



Instruments financiers – Couverture et dérivés (IPSAS® 29)

Cette présentation porte sur les exigences en matière de couverture et de produits dérivés énoncées dans la norme IPSAS 29.

L'IPSASB a publié la norme IPSAS 41, Instruments financiers, en août 2018. IPSAS 41 a une date d'entrée en vigueur du 1er janvier 2023 (avec adoption anticipée autorisée) et remplacera IPSAS 29.

Il est conseillé aux entités qui n'ont pas encore adopté les normes relatives aux instruments financiers d'adopter IPSAS 41 plutôt que IPSAS 29, car cela évitera de devoir modifier ultérieurement les méthodes comptables. Lorsque les participants proviennent de ces entités, il est recommandé que la formation comprenne la présentation et le module de couverture et dérivés (IPSAS 41), et non celui-ci.

Cette présentation est destinée aux participants dont les organisations ont adopté ou sont en train d'adopter IPSAS 29. Selon l'objectif de la formation, ces participants peuvent également bénéficier de la présentation IPSAS 41, afin qu'ils soient au courant des changements à venir.

IPSAS 29 est basée sur IAS 39 (qui a été remplacée par IFRS 9). Si les participants

connaissent bien les IFRS, pensez à souligner cette question. IPSAS 41 est fondée sur IFRS 9 (l'actuelle IFRS).



Les exigences relatives à la comptabilité de couverture sont complexes et dépassent la portée du présent document. L'intention ici est seulement de sensibiliser les participants à la comptabilité de couverture.

Tenez compte des besoins des participants pour déterminer la quantité de ce matériel à couvrir.

Comptabilité de couverture

- Comptabilise les effets compensatoires sur l'excédent ou le déficit des variations de la juste valeur de l'instrument de couverture et de l'élément couvert.
- L'instrument de couverture est un dérivé désigné ou un actif financier non dérivé ou un passif financier
- L'élément couvert est un actif, un passif, un engagement ferme ou une transaction future désignée.
- Les relations de couverture désignées peuvent être
 - Couverture de la juste valeur
 - Couverture des flux de trésorerie

Instruments Financiers 

Les exigences relatives à la comptabilité de couverture sont complexes et dépassent la portée du présent document. L'intention ici est seulement de sensibiliser les participants à la comptabilité de couverture.

- La comptabilité de couverture comptabilise les effets compensatoires sur l'excédent ou le déficit des variations de la juste valeur de l'instrument de couverture et de l'élément couvert.
- Un instrument de couverture est un dérivé désigné ou un actif financier non dérivé désigné ou un passif financier non dérivé dont la juste valeur ou les flux de trésorerie devraient compenser les variations de la juste valeur ou des flux de trésorerie d'un élément couvert désigné.
- Un élément couvert est une opération d'actif, de passif, d'engagement ferme ou de prévision hautement probable qui :
 - (a) expose l'entité au risque de variations de la juste valeur ou des flux de trésorerie futurs; et
 - (b) est désigné comme étant couvert.

Couverture des flux de trésorerie

Scénario

Le 1er janvier 20X1, une ville conclut un contrat d'engagement ferme pour l'achat d'un camion de pompiers pour livraison le 30 juin 20X1 pour 100 000 devises étrangères (FC). Le 1er janvier 20X1, elle conclut un contrat de change à terme pour recevoir 100 000 FC et livrer 109 600 FC en monnaie locale (LC) le 30 juin 20X1. Les variations des taux de change affectant FC et LC devraient se compenser.

- Pourquoi l'entité conclurait-elle le contrat d'échange à terme ? Expliquer
- Quel est l'élément couvert ? Expliquer.
- Qu'est-ce que l'instrument de couverture ? Expliquer.

Instrument Financiers 

Réponse du module (voir module pour plus de détails – page 43) :

Ceci est un exemple illustratif de couverture de flux de trésorerie. C'est-à-dire qu'il s'agit d'une couverture de l'exposition à la variabilité des flux de trésorerie qui pourrait résulter des variations des taux de change liées au contrat d'engagement ferme (une transaction hautement probable prévue) pour l'achat du camion de pompiers. Les fluctuations des taux de change auront une incidence sur l'excédent ou le déficit.

L'élément couvert est le contrat d'engagement passif ferme pour l'achat du camion de pompiers.

L'instrument de couverture est le contrat de change à terme. C'est un dérivé, c'est-à-dire un instrument financier dont la valeur est dérivée de la valeur des taux de change sous-jacents. Il est utilisé pour atténuer le risque de change pour les flux de trésorerie futurs d'un passif financier qui peut être causé par les fluctuations des taux de change sans acheter directement l'instrument sous-jacent. Les montants contractuels sont des montants notionnels auxquels le taux de change est appliqué pour calculer les flux de trésorerie à échanger entre les parties.

Couverture de la juste valeur

Scénario

Une entité a une dette de 5 millions de FC sur cinq ans. Le capital est remboursable à l'échéance dans deux ans. Elle a conclu un contrat d'échange de devises d'une valeur notionnelle de 5 millions de FC. En vertu du contrat, elle effectue un paiement de 5,1 millions de LC et reçoit un paiement de 5 millions de FC à la date d'échéance du titre de créance.

