



Convegno dedicato alle Compagnie di Assicurazione

Le assicurazioni e il Longevity Risk in un Paese che invecchia

Giovedì 5 marzo 2026
Palazzo Bovara - Milano

itinerariprevidenziali.it

Follow us on   

Cambia la struttura per età della popolazione e la composizione delle famiglie, aumentano i Longevity Risk

Alberto Brambilla

Presidente Centro Studi e Ricerche Itinerari Previdenziali

itinerariprevidenziali.it

Follow us on   

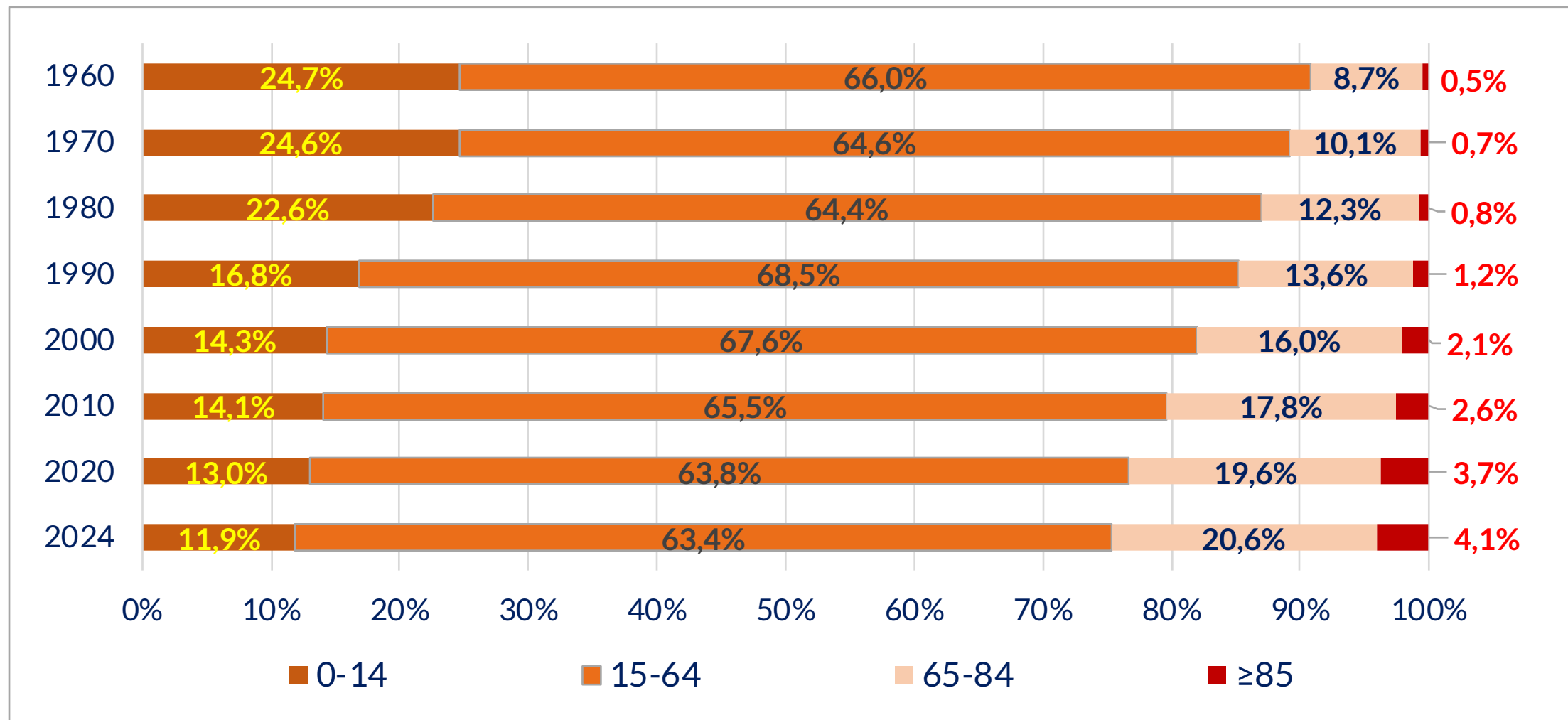
I vincoli di finanza pubblica e la demografia, le sfide per i prossimi anni

