



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 1939 - XVIII

Approvato dall'Assemblea Generale del 20 Giugno 1940-XVIII

NONO ESERCIZIO

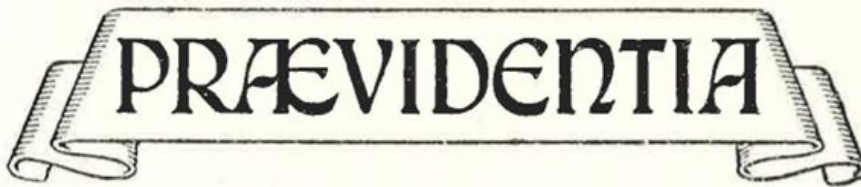
TIPOGRAFIA
F. GÖTTSCHEWITZ & C. S.p.A.



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 1939 - XVIII

Approvato dall'Assemblea Generale del 20 Giugno 1940-XVIII

NONO ESERCIZIO

TIPOGRAFIA
F. CENERARI (S. A.)



Corporate Heritage
& Historical Archive

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

PRESIDENTE

Ecc. Gr. Uff. Stefano CAVAZZONI - *Senatore del Regno*

VICE PRESIDENTI

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

Ecc. 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

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

Gr. Uff. Avv. Luigi Adolfo MIGLIORANZI

Ecc. Conte Cav. di Gr. Cr. Ing. Franco RATTI

Comm. Dr. Francesco Paolo RUBINO

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

COLLEGIO SINDACALE

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

Comm. Dr. Michele D'ADDEZIO

Cav. Dott. Nemesio VIRGILIO

DIRETTORE GENERALE

Gr. Uff. Dr. Marino MARINELLI

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 1939-XVIII

Relazione del Consiglio di Amministrazione

Si è compiuto col 31 dicembre 1939 il nono esercizio dell'attività sociale. Nonostante le notevoli difficoltà incontrate, a causa delle eccezionali contingenze che si attraversano, nuovi progressi sono stati realizzati nello sviluppo del lavoro, di guisa che la situazione della Società si è avvantaggiata di ulteriori sensibili fattori di miglioramento.

I risultati della produzione si concretano in 18.516 polizze perfezionate per un complessivo ammontare di somme garantite a scadenza di L. 154.734.903. Nell'esercizio precedente si erano avuti invece 12.276 contratti per L. 130.322.790 di capitale assicurato. L'incremento conseguito nel volume della produzione è, quindi, del 50,83% in relazione al numero dei nuovi affari e del 18,73% sul corrispondente ammontare delle somme assicurate. Particolarmente importante risulta l'aumento nel numero dei contratti, cui ha contribuito la sempre più frequente utilizzazione che gli assicurati dell'Istituto fanno delle polizze di capitalizzazione, allo scopo di investire le quote di partecipazione agli utili che l'Istituto stesso riconosce sulle polizze di assicurazione sulla vita.

Nel seguente prospetto sono poste a confronto le produzioni degli ultimi due esercizi, classificate per categoria.

PRODUZIONE	1938		1939		DIFFERENZE	
	N. contr.	capitali	N. contr.	capitali	contr.	capitali
Capitalizzazione a premio annuo . . .	6.122	70.868.464	9.349	71.594.570	+ 3.227	+ 726.106
Capitalizzazione a premio unico . . .	6.100	58.190.873	9.154	82.814.990	+ 3.054	+ 24.624.117
Assicurazioni a premio annuo e a premio unico (comprese le rendite decuplate)	54	1.263.453	13	325.343	- 41	- 938.110
TOTALI	12.276	130.322.790	18.516	154.734.903	+ 6.240	+ 24.412.113

Circa la consistenza del portafoglio, si nota che alla fine dell'esercizio 1939 sono stati inventariati 54.188 contratti in vigore, per un totale di capitali pari a L. 514.021.309 contro 39.269 polizze esistenti alla fine del 1938 per L. 425.824.137 di somme assicurate. Si è perciò ottenuto un incremento del portafoglio che si ragguaglia al 37,99% sul numero dei contratti e al 20,71% sul relativo importo dei capitali assicurati.

A copertura dei contratti in corso, la cifra delle riserve matematiche, valutate con i consueti criteri prudenziali, si è elevata nell'esercizio da L. 109.692.883 a L. 146.500.497, con un accrescimento di L. 36.807.614 (al netto delle quote di spettanza dei riassicuratori e coassicuratori).

Il quadro che segue pone in evidenza la ripartizione secondo le varie categorie della massa del portafoglio e delle riserve matematiche alla chiusura dell'esercizio 1939:

STATO DEL PORTAFOGLIO E DELLE RISERVE
(al netto delle quote cedute) al 31 dicembre 1939.

