



SOCIETÀ ANONIMA DI
ASSICURAZIONI - RIASSICURAZIONI E CAPITALIZZAZIONI

autorizzata con Decreto Ministeriale del 15 maggio 1931 A. IX

SEDE E DIREZIONE GENERALE: ROMA - VIA UMBRIA N. 2

CAPITALE SOCIALE L. 15.000.000 - VERSATO L. 7.500.000

SOCIETÀ COLLEGATA CON L'ISTITUTO NAZIONALE DELLE ASSICURAZIONI

Bilancio al 31 Dicembre 1938 - XVII

Approvato dall'Assemblea Generale del 28 Giugno 1939-XVII

OTTAVO ESERCIZIO

TIPOGRAFIA
P. CENTERANI (S. A.)



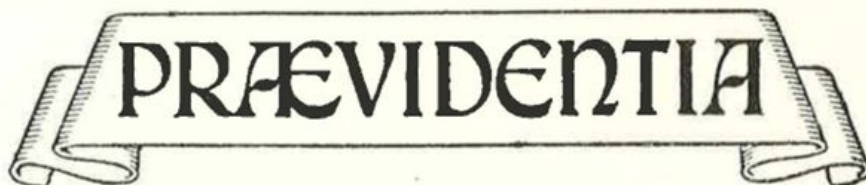
Corporate Heritage
& Historical Archive





Corporate Heritage
& Historical Archive





SOCIETÀ ANONIMA DI
ASSICURAZIONI - RIASSICURAZIONI E CAPITALIZZAZIONI

autorizzata con Decreto Ministeriale del 15 maggio 1931 A. IX

SEDE E DIREZIONE GENERALE: ROMA - VIA UMBRIA N. 2

CAPITALE SOCIALE L. 15.000.000 - VERSATO L. 7.500.000

SOCIETÀ COLLEGATA CON L'ISTITUTO NAZIONALE DELLE ASSICURAZIONI

Bilancio al 31 Dicembre 1938 - XVII

Approvato dall'Assemblea Generale del 28 Giugno 1939-XVII

OTTAVO ESERCIZIO

TIPOGRAFIA
F. CENTERANI (S. A.)



Corporate Heritage
& Historical Archive



CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

PRESIDENTE

S. E. Gr. Uff. Stefano CAVAZZONI - *Senatore del Regno*

VICE PRESIDENTI

S. E. Cav. di Gr. Cr. Avv. Giuseppe BEVIONE - *Senatore del Regno*

S. E. M.se Cav. di Gr. Cr. Eduardo PERSICHETTI UGOLINI

CONSIGLIERI

Cav. di Gr. Cr. Ing. Eugenio BROCCARDI - *Senatore del Regno*

Gr. Uff. Dr. Emanuele Filiberto CARNEVALI

Cav. di Gr. Cr. Dr. Ignazio GIORDANI

Cav. di Gr. Cr. Rag. Giovanni MARINELLI - *Consigliere Nazionale*

Gr. Uff. Avv. Luigi Adolfo MIGLIORANZI

S. E. Conte Cav. di Gr. Cr. Ing. Franco RATTI

N. H. Gr. Uff. Vittorio SOLARO dei Marchesi di BORGO SAN DALMAZZO

COLLEGIO SINDACALE

Comm. Dr. Francesco CREMONESE - *Presidente del Collegio*

Dr. Luigi MOLINARO

Comm. Dr. Ernesto RIZZO

DIRETTORE GENERALE

Gr. Uff. Dr. Marino MARINELLI



BILANCIO AL 31 DICEMBRE 1938-XVII

Relazione del Consiglio di Amministrazione

Signori Azionisti,

L'anno 1938, così ricco in ogni settore dell'economia nazionale di feconde iniziative dirette al consolidamento e allo sviluppo delle imprese, rappresenta anche per la vita della Vostra Società un periodo in cui l'azione produttiva si è affermata con soddisfacente progresso.