- ❖ La **Legge di Bilancio** per il 2026, frutto del nuovo Piano Strutturale di Bilancio di medio termine, **PSB** (che ha sostituito dal 2025 la vecchia NaDef e che aggiorna il DPFP, Documento Programmatico di Finanza Pubblica -il vecchio DEF) **restringe i margini di manovra del Governo** perché impegna in modo più rigido i Paesi UE a un **programma quinquennale** fissando i livelli massimi di spesa primaria netta per i successivi 4/7 anni, il deficit annuo e il debito pubblico.
- ❖ Ciò consente di mantenere e migliorare i *rating* internazionali al fine di ridurre i costi del debito e sostenere ***i costi aggiuntivi legati all'invecchiamento della popolazione, alla difesa e alla tutela ambientale.***
- ❖ In questo contesto, diventa ***sempre più necessaria una forte integrazione tra welfare pubblico e privato*** per arrivare al ***welfare mix*** che ormai caratterizza la maggior parte dei Paesi ad alto e medio reddito in sanità, pensioni e non autosufficienza attraverso i ***fondi complementari e integrativi***; ***ne abbiamo un gran bisogno perché la società invecchia...***

Le assicurazioni e il Longevity Risk in un Paese che invecchia: la demografia

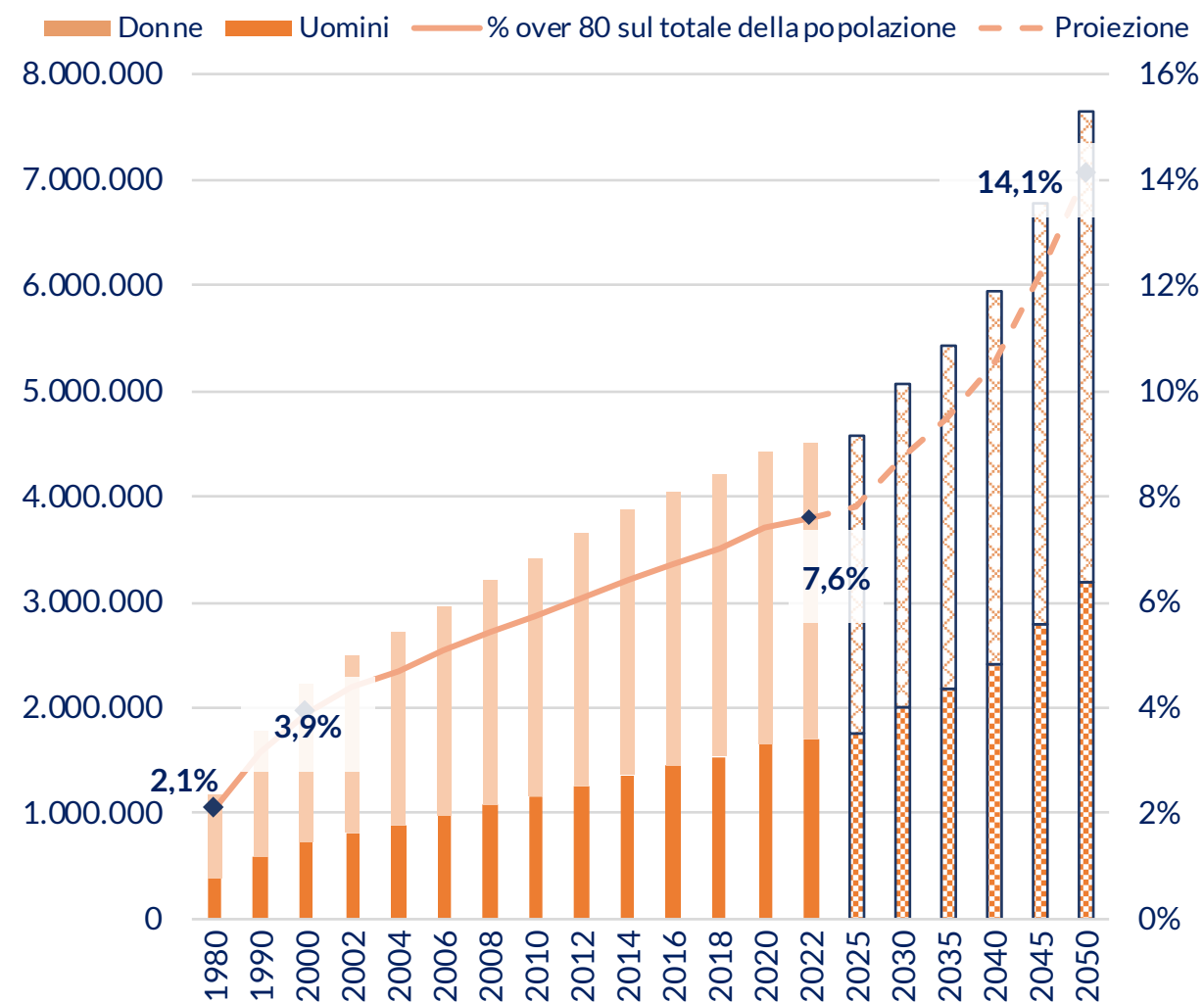
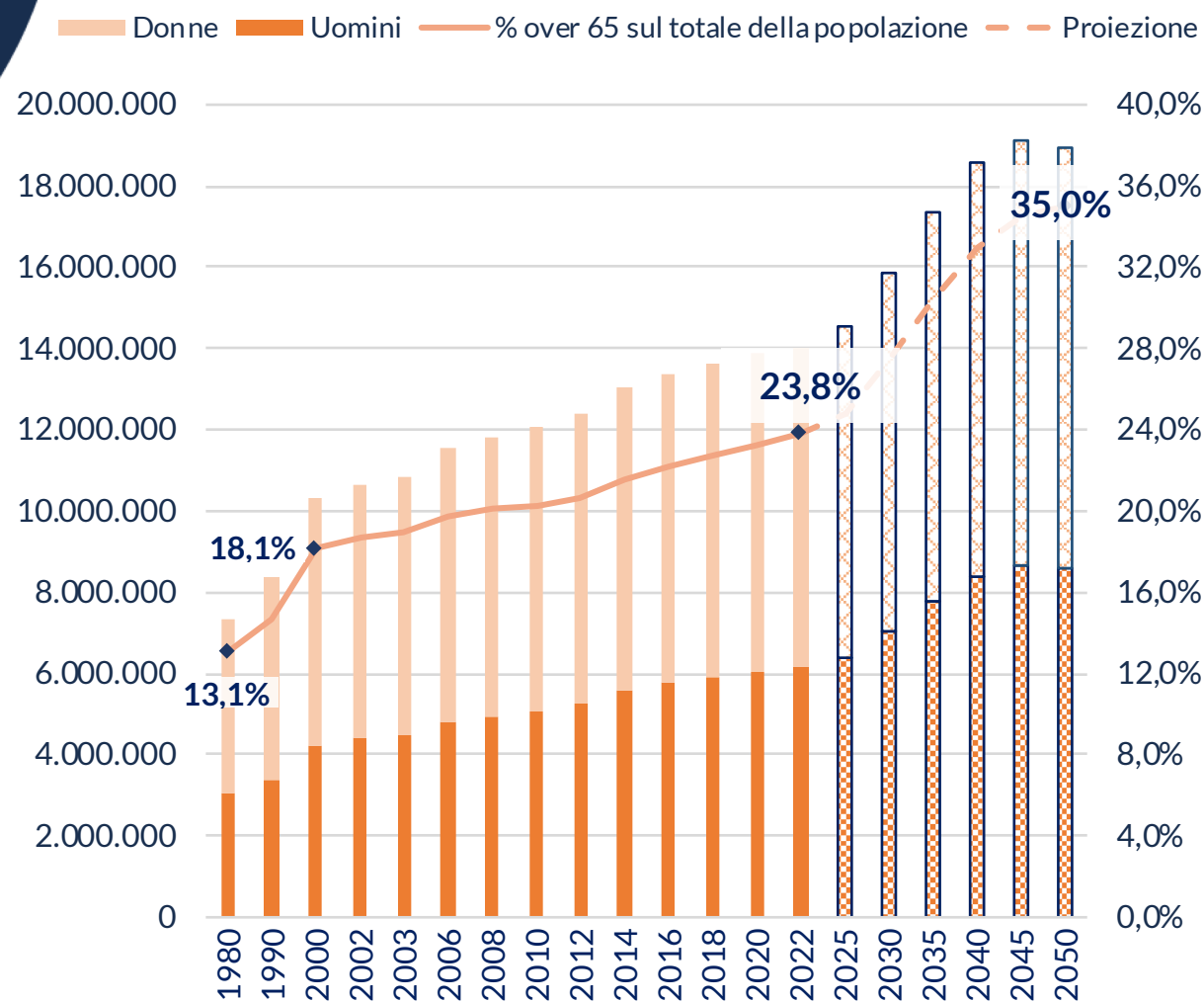
- ❖ Infatti, l'effetto combinato di bassi tassi di fertilità e dell'aumento dell'aspettativa di vita determina una trasformazione della struttura per età della popolazione.
- ❖ Con una speranza di vita media alla nascita di 83,5 anni (81,5 gli uomini e 85,6 le donne) e a 65 anni di 21,3 anni (19,9 gli uomini e 22,7 le donne), siamo tra i Paesi più longevi al mondo.
- ❖ Cambia anche la composizione delle famiglie sempre meno numerose e con oltre il 35% degli over 65 soli e spesso senza parenti prossimi.
- ❖ Vivere più a lungo significa infatti periodi di pensionamento più lunghi i cui maggiori costi tuttavia possono essere neutralizzati applicando i due stabilizzatori di età di pensionamento e relativi coefficienti di trasformazione; ma certamente determina **maggiori spese sanitarie** e un **aumento degli oneri** per il naturale aumento della **non autosufficienza** che difficilmente il solo settore pubblico potrà sostenere.

