

Sommario Rassegna Stampa

Pagina	Testata	Data	Titolo	Pag.
	Rubrica Ancot			
39	Italia Oggi	26/03/2020	CURA ITALIA, OK A META' (R.Valeri)	4
39	Italia Oggi	26/03/2020	L'ANCOT, DA LONTANO, SEMPRE VICINA AGLI ISCRITTI (A.Longo,)	5
	Marsalanews.it	31/03/2020	PORTO, GIULIA ADAMO SCRIVE AL SINDACO: MARSALA NON PUO' PERDERE I FONDI PER IL RECUPERO DEL WATERFRO	6
	Marsalalive.it	30/03/2020	GIULIA ADAMO SCRIVE AL SINDACO: OGGI EMERGENZA SANITARIA, DOMANI CRISI ECONOMICA SENZA PRECEDENTI	9
	Tp24.it	30/03/2020	MARSALA, ADAMO AL SINDACO: "BANDO RECUPERO WATERFRONT, PRESENTIAMO IL PROGETTO DEL PORTO"	12
	Verbanonews.it	23/03/2020	DECRETO CURA ITALIA: LE OPINIONI DI ASSO E CIFA	14
	Lavocedinovara.com	22/03/2020	CORONAVIRUS: BOTTONI (ANCOT), PREOCCUPATI PER IMPATTO ECONOMICO'	17
	Ilterziario.info	21/03/2020	CORONAVIRUS: BOTTONI (ANCOT), 'PREOCCUPATI PER IMPATTO ECONOMICO'	18
	Laleggepertutti.it	21/03/2020	CORONAVIRUS: BOTTONI (ANCOT), PREOCCUPATI PER IMPATTO ECONOMICO	19
	Nuovarassegna.it	21/03/2020	CORONAVIRUS: BOTTONI (ANCOT), 'PREOCCUPATI PER IMPATTO ECONOMICO'	20
	Oggitreviso.it	21/03/2020	CORONAVIRUS: BOTTONI (ANCOT), 'PREOCCUPATI PER IMPATTO ECONOMICO'.	21
	SassariNotizie.com	21/03/2020	20/03/2020 13:55 LAVORO CORONAVIRUS: BOTTONI (ANCOT), 'PREOCCUPATI PER IMPATTO ECONOMICO'	23
	Today.it	21/03/2020	CORONAVIRUS: BOTTONI (ANCOT), 'PREOCCUPATI PER IMPATTO ECONOMICO'	26
	CataniaOggi.It	20/03/2020	CORONAVIRUS: BOTTONI (ANCOT), 'PREOCCUPATI PER IMPATTO ECONOMICO'	29
8	Corriere della Sera - Ed. Roma	20/03/2020	SPECIALE - "CURA ITALIA", LA DIREZIONE E' QUELLA GIUSTA	31
	Corrieredellumbria.corr.it	20/03/2020	CORONAVIRUS: BOTTONI (ANCOT), PREOCCUPATI PER IMPATTO ECONOMICO	32
	Corrierediarezzo.corr.it	20/03/2020	CORONAVIRUS: BOTTONI (ANCOT), PREOCCUPATI PER IMPATTO ECONOMICO	35
	Corrieredirieti.corr.it	20/03/2020	CORONAVIRUS: BOTTONI (ANCOT), PREOCCUPATI PER IMPATTO ECONOMICO	38
	Ildubbio.news	20/03/2020	CORONAVIRUS: BOTTONI (ANCOT), 'PREOCCUPATI PER IMPATTO ECONOMICO'	41
	Ilennioquotidiano.it	20/03/2020	CORONAVIRUS: BOTTONI (ANCOT), 'PREOCCUPATI PER IMPATTO ECONOMICO'	43
	Iltempo.it	20/03/2020	CORONAVIRUS: BOTTONI (ANCOT), PREOCCUPATI PER IMPATTO ECONOMICO	45
7	Mondo Padano	20/03/2020	"MOMENTO DIFFICILE PER I MIEI CLIENTI ATTESA PER IL DECRETO DI APRILE"	47
	Olbianotizie.it	20/03/2020	CORONAVIRUS: BOTTONI (ANCOT), PREOCCUPATI PER IMPATTO ECONOMICO	48
	Palermo-24h.com	20/03/2020	CORONAVIRUS: BOTTONI, ANCOT,, 'PREOCCUPATI PER IMPATTO ECONOMICO'	51
	SassariNotizie.com	20/03/2020	CORONAVIRUS: BOTTONI (ANCOT), 'PREOCCUPATI PER IMPATTO ECONOMICO'	52
	Twnews.it	20/03/2020	SISTEMA IMPRESA: "PIU' SOSTEGNO A IMPRESE, SERVE INIEZIONE DI LIQUIDITA'"	55
	Virgilio.it	20/03/2020	CORONAVIRUS: BOTTONI, ANCOT,, 'PREOCCUPATI PER IMPATTO ...	65
	Virgilio.it	20/03/2020	CORONAVIRUS: BOTTONI, ANCOT,, 'PREOCCUPATI PER IMPATTO ECONOMICO'	66
	Zazoom.it	20/03/2020	CORONAVIRUS BOTTONI ANCOT PREOCCUPATI PER IMPATTO ECONOMICO	67
	CataniaOggi.It	19/03/2020	CORONAVIRUS: ANCOT, PROPOSTE PER EVITARE DEFAULT PAESE PRESENTI IN DL CURA ITALIA	69

Sommario Rassegna Stampa

Pagina	Testata	Data	Titolo	Pag.
Rubrica	Ancot			
	Laleggepertutti.it	19/03/2020	<i>CORONAVIRUS: ANCOT, PROPOSTE PER EVITARE DEFAULT PAESE PRESENTI IN DL CURA ITALIA</i>	70
	Nuovarassegna.it	19/03/2020	<i>CORONAVIRUS: ANCOT, PROPOSTE PER EVITARE DEFAULT PAESE PRESENTI IN DL CURA ITALIA</i>	71
	Oggitreviso.it	19/03/2020	<i>CORONAVIRUS: ANCOT, PROPOSTE PER EVITARE DEFAULT PAESE PRESENTI IN DL CURA ITALIA.</i>	72
	SassariNotizie.com	19/03/2020	<i>18/03/2020 17:45 LAVORO CORONAVIRUS: ANCOT, PROPOSTE PER EVITARE DEFAULT PAESE PRESENTI IN DL CU</i>	73
	Twnews.it	19/03/2020	<i>CORONAVIRUS: ANCOT, PROPOSTE PER EVITARE DEFAULT PAESE PRESENTI IN DL CURA ITALIA</i>	74
	247.Libero.it	18/03/2020	<i>CORONAVIRUS: ANCOT, PROPOSTE PER EVITARE DEFAULT PAESE PRESENTI IN DL CURA ITALIA</i>	75
	Corrieredellumbria.corr.it	18/03/2020	<i>CORONAVIRUS: ANCOT, PROPOSTE PER EVITARE DEFAULT PAESE PRESENTI IN DL CURA ITALIA</i>	76
	Corrierediarezzo.corr.it	18/03/2020	<i>CORONAVIRUS: ANCOT, PROPOSTE PER EVITARE DEFAULT PAESE PRESENTI IN DL CURA ITALIA</i>	78
	Corrieredirieti.corr.it	18/03/2020	<i>CORONAVIRUS: ANCOT, PROPOSTE PER EVITARE DEFAULT PAESE PRESENTI IN DL CURA ITALIA</i>	80
	Ildubbio.news	18/03/2020	<i>CORONAVIRUS: ANCOT, PROPOSTE PER EVITARE DEFAULT PAESE PRESENTI IN DL CURA ITALIA</i>	81
	Ilsannioquotidiano.it	18/03/2020	<i>CORONAVIRUS: ANCOT, PROPOSTE PER EVITARE DEFAULT PAESE PRESENTI IN DL CURA ITALIA</i>	82
	Iltempo.it	18/03/2020	<i>CORONAVIRUS: ANCOT, PROPOSTE PER EVITARE DEFAULT PAESE PRESENTI IN DL CURA ITALIA</i>	83
	Lavocedinovara.com	18/03/2020	<i>CORONAVIRUS: ANCOT, PROPOSTE PER EVITARE DEFAULT PAESE PRESENTI IN DL CURA ITALIA</i>	84
	Olbianotizie.it	18/03/2020	<i>CORONAVIRUS: ANCOT, PROPOSTE PER EVITARE DEFAULT PAESE PRESENTI IN DL CURA ITALIA</i>	85
	SassariNotizie.com	18/03/2020	<i>CORONAVIRUS: ANCOT, PROPOSTE PER EVITARE DEFAULT PAESE PRESENTI IN DL CURA ITALIA</i>	87
	Traderlink.it	18/03/2020	<i>CORONAVIRUS: ANCOT, PROPOSTE PER EVITARE DEFAULT PAESE PRESENTI IN DL CURA ITALIA</i>	88
	Virgilio.it	18/03/2020	<i>CORONAVIRUS: ANCOT, PROPOSTE PER EVITARE DEFAULT PAESE ...</i>	89
	Virgilio.it	18/03/2020	<i>CORONAVIRUS: ANCOT, PROPOSTE PER EVITARE DEFAULT PAESE PRESENTI IN DL CURA ITALIA</i>	90
	Zazoom.it	18/03/2020	<i>CORONAVIRUS ANCOT PROPOSTE PER EVITARE DEFAULT PAESE PRESENTI IN DL CURA ITALIA</i>	91
	Ildubbio.news	17/03/2020	<i>ANCOT, TRASPARENZA FONDAMENTALE IN RAPPORTO CONTRIBUENTI- AMMINISTRAZIONE</i>	93
	Ildubbio.news	17/03/2020	<i>CORONAVIRUS: ANCOT, CI ASPETTIAMO PROVVEDIMENTI DAL DPCM</i>	94
	Oggitreviso.it	13/03/2020	<i>CORONAVIRUS: AEPI, PRIORITA' A SOSTEGNO PROFESSIONISTI.</i>	95
	SassariNotizie.com	13/03/2020	<i>12/03/2020 15:41 LAVORO CORONAVIRUS: AEPI, PRIORITA' A SOSTEGNO PROFESSIONISTI</i>	96
	Today.it	13/03/2020	<i>CORONAVIRUS: AEPI, PRIORITA' A SOSTEGNO PROFESSIONISTI</i>	97
	Corrieredellumbria.corr.it	12/03/2020	<i>CORONAVIRUS: AEPI, PRIORITA' A SOSTEGNO PROFESSIONISTI</i>	99
	Corrierediarezzo.corr.it	12/03/2020	<i>CORONAVIRUS: AEPI, PRIORITA' A SOSTEGNO PROFESSIONISTI</i>	100
	Corrieredirieti.corr.it	12/03/2020	<i>CORONAVIRUS: AEPI, PRIORITA' A SOSTEGNO PROFESSIONISTI</i>	101
	Ilsannioquotidiano.it	12/03/2020	<i>CORONAVIRUS: AEPI, PRIORITA' A SOSTEGNO PROFESSIONISTI</i>	102
	Iltempo.it	12/03/2020	<i>CORONAVIRUS: AEPI, PRIORITA' A SOSTEGNO PROFESSIONISTI</i>	104
	Laleggepertutti.it	12/03/2020	<i>CORONAVIRUS: AEPI, PRIORITA' A SOSTEGNO PROFESSIONISTI</i>	106
	Lavocedinovara.com	12/03/2020	<i>CORONAVIRUS: AEPI, PRIORITA' A SOSTEGNO PROFESSIONISTI</i>	107
	Olbianotizie.it	12/03/2020	<i>CORONAVIRUS: AEPI, PRIORITA' A SOSTEGNO PROFESSIONISTI</i>	109

Sommario Rassegna Stampa

Pagina	Testata	Data	Titolo	Pag.
Rubrica	Ancot			
	SassariNotizie.com	12/03/2020	<i>CORONAVIRUS: AEPI, PRIORITA' A SOSTEGNO PROFESSIONISTI</i>	111
	Traderlink.it	12/03/2020	<i>CORONAVIRUS: AEPI, PRIORITA' A SOSTEGNO PROFESSIONISTI</i>	112
	Twnews.it	12/03/2020	<i>CORONAVIRUS: AEPI, PRIORITA' A SOSTEGNO PROFESSIONISTI</i>	113
	Unmondoditaliani.com	12/03/2020	<i>STATO DI CRISI, STOP ALLE TASSE PER AZIENDE E PROFESSIONISTI. MA C'E' CHI MUORE, INTANTO</i>	120
	Zazoom.it	12/03/2020	<i>CORONAVIRUS AEPI PRIORITA' A SOSTEGNO PROFESSIONISTI</i>	123
	247.Libero.it	11/03/2020	<i>CORONAVIRUS: ANCOT, CI ASPETTIAMO PROVVEDIMENTI DAL DPCM.</i>	125
	Nuovarassegna.it	11/03/2020	<i>CORONAVIRUS: ANCOT, CI ASPETTIAMO PROVVEDIMENTI DAL DPCM</i>	126
	Oggitreviso.it	11/03/2020	<i>CORONAVIRUS: ANCOT, CI ASPETTIAMO PROVVEDIMENTI DAL DPCM.</i>	127
	Paeseroma.it	11/03/2020	<i>STATO DI CRISI: LE RICHIESTE DI AEPI</i>	128
	SassariNotizie.com	11/03/2020	<i>10/03/2020 14:21 LAVORO CORONAVIRUS: ANCOT, CI ASPETTIAMO PROVVEDIMENTI DAL DPCM</i>	130
	Today.it	11/03/2020	<i>CORONAVIRUS: ANCOT, CI ASPETTIAMO PROVVEDIMENTI DAL DPCM</i>	131
	Twnews.it	11/03/2020	<i>CORONAVIRUS: CONSULENTI LAVORO, SOSPENDERE ADEMPIMENTI E VERSAMENTI TRIBUTARI</i>	132
	CataniaOggi.It	10/03/2020	<i>CORONAVIRUS: ANCOT, CI ASPETTIAMO PROVVEDIMENTI DAL DPCM</i>	137
	Corrieredellumbria.corr.it	10/03/2020	<i>CORONAVIRUS: ANCOT, CI ASPETTIAMO PROVVEDIMENTI DAL DPCM</i>	138
	Corrierediarezzo.corr.it	10/03/2020	<i>CORONAVIRUS: ANCOT, CI ASPETTIAMO PROVVEDIMENTI DAL DPCM</i>	139
	Corrieredirieti.corr.it	10/03/2020	<i>CORONAVIRUS: ANCOT, CI ASPETTIAMO PROVVEDIMENTI DAL DPCM</i>	140
	Ilsannioquotidiano.it	10/03/2020	<i>CORONAVIRUS: ANCOT, CI ASPETTIAMO PROVVEDIMENTI DAL DPCM</i>	141
	Iltempo.it	10/03/2020	<i>CORONAVIRUS: ANCOT, CI ASPETTIAMO PROVVEDIMENTI DAL DPCM</i>	142
	Laleggepertutti.it	10/03/2020	<i>CORONAVIRUS: ANCOT, CI ASPETTIAMO PROVVEDIMENTI DAL DPCM</i>	143
	Laleggepertutti.it	10/03/2020	<i>TASSE: SI VA VERSO LA SOSPENSIONE TOTALE</i>	144
	Lavocedinovara.com	10/03/2020	<i>CORONAVIRUS: ANCOT, CI ASPETTIAMO PROVVEDIMENTI DAL DPCM</i>	147
	Olbianotizie.it	10/03/2020	<i>CORONAVIRUS: ANCOT, CI ASPETTIAMO PROVVEDIMENTI DAL DPCM</i>	148
	SassariNotizie.com	10/03/2020	<i>CORONAVIRUS: ANCOT, CI ASPETTIAMO PROVVEDIMENTI DAL DPCM</i>	149
	Traderlink.it	10/03/2020	<i>CORONAVIRUS: ANCOT, CI ASPETTIAMO PROVVEDIMENTI DAL DPCM</i>	150
	Twnews.it	10/03/2020	<i>CORONAVIRUS: ANCOT, CI ASPETTIAMO PROVVEDIMENTI DAL DPCM</i>	151
	Twnews.it	10/03/2020	<i>CORONAVIRUS: CONFLAVORO PMI, MISURE DRASTICHE A SOSTEGNO IMPRESE E FAMIGLIE</i>	154
	Twnews.it	10/03/2020	<i>CORONAVIRUS: CONSULENTI LAVORO, ECCO COSA DEVONO SAPERE DIPENDENTI E AUTONOMI</i>	162
	Zazoom.it	10/03/2020	<i>CORONAVIRUS ANCOT CI ASPETTIAMO PROVVEDIMENTI DAL DPCM</i>	165
	Ildenaro.it	05/03/2020	<i>ANCOT, TRASPARENZA FONDAMENTALE IN RAPPORTO CONTRIBUENTI- AMMINISTRAZIONE</i>	167



Il presidente dell'Associazione commenta le misure prese dall'esecutivo

Cura Italia, ok a metà

Bottoni: un grazie al governo, ma serve di più

DI ROBERTO VALERI

Ottimisti con riserva: così i tributaristi dell'Associazione nazionale consulenti tributaristi hanno accolto il dl 17 marzo 2020, n. 18 «Misure di potenziamento del Servizio sanitario nazionale e di sostegno economico per famiglie, lavoratori e imprese connesse all'emergenza epidemiologica da Covid-19», meglio noto come decreto «Cura Italia».

