

5

(2)

1

Preventivo Generale Finanziario
— per l'Esercizio 1917 —

5

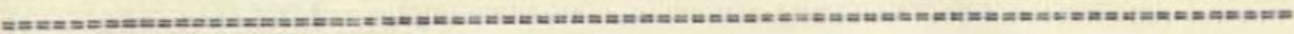
2

PREVENTIVO FINANZIARIO

PER L'ESERCIZIO 1917



PREVENTIVO FINANZIARIO PER L' ESERCIZIO 1917



ENTRATE ED USCITE EFFETTIVE

Sono comprese nelle Entrate ed Uscite effettive tutte quelle previste in risultanza della gestione economica, sia in dipendenza della gestione industriale (all'entrata: premi di assicurazione = diritti per emissione di polizze ed allegati; all' Uscite: oneri inerenti ai contratti di assicurazione = provvigioni e spese di produzione = provvigioni d' incasso = Spese generali di amministrazione) quanto in dipendenza della gestione patrimoniale (all' entrata: reddito lordo del patrimonio; all' uscita: oneri inerenti al patrimonio e interessi passivi).

Le Entrate ed Uscite effettive trovano pertanto riscontro nelle corrispondenti voci del Conto Introiti e Spese.

Sebbene il presente preventivo sia puramente finanziario avendo lo scopo di mettere in evidenza le somme che presumibilmente si renderanno disponibili durante l'esercizio, tuttavia è sembrato opportuno di integrare qualche voce, onde permetterne il raffronto colla corrispondente voce del Conto Introiti e Spese, con cifre di competenza che non hanno riflesso sul movimento finanziario. Tali cifre di sola competenza sono esposte in rosso e non sono comprese nelle somme, sul prospetto riassuntivo allegato al presente preventivo finanziario.



PARTE I° = ENTRATE EFFETTIVE

=====

Cap. I° = PREMI DI ASSICURAZIONE

a) PORTAFOGLIO PRECOSTITUITO:

In relazione alle cifre accertate per gli esercizi precedenti ed a quelle in corso di accertamento per l' esercizio 1916, pel quale

si presume un introito di 19.300.000.--

si ritiene che il decremento del portafoglio nel 1917 non superi il 7 %, pari a 1.351.000.--

Rimane quindi la somma di 17.949.000.--

dalla quale debbono dedursi le quote dovute ai riassicuratori, che possono computarsi nella percentuale dell' 8.50 %, pari a 1.525.000.--

Si ha quindi un introito presunto di 16.424.000.--

b) PORTAFOGLIO DIRETTO:

I = Premi di I° anno =

La produzione 1916 raggiungerà presumibilmente la somma di 82.000.000.--; della quale circa 9.000.000.-- rappresentano capitali assicurati a premio unico. Resta una produzione di 73.000.000.-- a premio annuo.

Agli effetti del presente preventivo si è fatta l' ipotesi che pel 1917 la nuova produzione sia uguale a quella del 1916, non sembrando prudente nell'attuale momento la previsione di una maggior produzione.

Ritenuto che l'annuità di premio, per la produzione a premio annuale, corrisponde al 4 % dei capitali assicurati, e che il 20 % dell' annuità sia costituita da rate di premio scadenti nell' anno suc

A riportare 16.424.000.--



Riporto

16.424.000.==

cessivo, i premi di 1° anno del 1917 ammonteranno al seguente importo:

20 % annualità relativa alla produzione

1916 di 73.000.000.== 584.000.==

80 % annualità relativa alla produzione

1917 di 73.000.000.== 2.336.000.==

2.920.000.==

decremento 10 %

292.000.==

Introito presunto per premi di 1° anno

2.628.000.==

2 = Premi unici =

Comprendiamo in questa voce:

premi unici per costituzione

di Rendite V.I., nello
stesso importo verificatosi
pel 1916

1.300.000.==

premi unici di polizze tempo

ranee e di forme ordinarie,
come pel 1916

200.000.==

premi unici di trasformazioni

tontinarie; che in base ad
informazioni assunte presso
l'Ufficio V° si presumono

in

200.000.==

Totale premi unici

1.700.000.==

=====

Per i premi unici di trasformazioni tontinarie, si esporrà per altro in uscite lo

stesso importo come erogazione per le corrispondenti quote di riporto. Agli effetti

A riportare ...

2.628.000.==

16.424.000.==

Riporto	2.628.000.--	16.424.000.--
ti della previsione finanziaria il to-		
tale dei premi unici si espone quindi		
in sole	1.500.000.--	

3 - Premi di anni successivi:

L' introito del 1916 si presume
 corrispondere a 14.600.000.--
 alla qual somma devesi ag
 giungere pel 1917 l'80 %
 dell' annuità di premio
 relativa alla produzione
 1916, e cioè 2.336.000.--
16.936.000.--

Trattandosi di portafoglio
 in parte ormai abbastanza
 consolidato, si ritiene
 sufficiente prevedere un
 decremento del 9 % pari
 a 1.524.000.--

Resta un introito presunto
 di ===== 15.412.000.--
 Totale introito previsto per premi dal
 portafoglio diretto ===== 19.540.000.--

c) CESSIONI DI RISCHI ASSUNTI DALLE IMPRESE PRIVATE.

Ritenendo che pel 1917 l'incremento
 debba essere alquanto inferiore a quello
 di L. 450.000.-- verificatosi nel 1916,
 nel qual anno si raggiungerà un introi-
 to di L. 2.900.000.-- si espone un

e riportare 35.964.000.--



	Riporto	35.964.000.==
introito presunto di		3.300.000.==
		<hr/>
Il Totale generale previsto per introiti di premi ammonta quindi a		39.264.000.==

CAP. II° = DIRITTI DI POLIZZA

I diritti per emissione di polizze e di allegati, in base alle risultanze del 1916 ed alla produzione presunta per 1917, si ritiene ammonteranno a 70.000.==

CAP. III° = REDDITO LORDO DEL PATRIMONIO

I = Reddito lordo dei beni stabili.
Non essendovi variazioni nello stato patrimoniale relativamente ai beni stabili, si può ritenere che il reddito si manterrà sulla base di quello accertato per 1915, in L.688.000.==; per criterio prudenziale si crede opportuno esporre solo 700.000.==

2 = Reddito dei Titoli.
Nel 1917 gli interessi scadenti su titoli di proprietà dell' Istituto sono i seguenti:

a) su titoli presso la Cassa Depositi e Prestiti	3.665.267.78
b) su titoli presso la Banca d'Italia	2.209.752.25
c) su titoli presso la Cassa Centrale	491.283.94
d) su titoli presso terzi a cauzione . .	476.==
e) su titoli esteri presso la Banca d'Italia	131.532.66
	<hr/>
	6.498.312.63

a riportare . . . 7.198.312.63 39.334.000.==



Riporto 7.198.312.63 39.334.000.--

3 = Interessi su annualità dovute
dallo Stato.

Nel 1917 scadono i seguenti interessi:

annualità Eredi Strada	522.04
" Soc. Trazione Valdarno	16.910.79
" Soc. SS. FF. Medit. I. acq.	364.204.61
" " " 2 "	109.553.29
" " " 3 "	110.000.--
" Soc. Varesina Imprese Elett.	49.870.42
" Soc. Anon. Ferrov. Vicin.	41.498.57
" Com. Taglio di Po e Porto Tolle	13.400.13

705.959.85

4 = Interessi dei Mutui sulle Polizze=

In relazione all' andamento dei mutui nel 1916, nel quale anno essi sono diminuiti in confronto del 1915 sia per minor entità dei prestiti accesi quanto per aumento notevole nei rimborsi, si può presumere che nel 1917 l'ammontare dei prestiti si manterrà all' incirca costante nella somma di 22.000.000.-- uguagliandosi le creazioni alle estinzioni; l'ammontare degli interessi non sarà quindi inferiore alle somme di 1.100.000.--

5 = Interessi dei mutui ipotecari=

Scadranno nel 1917 i seguenti interessi:

sul mutuo Gadola . . .	13.050.--
" " Casati . . .	19.950.--
" " Bernesconi . . .	2.205.--

a riportare 35.205.--

9.004.272.48

39.334.000.--

Riporto	35.205.==	9.004.272.48	39.334.000.==
sul mutuo Fossati	18.000.==		
" " F.lli Bonomi	16.225.==		
" " Stucchi Ceretti	6.900.==		
" " La Reale	375.692.98		
" " Paschetti	22.000.==		

474.022.98

6 = Interessi dei Prestiti Vitalizi =
 Gli interessi scadenti nel 1917 sui pre-
 stiti vitalizi importano 4.443.56

7 = Interessi sopra sovvenzioni
 garantite da cessioni quinto stipendio =

In relazione all' ammontare delle sovven-
 zioni in corso a fine 1916, per circa
 9.000.000.==, e ritenuto che anche nel
 1917 si concedano per 4.000.000.== di nuove
 sovvenzioni mentre si presumono 2.000.000.==
 di rimborsi, potendosi calcolare un tasso
 medio del 5.80 % si presume che gli inte-
 ressi ammonteranno a 580.000.==

8 = Interessi su debiti dei Comuni =

Gli interessi 1917 sul debito del Comune
 di Pisa ammontano a 89.119.44
 e quelli del debito del
 Comune di Perugia a 29.809.74
 complessivamente 118.929.18

9 = Interessi di mora =

Possono presumersi complessivamente
 nelle somme di 70.000.==

a riportare 10.251.668.20 39.334.000.==



riporto	10.251.668,20	39.334.000,==
 IO = Interessi su crediti diversi =		
Sono compresi sotto questa voce gli interessi dei C/C/ fruttiferi, delle spese d'impianto ed avviamento rimaste da ammortizzare, del Conto Spese Riforma Stabile sede dell' Istituto, e di altri conti diversi. L' ammontare complessivo di tali interessi si può presumere in		
	<u>75.000,==</u>	
Totale Reddito lordo del Patrimonio		10.326.668,20
=====		

Siccome però degli interessi su crediti diversi una parte che può presumersi in L.50.000,== è di sola competenza, ma non si traduce in incasso effettivo, il totale del reddito lordo del patrimonio agli effetti del preventivo finanziario si riduce a

10.276.668,20

Si ottiene così il Totale Generale delle Entrate effettive previste in

49.610.668,20

a questa somma deve aggiungersi il reddito ottenibile dell'investimento dell'avanzo finanziario, e del reimpiego del reddito stesso.