Nei confronti del precedente esercizio, durante il quale erano stati stipulati 10.019 nuovi contratti per un complessivo ammontare di somme garantite a scadenza pari a L. 103.023.076, il 1938 si è chiuso con 12.276 polizze perfezionate per L. 130.322.790 di capitali assicurati: un aumento, dunque, nelle cifre della produzione annuale che si ragguaglia al 22,53% sul numero dei contratti e al 26,50% sul corrispondente totale dei capitali.

Nel quadro che segue sono classificate per categoria le produzioni realizzate negli ultimi due esercizi.

PRODUZIONE	1937		1938		DIFFERENZE	
	N. contr.	capitali	N. contr.	capitali	contr.	capitali
Capitalizzazione a premio annuo . . .	5.226	61.245.006	6.122	70.868.464	+ 896	+ 9.623.458
Capitalizzazione a premio unico . . .	4.737	40.401.783	6.100	58.190.873	+ 1.363	+ 17.789.090
Assicurazioni a premio annuo e a premio unico (comprese le rendite decuplate)	56	1.376.287	54	1.263.453	- 2	- 112.834
TOTALI	10.019	103.023.076	12.276	130.322.790	+ 2.257	+ 27.299.714

Merita particolare rilievo l'incremento verificatosi nei contratti a premio unico che si deve segnatamente attribuire alla conclusione di importanti affari collettivi e alla sempre più diffusa richiesta di investimento in capitalizzazione di fondi appartenenti a minori, o comunque riservati per la costituzione di capitali al raggiungimento della maggiore età dei beneficiari.

Sono altresì da segnalare i risultati conseguiti nelle forme di capitalizzazione a premio periodico. Dobbiamo al riguardo constatare con soddisfazione un più efficace interessamento da parte di alcune Agenzie Generali che hanno dato impulso ad organizzazioni appositamente attrezzate per una sistematica propaganda di queste speciali forme di previdenza.

La massa globale del portafoglio esistente alla fine del 1938 consta di 39.269 contratti per un ammontare di capitali di L. 425.824.137, contro 30.032 contratti per un capitale complessivo di L. 343.260.744 alla fine del 1937. L'accrescimento si commisura al 30,76% sul numero dei contratti e al 24,05% sul relativo importo dei capitali.

Corrispondentemente, le riserve matematiche, impostate con criteri di assoluta prudenza, registrano un aumento di L. 25.966.227, elevandosi durante l'esercizio da L. 83.726.656 a L. 109.692.883 (al netto delle quote di pertinenza dei riassicuratori e coassicuratori).

Lo stato dei capitali e delle riserve a garanzia dei contratti in corso alla chiusura dell'esercizio 1938 è più dettagliatamente esposto nel quadro seguente:

STATO DEL PORTAFOGLIO E DELLE RISERVE
(al netto delle quote cedute) al 31 dicembre 1938.

	N. contratti	Capitali	Riserve
Capitalizzazioni a premio annuo . . .	20.703	244.592.416	21.920.528
» » » unico . . .	17.443	175.737.819	84.427.861
Assicurazioni a premio annuo e unico.	1.105	4.539.776	2.848.133
Rendite vitalizie	18	954.126	496.361
	39.269	425.824.137	109.692.833

Come si rileva dal conto profitti e perdite, rispetto al precedente esercizio si è avuto un aumento di L. 2.748.102 nell'incasso premi, che da L. 25.447.611 è salito a L. 28.195.713 (escluse le quote dovute per cessione).

Il reddito realizzato per i nostri impieghi patrimoniali supera di L. 934.796 la cifra del 1937, essendo passato da L. 4.775.674 a L. 5.710.470.

Le liquidazioni effettuate in dipendenza degli impegni contrattuali comportano, rispetto alle cifre del 1937, un maggiore esborso di lire 3.464.032 (al netto delle cessioni).