«Abbiamo apprezzato lo sforzo che il governo ha fatto», afferma il presidente dell'Anco.t Celestino Bottoni, «per mettere in campo una prima serie di norme volte a iniziare ad ammortizzare le conseguenze della pandemia da Coronavirus». Positivo il giudizio sul potenziamento del Ssn, logica la concessione della cassa integrazione anche in deroga a tutti i dipendenti e dunque anche alle imprese che avessero un solo lavoratore, «con il bonus per le baby sitter, l'estensione a 12 giornate al mese a chi usufruisce di permessi retri-

buiti in base alla legge 104/92, il favorire lo smart working il comparto sanitario e del lavoro subordinato si avvalgono di un intervento che, considerando il momento storico, è un ottimo risultato, anche perché si tratta di richieste che l'Anco.t ha condiviso, in quanto aderente alla confederazione Aepi, nella lettera che l'Associazione europea dei professionisti e delle imprese aveva inviato al premier Giuseppe Conte ed ai ministri competenti». «E' abbastanza evidente», sostiene Celestino Bottoni, «che per le imprese e le partite Iva, che dovrebbero accontentarsi di 600 euro per il mese di marzo, il decreto non può essere considerato soddisfacente. La dotazione finanziaria non sembra peraltro nemmeno sufficiente ed è stato paventato addirittura il ricorso al click day. Rimaniamo in attesa di istruzioni in merito anche se il decreto, al momento, apre ai soli patronati l'attività di richiesta o ai singoli contribuenti che non sempre sono all'altezza. Per questo chiediamo una sburocratizzazione che permetta a

tutti gli intermediari di poter caricare le richieste in maniera massiva sulla base di altre esperienze già poste in essere con l'Agenzia delle entrate». Se, per il prossimo decreto di aprile, l'Anco.t spera che ci sia per le imprese, i liberi professionisti e le partite Iva quel pacchetto di provvedimenti in grado di far ripartire il tessuto economico reale del paese, che è fatto di micro, piccole e medie realtà imprenditoriali, gli emendamenti che Aepi si appresta a presentare, condivisi dall'Anco.t, riguardano svariati articoli. Si chiede di novellare l'articolo 62 dell'attuale decreto con il differimento dal 31 marzo al 15 aprile del termine per la trasmissione delle certificazioni uniche, incluse quelle attestanti i contributi dovuti all'Inps, e della scelta da parte del sostituto d'imposta del soggetto per il tramite del quale sono rese disponibili le comunicazioni del risultato finale delle dichiarazioni. All'articolo 39 si chiede di aggiungere un articolo 39-bis diretto a consentire il superamento di problemi interpretati-

tivi e pratici molto frequenti rispetto all'applicazione delle vigenti disposizioni in materia di salute e sicurezza sul lavoro. Sul tema dell'indennità di 600 euro presente nell'articolo 28, che come noto prevede un'indennità pari a 600 euro per il mese di marzo 2020, a favore dei lavoratori autonomi iscritti alle gestioni speciali dell'Ago, non titolari di pensione e non iscritti ad altre forme previdenziali obbligatorie, si richiede l'estensione della misura a favore di quei soggetti che svolgono attività di impresa non in forma individuale, ma che organizzati in forme di azienda collettiva, in qualità di soci di società di persone o di capitali ovvero in qualità di coadiuvanti di imprese familiari comunque obbligati all'iscrizione nelle gestioni speciali Cdc, Artigiani e Commercianti dell'Ago. «Inoltre, sembra anacronistico che gli stessi Agenti di commercio, in presenza di una doppia cassa, di cui la principale nella gestione Inps, non possano rientrare nella richiesta del sussidio». «Avevamo subito

obiettato, giorni fa», conclude Celestino Bottoni - che il credito d'imposta di cui all'articolo 65 del decreto, nella misura del 60% dell'ammontare del canone di locazione relativo al mese di marzo 2020, non potesse essere limitato solo agli immobili rientranti nella categoria catastale C/1: in realtà, dovrebbe essere riferito a tutti gli immobili strumentali. Si richiede inoltre la soppressione del comma 4 dell'articolo 67, evitando così l'applicazione di quanto previsto dall'art.12 del dlgs 24 settembre 2015, n. 159, ovvero che i termini di prescrizione e decadenza siano prorogati di due anni».

© Riproduzione riservata

Pagina a cura
DELL'UFFICIO STAMPA
ASSOCIAZIONE NAZIONALE
CONSULENTI TRIBUTARI

Sede nazionale
Via La Spezia, 74 - 00182 Roma
Tel: 0735/568320-scelta 2
Ufficio di presidenza
0735/568320-scelta 5
www.ancot.it - e-mail: ancot@ancot.it



090202

Tutte le informazioni più dettagliate sui siti
www.ancot.it | www.ancotservice.it

ANCOT SERVICE

FORMAZIONE

- Formazione professionale gratuita in aula e in e-learning agli associati su tutto il territorio, in collaborazione con Fondazione "DINO AGOSTINI"
- Organizzazione di **Master Brevi** su tematiche professionali
- Formazione ed esame di certificazione per tributaristi (norma UNI 11511) in collaborazione con **Kiwa SpA**
- Informatriche quotidiane fiscali fornite da "REFI - Redazioni Fiscali", "Reto Quotidiano" e "Quotidiano PSQA"
- Organizzazione di convegni e tavole rotonde con i politici sulle tematiche relative alla professione e previdenza

SERVIZI

- PEC - posta certificata gratuita
- Pagina quindicinale su "Italia Oggi" a cura dell'Associazione
- Servizi CAF per Mod. 730 - ISEE - RED Catasto
- Successioni - Registro dati "CAF - TFDC"
- Servizi telematici con "Infocantere"
- Copertura assicurativa in convenzione con "Assicurazioni Generali"
- **Convenzioni e sconti vari:**
 - Gruppo il sole 24 ore
 - Frizzera
 - Quotidiano "Italia Oggi"
 - EVOTRE S.r.l. Zucchetti
 - PEGASO
 - Università Telematica
 - Maggioli-Distributore "Librens Scala"
 - Libri Professionali
 - SAEV Group - Privacy
 - Piattaforma FATA-A.N.CO.T e LISA
 - Namiral S.p.A.
 - Altri servizi erogati da A.N.CO.T. Service srl
 - Servizio FEBOT

Perché associarsi all'A.N.CO.T?

PROTOCOLLI

- Protocolli d'intesa con Agenzia delle Entrate e Equitalia Spa
- Protocolli con INPS e INAL
- Accesso ai Cassetti Previdenziali
- Protocolli con ADIRCONSUM

TUTTOQUESITI

ANCOT risponde alle problematiche degli associati su:

- Questioni fiscali e contabili con servizio "TUTTOQUESITI"
- Questioni per contenzioso ed accertamento
- Assistenza legale legata all'esercizio della professione.

L'Associazione, costituita per Atto Pubblico ad Ancona il 9 aprile 1984, è legalmente riconosciuta ai sensi del DPR 361/2000 di attuazione della Legge 58/97 ed iscritta al n° 173/2000 del registro delle persone giuridiche della prefettura di Roma.

Iscritta al MISE ai sensi della Legge 4/2013 il 10/05/2012, è inserita nell'elenco delle associazioni che rilasciano "l'attestato di qualità".

L'Ancot, da lontano, sempre vicina agli iscritti

Stiamo attraversando come cittadini e come professionisti, uno dei periodi più difficili della nostra storia, in cui, ai molti dubbi e incertezze sul futuro, riusciamo ad alternare pochi momenti di fiducia. La promozione del profilo professionale degli iscritti, la coesione della categoria e la condivisione dei problemi, sono i principi cui l'Ancot si è sempre ispirata e che, mai come ora, assumono importanza e attualità. Tra le prime iniziative a sostegno degli associati, il Consiglio nazionale ha deliberato la facoltà di dilazionare il pagamento della quota 2020 - in scadenza il prossimo 31 marzo - in più rate, oppure la possibilità di eseguirlo in unica soluzione, nei prossimi mesi fino a dicembre. Inoltre, per realizzare il programma di formazione professionale permanente, la Fondazione Dino Agostini ha redatto un calendario di corsi formativi in e-learning, per sostituire le giornate in aula, fino alla fine dell'emergenza. Il primo webinar, che ha riscosso un grande interesse, è stato trasmesso il 20 marzo, con relatori il dottor Nicola Forte, il professor Gabriele Sepio e l'avvocato David De Caro. I tre docenti hanno approfondito e commentato in diretta, a una platea di quattrocento partecipanti le disposizioni del dl 17 marzo 2020 n. 18. Il secondo webinar è previsto domani 27 marzo e sarà dedicato alle risposte ai quesiti pervenuti dagli associati. Il programma di formazione proseguirà, poi, ad aprile, con webinar sulla dichiarazione Iva e sulla redazione del bilancio d'esercizio e della nota integrativa. Riguardo alla formazione permanente, il Cn ha anche deliberato una deroga al regolamento, stabilendo che nell'anno 2020, tutti i crediti necessari all'assolvimento dell'obbligo formativo, possono essere conseguiti tramite formazione a distanza. Le attività dell'Ancot, non si fermano, né con riguardo alla rappresentanza presso le istituzioni a tutela degli interessi dei Tributaristi né, tantomeno, nei confronti dei propri associati, ai quali, insieme alla Fondazione Dino Agostini e all'Ancot service srl, continuerà a erogare tutti i servizi. «Da lontano, vi siamo vicini» è la formula che abbiamo scelto per sintetizzare questo sentimento di vicinanza, che è sincero e concreto. Faremo tutto quanto possibile per superare insieme questo momento, nella speranza che, presto, diventerà solo uno dei tanti ricordi che uniscono la grande famiglia Ancot.

Annamaria Longo, segretario nazionale Ancot

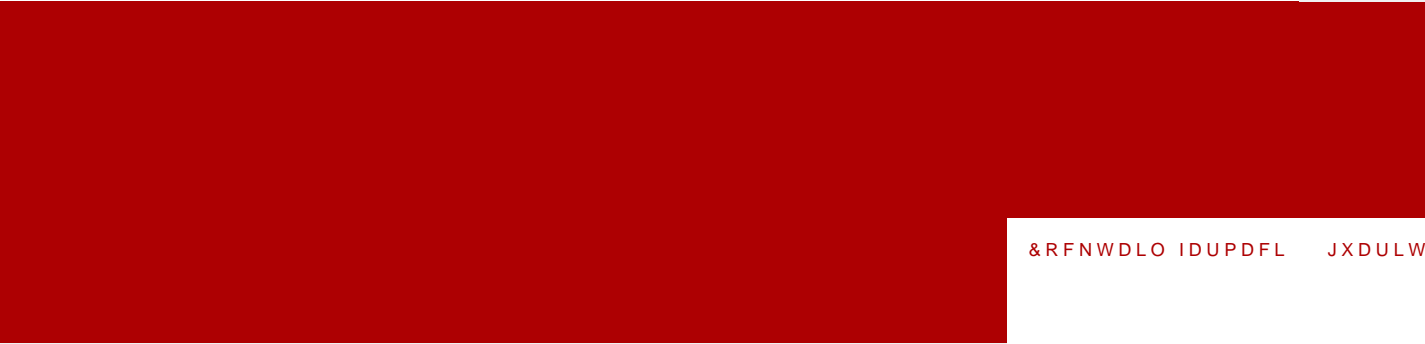
© Riproduzione riservata



090202

&KL VLD&RQWDW&WQGL GL FRQ&R&H&V&R X&Y&D&L&O&P&D&F&L&H GL WXUQR

z • j &HURD



&RFNWDLO IDUPDFL JXDULW

! 5- ,! . !! .)! . . -)! ,. 4 . . -.7 . . . , .

+RPH %5(\$.,1* 1(:6

)\gj\' . OkXO:. E:Y\ . hCgOpG.:X . hOZE:C\
Z\Z . dk] . dGgEGgG . O . L\ZEO . dGg . OX . gGC
5:jGgLg\Zj®‘

5HGD]LRQH&DUJR

- \CO:X .

z • j

. !

/ [H] VLQGD&FR GL 0DUVDOD VFULYH DO SULPR FLWWD&GLQR DIILQI
SHUGD DQFKH TXHVWD JUDQGH RSSRUWXQLWj SHU UHF&XSHUDUH LO S

0DUYDOR

0\$5	0LQ0D[f f
	PP
3RFR QXYRORVR	9HQWR GHEROH
0(5	0LQ0D[f f
	PP
1XYRORVR	9HQWR GHEROH

,O 35HFXSHUR :DWHUIURQW´ q XQD PLVXUD HXURSHD FKH SUHYHG&H LQJH&QWL IRQGL
QHOOH SL• JUDQGL FLWWj X&Q&V&S&D&P&R&M&O&D&Y&H&L&D&O&L&D&Q&D&F&R GL 0DUVDOD SHUFKq q
SUHRRFXSDWD FKH OD FLWWj SRVVD SHUGHUH XQD JUDQGH RSSRUWXQLWj GL \

090202

JURVVR ILQDQJLDPHQWR SHU WLUDUH IXRUL GDO SDQWDQR LQ FXL VL WURYD LO UH'
/H[GHSXWDWR UHJLRQDOH JLj VLQGDFR GL 0DUVDOD LO VXR DSSHOOR OR ODQF
JUXSSR GL DVVRFLLJLRQL FKH UDSSUHVHQWDQR LO WHVVXWR VRFLR HFRQRPLFR (
UXEULFD 5LFHYLDP 3XEEOLFKLDP RVSLWLDPR LQWHJUDOPHQWH OD PLVVLYD G
3URYLQFLD GL 7UDSDQL

/D OHWVFRRODWD 1XPHUR SURWRFROR GHO H ID ULFKLHVWD (
DOO'DYYLVR SXEEOLFR GL PDQLIHVWDJLRQH GL LQWHUHVH SHU OD IRUPXODJL
QHOO'DPELWR GHOO'DVVH % 35HFXSHUR :DWHUIURQW'

4XHVWR OD OHWVHUD GL *LXOLD \$GDPR

!;
:gh:X:'-CNOk
)g\Zj\--\CC\gt
\ghGXXOZ\•
pOj:•EGO•COj

3&DUR VLJQRVH6LOSDIFR SHQVLHUR LQ TXHVWR GUDPPDWLFR PRPHQWR YD DOO'H
VDQLWDULD GRPDQL VDUHPR FRVUHWLWL D IDUH L FRQL FRQ XQD FULVL HFRQR
SURVSHWWLYD ULWHQJR PLR GRYHUH LQIRUPDU/D FKH JLRUQL ID q VWDWR SXEE
,QIUDVWUXWWXUH H GHL 7UDVSRUWL QHOO'DPELWR GHO 4 UDPPD GL DJLRQH I
' XQ DYYLVR SXEEOLFR GL PDQLIHVWDJLRQH GL LQWHUHVH SHU OD IRUPXO
SURJHWWXDOL QHOO'DPELWR GHOO'DVVH % 35HFXSHUR :DWHUIURQW' ILQDOLJJDW
QHL WHUULWRUL GHOOH UHJLRQL &DPSDQLD 3XJOLD %D H 6
GLVSRVLJLRQH q GL HXUR *OL LQWHUYHQWL D RO
ULTXDOLILFDJLRQH GHO ZDWHUIURQW H SHU LQWHUYHQW • J
RYYHUR LO EDQGR q PLUDWR DOOH HVLJHQJH VSHFLILFKH DO

4
1EVWEPE š

/D LQYLWLDPR SHUWDQWR D YDOXWDUH OIRSSRUWXQLWj
DL ILQDQJLDPHQWL SUHYLVWL ,O &RPXQH q LQ SRVVHVVR GHOO'LOWHUR 3URJHW'
GL 0DUVDOD3 LO SURJHWWR q FRPSOHWL GL WXWL JOL HODERUDWL QHFHVVDUL
WXWL L GDWL WHFQLFL ULFKLHVWL SHU OD FRPSLODJLRQH GHOOH VFKHG ULFKL
,O 5XS QRPLQDWR q OILQJHJQHUH /XLJL 3DOPHUL FKH VLFXUDPHQW PLDC
DGRSHUDUWL SHU QRQ SHUGHUH TXHVWD LPSRUWDQWH SRVLELOLWj /LOWHUR SI
VLWR GHO PLQLVWHUR GHOO'PELHODVLDQVHLJHQVH R DLOW, 7 2JJDWVXODQIR
JOL XIILFL GHO FRPXQH KDQQR RYYLDPHQWH WXWWD OD GRFXPHQDJLRQH FDUWL
YDUL HQWL FKH VL VRQR VXFFHGXWH QHJOL DQQL
SUHYHQJLRQH

