

La liquidité est un indicateur essentiel pour améliorer la performance financière d'une entreprise économique (Cas : SONALIKA-FAMAG)
Liquidity analysis is an essential indicator to improving the financial performance for an economic company (Case : SONALIKA-FAMAG)

HAFID Fethi*, Université de Sidi Bel Abbès (Algérie), fethi.hafid@univ-sba.dz

DANI EL KEBIR Nacera, Université de Sidi Bel Abbès (Algérie), kdaninacera@yahoo.fr

Reçu le:20/10/2021

Accepté le:17/08/2022

Publié le:30/09/2022

Résumé:

L'objectif de cette étude est de mettre en exergue la nécessité de l'analyse de liquidité et son impact sur la performance financière dans les entreprises industrielles algériennes notamment l'Entreprise SONALIKA-FAMAG, qui se spécialise dans la fabrication du matériel agricole en Algérie, afin d'identifier l'importance de liquidité pour financer les dettes à court terme et d'assurer la continuité de l'activité principale de l'entreprise au but d'améliorer sa performance financière grâce aux résultats réalisés. Les résultats de notre recherche sur l'entreprise SONALIKA-FAMAG durant l'année 2018, ont démontré la nécessité de liquidité dans l'amélioration de la performance financière.

Mots clés: liquidité, performance, performance financière, entreprise, solvabilité

Jel Classification Codes: M41, M49, G39.

Abstract:

The aim of this study is to highlight on the important of liquidity analysis and its impact on financial performance in industrial Algerian companies including SONALIKA-FAMAG company, which is specialized in manufacturing agricultural equipment in Algeria, In order to identify the importance of liquidity to finance short-term debts and ensure the continuity of the company's main activity to improve its financial performance through the results generated. The results of our research on the company SONALIKA-FAMAG during the year 2018 have shown the need for liquidity in improving the financial performance.

Keywords: liquidity; performance; financial performance; companies, solvency.

Jel Classification Codes: M41, M49, G39.

* *Auteur correspondant*

1. Introduction:

Depuis plusieurs années, le souci majeur de toute entreprise économique qui préoccupe les dirigeants est d'améliorer sa performance financière. La performance d'une entreprise présente un caractère multidimensionnel, cependant, elle est le plus souvent exprimée et appréhendée par des indicateurs financiers élaborés sur base des informations contenues dans les comptes annuels, ces indicateurs ont pour objet de mesurer les performances financières de l'entreprise. (George, 2006, p. 79). Afin de réaliser les objectifs souhaités, l'entreprise ne doit pas seulement disposer des ressources humaines qualifiées mais aussi les moyens financiers suffisants pour assurer sa performance.

Le résultat engendré en fin d'exercice par l'entreprise est considéré comme le premier indicateur de sa performance financière, elle ne se limite pas à cet indicateur, mais ils existent d'autre comme la liquidité suffisante qui va permettre à l'entreprise de financer son cycle d'exploitation, rembourser les dettes dans les meilleurs délais. La liquidité d'une entreprise donc est une notion financière clé pour une entreprise, et encore davantage pour ses créanciers : elle permet de savoir si, à court terme (généralement 12 mois ou moins) elle est à même de faire face à ses échéances vis-à-vis de ses créanciers, en l'occurrence ses fournisseurs et les banques, voire l'État en matière de fiscalité. (gocardless, 2021)

Pour mieux comprendre l'objectif de notre recherche, nous avons posé la problématique suivante :

L'analyse de liquidité considère-elle comme un facteur clé pour améliorer la performance financière de l'entreprise économique notamment la société SONALIKA-FAMAG ?

Pour répondre à cette problématique et mieux cerner le champ de notre analyse, nous avons émis une hypothèse à travers laquelle nous supposons que l'analyse de liquidité est un outil essentiel pour améliorer la performance financière au sein de l'entreprise **SONALIKA-FAMAG** .