L'evoluzione della struttura per età della popolazione negli ultimi 65 anni



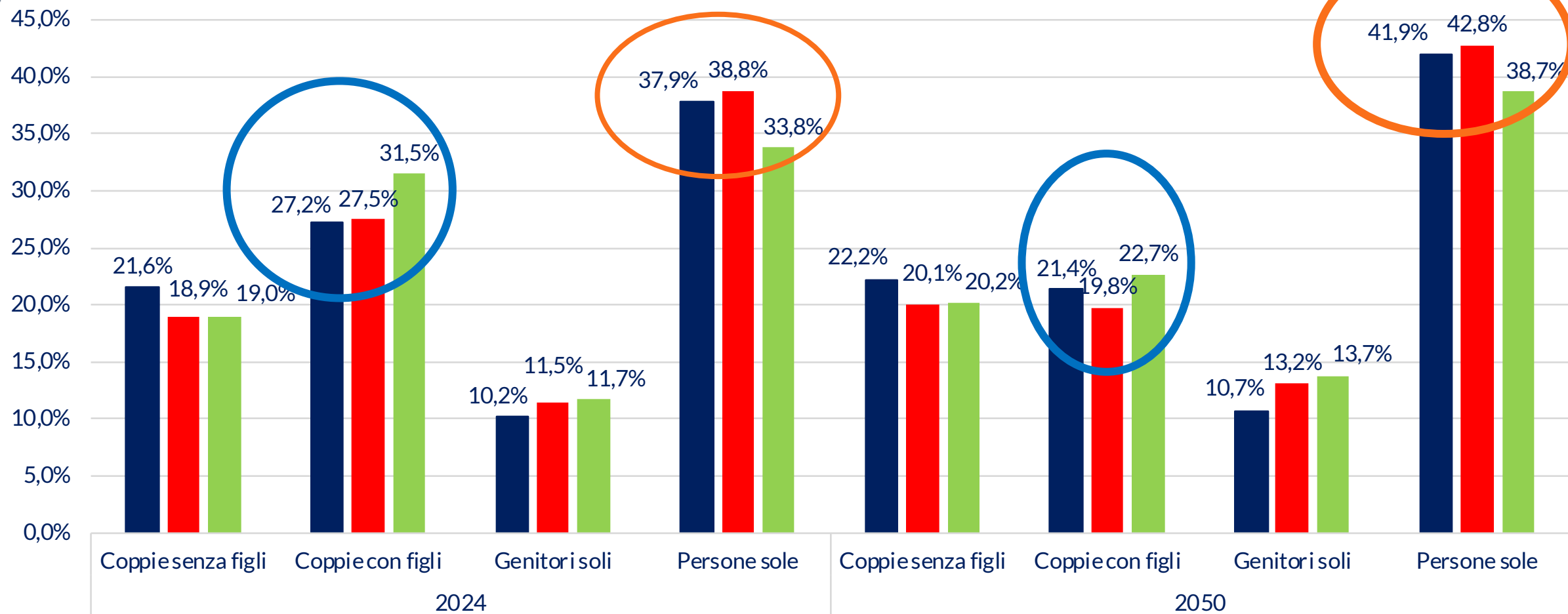
Fonte: Istat

La dimensione demografica degli over 65 e 80 e le previsioni future



Fonte: elaborazione Centro Studi e Ricerche Itinerari Previdenziali su dati Istat, dati aggiornati al 1° gennaio 2022

Famiglie per principali tipologie e ripartizione geografica



Le assicurazioni e il Longevity Risk in un Paese che invecchia: i costi sanitari

- ❖ L'aumento dell'aspettativa di vita produce maggiori costi per gli individui e le famiglie con un aumento della spesa sanitaria (fondi + OOP), spesso sostenuto direttamente e non intermediato da soggetti specializzati il che determina maggiori costi per le prestazioni (anche doppi rispetto ai fondi sanitari).
- ❖ Tuttavia, manca quasi totalmente un'azione volta ***all'educazione alimentare, a corretti stili di vita e a un'educazione sanitaria*** il che produce un ulteriore aumento della spesa sanitaria e farmaceutica (oltre che alimentare); manca ***la prevenzione (check-up)***.
- ❖ Tutto ciò determina che gli anni di vita guadagnati non sono sempre vissuti tutti in buona salute.
- ❖ Vivere più a lungo significa quindi prevedere per tempo e già in giovane età, una serie di protezioni assicurative per coprirsi dai rischi legati alla longevità: i cosiddetti «***Longevity Risk***».

