

INDICE SOMMARIO

ED ELENCO DEGLI ALLEGATI

I N D I C E

S O M M A R I O .

Fascicolo primo

P R E M E S S A

Ragioni e metodo di queste note

P A R T E I-a

L' Italia

Fascicolo secondo

P A R T E II-a

L' Estero

Fascicolo terzo

P A R T E III-a

Il risanamento della Conto

Handwritten signatures and scribbles, including the name "Kaddaci" and other illegible marks.

2

Fascicolo primo

P R E M E S S A

Ragioni e metodo di queste note

Capitolo 1°

Le ragioni

"Presse di consegne" della nuova direzione - Le
relazioni precedenti pp. 2-3

Capitolo 2°

Il metodo

Prima parte: l'Italia - Seconda parte: l'E-
stero - Terza parte: il risanamento della Comit
- Fonti pp. 3-5

P A R T E I-a

L' Italia

S e z i o n e I-a

Il bilancio interno al 30 giugno 1933

Capitolo 1°

Il bilancio interno al 30 giugno 1933

Modificazioni agli schemi consueti: assorbimen-
to dei bilanci di tre scatole finanziarie, classi-
ficazione delle disponibilità e degli impieghi se-
condo la loro natura economica pp. 8-10

Capitolo 2°

Definizione del significato
tecnico delle voci di bilancio

ATTIVO: 1) Cassa e titoli di Stato - 2) In-
vestimenti brevi - 3) Crediti ordinari -
4) Finanziamenti - 5) Crediti in sofferenza -
6) Valori di proprietà - 7) Nostre affiliazioni
bancarie - 8) Sofindit - 9) Comofin -
10) Incobili - 11) Conti vari e transitori -
12) Saldo Passivo

~~XXXXXXXXXXXX~~

PASSIVO: 1) Fondi patrimoniali - 2) Debiti e impegni di tesoreria - 3) Depositi e conti correnti - 4) Accettazioni e crediti confermati - 5) Assegni in circolazione - 6) Creditori per fidejussioni - 7) Conti vari e transitori pp. 11-21

Sezione II-a

I problemi dell'attivo

Capitolo 1°

Il lavoro ordinario

Definizione - I crediti ordinari: loro natura caratteristica - Scarszza del lavoro ordinario di Comit - Pressione degli investimenti finanziari e delle difficoltà di tesoreria - Necessità e possibilità di arrestare la contrazione e poi sviluppare il lavoro ordinario pp. 23-27

Capitolo 2°

I finanziamenti

Definizione - Il gruppo Sofindit - Necessità per le aziende di consolidare i debiti fluttuanti, mediante mutui obbligazionari, e mediante nuove azioni - Un esempio: la "Pil": necessità di decurtare il credito Comit per ottenere l'integrità economica del nuovo capitale - Un altro esempio: gli Stabilimenti Tessili Italiani - Sofindit rifiuta di assumere "nuove" azioni che contengano minusvalenze - I problemi da risolvere - Chi assumerà le nuove azioni? - Chi sopporterà le minusvalenze? - Tre gruppi di minusvalenze - Le somme da consolidare - L'ordine di dimensioni dei problemi - I finanziamenti residui ad assestamento compiuto - La concessione di tassi di favore - Gli "altri" finanziamenti - Diminuzione dei finanziamenti nel 1° semestre 1933 pp. 28-42

Capitolo 3°

I crediti in sofferenza

L'importo complessivo - I nuovi accantonamenti al 30 giugno u.s. - Gruppo Sofindit - Altre posizioni - Impossibilità di distinguere sofferenze ordinarie e straordinarie - Il problema: eliminarle dal bilancio Comit pp. 43-46

