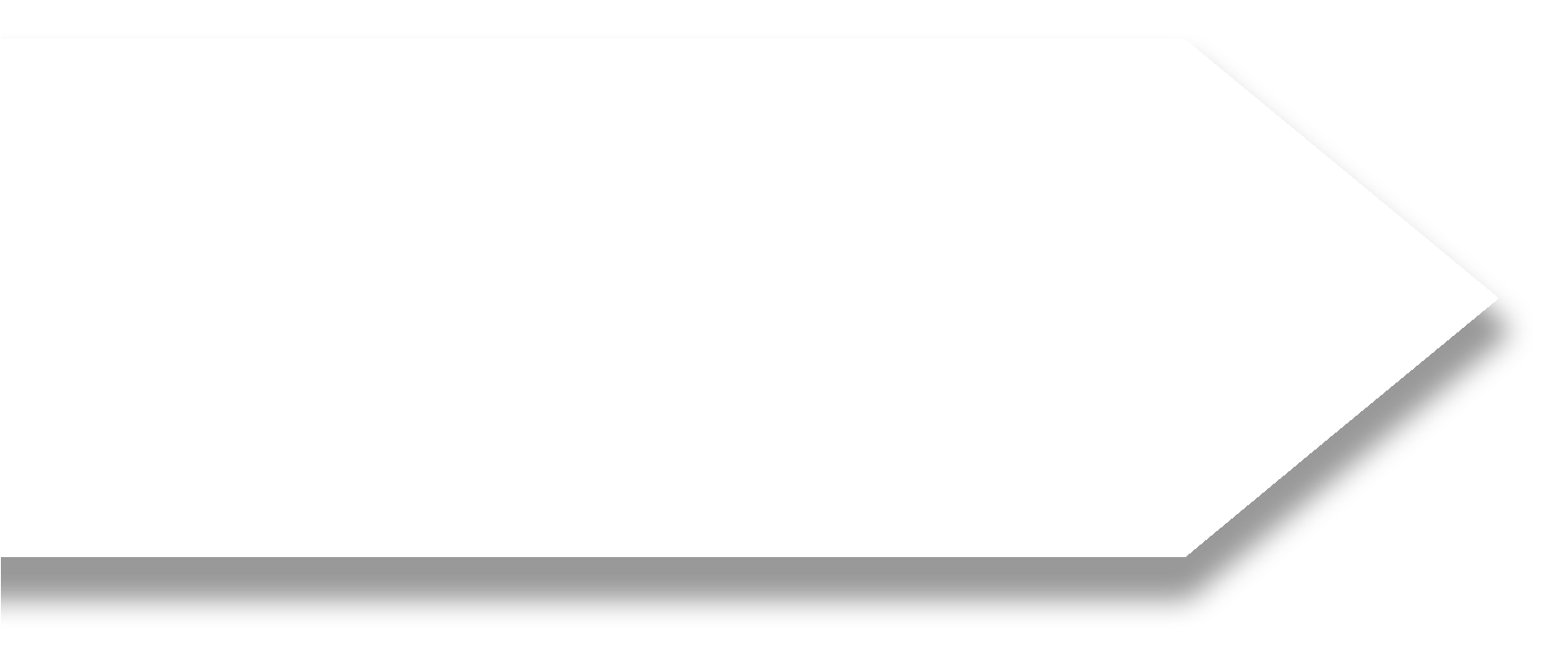
Coût d’emprunts



**Chapitre 7**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **APPLICATION 36** | **Coût d’emprunts** |
| Une entité a contracté le 1er 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 1er 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 débloquer l'intégralité des fonds immédiatement, l'entité effectue du 1er 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 1er 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 x 12% x 10/12 = 12 000 000 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 1er 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 x 12% x 9/12 = 10 800 000 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 F.