La société « ÉLAN », dans laquelle vous effectuez un stage, vous soumet les documents et informations suivants :

Document 1 : Tableau des immobilisations autres que financières au 31/12/2025

Immobilisations	Brut au début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Brut en fin d'exercice
Immobilisations en non-valeurs : frais préliminaires	30 000	15 000	—	45 000
Immobilisations incorporelles	—	—	—	—
Immobilisations corporelles : installations techniques	380 000	80 000	26 000	434 000
Matériel de transport	210 000	90 000	—	300 000
Autres immobilisations corporelles	160 000	—	32 000	128 000
Total	**780 000**	**185 000**	**58 000**	**907 000**

Document 2 : Tableau des amortissements au 31/12/2025

Immobilisations	Cumul au début de l'exercice	Augmentation	Diminution	Cumul en fin d'exercice
Immobilisations en non-valeurs : frais préliminaires	18 000	12 000	—	30 000
Immobilisations incorporelles	—	—	—	—
Immobilisations corporelles : installations techniques	87 000	37 000	11 050	112 950
Matériel de transport	96 000	52 000	—	148 000
Autres immobilisations corporelles	54 000	13 800	18 000	49 800
Total	**255 000**	**114 800**	**29 050**	**340 750**

Document 3 : Tableau des provisions au 31/12/2025

Éléments	Dotations exploitation	Dotations financières	Dotations non courantes	Reprises exploitation	Reprises financières	Reprises non courantes
PPD de l'actif immobilisé	2 000	4 000	—	2 000	—	—
Provisions durables pour risques et charges	5 000	9 800	—	7 500	—	—
PPD de l'actif circulant	56 120	—	1 000	21 640	2 000	3 000
Autres provisions pour risques et charges	8 560	—	—	13 440	—	—
Total	**71 680**	**13 800**	**1 000**	**44 580**	**2 000**	**3 000**

Document 4 : Extrait du CPC au 31/12/2025

Éléments	Montant
VNA des immobilisations cédées	28 950
Produits de cessions d'immobilisations	73 000
Résultat net	+ 276 000

Document 5 : Informations complémentaires

* Augmentation du capital par apports nouveaux : 100 000 DH.

* Bénéfices distribués au cours de l'exercice 2024 : 125 320 DH.

* Au cours de l'exercice 2025, la société a souscrit un emprunt de 327 320 DH et a remboursé 385 000 DH sur un emprunt souscrit en 2023.

Travail à faire

1. Calculer la capacité d'autofinancement.

2. Compléter le tableau de financement (annexe à rendre avec la copie).

3. Commenter l'évolution constatée.

Annexe (à remplir et à rendre avec la copie) — Tableau de financement de l'exercice

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

Emplois et ressources	Exercice — Emplois	Exercice — Ressources	Exercice précédent — Emplois	Exercice précédent — Ressources
I. Ressources stables de l'exercice (flux)				
Autofinancement (A)				
Capacité d'autofinancement				
− Distribution de bénéfices				
Cessions et réductions d'immobilisations (B)				
Cessions d'immobilisations incorporelles				
Cessions d'immobilisations corporelles				
Cessions d'immobilisations financières				
Récupérations sur créances immobilisées				
Augmentation des capitaux propres et assimilés (C)				
Augmentation de capital, apports				
Subventions d'investissement				
Augmentation des dettes de financement (nettes de primes de remboursement) (D)				
Total I — Ressources stables (A + B + C + D)				
II. Emplois stables de l'exercice (flux)				
Acquisitions et augmentations d'immobilisations (E)				
Acquisitions d'immobilisations incorporelles				
Acquisitions d'immobilisations corporelles				
Acquisitions d'immobilisations financières				
Augmentation des créances immobilisées				
Remboursement des capitaux propres (F)				
Remboursement des dettes de financement (G)				
Emplois en non-valeurs (H)				
Total II — Emplois stables (E + F + G + H)				
III. Variation du besoin de financement global				
IV. Variation de la trésorerie				
Total général				