

Redazione della Situazione patrimoniale e analisi delle condizioni di equilibrio patrimoniale e finanziario

Fabio Ferriello

Esercitazione di laboratorio con Excel

L'esercitazione, rivolta agli studenti della classe quinta, utilizza il foglio elettronico per rielaborare la Situazione patrimoniale di due imprese e per calcolare margini e indici. Il confronto tra i risultati ottenuti permetterà di approfondire quali sono le condizioni di equilibrio patrimoniale e finanziario.

Obiettivi

Conoscenze e competenze

- Stato patrimoniale riclassificato
- Margini della struttura patrimoniale
- Analisi patrimoniale
- Analisi finanziaria

Contenuti

- Costruzione di un foglio di lavoro Excel
- Inserimento di formule

Strumenti

- Excel

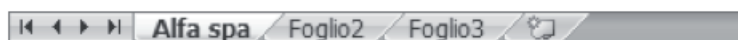
Tempo

- 120 minuti

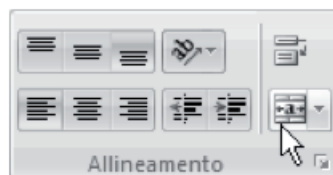
Difficoltà

- Media

Creiamo un file Excel denominato **Situazione patrimoniale.xlsx**. Rinominiamo il *Foglio1* con il nome **Alfa spa**.



Riportiamo i dati contabili che si riferiscono all'impresa Alfa spa. Per le celle B2:E2 è stato utilizzato il pulsante **Unisci e centra**.



Il risultato è il seguente:

	A	B	C	D	E	F
1						
2		Situazione patrimoniale				
3		Fabbricati	1.620.000	Fondo ammortamento fabbricati	180.000	
4		Macchinari	300.000	Fondo ammortamento macchinari	240.000	
5		Attrezzature	360.000	Fondo ammortamento attrezzature	210.000	
6		Partecipazioni	300.000	Fondo rischi su crediti	29.610	
7		Mutui a controllate	48.000	Debiti per TFR	81.000	
8		Materie prime	270.000	Debiti v/fornitori	441.390	
9		Prodotti finiti	324.000	Debiti v/banche	810.000	
10		Crediti v/clienti	786.000	Prestiti obbligazionari	360.000	
11		Crediti diversi	7.200	Debiti diversi	42.000	
12		Banche c/c attivi	68.400	Ratei passivi	4.200	
13		Denaro in cassa	10.212	Capitale sociale	1.200.000	
14		Disaggio su prestiti	7.200	Riserva legale	232.800	
15				Riserva straordinaria	123.000	
16				Utile d'esercizio	147.012	
17		Totale	4.101.012	Totale	4.101.012	
18						

Nello stesso *Foglio* riportiamo le informazioni aggiuntive necessarie alla redazione dello Stato patrimoniale riclassificato secondo criteri finanziari.

	F	G	H	I
1				
2				
3		Crediti v/clienti esigibili a oltre un anno	100.000	
4		Debiti v/banche a medio termine	500.000	
5		Prestito obbligazionario da rimborsare entro un anno	40.000	
6		Mutui a controllate rimborsati entro un anno	8.000	
7		Debiti per TFR da corrispondere entro un anno	11.000	
8		Utile da distribuire	130.000	
9				

Dopo aver riportato i dati, iniziamo la loro rielaborazione. In primo luogo è necessario calcolare il valore netto di alcune poste dell'Attivo. In particolare:

- per le immobilizzazioni materiali si deve togliere dal costo storico, presente nell'Attivo, il valore dei relativi Fondi ammortamento;
- per i crediti verso i clienti è necessario determinare il presunto valore di realizzo, dato dalla differenza tra il valore nominale e il Fondo rischi su crediti.

