

## Le fonds de roulement (FRNG)

### Description

Le fonds de roulement (FRNG) est une réserve de liquidités dont dispose une entreprise. Elle peut y avoir recours pour s'acquitter en urgence des dettes contractées pour des achats, rémunérer son personnel ou pour diverses autres charges, alors qu'elle n'a pas encore encaissé les paiements de ses débiteurs.

La mise en place du fonds de roulement s'explique par le risque que représente une telle situation. Un dirigeant peut y recourir pour avoir une idée précise de la capacité de l'entreprise, quel qu'en soit le [type](#), à s'acquitter de ses charges autrement que par un emprunt. Grâce au FRNG, l'entreprise peut même disposer des moyens nécessaires pour réaliser ses investissements futurs.

[Expertise comptable : demander mon devis](#)

## Qu'est-ce que le fonds de roulement ?

Gérer une entreprise requiert de disposer des ressources suffisantes pour pouvoir financer ses activités courantes sur le moyen et long terme. C'est la raison pour laquelle **il convient de mettre en place un fonds de roulement (FRNG) à la hauteur de ses besoins.**

Ce fonds, aussi connu sous l'appellation de Fonds de roulement net global, sert à prévenir les manques de liquidité lors de l'attente du paiement des clients. Il correspond au montant qu'une entreprise a en sa possession pour **rémunérer ses employés** et payer aussi bien ses fournisseurs que l'ensemble de ses charges de fonctionnement. Il permet aux initiés de comprendre l'utilisation d'une partie ou de la totalité de l'argent de l'entreprise.

Pour qu'une entreprise puisse fonctionner normalement, il faut que les ressources à long terme de l'entreprise, aussi appelées capitaux permanents, soient suffisantes pour couvrir la totalité de l'[actif immobilisé](#). Si c'est le cas, **le montant restant représente le fonds de roulement** de l'entreprise. Il sera utilisé pour faire face à toutes les dépenses courantes liées à l'exploitation. Cette approche met en exergue deux éléments essentiels, les capitaux permanents et l'actif immobilisé, qui permettent d'obtenir la valeur du fonds de roulement.

Les capitaux permanents font référence à l'**ensemble des ressources en possession de l'entreprise** et qu'elle pourra utiliser, sans rapide obligation de restitution. La genèse de celui-ci remonte à la [création de l'entreprise](#). L'une des conditions exigées pour mener à bien cette procédure est de constituer un capital qui sera placé dans les caisses. En cours d'exercice, ce fonds primaire pourra se voir renforcé par divers apports financiers. Ils peuvent émaner de diverses sources, pour ne citer que les emprunts à long terme. C'est l'ensemble de ces ressources qui forme les capitaux permanents.

Les actifs immobilisés servent à désigner la **partie du patrimoine de l'entreprise destinée à y être conservée de manière durable**. Concrètement, ils peuvent comprendre des immobilisations corporelles, incorporelles ou financières, que ce soit :

- Des machines ou des matériels pour la phase de production ;
- Des brevets ;
- Un fonds de commerce.

Elles serviront d'outil de travail à l'entreprise pour réaliser ses objectifs. À partir de ces éléments, il apparaît clairement que le fonds de roulement peut se définir comme étant l'ensemble des ressources stables disponibles, **permettant de faire face à toutes les éventuelles dépenses nécessaires pour assurer l'exploitation courante**. Il est issu des restes des ressources à long terme lorsque le montant des actifs immobilisés a été prélevé. Il est utilisé pour répondre aux besoins urgents lors des périodes d'attente qui précède les encaissements clients.

## Pourquoi le calculer ?

Le dirigeant doit connaître la situation financière exacte de l'entreprise dont il a la charge. Ce n'est qu'à cette condition qu'il sera en mesure de concevoir des **stratégies de gestion et de développement**. Dans le monde du commerce, c'est surtout le nombre de ventes qui assure la pérennité de l'activité.

