MARSH
SOLUTIONS... DESIGNED, DEFINED, AND DELIVERED.

Il Sole 24 ORE
www.ilsole24ore.com

MARSH RISK CONSULTING
SEE RISK MORE CLEARLY

€ 1,50 * In Italia | Venerdì 23 Febbraio 2018

QUOTIDIANO POLITICO ECONOMICO FINANZIARIO ◆ FONDATO NEL 1865

Poste italiane Sped. in A.P. - D.L. 353/2003 conv. L. 46/2004, art.1, c. 1, DCB Milano | Anno 154° Numero 53

EDILIZIA

Casa, ecco le prime 58 opere che non richiedono permessi

Massimo Frontera e Giuseppe Latour ▸ pagina 8

MILANO MODA DONNA

Prada stupisce e colora la donna con effetto fluo

Angelo Flaccavento ▸ pagina 23

Il presidente della Commissione Ue: prepariamoci allo scenario peggiore - Poi si corregge

Juncker: in Italia rischio di governo non operativo

A Piazza Affari scattano le vendite - Gentiloni: stia tranquillo

La Ue si prepara a turbolenze nei mercati a marzo, per il voto dell'Spd sull'accordo di Governo in Germania e per le elezioni italiane. Lo ha detto Juncker: «Sono più preoccupato per il voto in Italia - ha aggiunto il presidente della Commissione - si rischia un Governo non operativo». Parole che hanno pesato a Piazza Affari, con l'indice sceso fino a -1,5% (chiusura a -0,8%). Il premier Gentiloni: «Lo tranquillizzerò, e poi i governi sono tutti operativi». Inserata Juncker ha corretto il tiro: piena fiducia nel nuovo esecutivo. **Patta e Franceschi** ▸ pagina 3

A GAMBA TESA

Bastava aver seguito l'attenta regia del Quirinale che ha fatto di tutto per non far dimettere l'uomo Gentiloni affinché sia formalmente eletto di un "Governo governante" anche dopo il 4 marzo qualora sia complessa la creazione del nuovo Esecutivo. Ma al presidente Ue, Jean Claude Juncker, dev'essere sfuggito. Così come gli è sfuggita la dichiarazione sui timori per un prossimo Governo «non operativo». La correzione tardiva non ha certo recuperato il danno fatto in Borsa. Sui mercati le parole sono fatti (speech act, atti di parole, direbbero il linguisti). Il leader Ue sa benissimo che ha il compito di evitare interventi a gamba tesa sulle questioni politiche nazionali. Si vede che Juncker ieri, alle 14.36, si considerava in stand by. «Non operativo». (a.o.)

Medaglie e valori. Fontana: «Orgoglio Italia. Ora a votare, facciamolo tutti, svegliamoci»

Tris. Arianna Fontana ha vinto la medaglia di bronzo nello short track 1.000 metri. È la sua terza medaglia in questa edizione (con un oro e un argento)

Amsterdam sosterrà gli extra-costi per la sede provvisoria - Consiglio europeo: ricorso di Milano irricevibile

L'Olanda: per Ema paghiamo noi

Visita degli eurodeputati: «Sul palazzo definitivo qualche perplessità»

Il governo olandese rassicura la delegazione Ue in visita ad Amsterdam: transizione senza scosse per l'Agenzia del farmaco (Ema) da Londra ad Amsterdam. «Spazi adeguati, nessun aumento di spesa; di eventuali extracosti ce ne faremo carico noi», ha detto il vicepremier De Jong. La Via Capo della delegazione di europarlamentari: il palazzo provvisorio va bene; ritardi sulla sede definitiva, a rischio la continuità operativa. Memoria del Consiglio Ue: il ricorso di Milano sulla scelta è «irricevibile». Il premier Gentiloni: «Ora serve un gioco di squadra, basta battute elettorali». **Galullo e Mincuzzi** ▸ pagina 2

INTERVISTA / MANFRED WEBER (PPE)

«Deciderà l'Europarlamento»

Il Partito popolare europeo (Ppe), il più grande gruppo dell'Europarlamento è fortemente schierato con il presidente Antonio Tajani nel chiedere trasparenza e nel sottolineare l'autonomia decisionale nella vicenda dell'assegnazione dell'Ema. Lo dice Manfred Weber, presidente tedesco del Ppe. **Isabella Bufacchi** ▸ pagina 2

Manfred Weber Presidente del Partito popolare europeo

LOCOMOTIVA GERMANIA

I contratti tedeschi, il tempo più flessibile e i piani della politica

di **Isabella Bufacchi**

L'accordo raggiunto a Stoccarda tra il sindacato dei metalmeccanici tedeschi IG Metall e l'associazione dei datori di lavoro Südwestmetall, siglato proprio ieri in via definitiva, ambisce a divenire in Germania una pietra miliare della flessibilità, per il mondo dei lavoratori e per le imprese.

