

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.