



# Il Salone del Risparmio e della Previdenza

Milano

23-24-25 maggio 2007

Centro Congressi

Palazzo delle Stelline, corso Magenta 61



in collaborazione con



**Pramerica**

ringrazia i Partner e gli Sponsor:

ADICONSUM, AIAF, AIGET, AITI, A.I.Re., ANASF, ANDAF, APRE,  
ASSOPREVIDENZA, CENTRO STUDI SULL'IMPRESA DI FAMIGLIA "DI PADRE IN FIGLIO",  
IRSA, MILANO FINANZA SERVICE, POSTE VITA, PROGETICA, SIAT,  
THE ADAM SMITH SOCIETY, THE INTERNATIONAL PROJECT FINANCE ASSOCIATION

# Dai più valore al tuo futuro con Postaprendenza Valore.

*La mia pensione sarà sufficiente?*

*Conserverò il mio tenore di vita?*

*Cosa posso fare oggi  
per il mio domani?*

Per maggiori informazioni su Postaprendenza Valore  
consultare il sito [www.postevita.it/previdenza](http://www.postevita.it/previdenza).

- Postaprendenza Valore è il piano individuale pensionistico riservato ai correntisti BancoPosta.
- Al momento della pensione Postaprendenza Valore ti garantisce una rendita vitalizia che si rivaluta nel tempo.
- Puoi iniziare con un versamento di 50 euro mensili e con interessanti agevolazioni fiscali.



Gruppo **Posteitaliane**



# Il Salone del Risparmio e della Previdenza

## Calendario convegni 2007

La registrazione dei partecipanti ai convegni avverrà mezz'ora prima dell'orario d'inizio indicato sul catalogo. Si prega il pubblico che interverrà di presentarsi per tempo alla Reception.

### Mercoledì 23 maggio

- |   | <b>pag.</b> |
|---|-------------|
| 1. Pensioni dopo il TFR, quale riforma?<br>Che cosa sta cambiando nella previdenza pubblica<br>e privata per soddisfare le nuove esigenze del cittadino | 5           |
| 2. Le nuove rotte della previdenza integrativa dopo l'avvio della riforma   | 6           |
| 3. Il trattamento contabile e fiscale del TFR   | 6           |
| 4. Creazione di valore e finanza di impresa: principi, strumenti e impatti organizzativi  | 7           |
| 5. Hedge fund, fondi flessibili, prodotti absolute return:<br>soluzioni efficienti in un contesto competitivo e di prodotto in evoluzione               | 7           |

### Giovedì 24 maggio

- |  |    |
|--|----|
| 6. Fondi di investimento: la crisi è dello strumento o di chi lo colloca?<br>Il caso italiano ed il ruolo dei professionisti del risparmio | 8  |
| 7. PPP e project financing   | 8  |
| 8. La protezione del valore economico della persona:<br>complessità dei bisogni, quantificazione e sistema di offerta                      | 9  |
| 9. Investire in Borsa. Leggere grafici e indicatori. Analisi tecnica e selezione titoli  | 9  |
| 10. Assicurazioni, i nuovi servizi per la necessità di protezione  | 10 |
| 11. La finanziarizzazione del mercato elettrico italiano:<br>indici, mercati a termine e la sfida della nuova MiFiD                        | 10 |
| 12. Il Mezzogiorno, il suo sistema creditizio e le banche solidali   | 11 |

### Venerdì 25 maggio

- |   |    |
|---|----|
| 13. Credito ai consumatori? Cosa prevede la normativa europea                                   | 11 |
| 14. Nuovi mutui, nuovi intermediari, nuova consulenza.<br>Cosa cambia nel mercato immobiliare   | 12 |
| 15. Le nuove opportunità commerciali e di consulenza nel mercato finanziario<br>e previdenziale | 12 |
| 16. L'analisi tecnica come modello predittivo, dal brevissimo al lunghissimo termine            | 13 |
| 17. Essere manager in un'azienda familiare: criticità e prospettive                             | 13 |
| 18. Risparmio e investimento. Nuovi prodotti, nuova consulenza per i risparmiatori              | 14 |
| 19. La dimensione internazionale della previdenza complementare                                 | 14 |



# Il Salone del Risparmio e della Previdenza

## *Presentazione*

La **15<sup>a</sup> Settimana Internazionale della Finanza** offre un'occasione unica di confronto ed aggiornamento ai **professionisti della finanza** e **della previdenza** ed ai **risparmiatori evoluti**. I convegni in programma, infatti, offrono una visione d'insieme sulle nuove tendenze del mondo del risparmio e della previdenza, con particolare attenzione al risparmio gestito ed alla previdenza complementare, in prossimità di una nuova riforma delle pensioni.

Le **tre giornate, aperte al pubblico**, sono progettate per fornire un quadro completo sulle necessità, le tendenze e le soluzioni del mercato dell'offerta. La grande partecipazione di **Partners** e **Associazioni**, unita alla volontà di rappresentare un ampio ventaglio di punti di vista, fa della "Settimana" il punto di riferimento per tutti coloro che sono chiamati, per professione o passione, a prendere decisioni riguardo i risparmi e gli investimenti.

Quest'anno i convegni si indirizzano alle cinque componenti principali della **pianificazione del risparmio**: **protezione, investimenti, pensione, mercato immobiliare** e **mutui, credito al consumo**. Sono presenti inoltre approfondimenti sulla **finanza d'impresa** e **familiare**, sulla **fiscalità**, sulla **nuova offerta di prodotti finanziari** e sulle motivazioni di scenario e commerciali che sottostanno la crisi dei Fondi Comuni di Investimento.