Lo schema è il seguente:

	F	G	H	I	J	K
9						
10			Valore lordo	Fondo	Valore netto	
11		Fabbricati	1.620.000	180.000	1.440.000	
12		Macchinari	300.000	240.000	60.000	
13		Attrezzature	360.000	210.000	150.000	
14		Crediti v/clienti	786.000	29.610	756.390	
15						

Le formule sono state calcolate come risulta dalla *Figura* di seguito riportata:

	F	G	H	I	J	K
9						
10			Valore lordo	Fondo	Valore netto	
11		=B3	=C3	=E3	=H11-I11	
12		=B4	=C4	=E4	=H12-I12	
13		=B5	=C5	=E5	=H13-I13	
14		=B10	=C10	=E6	=H14-I14	
15						

In base alle informazioni aggiuntive che abbiamo a disposizione possiamo ora distinguere la parte a breve termine e quella a medio e lungo termine di alcune poste presenti nell'Attivo e nel Passivo. In particolare:

- i Crediti v/clienti esigibili a oltre un anno sono immobilizzazioni finanziarie;
- i Debiti v/banche a medio termine sono passività consolidate;
- il Prestito obbligazionario da rimborsare entro l'esercizio successivo è una passività corrente;
- i Mutui a controllate che saranno rimborsati entro un anno sono disponibilità finanziarie;
- i Debiti per TFR che saranno pagati nell'esercizio successivo sono passività correnti;
- l'Utile che sarà distribuito ai soci è una passività corrente, mentre la quota da destinare a Riserve fa parte del capitale proprio.

La *Figura* che segue presenta i calcoli di quanto descritto:

	F	G	H	I	J	K
15						
16			Totale	A breve	A medio e lungo	
17		Crediti v/clienti	756.390	656.390	100.000	
18		Debiti v/banche	810.000	310.000	500.000	
19		Prestiti obbligazionari	360.000	40.000	320.000	
20		Mutui a controllate	48.000	8.000	40.000	
21		Debiti per TFR	81.000	11.000	70.000	
22		Utile d'esercizio	147.012	130.000	17.012	
23						

Le formule sono state calcolate nel modo seguente:

	F	G	H	I	J	K
15						
16			Totale	A breve	A medio e lungo	
17		=B10	=J14	=H17-J17	=H3	
18		=D9	=E9	=H18-J18	=H4	
19		=D10	=E10	=H5	=H19-I19	
20		=B7	=C7	=H6	=H20-I20	
21		=D7	=E7	=H7	=H21-I21	
22		=D16	=E16	=H8	=H22-I22	
23						

Per l'impresa Alfa lo Stato patrimoniale rielaborato in forma analitica è il seguente:

	A	B	C	D	E	F
18						
19		Stato patrimoniale redatto secondo criteri finanziari (analitico)				
20		IMPIEGHI		FONTI		
21		Disponibilità liquide		Debiti a breve scadenza		
22		Banche c/c attivi	68.400	Debiti v/fornitori	441.390	
23		Denaro in cassa	10.212	Debiti v/banche	310.000	
24		Disponibilità finanziarie		Prestiti obbligazionari	40.000	
25		Crediti v/clienti	656.390	Debiti diversi	42.000	
26		Crediti diversi	7.200	Ratei passivi	4.200	
27		Mutui a controllate	8.000	Utile d'esercizio	130.000	
28		Rimanenze		Debiti per TFR	11.000	
29		Materie prime	270.000	Debiti a media e lunga scadenza		
30		Prodotti finiti	324.000	Debiti per TFR	70.000	
31		Immobilizzazioni immateriali		Prestiti obbligazionari	320.000	
32		Disaggio su prestiti	7.200	Debiti v/banche	500.000	
33		Immobilizzazioni materiali		Capitale proprio		
34		Fabbricati	1.440.000	Capitale sociale	1.200.000	
35		Macchinari	60.000	Riserva legale	232.800	
36		Attrezzature	150.000	Riserva straordinaria	123.000	
37		Immobilizzazioni finanziarie		Utile d'esercizio	17.012	
38		Partecipazioni	300.000			
39		Mutui a controllate	40.000			
40		Crediti v/clienti	100.000			
41		Totale impieghi	-	Totale fonti	-	
42						