L'objectif principal de notre étude, est de déterminer l'importance de l'analyse de liquidité, comme un outil essentiel qui va assurer la pérennité

de l'entreprise, améliorer sa performance financière afin de maîtriser les risques de défaillance qui vont menacer sa réussite.

2. La performance financière d'une entreprise économique :

Pour bien cerner le concept de performance financière on va d'abord le définir avant de présenter ses indicateurs de mesure. La performance en général, est une notion couramment utilisée dans le domaine de la vie des affaires. Cependant, il demeure difficile d'en donner une définition simple du fait de ses multiples dimensions. Elle est généralement appréhendée à travers les concepts d'efficacité et d'efficience de l'organisation. Par rapport à ces deux critères d'efficacité et d'efficience. (Bocco, Perception de la notion de performance par les dirigeants de petites entreprises en Afrique, 2010, p. 118). L'efficience renvoie au coût par rapport aux moyens mis en œuvre. Elle relève aussi de la comptabilité de gestion notamment pour des indicateurs en termes de productivité par exemple mais aussi d'indicateurs financiers si l'on mesure la rentabilité de moyens engagés ou si l'on chiffre des retours sur investissements par exemple. Alors que l'efficacité témoigne de l'atteinte des objectifs fixés en vérifiant tout de même que ces objectifs sont les bons, c'est-à-dire qu'ils correspondent à ce que pouvaient attendre les principales parties prenantes, à savoir les clients, mais aussi les salariés, la société civile, etc. (SEPARI, SOLLE, & LE COEUR, 2014, p. 57)

La performance financière se mesure à l'aide des indicateurs qui mesurent d'une part, la rentabilité économique du capital utilisé par l'entreprise (le rapport entre le résultat net d'exploitation et les Capitaux investis) et d'autre part, la rentabilité financière des capitaux apportés par les propriétaires de l'entreprise (le rapport entre le résultat net et les capitaux propres). (Herman & TIONA, 2020, p. 6)

La performance financière peut être comme les revenus issus de la détention des actions. Les actionnaires étant le dernier maillon de la chaîne à profiter de l'activité de l'entreprise. (SAHUT, Jean, & JS, 2003, p. 28)

La performance financière peut être définie comme la survie de l'entreprise ou sa capacité à atteindre ses objectifs. (Bocco, 2010, p. 119)

Analyse de liquidité : un indicateur essentiel pour améliorer la performance financière d'une entreprise économique

La performance financière est mesurée par des indicateurs quantitatifs tels que la rentabilité des investissements et des ventes, la profitabilité, la productivité, le rendement des actifs, l'efficacité, etc. Cet aspect économique et financier de la performance est resté pendant longtemps, la référence en matière de performance et d'évaluation d'entreprise. Même si elle facilite une lecture simple du pilotage de l'entreprise, cette dimension financière à elle seule, n'assure plus la compétitivité de l'entreprise. (Bocco, Perception de la notion de performance par les dirigeants de petites entreprises en Afrique, 2010, p. 119)

3. Les indicateurs de la performance financière :

Les indicateurs financiers sont des données financières (chiffres, ratios financiers...) utilisées pour mesurer les performances d'une entreprise. Ce sont des outils de gestion très utiles au dirigeant d'entreprise, car ils lui permettent d'évaluer la santé de son entreprise, de déterminer ses coûts et ses marges, d'identifier les difficultés avant qu'il ne soit trop tard et de réduire les risques de cessation de paiement...etc. (Compta, 2021)

Nous avons quatre indicateurs financier essentiels:

- La valeur ajoutée;
- Le besoin en fonds de roulement (BFR) ;
- La marge de l'entreprise ;
- La trésorerie prévisionnelle.