Siffatto aggravio degli oneri del portafoglio non è tanto dovuto all'accentuarsi della frequenza dei riscatti, quanto alla eliminazione verificatasi nell'esercizio di varie polizze di cospicuo ammontare, per talune delle quali, già gravate di prestito, era da tempo prevista l'uscita.

L'Amministrazione continuerà a porre ogni cura per maggiormente rafforzare la conservazione del portafoglio, ma è d'uopo riconoscere che le nostre operazioni sono soggette, specie nelle fasi delicate della congiuntura, a un più attivo movimento di rimborsi anticipati, in confronto alle usuali forme assicurative.

Le provvigioni corrisposte sono aumentate da L. 795.840,64 nel 1937 a L. 1.115.491,69 nel 1938, per effetto dell'incremento della produzione.

Le spese generali di amministrazione segnano un lieve aumento di L. 19.439,89, ove si tenga conto dei rimborsi dell'Istituto per le spese eseguite per suo conto; nel bilancio del 1937 figurava, infatti, la cifra di L. 725.462,34, che è salita nel 1938 a L. 744.902,23.

A carico della gestione è stata iscritta la quota di L. 250.000 per ammortamento delle spese di impianto e d'avviamento. Tenuto presente che a svalutazione di queste spese è stato destinato anche l'avanzo del precedente esercizio, restano ancora da ammortizzare L. 447.704,32.

Come di consueto, la valutazione dei titoli è stata eseguita secondo i prezzi di borsa alla data dell'inventario. La minusvalenza risultante al 31 dicembre 1938 ha portato una lieve falcidia nel fondo oscillazione valori, che da L. 265.184,30 è sceso a L. 248.843,10.

In definitiva, il conto profitti e perdite si chiude con

un totale di entrate per	L. 122.081.437,58
e un totale di uscite per	» 121.956.180,94

e quindi residua una eccedenza attiva di L. 125.256,64

che Vi proponiamo di riportare a nuovo.

Nel chiudere questa rapida rassegna dei risultati conseguiti nell'esercizio 1938, ottavo della gestione sociale, possiamo considerare con compiacimento il sicuro e ordinato assetto della Vostra Società che, con la scrupolosa amministrazione e col prestigio che le deriva dall'appoggio e dalla garanzia dell'Istituto Nazionale delle Assicurazioni, tenacemente persegue l'importante compito affidatole nel campo della previdenza.

Al personale e a tutti i collaboratori che con solerte attività prestano la loro opera a favore dell'Azienda rivolgiamo il vivo elogio dell'Amministrazione.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Relazione del Collegio dei Sindaci

Signori Azionisti,

L'esame del bilancio dell'esercizio 1938, da noi eseguito in ogni sua parte, ha confermato quell'andamento di progressiva, cauta e costante ascesa della Vostra Società, constatato negli anni precedenti.

Risultano, infatti, in aumento i nuovi contratti, stipulati nel corso dell'anno e la corrispondente cifra dei capitali raccolti, nonché la cifra dei premi di competenza dell'esercizio.

Conseguentemente, il volume del portafoglio, che alla fine del 1937 era costituito da 30.032 contratti per il capitale di L. 343.260.744, lo troviamo salito alla fine del 1938 a 39.269 contratti per L. 425.824.137, al netto delle quote cedute ad altre compagnie; e il complesso delle rispettive riserve matematiche, che è cresciuto di L. 25.966.227, è passato, sempre dall'un anno all'altro, da L. 83.726.656 a L. 109.692.883.

Un incremento sensibile registrano pure i redditi degli investimenti (da milioni 4,8 a milioni 5,7), mentre le spese generali di amministrazione, vigilate e costantemente contenute, hanno subito l'aumento di appena L. 19.139,89, nonostante i cresciuti oneri per il migliorato trattamento economico del personale.

