Poste italiane Sped. in A.P. - D.L. 353/2003 conv. L. 46/2004, art. 1, c. 1, DCB Milano

Fondato nel 1865

Giovedì 2 Settembre 2004 - € 1,* in Italia

Rischi operativi?
www.marsh.it MARSH

Il Sole 24 ORE

MARSH
L'Impresa pensa al business.
Al rischio pensa Marsh.

Prezzi di vendita all'estero: Albania $ 3,2, Austria € 2, Belgio € 2, Canada $ can. 4, Danimarca Kr 17, Egitto $ 2,5, Francia € 2, Germania € 2, Grecia € 2, Inghilterra £ 1,30, Lussemburgo € 1,50, Malta Mil 0,53, Marocco $ 2,5, Norvegia Nkr 15, Olanda € 2, Portogallo € 2, Repubblica Ceca Czk 63, Slovenia Sit 400, Spagna € 2, Svezia Skr 20, Svizzera Sfr 3,2, (Canton Ticino Sfr 3), Tunisia $ 2,5, Ungheria Huf 400, Usa $ 2,50.

Quotidiano Politico Economico Finanziario

* € 6,00 con «Guida alla riforma fiscale»
€ 6,00 con «La mia pensione»

Anno 140° Numero 242
www.ilsole24ore.com

GRANDI BANCHIERI
Fuld: «La nuova vita di Lehman Brothers»
Mario Platero a pag. 9

IMMIGRATI
Formazione all'estero? Niente quote di ingresso
Gerardo Pelosi a pag. 12

AUTOGRILL
È no sulle gare anche dal Consiglio di Stato
Laura Serafini a pag. 28

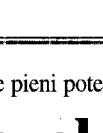
CREDITO E PMI
Intesa riorganizza le attività corporate
Servizio a pag. 29

Abolite le business unit e pieni poteri all'a.d.

Fiat Auto, al via la squadra Demel

Mercato italiano in forte calo, bene Alfa Romeo

MILANO ■ Con tutti i poteri accentrati nelle mani dell'amministratore delegato di Fiat Auto, Herbert Demel (*nella foto*), decolla la nuova struttura della divisione. Il vertice del gruppo, guidato dall'amministratore delegato Sergio Marchionne, ha mandato in pensione le business unit e ha redistribito compiti e mansioni. La missione — sono parole di Marchionne — è gestire «il cambiamento culturale ed operativo dell'azienda puntando a processi più rapidi e snelli, incentrati sul lavoro di squadra». Una ristrutturazione annunciata, poco più di un mese fa, nel cda del 26 luglio che ha esaminato i conti di metà anno.



Da oggi i singoli marchi manterranno indipendente solo la funzione commerciale: quella Fiat sarà guidata ad interim dallo stesso Demel. A completare il mosaico delle 28 funzioni in cui si ramifica oggi l'attività di Fiat Auto, che probabilmente saranno coperte con nomine esterne, mancano ancora quattro responsabili. Intanto le vendite in Italia del settore auto ad agosto confermano il rallentamento: Fiat al 28,4%, bene l'Alfa.

SERVIZI A PAG. 5

Tempi stretti

DI CARLO MARIO QUERCI

Per comprendere appieno il senso della riformulazione organizzativa di Fiat Auto è necessario partire dalla situazione di mercato con la quale il Lingotto dovrà confrontarsi nei prossimi anni. L'industria dell'auto è profondamente cambiata in tempi molto rapidi. Ecco di seguito gli aspetti principali:

1 non esistono più produttori di seconda categoria; tutti sono cresciuti nelle competenze tecnologiche, di qualità e di stile;

2 sono comparsi nuovi mercati di sbocco e tutti i maggiori produttori vi si sono buttati con forza per conquistare quote;

3 alcuni produttori hanno accresciuto il loro vantaggio competitivo e partendo dalle posizioni ormai raggiunte sulle auto più complesse e costose ora stanno scendendo di gamma, infastidendo i tradizionali marchi di massa;

4 il brand è sempre più un elemento fondamentale di competitività, perché rassicura il cliente sui contenuti e sul servizio, facilitando la scelta dei consumatori nella grande quantità di prodotti che si sovrappongono;

5 il grado di rischio connesso agli investimenti cresce ed è facile osservare che i concorrenti che hanno ottenuto i migliori risultati sono quelli che hanno saputo innovare.