La composizione della spesa sanitaria (anni da 2013 a 2024 – valori in milioni di euro)

VOCI DI SPESA (in milioni)	ANNO 2013	2013 in % sul tot	ANNO 2016	2016 in % sul totale	ANNO 2019	2019 in % sul totale	ANNO 2020	2020 in % sul totale	ANNO 2022	2022 in % sul totale	ANNO 2023	2023 in % sul totale	ANNO 2024	2024 in % sul totale
Spesa per il personale	35.735	32,47%	34.907	31,45%	36.852	31,92%	37.206	30,33%	40.377	30,76%	40.073	30,39%	43.330	31,32%
Spesa per consumi intermedi	28.544	25,94%	31.586	28,46%	34.886	30,22%	38.981	31,77%	44.426	33,85%	44.356	33,64%	46.361	33,51%
Spesa per prestazioni acquistate da produttori e sul mercato (1)	39.365	35,77%	39.589	35,67%	40.584	35,15%	41.611	33,92%	41.776	31,83%	42.397	32,16%	43.749	31,63%
Altre componenti di spesa	6.400	5,81%	6.460	5,82%	3.126	2,71%	4.923	4,01%	4.524	3,45%	4.293	3,26%	4.895	3,54%
Totale spesa sanitaria (2)	109.614	99,99%	110.977	101,41%	115.448	100,00%	122.679	100,03%	131.260	99,88%	131.842	99,45%	138.335	100,00%
incidenza % spesa sanitaria su spesa pubblica totale	818.986	13,42%	830.111	13,37%	871.003	13,25%	946.661	12,96%	1.097.569	11,96%	1.149.966	11,46%	1.108.414	12,48%
INCIDENZA % su PIL (3)	1.604.478	6,83%	1.695.590	6,55%	1.796.634	6,43%	1.656.961	7,40%	1.998.073	6,57%	2.131.390	6,19%	2.192.182	6,31%

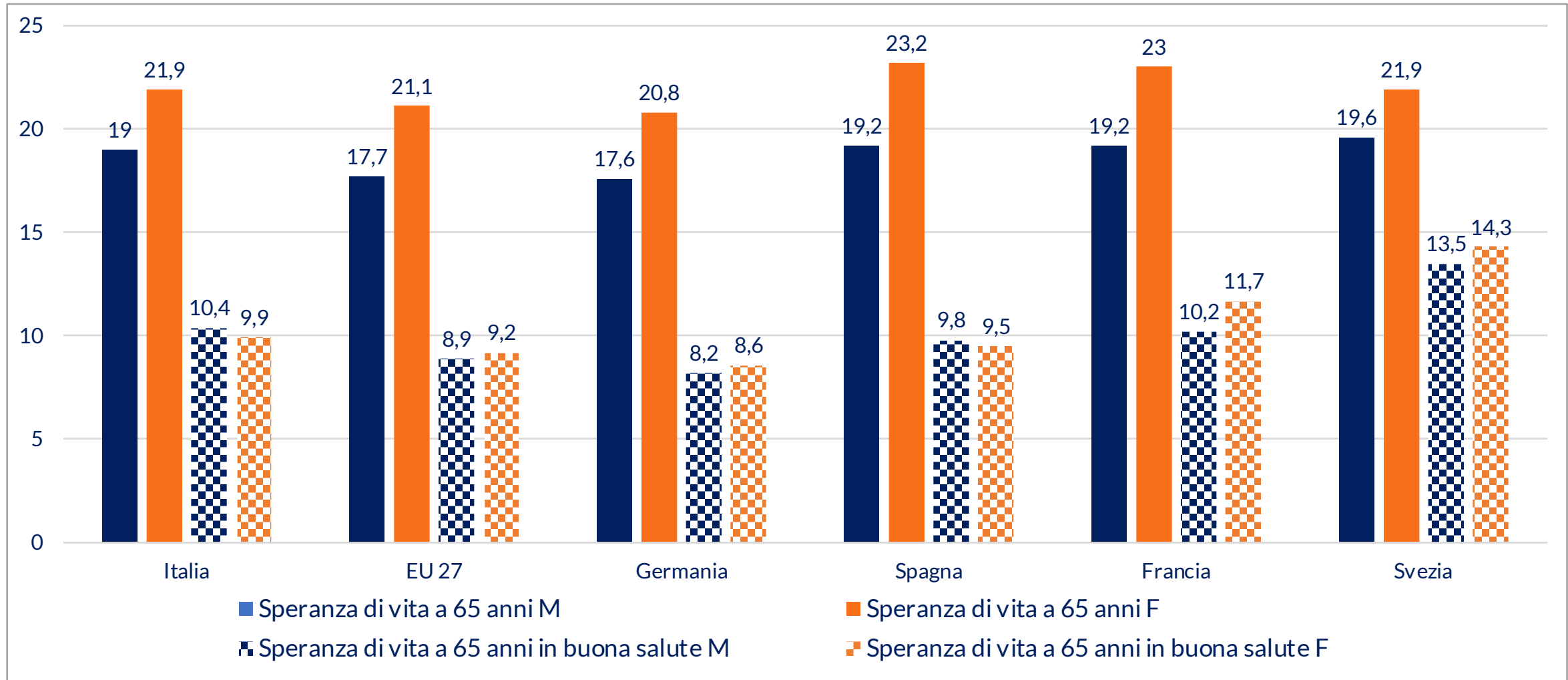
Previsioni di spesa 2025 (143.372); 2026 (149.820); 2027 (151.635); spesa/PIL 2050 7,3%