La Figura che segue evidenzia le formule utilizzate per il calcolo:

	A	B	C	D	E	F
18						
19		Stato patrimoniale redatto secondo criteri finanziari (analitico)				
20		IMPIEGHI		FONTI		
21		Disponibilità liquide		Debiti a breve scadenza		
22		=B12	=C12	=D8	=E8	
23		=B13	=C13	=G18	=I18	
24		Disponibilità finanziarie		=G19	=I19	
25		=G17	=I17	=D11	=E11	
26		=B11	=C11	=D12	=E12	
27		=G20	=I20	=G22	=I22	
28		Rimanenze		=G21	=I21	
29		=B8	=C8	Debiti a media e lunga scadenza		
30		=B9	=C9	=G21	=J21	
31		Immobilizzazioni immateriali		=G19	=J19	
32		=B14	=C14	=G18	=J18	
33		Immobilizzazioni materiali		Capitale proprio		
34		=B3	=J11	=D13	=E13	
35		=B4	=J12	=D14	=E14	
36		=B5	=J13	=D15	=E15	
37		Immobilizzazioni finanziarie		=G22	=J22	
38		=B6	=C6			
39		=G20	=J20			
40		=G17	=J17			
41		Totale impieghi		Totale fonti		
42						

A questo punto bisogna calcolare i totali delle diverse voci e il totale generale.

Per l'Attivo corrente abbiamo:

	B	C
21	Disponibilità liquide	=SOMMA(C22:C23)
22	=B12	=C12
23	=B13	=C13
24	Disponibilità finanziarie	=SOMMA(C25:C27)
25	=G17	=I17
26	=B11	=C11
27	=G20	=I20
28	Rimanenze	=SOMMA(C29:C30)
29	=B8	=C8
30	=B9	=C9

Per le Immobilizzazioni:

	B	C
31	Immobilizzazioni immateriali	=SOMMA(C32)
32	=B14	=C14
33	Immobilizzazioni materiali	=SOMMA(C34:C36)
34	=B3	=J11
35	=B4	=J12
36	=B5	=J13
37	Immobilizzazioni finanziarie	=SOMMA(C38:C40)
38	=B6	=C6
39	=G20	=J20
40	=G17	=J17

Per il Totale impieghi:

	B	C
41	Totale impieghi	=C21+C24+C28+C31+C33+C37
42		

Per le Passività correnti:

	D	E	F
21	Debiti a breve scadenza	=SOMMA(E22:E28)	
22	=D8	=E8	
23	=G18	=I18	
24	=G19	=I19	
25	=D11	=E11	
26	=D12	=E12	
27	=G22	=I22	
28	=G21	=I21	

Per le Passività consolidate:

	D	E	F
29	Debiti a media e lunga scadenza	=SOMMA(E30:E32)	
30	=G21	=J21	
31	=G19	=J19	
32	=G18	=J18	

Per il Capitale proprio:

	D	E	F
33	Capitale proprio	=SOMMA(E34:E37)	
34	=D13	=E13	
35	=D14	=E14	
36	=D15	=E15	
37	=G22	=J22	

Per il Totale fonti:

	D	E	F
41	Totale fonti	=E21+E29+E33	

Con l'applicazione di queste formule lo Stato patrimoniale analitico diventa il seguente:

	A	B	C	D	E	F
19	Stato patrimoniale redatto secondo criteri finanziari (analitico)					
20	IMPIEGHI			FONTI		
21	Disponibilità liquide		78.612	Debiti a breve scadenza		978.590
22	Banche c/c attivi		68.400	Debiti v/fornitori		441.390
23	Denaro in cassa		10.212	Debiti v/banche		310.000
24	Disponibilità finanziarie		671.590	Prestiti obbligazionari		40.000
25	Crediti v/clienti		656.390	Debiti diversi		42.000
26	Crediti diversi		7.200	Ratei passivi		4.200
27	Mutui a controllate		8.000	Utile d'esercizio		130.000
28	Rimanenze		594.000	Debiti per TFR		11.000
29	Materie prime		270.000	Debiti a media e lunga scadenza		890.000
30	Prodotti finiti		324.000	Debiti per TFR		70.000
31	Immobilizzazioni immateriali		7.200	Prestiti obbligazionari		320.000
32	Disaggio su prestiti		7.200	Debiti v/banche		500.000
33	Immobilizzazioni materiali		1.650.000	Capitale proprio		1.572.812
34	Fabbricati		1.440.000	Capitale sociale		1.200.000
35	Macchinari		60.000	Riserva legale		232.800
36	Attrezzature		150.000	Riserva straordinaria		123.000
37	Immobilizzazioni finanziarie		440.000	Utile d'esercizio		17.012
38	Partecipazioni		300.000			
39	Mutui a controllate		40.000			
40	Crediti v/clienti		100.000			
41	Totale impieghi		3.441.402	Totale fonti		3.441.402
42						

Lo Stato patrimoniale sintetico presenta solo i valori totali ripresi dal documento analitico. Nella *Colonna A* e nella *Colonna F* sono riportati i simboli che saranno utilizzati per il calcolo degli indici e dei margini. Lo schema è il seguente:

	A	B	C	D	E	F	G	
43		Stato patrimoniale redatto secondo criteri finanziari (sintetico)						
44		IMPIEGHI		FONTI				
45	DI	Disponibilità liquide	78.612	Debiti a breve scadenza	978.590	Db		
46	Df	Disponibilità finanziarie	671.590	Debiti a media e lunga scadenza	890.000	Dc		
47	Rm	Rimanenze	594.000	Capitale di debito	1.868.590	Cd		
48	Ac	Attivo corrente	1.344.202					
49		Immobilizzazioni immateriali	7.200					
50		Immobilizzazioni materiali	1.650.000					
51		Immobilizzazioni finanziarie	440.000					
52	Im	Attivo immobilizzato	2.097.200	Capitale proprio	1.572.812	Cp		
53	Ti	Totale impieghi	3.441.402	Totale fonti	3.441.402	Tf		
54								

Le formule utilizzate sono le seguenti:

	A	B	C	D	E	F	G	
43		Stato patrimoniale redatto secondo criteri finanziari (sintetico)						
44		=B20		=D20				
45	DI	=B21	=C21	=D21	=E21	Db		
46	Df	=B24	=C24	=D29	=E29	Dc		
47	Rm	=B28	=C28	Capitale di debito	=SOMMA(E45:E46)	Cd		
48	Ac	Attivo corrente	=SOMMA(C45:C47)					
49		=B31	=C31					
50		=B33	=C33					
51		=B37	=C37					
52	Im	Attivo immobilizzato	=SOMMA(C49:C51)	=D33	=E33	Cp		
53	Ti	=B41	=C48+C52	=D41	=E47+E52	Tf		
54								

Riportiamo in una tabella nello stesso *Foglio* i valori che saranno utilizzati per il calcolo di indici e margini.

