1. Tableau des redressements et reclassements

Éléments	VI	VE	VR	VD	CP	DLMT	DCT
Totaux comptables nets	87 600	73 000	89 000	20 400	128 000	58 000	84 000
Immobilisations en non-valeurs	− 1 000				− 1 000		
Moins-value sur stocks (65 000 − 73 000)		− 8 000			− 8 000		
Stock outil	+ 25 000	− 25 000					
TVP difficilement cessibles	+ 10 000		− 10 000				
TVP facilement cessibles			− 15 000	+ 15 000			
Plus-value sur terrain (65 000 − 50 000)	+ 15 000				+ 15 000		
Effets escomptables			− 12 000	+ 12 000			
Dividendes : (14 000 − 6 000) × 40 %					− 3 200		+ 3 200
Dette fournisseur à plus d'un an						+ 14 000	− 14 000
Provision pour risques à moins de 3 mois						− 4 000	+ 4 000
Totaux financiers	**136 600**	**40 000**	**52 000**	**47 400**	**130 800**	**68 000**	**77 200**

2. Bilan financier condensé au 31/12/2022

Actif	Montant	%	Passif	Montant	%
Actif immobilisé	136 600	49,49	Capitaux propres	130 800	47,39
Valeurs d'exploitation	40 000	14,49	Dettes à long et moyen terme	68 000	24,64
Valeurs réalisables	52 000	18,84	Dettes à court terme	77 200	27,97
Valeurs disponibles	47 400	17,17			
Total	**276 000**	**100**	**Total**	**276 000**	**100**

3. Indicateurs d'équilibre

* FDR = (CP + DLMT) − VI = (130 800 + 68 000) − 136 600 = 62 200 DH

* BFDR = (VE + VR) − DCT = (40 000 + 52 000) − 77 200 = 14 800 DH

* TN = FDR − BFDR = 62 200 − 14 800 = 47 400 DH = VD

Commentaire :

Les capitaux permanents financent la totalité de l'actif immobilisé et dégagent un fonds de roulement qui couvre largement le besoin de financement du cycle d'exploitation ; l'excédent se retrouve en trésorerie (47 400 DH), qui est confortable, voire excessive.

4. Ratios

Ratio	Calcul	Commentaire
Autonomie financière = CP / dettes totales	130 800 / (68 000 + 77 200) = **0,90**	Les capitaux propres représentent 90 % des dettes : l'autonomie financière est un peu inférieure au seuil usuel de 1 ; l'endettement doit être surveillé.
Liquidité générale = (VE + VR + VD) / DCT	139 400 / 77 200 = **1,81**	L'actif circulant couvre 1,8 fois les dettes à court terme : l'entreprise est liquide.