

Le besoin en fonds de roulement

Description

Le besoin en [fonds de roulement](#) (BFR) compte parmi les indicateurs dont tout entrepreneur se doit de comprendre le fonctionnement. Il lui permet de connaître les besoins réels de son entreprise, quel qu'en soit le [type](#), en matière de liquidités. Il s'agit concrètement de la somme d'argent exacte qui lui donne la possibilité de payer toutes les dépenses de son exploitation.

À partir de cette information, l'entrepreneur pourra œuvrer à stabiliser la situation financière de son affaire. Il aura alors la possibilité d'éviter les problèmes que pourrait représenter le décalage entre les recettes et les dépenses.

[Expertise comptable : demander mon devis](#)

Qu'est-ce que le besoin en fonds de roulement ?

Une [société commerciale](#) ne peut compter que sur le produit de ses ventes pour pouvoir **injecter des liquidités et renflouer sa trésorerie**. Mais avant de générer des retours sur investissement, il faut d'abord réaliser des investissements.

L'entreprise devra concéder à effectuer des dépenses pour financer ses activités. Le [prix de revient](#) désigne l'ensemble **formé par le prix d'achat du produit brut et des divers frais** nécessaires pour le préparer à la vente. Ces coûts susmentionnés et la marge prévue seront les éléments pris en compte pour l'établissement du prix de vente du produit.

Le prix de vente permettra à l'entreprise de percevoir un bénéfice et de rembourser toutes les dépenses liées à l'exploitation. Mais **les encaissements des clients peuvent prendre un certain temps avant d'être effectifs**.

Outre le montant du prix de revient, l'entreprise a besoin d'effectuer d'autres dépenses de fonctionnement. De ce fait, elle doit se doter d'une réserve dans sa trésorerie pour satisfaire ce type d'exigence. Toutefois, un **écart entre les fonds disponibles et les besoins réels** existe presque toujours.

En termes clairs, le BFR est la **somme d'argent dont une entreprise a effectivement besoin pour répondre à toutes les exigences résultant du décalage entre les recettes et les dépenses**

de trésorerie. Ces écarts proviennent des activités de l'entreprise.

Comment estimer son BFR au début de l'activité ?

La nécessité de calculer le BFR se fait ressentir dès la procédure de [création de l'entreprise](#). Il permet au futur entrepreneur d'avoir une idée générale de ses besoins financiers. Pour ce faire, il élaborera un **plan de financement initial** qui contient ses prévisions en la matière.

Il pourra compter sur ce document dans sa recherche des capitaux permettant de lancer son exploitation. Au cours de cette phase, **le BFR et les divers investissements** devront être couverts par les capitaux permanents, comprenant notamment les fonds propres et les dettes à long et moyen terme.

Toutefois, en début d'activité, certaines données, comme le montant des créances clients, qui doivent permettre d'aboutir à un résultat précis du besoin en fonds de roulement, sont encore inconnues. En conséquence, **à ce stade, le BFR est encore une approximation**. Le créateur d'entreprise pourra se baser sur les informations récoltées chez d'autres entreprises similaires, ou sur les hypothèses qui figurent dans les comptes de résultat prévisionnels.

Bon à savoir : un écart existe entre le montant de la TVA collectée et celui qui sera effectivement reversé. En utilisant des montants TTC pour les encaissements (créances clients) et les décaissements (dettes fournisseurs), le créateur d'entreprise peut alors accroître le BFR.

Comment le financer ?

Un dirigeant se verra amener à **rechercher des moyens pour financer les besoins en fonds de roulement de l'entreprise** dont il a la charge. Il peut recourir à différentes solutions, dont la trésorerie qui est composée de l'actif et du passif.

Une entreprise en bonne santé financière peut disposer d'une confortable **réserve d'actifs** dans ses caisses. Le montant de celui-ci dépend en grande partie de la capacité financière. Dans l'idéal, il sera suffisant pour répondre aux besoins imprévus.