Nella *Figura* che segue sono indicate le relative formule:

	G	H	I	J		G	H	I	J
40					40				
41		DI	78.612		41		=A45	=C45	
42		Df	671.590		42		=A46	=C46	
43		Rm	594.000		43		=A47	=C47	
44		Ac	1.344.202		44		=A48	=C48	
45		Im	2.097.200		45		=A52	=C52	
46		Ti	3.441.402		46		=A53	=C53	
47		Db	978.590		47		=F45	=E45	
48		Dc	890.000		48		=F46	=E46	
49		Cd	1.868.590		49		=F47	=E47	
50		Cp	1.572.812		50		=F52	=E52	
51		Tf	3.441.402		51		=F53	=E53	
52					52				

Questo è il quadro di calcolo di margini e indici patrimoniali e finanziari:

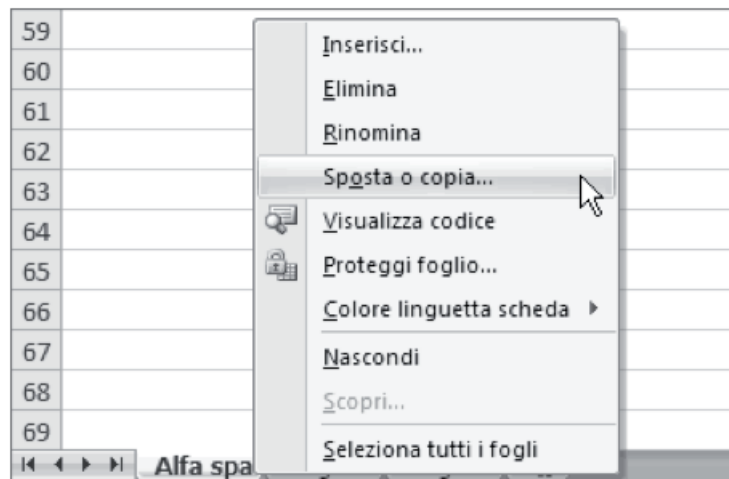
	F	G	H	I	J
23					
24		Patrimonio circolante netto	Ac-Db	365.612	
25		Margine di tesoreria	(DI + Df) - Db	- 228.388	
26		Margine di struttura primario	Cp - Im	- 524.388	
27		Rigidità degli impieghi	Im/Ti%	60,94	
28		Elasticità degli impieghi	Ac/Ti%	39,06	
29		Indice di elasticità	Ac/Im%	64,10	
30		Incidenza dei debiti a breve termine	Db/Ti%	28,44	
31		Incidenza dei debiti a medio e lungo termine	Dc/Ti%	25,86	
32		Incidenza del capitale proprio (autonomia finanziaria)	Cp/Ti%	45,70	
33		Grado di capitalizzazione	Cp/Cd	0,84	
34		Indice di autocopertura delle immobilizzazioni	Cp/Im	0,75	
35		Indice di copertura globale delle immobilizzazioni	(Dc+Cp)/Im	1,17	
36		Indice di disponibilità	Ac/Db	1,37	
37		Indice di liquidità secondaria	(Df+DI)/Db	0,77	
38		Indice di liquidità primaria	DI/Db	0,08	
39					

Le formule di Excel utilizzate sono le seguenti:

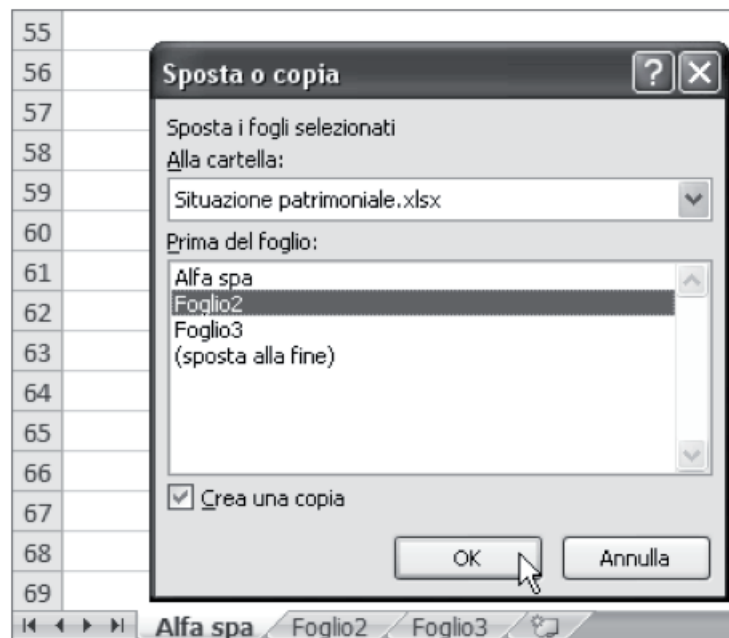
	F	G	H	I	J
23					
24		Patrimonio circolante netto	Ac-Db	=I44-I47	
25		Margine di tesoreria	(DI + Df) - Db	=(I41+I42)-I47	
26		Margine di struttura primario	Cp - Im	=I50-I45	
27		Rigidità degli impieghi	Im/Ti%	=I45/I46*100	
28		Elasticità degli impieghi	Ac/Ti%	=I44/I46*100	
29		Indice di elasticità	Ac/Im%	=I44/I45*100	
30		Incidenza dei debiti a breve termine	Db/Ti%	=I47/I46*100	
31		Incidenza dei debiti a medio e lungo termine	Dc/Ti%	=I48/I46*100	
32		Incidenza del capitale proprio (autonomia finanziaria)	Cp/Ti%	=I50/I46*100	
33		Grado di capitalizzazione	Cp/Cd	=I50/I49	
34		Indice di autocopertura delle immobilizzazioni	Cp/Im	=I50/I45	
35		Indice di copertura globale delle immobilizzazioni	(Dc+Cp)/Im	=(I48+I50)/I45	
36		Indice di disponibilità	Ac/Db	=I44/I47	
37		Indice di liquidità secondaria	(Df+DI)/Db	=(I42+I41)/I47	
38		Indice di liquidità primaria	DI/Db	=I41/I47	
39					

A questo punto creiamo una copia del *Foglio Alfa* per inserire i valori di Beta. Bisogna procedere nel modo seguente:

- dal *Foglio Alfa spa* selezionare **Sposta o copia**;



- selezionare **Crea una copia** prima del Foglio *Foglio 2*;



- rinominare il *Foglio Alfa spa (2)* con il nome *Beta spa*.



Sostituiamo i valori di Beta spa ai corrispondenti valori di Alfa spa nel modo indicato dalla *Figura* che segue:

	A	B	C	D	E	F
1						
2		Situazione patrimoniale				
3		Fabbricati	2.430.000	Fondo ammortamento fabbricati	260.000	
4		Macchinari	850.000	Fondo ammortamento macchinari	370.000	
5		Attrezzature	540.000	Fondo ammortamento attrezzature	315.000	
6		Partecipazioni	450.000	Fondo rischi su crediti	44.415	
7		Mutui a controllate	72.000	Debiti per TFR	141.500	
8		Materie prime	305.000	Debiti v/fornitori	962.085	
9		Prodotti finiti	386.000	Debiti v/banche	1.515.000	
10		Crediti v/clienti	979.000	Prestiti obbligazionari	620.000	
11		Crediti diversi	10.800	Debiti diversi	69.300	
12		Banche c/c attivi	102.600	Ratei passivi		
13		Denaro in cassa	15.318	Capitale sociale	1.500.000	
14		Disaggio su prestiti	10.800	Riserva legale	49.200	
15				Riserva straordinaria	84.500	
16				Utile d'esercizio	220.518	
17		Totale	6.151.518	Totale	6.151.518	
18						

Sostituiamo anche i valori delle informazioni aggiuntive:

	F	G	H	I
2				
3		Crediti v/clienti esigibili a oltre un anno	120.000	
4		Debiti v/banche a medio termine	780.000	
5		Prestito obbligazionario da rimborsare entro un anno	60.000	
6		Mutui a controllate rimborsati entro un anno	12.000	
7		Debiti per TFR da corrispondere entro un anno	16.500	
8		Utile da distribuire	198.000	
9				

Il Foglio di lavoro aggiornerà automaticamente tutte le formule. Presentiamo a titolo d'esempio lo Stato patrimoniale sintetico di Beta.