Continua ▸ pagina 13
con un'analisi di **Attilio Geroni**

Mercati

	FTSE Mib	Dow Jones I.	€/$	Brent dtd	Oro Fixing
	22643,51	26902,68	1,2216	65,96	1328,25
	-0,84	0,66	-0,29	2,17	-0,16
var.ass.	18,95	20,15	16,77	20,26	7,42
var.% ass.					

Piazza Affari maglia nera in Europa, con il Ftse Mib che fin dall'inizio degli scambi è stato in territorio negativo, poi è arrivato a cedere circa l'1,5% per poi limitare il passivo a un -0,86% (con lo spread sullo scarto BTp-Bund base). A pesare nel pomeriggio sono state soprattutto le parole del presidente della Commissione Ue, Jean Claude Juncker, sul rischio delle elezioni italiane, che potrebbero portare, a suo giudizio, a «nessun governo operativo in Italia». Ipotesi che lui definisce come «lo scenario peggiore».

BORSA ITALIANA

Indici Generali	22.02	21.02	Var%	Var. ass.
FTSE 30 Share (31.12.02=23336,13)	24740,32	24893,24	-0,77	-2,16
FTSE MIB (31.12.97=24601,34)	22643,51	22853,01	-0,86	-2,75
FTSE It. Mid Cap (31.12.02=20146,87)	42197,18	42197,18	-0,28	-1,49
FTSE It. Pir Benchmark (31.01.07=17081,86)	17077,04	17171,91	-0,55	-0,21
FTSE It. Small Cap (31.12.02=24226,02)	22093,07	22062,09	-0,10	-2,03
FTSE It. Star (28.12.01=1000000)	37090,02	37174,68	-0,22	1,74
Indici Indice (1000=1)	1705,24	1726,68	-1,21	9,43
Comit Globale (1987=1000)	1207,80	1211,17	-0,41	0,85

PRINCIPALI TITOLI - Componenti dell'indice FTSE MIB

Titolo	Pr.Rif.€	Var.%	Titolo	Pr.Rif.€	Var.%
A2A	1,646	1,29	Ferrari	103,100	-2,09
Atlantia	25,610	0,43	Finecobank	9,930	0,34
Azimut H.	17,800	-1,11	Generali	15,320	-0,97
B. Generali	27,320	-0,29	Intesa Sanpaolo	3,059	-1,28
Banco BPM	3,059	-2,00	Italgas	4,462	1,74
Bper Banca	4,685	-1,90	Leonardo	8,810	-1,27
Brembo	11,790	-1,67	Luxottica	50,040	-0,32
Buzzi Unicem	21,200	-2,21	Mediaset	3,160	0,25
Campari	6,230	-0,72	Mediobanca	9,772	-1,21
CNH Industrial	11,160	-1,98	Moncler	28,120	-0,46
Enel	4,772	0,67	Pirelli & C.	7,380	-0,35
Eni	13,680	-0,23	Poste Italiane	6,706	-0,80
Exor	59,520	-2,75	Prysmian	26,270	-0,66
FCA-Fiat Chrysler	17,744	-2,00	Recordati	26,300	-0,68
			S. Ferragamo	23,030	1,01
			Saipem	3,633	0,53
			Snam	3,631	1,06
			STMicroelectr.	18,625	-1,81
			Telecom Italia	0,717	-0,62
			Tenaris	13,970	3,10
			Terna	4,543	0,58
			UBI Banca	3,910	-1,66
			Unicredit	17,182	-1,97
			Unipol	4,034	-3,65
			UnipolSai	1,970	-1,92
			Yoox Net-A-Porter	37,770	-0,13

FTSE ITALIA ALL SHARE -0,77
Base 31/12/02=23.356,22

Prezzi di vendita all'estero: Austria €2, Germania €2, Monaco P. €2, Svizzera SFr 3,20, Francia €2, Inghilterra GBP 1,80, Belgio €2

