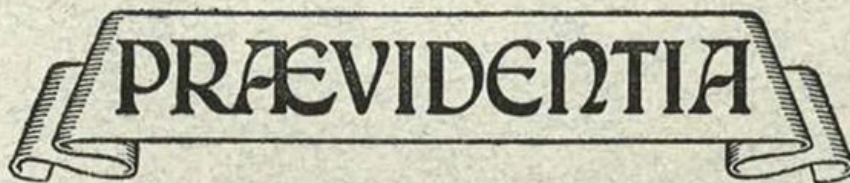


Leg. ret. Gen. et.



ASSICURAZIONI - RIASSICURAZIONI E CAPITALIZZAZIONI
SOCIETÀ PER AZIONI
CAPITALE SOCIALE L. 45.000.000 INTERAMENTE VERSATO

COLLEGATA CON L'ISTITUTO NAZIONALE DELLE ASSICURAZIONI

SEDE E DIREZIONE GENERALE: ROMA - VIA VENETO N. 7

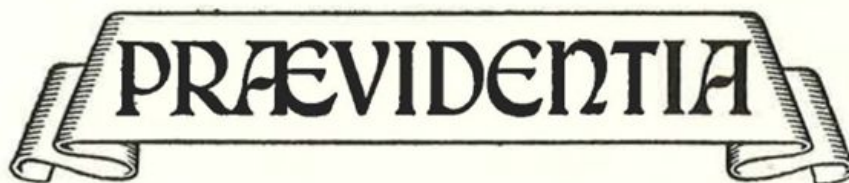
BILANCIO AL 31 DICEMBRE 1954

Approvato dall'Assemblea Generale del 28 giugno 1955

VENTIQUATTRESIMO ESERCIZIO



Corporate Heritage
& Historical Archive



ASSICURAZIONI - RIASSICURAZIONI E CAPITALIZZAZIONI

SOCIETÀ PER AZIONI

CAPITALE SOCIALE L. 45.000.000 INTERAMENTE VERSATO

COLLEGATA CON L'ISTITUTO NAZIONALE DELLE ASSICURAZIONI

SEDE E DIREZIONE GENERALE: **ROMA** - VIA VENETO N. 7

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 1954

Approvato dall'Assemblea Generale del 28 giugno 1955

VENTIQUATTRESIMO ESERCIZIO

BIMCSPA - ROMA



Corporate Heritage
& Historical Archive

Consiglio di Amministrazione

PRESIDENTE

DELLA CHIESA Marchese Ing. GIUSEPPE

AMMINISTRATORE DELEGATO

FANELLI Avv. Prof. GIUSEPPE

CONSIGLIERI

BRACCO Avv. Prof. ROBERTO

CIOCETTI Avv. URBANO

COLECCHI Rag. GIUSEPPE

MARINELLI Dott. MARINO

RANZI Dott. GIORGIO

SINDACI EFFETTIVI

MARZANO Dott. CARLO - *Presidente del Collegio*

RICCIARDELLI Rag. ALBERTO

RUTA Dott. MARIO

SINDACI SUPPLENTI

DAVANI Dott. EDOARDO

STENGEL Dott. GERMANO

Relazione del Consiglio di Amministrazione

Il XXIV esercizio sociale si è chiuso con il 31 dicembre 1954 e, quanto alla relativa situazione del lavoro produttivo nel ramo delle capitalizzazioni, possono ripetersi integralmente le osservazioni espresse in occasione dei precedenti rapporti annuali ai bilanci della nostra Società.

Il livello della produzione e la flessione nel numero dei contratti del portafoglio, sono conseguenza diretta ed evidente della situazione di attesa in cui da tempo si trova questo settore di lavoro, per altro reso particolarmente difficile da molteplici e non indifferenti ostacoli.

Lo sviluppo della capitalizzazione deve essere indubbiamente legato ad una vasta, continua e penetrante opera di divulgazione e propaganda, atta a creare un clima favorevole a questa caratteristica forma di raccolta di risparmio previdenziale, la cui utilità individuale e sociale occorre anzitutto che sia sentita nel profondo da tutta l'organizzazione produttiva, anche se le operazioni di capitalizzazione, per la intrinseca loro natura, non consentono ampiezza di margine; talchè soltanto su di un piano intensivo di produzione sorge soddisfacente convenienza dei ricavi.