Il complesso di tutte le « entrate » proprie dell'esercizio si è adeguato a L. 38.354.781,58
contro un totale di tutte le « uscite » e spese di » 12.013.297,94

avendosi così l'eccedenza attiva di L. 26.341.483,64

Dalla quale dedotto:

l'aumento delle riserve matematiche di L. 25.966.227 —
la somma destinata all'ammortamento delle spese d'impianto » 250.000 —
_____ » 26.216.227 —

residua l'utile netto dell'esercizio di L. 125.256,64

che è superiore a quello del 1937, il quale fu di L. 118.327,08.

Abbiamo accertato che il bilancio è conforme alle reali condizioni della Società, e perciò esprimiamo parere favorevole alla approvazione delle sue risultanze, che si compendiano nelle cifre riassuntive seguenti:

Attività L. 146.672.209,35
Passività » 146.546.952,71

Saldo attivo, come sopra L. 125.256,64

Nel chiudere il nostro rapporto, ci è gradito segnalare al Vostro plauso il lavoro esplicato, con affettuosa dedizione, dall'Illustre Presidente e dal Consiglio di Amministrazione, nonché l'opera intelligente e fattiva del Direttore Generale, efficacemente coadiuvato da tutto il personale.

Roma, 5 giugno 1939-XVII.

Il Collegio Sindacale:

FRANCESCO CREMONESE, *Presidente*
LUIGI MOLINARO
ERNESTO RIZZO

SITUAZIONE PATRIMONIALE
CONTO PROFITTI E PERDITE

Attivo

Situazione patrimoniale

1	DEBITO DEGLI AZIONISTI in conto Capitale L.	7.500.000 —
2	TITOLI DI STATO ITALIANI:	
	a) vincolati a cauzione L.	2.867.500 —
	b) vincolati a polizze di Assicurazione e Risparmio »	43.500 —
	c) disponibili »	5.739.735 —
		8.650.735 —
3	DEPOSITI PRESSO BANCHE L.	83.325,02
4	ISTITUTO NAZIONALE DELLE ASSICURAZIONI - DEPOSITI a copertura riserve »	117.003.207,31
5	MUTUI SU POLIZZE »	1.124.984,04
6	CASSA »	7.423,94
7	PREMI IN CORSO DI RISCOSSIONE, al netto provvigioni e riassicurazioni »	1.801.398,41
8	MOBILIARE »	1 —
9	DEBITORI DIVERSI:	
	a) Agenti Generali L.	357.269,63
	b) Compagnie »	6.162.573,34
	c) Depositi cauzionali in contanti »	3.700 —
	d) Diversi »	364.337,34
		6.887.880,31
10	SPESE DI IMPIANTO E DI AVVIAMENTO da ammortizzare L. »	447.704,32
	Totale delle Attività . . . L.	143.538.709,35
11	PARTITE DI GIRO:	
	a) N. 5717 Buoni del Tesoro 1940 assegnati alle polizze Mista Buoni Tesoro L.	2.838.500 —
	b) Depositi cauzionali degli Amministratori »	275.000 —
		3.113.500 —
	L.	146.672.209,35

IL RAGIONIERE CAPO
LUIGI TIRABOSCHI

IL PRESIDENTE
STEFANO CAVAZZONI

al 31 Dicembre 1938-XVII

Passivo

1	CAPITALE SOCIALE: N. 30.000 azioni da L. 500 cad. L.	15.000.000 —
2	FONDO OSCILLAZIONI VALORI »	248.843,10
3	RISERVE MATEMATICHE:	
	a) relative ai contratti di assicurazione L.	6.639.765 —
	meno: quota a carico Riassicuratori e Coassicuratori »	3.295.271 —
		3.344.494 —
	b) relative ai contratti di capitalizzazione L.	109.061.394 —
	meno: quota a carico Riassicuratori e Coassicuratori »	3.313.605 —
		106.348.389 —
		109.692.883 —
4	CREDITORI DIVERSI:	
	a) Depositi premi L.	17.375.258,69
	b) Diversi »	1.006.467,92
		18.471.726,61
	Totale delle Passività . . . L.	143.413.452,71
5	PARTITE DI GIRO:	
	a) Contraenti Polizze Mista B. T. per N. 5717 Buoni L.	2.838.500 —
	b) Amministratori - per loro depositi cauzionali »	275.000 —
		3.113.500 —
	L.	146.546.952,71
	SALDO ATTIVO DELL'ESERCIZIO »	125.256,64
	L.	146.672.209,35