	N. contratti	Capitali	Riserve
Capitalizzazioni a premio annuo e unico	53.090	508.456.389	142.961.837
Assicurazioni a premio annuo e unico .	1.077	4.554.048	2.995.232
Rendite vitalizie	21	1.010.872	543.428
	54.188	514.021.309	146.500.497

Come risulta dal conto profitti e perdite, l'incasso premi presenta, nei confronti del precedente esercizio, un aumento di L. 9.001.671, essendo passato da L. 28.195.713 a L. 37.197.384 (escluse le quote dovute per cessione). Bisogna tuttavia avvertire che siffatto cospicuo progresso nella cifra dei premi di competenza dell'esercizio devesi principalmente ascrivere alla stipulazione di alcuni considerevoli affari collettivi a premio unico.

Il reddito realizzato per i nostri impieghi patrimoniali supera di L. 2.315.366 la cifra del 1938, essendosi elevato da L. 5.710.470 a L. 8.025.836.

Le somme liquidate agli assicurati per l'esecuzione degli impegni contrattuali ammontano complessivamente a L. 6.482.014,71 con un maggior onere, rispetto alla cifra del 1938, di L. 444.139 (al netto delle cessioni).

Le provvigioni e le spese di produzione (incluse le spese di organizzazione e pubblicità) superano di L. 134.416,91 il corrispondente importo registrato nel 1938, e ciò in dipendenza dell'incremento della attività produttiva.

A causa principalmente dei maggiori oneri concernenti il trattamento economico del personale, le spese generali di amministrazione registrano l'aumento non eccessivo di L. 85.204,88, tenuto conto dei rimborsi effettuati dall'Istituto per spese effettuate in ordine alla gestione delle Rappresentanze all'Estero. In seguito ad un diverso ordinamento predisposto dall'Istituto, la Praevidentia ha cessato con la chiusura dell'esercizio 1939 di provvedere al controllo amministrativo di dette Rappresentanze.

La valutazione dei titoli è stata eseguita in base ai prezzi di borsa alla data dell'inventario. Ne è derivata una plusvalenza trasferita, come di norma, al fondo oscillazione valori, che pertanto da L. 248.843,10 è salito a L. 263.303,85.

In definitiva, il conto profitti e perdite contrappone a un totale di entrate per L. 164.683.381,53
un totale di uscite per » 164.308.766,29

onde rimane una eccedenza attiva di L. 374.615,24

di cui Vi proponiamo di destinare:

il 10% al Fondo di riserva ordinaria, a norma dell'art. 22 dello Statuto Sociale, e quindi L. 37.461,52
ad integrale estinzione del residuo importo delle
spese di impianto ed avviamento » 322.447,68
all'impostazione di una riserva per la gestione
di rischi speciali » 14.000 —

. L. 373.909,20
riportando a nuovo la rimanenza di » 706,04

L. 374.615,24

Quando abbiamo esposto, attraverso il significativo aspetto delle cifre, rispecchia nei suoi caratteri essenziali il soddisfacente andamento della gestione sociale. Con senso di fiducia nei futuri maggiori sviluppi del nostro lavoro, possiamo considerare come, usufruendo soltanto dei margini disponibili di esercizio, sia stato possibile conseguire al termine del 1939 la completa cancellazione della posta afferente alle spese d'impianto e di avviamento.

L'Amministrazione ritiene doveroso di esprimere il suo plauso al Direttore Generale, al personale ed ai collaboratori che, col fedele adempimento dei compiti loro affidati, hanno testimoniato in ogni circostanza profondo attaccamento all'Azienda.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Relazione del Collegio dei Sindaci

Anche nell'esercizio 1939 vi è stato un ulteriore progresso nella attività svolta da « Praevidentia », soprattutto nel campo della capitalizzazione; progresso di cui sono chiari indici sia lo sviluppo della produzione, sia il risultato economico conseguito.

Difatti, per effetto dei nuovi contratti acquisiti nell'anno la consistenza globale del portafoglio al 31 dicembre scorso, al netto delle quote cedute ad altre compagnie, è salita a 54.188 contratti per l'importo di L. 514.021.309, registrando l'aumento, rispetto alla fine del 1938, di n. 14.919 nei contratti e di L. 88.197.172 nei corrispondenti valori capitali. Conseguentemente, le riserve matematiche sono cresciute da L. 109.692.883 a L. 146.500.497, donde l'incremento di L. 36.807.614.