In questo contesto la nuova organizzazione di Fiat — già delineata nelle linee essenziali prima della pausa estiva — ora si completa con nomi e cognomi e con alcune posizioni nuove. Sono evidenti alcuni obiettivi, quello di ottenere una maggiore leadership (e va in questo senso l'ulteriore crescita dell'amministratore delegato Herbert Demel), ma allo stesso tempo una maggiore responsabilizzazione e coinvolgimento nei processi decisionali (con 28 riporti diretti a Demel). E quello di migliorare gli interscambi e la comunicazione tra le varie funzioni, il rafforzamento delle aree di ingegneria, della qualità e dello sviluppo prodotto.

CONTINUA A PAG. 6

In agosto il fabbisogno mensile si riduce di 2,1 miliardi sul 2003

Deficit, effetto tagli

Ma nei primi 8 mesi sale a 42,5 mld

Ipotesi di sblocco delle aliquote locali - Siniscalco vedrà Brown

ROMA ■ Ad agosto il fabbisogno dello Stato è stato di 4,2 miliardi di euro, 2,1 in meno rispetto a un anno fa. Per il Tesoro è l'effetto della manovra bis. Resta invece superiore l'aggregato dei primi otto mesi dell'anno: 42,5 mld (contro i 33,3 del 2003). Il ministero dell'Economia giudica il gettito fiscale in linea con gli obiettivi. Il ministro Siniscalco prosegue gli incontri in vista della Finanziaria: ieri con il leader udc Follini, oggi con il ministro delle Attività produttive Marzano per la questione-accise. Nei prossimi giorni appuntamento al Welfare con Maroni su bonus-figli e mutui per le giovani coppie. Possibile lo sblocco delle addizionali per gli Enti locali. Dopo il Cdm di domani, che esaminerà i nuovi tetti di spesa, Siniscalco avvierà il suo tour europeo. Ultima tappa martedì a Londra da Gordon Brown.

SERVIZI A PAG. 3

VERTICE FIOM, FIM E UILM

I metalmeccanici studiano un'intesa

ROMA ■ I sindacati dei metalmeccanici cercano un'intesa per una piattaforma unitaria. Ieri vertice Fiom, Fim e Uilm: positivi i commenti.

SERVIZI A PAG. 13

Gioventù sprecata

DI GIANGIACOMO NARDOZZI

La promozione della concorrenza di cui ha bisogno l'Italia per ritrovare la strada della crescita non richiede solo interventi sulle regole che la ostacolano. Riguarda anche l'educazione dei nostri figli. Non perché la concorrenza debba iniziare il metro ma perché è nelle scelte famigliari che si formano sia l'atteggiamento personale nei suoi confronti sia il capitale umano per competere. Queste scelte in Italia consentono a troppi giovani di vivere alle spalle dei genitori.

CONTINUA A PAG. 6

Aumento di capitale entro marzo - Il titolo risale in Borsa (+4,3%)

Alitalia cerca 2 miliardi

Maroni: accordo, poi gli ammortizzatori

ROMA ■ Per la ricapitalizzazione di Alitalia, da effettuare entro marzo, serviranno almeno 2 miliardi di euro. Il dato emerge dalla relazione illustrativa degli amministratori in vista dell'assemblea dell'8 settembre: 1,2 mld è il fabbisogno per nuovi investimenti, 0,7 mld serviranno per rimborsare il prestito obbligazionario convertibile in scadenza nel 2007. L'aumento di capitale dovrebbe anche essere in grado di «ripristinare un solido equilibrio delle dimensioni finanziarie e patrimoniali del gruppo, allinendole a quelle tipiche dell'industria».

Per la vertenza Alitalia quella di ieri è stata una giornata interlocutoria. Il ministro del Welfare Roberto Maroni ha detto che il Governo non interverrà con gli ammortizzatori sociali finché non ci sarà un accordo tra azienda e sindacati come nel caso Fiat. Per l'ex-ad della compagnia aerea Domenico Cempella il problema è soprattutto di strategia: «Manca un modello di business». Quanto alle alleanze, sarebbe meglio puntare su Lufthansa.

SERVIZI A PAG. 25

EMISSIONI A RISCHIO TASSI

Bond, gli analisti lanciano l'allarme-declassamento

MILANO ■ Dopo l'allarme lanciato da Lazard, secondo cui sulle emissioni Usa di *corporate bond* ad alto rendimento incombe il rischio di un'ondata di *default* nel 2005, in Europa si registrano segnali di peggioramento del merito di credito. Standard & Poor's nel secondo trimestre ha rilevato un aumento dei declassamenti dei titoli, mentre gli analisti ritengono che sulla stabilità del settore pesi l'incognita del rialzo dei tassi di interesse.