L' avanzo finanziario costituito dall'ecedenza di entrate effettive in confronto delle uscite e delle somme che vengono a rendersi disponibili in seguito a movimento di Capitali, ammonterà come si espone più avanti a L.29.160.136,67; presumendo un reddito medio del 4,50 % per un periodo medio di mesi sei, si ha un reddito di elevandosi così il totale delle entrate effettive a

656.100,==
50.266.768,20

=====



PARTE II^a USCITE EFFETTIVE

CAP. I°

Essendosi esposto nell' entrate una somma di .200.000.--
 quale introito di premi unici costituiti con
 quote di riparto di ex tontinarie, occorre im-
 postare la stessa somma come contropartita in
 uscita, per la corrispondente erogazione.

Nel prospetto riassuntivo peraltro, detto
 importo è esposto in rosso tanto in entrata
 che in uscita e non è sommato, trattandosi
 di partite di competenza non interessanti il
 movimento finanziario

CAP. II° - ONERI INERENTI AI CONTRATTI DI ASSICURAZIONE

a) PORTAFOGLIO PRECOSTITUITO =

Per Sinistri che pel 1916 ammontano a
 circa 6.700.000.-- e naturalmente assai
 difficile la previsione tanto più che in
 considerazione delle forti variazioni
 cui una previsione normale può essere
 soggetta in causa degli avvenimenti
 di guerra. Ritenendo di adottare un
 criterio prudenziale si espone un am-
 montare di 7.500.000.--

da cui deve dedursi
 un 10 % per importo
 presumibile delle
 quote riassicurate
 pari a 750.000.--
 ----- 6.750.000.--

a riportarsi 6.750.000.--



Riporto . . . 6.750.000.==

Le Polizze che giungeranno a maturazione

durante il 1917 ammontano a 7.919.671.46

e le relative quote rias-

sicurate a

531.443.32

=====

7.388.228.14

I Riscatti, che nel 1916 importano circa

2.800.000.==, si presume debbano seguire

il decremento del portafoglio e non su-

perere quindi

2.400.000.==

da cui deducesi il 10 % per

presumibile importo delle

quote riassicurate, pari a

240.000.==

=====

2.160.000.==

E' opportuno notare che nei riscatti sono compresi anche i riscatti d'Ufficio, per circa una metà dell' ammontare totale. Tali riscatti d'ufficio non vengono pagati in contanti agli assicurati; ma la quasi totalità del loro importo serve ad estinguere i prestiti (in contanti o d'ufficio) gravanti le polizze riscattate. E siccome nel preventivo finanziario si tien conto di tali estinzioni di prestito (vedi parte III: movimento di Capitali) comprendole nel totale dei prestiti rimborsati, così occorre tener conto alla presente voce dell' ammontare dei riscatti di ufficio come se venissero pagati in contanti. In realtà il pagamento avviene solo per la eventuale differenza che può risultare, a favore

a riportare . . .

16.298.228.14



Riporto 16.298.228.14

dell'assicurato, fra il valore del riscatto e l'importo del prestito.

Le Rendite Vitalizie da pagare nel 1917, in base all'ammontare pagato nel 1916 e tenuto conto dei decessi verificatisi durante lo stesso anno, ammontano a circa 1.096.000.== e le relative quote

riassicurate a 10.400.==
===== 1.085.600.==

Il Totale degli Oneri inerenti al Portafoglio preconstituito risulta

quindi di ===== 17.383.828.14

b) PORTAFOGLIO DIRETTO =

Per Sinistri, che pel 1916 importa no circa 2.900.000.- si richiamano le considerazioni esposte pel portafoglio preconstituito . Tenendo conto inoltre dell' incremento del portafoglio, si ritiene di dover esporre una somma di 4.000.000.-

I - Riscatti, che nel 1916 ammontano a circa L.150.000.== si presume possano importare 250.000.-

Le Rendite Vitalizie, in base a quelle pagate nel 1916 e tenuto conto dei decessi avvenuti e della nuova produzione presunta in 1.300.000.-, ammontano a circa 794.000.==

Il Totale degli Oneri inerenti al Portafoglio diretto risulta pertanto in===== 5.044.000.==

a riportare 22.427.828.14



Riporto

22.427.828.14

c) CESSIONI DI RISCHI ASSUNTI DA IMPRESE

PRIVATE =

In relazione alle risultanze degli esercizi precedenti ed al presumibile incremento del portafoglio, si ritiene che gli oneri relativi ammonteranno alle seguenti cifre:

per sinistri	470.000.-	
per riscatti	65.000.-	
per rendite vitalizie	115.000.-	
complessivamente	=====	650.000.-=

Pertanto il Totale generale degli oneri inerenti ai Contratti di assicurazione è presunto in

23.077.828.14

CAP. III° = PROVVISORIE E SPESE DI PRODUZIONE =

a) PORTAFOGLIO PRECOSTITUITO =

Le provvigioni di rinnovamento relative al portafoglio della New-York potranno ammontare a circa

15.000.-=

b) PORTAFOGLIO DIRETTO =

Le provvigioni d'acquisto si possono calcolare nella percentuale media del 43 %, percentuale che non viene superata quando non siavi luogo a corresponsione di rappeli; sull'importo presunto dei premi di I° anno esse ammonteranno quindi a I.130.000.- cui sono da aggiungersi le provvigioni del 2 % su L. I.500.000.- di premi unici, pari a

30.000.-=
===== I.160.000.-=

da riportare I.175.000.- = 23.077.828.-

Ripporto I.175.000.== 23.077.828.14

Per Premi di Produzione si espone le somme erogata nel 1916 in 30.000.==
mentre per Spese di Pubblicità, calendari, buste per polizze, ecc. si espone l'ammontare di 200.000.==

Le Spese d'Ispezione; esclusa la quota attribuibile alla gestione della ex Cassa M.Pensioni e tenuto conto del diminuito numero di ispettori, potranno importare 250.000.==

Gli Onerari medici si espongono nella stesse cifre verificatasi nel 1916. 122.000.==

c) OBSSIONI DI RISCHI ASSUNTI DA IMPRESE PRIVATE =

Le provvigioni di acquisto in ragione del 53 % su L.800.000.== di premi di 1° anno, e del 3.50 % su Lire 200.000.== di premi unici, ammonteranno a 511.000.==

Totale Provvigioni e Spese di Produzione ===== 2.288.000.==

a riportare 25.365.828.14



Riporto

25.365.828.14

CAP. IV°

PROVVIGIONI D' INCASSO

Le provvigioni d' incasso sono previste in relazione alle cifre impostate per in trãito di premi, e precisamente:

a) pel portafoglio preconstituito:

2 % sui premi	359.000.--	
meno le quote dovute dai riassi		
curatori in regione del 2 %	30.500.--	
	-----	328.500.-

Si nota che la provvigione corrisposta dai riassicuratori ammonta al 15 % mentre a diminuzione delle provvigioni pagate dall' Istituto vien tenuto conto solo del 2 %; l'eccedenza del 3 % è portata invece a diminuzione delle spe se generali di amministrazione.

b) pel portafoglio diretto:

2 % sui premi di anni successivi		
L. 308.240.-- che si riducono a sole	300.000.--	
doendosi tener conto delle provvigioni risparmiate su premi incassati direttamente o per delegazione sullo stipendio.		

c) per le cessioni di rischi assunti da imprese private:

5 % su L. 2.300.000.--	115.000.--
------------------------	------------

d) Si aggiungono infine le provvigioni

0.25 % da corrispondere agli Agenti

a riportare743.500.--	25.365.828.14
-------------------	-------------	---------------



Riporto	743.500.==	25.365.828.I4
Generali su pagamento di rendite vitali zie per un importo di	4.500.==	
Totale provvigioni d'incasso	=====	748.000.==

CAP. V°

SPESE GENERALI DI AMMINISTRAZIONE

Le spese Generali di Amministrazione risultano dal preventivo che si presenta separatamente in complessive I.445.000.==

Da tale somma è da dedursi l'eccedenza oltre il 2 % delle provvigioni di incasso corrisposte dai riassicuratori, come si è accennato nel capitolo precedente, per un importo di 45.000.==
restando un totale di spese di ===== I.400.000.==

CAP. VI°

CONCORSO DELL' ISTITUTO AL FONDO

PREVIDENZA PEL PERSONALE

La quota del 6 % colla quale il Fondo di Previdenza contribuisce al pagamento dei premi delle polizze di assicurazione obbligatoria, ammonterà approssimativamente a 50.000.==
mentre le provvigioni d'acquisto su affari stipulati direttamente, le quali vanno poste a beneficio del Fondo di Previdenza, in base alle risultanze del 1916 si ritiene non supereranno l'importo di 15.000.==

