

F comme ... Fonds de Roulement

Si on se fie à la définition officielle du Fonds de Roulement, on apprend qu'il s'agit de la différence entre les capitaux stables et les emplois durables. Il s'agit donc d'un élément qui peut se calculer à partir d'un bilan.

Or un bilan n'est édité qu'une fois par exercice ce qui rend l'interprétation de cette notion de Fonds de Roulement assez complexe.

Pourtant, partant de cette définition, il existe un autre moyen de l'estimer facilement et rapidement.

Le Fonds de Roulement pour l'entreprise qu'est ce que c'est ?

Dans la mesure où le Fonds de Roulement est la différence entre les Capitaux permanents et les Actifs immobilisés, on peut également considérer qu'il s'agit de la différence entre les Actifs Circulants et les Dettes à Court Terme.

Cette dernière définition a ceci d'avantageux qu'elle est très simple à calculer et qu'elle peut donc être déterminée très rapidement et donc être utilisée concrètement car la connaissance du Fonds de Roulement et du Besoin en Fonds de Roulement permet de calculer la Trésorerie ...

Cas pratique

Partons de la seconde définition du Fonds de Roulement qui est la différence entre l'Actif Circulant et les Dettes à Court Terme.

L'Actif Circulant est, à un instant donné, la somme des Stocks, des Encours et des Avances et Acomptes versés.

Les Dettes à Court Terme, sont les dettes à moins d'un an, donc typiquement les Dettes d'emprunt court terme, les Dettes fournisseurs et les Avances reçues.

ABECEDAIRE PRATIQUE DE L'ENTREPRENEUR

Autrement dit, imaginons que votre entreprise ait 10 000 € de Stocks, 30 000 € d'encours client et 5 000 € d'Acomptes versés, son Actif Circulant sera de 45 000 €.

Si dans le même temps, elle a 15 000 € d'Emprunts bancaire à court terme, 10 000 € de Dettes fournisseurs et 1 000 € d'Avances reçues, cela signifie que le montant de ses Dettes sera de 26 000 €.

En conséquence, son Fonds de Roulement sera de $45\,000 - 26\,000 = 21\,000$ €.

Physiquement, cela signifie qu'elle dispose de 21 000 € à un instant donné pour fonctionner.

Or la Trésorerie est la différence entre le Fonds de Roulement et le Besoin de Fonds de Roulement. Donc si pour fonctionner votre entreprise a besoin de plus de 21 000 € à un moment donné (pour payer des charges sociales par exemple), cela signifie qu'elle va se retrouver avec une Trésorerie négative, ou, plus exactement, qu'elle va devoir utiliser ses économies ou si elle n'en a pas, contracter un prêt auprès d'une banque ...

Tout l'enjeu est donc d'essayer d'avoir le Fonds de Roulement le plus élevé possible, c'est-à-dire d'avoir l'Actif Circulant le plus haut possible et les Dettes les plus basses possibles ...

Attention toutefois, car avoir un Actif Circulant élevé est une bonne chose, mais si cela signifie avoir des Encours clients ou des Stocks importants, cela pose un problème à termes car concrètement c'est de l'argent qui n'est pas dans l'entreprise et qu'il faudra récupérer un jour ou l'autre ...

Alors, comment bien gérer son Fonds de Roulement ?

Le Fonds de Roulement est important à suivre car il permet de déterminer, grâce à la connaissance du Besoin en Fonds de Roulement, le besoin en trésorerie que cela va nécessiter.

Evidemment, le plus simple est quand même d'essayer d'anticiper en définissant plusieurs hypothèses d'Actifs Circulants car si vous ne déterminez votre Fonds de Roulement et votre BFR que pour constater que vous avez besoin de trésorerie, cela ne sert pas à grand-chose ...

Cette valeur doit donc être calculée et estimée fréquemment pour mesurer la tendance qui se dégage et surtout anticiper vos besoins en financement.