

# Supply Chain Management

A.A. 2024-2025

*Prof.ssa Alessandra Cozzolino*

## Esercitazione Cash to Cash Cycle time



SAPIENZA  
UNIVERSITÀ DI ROMA

# CASH-TO-CASH (C2C) CYCLE TIME

$$\text{C2C Cycle time} = \text{DSO} + \text{DIO} - \text{DPO}$$

dove:

*DSO (Days Sales Outstanding) = tempo che intercorre tra la vendita e l'incasso del pagamento*



$$\frac{\text{Crediti commerciali medi}}{\text{Ricavi/giorni}}$$

*DIH (Days Inventory Holding) = tempo in cui le scorte rimangono stoccate in magazzino prima della vendita*



$$\frac{\text{Inventario medio}}{\text{Costo produzione/giorni}}$$

*DPO (Days Payables Outstanding) = tempo che impiega l'azienda per pagare i propri fornitori*



$$\frac{\text{Debiti commerciali medi}}{\text{Costo produzione/giorni}}$$

## Esercitazione

### *Calcolo del Cash-to-Cash Cycle time*

L'azienda Alfa SpA nel mese di maggio presenta il seguente estratto conto dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico (in milioni di euro).

	<b>Stato patrimoniale</b>	
	01-mag	31-mag
Crediti commerciali	350	600
Rimanenze materie e prodotti finiti	450	300
Debiti vs fornitori	250	100
	<b>Conto economico</b>	
	01-mag	31-mag
Ricavi delle vendite		1000
Costo della produzione		680
Margine operativo lordo		320

Considerando che l'azienda per il calcolo dei giorni equivalenti delle tre grandezze rapporta i crediti commerciali al fatturato di periodo, mentre le rimanenze e i debiti commerciali al costo di produzione, **calcolare il cash-to-cash cycle time in giorni.**

## Soluzione

### **DSO (Days Sales Outstanding)**

$$\frac{\text{Crediti commerciali medi}}{\text{Ricavi/Giorni}} = \frac{(350 + 600) \div 2}{1000/31} = \underline{\underline{14,7}}$$

### **DIH (Days Inventory Holding)**

$$\frac{\text{Inventario medio}}{\text{Costo della produzione/Giorni}} = \frac{(450 + 300) \div 2}{680/31} = \underline{\underline{17,1}}$$

### **DPO (Days Payables Outstanding)**

$$\frac{\text{Debiti commerciali medi}}{\text{Costo della produzione/Giorni}} = \frac{(250 + 100) \div 2}{680/31} = \underline{\underline{8,0}}$$

$$\text{C2C CYCLE TIME (in giorni)} = 14,7 + 17,1 - 8,0 = \underline{\underline{23,8}}$$

In conclusione, l'azienda impiega 23,8 giorni prima che il proprio capitale operativo immobilizzato torni ad essere di nuovo disponibile sotto forma di cassa.