Capitolo 4°

I valori di proprietà

Suddivisione in gruppi ai fini della valutazione
- Titoli di Stati esteri - Obbligazioni industriali - Azioni bancarie diverse - Azioni industriali - Le partecipazioni "involontarie" - Le valutazioni

pp. 47-53

Capitolo 5°

Le nostre affiliazioni bancarie

I capitali e la loro valutazione - Le minusvalenze di cambio - I crediti di Comit

pp. 54-58

Capitolo 6°

Sofindit

La perdita sul vecchio capitale - I crediti di Comit verso Sofindit - Il conto n. 3 e il conto n. 4 - Diversa remunerazione dei due conti - Loro situazione eguale sotto il rispetto patrimoniale - Valore presunto del portafoglio Sofindit - Situazione patrimoniale di Sofindit - Carattere particolare della minusvalenza Sofindit - Reddito e liquidità di Sofindit

pp. 59-67

Capitolo 7°

Comofin ed il sindacato azioni Comofin

Il bilancio - La perdita d'esercizio - Situazione patrimoniale - La situazione di reddito - I sindacati azioni Comit dal 1927 al 1931 - Il riacquisto del capitale Comit - L'aumento di capitale e la costituzione del sindacato Comofin alla fine del 1931 - Distribuzione attuale del capitale Comofin - Natura dei rapporti fra Comit e Comofin - Il credito di Comit verso i partecipanti al sindacato azioni Comofin - Possibilità di esigerlo - Perdita dei partecipanti Liquidazione di Comofin e del sindacato Comofin

pp. 68-79

S e z i o n e III-a

I problemi del passivo

Capitolo 1°

I fondi patrimoniali

Valutazione dell'azione Comit - Distribuzione delle azioni Comit

p. 81

Capitolo 2°

I debiti ed impegni di tesoreria e la situazione di liquidità

Definizione - Le diverse forme - I debiti presso l'istituto di emissione: le polizze di anticipazione, il risconto commerciale, il risconto finanziario - Gli avalli: per conto Sofindit, per conto di grossi debitori - I riporti passivi - Il risconto commerciale - Gli scoperti di "conto nostro" - Origine dei debiti di tesoreria: l'esodo di disponibilità, e la pressione degli investimenti finanziari - I debiti di tesoreria e la situazione di liquidità - Esiguità delle riserve - Movimento della tesoreria nel 1° semestre 1933 pp. 82-90

Capitolo 3°

Gli impegni normali verso terzi

Definizione - I depositi e conti correnti - I fondi delle affiliazioni bancarie - I fondi a disposizione e i titoli a mutuo - Andamento dei depositi e conti correnti - Le accettazioni e i crediti confermati - Gli assegni - Le fidejussioni - Il problema: consolidare l'arresto nella tendenza alla diminuzione delle disponibilità pp. 91-95

Sezione IV-a

La situazione patrimoniale

Capitolo 1°

La posizione di cambio

Chiarimenti al prospetto della posizione di cambio - Natura obbligata di gran parte del plus - Impossibilità pratica di una copertura completa - Valutazione della posizione al 30 giugno pp. 97-103

Capitolo 2°

Plus- e minusvalenze

Quattro gruppi di valutazioni - Plus- e minusvalenze con carattere di oscillazione nei corsi di borsa - Minusvalenze suscettibili di trasformarsi in perdite - Minusvalenze con carattere di perdita: perdite maturate, perdite latenti, il totale - Sofindit - Fondo di liquidazione del personale - Valore di queste cifre pp. 104-106

S e z i o n e V-a

Il conto perdite e profitti

Capitolo 1°

Il metodo: giacenze e tassi medi

Impostazione del conto - Giacenze e tassi medi - Spese ed utili diversi pp. 108-112

Capitolo 2°

Lo scarto di interessi

Lo scarto complessivo - Gli interessi passivi: sui debiti di tesoreria, e sui depositi e conti correnti - I fondi non onerosi - Gli interessi attivi - Gli impieghi ordinari: le disponibilità liquide, gli investimenti brevi, i crediti ordinari, i titoli a reddito fisso, le azioni bancarie diverse, le azioni industriali, le banche affiliate, e gli immobili - Gli impieghi finanziari: i finanziamenti, il conto vecchio capitale Sofindit, i crediti verso Sofindit, e la posizione Comofin - Conclusioni: costo delle disponibilità, rendimento degli impieghi ordinari, degli impieghi finanziari, e delle facilitazioni non per cassa pp. 113-122

