

### § 7.3.5 De Cash Conversion Cycle

Met een cash conversion cycle wordt aangegeven hoeveel tijd een onderneming nodig heeft om aangekochte of geproduceerde goederen om te zetten in geld. Voor een handelsbedrijf is dit de periode tussen de betaling van de aangekochte goederen van de leverancier en de ontvangst van het geld van de afnemer.

Schematisch ziet dit er voor een handelsbedrijf als volgt uit:



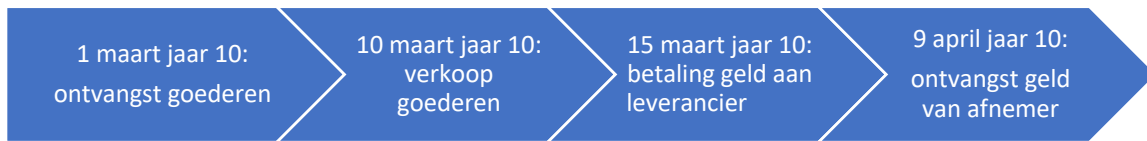
Voorbeeld 1 De cash conversion cycle bij een handelsbedrijf:

Een handelsonderneming koopt in februari jaar 10 goederen in. De goederen en de inkoopfactuur worden op 1 maart jaar 10 geleverd. De ontvangen krediettermijn is 14 dagen. De goederen worden op 10 maart jaar 10 verkocht en afgeleverd aan een afnemer. De verstrekte krediettermijn is 30 dagen. Een jaar wordt gesteld op 365 dagen.

Gevraagd:

Hoeveel dagen moet de onderneming het geld voorfinancieren?

Uitwerking:



Het aantal dagen dat de onderneming het geld moet voorfinancieren is 25 dagen, namelijk de periode van 15 maart jaar 10 tot 9 april jaar 10. Dit kan ook als volgt berekend worden: aantal dagen dat de goederen op voorraad liggen + aantal dagen dat de vordering op de afnemer openstaat – ontvangen krediettermijn van de leverancier: 9 dagen + 30 dagen – 14 dagen = 25 dagen.

Voorbeeld 2 De cash conversion cycle bij een handelsbedrijf:

Een handelsonderneming koopt op dag 1 goederen in. De goederen en de inkoopfactuur worden op dag 5 geleverd. De ontvangen krediettermijn is 14 dagen. De goederen worden op dag 10 verkocht en afgeleverd aan een afnemer. De verstrekte krediettermijn is 30 dagen.

Gevraagd:

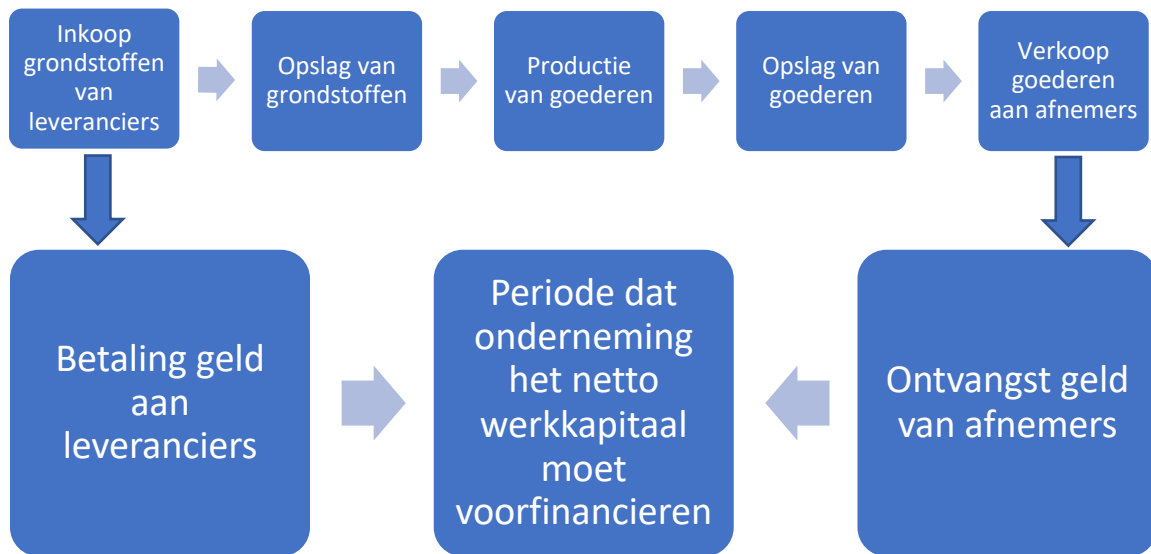
Hoeveel dagen moet de onderneming het geld voorfinancieren?

Uitwerking:



Het aantal dagen dat de onderneming het geld moet voorfinancieren is 21 dagen, namelijk de periode van dag 19 tot dag 40. Dit kan ook als volgt berekend worden: aantal dagen dat de goederen op voorraad liggen + aantal dagen dat de vordering op de afnemer openstaat – ontvangen krediettermijn van de leverancier: 5 dagen + 30 dagen – 14 dagen = 21 dagen.

Voor een productiebedrijf ziet dit er schematisch als volgt uit:



Voorbeeld 3 De cash conversion cycle bij een productiebedrijf:

Voor een productiebedrijf geldt het volgende:

- De grondstoffen liggen gemiddeld 1 week op voorraad.
- De productie duurt gemiddeld 1 week.
- De gereedgekomen goederen liggen gemiddeld 3 weken op voorraad.
- Het ontvangen leverancierskrediet bedraagt 2 weken.
- Het verstrekte leverancierskrediet bedraagt 4 weken.

Gevraagd:

Hoeveel weken moet de productieonderneming het geld voorfinancieren?

Uitwerking:



Het aantal weken dat de onderneming het geld moet voorfinancieren is 7 weken, namelijk de periode van eind week 2 tot eind week 9. Dit kan ook als volgt berekend worden: aantal weken dat de grondstoffen op voorraad liggen + aantal weken productietijd + aantal weken dat goederen op voorraad liggen + aantal weken dat de vordering op de afnemer openstaat – ontvangen krediettermijn van de leverancier: 1 week + 1 week + 3 weken + 4 weken – 2 weken = 7 weken.