La nuova legge che apporta modifiche all'esercizio delle assicurazioni private, finalmente promulgata dopo la chiusura dell'esercizio considerato e precisamente addì 11 aprile 1955, n. 594, offre d'ora innanzi all'industria della capitalizzazione una disciplina, sotto taluni aspetti fondamentali, ben più efficace e sicura di quella vigente nel passato e prevede, inoltre, la possibilità del sorteggio annuo per il rimborso anticipato dei capitali garantiti a scadenza, permettendo in tal modo l'introduzione in Italia di tariffe di capitalizzazione con estrazione a sorte (prima vietate) alla medesima stregua di quelle adottate in Francia, paese di origine e di massima diffusione delle operazioni di capitalizzazione.

Al più vasto orizzonte che si va profilando nel campo di lavoro dovrà,

dunque, corrispondere un fervore di attività e d'interesse organizzativo che sia fecondo di buon raccolto.

La nuova produzione dell'esercizio 1954 è stata di 1331 polizze per lire 1.257.777.802 di capitali assicurati, con un minore ammontare di capitali di L. 195.292.803 rispetto al precedente esercizio.

Nel prospetto seguente figura il raffronto, nel numero dei contratti e nell'importo dei capitali, della produzione dell'esercizio considerato con quella dell'esercizio antecedente, distintamente per le varie categorie:

PRODUZIONE	1953		1954		DIFFERENZE	
	N. contratti	Capitali	N. contratti	Capitali	N. contratti	Capitali
Capitalizzazioni a premio annuo	622	421.776.879	260	372.899.249	- 362	- 48.877.630
Capitalizzazioni a premio unico	763	779.611.540	877	668.076.514	+ 114	- 111.535.026
Assicurazioni a premio annuo e a premio unico	220	251.682.186	194	216.802.039	- 26	- 34.880.147
TOTALI	1.605	1.453.070.605	1.331	1.257.777.802	- 274	- 195.292.803

Alla fine del 1954, il portafoglio della Società (capitalizzazioni e assicurazioni) risulta costituito da 102.224 contratti per un complesso di capitali assicurati pari a L. 9.447.632.873, contro 106.057 polizze per lire 9.057.737.847, di capitali risultanti alla data del 31 dicembre 1953.

Il volume del portafoglio in vigore, mentre presenta una diminuzione del 3,61% nel numero dei contratti, risulta in aumento del 4,30% nel corrispondente importo dei capitali assicurati.

Correlativamente alla consistenza dei contratti in vigore, si registra un accrescimento di L. 438.049.841, nella cifra delle riserve matematiche, che si sono elevate nell'esercizio da L. 3.924.331.334 a L. 4.362.381.175 (detratte le quote di spettanza dei riassicuratori e coassicuratori).

Nel quadro che segue lo stato del portafoglio e delle corrispondenti riserve matematiche, risulta classificato secondo la varie categorie di contratti:

**SITUAZIONE DEL PORTAFOGLIO
E DELLE RISERVE MATEMATICHE**

(al netto delle quote cedute) al 31 dicembre 1954

	N. contratti	Capitali	Riserve
Capitalizzazioni a premio annuo e unico	94.660	8.224.197.416	3.722.751.752
Assicurazioni a premio annuo e unico . .	7.546	1.222.599.197	639.210.483
Rendite vitalizie (decuplate)	18	836.260	418.940
TOTALI	102.224	9.447.632.873	4.362.381.175

Dal conto Profitti e Perdite, risulta che i premi di competenza degli esercizi (escluse le quote cedute) ammontano a L. 480.352.374 con un minore afflusso, rispetto al precedente esercizio, di L. 62.571.678.

Il reddito degli impieghi patrimoniali supera di L. 33.936.554 la cifra del 1953, poichè è salito a L. 266.546.479 nel 1954, mentre nel precedente esercizio è stato di L. 232.609.925.

Per le liquidazioni inerenti ai contratti per riscatti, sinistri, scadenze e rate di rendita (al netto delle quote a carico dei riassicuratori e coassicuratori) l'onere dell'esercizio è stato di L. 241.558.628, contro L. 198.248.163 liquidate nel 1953.

