

In riscontro alla comunicazione fattami da V.S. circa la valutazione dei titoli ^{già} depositati dalla Compagnia la New-York presso la Cassa Depositi e Prestiti, in adempimento alla disposizione dell'articolo 145 del Codice di Commercio italiano, ^{e da trasferire dalla Compagnia all'Istituto} pregiomi sottoporre alla considerazione di V.S. quanto appresso:

In merito alle basi di calcolo della riserva matematica, l'Istituto Nazionale ha accettato le basi dalla Compagnia (indicate nel suo rapporto depositato al Ministero di Agricoltura ^{D. e Commercio} al 31 dicembre 1911. Le basi adottate rispondono ^{più} ai criteri prudenziali di valutazione degli impegni verso gli assicurati che una Compagnia di assicurazione così rispettabile come la New-York, non poteva specialmente non adottare nell'attuale condizione del mercato finanziario internazionale. Daltronde ^{per quanto concerne il portafoglio di} l'impegno per gli affari italiani, ^{di impegno della Compagnia} ha già trovato compenso dalla maggiore ^{che la Compagnia si tiene prudente di} garenzia di essa costituita per i contratti stipulati in tutti i Paesi nei quali agisce ~~nell'elevamento delle tariffe~~ ^{posteriormente} abbastanza considerevoli dal 1907 in poi.

*Rapporto in corrispondenza delle
basi da usarsi dalla N.Y.
all'I.N.
per la riserva dei contratti stipulati
in Italia*

dalla N.Y.

ha già trovato compenso

E per quel che riguarda più particolarmente la cessione dei contratti assunti dalla New-York all'Isti-



tuto Nazionale, la Compagnia ha già scontato ^{a suo favore} ~~nei riguardi~~
di dell'Istituto Nazionale, il beneficio del ⁱ trasferi-
mento ^{all'I.N.} delle riserve matematiche calcolate su basi pruden-
ti, ^{perché}

^È ben noto alla S.V. ^{come} fin dalle prime trattative spe-
rimentate da V.S., ^{risorse al} con Comm. Anaclerio presso S.E. il Mi-
nistro di Agricoltura, la Compagnia ^{abbia} ~~la New-York~~ richiese
~~un compenso~~ ^{compensi per le ipotesi} ~~per un compenso complessivo circa la mortalità~~ di un saggio
d'investimento ^{risparmiati} adottato a base di calcolo degli ^{impegni} impegni,

in confronto dei risultati effettivi della
esperienza, ^{nella misura complessiva} la ~~somma~~ di Lire 1.800.000 ~~per~~ tale condizione
fu ² senza discussione dall'Istituto Nazionale accettata
appunto in considerazione della prudente larghezza di
criteri adottati dalla Compagnia nella ~~sua~~ base di calcolo
della riserva matematica.

Prescindendo, quindi, dalla valutazione delle riserve
matematiche che ha già trovato a nostro avviso suffi-
ciente ^{Dall'ammontare delle riserve} ~~compenso~~ nella deduzione di ~~somma~~ accordata dal-
l'Istituto Nazionale per i criteri tecnici di valutazio-
ne del portafoglio, l'Istituto Nazionale non potrebbe ^{per}

titoli depositati dalla Compagnia presso la Cassa Depositi e Prestiti, e che l'Istituto accetta a parziale compenso delle somme dovute dalla Compagnia New-York, solo per compiere atto di cortesia ^{per/o} alla Compagnia cedente, volendo in ogni guisa facilitare alla Compagnia stessa il suo ritiro dagli affari italiani.

Pertanto l'Istituto Nazionale è dolente di ~~non poter~~ ^{dovendo a suo} ~~rinunciare~~ ^{mezzo} ~~per~~ ^{liberare} la consuetudine ~~eseguita~~ ^{che} in tutte le transazioni, ^{non di consuetudine di poter} rinunciare al suo punto di vista, e cioè che la valutazione dei titoli debba seguire nello stesso giorno in cui il trasferimento dell'attività effettivamente si compie ~~dal patrimonio della New-York al patrimonio del~~ l'Istituto Nazionale.

L'Istituto Nazionale ^{che è stato costantemente} ~~nell'intento che lo ha guidato~~ ^{avute} in tutte le fasi delle trattative con la rispettabile Compagnia ^{dal istituto} ~~ha~~ New-York, ^{che} ~~e cioè~~ di facilitare ~~la~~ Compagnia stessa ~~alla~~ cessione degli affari stipulati nel Regno all'Istituto ^{di Stato} ~~potrebbe soltanto~~, per fare cosa grata alla Compagnia cedente, ^{risponde a} ~~prendere~~ in considerazione l'obbligo fatto dalla legge italiana del deposito

partendo da
E ~~sotto~~ tale punto di vista l'Istituto Nazionale
e per di più a
~~non~~ potrebbe ~~che~~ sostituirsi alla New-York nei deposi=
presso la Cassa Depositi e Prestiti *dei titoli quali*
ti fatti e accreditare ~~la New-York~~ dei valori risultanti
quindi Compagnia edente
dai listini di Borsa della piazza di Roma per ~~le~~ singole
date alle quali i depositi vennero effettivamente costi=
tuiti a garanzia degli assicurati italiani presso la
Cassa Depositi e Prestiti E poiché l'Istituto Nazionale
vuol dare in ciascuna delle condizioni del compromesso
prova della larghezza di criteri con i quali intende
trattare le cessioni di portafoglio specialmente con
imprese straniera rispettabile quale la New-York, con=
sente *pure* ~~anche~~ che V.S. possa valersi di arbitraggio sulle
due condizioni di valutazione sopra indicate.