Il Concorso dell' Istituto deve pertanto presumersi in ===== 35.000.==

a riportare 27.548.828.I4



Riporto

27.548.828.14

CAP. VII°

ONERI INERENTI AL PATRIMONIO

I - SPESE RIFLETENTI I TITOLI -

I diritti di custodia importeranno 26.402.-

2 - SPESE ED IMPOSTE RIFLETENTI GLI STABILIMENTI -

Come per gli introiti, si presume che le spese si manterranno nel limite risultante dalla gestione 1915 in circa 300.000.-

3 - INTERESSI PASSIVI -

a) su depositi di riserve matematiche e diversi, che si possono preventivare in 40.000.-

b) su polizze sinistrate pagabili a termine, che si possono presumere in 140.000.-

Totale oneri patrimoniali 506.402.-
=====

Siccome gli interessi di cui alla lettera b) costituiscono una partita di competenza non interessante il movimento finanziario, detto totale si espone per sole . . . 366.402.-

CAP. VIII°

IMPOSTE E TASSE

Si espone in questo Capitolo l'ammontare dell'imposta di R.M. a carico dell'Istituto sull'indennità di guerra corrisposta al personale; essa si può presumere in 5.000.-

Totale Generale delle Uscite Effettive 27.920.230.14



Riporto	27.920.230.14
Differenza a pareggio Entrate effettive	22.346.538.06
Orna il totale delle Entrate effettive	<hr/> 50.266.768.20 =====

PARTE III°

MOVIMENTO DI CAPITALI

=====

Sono comprese nelle Entrate ed Uscite per Movimento di Capitali quegli incassi e quei pagamenti che non portano modificazioni alle risultanze economiche della gestione, ma che semplicemente fanno variare la costituzione specifica del patrimonio.

LE ENTRATE PER MOVIMENTO DI CAPITALI

prevedibili pel 1917 in base all' attuale stato patrimoniale sono le seguenti:

I - Rimborsi di titoli:

Buoni del Tesoro quinquennali 4 % depositati presso la Cassa Depositi e prestiti e scadenti durante il 1917	825.000. ==
Quote di ammortamento di Certificati ferroviari depositati presso la Cassa Depositi e Prestiti . . .	48.821.52
	<hr/> 873.821.52
Buoni del Tesoro ordinari in deposito presso la Banca d'Italia	7.603.500.==
Titoli redimibili in deposito presso la Banca d'Italia e presso la Cassa Centrale = cifra presentata per titoli estratti . . .	100.000.==
	<hr/> 8.577.321.52

Riporto		8.577.321.52
2 = Ricavo vendita di Titoli:		
ricavo approssimativo della vendita dei titoli esteri ordinata alla Banca d'Italia in seguito a deliberazione del Consiglio di Amministrazione		2.000.000.==
3 = Quote di ammortamento di annualità dovute dallo Stato		94.541.35
4 = Quote di ammortamento di annualità dovute dai Comuni		42.835.74
5 = Rimborsi di Mutui:		
Mutui ipotecari scadenti nel 1917	595.000.==	
Prestiti vitalizi scadenti nel 1917	10.000.== =====	605.000.==
Totale Entrate per Movimento di Capitali		11.319.698.61

LE USCITE PER MOVIMENTO DI CAPITALI

comprendono le somme da erogarsi per accensioni di mutui sulle polizze, per concessioni di sovvenzioni garantite da cessioni quinto stipendio, per acquisto di mobili e macchine e pel saldo del C/C/ Gestione ex Cassa M.P.

Pei Mutui in contanti sulle Polizze, come già si è accennato nella parte I° (Entrate effettive = reddito lordo del patrimonio) si ritiene che nel 1917 le nuove accensioni di pre=

stiti in contanti, presumibile in 3.000.000.==
 saranno pareggiate da rimborsi per
 ugual somma di 3.000.000.==
 =====

Per i prestiti d'ufficio sulle polizze si può invece prevedere una creazione di nuovi prestiti per 200.000.==
 ed un totale di rimborsi per . . . 150.000.==
 con una conseguente erogazione di ===== 50.000.==
 la quale pur non essendo effettiva
 va compresa nel movimento finanziario, essendo per contro compresi negli introiti i premi coperti mediante l'accensione dei prestiti.

Per le sovvenzioni garantite da cessio
ni quinto stipendio, è da presumersi
 una creazione di nuove sovvenzioni
 per 4.000.000.==
 contro un totale di rimborsi presunto in 2.000.000.==
 con una conseguente erogazione di ===== 2.000.000.==

Per l'acquisto di mobili e macchine, in
 relazione all'eventuale adozione di
 nuovi sistemi di emissione delle quietanze di premio in base a proposte già presentate, si ritiene di dover impostare una cifra di 100.000.==

Il saldo al 31 Dicembre 1916 del C/C/
 verso la gestione ex Cassa M.P. da estinguersi nel 1917, ammonta approssimativamente a 1.700.000.==

Totale Uscite per Movimento di Capitali 3.850.000.==

Differenza a pareggio delle Entrate per Movimento di Capitali 7.469.698.61

Torna il Totale delle Entrate per Movimento di Capitali 11.319.698.61
 =====



RIASSUNTO

Riepilogando le risultanze del presente preventivo si ottiene l'avanzo finanziario come segue:

Entrate effettive	49.610.668.20	
Uscite effettive	27.920.230.14	
Avanzo	=====	21.690.438.06
Entrate per movimento di capitali	11.319.698.61	
Uscite per movimento di capitali	3.850.000.==	
Avanzo	=====	7.469.698.61
		<hr/>
Totale dell'avanzo finanziario		29.160.136.67

al quale è da aggiungere il reddito
4.50% per il periodo medio di mesi
sei, ottenibile dal suo investimento;
esso ammonta a

656.100.==

Si ottiene così una disponibilità totale
presunta in

29.816.236.67

E' per altro da tener presente che di
tale disponibilità una parte è già vinco-
lata ed impegnata come risulta dal seguen-
te prospetto:

Somme già vincolate od impegnate:

a) per acquisto di annualità ferrov.	8.000.000.==	
b) per Mutui a Cooperative per co- struzione di Case popolari	2.000.000.==	
c) per sottoscrizione Prest.naz.5% emissione febbraio 1917:		
Buoni del Tesoro po- liennali scadenti	825.000.==	
Buoni del Tesoro or- dinari scadenti	3.500.000.==	
Ricavo vendita tito- li esteri	2.000.000.==	
Interessi 1° aprile e 1° luglio su titoli	2.730.110.43	
	=====	9.055.110.43
		<hr/>
a riportare	19.055.110.43	29.816.236.67

Riporto

19.055.110.43

29.816.236.67

d) Interessi 1° ottobre su titoli depositati alla Cassa Depositi e Prestiti da reinvestire

367.114.97

complessivamente

=====

19.422.225.40

Le somme disponibili per nuovi investimenti residuano quindi a

10.394.011.27

=====

Li 6 Febbraio 1917

IL RAGIONIERE CAPO



GESTIONE EX-CASSA MUTUA PENSIONI

ENTRATE EFFETTIVE

I = PREMI DI ASSICURAZIONE

Sulla base dei dati finora accertati e tenuto conto del decremento derivante dalle anticipate liquidazioni si può presumere un introito di . . .

. 3.300.000.==

II = REDDITO LORDO DEL PATRIMONIO

a) Reddito lordo dei beni stabili

Si presume di 670.000.==

b) Reddito dei titoli

presso Banca d'Italia 580.982.32

" R. Commissario 34.480.70

" il Cassiere (nom. 515.610.36 1.131.073.38

c) Interessi su annualità telefoniche

68.686.21

d) Interessi sui Mutui ipotecari a Cooperative Case popolari

680.000.== 2.549.759.59

Totale introiti effettivi 5.849.759.59

ENTRATE PER MOVIMENTO DI CAPITALI

III = SCADENZE BUONI DEL TESORO

Buoni ordinari 3 1/2 % 15.450.000.==

" " 4 1/2 % 8.869.500.== 24.319.500.==

IV° = CONTANTI

Credito verso l'Istituto Naz. delle Assicurazioni

1.700.000.==

V° = ANNUALITA' TELEFONICHE

Parte costituente l'ammortamento delle annualità telefoniche

960.806.47

VI° = MUTUI IPOTECARI

Rimborso parziale di Mutui a Cooperative

210.000.== 27.190.306.47

Totale degli introiti 33.040.066.06

=====

I - ONERI INERENTI AI CONTRATTI DI ASSICURAZIONE

a) Indennizzi per sinistri:

Si prevedono quelli relativi
all'esercizio 1917 400.000.==

b) Riscatti:

Ammontare delle anticipate
liquidazioni dei contratti
scadenti nel 1916 12.000.000.== 12.400.000.==

II - PROVVIGIONI

Provvigioni di incasso sui pre-
mi di assicurazione 110.000.==

III - TASSE DI ASSICURAZIONE

Per quelle relative ai premi di
assicurazione 44.550.==

IV° - SPESE GENERALI

Spese di amministrazione e di
ispezione (come da preventivo
compilato separatamente) 170.000.==

V° - ONERI INERENTI IL PATRIMONIO

Imposte fabbricati 139.000.==

Spese di ordinaria manutenzione
degli stabili 54.000.== 193.000.==

Totale delle Uscite 12.917.550.==
=====

R I E P I L O G O

Entrate effettive 5.849.759.59

Uscite effettive 12.917.550.==

Saldo passivo per maggiori uscite 7.067.790.41

Entrate per movimento di capitali 27.190.306.47

Disponibilità presunta per l'esercizio 1917 20.122.516.06

alla qual somma è da aggiungere il reddito
ottenibile dal suo reimpiego per sei mesi
al tasso presunto del 4.50% annuo in