SERVIZIO A PAG. 31

Lo Stato scende sotto il 50% di France Tel.

PARIGI ■ Il Governo francese ha annunciato ieri una maxi cessione di azioni di France Telecom per un controvalore di 5,8 miliardi di euro. Si tratta del maggior collocamento di titoli in Borsa nel mondo dall'inizio dell'anno. Con quest'operazione che servirà a ridurre il debito pubblico, lo Stato scende al di sotto del 50% nel capitale del colosso telefonico. Brusco ribasso (-2,06%) del titolo a Parigi.

SERVIZI A PAG. 2

LA SFIDA DI PARIGI

DI MICHELE CALCATERRA

La decisione presa ieri dal Governo francese di sopprimere di fatto la "sovrattassa" Juppé che grava sulle imposte delle imprese è l'ultimo di una serie di interventi per favorire e rilanciare l'apparato produttivo del Paese. Del resto, è stato proprio il premier Jean-Pierre Raffarin, a riconoscere che non c'è crescita economica durevole senza l'apporto fondamentale delle industrie. Sta dunque in questo approccio di tipo pragmatico che è maturata la decisione di "congelare" fino alla fine del 2005 la tassa che grava sui nuovi investimenti.

CONTINUA A PAG. 2

GIUSTIZIA LENTA

I processi affondano negli arretrati

ROMA ■ È ancora troppo alta la montagna delle cause arretrate, malgrado qualche timido segnale di risveglio. I dati del ministero della Giustizia relativi al movimento dei processi nel corso del 2003 evidenziano circa tre milioni e mezzo di controversie pendenti. Tempi sempre più lunghi in appello, mentre nel primo grado si inizia a recuperare. Segnali di difficoltà anche per la magistratura onoraria.

COMMENTO A PAG. 8
SERVIZIO A PAG. 19

LAVORO

Addizionale solidarietà per l'Inail

ROMA ■ Oltre alle maggiorazioni da versare all'Inail per la copertura del danno biologico, c'è anche un ulteriore 1% di "solidarietà", destinato all'inserimento lavorativo dei disabili e previsto dal nuovo Testo unico per l'assicurazione obbligatoria anti-infortuni sul lavoro. Lo si ravvisa dal prospetto esplicativo che accompagna gli oltre 2,4 milioni di avvisi di pagamento spediti dall'Inail in questi giorni ai datori di lavoro.

DE FUSCO A PAG. 21

PANORAMA

All'Estero

Russia, terrore ceceno In ostaggio 132 scolari

Il terrorismo ceceno ha colpito ieri una scuola di Beslan, nell'Ossezia del Nord *(nella foto Afp, l'appostamento delle forze dell'ordine)*. Un commando ha preso in ostaggio tra 300 e 400 persone, di cui 132 bambini, minacciando di ucciderli se i russi non si ritireranno dalla Cecenia. Putin assicura: nessuna trattativa. Convocato a sorpresa il Consiglio di sicurezza dell'Onu.

SERVIZI A PAG. 7

■ **Il Papa chiede la liberazione degli ostaggi**
Un coro di voci, dal Papa ad al-Sadr, chiede di rilasciare i due giornalisti francesi rapiti il 20 agosto. L'ultimatum è scaduto ieri sera alle nove. Sono stati liberati sette dipendenti di una ditta kuwaitiana: per loro è stato pagato un riscatto di mezzo milione di dollari. Rapito un richeno che vive in Italia.
SERVIZIO A PAG. 7

■ **Il petrolio riprende la corsa**
Il netto calo delle scorte americane di greggio ha interrotto ieri il ridimensionamento dei prezzi del petrolio, che hanno invertito decisamente la rotta guadagnando quasi due dollari. Il West Texas Intermediate a New York si è riportato a 44 dollari al barile.
SERVIZIO A PAG. 32

■ **Sec, nuova stretta contro i reati finanziari**
Nei giorni dello scandalo Hollinger, sotto accusa per un «buco» da 400 milioni di dollari, l'autorità di vigilanza della Borsa americana (Sec) chiede ai tribunali di rendere retroattiva l'applicazione della legge Sarbanes-Oxley, che estende i tempi entro cui un azionista ha diritto a fare ricorso contro una società.
SERVIZIO A PAG. 26

