1. Capacité d'autofinancement

Éléments	Calculs	Montant
Résultat net de l'exercice		421 820
+ Dotations d'exploitation (durables)	amortissements 632 300 + PPD actif immobilisé 17 000 + provisions durables pour R&C 8 000	657 300
+ Dotations financières (durables)	23 800 + 10 200	34 000
+ Dotations non courantes (durables)		—
− Reprises d'exploitation (durables)	19 200 + 12 800	32 000
− Reprises financières (durables)		—
− Reprises non courantes (durables)		—
− Produits de cessions d'immobilisations		76 600
+ VNA des immobilisations cédées		66 500
= Capacité d'autofinancement		**1 071 020**
− Distributions de bénéfices		305 000
= Autofinancement		**766 020**

2. Tableau de financement

I. Synthèse des masses du bilan

Masses	Exercice 2025 (a)	Exercice 2024 (b)	Emplois (c)	Ressources (d)
1. Financement permanent	6 096 070	4 020 000		2 076 070
2. Moins actif immobilisé	5 454 800	3 768 000	1 686 800	
3. = Fonds de roulement fonctionnel (A)	**641 270**	**252 000**		**389 270**
4. Actif circulant hors trésorerie	2 085 100	1 813 000	272 100	
5. Moins passif circulant hors trésorerie	1 679 030	1 769 500	90 470	
6. = Besoin de financement global (B)	**406 070**	**43 500**	**362 570**	
7. Trésorerie nette (A − B)	**235 200**	**208 500**	**26 700**	

II. Emplois et ressources

Éléments	Emplois	Ressources
I. Ressources stables de l'exercice		
Autofinancement (A)		*766 020*
Capacité d'autofinancement		1 071 020
– Distributions de bénéfices		(305 000)
Cessions et réductions d'immobilisations (B)		*76 600*
Cessions d'immobilisations corporelles		76 600
Augmentation des capitaux propres et assimilés (C)		*1 000 000*
Augmentation de capital, apports		1 000 000
Augmentation des dettes de financement (D)		*1 182 250*
Total I — Ressources stables (A + B + C + D)		**3 024 870**
II. Emplois stables de l'exercice		
Acquisitions et augmentations d'immobilisations (E)	*2 337 600*	
Acquisitions d'immobilisations corporelles (1 168 800 + 701 280 + 467 520)	2 337 600	
Remboursement des dettes de financement (G)	*250 000*	
Emplois en non-valeurs (H)	*48 000*	
Total II — Emplois stables (E + F + G + H)	**2 635 600**	
III. Variation du besoin de financement global	**362 570**	
IV. Variation de la trésorerie	**26 700**	
Total général	**3 024 870**	**3 024 870**

3. Commentaire

Au cours de l'exercice 2025, le fonds de roulement fonctionnel a augmenté de 389 270 DH alors que le besoin de financement global n'a augmenté que de 362 570 DH : la trésorerie nette s'améliore de 26 700 DH. La société a disposé de 3 024 870 DH de ressources stables : autofinancement 766 020 DH, cessions 76 600 DH, augmentation de capital 1 000 000 DH et nouvel emprunt 1 182 250 DH. Ces ressources ont financé les investissements (2 337 600 DH), le remboursement d'emprunt (250 000 DH) et les frais préliminaires (48 000 DH).