Il **Convegno di Apertura, "Pensioni dopo il TFR, quale riforma?"** inaugura la manifestazione proponendo un panel politico e professionale che offre una pluralità di punti di vista, pubblici e privati, di rara completezza. Il convegno offrirà un osservatorio privilegiato sulle dinamiche che porteranno, in breve, ad una serie di provvedimenti volti ad accelerare quell'avvio della previdenza complementare che il semestre del "silenzio-assenso" ha appena avviato.



## 1. PENSIONI DOPO IL TFR, QUALE RIFORMA?

Che cosa sta cambiando nella previdenza pubblica e privata per soddisfare le nuove esigenze del cittadino

**Mercoledì, 23 maggio / 9.30 - 13.00**

*Il primo semestre del 2007 è stato dedicato al tema della destinazione del TFR alla previdenza complementare. Il TFR, tuttavia, è solo uno dei tasselli di una riforma complessiva che modificherà sostanzialmente il rapporto tra sistema pubblico, mercato dell'offerta e responsabilità individuale dei cittadini. Il Convegno prende in esame i diversi punti di vista politici e istituzionali ed offre una visione completa ed articolata sul futuro prossimo delle pensioni pubbliche e private. La varietà dei punti di vista offre un'occasione unica per comprendere i motivi delle scelte passate e future ed inquadrare i futuri provvedimenti all'interno di un quadro motivazionale e di mercato complessivo.*

*Moderatore:* **Gabriele CAPOLINO**, Direttore ed Editore Associato, **MF/Milano Finanza**

*Programma e relatori:*

**Come coniugare gli importi pensionistici e l'equilibrio dei conti**

**Giovanni GEROLDI**

Presidente Nucleo di Valutazione Spesa Previdenziale, **Ministero del Lavoro e delle Politiche Sociali**

**I modelli di distribuzione tra classi di reddito e generazioni: il sistema pubblico**

**Gian Paolo SASSI**, Presidente, **INPS**

**Le riforme da completare**

**Roberto MARONI**, Onorevole, Capogruppo della Lega Nord Padania, **Camera dei Deputati**

**La stabilità finanziaria del sistema pensionistico: le potenzialità di un fondo di riserva e i rapporti fra previdenza pubblica e previdenza complementare**

**Angelo MARANO**

Direttore Generale, Direzione Generale Fondo Nazionale Politiche Sociali e Monitoraggio Spesa Sociale

**Ministero della Solidarietà Sociale**

Professore di Politica Economica, **Università degli Studi di Urbino Carlo Bo**

**Le pari opportunità tra pubblico e privato: nodi e proposte**

**Giampaolo GALLI**, Direttore Generale, **ANIA**

**Sergio CORBELLO**, Presidente, **Assoprevidenza**

**Le scelte consapevoli di previdenza: metodi, modelli, comunicazione**

**Sergio SORGI**, Vice Presidente, **Progetica**

**I supporti alle scelte di previdenza: intermediari e rapporti con imprese e cittadini**

**Elio CONTI NIBALI**, Presidente, **ANASF**

**La previdenza e la partecipazione al lavoro. Il ruolo di giovani, donne, anziani**

**Angelo MARINELLI**, Coordinatore Dipartimento Democrazia Economica, Economia Sociale, Fisco e Previdenza, **CISL**



# Il Salone del Risparmio e della Previdenza

## 2. LE NUOVE ROTTE DELLA PREVIDENZA INTEGRATIVA DOPO L'AVVIO DELLA RIFORMA

Mercoledì, 23 maggio / 15.00 - 18.00

A cura di: **ME MILANO FINANZA**

In collaborazione con: **Postevita**

*Il mercato, finita la fase iniziale di "silenzio-assenso", è chiamato a dare risposte evolute ai dipendenti che non hanno ancora abbandonato la strada della "liquidazione" ed ai lavoratori autonomi, che avranno una previdenza pubblica ridotta. Quali strategie impostare per la seconda fase della previdenza? Come recuperare gli indecisi ed invogliare milioni di risparmiatori ad intraprendere con decisione la strada dell'integrazione pensionistica? Il Convegno analizza i comportamenti dell'offerta di fondi negoziali e "privati", fornendo chiavi di lettura ed impostazione della vendita di previdenza dal secondo semestre 2007.*

*Programma e relatori:*

**La percezione dei risparmiatori:  
il clima e le attese per il futuro previdenziale**

**Fabrizio FORNEZZA**

Direttore Generale, GFK Eurisko

**L'esperienza dei Fondi Negoziali  
e le strategie per la seconda fase**

**Luciano SCAPOLO**

Presidente, FONCHIM

**Le nuove strategie dell'offerta**

**Giuseppe ROCCO**

Ufficio Prodotti Vita, Previdenza e Tutela Direzione Retail  
Intesa Sanpaolo

**La ricerca di nuovi prodotti:  
tempo, rischio e rendimento**

**Maurizio VANZELLA**

Direttore Commerciale, Anima

**Dal rendiconto al report:  
l'informazione fornita ai sottoscrittori**

**Roberto FAVARETTO**

Amministratore Delegato, Previnet

**Focus: L'esperienza dei distributori**

**Maurizio BUFI**, Comitato Esecutivo, ANASF

**Giuseppe NASO**, Membro Giunta Esecutiva,  
Responsabile Delegazione Centrosud, AIBA

**Claudio RAIMONDI**

Direttore Marketing e Sviluppo Prodotti, Poste Vita

## 3. IL TRATTAMENTO CONTABILE E FISCALE DEL TFR

Mercoledì, 23 maggio / 14.30 - 17.30

*In collaborazione con:*

**APRE - Associazione Professionisti della Revisione**

*Il trattamento di fine rapporto costituisce una peculiarità tutta italiana, che l'incontro si propone di mettere a fuoco sia dal punto di vista delle imprese sia da quello dei lavoratori. Dopo un esame delle problematiche contabili e fiscali che l'istituto pone, saranno analizzate le nuove modalità di trattamento contabile previste dai principi contabili internazionali; l'impatto della riforma del TFR in senso previdenziale sui conti delle imprese; gli effetti contabili ed economici delle scelte operate dai lavoratori.*