La spesa privata lorda per il welfare complementare (dati in milioni)

Anni	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024		
Tipologia							Spesa privata	in % del PIL	in % spesa pubblica
Previdenza complementare	16.269	16.134	16.531	17.602	18.237	19.178	20.519	0,94%	1,85%
Spesa per sanità OOP	40.065	40.205	40.286	40.643	41.500	44.746	45.470	4,10%	4,10%
Spesa per assistenza LTC	33.982	33.982	33.380	33.777	34.500	34.298	37.090	1,69%	3,35%
Spesa per sanità intermediata	4.902	5.216	5.165	5.769	6.030	6.509	6.827	0,31%	0,58%
Spesa welfare individuale	3.096	3.242	3.172	3.281	3.418	3.499	3.599	0,32%	0,32%
Spesa totale	98.314	98.779	98.534	101.072	103.685	108.230	113.505	7,37%	10,20%

La conquista della vecchiezza e la necessità di mantenere la salute

l'aspettativa di vita a 65 anni generale e in buona salute



Fonte: elaborazione Centro Studi e Ricerche Itinerari Previdenziali su dati Eurostat 2022

Le assicurazioni e il Longevity Risk in un Paese che invecchia

- ❖ **Ma cosa intendiamo per Longevity Risk?** In generale sono i rischi legati all'allungamento della vita media per cui è possibile che soprattutto negli ultimi anni, i più delicati, sia l'importo della pensione pubblica sia i risparmi accumulati nel corso della vita attiva non siano sufficienti a garantire un discreto tenore di vita, cure adeguate e assistenza; in sintesi:
- ✓ **Longevity Risk Finanziario**, ossia il rischio che una persona viva più a lungo rispetto alle proprie aspettative e alle risorse pianificate, esaurendo il proprio patrimonio o reddito prima della fine della vita.
- ✓ **Longevity Risk Sanitario**, ossia il rischio di dover sostenere per un periodo prolungato costi sanitari e assistenziali elevati, legati a malattie croniche, disabilità o perdita di autosufficienza.
- ✓ **Longevity Risk Psicologico**, ossia il rischio che il drastico stacco dal mondo del lavoro provochi delle difficoltà emotive, solitudine, perdita di ruolo sociale o declino funzionale. Per una società che invecchia sarebbero indispensabili una serie di politiche attive per il lavoro, per la socialità e per l'abitare.

La recente normativa in materia di fondi pensione e assistenza sanitaria integrativa

- 1) La Legge di Bilancio introduce molte novità per i fondi pensione e per i fondi sanitari e socio-sanitari*
- 2) Il Decreto Legge 19 febbraio 2026 n. 19 - Art. 29 (DL PNRR)*
- 3) La Proposta di legge Barelli e altri depositata alla Camera*