*non "Impresa e Società" **€ 9,90** in più, con "From Frida With Love" **€ 9,90** in più, con "L'Impresa" **€ 8,90** in più, con "Norme e Tributi" **€ 12,00** in più, con "La Nuova Tutela dei Risparmio" **€ 9,90** in più, con "Nov'Ilo Fiscali 2018" **€ 9,90** in più, con "Cuff e Badanti | CD ROM" **€ 12,00** in più, con "Iva 2018" **€ 9,90** in più, con "Privacy" **€ 9,90** in più, con "Casa" **€ 9,90** in più, con "Fatefisco 2018" **€ 9,90** in più, con "How To Spend It" **€ 2,00** in più, con "IL MacMile" **€ 2,00** in più

Ripresa globale. Le performance dello scorso anno

FATTURATO E ORDINATIVI
Indice generale corretto per gli effetti di calendario e grezzo, anno 2017 (Base 2010=100)

LA TOP FIVE DEI DIVIDENDI IN ITALIA
La posizione nella classifica globale e le cedole distribuite nel 2017. **Dati in miliardi di dollari**

Eni	Intesa Sanpaolo	Enel	Generali	Atlantia
62°	68°	135°	203°	272°
3,3	3,2	2,1	1,4	1,0

Fonte: Janus Henderson

L'industria ai livelli del 2008 In Borsa record di dividendi

Nel mondo distribuiti 1.252 miliardi di dollari

L'industria italiana ritrova i tipici del 2008, non distante dal picco pre-crisi. Nel 2017, dicono gli ultimi dati su fatturato e ordinativi dell'Istat, il progresso è superiore ai 5 punti percentuali. E secondo il CsC l'economia sta andando oltre le attese nel primo trimestre. Anche gli azionisti dei big globali sono stati ben remunerati: la Borsa, nel 2017, ha premiato i soci con dividendi per 1,252 miliardi di dollari. In Italia le cedole sono cresciute a quota 13 miliardi. ▸ pagine 6 e 37

CHI TRAINA LA CRESCITA

La leadership della minoranza

di **Paolo Bricco**

In maniera graduale ma persistente, due caratteristiche della manifattura italiana stanno assumendo una cifra strutturale: l'inutilità del dato medio nella misurazione dell'andamento del nostro sistema industriale e – finalmente, viene da dire - la leadership della minoranza.

Continua ▸ pagina 6

PANORAMA

Telecom, salta l'alleanza sui contenuti con Canal+

Salta la joint Tim-Canal Plus. La ratifica arriverà al consiglio Telecom del 6 marzo e non mancherà di avere un impatto sul contenzioso Vivendi-Mediaset, sancendo nei fatti che il negoziato condotto finora non può essere concluso, almeno nei termini concordati.
Servizio ▸ pagina 35

Si ferma di nuovo la trattativa Embraco
La trattativa per lo stabilimento Embraco di Riva di Chieri (Torino) arriva a un punto morto. La multinazionale tira dritto sui licenziamenti. Fiom e Uilm abbandonano l'incontro presso l'Unione industriale. ▸ pagina 15

L'ombra di Brexit sulla scelta di Unilever
Il big anglo-olandese Unilever punta a riunire le sue due anime mentre la Gran Bretagna sta per separarsi dalla Ue. Il gruppo a breve deciderà la sede del suo nuovo quartier generale unico: Londra o Rotterdam. ▸ pagina 14

Fondi Ue, 3,6 miliardi da spendere nel 2018
Entro il 31 dicembre di quest'anno regioni e ministeri italiani dovranno spendere 3,6 miliardi di fondi strutturali. Per chi non ci riuscirà, e in molti sono in ritardo, scatterà il disimpegno automatico. ▸ pagina 5

Ace, la «newco» non è elusiva
È legittima la base Ace creata nella società veicolo italiana per l'acquisto di un altro soggetto. Le Entrate escludono l'abuso in caso di successiva fusione tra holding ed entità «operativa». ▸ pagina 29

Fiera Milano possibile nuova sede della Rai
Il nuovo centro di produzione della Rai di Milano potrebbe sorgere nei padiglioni della Fiera, al Portello. L'indicazione viene dopo la riunione del Cda Rai che avrebbe accolto la proposta formulata dalla Fiera. ▸ pagina 20

DOMANI SU PLUS24

LA MAPPA DEI COSTI CHE GRAVANO SUI DIVERSI STRUMENTI

In allegato con Il Sole 24 Ore

Il presente documento è ad uso esclusivo del committente.

061-142-080

Telpress Servizi di Media Monitoring