



Paris, May 4, 2012

LE PRESIDENT

3, BOULEVARD DIDEROT
75572 PARIS CEDEX 12
FRANCE
TELEPHONE: + 33 1 53 44 55 50
E-mail: michel.prada@finances.gouv.fr

Ms Stephenie Fox
Technical director
International Public Sector Accounting
Standards Board
International Federation of Accountants
277 Wellington Street, 4th floor
Toronto,
Ontario M5V 3H2 CANADA

**Re: Conceptual Framework for General Purpose Financial Reporting by
Public Sector Entities: Presentation in General Purpose Financial
Reports**

Dear Ms Fox,

Please find hereafter the answer made by the French Conseil de normalisation des comptes publics (CNoCP) to the Consultation Paper regarding step four of the Conceptual Framework for General Purpose Financial Reporting by Public Sector Entities: Presentation in General Purpose Financial Reports.

The Conseil de normalisation des comptes publics once again expresses reservations on the scope of the GPFRs, as it has already done on the consultation papers previously issued on the Conceptual Framework.

Definitely, the CNoCP considers that the accounting standard setters are not qualified for GPFRs.

Moreover, the CNoCP wishes to point out that the Consultation Paper refers to some elements of phase 1 to 3 of the Conceptual Framework, which have not been officially approved so far: therefore it can hardly be grounded on those concepts.

As a consequence, the CNoCP suggests that the schedule of this Consultation Paper be moved, to be able to take into consideration those structuring elements, which have not been completed yet.

The CNoCP eventually points out that this document should aim at helping accounts producers to set up reporting statements, in adequacy with the needs of such various users as citizens, citizen representatives and investors.

The various types of users and their different needs, together with the lack of precise definition nor framing of the General Purpose Financial Reports (“GPFs”) is likely to explain that the document indulges in too many generalizations, and appears to be difficult to grasp. At the end of the day, its usefulness becomes questionable.

Yours sincerely,

Michel Prada

FRENCH VERSION

Nous vous prions de bien vouloir trouver ci-après la réponse du Conseil de normalisation des comptes publics (CNoCP) sur le document de consultation relatif à la phase 4 du cadre conceptuel des entités du secteur public sur la présentation des rapports financiers à usage général.

Le Conseil renouvelle la réserve, déjà exprimée lors des consultations sur les phases précédentes du cadre conceptuel des entités publiques, sur le périmètre retenu.

En effet, le Conseil considère que le périmètre des « General Purpose Financial Reports » ne s'inscrit pas dans le cadre des compétences des normalisateurs comptables. Il souhaite en outre faire remarquer que le document soumis à consultation fait référence à certains aspects des phases 1 à 3 du cadre conceptuel des entités publiques, qui n'ont pas à ce jour fait l'objet d'une adoption formelle : il est donc difficile de se fonder sur ces concepts.

En conséquence, le Conseil suggère que le calendrier de cette consultation soit décalé, permettant ainsi la prise en considération d'éléments structurants faisant l'objet de travaux non achevés à ce stade.

Le Conseil note enfin que l'objectif assigné à ce document est d'aider les producteurs de comptes à établir des états de « reporting » en adéquation avec les besoins d'utilisateurs aussi divers que les citoyens, leurs représentants et les investisseurs. La multiplicité des natures d'utilisateurs comme de leurs besoins, conjuguée à l'absence de définition précise et d'encadrement des « General Purpose Financial Reports » (GPFRs), explique vraisemblablement le caractère très général et difficile à appréhender du document soumis à consultation, dont l'utilité est, en définitive, sujette à interrogation.