La société « ALUPRO », spécialisée dans la fabrication de baies vitrées en aluminium, a déposé une demande de crédit. Responsable financier de la banque, vous devez apprécier sa structure financière.

A. Bilan au 31/12/2021

Actif	Brut	A. et P.	Net	Passif	Montant
Frais préliminaires	7 000	1 000	6 000	Capital social	900 000
Charges à répartir sur plusieurs exercices	30 000		30 000	Primes d'émission	120 000
Primes de remboursement des obligations	10 000		10 000	Réserve légale	30 000
Immobilisations en R. et D.	1 000	400	600	Autres réserves	300 000
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	3 000	2 500	500	Report à nouveau	1 500
Fonds commercial	16 000		16 000	Résultat net de l'exercice	158 650
Terrains	300 000		300 000	Subventions d'investissement	1 200
Constructions	900 000	700 000	200 000	Emprunts obligataires	400 000
ITMO	1 180 000	390 000	790 000	Autres dettes de financement	200 000
Autres immobilisations corporelles	150 000	75 000	75 000	Provisions pour charges	50 000
Prêts immobilisés	5 000		5 000	Fournisseurs et comptes rattachés	500 000
Titres de participation	100 000	4 000	96 000	Clients, avances et acomptes	16 000
Matières premières	500 000	7 000	493 000	Personnel	140 000
Produits en cours	40 000		40 000	Organismes sociaux	30 000
Produits finis	300 000	25 000	275 000	État	22 000
Fournisseurs, avances et acomptes	25 000		25 000	Autres créanciers	60 000
Clients	500 000	15 750	484 250	Écarts de conversion-passif	28 000
Autres clients et comptes rattachés	70 000		70 000	Crédits de trésorerie	50 000
Autres débiteurs	30 000		30 000		
Titres et valeurs de placement	50 000	5 000	45 000		
Écarts de conversion-actif	13 000		13 000		
Banques	3 000		3 000		
Totaux	**4 233 000**	**1 225 650**	**3 007 350**	**Total**	**3 007 350**

B. Informations complémentaires

* 70 % des immobilisations incorporelles ont perdu toute valeur réelle ; les terrains sont estimés à 400 000 DH ; les ITMO se sont dépréciées de 150 000 DH.

* 10 % du total des stocks représente un stock outil ; les TVP sont très facilement négociables à hauteur de 50 %.

* Les créances immobilisées à moins d'un an s'élèvent à 35 000 DH ; les créances clients à plus d'un an à 50 000 DH.

* Le compte « Clients » comporte une créance irrécouvrable de 150 000 DH, perte non comptabilisée.

* L'écart de conversion-actif est couvert par une provision.

* Le bénéfice à répartir (y compris le report à nouveau) sera affecté : 55 000 DH à la réserve légale, 40 000 DH aux réserves facultatives, le reste distribué aux actionnaires.

* L'entreprise a bénéficié au début de l'exercice d'une subvention d'investissement de 1 200 DH (taux de l'IS : 28 %).

* Les dettes de financement sont à moins d'un an pour 20 %.

* Les provisions pour charges sont sans objet ; elles comportent un impôt latent au taux de 28 %.

Travail à faire

1. Procéder aux retraitements nécessaires (tableau des redressements et reclassements).

2. Établir le bilan financier condensé (4 masses à l'actif, 3 au passif).

3. Calculer le fonds de roulement financier, le besoin en fonds de roulement et la trésorerie nette.

4. Commenter la structure financière d'ALUPRO.