La valeur ajoutée mesure la valeur de la production réalisée au sein d'une entreprise (la création de richesse), c'est-à-dire le supplément de valeur apporté par l'entreprise à un produit ou un service provenant d'un tiers. Le besoin en fonds de roulement est également un indicateur financier important. Il caractérise le besoin de financement nécessaire au cycle d'exploitation de l'entreprise. La marge de l'entreprise correspond à la différence entre les ventes de biens et/ou de services et le prix auquel l'entreprise les achetez. Et finalement La trésorerie prévisionnelle qu'est un plan de trésorerie régulièrement mis à jour permet d'anticiper les éventuels

trous de trésorerie et de trouver les solutions pour se financer. (FACON, 2020)

4. la liquidité des entreprises économiques :

La liquidité de l'entreprise exprime sa capacité à faire face à ses échéances à court terme (paiement des dettes fournisseurs, paiement des dettes fiscales, etc.). Elle permet de savoir si une entreprise est en mesure de faire face à ses échéances à court terme, généralement à l'horizon de moins d'un an, dans une perspective de continuité de l'exploitation. Il s'agit de savoir dans quelle mesure la vente des stocks et l'encaissement des créances à moins d'un an permettent de payer les dettes à moins d'un an. On distingue trois ratios pour analyser la liquidité du bilan : (Grandguillot & G, 2012, pp. 136-137)

- **La liquidité générale :** est une mesure essentielle pour analyser la bonne santé financière de l'entreprise. Cette mesure permet de savoir si, hypothétiquement, ses dettes à court terme pourraient être remboursées dans un délai très court.
- **La liquidité restreinte:** C'est la capacité de l'entreprise à payer ses dettes à court terme à l'aide de l'encaissement des créances et de la trésorerie disponible.
- **La liquidité immédiate :**
C'est la capacité de l'entreprise à payer ses dettes à court terme en utilisant uniquement ses disponibilités immédiates.

4.1 Liquidité et solvabilité : quelle est la différence ?

Il est utile de préciser ce qui distingue ces deux notions qui sont parfois confondues. En fait, elles sont proches, mais souvent entendues dans des perspectives différentes : la solvabilité est plutôt entendue dans la perspective de la liquidation de l'entreprise, avec la mise en vente de tous ses actifs, tandis que la liquidité permet d'assurer la pérennité de l'entreprise. La liquidité est donc plus proche de la trésorerie au sens où elle doit être régulièrement calculée et évaluée pour éviter les défauts de

Analyse de liquidité : un indicateur essentiel pour améliorer la performance financière d'une entreprise économique

paiement. Il est d'ailleurs possible qu'une entreprise solvable se retrouve en difficulté si elle ne dispose pas de suffisamment de liquidités pour faire face à ces échéances à court terme. (gocardless, 2021)

La différence entre liquidité et solvabilité. La première notion constitue le remboursement de dettes à court terme, alors que la deuxième concerne les dettes à long terme.

4.2 Le lien entre la liquidité et performance financière :

D'après Alfred Sloan (1875 - 1966 théoricien du management.), on mesure la performance financière à l'aide des indicateurs qui mesurent d'une part, la rentabilité économique du capital utilisé par l'entreprise (le rapport entre le résultat d'exploitation et les capitaux investis) et d'autre part, la rentabilité financière des capitaux apportés par les propriétaires de l'entreprise (le rapport entre le résultat net et les capitaux propres). Aujourd'hui, un troisième ratio s'est ajouté, permettant de mesurer la création de valeur pour l'actionnaire (la différence entre le résultat opérationnel et les capitaux investis). (MOTEAU, 2021)

Dans les trois indicateurs on trouve que le facteur essentiel pour la mesure de performance financière c'est toujours le résultat opérationnel ou d'exploitation et ce dernier est profondément influencé par la disponibilité de liquidité suffisante finançant le cycle d'exploitation.

5 L'impact de liquidité sur la performance financière au sein de l'entreprise SONALIKA- FAMAG Sidi Bel Abbes :

Nous allons voir en premier lieu la présentation de l'entreprise **SONALIKA FAMAG**, sa situation géographique, son domaine d'activité, ses missions.

5.1 Présentation de l'entreprise SONALIKA-FAMAG :

On va présenter l'entreprise par la fiche technique suivante : (sonalika-famag, 2021)

SONALIKA-FAMAG est une société privée de SPA.

