1. Tableau des redressements et des reclassements

Éléments	Actif immobilisé	Valeurs d'exploitation	Valeurs réalisables	Valeurs disponibles	Capitaux propres	DLMT	DCT
Valeurs comptables	1 554 000	268 000	100 000	53 000	1 506 000	284 000	185 000
Charges à répartir (non-valeurs)	− 50 000				− 50 000		
Fonds commercial créé (plus-value)	+ 80 000				+ 80 000		
Stock outil de matières premières	+ 60 000	− 60 000					
Stock rossignol de produits finis		− 8 000			− 8 000		
Effets escomptables			− 44 000	+ 44 000			
Créance irrécouvrable			− 6 000		− 6 000		
Dividendes : 60 % × 240 000					− 144 000		+ 144 000
Provision non fondée (8 000) : 80 % en CP, IS 20 % en DCT					+ 6 400	− 8 000	+ 1 600
Emprunt remboursable le 31/03/2025						− 18 000	+ 18 000
Dette fournisseur à ne jamais régler (8 000) : IS 20 % en DCT					+ 6 400		− 6 400
Valeurs financières	**1 644 000**	**200 000**	**50 000**	**97 000**	**1 390 800**	**258 000**	**342 200**

2. Bilan financier condensé

Actif	Montant	%	Passif	Montant	%
Actif immobilisé	1 644 000	82,57 %	Capitaux propres	1 390 800	69,85 %
Valeurs d'exploitation	200 000	10,05 %	DLMT	258 000	12,96 %
Valeurs réalisables	50 000	2,51 %	DCT	342 200	17,19 %
Valeurs disponibles	97 000	4,87 %			
Total	**1 991 000**	**100 %**	**Total**	**1 991 000**	**100 %**

3. Équilibre financier

Indicateur	Calcul	Montant
Fonds de roulement liquidité	Capitaux permanents − actif immobilisé = 1 648 800 − 1 644 000	**4 800**
Besoin en fonds de roulement	(VE + VR) − DCT = 250 000 − 342 200	**− 92 200**
Trésorerie nette	FR − BFR = valeurs disponibles − trésorerie passif	**97 000**

Commentaire : le fonds de roulement est positif mais très faible (4 800 DH) : les capitaux permanents couvrent tout juste l'actif immobilisé. Le besoin en fonds de roulement est négatif (ressource

de 92 200 DH, due notamment aux dividendes à payer et aux dettes fournisseurs) ; la trésorerie nette est donc positive (97 000 DH). L'équilibre est respecté mais la marge de sécurité est mince.

4. Ratios

Ratio	Formule	Calcul	Commentaire
Autonomie financière	CP / capitaux permanents	1 390 800 / 1 648 800 = **0,84**	Les capitaux propres représentent 84 % des capitaux permanents : l'entreprise est **autonome financièrement** (norme ≥ 0,5) et dispose d'une capacité d'endettement.
Liquidité immédiate	VD / DCT	97 000 / 342 200 = **0,28**	Les disponibilités couvrent 28 % des dettes à court terme : niveau **acceptable** (norme usuelle 0,2 à 0,3) sans excès de liquidités oisives.