Les **emprunts bancaires** comptent également parmi les solutions envisageables. Dans le cas où l'épargne serait insuffisante pour faire face aux besoins de liquidités, le dirigeant peut se tourner vers des établissements bancaires pour effectuer une demande d'emprunt à court terme.

Bon à savoir : cette solution présente des risques, l'entreprise n'étant pas à l'abri d'un nouveau besoin d'argent.

Les [apports en compte courant](#) figurent également dans la liste des solutions possibles. Cependant, notons que l'entreprise devra s'acquitter d'un **supplément de rémunération dont le taux sera déterminé en amont**.

Bien entendu, le **fonds de roulement** fait aussi partie des solutions qui permettent à l'entreprise de se financer. Il est courant d'utiliser le montant disponible pour répondre à un BFR. Les dirigeants doivent au préalable le connaître pour déterminer si une telle solution est possible.

Pourquoi calculer le besoin en fonds de roulement ?

[Calculer le besoin en fonds de roulement](#) permet de **jauger la santé financière et facilite la gestion de la trésorerie**. Connaître le niveau de cet indicateur donne la possibilité de déduire si l'entreprise est autonome financièrement à court terme ou non. Dans l'affirmative, elle est en possession d'un montant suffisant pour financer son exploitation. Toutefois, le dirigeant devra s'assurer que l'évolution de ce besoin en fonds de roulement est bien alignée par rapport à celle de l'exploitation.

Le besoin en fonds de roulement prend en compte le délai plus ou moins long pour les encaissements et les décaissements. La longueur de ce délai est déjà un élément qui permet de comprendre le rapport de force entre les trois acteurs, à savoir :

- L'entreprise ;
- Les fournisseurs ;
- Les clients.

À noter : une entreprise qui connaît un fort degré de développement fait face à une augmentation de ses besoins, notamment en ce qui concerne le besoin de fonds de roulement. Toutefois, le dirigeant doit faire au mieux pour disposer d'une trésorerie à la hauteur de ses projets de développement.

Comment le calculer ?

Pour connaître le montant du besoin en fonds de roulement, il suffit de procéder à un rapide calcul en suivant formule suivante : **BFR = Actif Circulant - Passif Circulant**. L'actif circulant et le passif circulant sont des éléments obtenus à partir du [bilan comptable](#). Le premier fait référence à des actifs non immobilisés tandis que le deuxième rassemble toutes les dettes à court terme de l'entreprise, qu'elles soient en rapport avec :

- Les fournisseurs ;
- La fiscalité ;
- Les affaires sociales.

Pour obtenir des données plus détaillées, mieux vaut appliquer la formule ci-après :

$$\text{BFR} = \text{Stocks} + \text{Créances clients} - \text{Dettes fournisseurs et sociales}$$

Elle permet de déduire que l'entreprise a l'obligation de financer ses réserves de marchandises ainsi que les achats à crédit qu'elle consent.

Comment interpréter le résultat ?

Le calcul du besoin en fonds de roulement permet d'obtenir un résultat qu'il convient d'interpréter. Il peut être positif, nul ou négatif. **Chacune de ces trois possibilités engendre des réactions différentes** auprès de l'entreprise.

BFR positif

Un BFR positif sous-entend que l'entreprise concernée est contrainte d'utiliser sa trésorerie pour supporter l'écart entre le moment des remboursements des dettes contractées et le moment de recevoir le paiement en provenance des clients. **Cette situation est normale**, mais le dirigeant doit veiller à la contrôler pour éviter qu'elle n'empire.

BFR nul

Un BFR nul **traduit un certain équilibre avec le mouvement de la trésorerie**. Autrement dit, le niveau des encaissements est égal à celui des décaissements, ce

qui signifie que l'entreprise ne dispose pas d'un montant à verser dans sa trésorerie et son BFR est nul.

BFR négatif

Ce résultat signifie clairement que l'entreprise encaisse les paiements clients avant l'échéance du remboursement des fournisseurs. L'entreprise n'a pas besoin d'utiliser le fonds, car elle dispose d'une **ressource financière suffisante**.