IL DIRETTORE GENERALE
MARINO MARINELLI

I SINDACI

FRANCESCO CREMONESE, *Presidente*
LUIGI MOLINARO
ERNESTO RIZZO



Corporate Heritage
& Historical Archive

Entrata

Conto Profitti e Perdite

	Assicurazioni	Capitalizzazioni	Totale
1 RISERVE MATEMATICHE dell'esercizio precedente, al netto quota Riassicuratori e Coassicuratori L.	3.111.174	80.615.482	83.726.656
2 PREMI di competenza dell'Esercizio »	577.941,34	30.719.029,97	31.296.971,31
3 ACCESSORI DI POLIZZA comprese tasse a carico assicurati »	15.830,15	707.484,47	723.314,62
4 PROVVISORIE di riassicurazione ed aggi »	27.025,71	487.735,83	514.761,54
5 QUOTE A CARICO RIASSICURATORI e COASSICURATORI, per riscatti, sinistri, rendite vitalizie »	104.738,75	4.525,20	109.263,95
	3.836.709,95	112.534.257,47	116.370.967,42
6 REDDITO DEGLI INVESTIMENTI:			
a) Reddito dei Titoli L.	467.080,75		
b) Interessi attivi »	5.243.389,41		
			5.710.470,16
Totale dell'Entrata . . . L.			122.081.437,58

IL RAGIONIERE CAPO
LUIGI TRABOSCHI

IL PRESIDENTE
STEFANO CAVAZZONI

dell'Esercizio 1938

Uscita

	Assicurazioni	Capitalizzazioni	Totale
1 PREMI ceduti in riassicurazione L.	370.342,18	2.730.916,24	3.101.258,42
2 PROVVISORIE corrisposte »	20.628,70	1.094.802,99	1.115.491,69
3 ONERI RELATIVI AL PORTAFOGLIO:			
Riscatti »	77.523,20	5.921.616,48	
Sinistri »	32.000 —	—	
Rendite Vitalizie »	104.413,38	—	6.147.139,25
Polizze maturate »	—	11.586,20	
4 RISERVE MATEMATICHE relative ai contratti in corso a fine esercizio, al netto quota a carico Riassicuratori e Coassicuratori »	3.344.494 —	106.348.389 —	109.692.883 —
5 TASSE a carico degli Assicurati »	13.692,15	626.373 —	640.065,15
	3.963.093,61	116.733.743,91	120.696.837,52
6 SPESE DI ORGANIZZAZIONE E PUBBLICITA' L.			209.365,49
7 SPESE GENERALI DI AMMINISTRAZIONE L.	1.399.438,24		
meno: rimborsi dell'I. N. A. per le spese fatte per suo conto »	654.536,01		
			744.902,23
8 IMPOSTE E TASSE a carico della Società L.			55.075,70
9 AMMORTAMENTI per quota spese di impianto e di avviamento a carico dell'Esercizio »			250.000 —
Totale dell'Uscita . . . L.			121.366.180,94
SALDO ATTIVO DELL'ESERCIZIO »			125.256,64
			L. 122.081.437,58

