	AI	stocks	Créances	TA	CP	DLMT	DCT
totaux comptables	1270000	813250	1166350	720400	1650000	667500	16525000
I.en NV	-9000				-9000		
CO(870000 - 600000	270000				270000		
AM 450000 - 480000	30000				30000		
Ecart non couvert par des P	-4000				-4000		
stock outil	25000	-25000					
Créances à plus d'un an	26000		-26000				
plafond des effets escomptables			-60000	60000			
TVP négociables 35% X 107900			-37765	37765			
Dividendes 55% X 420000					-231000		231000
emprunt à moins d'un an						-84000	84000
provisions sans objet					8750	-12500	3750
dettes fournisseur à + d'un an						100000	-100000
totaux financiers	1608000	788250	1042585	818165	1714750	671000	1871250
total général	4257000				4257000		

Bilan financier condensé

actif	M	%	passif	M	%
AI	1608000	37,77	CP	1714750	40,28
STOCKS	788250	18,52	DLMT	671000	15,76
CREANCES	1042585	24,49	DCT	1871250	43,96
TA	818165	19,22			
TOTAL	4257000	100	TOTAL	4257000	100

Calculons les indicateurs de l'équilibre

FP	2385750
AI	1608000
FR	777750
AC HT	1830835
PC HT	1871250

BFR	-40415
TN	818165

2. Interprétation globale

A. Le fonds de roulement (FR)

Le FR est positif de 777 750 DH.

Cela signifie que les ressources stables de l'entreprise sont supérieures à ses emplois stables. L'entreprise respecte donc la règle de l'équilibre financier minimum et dispose d'une marge de sécurité pour financer une partie de son cycle d'exploitation.

B. Le besoin en fonds de roulement (BFR)

Le BFR est négatif de 40 415 DH.

Cette situation signifie que les ressources générées par le cycle d'exploitation (dettes fournisseurs et autres dettes courantes) sont supérieures aux besoins d'exploitation (stocks et créances clients).

L'entreprise bénéficie donc d'une ressource en fonds de roulement, ce qui constitue une situation favorable pour sa trésorerie, sous réserve que les dettes soient normalement exigibles.

C. La trésorerie nette (TN)

La trésorerie nette est positive de 818 165 DH.

Cela signifie que l'entreprise dispose d'un excédent de trésorerie après financement de ses besoins. Elle est donc en mesure de faire face à ses échéances à court terme et dispose d'une certaine autonomie financière.

3. Vérification de la relation fondamentale

La trésorerie nette se calcule comme suit :

$$ TN = FR - BFR $$
$$ TN = 777\,750 - (-40\,415) $$
$$ \boxed{TN = 818\,165\ DH} $$

Le calcul est exact.

4. Conclusion générale

La situation financière de l'entreprise apparaît globalement favorable :

- Le FR positif traduit un bon financement des investissements par les ressources stables.
- Le BFR négatif traduit une ressource de financement générée par le cycle d'exploitation.
- La TN positive révèle une situation de trésorerie confortable.

Équilibre financier favorable

Cependant, une trésorerie excédentaire ne signifie pas nécessairement une rentabilité élevée. Il convient également d'examiner la rentabilité économique et financière, les délais de paiement des clients et fournisseurs ainsi que la bonne gestion des liquidités.

Synthèse à retenir pour les stagiaires : l'entreprise finance correctement ses immobilisations, son cycle d'exploitation génère une ressource et sa trésorerie est positive. Elle présente donc un équilibre financier favorable.