	A	B	C	D	E	F	G	
43	Stato patrimoniale redatto secondo criteri finanziari (sintetico)							
44		IMPIEGHI			FONTI			
45	DI	Disponibilità liquide	117.918	Debiti a breve scadenza	2.040.885	Db		
46	Df	Disponibilità finanziarie	837.385	Debiti a media e lunga scadenza	1.465.000	Dc		
47	Rm	Rimanenze	691.000	Capitale di debito	3.505.885	Cd		
48	Ac	Attivo corrente	1.646.303					
49		Immobilizzazioni immateriali	10.800					
50		Immobilizzazioni materiali	2.875.000					
51		Immobilizzazioni finanziarie	630.000					
52	Im	Attivo immobilizzato	3.515.800	Capitale proprio	1.656.218	Cp		
53	Ti	Totale impieghi	5.162.103	Totale fonti	5.162.103	Tf		
54								

Mettiamo a confronto i dati delle due imprese in un terzo foglio di lavoro. Rinominiamo il *Foglio2* con il nome **Riepilogo**.

	A	B	C	D	E	F	G
Alfa spa Beta spa Riepilogo Foglio3							

Le somme ottenute con la rielaborazione dei dati per le due imprese sono quelle risultanti dalle *Figure* che seguono.

Le *Figure* presentano anche le relative formule. Tutti i valori sono stati ripresi dai due *Fogli* precedenti, cioè dal *Foglio Alfa spa* e dal *Foglio Beta spa*.

	A	B	C	D	E		A	B	C	D	E
1						1					
2			Alfa spa	Beta spa		2			Alfa spa	Beta spa	
3		DI	78.612	117.918		3	=Alfa spa!H41	=Alfa spa!I41	=Beta spa!I41		
4		Df	671.590	837.385		4	=Alfa spa!H42	=Alfa spa!I42	=Beta spa!I42		
5		Rm	594.000	691.000		5	=Alfa spa!H43	=Alfa spa!I43	=Beta spa!I43		
6		Ac	1.344.202	1.646.303		6	=Alfa spa!H44	=Alfa spa!I44	=Beta spa!I44		
7		Im	2.097.200	3.515.800		7	=Alfa spa!H45	=Alfa spa!I45	=Beta spa!I45		
8		Ti	3.441.402	5.162.103		8	=Alfa spa!H46	=Alfa spa!I46	=Beta spa!I46		
9		Db	978.590	2.040.885		9	=Alfa spa!H47	=Alfa spa!I47	=Beta spa!I47		
10		Dc	890.000	1.465.000		10	=Alfa spa!H48	=Alfa spa!I48	=Beta spa!I48		
11		Cd	1.868.590	3.505.885		11	=Alfa spa!H49	=Alfa spa!I49	=Beta spa!I49		
12		Cp	1.572.812	1.656.218		12	=Alfa spa!H50	=Alfa spa!I50	=Beta spa!I50		
13		Tf	3.441.402	5.162.103		13	=Alfa spa!H51	=Alfa spa!I51	=Beta spa!I51		
14						14					

Il Foglio Riepilogo riassume anche i margini e gli indici delle due imprese.

