

### APPLICATION 36

### Coût d'emprunts

Une entité a contracté le 1<sup>er</sup> mars N un emprunt remboursable in fine dans 5 ans pour la construction d'un immeuble destiné à devenir son siège social. Le montant de l'emprunt est de 120 000 000 F au taux de 12%.

La construction débute le 1<sup>er</sup> avril N pour s'achever le 15 novembre N+1. Le montant total de la construction s'élève à 120 000 000 F.

N'ayant pas eu à débloquent l'intégralité des fonds immédiatement, l'entité effectue du 1<sup>er</sup> mai N au 30 septembre N des placements temporaires de trésorerie générant les revenus financiers s'élevant à 800 000 F.

La période de construction débute le 1<sup>er</sup> avril N et s'achève le 15 novembre N+1, soit 20 mois. L'emprunt est contracté un mois après le début de la construction.

### Détermination du coût d'emprunt

Intérêts courus au 31 décembre N

$$120\,000\,000 \times 12\% \times 10/12 = 12\,000\,000 \text{ F}$$

Pour le coût d'emprunt incorporable à la construction au titre de l'exercice N, il faut retenir une durée de 9 mois (du 1<sup>er</sup> avril N au 31 décembre N).

Le coût de l'emprunt incorporable à la construction au titre de l'exercice N est :

$$120\,000\,000 \times 12\% \times 9/12 = 10\,800\,000 \text{ F}$$

Le montant à déduire au titre des intérêts de placement est de 800 000 F.

Le montant à incorporer au coût de l'actif éligible est en définitif :

$$10\,800\,000 - 800\,000 = 10\,000\,000 \text{ F.}$$