L'entreprise IMAL souhaite connaître la valeur de son patrimoine. Elle vous fournit son bilan comptable au 31/12/2022 et vous demande d'effectuer une analyse financière.

Actif	Brut	A et P	Net	Passif	Net
Actif immobilisé				**Financement permanent**	
Frais préliminaires	8 250	1 250	7 000	Capital social	1 000 000
Primes de remboursement des obligations	3 000	1 000	2 000	Réserve légale	100 000
Constructions	750 000	150 000	600 000	Autres réserves	130 000
ITMO	500 000	80 000	420 000	Résultat net	420 000
Matériel de transport	600 000	480 000	120 000	Dettes de financement	655 000
Matériel informatique	200 000	158 000	42 000	Provisions durables pour risques et charges	12 500
Prêts immobilisés	75 000	—	75 000		
Écart de conversion-actif	4 000	—	4 000		
Actif circulant HT				**Passif circulant HT**	
Stocks de marchandises	430 500	22 500	408 000	Fournisseurs	1 507 400
Stocks de matières premières	318 400	30 000	288 400	État	62 800
Stocks de produits finis	132 100	15 250	116 850		
Clients et comptes rattachés	1 073 150	14 700	1 058 450		
Titres et valeurs de placement	113 900	6 000	107 900		
Trésorerie-actif				**Trésorerie-passif**	
Banque	531 600	—	531 600	Crédits d'escompte	82 300
Caisse	188 800	—	188 800		
Total	**4 928 700**	**958 700**	**3 970 000**	**Total**	**3 970 000**

Informations complémentaires

* La valeur réelle des constructions est estimée à 870 000 DH.

* L'amortissement réel du matériel de transport est de 450 000 DH.

* L'écart de conversion-actif n'est pas couvert par une provision.

* Le stock outil est évalué à 25 000 DH (produits finis).

* Une créance client de 26 000 DH est à échéance de 18 mois.

* Le plafond des effets escomptables fixé par la banque s'élève à 65 600 DH ; l'entreprise détient 60 000 DH d'effets de commerce.

* 35 % des TVP sont facilement négociables.

* Le résultat de l'exercice sera réparti : 45 % en réserves, 55 % aux actionnaires (à payer dans 3 mois).

* Une dette de financement de 84 000 DH est à rembourser dans 4 mois.

* La provision durable pour risques et charges est sans objet.

* Une dette fournisseur de 100 000 DH est à échéance de 14 mois. Taux de l'IS : 30 %.

Travail à faire

1. Compléter le tableau de retraitement (annexe : AI, stocks, créances, TA, CP, DLMT, DCT).

2. Établir le bilan financier condensé.

3. Calculer et commenter les indicateurs de l'équilibre financier.