1. Capacité d'autofinancement

Éléments	Calculs	Montant
Résultat net de l'exercice		276 000
+ Dotations d'exploitation (durables)	amortissements 114 800 + PPD actif immobilisé 2 000 + provisions durables pour R&C 5 000	121 800
+ Dotations financières (durables)	4 000 + 9 800	13 800
+ Dotations non courantes (durables)		—
− Reprises d'exploitation (durables)	2 000 + 7 500	9 500
− Reprises financières (durables)		—
− Reprises non courantes (durables)		—
− Produits de cessions d'immobilisations		73 000
+ VNA des immobilisations cédées		28 950
= Capacité d'autofinancement		**358 050**
− Distributions de bénéfices		125 320
= Autofinancement		**232 730**

2. Tableau de financement

I. Synthèse des masses du bilan

Masses	Exercice 2025 (a)	Exercice 2024 (b)	Emplois (c)	Ressources (d)
1. Financement permanent	1 319 300	1 091 000		228 300
2. Moins actif immobilisé	780 250	715 000	65 250	
3. = Fonds de roulement fonctionnel (A)	**539 050**	**376 000**		**163 050**
4. Actif circulant hors trésorerie	1 176 000	1 026 000	150 000	
5. Moins passif circulant hors trésorerie	566 950	590 000	23 050	
6. = Besoin de financement global (B)	**609 050**	**436 000**	**173 050**	
7. Trésorerie nette (A − B)	**− 70 000**	**− 60 000**		**10 000**

II. Emplois et ressources

Éléments	Emplois	Ressources
I. Ressources stables de l'exercice		
Autofinancement (A)		*232 730*
Capacité d'autofinancement		358 050
– Distributions de bénéfices		(125 320)
Cessions et réductions d'immobilisations (B)		*73 000*
Cessions d'immobilisations corporelles		73 000
Augmentation des capitaux propres et assimilés (C)		*100 000*
Augmentation de capital, apports		100 000
Augmentation des dettes de financement (D)		*327 320*
Total I — Ressources stables (A + B + C + D)		**733 050**
II. Emplois stables de l'exercice		
Acquisitions et augmentations d'immobilisations (E)	*170 000*	
Acquisitions d'immobilisations corporelles (80 000 + 90 000)	170 000	
Remboursement des dettes de financement (G)	*385 000*	
Emplois en non-valeurs (H)	*15 000*	
Total II — Emplois stables (E + F + G + H)	**570 000**	
III. Variation du besoin de financement global	**173 050**	
IV. Variation de la trésorerie		**10 000**
Total général	**743 050**	**743 050**

3. Commentaire

Au cours de l'exercice 2025, le fonds de roulement fonctionnel a augmenté de 163 050 DH, mais le besoin de financement global a augmenté davantage (173 050 DH) : la trésorerie nette, déjà négative, se dégrade de 10 000 DH. La société a disposé de 733 050 DH de ressources stables : autofinancement 232 730 DH, cessions 73 000 DH, augmentation de capital 100 000 DH et nouvel emprunt 327 320 DH. Ces ressources ont financé les investissements (170 000 DH), le remboursement d'emprunt (385 000 DH) et les frais préliminaires (15 000 DH).