*Programma:*

**Il TFR in contabilità e nel bilancio**

- Codice civile e principi contabili nazionali
- Benefici per i dipendenti e IAS 19
- Impatto economico e contabile della riforma

**Gli aspetti fiscali**

- Tassazione del TFR
- Deducibilità delle quote versate a fondi pensione
- Tassazione delle prestazioni erogate dai fondi pensione

**La riforma del trattamento di fine rapporto**

- Adempimenti delle aziende
- Criteri guida per la scelta dei lavoratori
- Panoramica delle questioni ancora aperte

*Relatori:*

**Oscar BAZZOTTI**

Presidente, APRE

**Simonetta NESTORI**

Dottore commercialista in Genova

**Graziano OTTONELLO**

Consulente del lavoro in Genova



## 4. CREAZIONE DI VALORE E FINANZA DI IMPRESA: principi, strumenti e impatti organizzativi

Mercoledì, 23 maggio / 15.30 - 18.00

In collaborazione con:

**AITI** - Associazione Italiana Tesorieri d'Impresa

*Negli ultimi anni le imprese italiane hanno compreso che le turbolenze dei mercati e la competizione che giunge da paesi lontani rende insufficienti creatività e spirito imprenditoriale. Bisogna creare valore, questo è l'imperativo. Ma quali sono i principi, gli strumenti e gli impatti organizzativi di questo obiettivo ambizioso? E soprattutto quale ruolo gioca la finanza d'impresa?*

Programma e relatori:

**Introduzione a cura del Chairman**

**Pasquale TARALLO**  
Chairman, AITI

**Il ruolo di Confindustria nella aggregazione, comparazione e diffusione delle best practices**

**Elio SCHETTINO**, Direttore Area Fiscalità Finanza e Diritto d'Impresa, Confindustria

**Il ruolo di Borsa Italiana: quali passi compiere per procedere alla quotazione**

**Marco BERIZZI**  
Responsabile Lombardia Divisione Piccole e Medie Imprese, Borsa Italiana

**Il ruolo di CONFAPI quale catalizzatore delle esigenze delle PMI**

**Rualdo MARTINI**  
Presidente, Confapi Toscana  
Presidente, CDA Nord Light

**Il ruolo della finanza di impresa: il caso Aeroporti di Roma**

**Marco TORSELLO**  
Chief Financial Officer, Aeroporti Roma

**Il ruolo della finanza di impresa: il caso Bianchi Vending**

**Massimo TRAPLETTI**  
Chief Executive Officer, Bianchi Vending

**Cosa cambia per le risorse umane impegnate in azienda?**

**Tito Livio MONGELLI**  
Presidente, Consorzio Lavoro Ambiente

## 5. HEDGE FUND, FONDI FLESSIBILI, PRODOTTI ABSOLUTE RETURN: soluzioni efficienti in un contesto competitivo e di prodotto in evoluzione

Mercoledì, 23 maggio / 14.30 - 17.00

In collaborazione con:

**AIAF** - Associazione Italiana Analisti Finanziari

*In un quadro di raccolta netta negativa del sistema del risparmio gestito gli unici comparti in controtendenza sono quelli dei fondi flessibili e degli hedge.*

*Se da un lato l'efficacia dei sistemi distributivi si è misurata sulla capacità di sfruttare il pluriennale trend positivo dei mercati azionari, compatibilmente con il profilo di rischio della clientela, dall'altro il quadro competitivo è stato in qualche modo guidato dalla rapidità e capacità di riconvertire i portafogli tradizionali "a benchmark" a soluzioni di investimento ad obiettivo di rendimento.*

*L'incontro ha l'obiettivo di fare il punto della situazione sul fronte dei risultati, del quadro competitivo e dei prodotti. Saranno anche analizzati alcuni processi di investimento.*

Programma e relatori:

**Intervento introduttivo a cura del Chairman**

**Paolo BALICE**  
Rappresentante, AIAF

**L'attività della Commissione Aiaf sugli Hedge**

**Livio DALLE**  
Responsabile Commissione Hedge, AIAF

**I fondi Hedge di diritto Italiano: evoluzione e quadro competitivo**

**Stefano BESTETTI**  
Investors Relator, Hedge Invest

**Processi di gestione a ritorno assoluto: un approccio quantitativo**

**Paolo BIAMINO**  
Responsabile Multimanager, Euromobiliare - Credem

**La gestione operativa di un fondo flessibile**

**Emanuele VIZZINI**  
Direttore Investimenti, Investitori SGR

**Tavola Rotonda**

**Risposte ai quesiti**



# Il Salone del Risparmio e della Previdenza

## 6. FONDI DI INVESTIMENTO: LA CRISI È DELLO STRUMENTO O DI CHI LO COLLOCA? Il caso italiano ed il ruolo dei professionisti del risparmio

Giovedì, 24 maggio / 9.30 - 13.00

In collaborazione con:

**ANASF** - Associazione Nazionale  
 Promotori Finanziari

*Il risparmio gestito è sotto osservazione per i deludenti dati di raccolta registrati nel 2006 e nei primi mesi del 2007 e si tende ad attribuire il ridimensionamento dello strumento finanziario fondo nel portafoglio delle famiglie italiane una volta a motivazioni fiscali, una volta a questioni distributive, un'altra ancora alle basse performance ed ai costi. Il convegno intende riaffermare l'utilità del fondo di investimento, nel più vasto ambito del risparmio gestito, come strumento efficiente, trasparente e democratico, finalizzato alla crescita del mercato finanziario ed al servizio dell'investitore, in una prospettiva di financial planning, spesso sottovalutata dai risparmiatori e ignorata dalle banche.*

Programma e relatori:

**Gli investimenti finanziari in Italia:  
 il quadro dal punto di vista degli italiani**

**Nicola RONCHETTI**  
 Department Manager, GFK Eurisko

**I fondi dopo il 2007**

**Gaetano MEGALE**  
 Presidente, Progetica

**L'utilizzo dei fondi  
 nel panorama internazionale**

**Massimo GRECO**  
 Amministratore Delegato  
 JPMorgan Asset Management Italia

**Mercato guidato dall'offerta  
 e responsabilità dei distributori**

**Alberto FOA**  
 Amministratore Delegato, Anima

**Diversificazione e sicurezza:  
 l'utilità dei fondi**

**Andrea VIGANO**  
 Amministratore Delegato, BlackRock Merrill Lynch

**Al servizio del mercato,  
 l'osservatorio dei promotori finanziari**

**Elio CONTI NIBALI**  
 Presidente, ANASF

## 7. PPP E PROJECT FINANCING

Giovedì, 24 maggio / 10.00 - 13.00

In collaborazione con:

**The Adam Smith Society**

**The International Project Finance Association**

*Il convegno ha l'obiettivo di illustrare i concetti base in tema di Partenariato Pubblico e Privato e Project Financing. In particolare verranno approfonditi i profili finanziari, assicurativi e amministrativi per i nuovi progetti di collaborazione pubblico-privata nel settore dell'infrastruttura pubblica.*

Programma e relatori:

**Apertura dei lavori  
 a cura del moderatore**

**Sergio SAMBRI**  
 Componente Direttivo, The Adam Smith Society  
 Presidente, IPFA  
 Partner, Paul Hastings Janowsky & Walker

**Aspetti legali:  
 il codice dei contratti pubblici**

**Claudio GUCCIONE**  
 Partner, Orrick Herrington & Sutcliffe

**Il ruolo della Pubblica Amministrazione  
 nelle operazioni di Project Finance**

**Massimo RICCHI**  
 Componente Unità Tecnica Finanza di Progetto,  
 Professore a contratto Diritto della Finanza  
 di Progetto, Università  
 degli Studi di Roma La Sapienza

**Valutazioni e verifiche dei profili  
 economico-finanziari di un Project Finance**

**Laura GEMINIANI**  
 Partner  
 Nexus Global Partners

**Aspetti assicurativi:  
 rischi e coperture assicurative**

**Fabio LANDRISCINA**  
 Manager Project Financing,  
 Risk Management, Marsh





## 8. LA PROTEZIONE DEL VALORE ECONOMICO DELLA PERSONA: complessità dei bisogni, quantificazione e sistema di offerta

Giovedì, 24 maggio / 10.30 - 13.00

In collaborazione con:

**IRSA** - Istituto per la Ricerca e lo Sviluppo delle Assicurazioni

*Investire con maggiore tranquillità presuppone l'aver coperto i rischi che mettono in discussione la produzione del reddito di un soggetto.*

*L'intermediario ha interesse ad effettuare offerte di tale natura per liberare le risorse finanziarie del cliente, offrire un buon servizio, ma anche per entrare in un mercato che, in Italia, ha un altissimo potenziale di crescita.*

*Ma qual è esattamente questo potenziale? Come si calcola il fabbisogno di copertura? Vi sono metodi realmente affidabili? Su quali principi si basano? L'intervento sarà mirato a dare alcune risposte a queste domande.*

Programma e relatori:

### Apertura dei lavori e introduzione

**Davide ROBIMARGA**

Presidente, IRSA

### La vendita a valore aggiunto e lo sviluppo di nuovi prodotti di protezione

**Angelo PASQUARELLA**

Vice Direttore Generale, IRSA

### Illustrazione dei risultati della ricerca sulla quantificazione del mercato potenziale delle polizze caso morte in Italia

**Luigi DI FALCO**

Responsabile Vita, Previdenza e Risparmio Gestito

**ANIA**

### La situazione europea sul mercato delle polizze caso morte

**Andrea CRISANAZ**

Responsabile del Coordinamento,

Controllo Tecnico e Riassicurazione Vita

**Gruppo Generali**

### Personal & property protection

**Emanuele MARSIGLIA**

Direttore Generale, Montepaschi Vita

### La quantificazione del fabbisogno di protezione: modelli ed esempi pratici

**Viviana DABUSTI**

Responsabile Area Previdenza, IRSA

## 9. INVESTIRE IN BORSA. LEGGERE GRAFICI E INDICATORI. Analisi tecnica e selezione titoli

Giovedì, 24 maggio / 14.30 - 17.00

A cura di:



*I risparmiatori preferiscono definirsi investitori. L'incidenza dei titoli azionari e degli altri strumenti di investimento diretto è in crescita costante perché è aumentata la sensibilità e la cultura finanziaria. Quali sono le regole a cui attenersi per investire in borsa secondo i propri bisogni finanziari secondo l'analisi tecnica e fondamentale. Perché è bene seguire le mani forti della borsa. Come valutare le azioni e i fondi guardando ai grafici e alle notizie. Come interpretare le strategie di trading ed ottenerle nel minor tempo possibile.*

Programma:

### Strategia di portafoglio

- Rischio e rendimento di azioni, obbligazioni e fondi
- Valori fondamentali di bilancio, indici di reddito e di convenienza

### Indicatori e segnali operativi

- Gli indicatori di forza relativa, l'accumulazione e la distribuzione
- Come individuare i livelli di supporto e di resistenza per il trading di breve periodo

### La Valutazione di un titolo

- L'analisi fondamentale: le informazioni utili da tenere sotto controllo
- Il rapporto tra prezzo del titolo e i dati reddituali (utile netto e margine operativo)
- Come leggere le indicazioni e le raccomandazioni dei broker (Buy, Sell, Add)

### MF Borsa, dati e software in real time

- Trading system e segnali operativi

Relatore:

**Salvatore LICCIARDELLO**

Vice Caporedattore

**Milano Finanza**



# Il Salone del Risparmio e della Previdenza

## 10. ASSICURAZIONI, I NUOVI SERVIZI PER LA NECESSITÀ DI PROTEZIONE

Giovedì, 24 maggio / 14.30 - 17.30

A cura di: **MF MILANO**  
FINANZA

La consulenza al risparmiatore non può ormai prescindere dalla tutela della famiglia dai rischi imprevisti, siano essi legati alla persona o al patrimonio. Così, la protezione dai rischi immediati ridiventa da quest'anno terreno di offerta commerciale e di sviluppo di servizi e di prodotti. Il convegno intende fare il punto sui supporti consulenziali all'offerta e alla domanda, oltre a riflettere sull'innovazione dei prodotti di tutela.

Moderatore: Giornalista, MF/Milano Finanza

Programma e relatori:

**La domanda di sicurezza:  
prospettiva di un riassicuratore globale**  
Pietro MENGHI  
Responsabile Client Management  
Swiss Re

**Una soluzione assicurativa  
al problema della non autosufficienza.  
L'esperienza francese**  
Alessandra ZORZA  
Responsabile Sottoscrizione Vita  
SCOR Global Life

**Casa e Famiglia: valori preziosi  
da proteggere con senso di responsabilità**  
Luciano CHILLEMI  
Responsabile Marketing  
Vittoria Assicurazioni

**Al servizio della salute:  
nuove soluzioni**  
Tiziana LAMBERTI  
Direttore Marketing  
Sara Assicurazioni

**La pianificazione della propria sicurezza:  
modelli e supporti alla scelta**  
Sergio Sorgi  
Vice Presidente  
Progetica

## 11. LA FINANZIARIZZAZIONE DEL MERCATO ELETTRICO ITALIANO: indici, mercati a termine e la sfida della nuova MiFiD

Giovedì, 24 maggio / 14.30 - 18.00

In collaborazione con:

**AIGET** - Associazione Italiana di Grossisti  
di Energia e Trader

**The Adam Smith Society**

Lo sviluppo del mercato elettrico italiano sempre più dipende dalla creazione e crescita di borse dell'energia, luogo di incontro e scambio tra operatori energetici e finanziari che ottimizzano le complementari esigenze di investimento e risk management.

Programma:

**Evoluzione del parco di generazione  
e del fuel mix**  
**Indici e sviluppo dei mercati a termine  
dell'elettricità**  
**Mercato elettrico italiano e implementazione  
della direttiva MiFiD**  
**Il progetto IDEX e Borsa Italiana**

Relatori:

**Ennio ARLANDI**  
Responsabile Energy Derivatives, Borsa Italiana

**Nicolas BERTRAND**  
Derivatives Markets Director, Borsa Italiana

**Roberto BORGHINI**, CEO, Electrabel Italia SIM

**Guido BORTONI**, Direttore Direzione Mercati, AEEG

**Cristiano CAMPI**  
Head of Europe Middle East Africa Energy, Calyon

**Marco CUEL**, Responsabile Mercato Elettrico, Linea Group

**Stefano DA EMPOLI**, Presidente, I-Com

**Pierluigi DE BIASI**  
Vice Presidente, The Adam Smith Society

**Eugenio FIORINO**  
Amministratore Delegato, AceaElectrabel Trading

**Massimo GALLANTI**, Direttore Dipartimento  
Economia Sistemi Elettrici, CESI Ricerca

**Paolo Luca GHISLANDI**, Segretario Generale, AIGET

**Paolo GROSSI**, CEO, Electra Italia

**Luigi NAPOLANO**, Director, Intesa Sanpaolo

**Lorenzo PAROLA**, Partner, Allen & Overy

**Andrea RONCORONI**, Professor of Finance, ESSEC

**Pia SARACENO**, Amministratore Delegato, Ref

**Andrea SELVAGGI**, Director, Barclays Capital

**Valeria TERMINI**, Direttrice, SSPA



## 12. IL MEZZOGIORNO, IL SUO SISTEMA CREDITIZIO E LE BANCHE SOLIDALI

Giovedì, 24 maggio / 15.00 - 17.30

In collaborazione con:

**AiRE** - Associazione Italiana delle Società di Revisione

*Il convegno tratterà del sistema creditizio del Mezzogiorno d'Italia e del problema della gestione delle risorse finanziarie locali gestite, di fatto, da banche che non hanno quasi più alcun legame con il territorio e la risposta che sta nascendo attraverso la costituzione di piccole banche, di credito cooperativo e solidale, con l'obiettivo di fornire quella prestazione di servizio che il Mezzogiorno, dove altissima è la propensione al risparmio, richiede.*

Programma e relatori:

**Il mezzogiorno, il suo sistema creditizio e le banche solidali di Federbcc**

**Claudio NOSCHESI**, Dottore Commercialista  
Presidente, Federbcc Federazione Italiana per il Credito, la Cooperazione e la Solidarietà

