1. Tableau des redressements et des reclassements

Éléments	Actif immobilisé	Valeurs d'exploitation	Valeurs réalisables	Valeurs disponibles	Capitaux propres	DLMT	DCT
Valeurs comptables	1 545 500	255 000	80 500	49 000	1 457 000	300 000	173 000
Charges à répartir (non-valeurs)	− 47 500				− 47 500		
Fonds commercial créé (plus-value)	+ 100 000				+ 100 000		
Stock outil de matières premières	+ 50 000	− 50 000					
Stock rossignol de produits finis		− 5 000			− 5 000		
Effets escomptables			− 25 000	+ 25 000			
Créance irrécouvrable			− 4 000		− 4 000		
Dividendes : 60 % × 263 000					− 157 800		+ 157 800
Provision non fondée (4 000) : 80 % en CP, IS 20 % en DCT					+ 3 200	− 4 000	+ 800
Emprunt remboursable le 31/03/2025						− 15 000	+ 15 000
Dette fournisseur à ne jamais régler (5 000) : IS 20 % en DCT					+ 4 000		− 4 000
Valeurs financières	**1 648 000**	**200 000**	**51 500**	**74 000**	**1 349 900**	**281 000**	**342 600**

2. Bilan financier condensé

Actif	Montant	%	Passif	Montant	%
Actif immobilisé	1 648 000	83,51 %	Capitaux propres	1 349 900	68,40 %
Valeurs d'exploitation	200 000	10,13 %	DLMT	281 000	14,24 %
Valeurs réalisables	51 500	2,61 %	DCT	342 600	17,36 %
Valeurs disponibles	74 000	3,75 %			
Total	**1 973 500**	**100 %**	**Total**	**1 973 500**	**100 %**

3. Équilibre financier

Indicateur	Calcul	Montant
Fonds de roulement liquidité	Capitaux permanents − actif immobilisé = 1 630 900 − 1 648 000	**− 17 100**
Besoin en fonds de roulement	(VE + VR) − DCT = 251 500 − 342 600	**− 91 100**
Trésorerie nette	FR − BFR = valeurs disponibles − trésorerie passif	**74 000**

Commentaire : le fonds de roulement est négatif : une partie de l'actif immobilisé (17 100 DH) est financée par des dettes à court terme, ce qui constitue un déséquilibre de la structure financière. Il est toutefois compensé par un besoin en fonds de roulement négatif (ressource de financement de 91 100 DH, due notamment aux dividendes à payer et aux dettes fournisseurs), si bien que la trésorerie nette reste positive (74 000 DH). Cette situation est fragile : elle dépend du maintien des crédits à court terme.

4. Ratios

Ratio	Formule	Calcul	Commentaire
Autonomie financière	CP / capitaux permanents	1 349 900 / 1 630 900 = **0,83**	Les capitaux propres représentent 83 % des capitaux permanents : l'entreprise est **autonome financièrement** (norme ≥ 0,5) et dispose d'une capacité d'endettement.
Liquidité immédiate	VD / DCT	74 000 / 342 600 = **0,22**	Les disponibilités couvrent 22 % des dettes à court terme : niveau **acceptable** (norme usuelle 0,2 à 0,3) sans excès de liquidités oisives.