Le provvigioni (incluse le spese di organizzazione e pubblicità) sono state di L. 10.605.124, contro L. 10.703.654 dell'esercizio precedente.

Le spese di amministrazione risultano contenute in L. 50.442.239 nel 1954, contro L. 52.833.928 erogate nel 1953. Nella cifra suindicata per le spese di amministrazione è compresa la quota di L. 6.493.342 per integrazione del Fondo Indennità Anzianità del personale, che è diventato di lire 36.595.998, contro L. 30.014.545 dell'anno precedente.

La valutazione dei titoli (titoli di Stato ed obbligazioni quotate in Bor-

sa) è stata effettuata in base ai prezzi di listino del 31 dicembre 1954, i certificati delle opere finanziamento bonifiche sono stati portati al valore capitale quale risulta dal piano di ammortamento cui essi si riferiscono, mentre la posta relativa alle partecipazioni azionarie è di L. 11.517.886 sulla base dei prezzi di acquisto che risultano inferiori alle valutazioni correnti.

Per effetto delle valutazioni a fine anno eseguite sulle basi predette, il fondo oscillazione valori si è più che raddoppiato rispetto all'esercizio precedente, elevandosi alla cifra di L. 109.889.287.

La proprietà immobiliare, costituita — com'è noto — da una porzione di fabbricato in Genova, via Assarotti, è stata portata in bilancio al prezzo di costo; non si è ritenuto necessario di effettuare accantonamenti per la costituzione di un fondo deperimenti immobili, considerato che trattasi di immobile acquistato nel 1949 e in posizione particolarmente favorevole, onde il valore attuale di mercato si può fondatamente ritenere superiore al prezzo di acquisto.

Il conto Profitti e Perdite dell'esercizio considerato si chiude:

con un totale di ENTRATE per	L. 4.708.267.314
e con un totale di USCITE per	» <u>4.700.243.106</u>
onde risulta un saldo attivo per l'esercizio stesso di	L. 8.024.208

che si propone di portare a decurtazione del disavanzo degli esercizi precedenti.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Relazione del Collegio dei Sindaci

Il bilancio che viene sottoposto alla vostra approvazione è stato compilato secondo le norme che regolano le Imprese di assicurazione e con criteri di massima oculatezza.

I relativi saldi sono conformi alle risultanze della contabilità regolarmente tenuta.

Il conto « Profitti e Perdite » presenta i seguenti risultati:

ENTRATA	L. 4.708.267.314
USCITA	» 4.700.243.106
Utile netto	<u>L. 8.024.208</u>

che, portato in diminuzione della perdita degli esercizi precedenti, riduce la perdita stessa a L. 1.153.109.

La relazione del Consiglio espone chiaramente l'andamento sociale e noi vi possiamo assicurare il regolare funzionamento della vostra Società; di ciò va data lode al Consiglio, alla Direzione ed ai Collaboratori tutti.

Il diminuito afflusso dei premi in confronto del precedente esercizio è conseguenza dello stato di incertezza che finora si è verificato nelle operazioni di capitalizzazione; tale situazione potrà subire un sensibile miglioramento per effetto delle modifiche apportate con la legge 11 aprile 1955 n. 594.

La consistenza dei titoli per effetto degli acquisti verificatisi nell'esercizio risulta aumentata di L. 472.504.510, ivi incluse le partecipazioni azionarie (Cartiere Miliani-Fabriano da L. 10.416.272 a L. 11.517.886).

La valutazione dei titoli è stata effettuata ai corsi di borsa del 31 dicembre 1954, salvo per le azioni « Cartiere Miliani-Fabriano » e per i certificati di Bonifica Integrale valutati rispettivamente ai prezzi di costo e per

il valore residuo delle rate a scadere, scontate al tasso del 5%.

Si conferma anche l'esattezza della impostazione per i ratei su titoli e per i risconti attivi e passivi.

Per i « Beni immobili » non vi sono state variazioni rispetto al precedente esercizio. Il relativo valore corrisponde ancora al prezzo di acquisto che rimonta al 1949; pur considerando che tale valore risulta inferiore a quello corrente di mercato, il collegio sindacale raccomanda per l'avvenire ed in via prudenziale la impostazione di un « Fondo deperimento immobili ».