452.700.==

Disponibilità totale presunta

20.575.216.06
=====

PREVENTIVO DELLE SPESE GENERALI DI AMMINISTRAZIONE PER L'ESERCIZIO 1917

	Consuntivo 1916			Preventivo 1917		
	Istituto	Cassa Pensioni	Totale	Istituto	Cassa Pensioni	Totale
<u>SPESE ORDINARIE</u>						
1 = STIPENDI:						
Consiglio di Amministrazione	86.410,96	8.490,10	94.901,06	85.500,00	9.500,00	95.000,00
Direzione	45.899,09	5.099,99	50.999,08	46.000,00	5.000,00	51.000,00
Impiegati ordinari e Ispettori Centrali	693.398,99	36.963,05	730.362,04	734.000,00	32.000,00	766.000,00
Personale di servizio	82.844,42	1.620,00	84.464,42	88.600,00	2.400,00	91.000,00
Medici	23.126,56	"	23.126,56	15.000,00	"	15.000,00
	931.600,02	52.173,14	983.853,96	969.100,00	48.900,00	1.018.000,00
2 = Medaglie di presenza ai Consiglieri	17.200,00	1.200,00	18.400,00	13.500,00	1.300,00	15.000,00
3 = Indennità ai Sindaci	6.750,00	750,00	7.500,00	6.750,00	750,00	7.500,00
4 = Gratificazioni agli impiegati	52.020,00	3.645,00	55.665,00	55.000,00	5.000,00	60.000,00
5 = sussidi agli impiegati	2.005,00	100,00	2.105,00	5.000,00	1.000,00	6.000,00
6 = Affitti = Annerimento stabile Via Stamperia e locazioni diverse	90.644,50	6.455,99	97.100,49	90.000,00	10.000,00	100.000,00
7 = Spese di manutenzione dello stabile Sede dell'Istituto	1.835,06	209,54	2.044,60	4.500,00	500,00	5.000,00
8 = Manutenzione e riparazioni mobili e macchine, impianti elettrici e diversi	5.197,39	1.091,11	6.288,50	5.000,00	1.000,00	6.000,00
9 = Illuminazione ed energia elettrica	11.542,69	1.934,59	13.477,28	13.000,00	2.000,00	15.000,00
10 = Riscaldamento C	11.150,99	1.243,00	12.393,99	15.000,00	2.000,00	17.000,00
11 = Telefono Q	1.809,56	1.134,56	2.944,12	2.000,00	1.000,00	3.000,00
12 = Acqua	1.504,36	176,04	1.680,40	1.500,00	200,00	1.700,00
13 = Viaggi e Missioni dei Consiglieri e del personale (compreso gli Ispettori Centrali)	29.772,31	4.497,39	34.269,70	27.000,00	3.000,00	30.000,00
14 = Spese Postali e Telegrafiche	5.594,72	709,72	6.304,44	7.200,00	800,00	8.000,00
15 = Stampati, Registri e cancelleria:						
Stampati diversi per Uffici e Agenzie	61.798,18	12.900,97	74.699,15	35.000,00	5.000,00	40.000,00
Trasporto stampati e imballaggi	5.077,50	1.419,58	6.497,08	5.000,00	1.000,00	6.000,00
Registri Mastri e Copialettere	16.262,70	5.900,94	22.163,64	9.000,00	1.000,00	10.000,00
Cancelleria	14.362,03	1.606,96	15.969,01	14.000,00	1.000,00	15.000,00
16 = Abbonamenti a giornali e Riviste	2.747,66	305,30	3.052,96	3.150,00	350,00	3.500,00
17 = Vestiario Usieri	1.173,39	119,26	1.292,65	2.000,00	200,00	2.200,00
18 = Pulizia locali e Lavanderia	3.799,63	417,73	4.217,36	4.050,00	450,00	4.500,00
19 = Spese varie (compreso le mancie)	5.063,11	2.705,33	7.768,44	3.800,00	1.200,00	5.000,00
20 = Spese legali	30.792,63	6.445,04	37.237,67	15.000,00	5.000,00	20.000,00
Totale spese ordinarie	1.310.033,90	109.941,23	1.419.975,21	1.306.350,00	92.850,00	1.399.200,00
<u>SPESE STRAORDINARIE</u>						
1 = Indennità di guerra al personale	21.732,63	1.398,97	23.131,60	41.500,00	2.500,00	44.000,00
2 = Compensi al personale straordinario diurnista	186.466,71	37.490,50	223.957,21	74.000,00	42.000,00	116.000,00
3 = Spese diverse:						
Sussidi a favore ai eredi di impiegati	10.910,00	"	10.910,00	5.000,00	"	5.000,00
Mergistioni varie	842,60	"	842,60	10.000,00	2.000,00	12.000,00
Totale spese straordinarie	199.953,94	38.897,47	238.851,41	130.500,00	46.500,00	187.000,00
<u>RISULTATO</u>						
Totale spese ordinarie	1.310.033,90	109.941,23	1.419.975,21	1.306.350,00	92.850,00	1.399.200,00
Totale spese straordinarie	199.953,94	38.897,47	238.851,41	130.500,00	46.500,00	187.000,00
Totale generale	1.409.987,84	148.838,70	1.610.826,62	1.444.850,00	139.350,00	1.584.200,00



PREVENTIVO FINANZIARIO
PER L'ESERCIZIO 1917

PREVENTIVO FINANZIARIO PER L' ESERCIZIO 1917

ENTRATE ED USCITE EFFETTIVE

Sono comprese nelle Entrate ed Uscite effettive tutte quelle previste in risultanza della gestione economica, sia in dipendenza della gestione industriale (all'entrata: premi di assicurazione = diritti per emissione di polizze ed allegati; all' Uscite: oneri inerenti ai contratti di assicurazione = provvigioni e spese di produzione = provvigioni d' incasso = Spese generali di amministrazione) quanto in dipendenza della gestione patrimoniale (all' entrata: reddito lordo del patrimonio; all' uscita: oneri inerenti al patrimonio e interessi passivi).

Le Entrate ed Uscite effettive trovano pertanto riscontro nelle corrispondenti voci del Conto Introiti e Spese.

Sebbene il presente preventivo sia puramente finanziario avendo lo scopo di mettere in evidenza le somme che presumibilmente si renderanno disponibili durante l'esercizio, tuttavia è sembrato opportuno di integrare qualche voce, onde permetterne il raffronto colla corrispondente voce del Conto Introiti e Spese, con cifre di competenza che non hanno riflesso sul movimento finanziario. Tali cifre di sola competenza sono esposte in rosso e non sono comprese nelle somme, sul prospetto riassuntivo allegato al presente preventivo finanziario.



PARTE I° = ENTRATE EFFETTIVE

Cap. I° = PREMI DI ASSICURAZIONE

a) PORTAFOGLIO PRECOSTITUITO:

In relazione alle cifre accertate per gli esercizi precedenti ed a quelle in corso di accertamento per l' esercizio 1916, pel quale si presume un introito di 19.300.000.-

si ritiene che il decremento del portafoglio nel 1917 non superi il 7 %, pari a 1.351.000.-

Rimane quindi la somma di 17.949.000.-

dalla quale debbono dedursi le quote dovute ai riassicuratori, che possono computarsi nella percentuale dell' 8.50 %, pari a 1.525.000.-

Si ha quindi un introito presunto di 16.424.000.-

b) PORTAFOGLIO DIRETTO:

I = Premi di I° anno =

La produzione 1916 raggiungerà presumibilmente la somma di 82.000.000.-; della quale circa 9.000.000.- rappresentano capitali assicurati a premio unico. Resta una produzione di 73.000.000.- a premio annuo.

Agli effetti del presente preventivo si è fatta l' ipotesi che pel 1917 la nuova produzione sia uguale a quella del 1916, non sembrando prudente nell'attuale momento la previsione di una maggior produzione.

Ritenuto che l'annualità di premio, per la produzione a premio annuale, corrisponda al 4 % dei capitali assicurati, e che il 20 % dell' annualità sia costituita da rate di premio scadenti nell' anno suc

A riportare 16.424.000.-



Riporto

16.424.000.--

cessivo, i premi di 1° anno del 1917 ammonteranno al seguente importo:

20 % annuità relativa alla produzione

1916 di 73.000.000.-- 584.000.--

80 % annuità relativa alla produzione

1917 di 73.000.000.-- 2.336.000.--

2.920.000.--

decremento 10 %

292.000.--

Introito presunto per premi di 1° anno

2.628.000.--

2 = Premi unici =

Comprendiamo in questa voce:

premi unici per costituzione

di Rendite V.I., nello
stesso importo verificata

tosì pel 1916

1.300.000.--

premi unici di polizze tempo

ranee e di forme ordinarie,

come pel 1916

200.000.--

premi unici di trasformazioni

tontinarie; che in base ad
informazioni assunte presso

l'Ufficio V° si presumono

in

200.000.--

Totale premi unici

1.700.000.--

Per i premi unici di trasformazioni tontinarie,

si esporrà per altro in uscita lo

stesso importo come erogazione per le cor-

rispondenti quote di riparto. Agli effetti

A riportare ...

2.628.000.--

16.424.000.--

Riporto	2.628.000.==	16.424.000.==
ti della previsione finanziaria il to- tale dei premi unici si espone quindi in sole	1.500.000.==	

3 - Premi di anni successivi:

L' introito del 1916 si presume
corrispondere a 14.600.000.==
alla qual somma devesi ag
giungere pel 1917 l'80 %
dell' annualità di premio
relative alla produzione
1916, e cioè 2.336.000.==

16.936.000.==

Trattandosi di portafoglio
in parte ormai abbastanza
consolidato, si ritiene
sufficiente prevedere un
decremento del 9 % pari
a 1.524.000.==

Resta un introito presunto
di 15.412.000.==
Totale introito previsto per premi del
portafoglio diretto 19.540.000.==

c) CESSIONI DI RISCHI ASSUNTI DALLE IMPRESE PRIVATE.

