

Exercice du cours Gestion financière : « Besoin de financement et fonds de roulement souhaitable »

A la fin de l'année n , l'entreprise BIFEX avait prévu les flux de trésorerie suivants (en M€) pour l'année $n+1$:

	Trimestre 1	Trimestre 2	Trimestre 3	Trimestre 4
Flux trimestriels	+10	+5	-10	+15
Flux cumulés	+10	+15	+5	+20

A la fin de l'année n , le découvert (unique dette à court terme bancaire) s'élevait à 40 M€. Le disponible semblait être à un niveau raisonnable et ne devait pas varier dans le temps.

Après que ces prévisions eurent été effectuées, l'entreprise a estimé que le niveau en BFR pouvait être réduit en fin d'année n de 10 M€. De plus, l'entreprise BIFEX a décidé l'achat d'une machine de 10 M€ réglée au début du deuxième trimestre de l'année $n+1$.

Au début de l'année $n+1$, le trésorier de l'entreprise BIFEX demande à sa banque un crédit à moyen terme de 20 M€.

Question : justifier la décision du trésorier et en particulier le montant demandé.