Di fronte ad un così notevole sviluppo dell'attività produttiva, le spese generali di amministrazione risultano aumentate di sole lire 85.204,88. Tale aumento, d'altra parte, è dovuto per la quasi totalità alle maggiorazioni degli emolumenti al personale, in seguito alle provvidenze di carattere generale.

Assai sensibile è stato pure l'aumento del reddito del patrimonio che da L. 5.710.470,16, è passato a L. 8.025.836,67. Una maggiore entrata quindi di ben L. 2.315.366,51, che va posta in relazione all'aumento di L. 9.001.671,77 avutosi nel totale dei premi incassati nell'anno, al netto delle quote cedute.

Lo stato patrimoniale e il Conto Profitti e Perdite si chiudono col saldo attivo di L. 374.615,24, rappresentante l'utile netto ripartibile conseguito nell'esercizio.

Abbiamo constatato che le cifre segnate sui due documenti corrispondono esattamente alle risultanze delle scritture contabili e rispecchiano fedelmente le operazioni compiute. Riteniamo perciò che

il bilancio meriti di essere approvato, insieme con la proposta di riparto dell'anzidetto utile netto formulata dal Consiglio di Amministrazione.

Superata con il totale ammortamento delle spese d'impianto e di avviamento la fase più ardua e difficile della vita sociale, la Compagnia si avvia ora a raccogliere i frutti del suo lavoro e della sua organizzazione, sempre più rispondente agli scopi istituzionali.

Il Collegio Sindacale si associa al Consiglio di Amministrazione nell'espressione di plauso al Direttore Generale ed a tutti i suoi collaboratori, che, con la loro opera proficua ed intelligente, hanno concorso al conseguimento di risultati così soddisfacenti.

Roma, 31 maggio 1940-XVIII.

I SINDACI

FRANCESCO CREMONESE, *Presidente*

MICHELE D'ADDEZIO

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.	2.872.150 —
	b) vincolati a polizze di Assicurazione e Risparmio »	42.000 —
	c) disponibili »	5.877.520,50
		<u>8.791.670,50</u>
3	DEPOSITI PRESSO BANCHE L.	47.483,07
4	ISTITUTO NAZIONALE DELLE ASSICURAZIONI - DEPOSITI a copertura riserve »	144.958.476,47
5	MUTUI SU POLIZZE »	1.151.870,15
6	CASSA »	5.975,15
7	PREMI IN CORSO DI RISCOSSIONE, al netto provvigioni e riassicurazioni »	1.914.072,39
8	MOBILIARE »	1 —
9	DEBITORI DIVERSI:	
	a) Agenti Generali per versamenti in corso L.	817.320,53
	b) Compagnie »	141.564,24
	c) Depositi cauzionali in contanti »	5.700 —
	d) Diversi »	415.882,54
		<u>1.380.467,31</u>
10	SPESE DI IMPIANTO E DI AVVIAMENTO da ammortizzare L.	322.447,68
	Totale delle Attività . . . L.	<u>166.072.463,72</u>
11	PARTITE DI GIRO:	
	a) N. 5361 Buoni del Tesoro 1940 assegnati alle polizze Mista Buoni Tesoro L.	2.680.500 —
	b) Depositi cauzionali degli Amministratori »	275.000 —
		<u>2.955.500 —</u>
	L.	<u>169.027.963,72</u>

IL RAGIONIERE CAPO
LUIGI TRABOSCHI

IL PRESIDENTE
STEFANO CAVAZZONI

al 31 Dicembre 1939-XVIII

Passivo

1	CAPITALE SOCIALE: N. 30.000 azioni da L. 500 cad. L.	15.000.000 —
2	FONDO OSCILLAZIONI VALORI »	263.303,85
3	RISERVE MATEMATICHE:	
	a) relative ai contratti di assicurazione L.	7.074.179 —
	meno: quota a carico Riassicuratori e Coassicuratori »	3.535.519 —
		<u>3.538.660 —</u>
	b) relative ai contratti di capitalizzazione L.	154.107.591 —
	meno: quota a carico Riassicuratori e Coassicuratori »	11.145.754 —
		<u>142.961.837 —</u>
		<u>146.500.497 —</u>
4	CREDITORI DIVERSI:	
	a) Depositi premi L.	3.065.737,59
	b) Diversi »	868.310,04
		<u>3.934.047,63</u>
	Totale delle Passività . . . L.	<u>165.007.848,48</u>
5	PARTITE DI GIRO:	
	a) Contraenti Polizze Mista B. T. per N. 5361 Buoni L.	2.680.500 —
	b) Amministratori - per loro depositi cauzionali »	275.000 —
		<u>2.955.500 —</u>
	L.	<u>168.653.348,48</u>
	SALDO ATTIVO DELL'ESERCIZIO »	374.615,24
	L.	<u>169.027.963,72</u>