Ritenendo che pel 1917 l'incremento
debba essere alquanto inferiore a quello
di L. 450.000.== verificatosi nel 1916,
nel qual anno si raggiungerà un introi-
to di L. 2.900.000.== si espone un

a riportare 35.964.000.==



Riperto	35.964.000.--
introito presunto di	3.300.000.--
<hr/>	
Il Totale generale previsto per introiti di premi ammonta quindi a	39.264.000.--

CAP. II° = DIRITTI DI POLIZZA

I diritti per emissione di polizze e di allegati, in base alle risultanze del 1916 ed alla produzione presunta per 1917, si ritiene ammonteranno a 70.000.--

CAP. III° = REDDITO LORDO DEL PATRIMONIO

1 - Reddito lordo dei beni stabili.

Non essendovi variazioni nello stato patrimoniale relativamente ai beni stabili, si può ritenere che il reddito si manterrà sulle base di quello accertato per 1915, in L.688.000.--; per criterio prudenziale si crede opportuno esporre solo 700.000.--

2 - Reddito dei titoli.

Nel 1917 gli interessi scadenti su titoli di proprietà dell' Istituto sono i seguenti:

- a) su titoli presso la Cassa Depositi e Prestiti 3.665.267.78
- b) su titoli presso la Banca d'Italia 2.209.752.25
- c) su titoli presso la Cassa Centrale 491.283.94
- d) su titoli presso terzi & cauzione . . . 476.--
- e) su titoli esteri presso la Banca d'Italia 131.532.66

6.498.312.63

a riportare . . .

7.198.312.63 39.334.000.--

Riporto	7.198.312.63	39.334.000.--
---------	--------------	---------------

3 = Interessi su annualità dovute dallo Stato.

Nel 1917 scadono i seguenti interessi:

annualità Eredi Strada	522.04
" Soc. Trazione Valdarno	16.910.79
" Soc. SS. FF. Medit. I ^a seq.	364.204.61
" " " 2 "	109.553.29
" " " 3 "	110.000.--
" Soc. Varesine Imprese Elett.	49.870.42
" Soc. Anon. Ferrov. Vicin.	41.498.57
" Com. Taglio di Po e Porto Tolle	13.400.13

705.959.85

4 = Interessi dei Mutui sulle Polizze=

In relazione all' andamento dei mutui nel 1916, nel quale anno essi sono diminuiti in confronto del 1915 sia per minor entità dei prestiti accesi quanto per aumento notevole nei rimborsi, si può presumere che nel 1917 l'ammontare dei prestiti si manterrà all' incirca costante nella somma di 22.000.000.-- uguagliandosi le creazioni alle estinzioni; l'ammontare degli interessi non sarà quindi inferiore alla somma di I.100.000.--

5 = Interessi dei mutui ipotecari=

Scadranno nel 1917 i seguenti interessi:

sul mutuo Gadola . . .	13.050.--
" " Casati . . .	19.950.--
" " Bernasconi . . .	2.205.--
<hr/>	
e riportare	35.205.--

Riporto	35.205.--	9.004.272.48	39.334.000.--
sul mutuo Fossati	18.000.--		
" " F.lli Bonomi	16.225.--		
" " Stucchi Geretti	6.900.--		
" " La Reale	375.692.98		
" " Pacchotti	22.000.--		

474.022.98

6 - Interessi dei Prestiti Vitalizi -

Gli interessi scadenti nel 1917 sui prestiti vitalizi importano 4.443.56

7 - Interessi sopra sovvenzioni garantite da cessioni quinto stipendio -

In relazione all' ammontare delle sovvenzioni in corso a fine 1916, per circa 9.000.000.--, e ritenuto che anche nel 1917 si concedano per 4.000.000.-- di nuove sovvenzioni mentre si presumono 2.000.000.-- di rimborsi, potendosi calcolare un tasso medio del 5.80 % si presume che gli interessi ammonteranno a 580.000.--

8 - Interessi su debiti dei Comuni -

Gli interessi 1917 sul debito del Comune di Pies ammontano a 89.119.44
 e quelli del debito del Comune di Perugia a 29.809.74
 complessivamente 118.929.18

9 - Interessi di mora -

Possono presumersi complessivamente nella somma di 70.000.--

a riportare 10.251.668.20 39.334.000.--



riporto	10.251.668.20	39.334.000.--
IO = Interessi su crediti diversi =		
Sono compresi sotto questa voce gli interessi dei C/C/ fruttiferi, delle spese d'impianto ed avviamento rimaste da ammortizzare, del Conto Spese Riforma Stabile sede dell' Istituto, e di altri conti diversi. L' ammontare complessivo di tali interessi si può presumere in		
	75.000.--	
Totale Reddito lordo del Patrimonio		10.326.668.20

Siccome però degli interessi su crediti diversi una parte che può presumersi in L.50.000.-- è di sola competenza, ma non si traduce in incasso effettivo, il totale del reddito lordo del patrimonio agli effetti del preventivo finanziario si riduce a

10.276.668.20

Si ottiene così il Totale Generale delle Entrate effettive previste in

e questa somma deve aggiungersi il reddito ottenibile dell'investimento dell'avanzo finanziario, e del reimpiego del reddito stesso.

49.610.668.20

L' avanzo finanziario costituito dall'accedenza di entrate effettive in confronto delle uscite e delle somme che vengono a rendersi disponibili in seguito a movimento di Capitali, ammonterà come si espone più avanti a L.29.160.136.67; presumendo un reddito medio del 4.50 % per un periodo medio di mesi sei, si ha un reddito di elevandosi così il totale delle entrate effettive a

656.100.--

50.266.768.20



PARTE II^a USCITE EFFETTIVE

=====

CAP. I^o

Essendosi esposto nell' entrate una somma di .200.000,==
 quale introito di premi unici costituiti con
 quote di riparto di ex tontinarie, occorre im-
 postare la stessa somma come contropartite in
 uscite, per la corrispondente erogazione.

Nel prospetto riassuntivo peraltro, detto
 importo è esposto in rosso tanto in entrate
 che in uscita e non è sommato, trattandosi
 di partite di competenza non interessanti il
 movimento finanziario

=====

CAP. II^o = ONERI INERENTI AI CONTRATTI DI ASSICURAZIONE

a) PORTAFOGLIO PRECOSTITUITO =

Per Sinistri che pel 1916 ammontano a
 circa 6.700.000,== è naturalmente assai
 difficile la previsione tanto più che in
 considerazione delle forti variazioni
 cui una previsione normale può essere
 soggetta in causa degli avvenimenti
 di guerra. Ritenendo di adottare un
 criterio prudenziale si espone un am-
 montare di 7.500.000,==

da cui deve dedursi
 un 10 % per importo
 presumibile delle
 quote riassicurate
 pari a 750.000,==
===== 6.750.000,==

a riportarsi 6.750.000,==



Riporto . . . 6.750.000.--

Le Polizze che giungeranno a maturazione durante il 1917 ammontano a 7.919.671.46 e le relative quote rias-

sicurate a 531.443.32
----- 7.388.228.14

I Riscatti, che nel 1916 importano circa 2.800.000.--, si presume debbano seguire il decremento del portafoglio e non superare quindi 2.400.000.--

da cui deducesi il 10 % per presumibile importo delle quote riassicurate, pari a 240.000.--
----- 2.160.000.--

E' opportuno notare che nei riscatti sono compresi anche i riscatti d'Ufficio, per circa una metà dell' ammontare totale. Tali riscatti d'ufficio non vengono pagati in contanti agli assicurati; ma la quasi totalità del loro importo serve ad estinguere i prestiti (in contanti o d'ufficio) gravanti le polizze riscattate. E siccome nel preventivo finanziario si tien conto di tali astinzioni di prestito (vedi parte III: movimento di Capitali) comprendendole nel totale dei prestiti rimborsati, così occorre tener conto alla presente voce dell' ammontare dei riscatti di ufficio come se venissero pagati in contanti. In realtà il pagamento avviene solo per la eventuale differenza che può risultare, a favore

a riportare ... 16.298.228.14



Riporto 16.298.228.14

dell'assicurato, fra il valore del riscatto e l'importo del prestito.

