

Terzo congresso nazionale dei fondi socio-sanitari

La redazione del bilancio per l'anno fiscale 2026 dei fondi socio-sanitari integrativi



Paolo De Angelis

La redazione dei bilanci: profili attuariali

23/9/2026

Fondi sanitari – Legge 20 aprile 2026, n. 50

Comma 3 – Bilanci, pubblicazione e trasmissione

Prevede l'obbligo, per i soggetti interessati, di redigere il bilancio e le relative relazioni, comprese quelle degli organi di controllo. La documentazione **deve essere pubblicata sul sito istituzionale entro tre mesi dalla chiusura dell'esercizio** e, nello stesso termine, trasmessa alle amministrazioni competenti per la vigilanza. La documentazione di bilancio assume inoltre rilevanza quale comunicazione sociale ai fini delle disposizioni del codice civile richiamate dalla norma.

Comma 4 – Informazioni da rendere disponibili

Individua le informazioni che devono risultare dal bilancio e dalla documentazione: **numero degli iscritti e dei beneficiari; contributi versati dagli aderenti, dai datori di lavoro e altre entrate contributive; ammontare delle prestazioni erogate, distinto per natura e tipologia; rapporto tra contributi e prestazioni; patrimonio complessivo; rapporto tra patrimonio e prestazioni; costi di gestione**; nonché, nei casi previsti, informazioni sulla considerazione dei fattori ambientali, sociali e di governo societario (ESG) nella gestione diretta delle risorse investibili.

Gli indicatori rilevanti per il pricing ex-ante della copertura assicurativa

$$\text{Premio Equo} = \text{Frequenza} * \text{Indice Ripetibilita'} * \text{Costo Medio}$$

INDICE DI SINISTROSITA'

Il supporto statistico:

- DB anagrafica assicurati: età, sesso, residenza, qualifica professionale.
- DB sinistri: età, sesso, causale sinistro, importo richiesto, importo risarcito.

Il premio equo quale «stima» del premio assicurativo.

Criteri di equilibrio intertemporale tra contributi e prestazioni:
sistemi di RIPARTIZIONE PURA AD EQUILIBRIO MULTIPERIODALE

Gli indicatori rilevanti per il controllo **EX POST** della gestione tecnica

$$\text{Indice di sinistrosità} = \frac{N^{\circ} \text{ sinistri registrati nel periodo}}{N^{\circ} \text{ assicurati esposti al rischio nel periodo}}$$

$$\text{Costo medio risarcimenti} = \frac{\text{Importo sinistri risarciti nel periodo}}{N^{\circ} \text{ sinistri registrati nel periodo}}$$

LOSS RATIO

$$\text{CoR} = \frac{\text{Importo sinistri competenza} + \text{Spese Gestione}}{\text{Premi Competenza Periodo}}$$

I fattori di discriminazione degli indicatori:

- Fattori soggettivi: età, sesso, residenza, qualifica professionale.
- Fattori oggettivi: causa del sinistro, tipo prestazione.

Gli indicatori rilevanti per il controllo **EX POST** della gestione tecnica

$$\textit{Test_1 Sufficienza Riserva Sinistri} = \frac{\textit{Riserva Sinistri}}{\textit{Importo Contributi competenza}}$$

$$\textit{Test_2 Sufficienza Riserva Sinistri IBNR} = \frac{\textit{Riserva Sinistri IBNR}}{\textit{Importo Contributi competenza}}$$

Criterio calcolo riserva sinistri

Metodi Contabili

Analitico.
Inventario.

Metodi Attuariali

Frequency-severity.
Chain Ladder o dell'importo
cumulato del pagato.

IBNR

Metodo Frequency-severity
Distribuzione sinistri per tempo di
ritardo tra accadimento e denuncia e
per importo

Lo strumento rilevante per il controllo di gestione EX ANTE – Il processo di Risk management – Il Bilancio Tecnico Attuariale

Finalità

- **PREVISIONE** dell'equilibrio tecnico-economico – finanziario

Struttura

- Conto Economico Previsionale
- Stato Patrimoniale

Tecnica

- Valori Medi: Speranza Matematica vs. Simulazione stocastica

Grandezze osservate

- contributi, risarcimenti pagati, proventi finanziari, spese gestione, saldo tecnico, saldo gestione.....**PATRIMONIO**

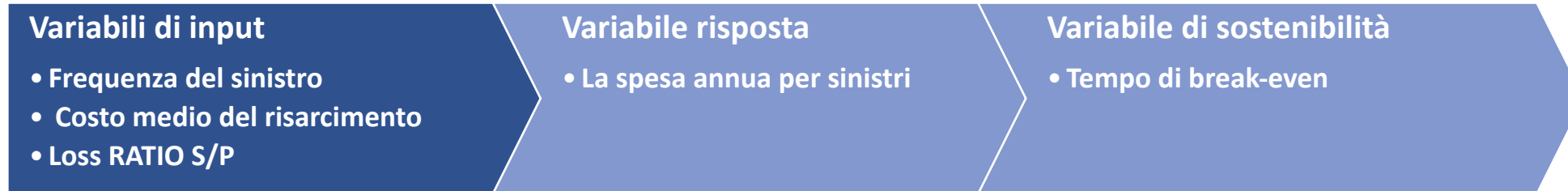
Ipotesi Demografiche e Biometriche

- Tavola mortalità
- Tavola invalidità
- Frequenze di passaggio di stato
- Tavola di morbidità

Ipotesi Economico-Finanziarie

- Tasso annuo inflazione endogena ed esogena della spesa sanitaria
- Tasso annuo crescita reale contributi e redditi
- Tasso annuo remunerazione patrimonio

Il pricing del rischio: dal bilancio tecnico verso un approccio Risk Capital Based



Anno proiezione	Numero Assistiti	Contributo	Rimborsi sanitari	Saldo Tecnico	Costi Gestione	Proventi Finanziari	Saldo Gestione	Patrimonio
2014								
2015								
2016								
2017								
								
Anno di Break-even							SALDO<0	P<0
								
								

CONSIDERAZIONI CONCLUSIVE

LA GESTIONE EFFICIENTE DI UN FONDO SANITARIO RICHIEDE:

- ❑ UNA ADEGUATA BASE DI MUTUALITA' IN TERMINI DI DIMENSIONE, TIPOLOGIA DEI RISCHI ASSICURATI E PERIMETRO DELLE PRESTAZIONI.
- ❑ UN MONITORAGGIO CONTINUO DEL RISCHIO ATTUATO TRAMITE UN EFFICACE PROCESSO DI RISK MANAGEMENT.
- ❑ UN PRESIDIO VALUTATIVO ADEGUATO ALLE DIMENSIONI DEL FONDO SANITARIO.
- ❑ UN BUFFER PATRIMONIALE DI SICUREZZA CALIBRATO IN CORRISPONDENZA DELLA COMPLESSITA' DEI PIANI SANITARI OFFERTI.

RINGRAZIO PER L'ATTENZIONE

p.deangelis@deangelis-savelli.it

paolo.deangelis@uniroma1.it