3UHVHQWDWR L
,17(*5\$ SHU PLQ
VWUDQLHUL QR
QVFRPSXQDQL
6WXGLR HQWDC
SDUWHFLSDJLRC
SUHYHQJLRQH

5LWHQLDP IRQGDPHQWDOH RJJL SL• GL SULPD SUHQGHUH LQ VHLD &RQVGHUD
RIIHUWD GDO 0LQLVWHUR SHUFkp FRPH DQWLFLSDWR SULPD SRWUHEEH HVVHUH (
O'HFRQRPLD OLO\EHWDQD TXDQGR OD SDQGHPLD VDUj VX G.dOo /D JHDOLJJDJLR

090202

VHWRUL ODRUDWLYL H QHO PRPHQWR FXL YL VDUj OD SRVD GHOD SULPD SLH'
 SURIHVVLRLQLVWL WHFQLFL LQIRUPDWLFL H RSHUDL XQD [REDACTED] WXLWj LPPLGLD
)g\Zj\.-\CC\gt
 6H RJJL LO SULPR SHQVLHUR GHO *RYHUQR PD DQFKH GL [REDACTED] QLH SRXOZ\q. RY
 VDQLWDULD GRPDQL FL WURYHUHPR SHUZ D GRYHU IDUH L FRQWL FRQOH PBFHL
 DEEDQGRQDWD ODUVDOD FKH FRPH RJQL DOWUD FLWWj VWD YLYHQGR PRPHQWL
 OHPHJHQJD GHYH ULDOJDUH OD WHVWD H ULFRPLQFLDUH 3URJUDPPDUH RJJL Y:
 FRQ SL• ILGXFLD FRVD FKH XQDPPLQLVWUDJLRQH VDJJ [REDACTED] WH\qZ\pOgkh IDG
 GHEROL GHOD SRSRODJLRQH *OL VFHQDUL UHVWDQR PR [REDACTED] FEHWLHJOLHYH
 JL RUQL FL LPSRQJRQR GL PHWWHUH LQ FDP SR ULVRUVH H [REDACTED] LRQLFKHORO SHI
 GLVSRVLJLRQH VWLPRODQGR OR VSLULWR GL FKL q DOOD JXLGD GL XQD FLWWj
 ,Q DWWHVD GL XQ ULVFRQWR DXJULDPR EXRQ ODRUR [REDACTED] ULDPRLVWLQWL
 :gh:X: hkd
 *LXOLD \$GDR [REDACTED] GC\Z\YOC\.:X
 hj:j\EOEOh:
 ODULR *LRYDQL)LJOLROL SUHVLGHQWH GHOO\$VVRFLDJLRQH 5HWH 3XQLFD ODUV
 'LHJR ODJJLR [REDACTED] :gh:X: dgOY\
 C\g\Z:pOgkh
)DELR \$OED SUHVLGHQWH GHOO\$VVRFLDJLRQH 6WUXWW [REDACTED] UDOEHUJKLHUH OD
 &RRUGLQDWRUH ORYLPHQWR ODUVDOD 'HVWLQDJLRQH 7XULVWLEP [REDACTED]
 \g\Z:pOgkh'.l
 &DUOR ,DQQDULQR SUHVLGHQWH GHOO\$VVRFLDJLRQH 3U [REDACTED] RDVWLRQDZPXG
 .g:d:ZO'\MMC
 5RVDULD 'H 9LWD SUHVLGHQWH GHOO\$VVRFLDJLRQH 1DJLRQDOH &RQVXOHQWL 7U
 &ODXGLR %RORJQD \$PPLQLVWUDWRUH 8QLFR 3RODULV &DQWLHUH 1DXWLFRL GL OD
 &RUUHODWL

: &\$7(*25,(%5(\$.,1* 1(:6 (&2120,\$ ODUVDOD\$63257,
 > 7\$* FLWWj FRQGLD DGDJHQ WLL QVGLHQWPHUDWD DOLDV XUD
 HXURSSDUWRFXSHUR :DVHBLORQW

: &RQG [z] [j] [...] [*]

\$8725(5HGDJLRQH
 ODUVDOD 1HZV q XQ SRUWDOH G LQIRUPDJLRQH ULYROWR DO WHUULWRULR FKH HVDOWD VSE

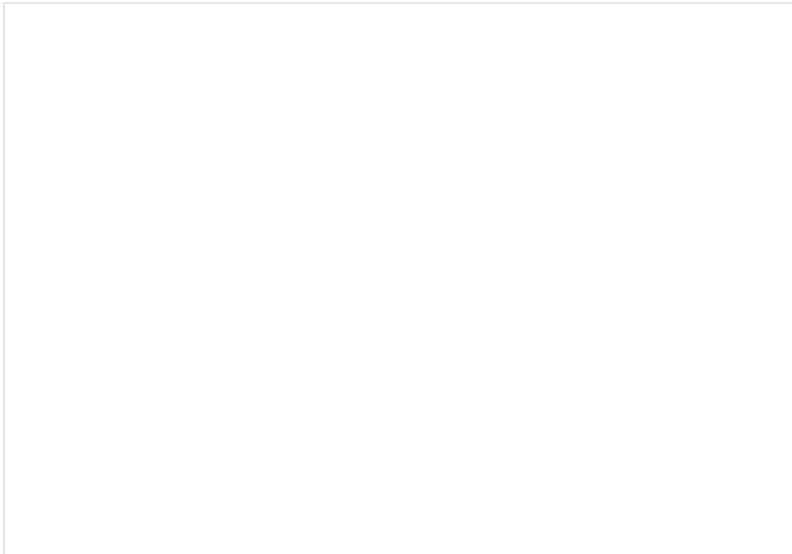
090202

'IVGE RIP WMXS

+MYPME %HEQS WGVM
IQIVKIR^E WERMXEVM
IGSRSQMGE WIR^E TV

0IXXIVE HE QI WSXXSWGVMXXE MRWMIQ
1EKKMS *EFMS %PFE 'EVPS -ERREVMRS
6MXIRMEQS JSRHEQIRXEPI TVIRHIVI

HMIHE^MSRQEV^S %XXY'EP MXVMPZIXXS ZSPXI



5LFHYLDPR H S:

0DUVDL6SHWW /H 5HGD]LRQH DOOHJR DOOD SL
GL 0DUVDOD \$OEHWUR 'L *LURODPR H JLj SURV
FRQ FXL VL ID ULFKLHVWD GL €
PDQLIHVWD]LRQH GL LQWHUHVH SHU OD

QHOO¶DPELWR GHOO¶DVVH % ³5HFXSHUR :DWH
VRWWRVFULWWD LQVLPH D 0DULR *LRYDQQL
3XQLFD 0DUVDOD O¶DYRFDWR 'LHJR
GHOO¶\$VVRFLD]LRQH 6WUXWWXUH ([WUDOEHU
0DUVDOD 'HVWLQD]LRQH 7XULVWLFD &DUOR
3URIHVVLRLVWL LQ &RPXQH 5RVDULD 'H
1D]LRQDOH &RQVXOHQWL 7ULEXWDUL H &
3RODULV &DQWLHUH 1DXWLFRL GL 0DUVDOD
\$GDPR

0DQLHVVD]LRQH GL LQWHUHVVI

&DUR VLJQRU 6LQGDFR VH LO SULPR SHQVLHUR
DOO¶HPHUUHQ]D VDQLWDULD GRPDQL VDUHPR F
HFRQRPLFD VHQ]D SUHFHGHQWL ,Q TXHVWD SUF
FKH JLRLUQL ID q VWDWR SXEEOLFDR GDO 0LQ
QHOO¶DPELWR GHO ³3URJUDPPD GL D]LRQH H FR
XQ DYYLVR SXEEOLFRL GL PDQLHVVD]LRQH GL LQ
SURJHWWXDOL QHOO¶DPELWR GHOO¶DVVH % ³5H
UHDOL]]D]LRQH GL LQWHUYHQWL QHL WHUULWR
&DODEULD H 6LFLD /D GRWD]LRQH ILQDQ]LDI
HXUR *OL LQWHUYHQWL DPPLVVLELOL VRQR UL`
ZDWHUIURQW H SHU LQWHUYHQWL SRUWXDOL QF
LO EDQGR q PLUDWR DOOH HVLJHQ]H VSHFLILFK

/D LQYLWLDPR SHUWDQWR D YDOXWDUH O¶RSSR
QHfHVVDULH SHU DFFHGHUH DL ILQDQ]LDPHQWL
GHOO¶LQWHUR ³3URJHWWRL GL 0HVVD LQ 6LFXUH
FRPSOHWRL GL WXWWL JOL HODERUDWL QHFHVVE
GDWL WHFQLFL ULFKLHVWL SHU OD FRPSLOD]LR

,O 5XS QRPLQDWR q O¶LQJHJQHUH /XLJL 3DOPHU
FHOHUH HG HILFD FH DGRSHUDUVL SHU QRQ SH
/¶LQWHUR SURJHWWRL q SXEEOLFDR RQ OLQH V
VHJXHQWH OLQN KWWSV YD PLQDPELHQWH LW
FRPXQH KDQQR RYYLDPHQWH WXWWD OD GRFXPH
DSSURYD]LRQL GHL YDUL HQWL FKH VL VRQR VXI

5LWHQLDPR IRQGDPHQWDOH RJJL SL• GL SULPD
TXHVWD RSSRUWXQLWj RIIHUWD GDO 0LQLVWHU
HVVIHUH O¶DUPD YLQFHQWH SHU ULQDQLDUH O`
VDUj VXSHUDWD /D UHDOL]]D]LRQH GHO SRUWR
PRPHQWR FXL YL VDUj OD SRVD GHOD SULPD S
SURIHVVLRLVWL WHFQLFL LQIRUPDWLFL H RS
ULSUHVD HFRQRPLFD

6H RJJL LO SULPR SHQVLHUR GHO *RYHUQR PD
RYYLDPHQWH O¶HPHUUHQ]D VDQLWDULD GRPDQ
FRQ OH PDFHULH GL XQD HFRQRPLD DEEDQGRQD
VWD YLYHQGR PRPHQWL GLIILFLOL XQD YROWD
H ULFRPLQFLDUH 3URJUDPPDUH RJJL YXRO GLU

090202

FRVD FKH XQ DPPLQLVWUDJLRQH VDJJLDPHQWH
SL• GHEROL GHOOD SRSROD]LRQH *OL VFHQDUL
VXVVHJXRQR LQ TXHVWL JLRUQL FL LPSRQJRQR
FKH QRQ SHQVDYDPR GL DYHUH D GLVSRVL]LRQ
JXLGD GL XQD FLWWj

,Q DWWHVD GL XQ ULVFRQWUR DXJXULDPR EXRC
VDOXVLIHVWD]LRQH GL LQWHUHVH

*LXOLD \$

ODULR *LRYDQQSUVHJLDGHOV GHOO]SVVRFLL

'LHJR OD

)DELR \$SUDVLGHQWH GHOO]SVVRFLL]LRQH 6V
&RRUGLQDWRUH ORYLPHQWR ODU

&DUOR ,DQSUDVLGHQWH GHOO]SVVRFLL]L

5RVDULD 'HSUDVLGHQWH GHOO]SVVRFLL]LRQ

&ODXGLR %RSPRLQDVWUDWRUH 8QLFR 3RODUI

ODQLHVWD]LRQH GL LQWHUHVH

908-1- %68-'30-

§-RKIRIVSWI FZMW 1EVWESVESRZMVYIWWYQEQMS%KKMSVREC
GVMXMGLI TMQ QERWS KVESYRIM7MGMPIH HIQMESVSREZMV
WGIPXE HM BMMXNEMRIMS^SRE VSWWESRSQMG 7MFG MPME
P^SWTIHEPI BMMXMYMEQSSMRE 7MGMPME á NERVTMEXNE
1EVWEPE HSREVI> TVMQE HIP TMGCSHYXM
EPP^IQIVKIR^E HIPP^ITMHIQME
'SVSREZMVYW> WERMXEVM E>

'SVSREZMVY SVSREZMVY SVSREZMVY SW XEQTSRM 2HPMS 1YWY
GSQTM ESRVEMERM §2JWVYRVS RYSSZKIXXM ESJWV MRRIW
JIWXE ZMVXQ EHPM GSVLE CSR XEKM E UEPVEX XIREFSQFE WSGI
YRE HIPPI TPEZSRXKKS TRSWMEK MSSEETASVGE^MSRW BJJRMR^E
VMGSZIVEXI^SZMHSZMH GEWM TEVGLIKKSTSVXEZE E
,SWTMXEP ERXMWXERXI IYVS E KM
P^3WTIHEPI>

4SWMXMZS EPVWEPE 'SVSREZMVY SVSREZMVY SVSREZMVY
'SVSREZMVY SVSREZMVY WEFEXS QFV^KMPSEVREZMIMME E
FMQFS HM ERVWQHMEQWRKXSYE^MSRRIRI TVSZMRQSRMXS
1EVWEPE §EYXSVM^AEXSSZMRGM EHIPPE 7MGMPME EXEKMS
4ME^A 1EVGSRM GSRXEMEXMQEVXTLSR
TIVWSRI XEFPIX

090202

92)(^¶ÈÁ¶ %6>3¶ÇÁÇÁ¶0¶ÆÉÍÆÉ

Ù¶,-¶ -%¶1¶9&&0-¶1¶8¶7)6-7'-¶ ¶292'-

FHUF D

¶

O:¶		#	¶	¶				¶
-----	--	---	---	---	--	--	--	---

ÈÄÄÄÈÄÇÄÇÄ¶ÆÉÍÈÆÍÄÄ

%67%0%Á¶ (%13¶%0¶7-2(%'3¶
;%8)6*6328Á¶46)7)28-%13¶-0¶4

4 Ç É Æ Ä 3 (' % 7 8

ODUVDOD L SULPL
LQ GLILFROWj 3DG
SRFR SHU DLXWDUH

¶ -90-%¶ (%13¶8362%¶(%-28)6
%67%0%Á¶ ¶03¶*%Á¶2)0¶4-
3632%:-697Á¶'32¶92%¶0)88
%67%0%¶*-61%8%¶2',)¶(%¶%
46)7-()28-¶(-¶%773'-%>-3
,-) (323¶4¶68)'-4%6)¶%00¼%:-
1%2-*)78%>-32)¶(-¶-28)6)77)¶4)6¶0%¶*36190%>-32)
(-¶4634378)¶463+)889%0-¶2)00ä
ä)'94)63¶ %8)6*6328äÄ

0¶89883¶'32¶-0¶463+)883¶(-¶1)77%¶-2¶7-'96)>>%¶()0¶4368
-90-%¶ (%13¶-27-)1)¶%¶ %6-3¶ -3:%22-¶ -+0-30-Á¶46)7-()28)¶()00ä 773'-%>-32)¶)8)¶
%67%0%Á¶0¼%::3'%83¶ -)+3¶ %++-3Á¶ %&-3¶ 0&%Á¶46)7-()28)¶()00¼ 773'-%>-32
<86%0&)6+,-)6)¶ %67%0%¶)¶ 336(-2%836)¶ 3:-1)283¶ %67%0%¶)78-2%>-32)¶ 96-78-'%
%22%6-23Á¶46)7-()28)¶()00¼ 773'-%>-32)¶ 63*)77-32-78-¶-2¶
37%6-%¶)¶ -8%Á¶¶46)7-()28)¶()00¼ 773'-%>-32)¶ %>-32
303+2%Á¶ 11-2-786%836)¶ 2-'3¶ 30%6-7¶ %28-)6)¶ %98-'3¶(-

%63¶7-+236¶ -2(%'3Á

7)¶-0¶46-13¶4)27-)63¶-2¶59)783¶(6%11%8-'3¶131)283¶:%¶%00ä)1)6+)2>%¶7%2-8%6-%
7%6)13¶'3786)88-¶%¶*%6)¶-¶'328-¶'32¶92%¶'6-7-¶)'3231-'%¶7)2>%¶46)'')28-Ä¶
46374)88-:%¶6-8)2+3¶1-3¶(3:)6)¶-2*361%6 %¶',)Á¶+362-¶*%Á¶¶¶78%83¶49&&0-'83¶(%
()00)¶ 2*6%78698896)¶)¶(-¶ 6%74368-Á¶2)00ä%1&-83¶()0¶ä 63+6%11%¶(-¶%>-32)
2*6%78698896)¶)¶6)8-¶ÇÄÆÉÄÇÄÇÄä¶92%¶::73¶49&&0-'3¶(-¶1%2 ... -32)¶(-¶-28
*36190%>-32)¶(-¶4634378)¶463+)889%0-¶2)00ä%1&-83¶
*-2%0->>%8%¶%00%¶6)%0->>%>-32)¶(-¶-28)6:)28-¶2)-¶
%7-0-'8%Á¶ %0%&6-%¶)¶ -'-0-%Ä¶ %¶(38%>-32)¶*-2%2>-%
0-¶-28)6:)28-¶%11-77-&-0-¶7323¶6-:308-¶%¶463+)88-¶4)6¶0%¶6-59%0-*-'%>-32)¶()0¶;%
-28)6:)28-¶43689%0-¶2)00)¶4-"¶+6%2(-¶'-88|¶'378-)6)¶()00%¶ -'-0-%Á¶3::)63¶-0¶¶&2(3
)7-+)2>)¶74)'-'-',)¶()00%¶23786%¶ %67%0%Ä