Objectif de l'entreprise : Maintenir et pérenniser la profession de fabricant de matériel agricole en Algérie.

Date de création de FAMAG : 1996

Adresse : Zone Industrielle Sidi Bel Abbès

Capital Social : 3.750.000.000,00 DA

Nombre de Distributeurs : 53 Showroom dans tout le territoire national.

Nombre de sous-traitants : 15 Sous-traitants.

Nombre d'employés indirects pour les distributeurs agréés : 232

Nombre d'employés indirects pour les sous-traitants : 500

Transformation : S'est associé à son partenaire indien

en 2018 : SONALIKA 20% et FAMAG 80%

L'objectif pour l'avenir : 1-Fabriquer des tracteurs SONALIKA en Algérie pour le marché algérien et l'exportation. 2-Développer la fabrication de matériel d'accompagnement pour devenir un leader du machinisme agricole en Afrique.

5.2 Situation financière de l'entreprise SONALIKA FAMAG dans l'exercice 2018 :

Pour analyser la situation financière de l'entreprise SONALIKA FAMAG, il faut savoir premièrement ses états financiers qui constituent un ensemble de documents démontrant sa situation financière plus précisément le bilan comptable qui va indiquer :

- Combien d'argent l'entreprise génère et dépense ;
- Ce que l'entreprise possède et combien elle doit ;
- La provenance et l'utilisation des fonds ;
- Le montant conservé dans l'entreprise par les propriétaires.

Analyse de liquidité : un indicateur essentiel pour améliorer la performance financière d'une entreprise économique

**Table N°1. Bilan comptable de l'entreprise SONALIKA-FAMAG
(l'exercice 2018- Actif)**

Actif	Brut	Amor-prov	Net
Actifs Non Courants (ANC)			
Immobilisations incorporelles	10 345 061,00	10 300 061,00	45 000,00
Immobilisations corporelles	1 648 535 025,50	558 303 543,82	1 090 231 481,68
Immobilisations en cours	10 595 513,58		10 595 513,58
Immobilisations financières			
Prêts et autres actif financiers non courants	4 637 218,62		4 637 218,62
Impôts différés actifs	1 677 353,56		1 677 353,56
Total (ANC)	1 675 790 172,26	568 603 604,82	1 107 186 567,44
Actifs Courants (AC)			-
Stocks et en cours	2 378 003 501,94	332 573,00	2 377 670 928,94
Créances			
- clients	122 116 683,45		122 116 683,45
- autres débiteurs	43 384 859,39		43 384 859,39
- Impôts et assimilés	85 156 939,54		85 156 939,54
Disponibilités			
- banques comptes courants			
Trésorerie	169 298 272,32		169 298 272,32
Total (AC)	2 797 960 256,64	332 573,00	2 797 627 683,64
Total	4 473 750 428,90	568 936 177,82	3 904 814 251,08

Source : informations fournies par le service de comptabilité (SONALIKA FAMAG)

L'actif comprend tous les biens et droits que possède l'entreprise (ses bâtiments, fonds de commerce, matériel, créances, brevets déposés, ...etc.). Il se compose de deux éléments différents : de l'actif immobilisé et de l'actif d'exploitation.

L'entreprise SONALIKA FAMAG possède un patrimoine réel de **3 904 814 251,08 DA** (total d'actif) réparti sur deux cycles :

- Le cycle d'investissement est de : **1 107 186 567,44 DA** (l'ensemble des immobilisations) qui représente **28.35%** par rapport à la totalité du patrimoine réel de l'entreprise SONALIKA FAMAG.
- Le cycle d'exploitation est de : **2 797 627 683,64 DA** (l'ensemble des actifs courants) qui représente **71.65%** par rapport à la totalité du patrimoine réel de l'entreprise.

