

Università degli Studi di Trieste
Bilancio e Principi Contabili Internazionali

Hedge Accounting

IFRS 9 vs IAS 39

- ❑ Modello contabile più semplice e collegato alle attività di gestione del rischio.
- ❑ Maggior probabilità di qualificare operazioni come copertura, e pertanto minore volatilità a CE.

Requirements meno complessi ed onerosi per dimostrare la efficacia della copertura lungo la durata della stessa:

- ❑ Eliminazione della regola 80-125% per valutare l'efficacia;
- ❑ IAS 39 richiede dimostrazione retrospettiva e prospettica della efficacia, IFRS 9 solo prospettica;
- ❑ La dimostrazione dell'efficacia può essere effettuata anche solo in maniera qualitativa (quantità, timing e rischi sottostanti sono allineati).

Definizione Copertura

L'IFRS 9 prevede specifici criteri facoltativi di contabilizzazione per le operazioni di copertura (hedge accounting).

Copertura significa individuare uno o più strumenti di copertura in modo che la variazione del loro fair value o dei flussi di cassa attesi compensino totalmente o parzialmente la variazione del valore corrente o dei flussi di cassa attesi dell'elemento coperto.

Strumenti di copertura

L'elemento coperto è un'attività o una passività che espone l'impresa a rischi di variazione nei valori correnti o nei futuri flussi di cassa. È possibile designare anche una sola componente del rischio totale (es. rischio di credito, di cambio, di prezzo...) e non necessariamente tutti i rischi nella loro interezza.

Lo strumento di copertura è un derivato o un'altra attività o passività finanziaria non derivata classificata tra i FVTPL le cui variazioni nel fair value o nei flussi di cassa compensino le variazioni nel fair value o nei flussi di cassa dell'elemento coperto.

Tipologie di copertura

Fair value hedge: copertura del rischio di cambiamenti del valore corrente di un'attività o di una passività che avranno effetto sul reddito.

Cash flow hedge: copertura dall'esposizione alla variabilità dei flussi di cassa (come i futuri pagamenti su un debito a tasso variabile) che avranno effetto sul reddito.

Copertura di un investimento netto in un'attività all'estero

Condizioni per applicare l'hedge accounting

Le speciali regole di contabilizzazione delle coperture si applicano solo se sono rispettate, in sintesi, le seguenti condizioni:

- ❑ la relazione di copertura deve essere formalmente identificata e documentata, con l'esplicitazione della strategia di risk management posta in atto.
- ❑ la copertura deve potersi considerare efficace nel compensare le variazioni nel fair value o nei flussi di cassa derivanti dall'elemento coperto

Copertura del fair value

Sono operazioni di copertura per ridurre la variabilità nei valori correnti delle attività o passività.

Il rischio di variabilità nel valore di uno strumento finanziario sussiste in quanto le condizioni contrattuali dello strumento stesso sono fisse.

Esempio: il valore di mercato di un'obbligazione a tasso fisso oscilla in funzione dell'andamento dei tassi di interesse.

Questo rischio può essere coperto attraverso la stipula di un contratto di interest rate swap con il quale si paga variabile e si riceve fisso. L'effetto complessivo del titolo dell'irs porterebbe ad avere un'esposizione al rischio simile a quella che si avrebbe con un'obbligazione a tasso variabile.

Copertura del fair value (2)

Esempio: l'impresa potrebbe decidere di volersi coprire dal rischio di perdita di valore di mercato di un investimento azionario.

Il rischio può essere coperto acquistando un'opzione put, che consente all'impresa di vendere le azioni ad un prezzo d'esercizio prefissato, tutelandosi dalle variazioni negative nei prezzi di mercato delle azioni.

Effetti del Fair Value Hedge Accounting

Gli strumenti finanziari utilizzati per la copertura sono valutati a fair value con oscillazioni nel conto economico.

L'elemento coperto è anch'esso valutato a fair value, con variazioni nel conto economico. Tale criterio si applica anche agli elementi che sarebbero altrimenti valutati a fair value con variazioni nel patrimonio netto e a quelli che sarebbero altrimenti valutati a costo ammortizzato.

Eccezione: nelle coperture riguardanti titoli di capitale stimati a FVOCI lo strumento coperto continua a essere stimato a fair value attraverso il reddito complessivo, e anche lo strumento di copertura (inclusi i derivati) si tratta contabilmente allo stesso modo.

Hedge accounting per la copertura di flussi di cassa

È il rischio di variazioni nei flussi di cassa generati da uno strumento finanziario (e non dalle variazioni nel suo valore).

Hedge accounting per la copertura di un investimento netto all'estero

È la copertura dalle variazioni nei tassi di cambio di una partecipazione estera in una società autonoma rispetto alla partecipante (entità estera, IAS 21).

Le differenze di cambio si imputano in una riserva del capitale netto. Lo strumento di copertura può anche essere diverso da un derivato: ad esempio, un debito nella valuta che caratterizza l'investimento estero, purché non sia a breve termine.

Effetti dell'hedge accounting per la copertura dei flussi di cassa e di un investimento estero

I derivati e gli altri strumenti finanziari utilizzati per la copertura di flussi finanziari e di un investimento netto in una società estera sono valutati a fair value con oscillazioni nel conto economico complessivo (FVOCI).

La riserva da fair value viene girata a conto economico (c.d. recycling) per neutralizzare l'effetto sul reddito dell'operazione oggetto di copertura, nel momento in cui il rischio si manifesta e l'attività o la passività coperta generano effetti sul reddito.