Per quanto riguarda la copertura dell'incremento delle riserve matematiche, si raccomanda di provvedere, nei termini di legge, mediante il vincolo su titoli liberi già posseduti dalla Società e su altre attività ammesse dalla legge stessa.

E' da constatare che le spese generali di amministrazione segnano una diminuzione da L. 52.833.928, a L. 50.442.239.

Il fondo indennità anzianità impiegati è stato integrato di L. 6.493.342 e ciò in esecuzione del programma tendente a realizzare al più presto l'integrale copertura del fondo stesso.

Va notato con compiacimento che il fondo oscillazione valori è passato da L. 52.218.262 a L. 109.889.287, per effetto delle plusvalenze dei corsi di taluni titoli nei confronti delle valutazioni precedenti.

Vi assicuriamo che nel corso dell'esercizio abbiamo compiuto le prescritte verifiche di legge, riscontrando l'osservanza delle leggi e dello Statuto ed abbiamo partecipato, come d'obbligo, alle sedute del Consiglio.

I SINDACI

C. MARZANO, *Presidente*

A. RICCIARDELLI

M. RUTA



Attivo

Situazione patrimoniale al 31 dicembre 1954

Passivo

1	BENI IMMOBILI	L.	75.000.000 --
2	TITOLI DI STATO		
	a) vincolati a cauzione	L.	3.670.957 --
	b) disponibili	*	6.103.170 --
	c) ratei cedole	*	266.030 --
			10.045.157 --
3	TITOLI DI STATO O GARANTITI DALLO STATO e diversi a copertura riserve matematiche		
	a) titoli	L.	4.116.184.869 --
	b) ratei	*	89.773.668 --
			4.205.958.537 --
4	PARTECIPAZIONI AL CAPITALE AZIONARIO DI ENTI	L.	11.517.886 --
5	DEPOSITI PRESSO BANCHE	*	6.665 --
6	MUTUI SU POLIZZE	*	28.582.162 --
7	CASSA	*	20.294 --
8	PREMI IN CORSO DI RISCOSSIONE, al netto provvigioni e riassicurazioni	*	8.609.485 --
9	MOBILIARE	*	1 --
10	DEBITORI:		
	a) Agenti generali	L.	4.811.109 --
	b) Compagnie c/c	*	178.141.558 --
	c) Risconti attivi	*	11.050 --
	d) Diversi	*	94.107.994 --
			277.078.711 --
	<i>Totale delle attività</i>	L.	4.616.813.898 --
	Disavanzo esercizi precedenti	L.	9.177.317 --
	Saldo attivo dell'esercizio	*	8.024.208 --
			1.152.109 --
		L.	4.617.967.007 --
	PARTITE DI GIRO:		
	Depositi cauzionali degli amministratori	L.	1.850.175 --
	" di affittuari presso la Società	*	1.402.000 --
			3.252.175 --
			4.621.219.182 --

Il Presidente
G. DELLA CHIESA

L'Amministratore Delegato
G. FANELLI

1	CAPITALE SOCIALE: N. 200.000 azioni da L. 225 cad.	L.	45.000.000 --
2	RISERVA ORDINARIA	*	138.883 --
3	RISERVA gestione assicurazioni malattie	*	573.573 --
4	FONDO OSCILLAZIONE VALORI	*	109.889.287 --
5	FONDO INDENNITA' ANZIANITA' IMPIEGATI	*	36.595.998 --
6	RISERVE MATEMATICHE:		
	a) relative ai contratti di assicurazione vita	L.	686.289.213 --
	meno: quota a carico riassicuratori e coassicuratori	*	46.579.790 --
			639.699.423 --
	b) relative ai contratti di capitalizzazione	L.	3.742.333.626 --
	meno: quota a carico riassicuratori e coassicuratori	*	19.581.874 --
			3.722.751.752 --
			4.362.381.175 --
7	DEPOSITI PREMI da regolarizzare	L.	6.367.865 --
8	CREDITORI:		
	a) Agenti generali	L.	1.178.015 --
	b) Compagnie c/c	*	17.064.763 --
	c) Tasse assicurazioni, imposta entrata e varie da pagare	*	6.284.086 --
	d) Risconti passivi	*	715.123 --
	e) Diversi	*	31.778.239 --
			57.020.226 --
	<i>Totale delle passività</i>	L.	4.617.967.007 --
	PARTITE DI GIRO:		
	Amministratori - per loro depositi cauzionali	L.	1.850.175 --
	Depositanti	*	1.402.000 --
			3.252.175 --
			4.621.219.182 --