Capitolo 3°

Le spese di personale

Costo del personale in servizio - Numero e remunerazione del personale - Pensioni e liquidazioni pp. 123-126

Capitolo 4°

Le spese di esercizio, gli immobili e le tasse

Le spese di esercizio - Gli immobili ed impianti - Le imposte e tasse pp. 127-128

Capitolo 5°

Borsa, collocamento titoli e cambi

Gli utili sul lavoro di borsa - Il collocamento titoli - Gli utili sui cambi pp. 129-131

7

Capitolo 6°

Le provvigioni ed utili diversi

Loro natura e composizione

p. 132

Capitolo 7°

Le sopravvenienze ed il saldo passivo

Le sopravvenienze - Il saldo passivo - Con-
fronto con il 1932 - Il futuro pp. 133-135

S e z i o n e VI-a

Le banche affiliate in Italia

Capitolo 1°

La Società Italiana di Credito

Il bilancio al 30 giugno 1933 - Il conto per-
dite e profitti al 30 giugno 1933 pp. 137-139

Capitolo 2°

Banca Donn S.p.A., Torino

Il bilancio al 30 giugno 1933 pp. 140-142

Fascicolo secondo

P A R T E II-a

L' Estero

S e z i o n e I-a

Le filiali ed affiliazioni

Capitolo 1°

Il metodo espositivo seguito

Affiliazioni e banche associate - Analisi delle singole dipendenze - Il quadro di insieme - Ordine di esposizione - Lo schema dei conti e gli allegati

pp. 1-4

Capitolo 2°

L' Agenzia di Nuova York e le
affiliazioni nord-americane

Fondazione e compiti dell' Agenzia - Accettazioni e crediti commerciali - Tesoreria dollari - Cambi, informazioni e servizi vari - Bilancio e conto economico - Origine delle Bicitrust - Bilancio di Bicitrust, Nuova York - Le risorse - Gli impieghi - La situazione patrimoniale - Il conto perdite e profitti - Bicitrust, Filadelfia: il bilancio e il conto perdite e profitti - Bicitrust, Boston: il bilancio e il conto perdite e profitti - Mediocrità delle Bicitrust di Filadelfia e di Boston

pp. 5-17

Capitolo 3°

La filiale di Londra

Il lavoro di accettazione - Tesoreria sterline - Affari e contatti diversi - Bilancio di Londra - Il conto perdite e profitti

pp. 18-20

Capitolo 4°

La Banca Commerciale Italiana (Francia)

Organizzazione: la sede sociale e i gruppi - Il gruppo delle Alpi Marittime - Marsiglia e To-

iosa - Casablanca - Il bilancio complessivo -
 La parte di Comit negli impieghi - Il conto per-
 dite e profitti - Ripartizione e motivi della
 perdita di esercizio - Situazione patrimoniale

pp. 21-26

Capitolo 5°

La Hrvatska Banka D.D.

Standing della Hrvatska dopo la crisi bancaria
 del 1931-32 - Il bilancio - Le risorse - Gli
 impieghi e la liquidità - Il conto perdite e
 profitti - La situazione patrimoniale

pp. 27-30

Capitolo 6°

La Banca Ungaro-Italiana

Situazione del sistema bancario ungherese -
 Situazione di Bankunit fra le banche ungheresi -
 Il bilancio - La sezione di credito ordinario:
 le risorse, la liquidità e gli impieghi - La se-
 zione ipotecaria: i crediti ipotecari e i crediti
 comunali - La posizione di cambio - La situa-
 zione patrimoniale - Il conto economico - La
 sezione bancaria e la sezione ipotecaria

pp. 31-42

Capitolo 7°

La Banca Commerciale Italiana e Romana

Posizione di Romcomit nel sistema bancario roma-
 no - Il bilancio - La situazione di liquidità
 - Gli impieghi - La situazione patrimoniale -
 Il conto perdite e profitti