Le Rendite Vitalizie da pagare nel 1917, in base all'ammontare pagato nel 1916 e tenuto conto dei decessi verificatisi durante lo stesso anno, ammonteranno a circa 1.096.000.- e le relative quote

rassicurate a	10.400.-	
	-----	1.085.600.-

Il Totale degli Oneri inerenti al Portafoglio preconstituito risulta

quindi di	-----	17.383.828.14
---------------------	-------	---------------

b) PORTAFOGLIO DIRETTO -

Per Sinistri, che per 1916 importano circa 2.900.000.- si richiamano le considerazioni esposte per il portafoglio preconstituito. Tenendo conto inoltre dell'incremento del portafoglio, si ritiene di dover esporre una somma di 4.000.000.-

I - <u>Riscatti</u> , che nel 1916 ammontano a circa L.150.000.- si presume possano importare	250.000.-
---	-----------

Le Rendite Vitalizie, in base a quelle pagate nel 1916 e tenuto conto dei decessi avvenuti e della nuova produzione presunta in 1.300.000.-, ammonteranno a circa

	794.000.-
--	-----------

Il Totale degli Oneri inerenti al Portafoglio diretto risulta pertanto in----- 5.044.000.-

e riportare

22.427.828.14



Riporto

22.427.828.14

c) CENSSIONI DI RISCHI ASSUNTI DA IMPRESE

PRIVATE -

In relazione alle risultanze degli esercizi precedenti ed al presumibile incremento del portafoglio, si ritiene che gli oneri relativi ammonteranno alle seguenti cifre:

per sinistri	470.000.-	
per riscatti	65.000.-	
per rendite vitalizie	115.000.-	
completivamente	-----	650.000.-

Pertanto il Totale generale degli oneri inerenti ai Contratti di assicurazione è presunto in

23.077.828.14

CAP. III° - PROVVISORIE E SPESE DI PRODUZIONE -

a) PORTAFOGLIO PRECOSTITUITO -

Le provvigioni di rinnovamento relative al portafoglio della New-York potranno ammontare a circa

15.000.-

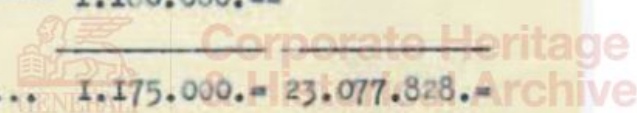
b) PORTAFOGLIO DIRETTO -

Le provvigioni d'acquisto si possono calcolare nella percentuale media del 43 %, percentuale che non viene superata quando non siavi luogo a corresponsione di rappel; sull'importo presunto dei premi di 1° anno esse ammonteranno quindi a 1.130.000.- cui sono da aggiungersi le provvigioni del 2 % su L. 1.500.000.- di premi unici, pari a

30.000.-

1.160.000.-

a riportare 1.175.000.- 23.077.828.-



Riporto I.175.000.-- 23.077.828.14

Per Premi di Produzione si espone
la somma erogata nel 1916 in 30.000.--
mentre per Spese di Pubblicità, ca-
lendarî, buste per polizze, ecc. si
espone l'ammontare di 200.000.--

Le Spese d'Ispezione; esclusa la
quota attribuibile alla gestione
della ex Cassa M.Pensioni e tenuto
conto del diminuito numero di Ispe-
tori, potranno importare 250.000.--

Gli Onorari medici si espongono
nella stessa cifra verificatasi nel
1916. 122.000.--

c) CESSIONI DI RISCHI ASSUNTI DA IMPRESE

PRIVATE -

Le provvigioni di acquisto in re-
gione del 63 % su L.800.000.-- di
premi di 1° anno, e del 3,50 % su Li-
re 200.000.-- di premi unici, ammon-
teranno a 511.000.--

Totale Provvigioni e Spese di Pro-
duzione 2.288.000.--

a riportare 25.365.828.14



Riporto

25.365.828.14

CAP. IV°

PROVVIGIONI D' INCASSO

Le provvigioni d' incasso sono previste in relazione alle cifre impostate per in trito di premi, e precisamente:

a) pel portafoglio preconstituito:

2 % sui premi	359.000.--	
meno le quote dovute dai riassi		
curatori in ragione del 2 %	30.500.--	
	-----	328.500.--

Si nota che la provvigione corrisposta dai riassicuratori ammonta al 5 % mentre a diminuzione delle provvigioni pagate dall' Istituto vien tenuto conto solo del 2 %; l'eccedenza del 3 % è portata invece a diminuzione delle spese generali di amministrazione.

b) pel portafoglio diretto:

2 % sui premi di anni successivi		
L. 308.240.-- che si riducono a sole		300.000.--
doendosi tener conto delle provvigioni risparmiate su premi incassati direttamente o per delegazione sullo stipendio.		

c) per le cessioni di rischi assunti da imprese private:

5 % su L. 2.300.000.--		115.000.--
------------------------	--	------------

d) Si aggiungono infine le provvigioni

0.25 % da corrispondere agli Agenti

a riportare743.500.--	25.365.828.14
-------------------	-------------	---------------



Riporto	743.500.==	25.365.828.14
Generali su pagamento di rendite vitali		
ziag per un importo di	4.500.==	
Totale provvigioni d'incasso	-----	748.000.==

CAP. V°

SPESE GENERALI DI AMMINISTRAZIONE

Le spese Generali di Amministrazione risultano del preventivo che si presenta separatamente in complessive I.445.000.==

Da tale somma è da dedursi l'eccedenza oltre il 2 % delle provvigioni di incasso corrisposte dai riassicuratori, come si è accennato nel capitolo precedente, per un importo di 45.000.==
 restano un totale di spese di ----- I.400.000.==

CAP. VI°

CONCORSO DELL' ISTITUTO AL FONDO

PREVIDENZA PEL PERSONALE

La quota del 6 % colle quale il Fondo di Previdenza contribuisce al pagamento dei premi delle polizze di assicurazione obbligatoria, ammonterà approssimativamente a 50.000.==
 mentre le provvigioni d'acquisto su affari stipulati direttamente, le quali vanno poste a beneficio del Fondo di Previdenza, in base alle risultanze del 1916 si ritiene non supereranno l'importo di 15.000.==

Il Concorso dell' Istituto deve pertanto presumersi in ----- 35.000.==

e riportare

27.548.828.14



Riparto

27.548.828.14

CAP. VII°

ONERI INERENTI AL PATRIMONIO

1 -	<u>SPESE RIFLETTENTI I TITOLI</u> -	
	I diritti di custodia importeranno	26.402.-
2 -	<u>SPESE ED IMPOSTE RIFLETTENTI GLI STATI</u> -	
	<u>BILI</u> -	
	Come per gli introiti, si presume che le spese si manterranno nel limite risultante dalla gestione 1915 in circa	300.000.-
3 -	<u>INTERESSI PASSIVI</u> -	
	a) su depositi di riserve matematiche e diversi, che si possono preventivare in	40.000.-
	b) su polizze sinistrate pagabili a termine, che si possono presumere in	140.000.-
	Totale oneri patrimoniali	<u>506.402.-</u>

Siccome gli interessi di cui alla lettera b) costituiscono una partita di competenza non interessante il movimento finanziario, detto totale si espone per sole 366.402.-

CAP. VIII°

IMPOSTE E TASSE

Si espone in questo Capitolo l'ammontare dell'imposta di R.M. a carico dell'Istituto sull'indennità di guerra corrisposta al personale; essa si può presumere in 5.000.-

Totale Generale delle Uscite Effettive

27.920.30.14



Riporto	27.920.230.14
Differenza a pareggio Entrate effettive	22.346.538.06
Orna il totale delle Entrate effettive	50.266.768.20

PARTE III*

MOVIMENTO DI CAPITALI

Sono comprese nelle Entrate ed Uscite per Movimento di Capitali quegli incassi e quei pagamenti che non portano modificazioni alle risultanze economiche della gestione, ma che semplicemente fanno variare la costituzione specifica del patrimonio.

LE ENTRATE PER MOVIMENTO DI CAPITALI

prevedibili per l'1917 in base all'attuale stato patrimoniale sono le seguenti:

I - Rimborsi di titoli:

Buoni del Tesoro quinquennali 4 $\frac{1}{2}$	
depositati presso la Cassa Depositi	
e prestiti e scadenti durante il	
1917	825.000.==
Quote di ammortamento di Certificati	
ferrovieri depositati presso la	
Cassa Depositi e Prestiti . . .	48.821.52
	873.821.52

Buoni del Tesoro ordinari in deposito	
presso la Banca d'Italia	7.603.500.==
Titoli redimibili in deposito	
presso la Banca d'Italia e presso	
la Cassa Centrale - cifra presunta	
per titoli estratti . . .	100.000.==

8.577.321.52

e riportare

8.577.321.52



Riparto

8.577.321.52

2 - Ricavo vendita di Titoli:

ricavo approssimativo della vendita dei titoli esteri ordinata alla Banca d'Italia in seguito a deliberazione del Consiglio di Amministrazione

2.000.000.==

3 - quote di ammortamento di annualità dovute dallo Stato

94.541.35

4 - quote di ammortamento di annualità dovute dai Comuni

42.835.74

5 - Rimborsi di Mutui:

Mutui ipotecari scadenti nel 1917 595.000.==

Prestiti vitalizi scadenti nel 1917 10.000.==

=====

605.000.==

Totale Entrate per Movimento di Capitali

11.319.698.61

=====

LE USCITE PER MOVIMENTO DI CAPITALI

comprendono le somme da erogarsi per accensioni di mutui sulle polizze, per concessioni di sovvenzioni garantite da cessioni quinto stipendio, per acquisto di mobili e macchine e pel saldo del C/C/ Gestione ex Cassa M.P.

Pei Mutui in contanti sulle Polizze, come già si è accennato nella parte I° (Entrate effettive =reddito lordo del patrimonio) si ritiene che nel 1917 le nuove accensioni di pre-



stiti in contanti, presumibile in	3.000.000.==	
saranno pareggiate da rimborsi per		
ugual somma di	3.000.000.==	
	=====	

Per i prestiti d'ufficio sulle polizze

ze si può invece prevedere una creazione di nuovi prestiti per	200.000.==	
ed un totale di rimborsi per . . .	150.000.==	
con una conseguente erogazione di	=====	50.000.==

la quale putnon essendo effettiva va compresa nel movimento finanziario, essendo per contro compresi negli introiti i premi coperti mediante l'accensione dei prestiti.