090202

% 7-2:-8-% 13 74) 68% 283 77% 7: % 098% 6) 770â34436892-8/7(-7)0% & 36% 6) ... 77
 % ')(6) 77%-7*-2% 2>-% 1) 28-746):-78-Ã 77 07 3192) 77,, 7-274377) 77
 -'96)>>% 7() 07436837(-77 % 67% 0% ãÐ77-07463+) 88377,, 7'3140) 837
) 7)'9>-32) 77) 77-96% 1) 28) 77(-778988-77-77(% 8-778)'2-'76-',-) 78
 6-',-) 78) 77(077 -2-78) 63Ã
 07 947231-2% 8377,, 770â-2+)+2) 6) 77 9-+-77 % 01) 6-77',) Á 77-96%
) **-'%') Á 77% (34) 6% 67-74) 6723274) 6() 6) 7759) 78% 77-14368% 2
 49& & 0-' % 83 77 32 770-2) 77790777-8377() 0771-2-78) 637
 , 88477ÃÃ: % Ã1-2% 1&-) 28) Ã-8Ã-8Ã Ã ++) 88-Ã 2*3ÃÆÉÊ
 3:-% 1) 28) 778988% 770% 77(3'91) 28% >-32) 77%'68%') 77) 778988) 770) 77% 4463:% >
 79') (98) 772)+0-77% 22-Ã

77
 1 37% 77'-7-27) +2
 3632% :-6970'

77Ê
 3632% :-6977Ã77'
 % 2',) 77% 00) 77+ % 6
 7) 6-) 77Æ77) 77) 6-
 '% 0'-377' ÃÃÃ

 3632% :-697Ã77'
 46363+ % 77', -9796
 -07Ê77% 46-0) 777'
 293: % ÃÃÃ

 -% 6-377(% 077(-77'
 00¼-2*) 62377) 776

3632% :-697Ã774)
 -1-2% 0) 776-7', -3
 4-77% 08377' 32
 0â)'3231-% ÃÃÃ

3632% :-697Ã77(-)
 '378377() 077+6% 23
 0-1-8% 770) 77) 7436

% 67% 0% Á 77 (% 1:
 7-2(% '377' % 2(3
 6)'94) 6377; % 8) 6*
 46) 7) 28-% 1377-0Ã

% 67% 0% Á 77 63'9
 6-&92% 0) 777' -77
 % 88) 2() 2(377% 78
 (-6) 88-:) ÃÃÃ

% 67% 0% Á 770% 77
 0&) 6377() 00) 77 8:
 4368% 77% 77' % 7% 77
 -774-" ÃÃÃ

% 776% &&- % 77% 77'
 4) 677-77' % 2-77-2:) 77
 9''-7-77(% 7792774-
 () 00% ÃÃÃ

Ú 78% 14% 770¼% 7768-3770% (779277 % 1-'3
 0L SLD &RQGL VFUISHLUVYHGHUH FRVD SLDFH DL WX

& R P P H Q W V 6 R U V 2 O G

\$ G G D F R P P H Q W

) D F H E R R N & R P P H Q W V 3 O X J L Q

Tabella Feed

(EQPQOKC

'HFUHW R ³&XUD ,WDOLD' OH
RSLQLRQL GL \$662 H &,\$

DFGETGVQ EWT\$PKVGNK&C&CNGUVKPK %QVVQPK Š 4 H
{'KGIQ 2K\K&KTKQ

*CNGTKG)QVQ BTGCDH&E JG

ÁP\pXP;I;ÁY;ÁŦDmi;->Á^>Á;Y[H\^>ÁD^jUÁjH[Ci;>ÁYHNNH\F^ÁPYÁ HDiHI^
I;YP;šÁŦYHÁIP\^Á ^II^P>Á*iHjPFH\IHÁ "/ÁHÁ-Hjf^\j;CPYHÁFHY
Pf;iIP[H\I^ÁFPÁ/mIHY;Á±Á iPIPDPI?Á/iPCmi;iPH>ÁFHY;Á ^\MHFHi;xP^IH
.." Á© jj^DP;xP^Pj[^Á.P\F;D;YHÁ.^YPF;YHÁ"iN;\Pxx;I^aÁŦm\;ÁDmi;ÁM^i

DOHÁPiIHj^j;CPYHšÁ ;Á[;NNP^iÁf;iiHÁFHYYHÁ;xPH\FHÁrPrHÁFPÁm\Ám
iHjPFm^Á[^FHjI^>ÁF^f^ÁY;ÁD^[fH\j;xP^\HÁMi;ÁH\li;IHÁHÁmjDPIH>
mIPYPxx;\F^>ÁhmP\FP>Á;\DOHÁPYÁjPjIH[;ÁC;\D;iP^šÁ"i;>ÁPYÁCY^DD^ÁI
;IIPrPI?ÁFPÁ•Á^Á€Á[HjP>Áfi^r^D;Ám\;ÁFP[P\mXP^\HÁFi;jIPD;ÁHÁ;Ár^YIH
FHYÁM;IImi;I^>ÁHFÁLÁP[fH\j;CPYHÁDOHÁm\;Á [fiHj;Áf^jj;ÁD^\IP\m;iHÁ;
f;N;iHÁYHÁI;jjHÁ±ÁfmiÁjHÁFPY;xP^\;IHÁ±ÁjH\x;Á;rHiÁCH\HMPDP;I^ÁFHP
NH\Hi;IPÁF;YY;Áfi^fiP;Á;IIPrPI?šÁ,mHjI;ÁfiHIHj;ÁFHYY^Á.I;I^ÁjPÁli;FmD
m\;Áj^Y;ÁD^j;ÁfHiÁ[^YIHÁP[fiHjHœÁM;YYP[H\I^š

iP[;ÁDOHÁjPÁiPfiH\F;ÁPYÁliH\FÁFHPÁD^\jm[PÁFHYÁ^\jli^Á;HjH>Áf;jjH
[^YI^ÁIH[f^ÁHÁY^Á.I;I^ÁFHRHÁ;rHiHÁCH\ÁfiHjH\IHÁDOHÁjHÁfi^fiP^Á^\Ár
jDHNYPHiHÁm\Á;xxHi;[H\I^ÁFHYYHÁI;jjHÁFHYYÁfiP^F^>ÁFHRHÁhm;\I^[H\
jf^jI;iYHÁFPÁ;\PšÁ ^\ÁC;jI;\^ÁPÁf^DOPÁNP^iPÁP\FPD;IPÁ\HYY^1mYIP[^
FHDiHI^šÁ rHiHÁ;ÁDm^iHÁY;Áj;Di^j;\;ÁImIHY;ÁFHPÁY;r^i;I^iPÁjPN\PMPI
P\XP;iHÁ;ÁNm;iF;iHÁY;ÁjPlm;xP^\HÁ^YliHÁY;ÁDiPjPÁD^\IP\NH\IH>Áhm;
D^[m\hmH>Áj;i?ÁP[f^jjPCPYHÁI^i\;iHÁ;PÁYPrHYYPÁFPÁM;IImi;I^ÁfiHDHF
jPN\MPMD;Áj;fHiÁNm;iF;iHÁY;ÁDiPjPÁD^\ÁNYPÁ^DDOPÁFHYÁF;I^iHÁFPÁ
fm\I^ÁFPÁrPjI;ÁM^F;[H\I;YHÁfHiÁHrPI;iHÁm\;ÁD;IH\;ÁFPÁM;YYP[H\IPÁH
H[HINH\x;ÁHD^\^[PD;ÁDOHÁj;i?ÁFPMPDPYH>ÁjHÁ^\^ÁP[f^jjPCPYH>ÁiPj
\HYÁCiHrHÁHÁ\HYÁ[HFP^ÁfHiP^F^>ÁHÁj^fi;IImI^ÁjH\x;Á;FHNm;IHÁHÁfi^
[PjmiHÁFPÁj^jIHN\^š

HYY^ÁjIHjj^Á\FiRj;ÁÁ;M?>Á*iHjPFH\IHÁFPÁ Á± ^\MHFHi;xP^\H
I;YP;\;Á HFHi;xP^\PÁ^ÁD\O[HÁP\r^D;Á[;NNP^iHÁ;IiH\xP^\HÁfHi
[PYP^\PÁFPÁP[fiHjHÁHÁf;iPIHÁ r;ÁP\IHijj;IPÁF;PÁfi^rrHFP[H\IPÁD^\IH
\HYÁ Á¶ mi;Á I;YP;-ÁšÁ¶ ;Ám\;ÁfiP[;ÁYHIImi;ÁFHYÁFHDiHI^>Á;ÁMi^\IHÁ
P[f^\H\IHÁjI;\xP;[H\I^ÁFPÁiPj^ijH>Áj^\^ÁjI;IHÁ;F^II;IHÁ[PjmiHÁI;[f^\H
mIPYPÁ;Áj^jIH\HiHÁPYÁiHFFPI^ÁFHYYHÁfHij^\HšÁ ÁD^[P\DP;iHÁF;YY;Á
\IHNi;xP^\HÁjP;Á"iFP\;iP;ÁDOHÁP\ÁFHi^N;ÁPYÁDmPÁiPD^ij^ÁfhibÁiP[;
rP\D^Y;I^Á;YY;ÁfiHrH\IPr;ÁD^\jmYI;xP^\HÁD^\ÁYHÁ^iN;\Pxx;xP^\PÁjP\F;
fHiÁYHÁ;xPH\FHÁj^fi;ÁPÁ,ÁFPfH\FH\IP>Á^CCYPN^ÁDOHÁrPjI;ÁY^1H[HINH
fPqÁYHN;I^Á;FÁHjPNH\xHÁFPÁD;i;IiHiHÁf^YPIPD^š

ÁhmHjI^Ár;Á;NNPm\I^ÁDOHÁYHÁ;xPH\FHÁf^li;\^\ÁM;iÁiPD^ij^Á;NYP
;[^iIPxx;I^iPÁj^DP;YPÁD^\ÁD;mj;YHÁ ^rPF~†Áj^Y^ÁfHiÁ†ÁjHIIP[;\HÁ;
f;iPIHÁF;YÁ•€ÁMHCCi;P^>ÁfHiP^F^Áli^ff^ÁCiHrHÁDOHÁfi^C;CPY[H\IHÁ\
D^\jH\IPi?ÁFPÁD^fiPiHÁPYÁYm\N^ÁjI^fš

YÁ ^i^\;rPimjÁY;jDHi?ÁPYÁ[^F^Áfi^M^F;[H\IHÁD;[CP;I^>Á\HYÁjm^
[^FHYY^ÁHD^\^[PD^>Áj^DP;YHÁHÁDmYImi;YHÁHÁP\ÁhmHjI;ÁM;jHÁFPÁH[F
CPj^N\;ÁP\XP;iHÁ;Áfi^NHII;iHÁPYÁMmImi^šÁ ^CCP;[^ÁiPfh\j;iHÁ;FÁm\Á
¶[^FHYY^Á*;HjH>Á;YY^1P\IH\I^ÁFPÁm\;Ám^r;ÁrPjP^\HÁFPÁ0\P^\HÁ mi^f
^\Áj;i?Áf^jjPCPYHÁfHiÁ^N\PÁjP\N^Y^Á.I;I^ÁiPfi;IPIHÁjH\x;ÁY^1 mi^f;>Á\
f^li?ÁHjjHiDPÁm\ÁMmImi^ÁfHiÁY^10\P^\HÁ mi^fH;ÁjH\x;ÁY;ÁiP\;jDPI;ÁFP/
jP\N^Y^Á*;HjHÁ[H[Ci^š

090202



Two empty rectangular input fields.

, / , + 3 & / 20 å , 1 1 , + & + , 1 ä ö - / " & * - 1 1 , " , + , * & , ñ

2FW_T



+ 1 " / 3 & 0 1) - / " 0 & ! " + 1 " ! ") ñ 0 0 , & 7 & , + 0 2) " + 1 & 1 / & 2 1 / &

7TRF RFW 1FGNYFQNF I N1L&XXTHNF_NTSJ SF_NTSFQJ HTSXZQJSYN XZTN NXHWNYYN J N QTWT XYZIN UWTKJXXNTSFQN IN RTSNYTWFWJ VZTY NYFQNF SJ IJQ YJXXZYT UWTIZYYN[T J HTRRJWHNFQJ IN TLSN XJYYTWJ R X[NQZUUF GJSJ NQ XZT J]UTWY FQQF UNHHTQF UFWYNYF .[F IJQQLFWYNL)N HTSXJLZJS_F LZFWINFRT HTS UWJTHHZUF_NTSJ FQQLNRUFYYT JHTSTI NYFQNF SF UJWHM- FGGNFRT ZSF [NXNTSJ HTRUQJXXN[F IJQ UWTGQJRFO FQQL&ISPWTSTX 1FGNYFQNF (JQJXYNST 'TYYTSN UWJXNIJSYJ IJQQL&SH` YWNGZYFWN

N;NXYT HMJ I UWJHNF I LQN NXHWNYYN &SHTY XTST YWNGZYFWNXYN J] UWJXXT LQN ZKKNHN KNSFS_NFWN N UWTUWN HQNJSYN - UN½ HTWWJYY XTHNT JHTSTRNHT NYFQNFST HMJ N YWNGZYFWNXYN &SHTY UWJXJSYFST NS FRGNYT &JUNO

N9WFRNYJ QL&XXTHNF_NTSJ JZWTUJF IJN UWTKJXXNTSNXYN J IJQQJ NRU HMNJXYT I HTSYNSZF I NQ WNHTSTXHNJRJSYT IJQQF KHTRUWT[FYF J LWF[HTSLNZSYZWF JHTSTRNHFL HTS HTSXJLZJSYJ XTXUJSXNTSJ IN ZZYYN LQ HTSYWNGZYN[N FXXNXYJS_NFQN J FRRNSNXYWFYN[N KNST FQ YJWRNSJ WNLZFWIF LQN FIJRUNRJSYN IJQQT XHTWXT RFW_T FGGNFRT WJNYJWF` ZWLJSYJ FQ RNSNXYWT IJQQL*HTSTRNF J IJQQJ +NSFS_J 7TGJWYT ,ZFQYI

N&Q RTRJSYT I FXXNHZWF 'TYYTSN I XNFRT RTIJWFYFRJSYJ XTIINXKFYYN .YFQNFL IN UTHMN LNTWSN KF UJWHM- RTQYJ IJQQJ UWTUTXYJ HMJ &SH` IJKFZQY IJQ 8NXYJRF .YFQNF XTST UWJXJSYN SJQQT XUJHKNHT XN WN IN XTXYJLST F KFRNLQNJ NRUWJXJ QF[TWFYTNW J IJQQF QTWT QNVZNIN KF[TWJ IJQQLNSYJWSF_NTSFQN F_NTSJ WNHTWIT HMJ QL&SHTY NS VZF FQQLNSN_NFYNF[H MJ MF UWTRTXXT J UWJXJSYFYT WJHJSYJRJSYJ F 7TR IN ZS RNSNXYJWT IJQ RFIJ NS .YFQ^ F XZUUTWYT ZZYJQF J UWTRT_NTSJ

090202

ž

QH ZV, FRPPHQLH, DSSURIRQQLRQWL V XO WHUJLDULR
LW D O L D O L R

6DWX 0DU 7H[W VL]H

1(:6 6(59,&(,1'8675< 1(:825/' 1(:6 7(&12/2*, \$ 7(&+ 1(:6 \$// 0(',\$,1)2785,602 /\$67 0,18&(+5,670\$635,9\$&< &(5&\$

+RPH

“ ” ‘ • f ~ < ” — • ã ‘ — — ‘ • < • ... ‘ — á î ’ ” ‡ ‘ ... — —
‡ ... ‘ • ‘ < ... ‘ ï

6\$%\$72 0\$5=2

5RPD PDU /DELWDOLD 3/1SVVRFLD]LRQH QD]LRQDOH FRQVXOHQWL WULEX'
SURIHVVLQRDOL GL PRQLWRUDH TXRWLGLDQDPPHQWH OR μVVDWR GL VDOXWHQ
VHWWRUH PHUFHRORJLFR GDOOD

3RVWHG

/HJLL WXWWR

3,0 / (77,	(1*/6+
/ ,48\$0, *(77\$7, ,1 0\$5(& ,148(\$55(67, ,1'	
\$EURJDWH SXUH O]DUWLFROR PD V JLRUQDWD@	
©)DFFLR SDJDUH LR OH WDVVH DL WI	
&\$567\$5 5 &DQDGD 6HOHFWV \$XGDWH 3UHIHUHG 2QOLQH /HDQ 7UDLQLQJ 3I	