C'est également grâce aux transactions que l'entreprise génère l'argent nécessaire pour fonctionner normalement. Le fonds de roulement constitue une réserve, mise de côté pour régler les dettes, en prévision d'une telle situation. Ce fonds permettra de maintenir le rythme des activités, **sans demander un crédit bancaire**.

Quoique le dirigeant ait besoin de connaître l'étendue de sa marge de manœuvre, il n'est pas nécessaire de procéder fréquemment au calcul du fonds de roulement, mais à des moments stratégiques, notamment lors de la création de l'entreprise.

À ce moment, le dirigeant devra connaître le montant du capital social nécessaire et celui des emprunts bancaires. Il faudra qu'il effectue la même opération avant la **réalisation des nouveaux projets d'investissements**, comme l'ouverture d'une usine de production.

En cas de cession d'entreprise, la **présentation de ce fonds permettra de fixer le prix, en tenant compte de sa santé financière**. Notons que le FRNG est un instrument qui a déjà prouvé son efficacité. Son calcul permet de connaître la capacité financière chaque fois que cela s'avère nécessaire. Il donne aussi la possibilité de s'informer sur les mouvements des liquidités et sur leurs causes.

## Comment calculer le FRNG ?

Le dirigeant ou tout autre professionnel qui souhaite connaître le montant du fonds de roulement (FRNG) de l'entreprise peut choisir entre trois méthodes différentes. La première implique de **prendre en compte le haut du bilan**. Pour ce faire, il suffit d'appliquer la formule suivante :

$$\text{FRNG} = \text{Capitaux permanents} - \text{Actifs immobilisés}$$

La deuxième **s'appuie sur le calcul des éléments du bas du bilan** : Fonds de roulement = Actifs circulants – Dettes à court terme. Quant à la troisième et dernière méthode, elle semble être la plus complexe :

$$\text{FRNG} = \text{Ressources stables du haut du bilan (capital, résultat, dettes + provisions pour charges)} - \text{Immobilisations brutes, inscrites en haut du bilan actif}$$

## Comment interpréter le résultat ?

Le calcul du fonds de roulement (FRNG) d'une entreprise n'est que la première étape du processus. Pour qu'il présente un réel intérêt, il est nécessaire de pouvoir **donner une interprétation fidèle du résultat obtenu**. Concrètement, une entreprise peut faire face à trois situations distinctes :

- Être en bonne santé financière ;

- Avoir juste les montants nécessaires pour financer ses besoins d'investissements à long terme ;
- Manquer des ressources financières minimales qui lui auraient permis de supporter les dépenses pour ses investissements.

**À noter** : grâce au calcul du fonds de roulement, le dirigeant peut rapidement intervenir et prendre les mesures qui s'imposent si le montant obtenu est négatif ou s'avère être proche de 0.

## FRNG positif

Un tel résultat signifie que **l'entreprise dispose de fonds suffisants pour pouvoir supporter toutes ses charges**. Autrement dit, elle a les ressources qui lui permettraient de financer elle-même ses activités. Elle s'émancipe alors de toute nécessité de recourir à des emprunts bancaires qui aurait engendré le paiement de mensualités.

## FRNG nul

Avec un FRNG nul, l'équilibre financier de l'entreprise est assez précaire. Certes, elle est encore capable de financer ses activités courantes, mais ne dispose pas d'une **marge de manœuvre suffisante** pour faire face à des dépenses imprévues.

Autrement dit, l'entreprise peut continuer de fonctionner normalement si aucun incident ne se produit. Dans le cas contraire, elle **risque de devenir rapidement déficitaire**, étant donné qu'elle ne dispose pas d'un surplus pour payer d'autres nouvelles charges.

## FRNG négatif

Un fonds de roulement négatif est le **signe de la carence en capital que rencontre l'entreprise**. Le montant en sa possession ne parvient pas à couvrir la totalité des investissements qui lui permettraient de fonctionner normalement.

Pour financer des immobilisations à long terme, elle se trouve dans l'obligation de se tourner vers des établissements bancaires pour **contracter un emprunt**. Elle doit attendre de percevoir les encaissements pour faire face aux opérations courantes. Si le dirigeant n'adopte pas une stratégie de redressement performante, la situation risque de vite empirer. Elle peut aboutir à une cessation de paiement ou à une [liquidation](#).

