1. Tableau des redressements et reclassements

Éléments	VI	VE	VR	VD	CP	DLMT	DCT
Totaux comptables nets	1 460 500	255 000	80 500	49 000	1 402 000	270 000	173 000
Charges à répartir	− 47 500				− 47 500		
Fonds commercial : 300 000 − 225 000	+ 75 000				+ 75 000		
Titres ACM : 100 × (260 − 250)	+ 1 000				+ 1 000		
Titres OMA : 25 × (195 − 200)	− 125				− 125		
Stock outil	+ 50 000	− 50 000					
Effets escomptables			− 25 000	+ 25 000			
Dividendes : 263 000 × 60 %					− 157 800		+ 157 800
Provision sans objet (IS 20 %)					+ 16 000	− 20 000	+ 4 000
Emprunt remboursable le 31/03/2023						− 46 500	+ 46 500
Écarts de conversion-passif					+ 53 000	− 50 000	− 3 000
Totaux financiers	**1 538 875**	**205 000**	**55 500**	**74 000**	**1 341 575**	**153 500**	**378 300**

2. Bilan financier condensé au 31/12/2022

Actif	Montant	%	Passif	Montant	%
Actif immobilisé	1 538 875	82,14	Capitaux propres	1 341 575	71,61
Valeurs d'exploitation	205 000	10,94	Dettes à long et moyen terme	153 500	8,19
Valeurs réalisables	55 500	2,96	Dettes à court terme	378 300	20,19
Valeurs disponibles	74 000	3,95			
Total	**1 873 375**	**100**	**Total**	**1 873 375**	**100**

3. Indicateurs d'équilibre

* FDR = (1 341 575 + 153 500) − 1 538 875 = − 43 800 DH

* BFDR = (205 000 + 55 500) − 378 300 = − 117 800 DH

* TN = FDR − BFDR = − 43 800 + 117 800 = 74 000 DH = VD

Commentaire :

le fonds de roulement est négatif : une partie de l'actif immobilisé est financée par des dettes à court terme, ce qui constitue un déséquilibre de la structure financière. La trésorerie reste toutefois positive grâce à un besoin de financement négatif (ressources

d'exploitation supérieures aux emplois), situation fréquente dans le commerce mais fragile.

4. Ratios

Ratio	Calcul	Commentaire
Autonomie financière = CP / dettes totales	1 341 575 / (153 500 + 378 300) = **2,52**	Indépendance financière forte : les capitaux propres représentent 2,5 fois les dettes.
Liquidité générale = (VE + VR + VD) / DCT	334 500 / 378 300 = **0,88**	L'actif circulant ne couvre que 88 % des dettes à court terme : la liquidité est insuffisante.