• &HUF

f < • ‡ • —

1HZV

&RPPHUF

% %

'LVWULEX]LRQH

/RJLVWLF D H WUD

6HUYL]L DOOH LPS

7XULVPR

%DQFKH

\$VVLFXUD]LRQL

6HUYLFR ,QG XVWU\

:RUOG QHZV

7HFQRORJLD

7HFK QHZV

\$OO 0HGLD ,QIR

7XULVPR ODVW PLQX

&KULVWPDV

3ULYDF\

3ULYDF\ SROLF\

&HUF

f - ‡ • - ... ' • • ‡ • - • •

\$VVROXWDPHQWH

XQ OXVVR 6HQJD

FRVD

, / & , & / 2 121 É 81 / 866

&KH YHUJRQD

, O FLFOR QRQ q X(

'DL EDVWD GDYYF

WDVVH DJOL DVVF

VWXID

)LQDOPHQWH XQD

QRWL]LD)RUVH X

VSHUDQ]D 6RQR

6RQR FRQWUDULR

'HYR DJJLXQJHUH |

SDJLQD GL GRZQO

GLYHUW

6H SXz LQWHUHVV

8, / 7X&6 LO VLQGD

4XHVWR VLWR FRQWULEXLVFH DOOD DXGLHQFH GL

&2168/(1=(\$57,&2/,)2580 67580(17,

_\$57,&2/,

&RURQDYLUXV %R WWRQL \$QFF
LPDWWR HFRQRPLFR

ODUJR

: ',5,772 (),6&2

Ä 32/,7,&\$

Ü &521\$&\$

Â /\$9252 (&21&256,

ï %86,1(66

z '211\$ ()\$0,*/,,\$

« 7(&+

W 02'8/,

‹ / (63(572

6\$/87((% (1(66(5(

n /,)(67</((

5,&+,(' 81\$ &2168/(1=\$ \$, 12675, 352)(66,2



6&\$5,&\$ 81 &2175\$772 *5\$78,72 lexdo.it >
&UHDWR GD DYYRFDWL VSHFLDOLJJDWL H SHUVRQD

1(:6/(77(5

,VFULYLWL SHU ULPDQHUH VH
H DJJLRUQDWR

LQVHULVFL ,6&5,9,7

QIRUPDWLYD VXOOD SULYDF
-D

5RPD PDU DELWDOLD

3/VVRFLLRQH QD]LRQDOH FRQVXOHQWL WULE
LVFULWWL H L ORUR VWXGL SURIHVVLRQDOL GL

VDOXWH GHOOH LPSUHVH LWDOLDQH GHO WHVVXWR SURGXWWLYR H FRF
VHWWRUH PHUFHRORJLFR GDOOD JUDQGH DJLHQGD FKH VYLOXSSD EHQH
SLFFROD SDUWLWD ,YD GHOO]DUWLJLDQR R FRPPHUFLLDQWH LQ UHJLPH IF
FRQVHJXHJD JXDUGLDPFR FRQ SUHRFFXSD]LRQH DOO]LPDWWR HFRQRPL
FRURQDYLUXV VXOO]HFRQRPLD LWDOLDQD SHUFKp DEELDPR XQD YLVLRG
SUREOHPD' /R GLFH LQ XQ]LQWHUYLVWD DOO]\$GQNURQRV /DELWDOLD
SUHVLGHQWH GHOO]\$QFRW \$VVRFLD]LRQH QD]LRQDOH FRQVXOHQWL WUL

3RWUHEEH LQWHUHV Smartfeed FKH

090202

7.6á/(0(95)GUVKXCN(EQPQOKC&KXKNG

>EC PGN UI

&410\$&\$ (&101/á\$ &\$5\$ (56(4á 21.á6á&\$ 52(66\$&1.á 52146 6(&01.1*á\$ 5\$.76(

5(á á+QOQ &TQPCECQTQPCKXTWU-%QVVQPK \$PEQV ÁRTGQEEWRCVK RGT KORCVVQ GEQPQOKEQÆ

| ^i^\;rPimjæÁ ^II^\PÁ© \D^Ia>Á_fiH^DDmf;IPÁfHiÁP[f;II^ HD^\^[PD^1

27%%.á&\$61 á.

&410\$:

4QOC OCT .CDKVCKNC Á È.ÆSUUQEKC\KQPG PC\KQPCNG EQPUWNGPVK VTKDWVCTK CVVTCXGTUQ K UWQK KUETKVVK G K NQTQ UVWFK RTQHGUUKQPCNK FK OQPKVQTCTG S ÁUVCVQ FK UCNWVGÆ FGNG KORTGUG KVCNKCPCG FGN VGUUWVQ RTQFWVVKXQ G EQO UGVVQTG OGTEGQNQIKEQ FCNNC ITCPCFG C\KGPFIC&EK G UXKNWRRC DGPG KN UWQ GZRC CNNÆCTVKEQNQ QTKIKPCNG

)QPV6QFC[KV Á &TQPCEC

7.6á/á \$46á&1.á

è
^IHÁjD^jj;ÁFPÁIH
\HYY;Á^\IHÁP\Á il
jPj[;Á;rrHiIPI^Á;\D
*mNYP;ÁHÁ ;Y;CiP;

è
^[HÁj;fHiHÁjHÁm\
jl;I^ÁYHII^ÁD^IÁ \

è
/HiiH[^I^ÁFPÁ[;N\I
,š†ÁP\Á iHDP;

è
^[HÁD;[CP;iHÁD^Y
*O^I^jO^f

è
^[HÁP\jI;YY;iHÁ6<
jmÁj[;ils;IDO



2164(%%(á06(4(55\$46á \$0&+(

è
| .PjIH[;Á [fiHj;æÁ^*Pd ^HjfiHil^æÁ^.;ilÁs^iKPHIPIr;YÁ D^I^P;Á j^jIHN^Á;ÁP[fiHjH>ÁjHl^HÁIHfYPD;ÁmMMPDP^ÁD^ÁIP[; \F;I^Á; P\PHxP^HÁFPÁYPhmP^P^I^;I^I^ÁiH[^IP- jHIIH[CiH

090202

6HJQDOD QRW HJLDDOD HYHGXWROLFLEHGDJI

)ROORZ #RJ GLSLDFH

PDUJR

35,0\$	3\$*,1\$	125' (67	,7\$/,\$	(67(5,	63257	\$(1'\$	\$ 7\$92/\$	% (1(66(5(/\$9252	\$0%,(17(
/\$9252 5LFHUF /DYRUR										
0(7(2 &\$6\$ &,1(0\$ 1(:6/(77(5 180(5, 87,7,										

2JJL7UHYDYRUR

^i^\;rPimjYÃ ^II^\PÃ- \DA^ &RQGL 7ZHF iH^DD
 HD^\^[PD^¼•

\$GQ.URQFRPPHQL _

5RPD PDU /DELWDOLD 3/\$VVRFLD]LRQH QD]LRQDOH FRQVXOHQWL WULEXWDUL
 DWUDYHUV L VXRL LVFULWWL H L ORUR VWXGL SURIHVVLRQDOL GI PROIWRUDUH
 VDOXWH GHOH LPSUHVH LWDOLDQH GHO WHVXWR SURGXWWLYR H FRPPHUFDOH
 GDOOD JUDQGH DJLHQGD FKH VYLOXSSD EHQH LO VXR H[SRUW DOOD SLFFROD SDUWL
 FRPPHUFDOH LQ UHJLPH IRUIHWWDULR 'L FRQVHJXHQJD JXDUGLDR FRQ SUHRFFX
 HFRQRPLFR GHO FRURQDYLVXV VXOOHFRQRPLD LWDOLDQD SHUFKp DEELDR XQD YL
 SUREOHPL' /R GLFH LQ XQ LQWHUYLVWD DOO \$GQNURQR 5LFHUF /DYRUR WLQR
 GHOO \$QFRW \$VVRFLD]LRQH QD]LRQDOH FRQVXOHQWL WULEXWDUL
 39LVWR FKH SUHFLVD JOL LVFULWWL \$QFRW VRQR WULEXWDULV L H GHO HJLRQ
 UDSSUHVHQWDR SUHVVR JOL XIILFL ILQDQJLDUL L SURSULWR PLQRQLH SPYLQFRUHWLW
 ULFKLHVWH GHO WHVXWR VRFLR HFRQRPLFR LWDOLDQR FRH WULEXWDULVWL \$QFR
 SURSULD LQLJLDWLYD HG DQFKH LQ DPELWR \$HSL'

37UDPLWH O/\$VVRFLD]LRQH HXURSHD GHL SURIHVVLRQLVWL H GHOH LPSUHVH DOO
 FKLHVWR FRWLQXD LO ULFRQRVFLPHQWR GHOOD μFRPSURYDWD H JUDYH VLWXD]
 FRQJLXQWXUD HFRQRPLFD] FRQ FRQVHJXHQWH VRVSHQVLRQH GL WXWWL JOL DGHPS
 FRQWULEXWLYL DVVLVWHQJLDOL H DPPLQLVWUDWLYL ILQR DO WHUPLQH GHOOR VW
 TXDQR ULJXDUGD JOL DGHPSLPHQWL GHOOR VFRUVR PDUJR DEELDR UHLWHUDW
 XQD OHWWHUD XUJHQWH DO PLQLVWUR GHOO (FRQRPLD H GHOH)LQDQJH 5REHUWR

3\$O PRPHQR DVVLFXUD %RWRQL VLDPR PRGHUDWDPHQWH VRGGLVIDWWL GL TX
 &XUD ,WDOLD GL SRFKL JLRUQL ID SHUFKp PROWH GHOH SRSRVWH FKH \$QFRW U
 HYLWUDH LO GHIDXOW GHO 6LVWHPD ,WDOLD VRQR SUHVHQWL QHOOR VSHFLILFR V
 TXHOH PLVXH GL VRVWHJQR D IDPLJOLH LPSUHVH ODYRUDWRUL H GHOOD ORUR O
 L SURYYHGLPHQWL D IDYRUH GHOO LQWHUQD]LRQDOL]D]LRQH ULFRUGR FKH O/\$QFI
 \$HSL KD SDUWHFLSDWR DOO LQLJLDWLYD FKH KD SURPRVVR H SUHVHQWDR UHFHC
 SRSRVWD GL OHJJH SHU OLVWLWXJLRQH GL XQ PLQLVWHUR GHO PDGH LQ ,WDO\ D
 SURPR]LRQH GHOH HFFHOHQJH'

3&L DVSHWWLDR GL SL• DYYHUWH H SUREDELOPHQWH DOWUH SRSRVWH FKH L
 ULFRPSUHVH QHO GHFUHWR GL DSULOH DOPHR TXHVWR q LO QRVUR DXVSLFLR O
 WHOHPDWLFD &8 O/HVWHQVLRQH GHO FUHGLWR G]LPSRVWD UHODWLYR DO FDQR
 SHU JOL LPPRELOL ULHQWUDQWL QHOOD FDWHJRULD FDWDVWDOH & O/HVWHQVLRQ
 ODYRUDWRUL LVFULWWL DOOD JHVLRQL VSHFLDOL GHOO \$JR H O/HVWHQVLRQH D I
 FRQFHVV DJOL LVWLWXWL GL SDWURQDWR'

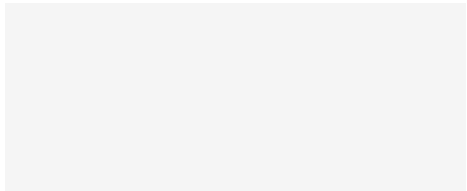
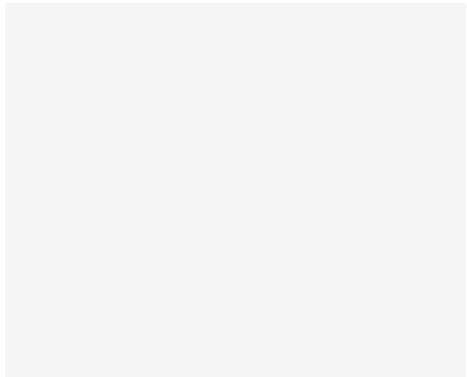
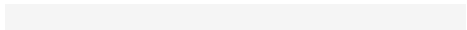
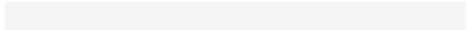
3,O GSFP GHOO PDUJR VFRUVR QHOODQGDUH YHUVR O]REEOLJR GL UHVWUDH D I
 VDQLWDLR KD SURGRWR XQ VHPLEORFFR GHOH DWLWLYLWj SURGXWWLYH ID QF
 FKH VL VWD HVWHQGHQGR \$L SUREOHPL DJLHQGDOL VL DJLXQJRQR TXHOOL GHO FR
 VHEHQH RSHUL SUHYDOHQWPHQWH LQ PRGR GLJLWDOH GDO f JHQQLR FRQ C

090202

HOHWURQLFD H JLj LQ SUHFHGHQJD FRQ OD WUDVPLVLRQH WHOHPDWLFD VL WUR' IRUQLUH OD FODVVLFD FRQVXOHQJD LQ VWXGLR GL FXL PROWH DJLHQGH QHFHVVLWDC JHQHUDOH FUHGR VLD LQHVLWDELOH QHO IXWXUR SURVVLPR XQ FDOR GHO SLO SHL 6WDWR PHWWHuj LQ FDPSR VRQR EDVLQDUL SHU OD ULSUHVD D WDO SURSRVLWR Y 31RL ULFRUGD VLDPR OH DJLHQGH FKH VHJXLDPR H DOORUD SRVLDPR GLUH FKH DWWUDYHUVR L VXRL DVVRFLDWL SL• GL DJLHQGH , QRVWL DVVRFLDWL KDQ' DQQL HTXDPHQWH ULSDUWLWL WUD XRPLQL H GRQQH 6WLDPR DWWXDQGR XQD SROL ILJXUD GHO WULEXWDULVWD WUD L JLRYDQLHG DEELDPR LQ DVVRFLDJLRQH LO JUX GL SURIHVLRQLVWL XQGHU FKH YXROH SRUVL LQ DVVROXWD FRQWLQXLWj FRQ L U DQQL GDOO DVVRFLDJLRQH PDGUH EDVDQGR OD VXD DWWLYLWj VXOOD FUHDJLRQH G SURIHVLRQLVWD H XQ RIIHWD IRUPDWLYD DG KRF ,O JUXSSR KD JLj UDJJLXQWR X FRQYHQJLRQH WUD \$QFRW H 8QL3HJDVR JUDJLH D 6HUJLR 'H 3DOPDV HG (UQHVR 3 3, JLRYDQL DIHUPD &HOHVWLQR %RWRQL FKH VWDQQR IUHTXHQWDQGR XQ LVWL IDFROWj XQLYHUVLWDULD DG LQGLLJJR HFRQRPLFR H WXWWL FRORUR L TXDOL VWDC GLYHQWUDH GHYRQR VDSHUH FKH TXHOOR GHO WULEXWDULVWD q XQR GHL UXROL S O¶,WDOLD LQ FXL RJQL JLRUQR PHGLDPHQWH YHQJRQR VFULWWH YHQWXQR SDJLQH TXDOL LQ PDWHULD ILVFDH H WULEXWDULD 3, WULEXWDULVWL \$QFRW ULEDGLVFH VRQR HVSHUWL GL QRUPDWLYH VXL WULEX LQGLUHWWH GXQTXH LQGLVSHQVDELOL QHOOD YLWD TXRWLGLDQD GL OLEHUL SURIH FRPSLWL YDQQR GDOO JHVWLQRH H VXSHUYLVLQRH GHOH SUREOHPDWLFKH ILVFD GHO¶LPSDWWR ILVFDH VXOOD FRQWUDWWDOLVWLFD VRFLHWULD LQ XQ FRQWH' YLVWR LQ TXHVWL XOWLPL DQQL XQD GHFLVD VYROWD YHUVR OD GLJLWDOLJJDJLRQI LQWHUHVVDR TXHVWD SURIHVLRQH (¶ GXQTXH XQD VFHOWD FKH YD SRQGHWD WULEXWDULR QRQ q PDL VROR EDVWL SHQVDUH DOOD QRVWD IRUPDJLRQH GXHFHQ PDVWHU EUHYH H L QRVWL ZHELQDU LO WXWR FRPSOHWDPHQWH JUDWXLWR SHU



