

L'orthodoxie financière veut que les investissements, qui ont une durée de vie longue, soient financés par des ressources à moyen-long terme, tandis que les actifs circulants peuvent être financés par des ressources à court terme.

## Quelques rappels comptables et financiers

Le bilan d'une entreprise présente une photo à un instant donné de l'état du patrimoine d'une entreprise : l'étendue de ses ressources (en propre, ou grâce à son endettement), et la façon dont elle a employé cet argent. Il s'agit respectivement du « Passif » et de « l'Actif » du bilan.

Actif	Passif
Immobilisations	Capitaux propres
Stocks	Dettes long-moyen terme
Clients	Etat, salariés, organismes sociaux
Trésorerie	Fournisseurs

Le **Fond de Roulement** (FdR) est l'excédent de ressources stables sur les emplois stables. Il s'obtient en soustrayant les **Immobilisations** du total des **Capitaux Propres** et des **Dettes long-moyen terme**.

Le **Besoin en Fonds de Roulement** (BFR) est le besoin qui naît du décalage entre les emplois à court terme consentis et les ressources à court terme obtenus. Il s'obtient en faisant **Stocks + Clients – Etat, salariés, etc** et **Fournisseurs**.

La **Trésorerie** découle de ces deux grandes masses à votre bilan.  
**Trésorerie = FdR - BFR**

Le compte de résultat d'une entreprise donne lui une indication sur la capacité de cette dernière à gagner de l'argent. On peut le présenter comme suit :

Chiffre d'affaires
- charges d'exploitation
= <b>Résultat d'exploitation</b>
+ ou - résultat financier
= <b>Résultat courant</b>
- résultat exceptionnel et impôts
= <b>Résultat net</b>
+ charges non décaissables
- produits non encaissables
= <b>Capacité d'auto-financement</b>

Le **résultat d'exploitation** mesure la capacité de l'entreprise à gagner de l'argent en faisant son métier.

Si ce dernier n'est pas bénéficiaire, des restructurations s'imposent !

Le **résultat courant** intègre l'impact des choix financiers faits par l'entreprise.

La **Capacité d'Auto-Financement** ou **CAF** mesure le cash qui est effectivement rentré dans les caisses de l'entreprise.

En effet, dans votre comptabilité, il existe des charges non décaissables (par exemple les amortissements sont une charge, mais les constater ne fait pas physiquement sortir du cash de votre compte en banque) ; et il existe des produits non encaissables (par exemple une reprise de provision est un produit, mais le constater ne fait pas physiquement rentrer du cash sur votre compte en banque).

La CAF est un indicateur crucial pour le banquier : car c'est bien avec de l'argent réel que vous allez devoir rembourser les emprunts nouveaux.

## Les financements court terme

Rappelons une évidence : la Trésorerie est vitale pour une entreprise. En effet, le dépôt de bilan, sur un plan juridique, n'est rien d'autre que la constatation selon laquelle l'entreprise n'a pas les ressources pour faire face à ses échéances.

Pour vous aider à faire face à vos besoins de financement court terme, le banquier étudiera les grands équilibres de votre bilan, ainsi que votre capacité à engranger des bénéfices ([résultat d'exploitation](#) et CAF). Il regardera aussi votre [cotation Banque de France](#) .

Votre banquier pourra vous proposer le cas échéant diverses formes de financement : Dailly, facilité de caisse, escompte commercial, découvert...

Mais l'octroi de crédit implique un risque pour le prêteur, celui de s'être trompé dans son analyse de votre capacité à rembourser le crédit. Des événements impondérables peuvent se produire (perte d'un gros marché, client qui ne paye pas...), et donc pour se prémunir le banquier aura tendance à vous demander des garanties, et notamment la caution du dirigeant.

## Actif Courtage vous apporte

Notre connaissance du marché nous permet de vous proposer des solutions de financement court terme qui, soit ne dépendent plus du monde bancaire ; soit utilisent la richesse que recèle votre bilan pour fournir des garanties au banquier.

Dans certains cas, les solutions que nous apportons peuvent également concourir à l'amélioration de votre bilan, par le biais de la déconsolidation d'une partie de vos actifs, ce qui [améliore votre communication financière](#).

Contactez nous si vous voulez :

- ne plus dépendre d'un seul fournisseur en matière de services financiers
- rassurer votre banquier en diminuant le montant des crédits que vous lui demandez
- rassurer votre banquier en lui offrant des garanties qu'il n'avait pas jusqu'ici, et ce, sans que vous soyez obligés de fournir votre caution personnelle