pp. 43-48

Capitolo 8°

La Banca Commerciale Italiana e Bulgara

Posizione di Bulcomit nel sistema bancario bul-
 garo - Il bilancio - I debiti verso l'estero e
 la posizione di cambio - La liquidità - Gli
 impieghi - Il conto perdite e profitti - La
 situazione patrimoniale

pp. 49-55

Capitolo 9°

La Banca Commerciale Italiana e Greca

Posizione di Comitellas nel sistema bancario gre-
 co - Il bilancio - La situazione patrimoniale
 - Le risorse - Gli impieghi e la liquidità -
 Il conto perdite e profitti - Prospettive

pp. 56-60

Capitolo 10°

Le filiali turche

Posizione della nostra filiale di Costantinopoli nel sistema bancario turco - Le risorse - Gli impieghi - Il risultato economico - La filiale Inair pp. 61-64

Capitolo 11°

La Banca Commerciale Italiana per l' Egitto

La posizione di Comitegit nel sistema bancario egiziano - Il bilancio - Le risorse - Gli impieghi e la liquidità - Il finanziamento dei cotone e gli inasobilizzi conseguenti - Il conto perdite e profitti - La situazione patrimoniale pp. 65-70

S e z i o n e II-a

Le banche associate

Capitolo 1°

La Banca della Svizzera Italiana

La Comit e la minoranza svizzera - Il bilancio - Le risorse, gli impieghi e i fondi presso Comit - Il conto perdite e profitti pp. 72-75

Capitolo 2°

La Banque Francaise & Italienne pour l' Amérique du Sud

PARAG. 1° Notizie generali
Ripartizione del capitale - Le filiali d'oltremare - Il rischio nei capitali di dotazione - Il metodo di esposizione pp. 76-78

PARAG. 2° Il gruppo Brasile
Il mercato - Il bilancio al 31 dicembre 1932 - Le risorse - Gli impieghi e la liquidità - Il conto perdite e profitti - Saldo dei conti d'esercizio e risultati netti - I compiti del gruppo pp. 79-83

PARAG. 3° Il gruppo Argentina
Il mercato - Il gruppo Sudameris - Il bilancio al 31 dicembre 1932 - Liquidità del bilancio e crediti verso l'estero - Le attività - Ripercussioni di questa situazione sul conto perdite e profitti - I cambi pp. 83-87

PARAG. 4° Il gruppo Cile
 Il mercato - Il gruppo Sudameris - Il bilancio al 31 dicembre 1932 - Le risorse - Gli impieghi e la liquidità - Il conto perdite e profitti
 pp. 88-90

PARAG. 5° Il gruppo Colombia
 Il mercato - Il gruppo Sudameris - Il bilancio al 31 dicembre 1932 - Le risorse - Gli impieghi e la liquidità - Il conto perdite e profitti
 pp. 91-93

PARAG. 6° La filiale di Montevideo nell'Uruguay
 Il mercato - La filiale di Sudameris - Il bilancio al 31 dicembre 1932 - Le risorse - Gli impieghi e la liquidità - Il conto perdite e profitti
 pp. 94-96

PARAG. 7° La sede centrale di Parigi
 Funzioni della sede centrale - Il bilancio al 31 dicembre 1932 - Le risorse - Gli impieghi e la liquidità - Il conto perdite e profitti
 pp. 97-100

PARAG. 8° Sudameris nel suo complesso
 Il bilancio complessivo al 31 dicembre 1932 - Percentuale dei singoli gruppi - La fisionomia generale - La liquidità - La situazione patrimoniale - Il conto perdite e profitti - Il saldo attivo dei conti di esercizio - Le sofferenze e le riserve interne - L'utile a bilancio e il risultato netto effettivo - Paragone con gli anni precedenti - Carattere della perdita
 pp. 101-107

Capitolo 3°

Il Banco Italiano - Lima

Posizione del Banco nel sistema bancario peruviano - Il bilancio - La liquidità - Gli impieghi - Il conto perdite e profitti - La situazione patrimoniale
 pp. 108-112

Capitolo 4°

Il Banco Italiano - Guayaquil

Il bilancio - Gli impieghi e la liquidità - Il conto perdite e profitti
 pp. 113-114