■ **Frodi, vicino l'accordo Ue-Svizzera**
Il Consiglio europeo, su proposta della Commissione, sta per approvare un accordo di cooperazione amministrativa e penale con la Svizzera che fornirà tutela transnazionale agli interessi finanziari degli Stati Ue e della Confederazione. Nell'accordo strumenti di intervento bilaterali per reprimere le frodi.
SERVIZIO A PAG. 23

In Italia

Stop sul federalismo fiscale dai governatori del Sud

I presidenti delle Regioni meridionali chiedono al ministro delle Riforme Calderoli il ritiro del decreto sui trasferimenti dello Stato agli enti territoriali. Calderoli parla di «confronto utile». Intanto An insiste sull'interesse nazionale, l'Udc sul proporzionale.
SERVIZIO A PAG. 12

■ **Prodi: nuovo programma, si degli alleati**
Incontra il favore di tutta l'opposizione la proposta di Romano Prodi di elaborare, con il coinvolgimento della base, un programma del Centro-sinistra «nuovo, originale, profondo» e largamente condiviso con il quale sfidare Berlusconi alle prossime politiche.
SERVIZIO A PAG. 12

■ **Supplenti, otto giorni per le domande**
Scadrà il 10 settembre il termine per inoltrare le domande di inserimento nelle graduatorie di circolo e di istituto valide per il triennio 2004/2006, previste dal decreto ministeriale n. 64 del 28 luglio. Si tratta delle cattedre a tempo determinato.
SERVIZIO A PAG. 23

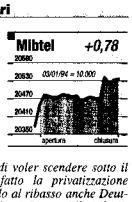
■ **La legge Biagi piace alle imprese**
Tra le varie tipologie di flessibilità offerte dalla legge Biagi le preferenze delle imprese vanno al contratto di inserimento. È il risultato di un sondaggio promosso da Assolombarda per verificare l'impatto della riforma del mercato del lavoro.
SERVIZIO A PAG. 13

DA OGGI

40902
9 770391 786418

Mercati azionari

Torna il sereno sulle Borse europee (Stoxx +0,68%), trainate dai titoli della grande distribuzione e dai tecnologici. A Parigi France Telecom perde terreno (-1,8%) dopo l'annuncio del Governo di voler scendere sotto il 50%, avviando di fatto la privatizzazione dell'ente e trascinando al ribasso anche Deutsche Telekom (-1,26%). A Piazza Affari il Mibtel ha guadagnato lo 0,78% mentre il Mib30 lo 0,95% con le banche e gli energetici in rialzo. A Wall Street la ripresa del prezzo del greggio e il calo dell'indice manifatturiero Ism hanno rallentato il Dow Jones (-0,05%) ma non il Nasdaq, in progresso dello 0,67% grazie alle ricoperture sul titolo Intel (+0,66%) dopo lo scivolone di martedì.



Borsa italiana

Indici generali	01.09	31.08	Var.%	In anno
Ut. Mibtel (31.94=10000)	20637	20308	0,78	3,09
Ut. Mib 30 (31.12.92=10000)	21329	21013	0,95	2,30
Nuovo (17.9.96=1000)	1217	1190	2,27	-23,07
Mib Star 29 (10.00=1000)	1028	1025	0,29	5,36
Mediobanca (2.1.01=100)	71,76	71,34	0,59	3,43
Comit Globale (1972=100)	1284,77	1278	0,49	2,24
S&P/Mib (31.12.97=24402)	27171	26913	0,96	1,06
Quantità/Ivari trattati €	**01.09**			**31.08**
Azioni: numero	474.655.380			490.815.475
Azioni: valore	1.995.248.211			1.853.027.965
Titoli di Stato	694.649.373			538.576.638
Obbligazioni	24.280.057			27.473.659

Principali titoli (componenti dell'indice Mib30)