## Fonds de roulement et besoin de fonds de roulement : quel lien ?

Il arrive que les néophytes confondent le fonds de roulement avec des notions voisines, notamment en ce qui concerne le BFR ou [besoin en fonds de roulement](#). Le FRNG permet à l'entreprise de ne pas souffrir de l'attente des encaissements.

Concrètement, ce terme fait référence à la somme d'argent dont une entreprise dispose effectivement pour lui permettre de couvrir les charges liées à ses activités. En revanche, le besoin en fonds de roulement correspond à la somme qui lui permettrait de **régler toutes les dépenses courantes survenant avant l'encaissement**. Il peut être calculé avec la formule suivante :  $\text{Besoin en fonds de roulement} = \text{Stocks} + \text{Créances} - \text{Dettes (non financières)}$ .

En d'autres termes, si le fonds de roulement représente la somme disponible, le besoin en fonds de roulement correspond aux **besoins réels**. En cours d'activité, une entreprise pourra rencontrer des écarts entre ces deux éléments. Ceux-ci permettent de calculer la trésorerie. En effet, pour obtenir son montant, il suffit de soustraire les BFR du montant du fonds de roulement.

## Quel est le fonds de roulement de copropriété ?

La notion de fonds de roulement est également présente dans la copropriété. Il s'agit alors d'une **réserve de trésorerie ne figurant pas dans le règlement de copropriété**. De ce fait, son existence n'est pas obligatoire, mais découle d'un vote favorable d'une majorité de 2/3 à une proposition du syndic lors de l'assemblée générale des copropriétaires.

Le syndic peut solliciter une avance à partir de cette épargne pour s'acquitter des dettes impayées ou pour répondre à des imprévus. Pour le constituer, **chaque propriétaire devra verser un montant équivalent au prorata de ses tantièmes généraux.**

**Bon à savoir :** le fonds de roulement de copropriété est différent des avances octroyées par le syndic au profit de la copropriété dans l'objectif de couvrir les dépenses courantes.

## Exemple d'un calcul de besoin en fonds de roulement

Les données comptables suivantes ont été récoltées auprès d'une entreprise X :

- Capitaux propres de 300 000 euros ;
- Actifs immobilisés de 100 000 euros.

Pour calculer le montant du fonds de roulement, voici la formule applicable :

|                                                                                                                                                         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>FRNG = capitaux propres – actifs immobilisés. Elle permet d'obtenir le résultat suivant <math>FRNG = 300\ 000 - 100\ 000 = 200\ 000</math> euros</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

À noter : la société dispose alors d'un FRNG positif, ce qui signifie qu'elle a les ressources nécessaires pour financer son exploitation.

## FAQ

### Comment optimiser son fonds de roulement ?

Une entreprise a tout intérêt à faire en sorte de disposer d'un fonds de roulement positif. Pour y parvenir, la première étape consiste à établir un plan de trésorerie, un document comptable prévisionnel qui contient toutes les informations sur les mouvements de liquidités. Avec ces données, l'entrepreneur peut alors tenter de raccourcir les délais pour les encaissements et les décaissements.

### Qu'est-ce qu'un prêt de fonds de roulement ?

Une entreprise peut manquer de liquidités pour pouvoir financer ses investissements pour développer ses activités. Il arrive également qu'elle ressente le besoin d'accroître le montant de son fonds de roulement. Dans ce cas, elle aura alors le choix de se tourner vers un établissement bancaire pour faire une demande de prêt de fonds de roulement.

## **Qu'est-ce que le cycle d'exploitation ?**

Une entreprise a besoin d'un certain délai pour parvenir à convertir en liquidités la valeur de ses actifs courants nets et de son passif courant. C'est ce délai qui est désigné sous l'appellation de cycle d'exploitation. Il permet de connaître le décalage entre les décaissements et l'encaissement. Autrement dit, c'est le temps d'attente avant de percevoir les rendements de l'exploitation.