**La Partnership per le Banche solidali**

**Angelo BOCCABELLA**, Regional Manager  
Monte dei Paschi di Siena Banca Personale

**L'importanza della analisi finanziaria e della stima del merito creditizio per lo sviluppo sostenibile di un sistema economico**

**Alfonso SCARANO**  
Analista Finanziario, Amministratore Delegato  
FinAnalitica

**Il prodotto in banca: costo e redditività**

**Paolo CARINI**  
Partner, C & For Lab spa

**Cenni storici sul sistema bancario del Mezzogiorno**

**Fausto VITTUCCI**, Presidente, AiRE  
Socio, Fausto Vitucci & C

**César Birotteau - Ovvero la storia del sistema bancario nella Commedia Umana di Honoré de Balzac**

**Vincenzo MARASCO**  
Dottore Commercialista

## 13. CREDITO AI CONSUMATORI? COSA PREVEDE LA NORMATIVA EUROPEA

Venerdì, 25 maggio / 9.30 - 12.30

In collaborazione con:

**ADICONSUM** - Associazione Difesa Consumatori e Ambiente

*Il ricorso al credito al consumo da parte dei consumatori è aumentato in modo esponenziale, dovuto ad un minor potere di acquisto, a proposte commerciali aggressive, ad un cambiamento culturale sull'uso del denaro. Con la nuova direttiva europea ci sarà una maggior tutela per i consumatori?*

Programma e relatori:

**Apertura dei lavori e introduzione**

**Paolo LANDI**  
Segretario Generale, Adiconsum

**Le innovazioni previste dalla Direttiva Europea**

**Fabio PICCIOLINI**  
Segretario Nazionale, Adiconsum

**Il Credito al Consumo nelle politiche di BancoPosta**

**Marco SIRACUSANO**  
Responsabile Marketing, BancoPosta

**Lo sviluppo del credito al consumo in Italia**

**Umberto FILOTTO**  
Direttore Generale, Assofin

**Il ruolo del sistema bancario nello sviluppo del credito ai consumatori**

**Domenico SANTECECCA**  
Direttore Centrale, ABI

**Il mercato è sufficientemente tutelato?**  
Banca d'Italia\*

**Il ruolo dei consumatori europei nella riforma del credito al consumo**

**Anna BARTOLINI**  
Rappresentante Italiana  
Consiglio dei Consumatori dell'UE

\* È stata invitata a partecipare



# Il Salone del Risparmio e della Previdenza

## 14. NUOVI MUTUI, NUOVI INTERMEDIARI, NUOVA CONSULENZA. Cosa cambia nel mercato immobiliare

Venerdì, 25 maggio / 10.00 - 13.00

A cura di: **MF MIANO**  
FINANZA

*In questi ultimi anni, trasportati dalla crescita frenetica del mercato immobiliare e del suo indotto, non ci si è soffermati ad analizzare con la dovuta attenzione i cambiamenti in atto. Il convegno ha l'obiettivo di fare un punto della situazione, prendendo conoscenza di quanto è avvenuto in questo senso nel settore dell'intermediazione immobiliare, del credito e delle coperture assicurative; soprattutto di quelle innovazioni in grado di portare i loro benefici effetti aprendo nuove potenzialità all'attività degli Operatori del settore ed ai Risparmiatori.*

Programma e relatori:

**Innovazione ed evoluzione della formula-mutuo: l'esperienza di un player internazionale**  
Donatella SQUELLERIO

Direttore Business Support, Macquarie Bank

**Nuovi prodotti a supporto dell'acquisto-flessibilità nella gestione dei nuovi mutui**  
Giovanni DE AGOSTINI

Responsabile Prodotti di Finanziamento  
Credito Valtellinese

**Dinamiche innovative nel mercato dei mutui e nell'ambito delle assicurazioni accessorie**  
Roberta BRUNELLI

Client Relationship Manager, Genworth Financial

**Piattaforme MLS: strumenti efficaci per migliorare il modo di lavorare degli agenti immobiliari**  
Marcella FRATI

Director, NMG Financial Services Consulting

Fernanda REGOLI

Responsabile Formazione, Replat

**Supporti gestionali per una migliore efficacia ed efficienza-obiettivi e linee guida per una piattaforma mutui**  
Davide VIVALDI

Servizio Mercato Family / Sistemi di Pagamento  
Monte dei Paschi di Siena

**Supporti gestionali per una migliore efficacia ed efficienza - la piattaforma immobiliare, requisiti e caratteristiche**  
Luca BOGLIANO, Direttore Franchising, Fondocasa

Consulenza e Trasparenza

Egidio VACCHINI, Amministratore Delegato, Progetica

## 15. LE NUOVE OPPORTUNITÀ COMMERCIALI E DI CONSULENZA NEL MERCATO FINANZIARIO E PREVIDENZIALE

Venerdì, 25 maggio / 9.30 - 12.30

In collaborazione con:

**Progetica**

*In uno scenario sempre più competitivo e complesso si aprono comunque interessanti mercati e nicchie commerciali anche grazie alla evoluzione delle normative. Così, il Secondo Decreto Bersani relativo alle liberalizzazioni favorisce lo sviluppo del mercato della sostituzione dei mutui in essere, la MIFID di prossima applicazione valorizza ed esalta il business della consulenza in materia di investimenti ed il recente avvio della previdenza pensionistica rende indispensabile un servizio di consulenza previdenziale concreto e di valore.*

Programma e relatori:

**La sostituzione del mutuo: strumenti di valutazione e di dimostrazione della convenienza**  
Egidio VACCHINI

Amministratore Delegato  
Progetica, Area Indebitamento

**I bisogni di consulenza e la articolazione dei servizi e degli strumenti**  
Gaetano MEGALE

Presidente  
Progetica, Area Investimenti

**Il welfare individuale ed i supporti consenziali**  
Sergio SORGI

Vice Presidente  
Progetica, Area Previdenza



## 16. L'ANALISI TECNICA COME MODELLO PREDITTIVO, DAL BREVISSIMO AL LUNGHISSIMO TERMINE

Venerdì, 25 maggio / 10.00 - 13.00

In collaborazione con:

**SIAT** - Società Italiana Analisi Tecnica

*Nel convegno, saranno trattati temi di varia natura, che prenderanno le mosse dai metodi, sic et simpliciter, per costruire un chart e, quindi, la base per l'analisi.*

*Da questa base, si partirà per dimostrare come l'analisi tecnica possa essere un modello predittivo insostituibile, dal brevissimo al lunghissimo termine.*

Programma e relatori:

**L'impegno SIAT nello sviluppare il metodo Candlestick**

• Due configurazioni di nuova classificazione

**Roberto CAMERLINGO**

Socio Ordinario e Responsabile Sede di Milano  
**SIAT**

**Una rilettura della Elliott Wave Theory, per analizzare i secular trend**

• È prossimo un nuovo bull-market che si esaurirà proprio nel 2029, un secolo dopo la Great Depression statunitense?

**Valerio PERACCHI**

Socio Ordinario  
**SIAT**

## 17. ESSERE MANAGER IN UN'AZIENDA FAMILIARE: criticità e prospettive

Venerdì, 25 maggio / 14.00 - 17.00

In collaborazione con:

**ANDAF** - Associazione Nazionale Direttori Amministrativi e Finanziari

**Centro Studi Sull'impresa Di Famiglia "Di Padre In Figlio"**

*Il convegno si prefigge l'obiettivo di sensibilizzare le aziende di famiglia al rapporto con i soggetti esterni alla dimensione familiare.*

*La differenza tra "proprietà" e "gestione" è spesso ostica per l'imprenditore e la sua famiglia. Il tentativo di disgiungere il sistema Famiglia dal sistema Azienda passa attraverso l'apertura del capitale e del lavoro. Affinché si realizzi è necessario il verificarsi di talune condizioni a livello familiare, aziendale, patrimoniale, che consentano all'azienda di evolversi. Solo con l'equilibrio tra famiglia, azienda e patrimonio potrà essere garantito un futuro al capitalismo familiare.*

Programma e relatori:

**Saluto di benvenuto e apertura dei lavori**

**Paolo BERTOLI**, Presidente, ANDAF

**Manager e azienda familiare: luci ed ombre**

**Walter ZOCCHI**, Università LUISS Guido Carli, Roma  
Presidente, Centro Studi sull'impresa di famiglia  
"Di padre in figlio", Milano

**Tavola rotonda**

Moderatore: **Paolo BERTOLI**

**Genitori e figli in azienda... tra manager e dipendenti**

**Sara LELLI**, Direttore, Centro Studi sull'impresa di famiglia "Di padre in figlio", Milano

**Corporate e Family governance nell'impresa di famiglia**

**Marco ALLEGRINI**, Ordinario di Economia Aziendale  
Università di Pisa

**Le operazioni di finanza straordinaria nelle imprese di famiglia**

**Carlo SPINOLA**  
Managing Partner, CVS&Partners, Roma

**Aziende di famiglia: apertura del capitale e apertura ai manager**

**Enrico LOCCIONI**, Presidente, Gruppo Loccioni

**La convivenza con la famiglia e il business**

**Giuseppe GULLO**, Group CFO

**Mariella BURANI**, Fashion Group



# Il Salone del Risparmio e della Previdenza

## 18. RISPARMIO E INVESTIMENTO. Nuovi prodotti, nuova consulenza per i risparmiatori

Venerdì, 25 maggio / 15.00 - 17.30

A cura di: **MF MILANO**  
FINANZA

*In un contesto ormai europeo, connotato da tensioni e spinte innovative di mercato e normative, diviene sempre più importante conoscere e valutare le novità che si propongono al risparmiatore "intelligente". Il convegno intende rappresentare le opportunità più significative che il mercato mette a disposizione con una rassegna di qualificate testimonianze.*

*Moderatore:* Giornalista, MF/Milano Finanza

*Programma e relatori:*

**Le opportunità e le nuove tecniche di investimento offerte dalla nuova normativa UCITS III: i vantaggi per il Risparmiatore**

**Roberto RUSSO**

Direttore Investimenti, Duemme SGR

**Modelli di gestione innovativi per obbligazioni strutturate e certificati**

- Nuove modalità di gestione: quali modelli, quali rischi, quali prospettive di rendimento, quale trasparenza

**Andrea VIGANO**, Amministratore Delegato

BlackRock Merrill Lynch Investment Managers

**I "Target Fund": investimenti che parlano il linguaggio del risparmiatore**

- Nuovo modo di informare: la gestione degli investimenti al servizio degli obiettivi di vita del risparmiatore

**Paolo FEDERICI**

Head of Sales, Fidelity International

**Supporti e strumenti per integrare life cycle del risparmiatore e proposta di investimento**

- Nuove modalità di vendere: quando "il tutto è maggiore della somma delle singole parti"

**Antonello SANNA**

Direttore Commerciale, Banca della Rete

**Il valore della consulenza: indipendenza, personalizzazione, consistenza scientifica, comunicazione trasparente**

- Le necessità di consulenza oggettiva: nuove richieste e nuovi servizi per il risparmiatore