Comment maîtriser son besoin en fonds de roulement ?

Il est possible d'optimiser le BFR d'une entreprise. Pour ce faire, il faut parvenir à encaisser le montant de la vente au plus tôt, ou le cas échéant, d'exiger un acompte. Cette possibilité peut être accompagnée d'une négociation pour bénéficier d'un délai de paiement plus long auprès des fournisseurs. La troisième option est de **réduire au minimum la phase de rotation des stocks**.

Quels sont les ratios financiers en lien avec le BFR ?

Trois ratios financiers ont un lien direct avec le BFR. Il s'agit des **éléments qui influencent le décalage entre les décaissements et les encaissements**, c'est-à-dire les besoins à court terme de l'entreprise en matière de financement.

Délai de paiement des fournisseurs

La plupart des entreprises ont besoin d'effectuer des achats pour mettre en place les produits qu'elles vendront. C'est ce qui les amène à se rapprocher des fournisseurs. Elles peuvent **demander de reporter le paiement à une échéance convenue**.

Délai de règlement des clients

Une fois le produit prêt, l'entreprise le propose à la vente. Malgré les dépenses qu'elle a engagées pour préparer cette marchandise, il est rare qu'elle parvienne à se faire payer sur le champ. Le client peut même demander à jouir d'un **délai de règlement du montant dû**.

Délai de rotation des stocks

Le délai de rotation des stocks fait référence au **temps nécessaire à l'entreprise pour liquider la totalité de ses stocks et pour les remplacer par de nouvelles marchandises**. La rotation met en exergue la vitesse à laquelle les produits sont vendus et livrés auprès des clients.

Quelle différence y a-t-il entre BFR et FR ?

Le besoin en fonds de roulement est la somme d'argent dont une entreprise a besoin pour couvrir l'intégralité de ses dépenses quotidiennes. Autrement dit, il représente le besoin réel. Le fonds de roulement (FR), quant à lui, est la **somme disponible qu'il convient d'utiliser en cas d'écart flagrant de trésorerie**. Autrement dit, il s'agit des ressources réellement disponibles.

Exemples de calculs de besoin en fonds de roulement

En prévision d'un calcul de besoin en fonds de roulement, une entreprise dévoile les renseignements suivants :

- [Actif circulant](#) (290) ;
- Passif circulant (90) ;
- Stocks (200) ;
- Créances Clients (80) ;
- Dettes Fournisseurs (40) ;
- Dettes Sociales (40).

Les formules permettant de calculer le BFR sont les suivantes :

- $BFR = \text{Actif circulant} - \text{Passif circulant}$
- $BFR = \text{Stocks} + \text{créances clients} - \text{dettes fournisseurs et sociales}$
- De ce fait, $BFR = 290 - 90$ ou $200 + 80 - (40 + 40)$
- $BFR = 200$.

FAQ

À quoi sert de calculer le fonds de roulement ?

C'est un des indicateurs permettant de constater si l'actif disponible permet de payer les diverses charges de l'entreprise et de voir si elle est apte à accueillir de nouveaux projets d'investissement. Du moment qu'il est positif ou nul, il joue le rôle de marge de sécurité pour tout ce qui concerne les finances de l'entreprise.

Quelle est la relation entre BFR et trésorerie ?

Tout changement qui s'opère dans le besoin en fonds de roulement se répercute directement sur la trésorerie nette de l'entreprise. En effet, plus le montant de ce besoin est élevé, plus il puisera dans la trésorerie pour le satisfaire. Le BFR peut être financé par des capitaux propres plus stables, à savoir le fonds de roulement.

Comment calculer le BFR sur les prestations de service ?

Une entreprise proposant des services n'a pas de stock de marchandises. Toutefois, elle avance la réalisation de la prestation avant de se faire rémunérer. Pour le calcul de BFR, elle devra prendre en compte le tarif journalier des prestations, le nombre de jours de travail et les charges courantes, rémunération comprise.