Titolo	Pr.Rif. €	Var.%	Titolo	Pr.Rif. €	Var.%
Alleanza	6,714	+1,33	Luxottica Group	13,890	+0,65
Autostrade	16,500	+0,24	Mediaset	8,564	+1,71
S. Ambrosiana	16,725	-1,39	Mediobanca	9,990	+0,82
B.ca Fideuram	4,065	+0,79	Mediolanum	4,910	+0,41
B.ca Intesa	3,040	+0,76	Monte Paschi Si	2,425	+1,08
B.P. Lodi	13,402	+0,62	Pirelli & C.	0,902	+1,05
B.P. Verona Nov.	13,749	+1,62	Rcs	14,650	+1,35
BM	1,318	+0,84	Saipem	6,904	+1,31
Capitalia	2,594	+1,59	San Paolo Imi	9,339	+1,74
Enel	6,325	+0,95	Seat Pag. Gialle	0,311	=
Eni	14,430	+1,29	Snam Rete gas	3,700	+0,24
Fiat	17,051	+1,43	STMicroelectron.	14,029	+1
Fondiaria	9,983	+0,02	Telecom Italia	2,489	+0,81
Fonncasrice	6,945	+0,79	Tim	4,380	+0,23
Generali	21,560	+0,56	UniCredito	3,980	+1,37

Migliori e peggiori

Schiapp.	+10,61	Chl	-4,75
Gambol	+9,76	Fidia	-4,53
Montefibre r nc	+5,35	Marcolin r nc	-4,15
e.Biscom	+5,51	Sopaf	-3,54
Fi. Polkne	+4,72	Saes G	-3,36
Altitalia	+4,33	Sogef r nc	-2,92
Meriloni risp nc	+4,15	Eurphon	-2,87
Vicenzo Pharma	+3,98	Brioschi	-2,75
Digital Bros	+3,98	Saes G. r nc	-2,56
Cep	+3,36	B. Ifis	-2,30

Futures

		01.09	Var.
Ftsi30	Settembre	27368	+239
S&P/Mib	Settembre	27200	+222
Eurex	Bund 10 anni (set.04)	116,03	-0,15

I cambi dell'euro

Valuta	01.09	Diff.
Dollaro Usa	1,2168	+0,0057
Yen giapponese	133,0800	+0,0400
Sterlina inglese	0,6777	+0,0022
Franco svizzero	1,5386	-0,0042

Rilevazioni a cura di Bce

Cambio effettivo €

Indice Sole-24 Ore (22 val.) 107,46 +0,28

Borse europee

Paese/Indice	01.09	Var.%
EBG-8	8215,79	0,21
EBG Global	818,89	0,22
DJ Eurostoxx	243,05	0,71
Amsterdam	325,27	0,67
Bruxelles	2584,53	1,03
Francoforte	3817,52	0,86
Helsinki	5473,94	0,67
Lisbona	7111,10	-0,04
Londra	4502,—	0,96
Madrid	7938,90	0,88
Parigi	3613,25	0,53
Vienna	2001,74	0,44
Zurigo	5466,—	0,85
Stoxx Global - I migliori (Pr. rif.)		
Carrefour (F)	40,81	5,78
Serra (Mb)	265,57	4,15
Last Minute (UK)	122,07	3,88
Logica Cmg (UK)	170,30	3,74
Alba (E)	24,50	3,51
Suez (F)	69,75	3,33
Bim (It)	18,80	3,30
Stoxx Global - I peggiori (Pr. rif.)		
Sig N (Ch)	225	-2,80
Alstom (-F)	0,43	-2,27
T-On Line (D)	7,70	-2,16
Sysed (UK)	102,63	-2,15
Elica Comm (P)	9,58	-1,84
Fr. Telecom (F)	19,08	-1,80
Tfi (F)	22,70	-1,69

Altre Borse

Paese/Indice	01.09	Var.%
New York Dow Jones L	10166,83	-0,05
New York Nasdaq Co.	1859,41	0,67
Tokio Nikkei 225	11127,35	0,41
Hong Kong Hang Seng	13027,03	1,38
San Paolo Bmp Boves.	22543,77	-1,14
Sydney All Ordinaries	3581,90	0,55
Singapore Straits Times	1929,46	0,58
Toronto 300 Composite	8409,96	0,39

Reddito fisso

Indici di capitalizzazione lorda

	01.09	%
Area Euro		
Sole-Credit EmuG	147,647	-0,050
Italia - Indici Mts - capitalizz. lorda		
ex-Bel generale	530,850	+0,110
tasso fisso gener.	143,645	+0,141
tasso variabile	129,081	+0,002
monetario	126,560	+0,011

Rend. Mediob.: fisso 4,469, ind. 2,427

Materie prime

Prezzi ufficiali a Londra - In dollari Usa

	01.09	Var%		01.09	Var%
Brent dtd	41,38	+4,—	Alluminio	1683	-0,3
Oro	407,65	+0,1	Caffè rob.	650	+1,2