\$GQ.URQRV



VDEDWR PDUJR ORELOH \$FFHGL5HJLVWUDWZVOHWV\$HJLLXQJL DL 3U\$6HUL &HUFQ QHO

3ULPD 3DU 2UH \$SSXQWDF 6HUYLJL 5XEULFK 9LGHR 9LWD GHL
1HZ /DYR R6DOXWHR VWHQ ELOLWj

/\$9252

&RURQDYLUXV %RWWRQL \$QFRW μSUHRFF
LPSDWWR HFRQRPLFR¶

,QWHUYLVWD DO SUHVLGHQWH GHOO¶\$VVRFLDJLRQH QDJLRQDOH FRQVXOI

7ZHHW

6WDPSD5LGXFL\$XPHQWD

&RQGL



5RPD PDU /DELWDOLD 3/1\$SVRFLD]LRQH QD]LRQDOH
FRQVXOHQWL WULEXWDUL KD OD SRVLELOLWj DWWUDYHUV
L ORUR VWXGL SURIHVVLQRDOL GL PROLWRUDWHHTXRWGLD
uVWDWR GL VDOXWH GHOOH LPSUHVH LWDOLDQH GHO WHV
H FRPPHUFDOH GL RJQL VHWWRUH PHUFRORJLFR GOOD
D]LHQGD FKH VYLOXSSD EQH LO VXR HSRWDOODSLFFRO
,YD GHOO]DUWLJLDQR R FRPPHUFDOH LQ UHJLPH IRUIHW'
FRQVHJXHQJD JXDUGLDPR FRQ SUHRFFXSD]LRQH DOOLPSDWRHFR
FRURQDYLVXV VXOO]HFRQRPLD LWDOLDQD SHUFKp DEELDPR XQD YLV
FRPSOHVVLYD GHO SUREOHPD' /R GLFH LQ XQ]LQWHUULVWDQDQO](\$
&HOHVWLQR %RWRQL SUHVLGHQWH GHOO]SOFRA \$VVRFLD]LRQH Q
WULEXWDUL 39LVWR FKH SUHFLVD JOL LVFULWLV \$QFRVVROR WU
H LQ TXDQWR WDOL UDSSUHVHQWQOR SUHVVRLJOLXWLVLDLQDQDQ
FOLHQWL q SL• FRUHHWR D PLR DYLVLR SDUDUH GL ULFKLHVWH C
HFRQRPLFR LWDOLDQR FKH L WULEXWDULVWL \$QFRV SUHVVHQWQOR D
LQL]LDWLYD HG DQFKH LQ DPELWR \$HSL' 37UDPEWH'OT\$SVRFLD]LRQH
SURIHVVLQRQLVWL H GHOOH LPSUHVH DOOD TXDOH DGHULDPR DEELI
FRQLQXD LO ULFRQVFLPHQR GHOD uFRPSURYDWD H JUDYH VLV
GLIILFROWj OHJDWD DOOD FRQJLXQWXUD HFRQRPLD]LRQH FRQVHJX
VRVSHQVLRQH GL WXWWL JOL DGHPSLPHQWL WULEXWDUL ILVFDOL I
DVVLVWHQJLDOL H DPPLQLVWUDWLYL ILQR DO WHUULQH GHQOR VWDV
FKH SHU TXDQWR ULJXDUG JOL DGHPSLPHQWE RGHOR VFRUR ROOH PD
UHLWHUDWR FRPH \$QFRV DWWUDYHUVR XQD OHVWHUDXUHQWH DO
GHOO](FRQRPLD H GHOOH)LQDQJH 5REHUR *XDOWLHU]OH \$SOPRPHC
%RWRQL VLDPR PRGHUWDPHQWH VRGGLVIDWLV GL TXDQWR GHF
&XUD ,WDOLD GL SRFKL JLRUQL ID SHUFKp PROWH GHOOH SURSRV
ULWHQHVD IRQGDPHQWDOL SHU HYLWUDH LO GHIDXOWL GHO 6LVWHPD
QHOOR VSHFLILFR VL ULWURYDQR QHO WHVWR GHO GHFUHWR TXHO
D IDPLJOLH LPSUHVH ODYRUDWRUL H GHOD ORURD]LXGLWVLDI
SURYYHGLPHQWL D IDYRUH GHOO]LQWHUQD]LRQDOL]D]LRQH ULFRUG
TXDQWR DGHUHQWH DG \$HSL KD SDUWHFLSDWR DOOLQLLDWLYD FKI
SUHVHQWDR UHFHQWHPHQWH D 5RPD OD SURSRVWD GL OHJH SHU
XQ PLQLVWHUR GHO PDGH LQ ,WDO\ D VXSSRUWR WXWQD H SURPR]
HFFHOHQJH' 3&L DVSHWWLDPR GL SL• DYYHWH H SUREDELOPHQ
SURSRVWH FKH ULWHQDPR XWLOL VDUDQR ULFRSUHVH QHO GHFU
DOPHR TXHVWR q LO QRVWR DXVSLFR OD SURSRVD GHOD WUDV
&8 OHVWHQVLRQH GHO FUHGLWR GLPSRVWD UHODWLYR DO FDC
QRQ VROR SHU JOL LPPRELOL ULHQWUDQWL QHOOD FDWH]RULD FDWD
OHVWHQVLRQH GHOO]LQGHQQLWj DQFKH DL VRFL ODYRUDWRUL LVFU
VSHFLDOL GHOO]SJR H OHVWHQVLRQH D IDYRUH GHOED GHOD G]
DJOL LVWLWXWL GL SDWURQDWR' 3,O GSFP GHOO] PDUR VFRUR C
OHREEOLJR GL UHVWUDH D FDVD JLXVWR VRWR LO SURILOR VDQLW
VHPLEORFFR GHOOH DWWLYLWj SURGXWWLYH D ORWUDH LO SUHV
VL VWD HVWHQGHQGR \$L SUREOHPD D]LHQGDOL VL DJJLXQJROR TXH
FRQVXOHQWH WULEXWDULR FKH VHEEQH RSHU SUHYDOHQWHPHQW
GDO f JHQDLR FRQ OD IDWUXUD]LRQH HWHWRQLFD H JLj LQ
OD WUDVPLVLRQH WHOHPDWLFD VL WURYHUj QHOOLPSRVVLELOLWj
FRQVXOHQJD LQ VWXGLR GL FXL PROWH D]LHQGD]LHQWVWDQVQHO
JHQHUDOH FUHGR VLD LQHVLWDELOH QHO IXWUR SURVLRP XQ FDC
TXHVWR PRWLYR JOL DLXWL FKH OR 6WDWR PHVWHUj WLDQDPSR MRQR
ULSUHV D WDO SURSRVLR YRJOLDPR HVVHUH RWWLPLVWL' 31RL
D]LHQGH FKH VHJLDPR H DOORU DVVLDPR GLUH FKH OT\$QFRV VH
L VXRL DVVRFLDWL SL• GL D]LHQGH , QRVWL DVVRFLDWL KDC
PHGLD GL DQQL HTXDPHQWH ULSDUWLWL WUD XRPLOH GHOOH 6V
XQD SROLWLFD YROWD D GLIIRQGHUH OD ILXUD GHO WULEXWDULVWD
DEELDPR LQ DVVRFLD]LRQH LO JUXSSR \$QFRW *LRYDQL JXQWHDP GI
SURIHVVLQRQLVWL XQGHU FKH YXROH SRUVL LQ DVVRQXWD FRWLQ
RWHQXWL LQ TXHVWL DQQL GDOO DVVRFLD]LRQH PDGH EDVLDQR C
FUHD]LRQH GL VWUXPHQWL SHU LO SURIHVVLQRQLVWD H XQ RIHWUD I
JUXSSR KD JLj UDJLXQWR XQ DFFRUGR SHU XQD FRQYHQ]LRQH WUD \$
8QL3HJDVR JUD]LH D 6HUJLR 'H 3DOPDV HG (UQHWR 3DOORWWD' 3
DIHUPD &HOHVWLQR %RWRQL FKH VWDQQR IUHTXHQWQQR XQ LV
RSSXUH XQD IDFROWj XQLYHUVLWULD DG LQGLU]JR HFRQRPRFR H W
VWDQQR SHQVDQGR LQ JHQHUDOH D GLYHQWUDH GHYRQR VDSHUH
WULEXWDULVWD q XQR GHL UXROL SL• LPSRUWDQWL LQ XQ 3DWHVH OT
JLRUQR PHGLDPHQWH YHQJRQR VFULWWH YHQWXQR SDJLQH GL QXRY
GHOOH TXDOL LQ PDWHULD ILVFDOH H WULEXWDULV WULEXWDULV
VRQR HVSHWL GL QRPDWLYH VXL WULEXWL H VXOO]LPSRVWH GLU
GXQTXH LQGLVSHQVDELOL QHOOD YLWD TXRWLGLDQD GL OEHU SUR
HQWL L ORUR FRPSLWL YDQQR GDOOD JHVWLRQH HVXSHU]LVRQH C
ILVFDOL DOOD YDOXWD]LRQH GHOO]LPSDWRV ILVFDOH VXOOD FRQWU

090202

6\$66\$5,127,=,(&20 :(%



XQ FRQWHVWR GL IRUWH WUDVIRUPD]LRQH FKH KD YLVWR LQ TXHVWL
GHFLVD VYROWD YHUVR OD GLJLWDOL]D]LRQH GL PROWL SURFHVVL I
TXHVWD SURIHVVLRQH (¶ GXQTXH XQD VFHOWD FKH YD SRQGHUWD
FRQVXOHQWH WULEXWDULR QRQ q PDL VROR EDVWL SHQVDUH DOOD
GXHFHQWR FRUVL DOODDQQR SL• L PDVWHU EUHYH H L QRVWUL ZHEL
FRPSOHWDPHQWH JUDWXLWR SHU JOL DVVRFLDWL'

6 DVVDUL1RWL]LHCFRFDWLYH (GLWRUS.DOL 6 3JUQPD 3D5HLGD]LBQBEO3FULLWDFRWH O#HFJUDLFL

090202

TODAY



/DYRUR

&RURQDYLUXV %RWWRQL \$ LPSDWWR HFRQRPLFRÌ

,QWHUYLVWD DO SUHVLGHQWH GHOO\$VVRFLD]LRQH QD

5HGD]LRQH
PDUJR

5RPD PDU /DELWDOLD /\$VVRFLD]LRQH QD]LRQDOH FRQVXOHQWL
 KD OD SRVVLELOLWu DWUDYHUVR L VXRL LVFULW' /LHURURVWX
 PRQLWRUDUH TXRWLGLDQDPHQWH OR •VWDWR GL VDOXWH •GHOOH LPSUH
 WHVVXWR SURGXWWLYR H FRPPHUFDOH GL RJQL VHWWRUH PHUFHRORJLF
 D]LHQGD FKH VYLOXSSD EHQH LO VXR H[SRUW DOOD SI &RURQDYLUXV *XL
 FRPPHUFDOH LQ UHJLPH IRUIHWWDULR 'L FRQVHJXHQJ] JXDUGLDP R
 SUHRFFXSD]LRQH DOO•LPSDWWR HFRQRPLFR GHO FRUR ^DYLUXV VXXO•HFI
 SHUFKw DEELDP R XQD YLVLRQH FRPSOHVVLYD GHO SUREOHP /R GLPQ
 XQ•LQWHUYLVWD DOO•\$GQNURQRV /DELWDOLD &HURQDYLUXV %RWWRQL SU
 \$VVRFLD]LRQH QD]LRQDOH FRQVXOHQWL WULEXWDUL

'9LVWR FKH SUHFLVD JOL LVFULWWL \$QFRW VRQR WULEXWDULVWL H[
 TXDQRW WDOL UDSSUHVHQWDQR SUHVVR JOL XIIELILODQJLDUL L SURL
 FRUHHWR D PLR DYLVV SDUODUH GL ULFKLHVWH GHU WHVVXWR VRFRL
 FKH L WULEXWDULVWL \$QFRW SUHVHQWDQR DO JRYHUQR GL SURLD LC
 DPFLWR \$HSL“

'7UDPLWH O•\$VVRFLD]LRQH HXURSHD GHL SURIHVVVRQLVWL H GHOOH LPS
 DGHULDPR DEELDP R FKLHVWR FRQWLQXD LO ULFRQRVFLPHQWR GHOO
 JUDYH VLWXD]LRQH GL GLILFROWu OHJDWD DOOD &RURQDYLUXV VXXO•HFI
 FRQVHJXHQWH VRVSHQVLRQH GL WXWWL JOL DGHPSLPHQWL WULEXWDUL
 FRQWULEXWLYL DVVLVWHQJLDOL H DPPLQLVWUDWLYL ILQR DO WHUVRQH
 ULFKLHVWD FKH SHU TXDQRW ULJXDUGD JOL DGHPSLPHQWL GHOO VFRU
 DEELDP UHLWUDWR FRPH \$QFRW DWUDYHUVR XQD OHWWHUD XUJHQW
 GHOO•(FRQRPLD H GHOOH)LQDQJ]H 5REHUWR *XDOWLHUL“

'\$O PRPHQRW DVVLFXUD %RWWRQL VLDPR PRGHUWDPHQWH VRGGLVID
 GHFLVR QHO GHFUHWR &XUD ,WDOLD GL SRFKL JLRUQL ID SHUFKw PRO
 FKH \$QFRW ULWHQHVD IRQGDPHQWDOL SHU HYLWUDH LO GHIDXOW GHO 6I
 SUHVHQWL QHOOR VSHFLILFR VL ULWURYDQR QHO WHVWR GHO GHFUHW
 VRVWHJQR D IDPLJOLH LPSUHVH ODYRUDWRUL H GHOO ORUR OLTXLGLV

090202

FRQ L SURYYHGLPHQWL D IDYRUH GHOO•LQWHUQD]LRQDOL]]D]LRQH ULFRI
LQ TXDQWR DGHUHQWH DG \$HSL KD SDUWHFLSDWR DOO•LQL]LDWLYD FKH
SUHVHQWDR UHFHQWHPHQWH D 5RPD OD SURSRVWD GL OHJJH SHU O•L
PLQLVWHUR GHO PDGH LQ ,WDO\ D VXSSRUWR WXWHOD H SURPR]LRQH GI

'&L DVSHWWLDPR GL SL{ DYYHUWH H SUREDELOPHQWH DOWUH SURSR
XWLOL VDUDQQR ULFRPSUHVH QHO GHFUHWR GL DSULOH DOPHR TXHVW
DXVSLFLR OD SURURJD GHOOD WUDVPLVLRQH WHOHPDWLFD &8 O•H
FUHGLWR G•LPSRVWD UHODWLYR DO FDQRQH GL ORFD]LRQH QRQ VROR S
ULHQWUDQWL QHOOD FDWHJRULD FDWDVWDOH & O•HVWHQVLRQH GHOO•
ODYRUDWRUL LVFULWWL DOOD JHVWLRQL VSHFLDOL GHOO•\$JR H O•HVWHQ
GHOOD GHURJD JL u FRQFHVV D JOL LVWLWXWL GL SDWURQDWR“

',O GSFP GHOO• PDUJR VFRUVR QHOOD•DQGDUH YHUVR O•REEOLJR GL UH
JLXVWR VRWR LO SURILOR VDQLWDULR KD SURGRWR XQ VHPLEORFFR
SURGXWWLYH ID QRWDUH LO SUHVLGHQWH GHOO•\$QFRW FKH VL VWD H
SUREOHL DJLHQGDOL VL DJJLXQJRQR TXHOOL GHO FRQVXOHQWH WULEXV
RSHUL SUHYDOHQWHPHQWH JLDQDGR GLJFRDODGIDOWWXUD]LRQH
HOHWWRQLFD H JL u LQ SUHFHGHQ]D FRQ OD WUDVPLVLRQH WHOHPDWL
QHOOD•LPSRVVLELOLW u GL IRUQLUH OD FODVFLD FRQVXOHQ]D LQ VWXGL
DJLHQGH QHFHVVLWDQR QHO TXRWLGLDQR 3L{ LQ JHQHUDOH FUHGR VLD
IXWXUR SURVVLPR XQ FDOR GHO SLO SHU TXHVWR PRWLYR JOL DLXWL FI
LQ FDPSR VRQR EDVLODUL SHU OD ULSUHVD D WDO SURSRVLWR YRJOLD
RWWLPLVWL“

'1RL ULFRUGD VLDPR OH DJLHQGH FKH VHJXLDPR H DOORUD SRVLDPR
O•\$QFRW VHJXH DWWUDYHUVR L VXRL DVVRFLDWL SL{ GL DJLHQGH
DVVRFLDWL KDQQR XQ•HW u PHGLD GL DQQL HTXDPHQWH ULSDUWLWL W
GRQQH 6WLDPR DWWXDQGR XQD SROLWFLD YROWD D GLIIRQGHUH OD ILJ
WUD L JLRYDQL HG DEELDPR LQ DVVRFLD]LRQH LO JUXSSR \$QFRW *LRYD
SURIHVVLRLVWL XQGHU FKH YXROH SRUVL LQ DVVROXWD FRQLQLXW
RWWHQXWL LQ TXHVWL DQQL GDOO DVVRFLD]LRQH PDGUH EDVDQGR OD \
FUHD]LRQH GL VWUXPHQWL SHU LO SURIHVVLRLVWD H XQ RIIHUWD IRUP
JUXSSR KD JL u UDJJLXQWR XQ DFFRUGR SHU XQD FRQYHQ]LRQH WUD \$QF
8QL3HJDVR JUD]LH D 6HUJLR 'H 3DOPDV HG (UQHVR 3DOORWWD“