IL DIRETTORE GENERALE
MARINO MARINELLI

I SINDACI
FRANCESCO CREMONESE, *Presidente*
LUIGI MOLINARO
ERNESTO RIZZO



Corporate Heritage
& Historical Archive

MOVIMENTO DEL PORTAFOGLIO NEL QUINQUENNIO 1934-1938

	Anno di esercizio	Portafoglio in vigore all'inizio dell'esercizio	INGRESSI VERIFICATISI NELL'ESERCIZIO			ELIMINAZIONI VERIFICATE NELL'ESERCIZIO					Portafoglio in vigore alla fine dell'esercizio
			Produzione perfezionata	Riattivazioni e varie (1)	Totale Ingressi	Riduzioni	Rescissioni e varie (2)	Riscatti	Sinistri	Totale eliminazioni	
Capitalizzazione a premio annuo	1934	45.071.711	86.185.502	244.253	86.429.755	11.572.581	4.439.123	3.794.375	—	19.806.079	111.695.387
	1935	111.695.387	53.967.778	2.712.748	56.680.526	11.752.948	8.860.172	9.055.100	—	29.668.220	138.707.693
	1936	138.707.693	50.602.362	3.893.171	54.495.533	11.189.451	4.535.360	10.682.793	—	26.407.604	166.795.622
	1937	166.795.622	61.245.006	2.490.485	63.735.491	7.067.986	6.832.759	9.578.458	—	23.479.203	207.051.910
	1938	207.051.910	70.868.464	5.524.139	76.392.603	6.736.975	12.865.462	(4)15.296.432	—	34.898.869	248.545.644
Capitalizzazione a premio unico	1934	2.943.784	33.375.518	554.922	33.930.440	—	7.063	81.260	—	88.323	36.785.901
	1935	36.785.901	16.340.316	923.639	17.263.955	10.202	551.108	1.562.225	—	2.123.535	51.926.321
	1936	51.926.321	45.738.255	1.029.632	46.767.887	108.732	194.312	2.128.790	—	2.431.834	96.262.374
	1937	96.262.374	40.401.783	838.783	41.240.566	86.642	141.399	3.476.091	—	3.704.132	133.798.808
	1938	133.798.808	58.190.873	797.826	58.988.699	115.252	177.044	9.986.052	—	10.278.348	182.509.159
Assicurazione	1934	6.111.778	4.074.617	1.000	4.075.617	—	367.420	164.195	13.500	545.115	9.642.280
	1935	9.642.280	817.600	125.909	943.509	79.837	300.483	347.385	—	727.705	9.858.084
	1936	9.858.084	428.909	54.821	483.730	150.000	15.000	194.161	13.500	372.661	9.969.153
	1937	9.969.153	636.927	5.506	642.433	40.000	22.797	396.587	41.500	500.884	10.110.702
	1938	10.110.702	736.823	6.673	743.496	30.000	93.000	133.983	31.500	288.483	10.565.715
Rendite garantite da assicurazioni combinate e rendite vitalizie (3)	1934	89.692	86.574	—	86.574	—	14.600	—	—	14.600	161.666
	1935	161.666	26.110	—	26.110	13.000	9.200	2.000	—	24.200	163.576
	1936	163.576	10.896	—	10.896	2.000	3.000	—	—	5.000	169.472
	1937	169.472	73.936	—	73.936	4.000	2.000	—	2.000	8.000	235.408
	1938	235.408	52.663	—	52.663	2.000	14.950	—	4.100	21.050	267.021

(1) Sono compresi gli aumenti di capitali dovuti a maggiorazioni di premio, prolungamenti di durata, ecc. e, per la capitalizzazione ed assicurazione a premio unico, la produzione ridotta della capitalizzazione ed assicurazione a premio annuo.

(2) Sono comprese le annullazioni per trasformazione e le limitazioni di capitali.

(3) Le cifre riportate indicano l'ammontare delle rendite annue garantite.

(4) Di cui L. 22.320 — relative alla liquidazione di 62 polizze giunte a termine.



Corporate Heritage
& Historical Archive

RIEPILOGO

**della produzione, del portafoglio, dell'introito premi e delle riserve matematiche
degli esercizi dal 1932 al 1938**

Esercizio	PRODUZIONE PERFEZIONATA NELI' 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

N. B. — Tutte le cifre indicate sono al lordo della riassicurazione.



Corporate Heritage
& Historical Archive





Corporate Heritage
& Historical Archive



Corporate Heritage
& Historical Archive