Per le sovvenzioni garantite da cessioni quinto stipendio, è da presumersi

una creazione di nuove sovvenzioni per	4.000.000.==	
contro un totale di rimborsi presunto in	2.000.000.==	
con una conseguente erogazione di	=====	2.000.000.==

Per l'acquisto di mobili e macchine, in

relazione all'eventuale adozione di nuovi sistemi di emissione delle quietanze di premio in base a proposte già presentate, si ritiene di dover impostare una cifra di

		100.000.==
--	--	------------

Il saldo al 31 Dicembre 1916 del C/C/

verso la gestione ex Cassa M.P. da estinguersi nel 1917, ammonta approssimativamente a

		1.700.000.==
--	--	--------------

Totale Uscite per Movimento di Capitali		3.850.000.==
---	--	--------------

Differenza a pareggio delle Entrate per Movimento di Capitali		<u>7.469.698.61</u>
---	--	---------------------

Torna il Totale delle Entrate per Movimento di Capitali	11.319.698.61	=====
---	---------------	-------



RIASSUNTO

Riepilogando le risultanze del presente preventivo si ottiene l'avanzo finanziario come segue:

Entrate effettive		49.610.668.20	
Uscite effettive		27.920.230.14	
	AVANZO	-----	21.690.438.06
Entrate per movimento di capitali		11.319.698.61	
Uscite per movimento di capitali		3.850.000.--	
	AVANZO	-----	7.469.698.61
			<hr/>
	Totale dell'avanzo finanziario		29.160.136.67

al quale è da aggiungere il reddito
4.50% per il periodo medio di mesi
sei, ottenibile dal suo investimento;
esso ammonta a

656.100.--

Si ottiene così una disponibilità totale
presunta in

29.816.236.67

E' per altro da tener presente che di
tale disponibilità una parte è già vinco-
lata ed impegnata come risulta dal seguen-
te prospetto:

Somme già vincolate od impegnate:

a) per acquisto di annualità ferrov.		8.000.000.--	
b) per Mutui a Cooperative per co- struzione di Case popolari		2.000.000.--	
c) per sottoscrizione Prest.naz.5% emissione febbraio 1917:			
Buoni del Tesoro po- liennali scadenti	825.000.--		
Buoni del Tesoro or- dinari scadenti	3.500.000.--		
Ricavo vendita titoli esteri	2.000.000.--		
Interessi 1° aprile e 1° luglio su titoli	2.730.110.43		
	-----	9.055.110.43	

a riportare

19.055.110.43 29.816.236.67

Riporto	19.055.110.43	29.816.236.67
---------	---------------	---------------

d) Interessi 1° ottobre su titoli depositati alla Cassa Depositi e Prestiti da reinvestire

367.114.97

complessivamente

=====

19.422.225.40

Le somme disponibili per nuovi investimenti residuano quindi a

10.394.011.27

=====

Li 6 Febbraio 1917

IL RAGIONIERE CAPO



GESTIONE EX-CASSA MUTUA PENSIONI

ENTRATE EFFETTIVE

I - PREMI DI ASSICURAZIONE

Sulla base dei dati finora accertati e tenuto conto del decremento derivante dalle anticipate liquidazioni si può presumere un introito di . . .

. 3.300.000.==

II - REDDITO LORDO DEL PATRIMONIO

a) Reddito lordo dei beni stabili

Si presume di 670.000.==

b) Reddito dei titoli

presso Banca d'Italia 580.982.32

" R. Commissario 34.480.70

" il Cassiere (nom. 515.610.36 1.131.073.38

c) Interessi su annualità telefoniche

68.686.21

d) Interessi sui Mutui Ipotecari a Cooperative Case popolari

680.000.==

2.549.759.59

Totale introiti effettivi

5.849.759.59

ENTRATE PER MOVIMENTO DI CAPITALI

III - SCADENZE BUONI DEL TESORO

Buoni ordinari 3 1/2 % 15.450.000.==

" " 4 1/2 % 8.869.500.== 24.319.500.==

IV* - CONTANTI

Credito verso l'Istituto Naz. delle Assicurazioni

1.700.000.==

V* - ANNUALITA' TELEFONICHE

Parte costituente l'ammortamento delle annualità telefoniche

960.806.47

VI* - MUTUI IPOTECARI

Rimborso peritale di Mutui a Cooperative

210.000.==

27.190.306.47

Totale degli introiti

33.040.066.06

I - ONERI INERENTI AI CONTRATTI DI ASSICURAZIONE

a) Indennizzi per sinistri:

Si prevedono quelli relativi
all'esercizio 1917

400.000.==

b) Riscatti:

Ammontare delle anticipate
liquidazioni dei contratti
scadenti nel 191812.000.000.==

12.400.000.==

II - PROVVISORIEProvvigioni di incasso sui pre-
mi di assicurazione

110.000.==

III - TASSE DI ASSICURAZIONEPer quelle relative ai premi di
assicurazione

44.550.==

IV° - SPESE GENERALISpese di amministrazione e di
ispezione (come da preventivo
compilato separatamente)

170.000.==

V° - ONERI INERENTI IL PATRIMONIO

Imposte fabbricati

139.000.==

Spese di ordinaria manutenzione
degli stabili54.000.==193.000.==

Totale delle Uscite

12.917.550.==
*****RIEPILOGO

Entrate effettive

5.849.759.59

Uscite effettive

12.917.550.==

Saldo passivo per maggiori uscite

7.067.790.41

Entrate per movimento di capitali

27.190.306.47

Disponibilità presunta per l'esercizio 1917

20.122.516.06

alla qual somma è da aggiungere il reddito
ottenibile dal suo reimpiego per sei mes'
al tasso presunto del 4.50% annuo in452.700.==

Disponibilità totale presunta

20.575.216.06

PREVENTIVO DELLE SPESE/GENERALI DI AMMINISTRAZIONE PER L'ESERCIZIO 1917

	Consumivo 1916			Preventivo 1917		
	Istituto	Cassa Pensioni	Totale	Istituto	Cassa Pensioni	Totale
<u>SPESE ORDINARIE</u>						
I - STIPENDI:						
Consiglio di Amministrazione	86.410,96	8.490,10	94.901,06	85.500,00	9.500,00	95.000,00
Direzione	45.899,89	5.099,99	50.999,88	46.000,00	5.000,00	51.000,00
Impiegati ordinari e Ispettori Centrali	693.398,99	36.965,05	730.364,04	734.000,00	32.000,00	766.000,00
Personale di servizio	82.844,42	1.670,00	84.514,42	88.600,00	2.400,00	91.000,00
Medici	23.126,96	"	23.126,96	15.000,00	"	15.000,00
Totale I	911.680,22	52.175,14	963.855,36	969.100,00	48.900,00	1.018.000,00
2 - Indennità di presenza ai Consiglieri	17.200,00	1.370,00	18.570,00	15.400,00	1.500,00	15.000,00
3 - Indennità ai Sindaci	6.750,00	750,00	7.500,00	6.750,00	750,00	7.500,00
4 - Gratificazioni agli impiegati	52.070,00	3.665,00	55.735,00	55.000,00	5.000,00	60.000,00
5 - sussidi agli impiegati	2.005,00	100,00	2.105,00	5.000,00	1.000,00	6.000,00
6 - Affitti - ammortamento stabile Via Stamperia e locazioni diverse	90.644,58	8.455,99	99.100,57	90.000,00	10.000,00	100.000,00
7 - Spese di manutenzione dello stabile sede dell'Istituto	1.885,86	209,54	2.095,40	4.500,00	500,00	5.000,00
8 - Manutenzione e riparazioni mobile e macchine, impianti elettrici e diversi	5.197,39	1.031,11	6.228,50	5.000,00	1.000,00	6.000,00
9 - Illuminazione ed energia elettrica	11.547,69	1.954,59	13.502,28	13.000,00	1.000,00	15.000,00
10 - Riscaldamento	11.100,99	1.843,00	12.943,99	15.000,00	2.000,00	17.000,00
11 - Telefono	1.809,56	1.134,58	2.944,14	2.000,00	1.000,00	3.000,00
12 - Acqua	1.594,36	176,04	1.770,40	1.500,00	200,00	1.700,00
13 - Viaggi e Missioni dei Consiglieri e del personale (compreso gli Ispettori Centrali)	23.777,31	4.497,39	28.274,70	27.000,00	3.000,00	30.000,00
14 - Spese Postali e Telegrafiche	5.594,72	709,72	6.304,44	7.200,00	800,00	8.000,00
15 - Stampati, Registri e cancellerie:						
Stampati diversi per Uffici e Agenzie	61.798,18	12.900,97	74.699,15	35.000,00	5.000,00	40.000,00
Trasporto stampati e imballaggi	5.077,50	1.419,58	6.497,08	5.000,00	1.000,00	6.000,00
Registri, Mestri e Copialettere	8.397,78	5.289,94	13.687,72	9.000,00	1.000,00	10.000,00
Cancellerie	14.397,93	1.606,95	16.004,88	14.000,00	1.000,00	15.000,00
16 - Abbonamenti a giornali e Riviste	2.747,05	105,30	2.852,35	3.150,00	150,00	3.500,00
17 - Vestuario Uomini	1.175,39	119,06	1.294,45	2.800,00	200,00	3.000,00
18 - Pulizia locali e Lavandala	3.759,63	417,73	4.177,36	4.050,00	450,00	4.500,00
19 - Spese varie (compreso le nautiche)	5.061,11	2.705,33	7.766,44	3.800,00	1.200,00	5.000,00
20 - Spese legali	10.792,63	6.445,04	17.237,67	15.000,00	5.000,00	20.000,00
Totale spese ordinarie	1.310.011,98	109.941,23	1.419.953,21	1.306.350,00	92.750,00	1.399.100,00
<u>SPESE STRAORDINARIE</u>						
1 - Indennità di guerra al personale	21.732,65	1.399,97	23.132,62	41.500,00	2.500,00	44.000,00
2 - Compensi al personale straordinario diurnista	176.468,71	37.499,50	213.968,21	74.000,00	42.000,00	116.000,00
3 - Spese diverse:						
sussidi a favore di eredi di impiegati	10.910,00	"	10.910,00	5.000,00	"	5.000,00
largizioni varie	647,60	"	647,60	10.000,00	1.000,00	20.000,00
Totale spese straordinarie	199.758,96	38.899,47	238.658,43	130.500,00	45.500,00	186.000,00
<u>RISULTATO</u>						
Totale spese ordinarie	1.310.011,98	109.941,23	1.419.953,21	1.306.350,00	92.750,00	1.399.100,00
Totale spese straordinarie	199.758,96	38.899,47	238.658,43	130.500,00	46.500,00	187.000,00
Totale generale	1.509.770,94	148.840,70	1.658.611,64	1.436.850,00	139.250,00	1.586.100,00



