
25	1,90%	1,03%	0,87%
30	1,96%	1,10%	0,93%

Méthodologie

- Sélection des obligations – Notations : AA pour au moins la moitié des notations disponibles (Source : Reuters)
- Sélection des obligations – Montant minimal d'émission : 50 M€
- Sélection des obligations – Inclusion des obligations garanties ou liées à l'État : Non
- Sélection des obligations – Inclusion d'autres obligations : Non
- Extrapolation : Extrapolation basée sur la courbe AAA de la BCE au-delà de 15 ans
- Le point d'extrapolation est déterminé sur la base d'une analyse reposant sur deux critères: le nombre d'obligations et la variance du rendement pour chaque maturité.

Courbe des taux d'actualisation IAS19

Courbe des taux d'actualisation au 31 décembre 2020

Taux d'actualisation de la zone Euro