Capitolo 5°

Bank Handlowy

e gli altri interessi di Comit in Polonia

Carattere particolare degli interessi di Comit in Polonia - Il Tesoro - L'industria cotoniera - Le banche - L'industria metallurgica ed estrattiva - Le industrie diverse - I privati - L'esposizione complessiva - Carattere finanziario dell'esposizione - I rapporti con lo Stato polacco - Handlobank: interesse indiretto dello Stato polacco - Il sindacato: gruppo polacco e gruppo straniero - I crediti e l'influenza preponderante di Comit - Il bilancio - Le risorse - Gli impieghi e la liquidità - I grossi finanziamenti - La situazione patrimoniale - Il conto perdite e profitti pp. 115-129

Sezione III-a

L'estero nel suo insieme

Capitolo 1°

L'origine di dimensioni

Lo strumento di misura - Le banche affiliate - Le banche associate - La parte delle banche affiliate ed associate nel bilancio generale del gruppo Comit pp. 131-137

Capitolo 2°

Le funzioni

Divisione in gruppi - Nord-America ed Europa Occidentale - Sud-America - Europa Orientale, Balcani e Levante - Rappresentanze in Germania ed in Austria pp. 138-142

Capitolo 3°

I problemi

Problemi patrimoniali - Problemi del conto economico - La liquidità pp. 143-147

Fascicolo terzo

P A R T E III-a

Il risanamento della Comit

S e z i o n e I-a

Fisionomia e problemi attuali della Comit

Capitolo 1°

La fisionomia

PARAG. 1° La struttura del bilancio
 Le risorse - I debiti ed impegni di tesoreria: la loro origine e la illiquidità che ne consegue.
 Gli impegni normali verso terzi - Loro movimento nei primi nove mesi del 1933 - Gli impieghi: il lavoro ordinario, e gli altri impieghi normali - Gli impieghi finanziari - I finanziamenti - Sofindit - Comofin - La struttura del bilancio nel suo complesso

pp. 3-14

PARAG. 2° La struttura del conto perdite e profitti

Tre fattori principali - Lo scarto di interessi - Le spese - Gli utili extra interessi - Il saldo passivo dei conti di esercizio - Le sopravvenienze passive - L'andamento futuro

pp. 14-17

Capitolo 2°

I problemi

Tre gruppi di problemi:

PARAG. 1° La situazione patrimoniale
 Necessità di eliminare le minusvalenze - La misura - La incidenza

PARAG. 2° Le necessità di stabilizzo

PARAG. 3° Le condizioni di esercizio

pp. 18-22

Capitolo 3°

Il costo del risanamento patrimoniale

pp. 23-27

S e z i o n e II-a

Il risanamento di Comit

Capitolo 1°

La struttura di Comit risanata

Natura della ipotesi che si formula - Le ipotesi per il bilancio - Il bilancio - Suo risanamento patrimoniale, strutturale, e sotto l'aspetto della liquidità - L'Estero pp. 29-32

Capitolo 2°

Il conto economico e la necessità di una riorganizzazione

Le ipotesi: in dare, e in avere pp. 33-39

Capitolo 3°

La riorganizzazione e le economie conseguibili

Il costo del personale nel 1932 - Possibilità e modo di risparmiare - la rilevazione statistica e la revisione dei servizi - La creazione dei gruppi contabili - L'organizzazione delle direzioni - Le cifre: riduzione di numero e riduzione di spesa - Costo delle liquidazioni - Ulteriori margini di economia - Necessità dell'accordo governativo - L'organizzazione delle affiliate ed associate estere pp. 40-49

S e z i o n e III-a

La conclusione dell'indagine

Capitolo 1°

Il significato delle ipotesi fatte

Le tre sezioni di Comit - Perdite ed immobilizzi della sezione finanziaria - Integrità fondamentale delle sezioni bancarie Italia ed Estero - Conclusione pp. 51-56