	E	F	G	H	I	J
1						
2				Alfa spa	Beta spa	
3		Patrimonio circolante netto	Ac-Db	365.612	- 394.582	
4		Margine di tesoreria	(DI + Df) - Db	- 228.388	- 1.085.582	
5		Margine di struttura primario	Cp - Im	- 524.388	- 1.859.582	
6		Rigidità degli impieghi	Im/Ti%	60,94	68,11	
7		Elasticità degli impieghi	Ac/Ti%	39,06	31,89	
8		Indice di elasticità	Ac/Im%	64,10	46,83	
9		Incidenza dei debiti a breve termine	Db/Ti%	28,44	39,54	
10		Incidenza dei debiti a medio e lungo termine	Dc/Ti%	25,86	28,38	
11		Incidenza del capitale proprio (autonomia finanziaria)	Cp/Ti%	45,70	32,08	
12		Grado di capitalizzazione	Cp/Cd	0,84	0,47	
13		Indice di autocopertura delle immobilizzazioni	Cp/Im	0,75	0,47	
14		Indice di copertura globale delle immobilizzazioni	(Dc+Cp)/Im	1,17	0,89	
15		Indice di disponibilità	Ac/Db	1,37	0,81	
16		Indice di liquidità secondaria	(Df+DI)/Db	0,77	0,47	
17		Indice di liquidità primaria	DV/Db	0,08	0,06	
18						

Osserviamo che l'impresa Beta spa ha una struttura degli impieghi più rigida, indice di una minore flessibilità rispetto ad Alfa spa (ipotizziamo che le due imprese appartengano allo stesso settore produttivo).

Dal punto di vista delle fonti di finanziamento Alfa spa presenta una maggiore autonomia finanziaria e un grado di capitalizzazione più elevato.

Beta spa mostra, pertanto, un indebitamento complessivo più alto rispetto ad Alfa spa.

I problemi di Beta spa sono più evidenti se andiamo a esaminare in modo approfondito la composizione dell'indebitamento. L'incidenza dei debiti a breve termine infatti è molto alta.

Per Beta spa non si verifica la condizione che l'Attivo circolante superi i Debiti a breve termine e questo indica una situazione di squilibrio finanziario. Mentre il patrimonio circolante netto di Alfa spa è positivo, quello di Beta spa è negativo e Beta spa presenta valori peggiori di tutti gli indici finanziari che riguardano la copertura delle immobilizzazioni, la disponibilità e la liquidità primaria e secondaria.

Presentiamo di seguito la *Figura* che indica le formule che hanno permesso di compilare la tabella precedente.

	E	F	G	H	I	J
1						
2				=C2	=D2	
3		=Alfa spa!G24	=Alfa spa!H24	=Alfa spa!I24	=Beta spa!I24	
4		=Alfa spa!G25	=Alfa spa!H25	=Alfa spa!I25	=Beta spa!I25	
5		=Alfa spa!G26	=Alfa spa!H26	=Alfa spa!I26	=Beta spa!I26	
6		=Alfa spa!G27	=Alfa spa!H27	=Alfa spa!I27	=Beta spa!I27	
7		=Alfa spa!G28	=Alfa spa!H28	=Alfa spa!I28	=Beta spa!I28	
8		=Alfa spa!G29	=Alfa spa!H29	=Alfa spa!I29	=Beta spa!I29	
9		=Alfa spa!G30	=Alfa spa!H30	=Alfa spa!I30	=Beta spa!I30	
10		=Alfa spa!G31	=Alfa spa!H31	=Alfa spa!I31	=Beta spa!I31	
11		=Alfa spa!G32	=Alfa spa!H32	=Alfa spa!I32	=Beta spa!I32	
12		=Alfa spa!G33	=Alfa spa!H33	=Alfa spa!I33	=Beta spa!I33	
13		=Alfa spa!G34	=Alfa spa!H34	=Alfa spa!I34	=Beta spa!I34	
14		=Alfa spa!G35	=Alfa spa!H35	=Alfa spa!I35	=Beta spa!I35	
15		=Alfa spa!G36	=Alfa spa!H36	=Alfa spa!I36	=Beta spa!I36	
16		=Alfa spa!G37	=Alfa spa!H37	=Alfa spa!I37	=Beta spa!I37	
17		=Alfa spa!G38	=Alfa spa!H38	=Alfa spa!I38	=Beta spa!I38	
18						

Prima di chiudere il file salvare il lavoro.