Il Direttore Generale
G. SANTACROCE

Il Ragioniere Capo
B. GIANCONTIERI

I Sindaci
C. MARZANO - A. RICCIARDELLI - M. RUTA



Corporate Heritage
& Historical Archive



RIEPILOGO

della produzione, del portafoglio, dell'introito premi e delle riserve matematiche degli esercizi dal 1932 al 1954

Esercizio	PRODUZIONE PERFEZIONATA NELL'ESERCIZIO			PORTAFOGLIO IN VIGORE A FINE ESERCIZIO			Premi introitati	Riserve matematiche a fine esercizio
	N. contratti	Capitali	Rendite	N. contratti	Capitali	Rendite		
1932	620	13.169.362	71.800	1.241	15.385.797	80.400	1.126.367,40	1.055.280
1933	1.640	43.127.203	24.492	2.728	54.127.273	89.692	3.302.949,59	3.969.088
1934	10.825	123.635.637	86.574	13.158	158.123.568	161.666	23.104.401,01	26.321.656
1935	4.787	71.125.694	26.110	16.672	200.492.098	163.576	11.341.130,63	37.159.489
1936	7.685	96.769.526	10.896	23.029	273.027.149	169.472	23.623.519,48	60.648.344
1937	10.019	102.283.716	73.936	30.032	350.961.420	235.408	26.046.813,79	87.104.742
1938	12.276	129.796.160	52.663	39.269	441.620.518	267.021	31.296.971,31	116.301.159
1939	18.516	154.586.993	14.791	54.188	546.465.157	265.812	44.873.922,32	161.181.770
1940	18.405	125.925.166	13.739	67.348	601.514.035	260.339	32.047.862,17	186.206.200
1941	16.603	157.717.325	52.202	79.707	710.543.795	304.541	45.380.819,42	229.503.391
1942	20.680	258.020.734	19.529	94.171	912.676.646	316.485	82.764.268 —	309.957.372
1943	21.977	316.959.740	11.000	109.813	1.163.377.259	315.986	126.422.182 —	434.770.869
1944	15.098	800.416.025	—	119.618	1.870.118.152	312.791	357.598.598 —	779.436.774
1945	15.755	1.356.887.487	13.980	130.821	3.143.598.761	326.771	618.216.783 —	1.399.368.814
1946	10.564	1.026.116.078	—	132.681	3.851.326.859	295.015	391.736.026 —	1.758.433.404
1947	6.746	934.929.221	—	130.729	4.363.614.471	301.015	298.680.147 —	1.959.665.761
1948	4.300	895.571.256	449.000	129.421	4.922.643.876	714.246	320.268.455 —	2.216.268.932
1949	3.427	825.025.435	868.675	125.824	5.252.919.916	1.469.921	274.730.488 —	2.333.329.322
1950	2.301	808.376.245	280.291	116.372	5.561.064.384	1.527.812	285.079.294 —	2.496.595.567
1951	2.736	2.436.945.966	277.856	109.722	7.179.604.338	1.200.869	717.029.800 —	3.036.606.685
1952	5.748	1.870.174.633	415.000	109.502	8.408.078.517	1.442.347	496.101.072 —	3.478.505.947
1953	1.605	1.453.070.605	200.000	106.062	9.337.907.601	1.121.323	551.693.005 —	3.993.564.876
1954	1.331	1.257.777.802	50.850	102.224	9.704.413.560	1.029.851	489.532.859 —	4.428.542.429

N. B. - Tutte le cifre sono al lordo della riassicurazione e della coassicurazione.



Corporate Heritage
& Historical Archive



GENERALI

Corporate Heritage
& Historical Archive



Corporate Heritage
& Historical Archive



Corporate Heritage
& Historical Archive