', JLRYDQL DIIHUPD &HOHVWLQR %RWRQL FKH VWDQQR IUHTXHQWDC
WHFQLFR RSSXUH XQD IDFROW u XQLYHUVLWDULD DG LQGLUL]]R HFRQRPL
TXDOL VWDQQR SHQVDQGR LQ JHQHUDOH D GLYHQWUDH GHYRQR VDSHU
WULEXWDULVWD v XQR GHL UXROL SL{ LPSRUWDQWL LQ XQ 3DHVH O•,WD
JLRUQR PHGLDPHQWH YHQJRQR VFULWWH YHQWXQR SDJLQH GL QXRYH OH
TXDOL LQ PDWHULD ILVFDH H WULEXWDULD“

', WULEXWDULVWL \$QFRW ULEDGLVFH VRQR HVSHUWL GL QRUPDWLYH

09/02/202

LPSRVWH GLUHWWH HG LQGLUHWWH GXQTXH LQGLVSHQVDELOL QHOOD Y
OLEHUL SURIHVVLRLVWL VRFLHWu HQWL L ORUR FRPSLWL YDQQR GDO
VXSHUYLVLRQH GHOOH SUREOHPDWLFKH ILVFDOL DOOD YDOXWDJLRQH GH
VXOOD FRQWUDWWDOLVWLFD VRFLHWLULD LQ XQ FRQWHVWR GL IRUWH
YLVWR LQ TXHVWL XOWLPL DQQL XQD GHFLVD VYROWD YHUVR OD GLJLV
SURFHVV FKH LQWHUVVDQR TXHVWD SURIHVVLRLQH (* GXQTXH XQD VFI
SRQGHU **DWD** ,Q \$QFRW LO FRQVXOHQWH WULEXWDULR QRQ v PDL VROR
QRVWUD IRUPDJLRQH GXHFHQWR FRUVL DOO•DQQR SL{ L PDVWHU EUHYH
ZHELQDU LO WXWWR FRPSOHWDPHQWH JUDWXLWR SHU JOL DVVRFLDWL“

\$UJRPHQWLYRUR

,Q (YLGHQJD

&RURQDYLUXV &*DQFRWYXQXV &RQRQDQVUXV &RQDQDQVWRV
DJJKLDFFLDQWMLXQWABDUDQR DYLWDPLQD &/DWWQDH OH SF
FDVR GDOOD *HSDQWHLDEL GL IDPHV/PHQWLWRHOVJHDL SH
KD LQIHWWDWR HVSHUWL LVRODPHQWR

, SL¹ OHWWL GHOOD VHWWLPDQD

&RURQDYLUXV *DOOL XQ DJJKLDFFLDQWH) &RURQDYLUXV &QQ 8VD VL SUHSDUDQR D S
&RURQDYLUXV 2UGLQH GHL PHGLFL 3UHYH &RURQDYLUXV &RQVXOHQWL ODYRUR HFFR
FDWDVVURIL DXWRQRPL
&RURQDYLUXV *XLGRWWL &QU EDWWHQWL &RURQDYLUXV RQFRORJD VFLDUSD DO SRV
FRWRQHì

&\$1\$/ , \$336 62&,\$/

&URQDFD 6SHWWDFRO
6SRUW 'RQQD
3ROLWLFD %HQHVVHUH
0RQGR *RVVLS
(XURSD &DVD
6FLHQJD 0RWRUL
\$PELHQWH &RQVLJOL \$F
&LWWj 6FRQWL HG |

&KL VLDBBHVVRQV

< &RSULJKW SOXBGWHWWLPDQDOH WHOHFRPDVQFR UHJ DQ GDWEDXQDOH 7HVWDWD &V.FU

090202

1) 29 ,31) 6)(%>-32)49&0-'-8Å

%KKMSVREXS :IRIVHM QEV^S SVI

,SQI 'VSREGETSVXPXYVE I 7TIXE&SR\$PKMSR&PY 0EZSVS

.SQI 0EZSVS

'SVSREZMVYW &SXXSRM %RGSX -TV
TIV MQTEXXS IGSRSQMGS

QEV^S
*SRXI %HROVRSW

'SRHMZMHH WY

6SQE QEV 0EFMXEPME \$0 %WWSGME^MSRI RE^MSREPI GSRWYPIRXM XVMFY
 EXXVEZIVWS M WYSM MWGVMXXM I M PSVS WXYHM TVSJWWSREPM HM QSRMXSVE
 WEPYXI HIPPI MQTVIWI MXPIMERI HIP XIWYXS TVSHYXXMZS I GSQQIVG
 QIVGISPSKMGS HEPPE KVERHI E^MIRHE GLI WZMPYTTE FIRI MP WYS I\TSVX EPPE
 HIPP EVXMKMERS S GSQQIVGMERXI MR VIKMQI JSVJIXXEVMS (M GSRWIKYIR
 TVISGGYTE^MSRI EPP MQTEXXS IGSRSQMGS HIP GSVSREZMVYW WYPP IGSRSQ
 EFFMEQS YRE ZMWMSRI GSQTPIWWMZE HIP
 EPP %HROVRSW 0EFMXEPME 'IPIWXMRS &SXXSRM T
 GSRWYPIRXM XVMFYXEVMS \$:MWXS GLI TVIGMWE KPM
 MR UYERXS XEPM VETTVIWIRXERS TVIWW S KPM YJJMG
 EZZMWS TEVPEVI HM VMGLMIWXI HIP XIWYXS WSGM
 TVIWIRXERS EP KSZIVRS HM TVSTVME MRM^ME
 P %WWSGME^MSRI IYVSTIE HIM TVSJWWSRMRWXM I I
 GLMIWXS GSRXMYE MP VMGSRSWGMRXRS HIPPE
 PIKEXE EPPE GSRKMYRXYVE IGSRSQMGE GSR GSRWIK
 XVMFYXEVMS JMWGEPM GSRXVMFYXMZM EWWMWXIR
 GVMWM VMGLMIWXE GLI TIV UYERXS VMKYEVHE KPM
 VIMXIVXS GSQI %RGSX EXXVEZIVWS YRE PIXXIVE YVKIF
 6SFIVXS +YEF&RMO&MIRXS EWWMGYVE &SXXSRM WM
 UYERXS HIGMWS RIP HIGVIXS 'YVE -XEPME HM TSG
 %RGSX VMXIRIZE JSRHEQIRXEPM TIV IZMXEVI MP HIJ
 WTIGMJMGS WM VMXVSZERS RIP XIWXS HIP HIGVIXS L
 PEZSVEXSVM I HIPPE PSVS PMUYMHMXÚ WMEQ
 HIPP MRXIVRE^MSREPM^E^MSRI VMGSVHS GLI P %RG:
 EPP MRM^MEXMZE GLI LE TVSQSWS I TVIWRXEXS VIG
 P MWXMX^MSRI HM YR QMRMWXIVS HIP QEHI MR
 IGGIPPIR^I) \$'M EWTIXXMEQS HM TMi EZZIVXI I TV:
 YXMPM WEVERRS VMGSQTVIWI RIP HIGVIXS HM ETVMPI
 HIPPE XVEWQMWMSRI XIPIQEXMGE '9 P IWXRWMS
 HM PSGE^MSRI RSR WSPS TIV KPM MQQSFPMP VMIRXV
 HIPP MRHIRRMXÚ ERGLI EM WSGM PEZSVEXSVM MWGVM
 JEZSVI HIP GEJ HIPPE HIVSKE KMÚ GSRGIWWE EKPM M
 WGSVWS RIPP ERHEVI ZIVWS P SFFPMKS HM VIWXE\
 TVSHSXXS YR WIQMFPSGGS HIPPI EXXMZMXÚ TVSHYXXMZ
 IWXRHIRHS %M TVSFPIQM E^MIRHEPM WM EKKMYR
 WIFFIRI STIVM TVIZEPIRXIQIRXI MR QSHS HMKMEXEPI
 IPIXVSRMGE I KMÚ MR TVIGIHRI^E GSR PE XVEWQMWMSRI XIPIQEXMGE WM XVSZ
 JSVRMVI PE GPEWWMGE GSRWYPIR^E MR WXYHMS HM GYM QSPXI E^MIRHI RIGIWW
 MR KIRIVEPI GVIHS WME MRIZMXEFMPI RIP JYXYVS TVSWWMQS YR GEPS HIP TM
 EMYXM GLI PS 7XEXS QIXXIVÚ MR GEQTS WSR S FEWMPEVM TIV PE VMTVIWE E X
 IWWIVI SXXZSM WXMGSVHE WMEQS PI E^MIRHI GLI WIKYMEQS I EPPSVE TSWWME
 P %RGSX WIKYI EXXVEZIVWS M WYSM EWWSGMEXM TMi HM E^MIRHI - RS
 YR IXÚ QIHME HM ERRM IUYEQIRXI VMTEVXMXM XVE YSQMRM I HSRR I 7XI
 TSPMXMGE ZSPXE E HMJJSRHIVI PE JMKYVE HIP XVMFYXEVMSWXE XVE M KMSZERM I
 MP KVVTTTS %RGSX +MSZERM YR XIEQ HM TVSJWWM
 GSRXMRMXÚ GSR M VMWYPXEXM SXIRYXM MR UYIW
 EXXMZMXÚ WYPPE GVIE^MSRI HM WXYVQIRXM TIV MP I V SJWWSRMRWXM I YK S
 KVVTTTS LE KMÚ VEKKMYRXS YR EGGSVHS TIV YRE GSR
 7IVKMS (I 4EPQEW IH)VRIWXS 4EPPSXXE) \$- KMSZERI

2% > -32% 0)

SVI 'SVSREZMVYW 2MIS
QEV^S ZIRHMXI WYT
7YH

SVI 'SVSREZMVYW 9RMF
'EXERME PI^MSRM SEI
QMPE WXYHIRXM GSPPIW

SVI 'SVSREZMVYW
VMGSZIVEXM MR 7MGMPM

SVI 'SVSREZMVYW 9RM
'EXERME PE TVMQE WIHY
XIPIQEXMGE

SVI 'SVSREZMVYW 9RM
'EXERME PE TVMQE WIHY
XIPIQEXMGE

SVI 'SVSREZMVYW &SX
-TVISGGYTEXM TIV MQTES

SVI %WWMGYVE^MSRM XI
=SPS E QPR KIWXMXI

SVI 'SVSREZMVYW I\TVX
VIWTMVEXSVI E 3WTIHEP

SVI 'SVSREZMVYW I\TVI
VIWTMVEXSVI E 3WTIHERS

SVI 'SVSREZMVYW EWX
GLM TY& WM QIXXE E HMR
QSQIRXS KIRIVSWMXÚ VY

908-1) 238->

6) + -32 -

09/02/2020

JVIUYIRXERHS YR MWXMXYXS XIGRMGS STTYVI YRE JE
 XYXXM GSPSVS M UYEPM WXERRS TIRWERHS MR KIRIV
 XVMFYXEVWWE á YRS HIM VYSPM TMĪ MQTSVXERXM MF
 ZIRKSRS WGVMMXI ZIRXYRS TEKMRI HM RYSZI PIKK
 XVMFYXEVME, š- XVMFYXEVWWM %RGSX VMFEHM
 MQTSWXI HVMVIXXI IH MRHMVIXXI HYRUYI MRHM
 TVSJIWWMSRMWXM WSGMIXÚ IRXM M PSVS GSQT
 TVSFPIQEXMGLI JMWGEPM EPPE ZEPYXE^MSRI HIPM MQ
 MR YR GSRXIWXS HM JSVXI XVEWJSVQE^MSRI GLI LE Z
 ZIVWS PE HMKMXEPM^E^MSRI HM QSPXM TVSGIWWM C
 YRE WGIPXE GLI ZETS RHIVEXE -R %RGSX MP GSRWYPI
 EPPE RSWXVE JSVQE^MSRI HYIGIRXS GSVWM EPP ERR
 GSQTPIXEQIRXI KVEXYMXS TIV KPM EWWSGMEXM)

SVI 'SVSREZMVYW GSEH
 1MPERS HYI EVVIWXM TIS
 IZEWMSRI ? C
 SVI 'SVSREZMVYW 7EP M
 QPR TIV *SRHS QYXYS V I
 1MPERS M)
 SVI 'SVSREZMVYW *SRG S
 1EXXEVIPE ZMGMRER^E Q M
 OSQFEVHME E
 SVI 'SVSREZMVYW * 7QE
 OSQFEVHME RIWWYR TVS F
 ETTVSZZMKMSREQIRXS X
 SVI 'SVSREZMVYW * 7I
 GSRXEKMS WIVZI ERGLI E
 SVI 'SVSREZMVYW TVIJ
 GLMYHI RIKS^M
 SVI *SVQE^MSRI 0MRO
 9RMZIVWMX] 'SRWYPGIWM
 FPSGOGLEMR
 SVI 'SVSREZMVYW %KIJ
 KISQIXVM 8SVMRS MRWM
 JSVQE^MSRI KVEXYMXE
 SVI 'SVSREZMVYW 'SQG
 GSRWYPIRXM PEZSVS RS
 TVSJIWWMSRMWXM MR (P
 SVI 'SVSREZMVYW)RTE
 WSWXIKRS GSRWYPIRXM

7378)2-&-0-8%

SVI (E %YXSQSXSGPYF
 -XEPMERS QPR E -RWM
 'SZMH
 SVI (ITYVE^MSRI EV
 'SRWXERGI
 SVI (EP TSVXEJSKPM EI
 .SNSF GEPGSPE MP VMWT
 [SVOMRK
 SVI 0 EGUYE RSR TVISG
 MXEPMERM QE RSR WER
 GSRWYQERS
 SVI 'SVSREZMVYW E 6S
 GSRWIKRI WM JERRS XE\
 SVI &WL HEP XYXXI
 WEVERRS GPMQEXMGEQI
 SVI 5YEXXVS TEVGLM M
 GERHMHEXM EPPE +VIIR
 SVI 'VIWGI PE FMSIGSR
 -XEPME ZEPI QPH
 SVI -XEPME ERGSVE TV
 IGSRSQE GMVGSPEVI QE

09/2020

“Cura Italia”, la direzione è quella giusta

Celestino Bottoni, presidente A.N.CO.T: “ci aspettiamo delle integrazioni ad aprile”.



Nella Gazzetta Ufficiale n. 70 del 17 marzo 2020 è stato pubblicato il Decreto-Legge 17 marzo 2020, n. 18 “Misure di potenziamento del Servizio sanitario nazionale e di sostegno economico per famiglie, lavoratori e imprese connesse all'emergenza epidemiologica da COVID-19”, meglio noto come decreto “Cura Italia”.

Il Presidente dell'Associazione Nazionale Consulenti Tributaristi, Celestino Bottoni, giudica positivamente il decreto “nella misura in cui si rende conto che, di fronte all'emergenza, il Governo ha dato al Paese un primo segnale di reazione”.

Ci sono due capisaldi del decreto “perfettamente aderenti allo spirito con cui è importante impostare la rinascita del Paese: è giusto il potenziamento del Servizio Sanitario Nazionale previsto nei primi articoli del decreto, così come è logico che si sia concessa la cassa integrazione anche in deroga a tutti i dipendenti e dunque anche alle imprese che avessero un solo lavoratore. Se aggiungiamo il bonus per le baby sitter, l'estensione a 12 giornate al mese a chi usufruisce di permessi retribuiti in base alla Legge 104/92, il favorire lo smart working ed il blocco dei licenziamenti, il comparto sanitario e del lavoro subordinato si avvalgono di un intervento che, considerando il momento storico, è un ottimo risultato”.

L'A.N.CO.T. giudica favorevolmente anche altre proposte recepite nel decreto ed espresse, giorni fa, attraverso la lettera indirizzata al Premier Conte da AEPI, Associazione Europea dei Professionisti e delle Imprese alla quale A.N.CO.T. aderisce e di cui il Presidente Celestino Bottoni coordina la Commissione Tecnica “Fiscaltà e Tributi”: alcune misure a sostegno del lavoro e della liquidità attraverso il sistema bancario, a favore della liquidità di famiglie ed imprese, quei provvedimenti per l'internazionalizzazione del Paese, per l'agricoltura e la pesca e in materia di lavoro agile e di esenzione del servizio e di procedure concorsuali.

Per le imprese e le partite IVA, che dovrebbero “accontentarsi di 600 euro per il mese di marzo”, il decreto non può essere considerato soddisfacente. “Peraltro, la misura non riguarda tutto il comparto e la dotazione finanziaria sembra essere insufficiente per un primo “sussidio” per tutti. Ci si affida dunque alla sensibilità dei singoli per non richiederlo qualora non ce ne fosse realmente bisogno. Rischiamo di arrivare addirittura ad un primo click day per aver diritto ad una cifra molto minore rispetto a quella dei lavoratori subordinati”.

“Se la direzione è quella giusta, non significa che tutti gli obiettivi necessari a gettare le basi per una ripresa, quando l'emergenza sarà passata, siano stati raggiunti. Ci auguriamo che nel prossimo decreto, previsto ad aprile, ci sia per le imprese, i liberi professionisti e le partite IVA quel pacchetto di provvedimenti in grado di far ripartire il tessuto economico reale del Paese, che è fatto di micro, piccole e medie realtà imprenditoriali. Con maggior forza chiediamo che le nostre istanze siano prese in considerazione subito. Necessita sburocratizzare l'intero sistema Pubblico. Per ripartire servono aiuti di Stato con defiscalizzazione per periodi medio lunghi. Ciapiamo già tutti che ci vorrà molto più tempo prima di riprendere le nostre attività e che nulla sarà più come prima”.