IL DIRETTORE GENERALE
MARINO MARINELLI

I SINDACI

FRANCESCO CREMONESE, *Presidente*
MICHELE D'ARDEZIO
ERNESTO RUZZO



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.	3.344.494 —	106.348.389 —	109.692.883 —
2 PREMI di competenza dell'Esercizio »	592.312,97	44.321.609,35	44.873.922,32
3 ACCESSORI DI POLIZZA comprese tasse a carico assicurati »	9.809,50	954.324,25	964.133,75
4 PROVVISORIE di riassicurazione ed aggi »	18.764,35	633.562,75	672.327,10
5 QUOTE A CARICO RIASSICURATORI e COASSICURATORI, per riscatti, sinistri, rendite vitalizie »	163.802,03	289.171,80	432.973,83
	4.089.242,85	152.547.057,15	156.636.300 —
6 REDDITO DEGLI INVESTIMENTI:			
a) Reddito dei Titoli L.		470.808 —	
b) Interessi attivi »		7.555.028,67	
			8.025.836,67
7 SOPRAVVIVENENZE L.			21.244,86
			164.683.381,53
Totale dell'Entrata . . . L.			164.683.381,53

IL RAGIONIERE CAPO
LUIGI TRABOSCHI

IL PRESIDENTE
STEFANO CAVAZZONI

dell'Esercizio 1939

Uscita

	Assicurazioni	Capitalizzazioni	Totale
1 PREMI ceduti in riassicurazione e coassicurazione . L.	331.963,48	7.344.574,18	7.676.537,66
2 PROVVISORIE corrisposte »	11.684,64	1.191.943,01	1.203.627,65
3 ONERI RELATIVI AL PORTAFOGLIO:			
Riscatti »	129.997,35	6.582.860,58	
Sinistri »	66.569,80	—	
Rendite Vitalizie »	110.916,36	—	6.914.988,54
Polizze maturate »	—	24.644,45	
4 RISERVE MATEMATICHE relative ai contratti in corso a fine esercizio, al netto quota a carico Riassicuratori e Coassicuratori »	3.538.650 —	142.961.837 —	146.500.487 —
5 TASSE a carico degli Assicurati »	8.236,50	864.448,44	872.684,94
	4.198.028,13	158.970.307,66	163.168.335,79
6 SPESE DI ORGANIZZAZIONE E PUBBLICITA' L.			255.616,44
7 SPESE GENERALI DI AMMINISTRAZIONE L.		1.485.037,25	
meno: rimborsi dell'I. N. A. per le spese fatte per suo conto »		654.950,14	
			830.107,11
8 IMPOSTE E TASSE a carico della Società L.			54.676,95
			164.308.766,29
Totale dell'Uscita . . . L.			164.308.766,29
SALDO ATTIVO DELL'ESERCIZIO »			374.615,24
			164.683.381,53
			L.

IL DIRETTORE GENERALE
MARINO MARINELLI

I SINDACI

FRANCESCO CREMONESE, *Presidente*
MICHELE D'ARDEZIO
ENNESTO RUZZO



Corporate Heritage
& Historical Archive

MOVIMENTO DEL PORTAFOGLIO NEL QUINQUENNIO 1935-1939

	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	Scadenze		Totale eliminazioni
Capitalizzazione a premio annuo	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	15.274.112	—	22.320	34.898.869	248.545.644
	1939	248.545.644	71.594.570	1.035.707	72.630.277	10.727.786	10.937.320	20.444.827	—	30.514	42.140.447	279.035.474
Capitalizzazione a premio unico	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
	1939	182.509.159	82.814.990	1.306.239	84.121.229	89.512	37.114	9.495.337	—	7.779	9.629.742	257.000.646
Assicurazione	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
	1939	10.565.715	177.433	18.150	195.583	30.000	40.000	194.861	67.400	—	322.261	10.429.037
Rendite garantite da assicurazioni combinate e rendite vitalizie (3)	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
	1939	267.021	14.791	—	14.791	2.000	8.000	4.000	2.000	—	16.000	265.812

(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.



Corporate Heritage & Historical Archive

RIEPILOGO

**della produzione, del portafoglio, dell'introito premi e delle riserve matematiche
degli esercizi dal 1932 al 1939**

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

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



Corporate Heritage
& Historical Archive





Corporate Heritage
& Historical Archive



Corporate Heritage
& Historical Archive