

Esempio di copertura da rischio di cash flow (IFRS 9)

Copertura del rischio di interesse su un debito a tasso variabile con l'impiego di un interest rate swap

Si immagina che nel giorno 1 luglio 20X0 la società A si indebiti verso la banca Unidebit per € 5.000.000 contraendo un mutuo aventi le seguenti caratteristiche:

durata: 4 anni

periodicità di pagamento degli interessi: semestrale

rimborso: in un'unica soluzione alla scadenza del prestito

tasso di interesse: EURIBOR + 3,5%

Alla data di contrazione del prestito il tasso EURIBOR preso a riferimento è pari al 0,5%.

Per coprirsi dal rischio di futuri incrementi dell'EURIBOR e, quindi, dal rischio di maggiori costi futuri derivanti dagli interessi calcolati sul mutuo, la società A decide di sottoscrivere, contestualmente alla contrazione del mutuo, un contratto di interest rate swap nel quale paga fisso e riceve variabile, aventi le seguenti caratteristiche:

nozionale: € 5.000.000

durata: 4 anni

pagamenti: semestrali

tasso fisso (pagamenti): 4%

tasso variabile (incassi): EURIBOR + 3,5%