



Instruments financiers – Couverture et produits dérivés (IPSAS® 41)

Cette présentation porte sur les exigences en matière de couverture et de produits dérivés énoncées dans la norme IPSAS 41.

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 cette présentation et ce module, et non la présentation et le module Couverture et dérivés (IPSAS 29).

Pour les participants dont les organisations ont adopté ou sont en train d'adopter IPSAS 29, envisagez d'utiliser la présentation et le module Couverture et dérivés (IPSAS 29). Selon l'objectif de la formation, ces participants peuvent également bénéficier de cette présentation, afin qu'ils soient au courant des changements à venir.

La norme IPSAS 41 est fondée sur IFRS 9 (l'actuelle IFRS). 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.

Il convient de noter que les exigences de couverture de la norme IPSAS 41 sont différentes de celles de la norme IPSAS 29. Une entité qui a déjà appliqué la comptabilité de couverture en vertu de la norme IPSAS 29 peut, à la transition, continuer à appliquer ces dispositions – voir le paragraphe 179 de la norme IPSAS 41. Envisager de soulever cette question si les organisations des participants appliquent actuellement IPSAS 29.



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.

Objectif de la comptabilité de couverture

Représenter, dans les états financiers, l'effet des activités de gestion des risques d'une entité qui utilisent des instruments financiers pour gérer les expositions découlant de risques particuliers susceptibles d'affecter l'excédent ou le déficit (ou l'actif net/les capitaux propres, dans le cas des investissements dans des instruments de capitaux propres pour lesquels une entité a choisi de présenter les variations de la juste valeur de l'actif net/des capitaux propres).

Instruments Financiers 

Cette approche vise à transmettre le contexte des instruments de couverture pour lesquels la comptabilité de couverture est appliquée afin de permettre de mieux comprendre leur objectif et leur effet.

La comptabilité de couverture est une question complexe. Elle permet à une entité de compenser les opérations dans ses comptes pour refléter ses activités de gestion des risques associées à un actif financier ou à un passif financier ou à des groupes d'actifs et de passifs financiers.

Comptabilité de couverture

- Instrument de couverture (juste valeur par excédent ou déficit) :
 - Un dérivé évalué
 - Un actif financier non dérivé ou un passif financier non dérivé
 - Contrat avec une partie externe
- Élément de couverture:
 - Un actif ou un passif reconnu, un engagement ferme non comptabilisé, une opération prévue ou un investissement net dans une entreprise étrangère
 - Élément unique ou groupe d'éléments
- Les relations de couverture désignées peuvent être
 - Couverture de la juste valeur
 - Couverture des flux de trésorerie
 - Couverture d'un investissement net dans une opération à l'étranger

Instruments Financiers 

Voir le module Instruments financiers Couverture et dérivés (IPSAS 41) pour plus de détails (à partir de la page 87).

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.

Instruments Financiers 

Réponse du module (voir module pour plus de détails) :

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 la responsabilité contractuelle avec engagement 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.

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'une dette à taux fixe 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
 - Réglé à une date ultérieure

Instruments Financiers 

Les exemples de produits dérivés comprennent généralement les forwards, les contrats à terme, les options et les swaps. Voir le module Instruments financiers Couverture et produits dérivés (IPSAS 41) pour plus de détails (page 90).

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

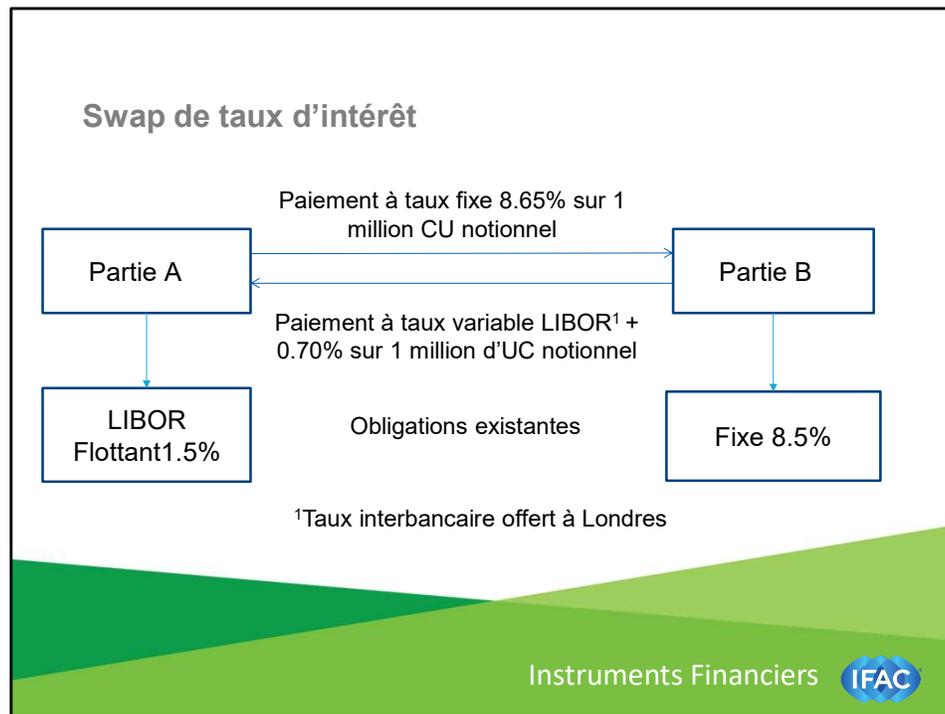
- Un dérivé incorporé est un composant d'un contrat hybride qui inclut également un hôte non dérivé
- Effet que certains des flux de trésorerie de l'instrument combiné varient d'une manière similaire à un dérivé autonome
- Non transférable contractuellement indépendamment de l'instrument financier auquel il est rattaché
- Uniquement séparés lorsque:
 - Caractéristiques économiques et risques non étroitement liés à ceux de l'hôte
 - Un instrument distinct répond à la définition d'un dérivé
 - Instrument hybride non évalué à la juste valeur par le biais de l'excédent ou du déficit

Instruments Financiers 

Voir le module Instruments financiers Couverture et produits dérivés (IPSAS 41) pour plus de détails (page 91).

Si un contrat hybride contient un hôte qui est un actif entrant dans le champ d'application de la norme IPSAS 41, l'entité applique les exigences de classification des actifs financiers à l'ensemble du contrat hybride. Cela peut signifier que les flux de trésorerie contractuels ne sont pas uniquement des paiements de principal et d'intérêts sur le montant principal impayé; Dans de telles circonstances, l'actif financier serait classé à la juste valeur par le biais de l'excédent ou du déficit.

Voir le module Instruments financiers Couverture et produits dérivés (IPSAS 41) pour plus de détails (page 91).



Voir le module couverture des instruments financiers et dérivés (IPSAS 41) pour plus de détails (à partir de la page 92).

Questions et Discussions



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