Parmi les causes de défaillance les plus fréquentes dans la plupart des entreprises économiques, c'est la mauvaise composition des actifs. C'est-à-dire la partie du cycle d'exploitation ou circulant qui reflète l'activité récurrente ou principale de l'entreprise est-elle satisfaisante pour dégager des résultats bénéficiaires ? On constate dans l'entreprise SONALIKA FAMAG, que le pourcentage du cycle d'exploitation est de 71.65%, plus élevé par rapport au cycle d'investissement (28.35%). Donc on le considère comme un avantage pour l'entreprise SONALIKA FAMAG qui va influencer positivement sur le résultat de l'exercice.

Analyse de liquidité : un indicateur essentiel pour améliorer la performance financière d'une entreprise économique

**Table N°2. Bilan comptable de l'entreprise SONALIKA FAMAG
(l'exercice 2018- Passif)**

Passif	Net
Capitaux propres (CP)	
Capital émis	3 000 000 000,00
primes et réserves	
Ecart de réévaluation	246 514 934,53
Autres capitaux propres	
Résultat net	428 000 497,05
Total (CP)	3 674 515 431,58
Passifs Non Courants (PNC)	
Dettes rattachées à des participations	64 412 129,30
Impôts (différés et provisionnés)	
Autres dettes non courantes	
provision et produits comptabilisés	
Total (PNC)	64 412 129,30
Passifs Courants (PC)	
Fournisseurs et comptes rattachés	61 377 692,91
Impôts	6 491 257,55
Autres dettes	98 017 739,74
Trésorerie Passif	
Total (PC)	165 886 690,20
Total	3 904 814 251,08

Source : informations fournies par le service de comptabilité (SONALIKA FAMAG)

Le passif se constitue en revanche, des ressources de l'entreprise. On distingue : le passif immobilisé (les capitaux propres, les passifs non courants) et le passif courants (les dettes courtes terme).

Dans le passif du bilan de l'entreprise SONALIKA FAMAG, nous constatons qu'elle a réalisé un résultat bénéficiaire de 428 000 497,05 DA. Les dettes à court terme (Passifs Courants) représentent 4.24% par rapport à la totalité des passifs. Ainsi que les dettes à long terme qui représentent un

pourcentage de 1.64% par rapport à la totalité. Nous constatons aussi que l'entreprise SONALIKA FAMAG base beaucoup plus sur les capitaux propres en matière de financement ses investissements et son activité principale (la part de capitaux propres représente un pourcentage de 94.10%)

5.3 Analyse de l'équilibre financier de l'entreprise SONALIKA-FAMAG:

Pour apprécier la qualité du bilan d'une entreprise, c'est-à-dire analyser sa situation financière, il convient d'examiner si l'équilibre des grandes masses de ce bilan est respecté. Pour cela, il convient de se pencher sur le respect de certains principes. Mesurer le fonds de roulement financier qui doit être positif, apprécier le besoin en fonds de roulement et finalement la trésorerie de cette entreprise. L'équilibre financier va prendre en compte les éléments suivants :

Table N°3. L'équilibre financier de l'entreprise SONALIKA-FAMAG

	2018
Capitaux Permanents	3 738 927 560, 88
Actifs Non Courants	1 107 186 567,44
Fond de roulement (FR)	+2 631 740 993,44
Besoin en fond de roulement (BFR)	+ 2 462 442 721,12
Trésorerie (T)	+ 169 298 272,32

Source : établir par les auteurs à partir du bilan comptable de l'entreprise.

Le fonds de roulement financier permet d'apprécier l'équilibre financier de l'entreprise, c'est un indicateur de sa solvabilité et de son risque de cessation de paiements. Il représente aussi une marge de sécurité financière pour l'entreprise. Dans cette structure, il y a un excédent de ressources permanentes sur les actifs nets à plus d'un an. Cet excédent dédié au financement du cycle d'activité de l'entreprise (AC). Donc l'entreprise SONALIKA FAMAG n'aura pas un problème de financement de son cycle d'exploitation, car elle a la liquidité suffisante restant après le financement de ses investissements.