De quel type de relation de couverture s'agit-il ? Expliquer.

Instruments Financiers 

Réponse du module :

Il peut s'agir d'une couverture de juste valeur ou d'une couverture de flux de trésorerie. Une couverture du risque de change d'un engagement ferme peut être comptabilisée comme une couverture de la juste valeur ou comme une couverture des flux de trésorerie. Si elle est considérée comme une juste valeur, la relation de couverture est une couverture de l'exposition aux variations de la juste valeur du passif comptabilisé attribuable au risque de change. Les fluctuations de la juste valeur de l'instrument de dette pourraient avoir une incidence sur l'excédent ou le déficit.

Derivés

- Un instrument financier lorsque la valeur est dérivée de la valeur de facteurs sous-jacents fondés sur le marché
- Caractéristiques essentielles
 - La valeur change avec les variations d'un indice spécifié (le « sous-jacent »)
 - Investissement net initial nul ou nominal requis
 - Régulé à une date ultérieure

Instruments Financiers 

Les exemples de produits dérivés comprennent généralement les contrats à terme, les forwards, les options et les swaps.

Si le sujet est particulièrement pertinent pour les participants, envisagez une discussion sur les types de produits dérivés utilisés par leurs organisations (utilisez la discussion en ligne ou les groupes de discussion si vous offrez la formation en ligne).

Dérivés incorporés

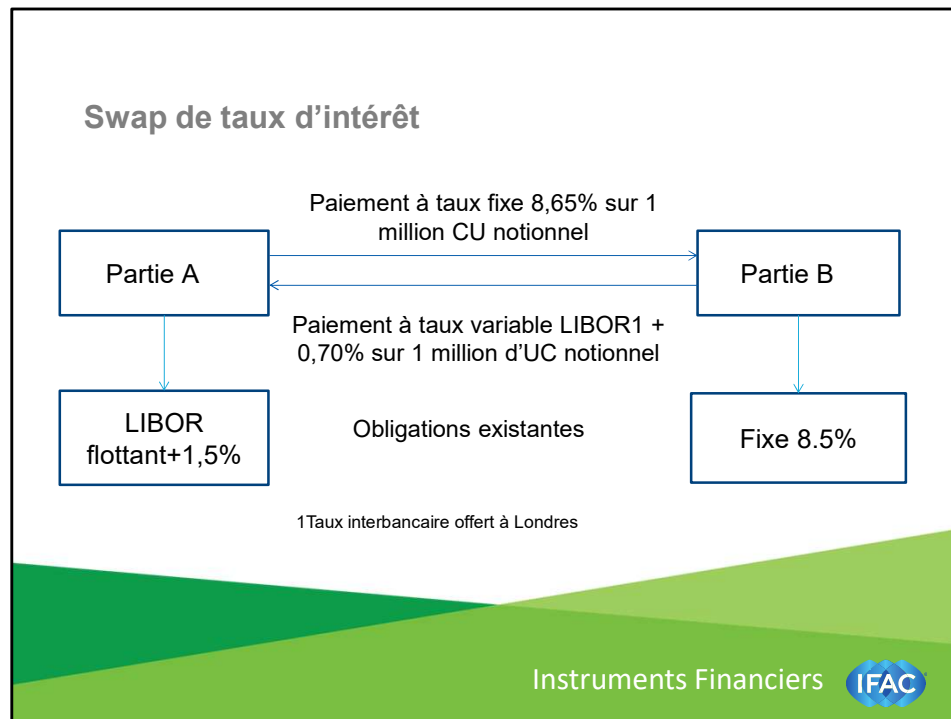
- Est un composant d'un instrument hybride, qui comprend un contrat hôte non dérivé.
- Le dérivé incorporé n'est pas contractuellement transférable indépendamment du contrat hôte.
- L'instrument dérivé incorporé doit être séparé du contrat hôte et comptabilisé comme un instrument dérivé conformément aux directives de la norme IPSAS 29.

Instruments Financiers 

Un dérivé incorporé est séparé du contrat hôte et comptabilisé comme un dérivé selon IPSAS 29 si, et seulement si:

Les caractéristiques économiques et les risques du dérivé incorporé ne sont pas étroitement liés aux caractéristiques économiques et aux risques du contrat hôte;

- Un instrument distinct ayant les mêmes termes que le dérivé incorporé répondrait à la définition d'un instrument dérivé; et
- L'instrument hybride (combiné) n'est pas évalué à la juste valeur, les variations de la juste valeur étant comptabilisées en excédent ou en déficit (c.-à-d. qu'un dérivé incorporé dans un actif financier ou un passif financier à la juste valeur par le biais de l'excédent ou du déficit n'est pas séparé).



Voir le module couverture des instruments financiers et dérivés (IPSAS 29) pour plus de détails (page 46).

Questions et Discussions



- Visitez le site web de l'IPSASB
<http://www.ipsasb.org>