Sezione IV-a

Il prossimo futuro

Capitolo 1°

I compiti di Conit

La riduzione di personale - La riduzione dei tassi attivi sul lavoro ordinario - La graduale espansione del lavoro ordinario - Necessità dell'accordo governativo

p. 58

Capitolo 2°

L' aiuto dello Stato

L'azione dello Stato nei riguardi di Conit: a sollievo diretto di Conit e a sollievo diretto delle aziende finanziate da Conit - Opportunità di una nuova fase di intervento a sollievo diretto di Conit: eliminazione delle perdite già maturate, soluzione dei problemi inerenti all'opera di arrestamento delle industrie - I problemi ulteriori

pp. 59-66

ELENCO degli ALLEGATI

ELENCO degli ALLEGATI

- X e n. 1 Elenco e valutazione dei titoli dello Stato italiano o da esso garantiti, al 30 giugno 1933.
- X e n. 2 Elenco dei crediti ordinari superiori a 1 milione, al 30 giugno 1933.
- n. 3 Bilanci delle singole filiali, al 30 giugno 1933.
- X e n. 4 Elenco dei finanziamenti alle aziende del gruppo Sofindit, al 30 giugno 1933.
- X e n. 5 "Note" illustrative sulle aziende del gruppo Sofindit finanziate dalla Conit, per le quali si prevedono perdite o necessità di consolidamento.
- X e n. 6 Elenco dei finanziamenti ad altre aziende, non del gruppo Sofindit, al 30 giugno 1933.
- X n. 7 Movimento delle posizioni finanziarie superiori ai 20 milioni nel 1° semestre del 1933.
- X e n. 8 Elenco dei crediti in sofferenza e dei relativi accantonamenti al 30 giugno 1933, con "note" illustrative.
- X e n. 9 Elenco e valutazione dei valori di proprietà al 30 giugno 1933.
- X e n. 10 Elenco e valutazione delle partecipazioni in nostre affiliazioni bancarie, al 30 giugno 1933.
- X n. 11 Crediti verso nostre affiliazioni bancarie, al 30 giugno 1933.
- X n. 12 Composizione e valutazione del portafoglio di Sofindit, al 30 giugno 1933.
- X n. 13 Bilancio e conto perdite e profitti di Comofin, al 30 giugno 1933.
- X n. 14 Posizione dei partecipanti al sindacato Comofin, al 30 giugno 1933.
- X n. 15 Chiarimenti sulla situazione della "carta finanziaria" Conit.
- X n. 16 Titoli in valuta estera compresi nella situazione generale dei cambi al 30 giugno 1933.

- X n. 17 Reddito di Sofindit (cedole incassate negli anni 1932 e 1933 - presunto incasso cedole nell'anno 1934).
- X n. 18 Statuto e bilancio al 31 dicembre 1932 del Fondo di Previdenza per il personale della Conit.
- X n. 19 Spese di esercizio al 30 giugno 1933.
- X n. 20 "Note" illustrative sulle affiliate italiane:
- a) Società Italiana di Credito, Milano.
 - b) Banca Donn S.A., Torino.
- X n. 21 "Note" illustrative sulle affiliate estere:
- a) Agenzia di Nuova York e affiliazioni nord-americane.
 - b) Filiale di Londra.
 - c) Banca Commerciale Italiana (France).
 - d) Hrvatska Banka D.D., Zagabria.
 - e) Banca Ungaro-Italiana, Budapest.
 - f) Banca Commerciale Italiana e Romana, Bucarest.
 - g) Banca Commerciale Italiana e Bulgara, Sofia.
 - h) Banca Commerciale Italiana e Greca, Atene.
 - i) Filiali turche.
 - j) Banca Commerciale Italiana per l'Egitto, Alessandria.
 - k) Banca della Svizzera Italiana, Lugano.
 - l) Banque Française & Italienne pour l'Afrique du Sud, Parigi.
 - m) Banco Italiano, Lima.
 - n) Banco Italiano, Guayaquil.
 - o) Bank Handlowy, Varsavia.
- X n. 22 Passaggio dal conto patrimoniale al 30 giugno 1933 al conto patrimoniale risanato.
- X n. 23 Giustificazione della ipotesi di conto economico "risanato".