Analyse de liquidité : un indicateur essentiel pour améliorer la performance financière d'une entreprise économique

Le besoin en fonds de roulement (BFR) est un indicateur essentiel pour les dirigeants. Il correspond à l'argent dont l'entreprise a besoin en permanence pour financer son exploitation. Le dirigeant doit connaître et maîtriser le décalage de trésorerie entre les dépenses et les recettes de son activité, afin de lui éviter des difficultés à court terme. (bpifrance-creation, 2021). Donc l'argent dont l'entreprise SONALIKA FAMAG a besoin en permanence pour financer son exploitation est de 2 462 442 721,12 DA. Elle doit trouver comment le financer pour s'assurer la continuité de son activité d'exploitation.

5.4 Analyse de liquidité de l'entreprise SONALIKA-FAMAG:

La liquidité mesure la capacité de l'entreprise SONALIKA-FAMAG à régler ses dettes arrivées à échéances. Elle va mesurer le paiement des dettes à moins d'un an par la vente des stocks et l'encaissement des créances à moins d'un an. On distingue trois ratios pour analyser la liquidité du bilan.

Table N°4. Les trois liquidités de l'entreprise SONALIKA-FAMAG

	2018
Actifs réel à moins d'un an (AC)	2 797 627 683,64
Passifs réels à moins d'un an (PC)	165 886 690,20
Liquidité Générale (LG)	16,86
Liquidité Réduite (LR)	2,53
Liquidité Immédiate (LI)	1,02

Source : établir par les auteurs à partir du bilan comptable de l'entreprise.

Analyse :

Le ratio de liquidité générale permet de savoir si les dettes à court terme pourraient être remboursées rapidement.

Le résultat est supérieur à 1, donc l'entreprise SONALIKA FAMAG est solvable, elle peut donc payer ses dettes à court-terme facilement. Mais

on constate que ce résultat est très élevé, cela veut dire que l'entreprise ne sait peut-être pas comment utiliser ses actifs à bon escient. Elle base sur l'ensemble des capitaux permanents pour financer son cycle d'exploitation.

Le ratio de liquidité restreinte ou réduite équivaut au rapport de l'actif courant sans les stocks, sur dettes à moins d'un an. C'est-à-dire la capacité d'une entreprise à couvrir ses passifs à court terme avec ses actifs les plus liquides (Créances + Disponibilité).

Les actifs les plus liquides dans l'entreprise SONALIKA FAMAG peuvent financer ses dettes à court terme.

Le ratio de liquidité immédiate permet d'apprécier la capacité dont une entreprise dispose pour affronter ses obligations financières à court terme grâce à l'argent disponible seulement. On doit considérer tous les éléments du passif courant non liquides sauf la disponibilité.

L'argent liquide disponible au niveau de l'entreprise SONALIKA FAMAG suffisant pour financer l'ensemble des dettes à court terme, donc la liquidité en général dans cette entreprise ne pose pas de difficulté en matière de financement de cycle d'exploitation.

6. Conclusion :

On conclut d'après l'analyse de la situation financière de l'entreprise SONALIKA FAMAG, que ses ressources financières permanentes peuvent couvrir ses besoins de l'activité courante (la production du matériel agricole). Donc elle a la liquidité suffisante et la capacité à honorer ses paiements à court terme (remboursement d'une dette bancaire, paiements fournisseurs, salaires, dettes fiscales...). C'est-à-dire la capacité de financer son besoin en fonds de roulement 2 462 442 721,12 DA par son fonds de roulement 2 631 740 993,44 DA. Même pour les ratios de différentes liquidités on a constaté qu'elle est capable à faire face ses engagements sur le court terme. C'est la raison pour laquelle elle réalisait un résultat bénéficiaire de 428 000 497,05 DA qui va influencer positivement sa performance financière, ce qui nous permet de confirmer l'hypothèse de notre recherche « l'analyse de liquidité est un outil essentiel pour améliorer la performance financière au sein de l'entreprise **SONALIKA-FAMAG.** ».