**Saverio SCELZO**

Presidente e Amministratore Delegato, Copernico SIM

## 19. LA DIMENSIONE INTERNAZIONALE DELLA PREVIDENZA COMPLEMENTARE

Venerdì, 25 maggio / 14.30 - 17.30

In collaborazione con:  
**ASSOPREVIDENZA**

*Nel corso dell'incontro saranno esaminati i principali provvedimenti di carattere europeo, suscettibili di avere un significativo rilievo nell'ambito del sistema previdenziale italiano.*

*Programma e relatori:*

**L'impatto del d. lgs. n. 28/2007 di recepimento della Direttiva n. 41/2003/CE: le prospettive di attività transfrontaliera**

**Sergio CORBELLO**

Presidente

Assoprevidenza

**Andrea LESCA**

Direttore Generale

Intesa Previdenza

**Il progetto di direttiva relativa al miglioramento della portabilità dei diritti pensionistici**

**Stefano PIGHINI**

Responsabile Politiche di Gestione

del Credito Commerciale

ENEL



# Il Salone del Risparmio e della Previdenza

## INFORMAZIONI GENERALI

### MODALITÀ DI PARTECIPAZIONE

La partecipazione ai convegni è libera e gratuita. Si prega di confermare la partecipazione compilando e inviando la scheda di adesione via fax al n. 02.58.219.452/568. Verrà data precedenza alle adesioni in base all'ordine di arrivo.

### SEDE DELLA MANIFESTAZIONE

Centro Congressi - Palazzo delle Stelline  
Corso Magenta, 61 - Milano

### ORARIO

La registrazione ai convegni avverrà mezz'ora prima dell'orario d'inizio indicato sul catalogo. Si prega il pubblico che interverrà di presentarsi per tempo alla Reception.

### SEGRETERIA ORGANIZZATIVA

MF Conference - via Burigozzo, 5 - Milano  
**NUMERO VERDE 800.822.195**  
Fax 02.58.219.452/568  
mfconference@class.it  
www.mfconference.it

### DIRETTORE RESPONSABILE

Paolo Panerai  
Registrazione al Tribunale di Milano  
n. 266 del 14/4/89

Si prega di confermare la partecipazione barrando la casella corrispondente ai convegni prescelti:

- 1    2    3    4    5    6    7    8    9    10  
 11    12    13    14    15    16    17    18    19

Nome \_\_\_\_\_

Cognome \_\_\_\_\_

Funzione \_\_\_\_\_

Società \_\_\_\_\_

Settore \_\_\_\_\_

Indirizzo \_\_\_\_\_

Città \_\_\_\_\_

Cap \_\_\_\_\_

Prov. \_\_\_\_\_

Tel. \_\_\_\_\_

Fax \_\_\_\_\_

E-mail \_\_\_\_\_

Data \_\_\_\_\_

Firma \_\_\_\_\_

Al sensi dell'art. 13 del D.lgs 196/03 "Tutela delle persone e di altri soggetti rispetto al trattamento personale dei dati personali", MF CONFERENCE S.r.l. La informa che i dati da Lei forniti saranno utilizzati esclusivamente per permetterLe di partecipare all'evento e/o, in caso di Suo consenso, per finalità di invio di materiale informativo e promozionale e/o per la loro comunicazione alle società del Gruppo Class e/o agli sponsors dell'evento. I dati non verranno diffusi e potranno essere trattati da soggetti interni e/o esterni alla società nella loro qualità di incaricati e/o Responsabili del trattamento. Lei potrà esercitare i diritti previsti ex art. 7 del D.lgs 196/03, rivolgendosi al Titolare del trattamento: MF CONFERENCE s.r.l. Via Marco Burigozzo, 5 20122 Milano. Segnali con una X se autorizza il trattamento dei Suoi dati per finalità di marketing da parte di MF CONFERENCE s.r.l, delle società del Gruppo Class e degli sponsors.

Autorizzo    Non autorizzo

Firma \_\_\_\_\_

ASS

Compilare e inviare via fax al n. 02.58.219.452/568



# IL SIMBOLO DI FORZA NELLA GESTIONE GLOBALE DEGLI INVESTIMENTI

La Rocca. Per Pramerica Financial è qualcosa di più di un simbolo aziendale. E' la reputazione, costruita in oltre 130 anni di storia, di una fra le società di gestione più forti al mondo. Oggi gestiamo un patrimonio superiore a 600 miliardi di dollari, con risorse presenti in tutto il mondo e una consolidata esperienza, dai mercati americani, a quelli immobiliari, alla ricerca globale. Gli operatori del settore finanziario possono beneficiare delle nostre straordinarie competenze attraverso i prodotti offerti da UBI Pramerica. Per maggiori informazioni potete scriverci all'indirizzo [marketing@ubipramerica.it](mailto:marketing@ubipramerica.it) oppure visitare il sito [www.ubipramerica.it](http://www.ubipramerica.it).

Vi aspettiamo a:

Rimini, Risparmio Italia, il 17 e 18 maggio

Milano, Il Salone del Risparmio e della Previdenza, dal 23 al 25 maggio



## Pramerica

**Avvertenza: prima dell'adesione leggere il Prospetto Informativo.**

Il Prospetto Informativo è disponibile presso la sede amministrativa di UBI Pramerica SCR, le sedi della Banca Depositaria e dei Soggetti Collocatori ed è consultabile su [www.ubipramerica.it](http://www.ubipramerica.it). Pramerica Financial è il marchio utilizzato in determinati Paesi al di fuori degli Stati Uniti da Prudential Financial, Inc. (USA) e non ha alcun legame con Prudential plc, società con sede nel Regno Unito.