1 - Rimborsi di Titoli

Buoni del Tesoro quinquennali 4% depositati presso la Cassa Depositi e Prestiti e scadenti durante il 1917	620.000,00
Quote d'ammortamento di Garanzioni ferroviarie depositate presso la Cassa Depositi e Prestiti	40.000,00
Buoni del Tesoro ordinari in deposito presso la Banca d'Italia	7.600.000,00
Titoli rimborsabili in deposito presso la Banca d'Italia e presso la Cassa Centrale e altre presunte per titoli estere	100.000,00
Stesso vendita di Titoli	8.000.000,00
Stesso ep'procedimento del la vendita di Titoli esteri ordinata dalla Banca d'Italia in seguito a delliberazione del Consiglio di Amministrazione	2.000.000,00
Quote di ammortamento di titoli emessi dalla Banca d'Italia	94.041,30
Quote di ammortamento di titoli emessi dalla Banca d'Italia	42.000,00
Rimborsi di Titoli	500.000,00
Titoli ipotetici emessi nel 1917	10.000,00
Prestiti vincenti emessi nel 1917	600.000,00
Totale Entrate per Movimento di Capitali	11.319.608,61

RISERVA

Entrate effettive	48.450.668,20
Uscite effettive	27.890.609,14
Entrate per Movimento di Capitali	11.319.608,61
Uscite per Movimento di Capitali	3.850.000,00
Aumento finanziario presunto	29.039.668,07
Residuo 4.100 per il periodo nelle di mai 6 su 29.039.686,60	652.392,00
Disponibilita totale presunta	29.692.079,97

1 - Entrate sulle Polizze:

a) prestiti in contante	3.000.000,00
assegnazione di nuovi titoli	5.000.000,00
Rimborsi di titoli in corso	0,00
b) prestiti d'efficio:	200.000,00
assegnazione di nuovi prestiti	150.000,00
Rimborsi di prestiti in corso	50.000,00
2 - Sovvenzioni garantite da assicurazioni contro incendio e furto	4.000.000,00
nuovi versamenti	2.000.000,00
3 - Acquisto di mobili e macchine	2.000.000,00
4 - Saldo del conto corrente verso la gestione ex causa Banca Reunione	100.000,00
5 - Acquisto di titoli e macchine	2.000.000,00
6 - Saldo del conto corrente verso la gestione ex causa Banca Reunione	1.000.000,00
Totale Uscite per Movimento di Capitali	11.319.608,61

DISPOSIZIONE DEL VINCULO

Disponibilita totale come contro

come gli vincolate ed impegnate:	
a) per acquisto di titoli ferroviarie	8.000.000,00
b) per titoli e Coeservazioni per costruzione di Case Popolari	2.000.000,00
c) per assicurazione Prestito Nazionale 5% emissione Febbraio 1917	825.000,00
Buoni del Tesoro poliennali emessi	3.500.000,00
Buoni del Tesoro ordinari emessi	2.000.000,00
Stesso vendita titoli esteri	2.750.170,43
Interessi 1° aprile e 1° luglio su Titoli	9.056.110,43
d) interessi 1° ottobre su Titoli depositati alla Cassa Depositi e Prestiti, da reinvestire	367.114,97
Totale somme gli vincolate ed impegnate	19.432.282,40
Somma disponibilita per nuovi investimenti	10.270.885,97

BILANCIO ATTIVO

I - FONDI DI ASSICURAZIONE:

a) Portafoglio preconstituito	19.949.000,00	19.949.000,00	19.949.000,00
meno quote ai rassicuratori = 8,50 %	1.820.000,00	16.129.000,00	16.129.000,00
b) Portafoglio diretto:			
1) premi di 1° anno	2.638.000,00		
2) premi unici:			
Rend. V.	1.200.000,00		
temporanee e diverse	200.000,00		
testamento (V. contropartite all'II)	800.000,00		
sotto	1.000.000,00		
3) premi anni successivi	19.540.000,00		
4) Cassioni legali 40 %	3.000.000,00		
	29.064.000,00		
	70.000,00		

II - DIRITTI DI POLIZZA E CONTO ALLEGATI

III - REDDITO INDO DEL PATRIMONIO:

1) Reddito lordo dei beni stabili	650.000,00		
2) Reddito dei titoli	6.498.215,62		
3) Interessi su annuità fornite dallo Stato	705.959,85		
4) Interessi sui mutui su polizze	1.000.000,00		
5) Interessi sui mutui ipotecari	474.022,86		
6) Interessi sui prestiti vitalizi	4.443,56		
7) Interessi sopra sovvenzioni garantite da emisioni V.	680.000,00		
8) Interessi sui depositi del Comm.	119.929,16		
9) Interessi di mora	70.000,00		
10) Interessi su crediti diversi:			
su c/c con Istituti di Credito	25.000,00		
su conti diversi	10.000,00		
	35.000,00		
	10.116.668,00		
	49.460.668,50		

Totale Entrate attive

REDDITO PATRIMONIO per il rimpiego dell'anno
 rimborsato di L. 1.039.686,47 rimborsato un
 centesimo del 4,50 % per un periodo medio
 di mesi sei (vedi Bilancio)

653.392,00

BILANCIO PASSIVO

I - INCASSI PER POLIZZE GARANTITE IN BENE UNICI

a) Portafoglio preconstituito:			
1) Sinistri	4.000.000,00		
meno quote rimborsate = 10 %	400.000,00		
2) Polizze contratte	7.519.972,46		
meno quote rimborsate	221.442,28		
3) Sinistri	2.400.000,00		
meno quote rimborsate = 10 %	240.000,00		
4) Rendite vitalizie	1.096.000,00		
meno quote rimborsate	10.000,00		
	17.282.829,14		

b) Portafoglio diretto:

1) Sinistri	4.000.000,00		
2) Sinistri	280.000,00		
3) Rendite vitalizie	784.000,00		
	5.064.000,00		

c) Cassioni legali 40 %:

1) Sinistri	470.000,00		
2) Sinistri	65.000,00		
3) Rendite vitalizie	112.000,00		
	647.000,00		
	550.000,00		
	22.077.829,14		

III - PROVISIONI E RISERVE DI RENDIMENTO:

a) Portafoglio preconstituito = provvisori rimpiego			
b) Portafoglio diretto:			
I - provvisori rimpiego	1.160.000,00		
II - compensi e premi alle Agenzie	40.000,00		
III - spese di pubblicità, sindacati, buste ecc.	130.000,00		
IV - spese di istruttoria	20.000,00		
V - minori redditi	122.000,00		
	1.572.000,00		
c) Cassioni legali 40 % = provvisori vitalizi	511.000,00		
	2.519.000,00		

IV - PROVISIONI D'INDENNIZO:

a) Portafoglio preconstituito = 5 % sui premi	259.000,00		
meno quote fornite dai rassicuratori = 2 %	109.500,00		
b) Portafoglio diretto = 5 %	238.500,00		
c) Cassioni 40 % = 2 %	200.000,00		
d) Provisori su pagamento Rendite vitalizie = 0,25 %	110.000,00		
	4.500,00		
	746.000,00		

V - RISERVE CONFRONTI DI AMMINISTRAZIONE:

a) RISERVA PER IL RIMBORSO DELLE POLIZZE GARANTITE IN BENE UNICI	1.440.400,00		
b) RISERVA PER IL RIMBORSO DELLE POLIZZE GARANTITE IN BENE UNICI (V. contropartite all'II)	20.000,00		
c) RISERVA PER IL RIMBORSO DELLE POLIZZE GARANTITE IN BENE UNICI (V. contropartite all'II)	40.000,00		
d) RISERVA PER IL RIMBORSO DELLE POLIZZE GARANTITE IN BENE UNICI (V. contropartite all'II)	140.000,00		
	1.640.400,00		

VI - RISERVE PER IL RIMBORSO DELLE POLIZZE GARANTITE IN BENE UNICI:

1) Spese rimborsate sui titoli = diritti di cambio	20.402,00		
2) Spese ed impieghi rimborsati sui titoli	200.000,00		
3) Interessi dovuti su depositi rimborsati e diversi	40.000,00		
4) " " " polizze elucrate pag. a termine	140.000,00		
	366.402,00		

VII - RISERVE PER IL RIMBORSO DELLE POLIZZE GARANTITE IN BENE UNICI:

1) RISERVA PER IL RIMBORSO DELLE POLIZZE GARANTITE IN BENE UNICI	5.000,00		
2) RISERVA PER IL RIMBORSO DELLE POLIZZE GARANTITE IN BENE UNICI	27.890.400,14		
3) RISERVA PER IL RIMBORSO DELLE POLIZZE GARANTITE IN BENE UNICI	22.222.241,06		
4) RISERVA PER IL RIMBORSO DELLE POLIZZE GARANTITE IN BENE UNICI	50.116.261,50		
	105.234.902,70		

