

## SEMESTRE 2 – CONTRÔLE DE GESTION

### Fiche 2 : Fonds de roulement

#### 1) Notion de fonds de roulement

Le **fonds de roulement net global** (FR ou FRNG) permet de financer le **besoin en fonds de roulement** (voir Fiche 1 : *Besoin en fonds de roulement*).

Il s'agit de la différence entre les **capitaux permanents** (capitaux propres et dettes à long terme) et les **immobilisations nettes**.

Il représente les capitaux qui restent de manière **continue** dans l'entreprise pour assurer le cycle d'exploitation. Autrement dit, il correspond à une **marge de sécurité** qui permet à l'entreprise de faire face à des **aléas** (ex : *défaillance d'un client important*).

Concrètement, le fonds de roulement correspond à la somme dont dispose l'entreprise pour payer ses **fournisseurs**, ses **employés** et l'ensemble de ses **charges** de fonctionnement, le tout en attendant ses **encaissements clients**.

Connaître son fonds de roulement permet de **mieux gérer l'entreprise**, en connaissant sa capacité à couvrir ses dépenses sans avoir recours à **l'emprunt**. Le fonds de roulement permet ainsi de financer les investissements nécessaires à l'activité.

Plus le fonds de roulement est important, plus **l'autonomie financière** de l'entreprise est importante. Idéalement, le fonds de roulement doit couvrir une partie du besoin en fonds de roulement (BFR).

Le solde net de trésorerie (SNT) est ainsi la **différence** entre le fonds de roulement et le besoin en fonds de roulement

Si le fonds de roulement est supérieur au besoin en fonds de roulement, le solde net de trésorerie sera donc positif et inversement.

Ce calcul s'apparente au calcul du **cash-flow** (variation des flux de trésorerie d'une entreprise). Pour cette notion, on cherche à déterminer si une entreprise génère des **disponibilités** à travers son exploitation (*les notions de cash-flow et de trésorerie sont davantage détaillées dans les fiches des semestres suivants*).

#### 2) Calcul

Si les **capitaux permanents** de l'entreprise couvrent **l'actif immobilisé**, alors le FRNG constitue le **reste** de cette différence et permet de couvrir les dépenses courantes d'exploitation.

**Plusieurs méthodes** existent pour le calcul du FRNG.

La première s'appuie sur le haut du bilan : **FRNG = Capitaux permanents - Actifs immobilisés**

La deuxième sur le bas du bilan : **FRNG = Actifs circulants - Dettes à court terme**

Enfin, il existe une dernière méthode, plus détaillée :

**FRNG = Ressources stables du haut du bilan** (*capital, résultat, dettes et provisions pour charges*) - **Immobilisations brutes** (*inscrites en haut du bilan actif*)

**À connaître** : *Solde Net Trésorerie = Fonds de Roulement - Besoin en Fonds de Roulement*

### **3) Interprétation du résultat**

#### → **FRNG positif**

L'entreprise est en **bonne santé financière**. Elle couvre ses investissements sur le long terme et l'excédent obtenu couvre l'intégralité de son cycle d'exploitation. Dans cette situation, l'entreprise dispose d'une **marge de sécurité** suffisante concernant sa **trésorerie**.

#### → **FRNG nul**

L'entreprise dispose d'assez de ressources pour financer ses **besoins d'investissements** à long terme. En revanche, elle ne peut pas couvrir son **cycle d'exploitation**. Un fonds de roulement égal à 0 est souvent indiqué comme le minimum à atteindre pour une entreprise, même si cette situation ne permet pas de gérer au mieux les imprévus.

#### → **FRNG négatif**

L'entreprise ne dispose pas de suffisamment de ressources financières pour supporter l'intégralité de ses investissements. On dit alors que l'entreprise est **sous-capitalisée** : elle finance ses **immobilisations** par des **dettes à court terme**.