En plus l'entreprise SONALIKA FAMAG enregistre un taux plus élevé pour la liquidité générale, bien précisément l'augmentation de son cycle d'exploitation par rapport au celui de l'investissement, Donc cela signifié également que l'entreprise n'alloue pas de manière optimale ses ressources les plus liquides, notamment vers des investissements de long terme. Elle peut par exemple détenir des quantités de cash à la banque bien trop importantes au regard de ses dettes, qui pourraient être utilisées pour financer le développement de l'entreprise, acquérir de nouveaux bâtiments ou acheter du matériel ayant un impact direct sur les opérations.

7. Liste Bibliographique:

1. Bocco, B. S. (2010, janvier). Perception de la notion de performance par les dirigeants de petites entreprises en Afrique. *La Revue des Sciences de Gestion* (241), p. 118.
2. Bocco, B. S. (2010). Perception de la notion de performance par les dirigeants de petites entreprises en Afrique. (D. e. gestion, Éd.) *La Revue des Sciences de Gestion* (2), p. 119.
3. bpifrance-creation. (2021). *Le besoin en fonds de roulement (BFR)*. Consulté le 08 10, 2021, sur <https://bpifrance-creation.fr/encyclopedie/previsions-financieres-business-plan/previsions-financieres/besoin-fonds-roulement-bfr>
4. Compta, S. (2021). *9 indicateurs financiers indispensables au pilotage de votre entreprise*. Consulté le 08 10, 2021, sur www.smallbusinessact.com: <https://www.smallbusinessact.com/blog/kpi-indicateurs-financiers-startup/>
5. FACON, P. (2020, 03 09). *Les indicateurs financiers utiles au chef d'entreprise*. Consulté le 08 01, 2021, sur Le coin des entrepreneurs: <https://www.lecoindesentrepreneurs.fr/les-indicateurs-financiers/>

6. George, L. (2006). *Contrôle de gestion Budgétaire* (éd. 3ème édition). Pearson éducationFinance.
7. gocardless. (2021). *Qu'est-ce que la liquidité d'une entreprise ?* Consulté le 08 01, 2021, sur gocardless.com:
<https://gocardless.com/fr/guides/articles/liquidite-entreprise/>
8. Grandguillot, B., & G, F. (2012). *Analyse Financière* (éd. 15e). Paris: Gualino.
9. Herman, J., & TIONA, W. (2020, 07). LES DÉTERMINANTS DE LA PERFORMANCE FINANCIÈRE DES PETITES ENTREPRISES CAMEROUNAISES. *Finance & Finance Internationale* (20), p. 6.
10. MOTEAU, A. (2021). *Le changement en entreprise, un mal nécessaire pour y optimiser la performance ?* Consulté le 08 15, 2021, sur memoireonline:
https://www.memoireonline.com/04/17/9793/m_Le-changement-en-entreprise-un-mal-necessaire-pour-y-optimiser-la-performance-7.html
11. Naftal. (2021). *Présentation de NAFTAL*. Consulté le 07 05, 2021, sur www.naftal.dz: <https://www.naftal.dz/fr/index.php/a-propos-de-naftal>
12. SAHUT, Jean, M., & JS, L. (2003). *La création de valeur et performance financière*. La revue du financier.
13. SEPARI, S., SOLLE, G., & LE COEUR, L. (2014). *Management et controle de gestion, l'essentiel en fiches* (éd. 2e). Paris: Dunod.
14. sonalika-famag. (2021). sonalika-famag.com/about-us/. Consulté le 09 10, 2021, sur <https://sonalika-famag.com>: <https://sonalika-famag.com/about-us/>

8. Annexes :

Analyse de liquidité : un indicateur essentiel pour améliorer la performance financière d'une entreprise économique

Spa FAMAG
Dossier : SPA SONALIKA FAMAG

Lot N° 265, zone Industrielle Sidi Bel Abbès 22001
Sidi Bel Abbès

- B I L A N -

(Exercice clos le : 31/12/2018)

- N° de Registre de Commerce :

99 B 22186 22/00

- N° (identifiant Fiscal (NIF),

099922002218664

ACTIF	Note	N Brut	Amort-Prov	N Net	N-1 Net
ACTIF IMMOBILISE (NON COURANT)					
Ecart d'acquisition (ou goodwill)					
<i>Immobilisations incorporelles</i>		10 345 061,00	10 300 061,00	45 000,00	92 558,84
<i>Immobilisations corporelles</i>		1 648 535 025,60	558 303 543,82	1 090 231 481,68	1 208 861 889,18
<i>Immobilisations en cours</i>		10 595 513,68		10 595 513,68	4 725 806,86
<i>Immobilisations financières</i>					
Titres mis en équivalence - entreprises associ					
Autres participations et créances rattachées					
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres actifs financiers non courants		4 637 218,62		4 637 218,62	4 637 218,62
Impôts différés actifs		1 677 353,56		1 677 353,56	1 234 290,74
TOTAL ACTIF NON CO		1 675 790 172,26	568 603 604,82	1 107 186 567,44	1 219 551 764,24
ACTIF COURANT					
<i>Stocks et en cours</i>		2 378 003 501,94	332 573,00	2 377 670 928,94	1 732 576 870,61
<i>Créances et emplois assimilés</i>					
Clients		122 116 683,45		122 116 683,45	33 360 957,55
Autres débiteurs		43 384 859,39		43 384 859,39	10 335 033,60
Impôts		85 156 939,54		85 156 939,54	272 516,81
Autres actifs courants					
Disponibilités et assimilés					
Placements et autres actifs financiers courant					
Trésorerie		169 298 272,32		169 298 272,32	1 234 277 891,61
TOTAL ACTIF COURA		2 797 960 256,64	332 573,00	2 797 627 683,64	3 010 823 270,18
TOTAL GENERAL AC		4 473 750 428,90	568 936 177,82	3 904 814 251,08	4 230 375 034,42

B.C.S. Informatique Oran Tél. : 041 42 90 39 / 0661

Spa FAMAG
Dossier : SPA SONALIKA FAMAG

Lot N° 200, zone industrielle Sidi Bel Abbès 22001
Sidi Bel Abbès

- B I L A N -

(Exercice clos le : 31/12/2018)

N° de Registre de Commerce :
99 B 22185 22/00
N° Identifiant Fiscal (NIF):
09992200221854

P A S S I F	Note	N	N-1
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis (ou comptes de l'exploitant)		3 000 000 000,00	1 500 000 000,00
Capital non appelé			
Primes et réserves - (Réserves consolidées (1))			1 519 123 774,95
Ecart de réévaluation		246 514 934,53	265 641 095,38
Ecart d'équivalence (1)			
Résultat net - Résultat net part du groupe (1)		428 000 497,05	609 319 550,27
Autres capitaux propres - Report à nouveau			
Comptes de liaisons des établissements et sociétés en participation			
Part de la société consolidante (1)			
Part des minoritaires (1)			
TOTAL I		3 674 515 431,58	3 894 084 420,80
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts et dettes financières		64 412 129,30	139 595 967,88
Impôts (différés et provisionnés)			5 016,42
Autres dettes non courantes			
Provisions et produits constatés d'avance			
TOTAL PASSIFS NON COURANTS II		64 412 129,30	139 600 984,30
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés		81 377 692,91	35 498 392,47
Impôts		6 491 257,55	117 381 950,85
Autres dettes		98 017 739,74	43 809 286,20
Trésorerie Passif			
TOTAL PASSIFS COURANTS III		165 886 690,20	196 689 629,52
TOTAL GENERAL PASSIF		3 904 814 251,08	4 230 375 034,42

(1) A utiliser uniquement pour la présentation

B.C.S. Informatique Oran Tél. : 041 42 90 39 / 0661 23 98
87 / Fax : 041 53 01 06