“Dal prossimo decreto – sintetizza il Presidente dell'A.N.CO.T. – ci aspettiamo innanzitutto un reale slittamento delle scadenze. Allo stato attuale, imprese e professionisti sotto i due milioni di fatturato vedono congelati i versamenti fino alla fine di questo mese. Alcune attività chiuse per decreto già vedono la sospensione fino ad aprile. Se anche per piccole imprese e professionisti ci fosse, al prossimo decreto, l'allungamento ad aprile, ci troveremmo comunque con un monte pagamenti a fine maggio, pur rateizzabile, che vedrebbe molti imprenditori in difficoltà: come pagare senza aver lavorato per due mesi è un quesito da porsi”.


L'A.N.CO.T. prendendo ad esempio la scadenza della rata dei contributi fissi per artigiani e commercianti, si domanda perché non azzerare l'adempimento senza ricorrere ad una doppia operazione di richiesta di accredito del bonus prima e di pagamento successivo della quota. Se i soldi del bonus non arrivassero per il 16 maggio, l'imprenditore dovrebbe di fatto anticipare le somme.

Mancano, peraltro, al momento degli ammortizzatori veri per imprese e lavoratori autonomi sulla falsariga di quanto previsto nel decreto per i lavoratori dipendenti: “tra le righe s'intuisce che ci possa essere una riduzione degli interessi passivi del 50%, c'è un rinvio e non un abbattimento dei mutui prima casa, un abbattimento del credito d'imposta per le attività in categoria C/I assolutamente da allargare ad altre categorie catastali ed abbastanza velleitario, perché intanto la locazione viene pagata al 100% e poi il credito d'imposta si recupera in seguito. Senza incassi nel presente, non è molto efficace proporre dei risparmi futuri”.


L'A.N.CO.T. dunque, si attende delle congrue integrazioni all'attuale decreto nei provvedimenti futuri: un aspetto che però viene giudicato in maniera assolutamente positiva riguarda le parti del decreto in cui si parla di internazionalizzazione.

“Come noto – prosegue Celestino Bottoni – sul tema ci siamo mossi in tempo, nel momento in cui AEPI, a cui A.N.CO.T. aderisce, ha proposto un Ministero del Made in Italy, contro la contraffazione che danneggia ed indebolisce i prodotti italiani, a partire dall'italian sounding. Credo che una delle conseguenze dell'emergenza Coronavirus possa essere, nel prossimo futuro, l'apertura di un fronte interno per il Made in Italy, con una rinnovata consapevolezza delle nostre eccellenze proprio in Italia”.

«Guardiamo con attenzione alle misure del Governo- commenta il presidente della Confederazione AEPI (Associazione Europea dei Professionisti e delle Imprese) Mino Dinoi- a cominciare dal sostegno alle nostre piccole e microimprese. Tutte realtà straordinarie che rappresentano l'identità del nostro Paese, ma anche motore della nostra economia, in questo momento messa a dura prova. Bene il fondo per la promozione del settore agroalimentare e la misura di compensazione finanziaria. Per quanto ci riguarda, siamo pronti a collaborare con il Governo Conte e con il ministro Di Maio. Sia in questa fase di pianificazione immediata che nel futuro, per individuare una strategia mirata. Continueremo ad essere vigili, forti del consenso che ci hanno affidato le 31 associazioni datoriali, intersettoriali e professionali in rappresentanza di 300mila imprese e 12mila professionisti. Ed è in questa direzione che va la nostra proposta di legge per l'istituzione di un ministero del Made in Italy, avviata negli ultimi mesi e che abbiamo rilanciato anche al Parlamento Europeo. Proprio a Bruxelles, peraltro, abbiamo inaugurato una nostra sede. Adesso è necessario intervenire con finanziamenti mirati per un tessuto economico fatto di agroalimentare, moda, artigianato e innovazione che rischia il collasso, ma anche con un'azione forte di tutela e valorizzazione». Per Dinoi, inoltre, bisogna guardare con grande attenzione ai lavoratori con partita iva. «Sono una parte integrante del Paese che ha un ruolo importante nell'ambito della produttività. Penso a tutte quelle professioni non ordinarie che necessitano di un giusto riconoscimento. Infine, proprio nell'ottica di un sostegno concreto al mondo del lavoro ad ampio raggio, ricordo il nostro Fondo di assistenza sanitaria Eurosalute, che abbiamo definito in collaborazione con i partner sindacali, e che offre la possibilità di accedere alla sanità integrativa a costi sostenibili. Uno strumento che, in momenti come questi, può rappresentare un ristoro per molti».





ASSOCIAZIONE NAZIONALE CONSULENTI TRIBUTARI



FONDAZIONE
DINO AGOSTINI
1970-2012

Tutte le informazioni più dettagliate sui siti
www.ancot.it | www.ancotservice.it

FORMAZIONE

- Formazione professionale gratuita in aula e in e-learning agli associati su tutto il territorio, in collaborazione con Fondazione “DINO AGOSTINI”
- Organizzazione di Master Brevi su tematiche professionali
- Formazione ed esami di certificazione per tributaristi (norma UNI 11511) in collaborazione con Kiwa SpA
- Informativa quotidiana fiscale fornita da “REFI - Redazione Fiscale”
- “Ratio Quotidiano” e “Quotidiano IPSOA”
- Organizzazione di convegni e tavole rotonde con i politici sulle tematiche relative alla professione e previdenza

SERVIZI

- PEC - posta certificata gratuita
- Pagina quindicinale su “Italia Oggi” a cura dell'Associazione
- Servizi CAF per Mod. 730 - ISEE - RED Catasto
- Successioni - Registro con “CAF - TFDIC”
- Servizi telematici con “Infocamere”
- Copertura assicurativa in convenzione con “Assicurazioni Generali”
- Convenzioni e sconti con:**
 - Gruppo Il Sole 24 ore
 - Frizzera
 - Quotidiano “Italia Oggi”
 - EVOTRE S.r.l. Zucchetti
 - PEGASO
 - Università Telematica
 - Maggiori-Distributore “Libreria Scala”
 - Libri Professionali
 - SAEV Group - Privacy
 - Piattaforma FATA-A.N.CO.T. e LISA
 - Namiral S.p.A.
 - Altri servizi erogati da A.N.CO.T. Service srl
 - Servizio FEBOT

Perché associarsi all'A.N.CO.T.?

PROTOCOLLI

- Protocolli d'Intesa con Agenzia delle Entrate e Eusitalia Spa
- Protocolli con INPS e INAIL
- Accesso ai Cassetti Previdenziali
- Protocolli con ADICONSUM

TUTTOQUESITI

ANCOT risponde alle problematiche degli associati su:

- Quesiti fiscali e contabili con servizio “TUTTOQUESITI”
- Quesiti per contenzioso ed accertamento
- Assistenza legale legata all'esercizio della professione.

L'Associazione, costituita per Atto Pubblico ad Ancona il 9 aprile 1984, è legalmente riconosciuta ai sensi del DPR 361/2000 di attuazione della Legge 59/97 ed iscritta al n° 173/2003 del registro delle persone giuridiche della prefettura di Roma. Iscritta al MSE ai sensi della Legge 4/2013 il 10/05/2012, è inserita nell'elenco delle associazioni che rilasciano “l'attestato di qualità”.

090200

Ancot

Page 31

1RL H L QRVWUL SDUWQHU XWLOL]]LDPR VXO QR/VWUR VLWR
SHU SHUVRQDOL]]DUH FRQWHQXWLSH ~~SHDQXQD~~ IRUQLUH TXQ
PHGLD H DQDOL]]DUH LO QRVWUR WUDIILFR)DFHQGRVULF
DOO XWLOL]]R GL TXHVWD WHFQRORJLD 3XRL FDPEDXUMWLGH
VFHOWH VXO FRQVHQRV LQ TXDOVLDVL PRPHQR ULVQRDOLMG
XWLOL]]R



& 255, (5 (' (/ / 80 % 5, \$ & 255 , 7 : (%



090202

& 255, (5 (' (/ / 80 % 5, \$ & 255 , 7 : (%



090202

1RL H L QRVWUL SDUWQHU XWLOL]]LDPR VXO QR /WUR VLWR
SHU SHUVRQDOL]]DUH FRQWHQXWLSH ~~HDQXQD~~ IRUQLUH TXQ
PHGLD H DQDOL]]DUH LO QRVWUR WUDIILFR)DFHQGR ~~VULD~~ (
DOO XWLOL]]R GL TXHVWD WHFQRORJLD 3XRL FDPEN ~~WDXMVLGH~~
VFHOWH VXO FRQVHQVR LQ TXDOVLDVL PRPHQWR ULVQRDOLMG
XWLOL]]R

& 255, (5 (' , \$ 5 (= = 2 & 255 , 7



090202

& 255, (5 (' , \$ 5 (= = 2 & 255 , 7



090202

*) .(41&| 3*8;470 - |

2*8*4 | 59''1.(&| ` ž • c`

-42* (743&(& &889&1.8f4743&:.79 541.8.(*(4342.& 2*) .& 5*88&(41. 5478 .24847.;* 8 .22.,7&>.43*

7MIXMFMRBPMS EPXS

! 1&:474 &)3 07434

1&:474

(SVSREZMVYW 'SXXS
ITVISGGYTEXM TIV MC
IGRSRSQMGSI

8:

.RXIVZMWXE EP TVIWMHIRXI HIPPI&WWSGME^MS
XVMFYXEVM

XM

7SQE QEV 1EFMXEPME Đ1Î&WWSGME^MSRI
LE PE TSWWMFMPMX! EXXVEZIVWS M WYSM MWG
QSRMXSVEVI UYSXMHMEREQIRXI PS ÍWXEYS HM W
XIWWYXS TVSHYXXMZS I GSQQIVGMEPI HM SKRM
KVERHI E^MIRHE GLI WZMPYTTE FIRI MP WYS I\T
HIPPIEVXMKMERS S GSQQIVGMERXI MR VIKMQI JS
KYEVEHMEQS GSR TVISGGYTE^MSRI EPPÍMQTEXXS
WYPPÍIGRSRQME MXEPMERE TIVGL EFFMEQS YR
TVSFPIQEÑ 1S HMGÍ MR YRÍMRXIVZMWXE EPPÍ&+
'SXXSRM TVIWMHIRXI HIPPI&RG SX &WWSGME^MS
XVMFYXEVM

Đ:MWXS GLI TVIGMWE KPM MWGVMXXM &RG SX
MR UYERXS XEPM VETTUIWIRXERS TVIWS KPM Y
GSVVIXXS E QMS EZZMWS TEVPEVI HM VMGLMIW)
MXEPMERS GLI M XVMFYXEVMWXM &RG SX TVIWR
IH ERGLI MR EQFMXS &ITMÑ

Đ8VEQMXI PÍ&WWSGME^MSRI IYVSTIE HIM TVSJIW
UYEPI EHIVMEQS EFFMEQS GLMIWXS GSRXMRYE
ÍGSQTVSZEXE I KVEZI WMXYE^MSRI HM HMßGSPX
IGRSRQMG EÍ GSR GSRWIKYIRXI WSWTIRWMSRI H
XVMFYXEVM ÝWGEPM GSRXVMFYXMZM EWWWV
HIPPS WXEYS HM GVMWM VMGLMIWXE GLI TIV UY
HIPPS WGSVWS QEV^S EFFMEQS VIMXIVEXS G:
PIXXIVE YVKIRXI EP QMRMWXVS HIPPI*GSRSQME I
,YEPXMIVMÑ

Đ&P QSQIRXS EWWWGYVE 'SXXSRM WMEQS QSHIVEXEQIRXI WSHHMWJEXXA

1I PYRKLI GSHI JYSVM X
HEPP *WWIPYRKE MR ZME
E 2MPERS PI MQQEKMRM

(ESW MR ZME 2SRXI HE
E 5EPIVQS TIV MP QIVG
SVXSJVYXXMGSPS M X

7EKHM HSTS YR GSRXV
(EÜEVIPPE (SW² RSR
WXEXI E GEWE)SFEM
IWWIVI TMÄ VMWTIXXS
XM

EPZMRM Ž MP QSQIR
GLMYHIVI XYXXS WIP
,SZIVRS GM TIRWMRS I
PSGEPM 48848.841M

(SVSREZMVYW +IHVMK
:MIXEXI TEWWIKMEXI
EXXMZMXI WTSVXMZI M
48848.841.

MP VMGSRSWGMQIRXS H
XY\

43)& , , .

>MHERI EP 7IEP 2EHOM
ZSM LE JEXXS FIRI E X S
YR

:48& 47&

090202

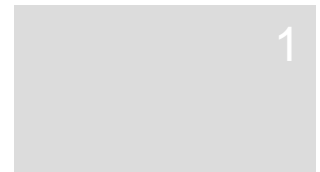
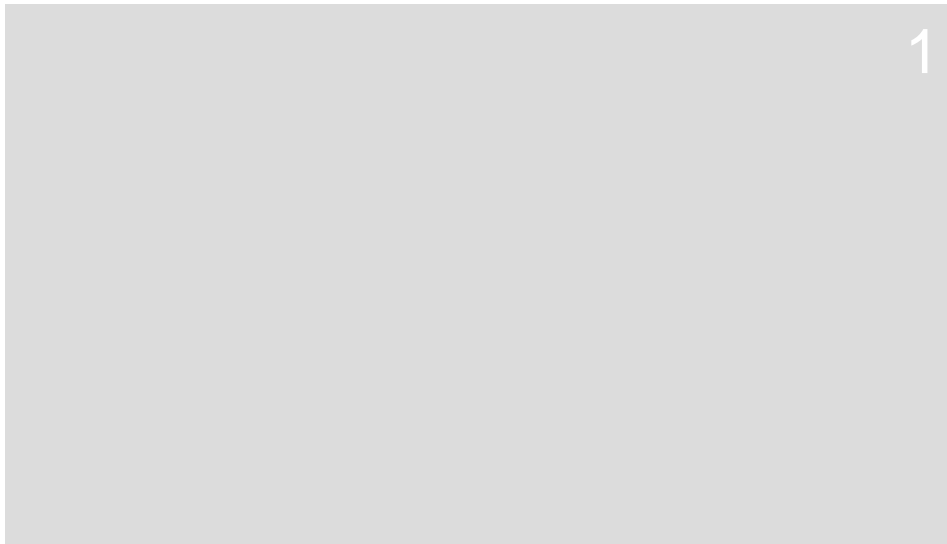
UYERXS HIGMWS RIP HIGVIXS (YVE .XEPME HM
HIPPI TVSTSWX GLI &RGSX VMXIRIZE JSRHEQIRXI
MWXIQE .XEPME WSRS TVIWIRXM RIPPS WTIGMÝ
HIGVIXS UYIPPI QMWYVI HM WSWXIKRS E JEQMKF
PSVS PMUYMHMXI WMEQS HÏEGGSVHS GSR M TV
HIPPI MRXIVRE^MSREPM^E^MSRI VMGSVHS GLI P (SVSREZMVYW G @ YR KVYTTS V
&ITM LE TEVXIGMTEXS EPPÏMRM^MEXMZE GLI LE VMWGLMS M VMWYPXEXM HMI R
VIGIRXI QIRXI E 7SQE PE TVSTSWXE HM PIKKI TI
QMRMWXIVS HIP QEHI MR .XEP] E WYTTSVXS XY) (SVSREZMVYW YR GSRXEKMEXS
IGGIPPI R^IÑ WGSTIVXS * MP KIWXSVI HM YR
Ð(M EWTIXXMEQS HM TMÀ EZZIVXI I TVSFEFM +SVERS GL
VMXIRMEQS YXMPM WEVERRS VMGSQTVIWI RIP H S I
MP RSWXVS EYWTMGMS PE TVSVSKE HIPPE XVEI (9
PÏIWXRWMSRI HIP GVIHMXS HÏMQTSWXE VIPEXMZ (SVSREZMVYW XVI WMRXSQM SPS
WSPS TIV KPM MQQSFMPM VMIRXVERXM RIPPE GEKYEVHME WSXXSZEPYXEXM PS WXYHMS HM
HIPPI MRHIRRMXI ERGLI EM WSGM PEZSVEXSVM MWGVMXXM EPPE KIWXMSRM V P I I
I PÏIWXRWMSRI E JEZSVI HIP GEJ HIPPE HIVSKE KM! GSRGIWWE EKPM MWXM)
TEXVSREXSÑ
Ð.P HTGQ HIPPI QEVA^S WGSVWS RIPPI ERHEVIZIVWS PÏSFFPMKS HM VIWXE
GEWE KMYWXS WSXXS MP TVSYPS WERMXEVM S LE TVSHSXXS YR WIQMFPS
EXXMZMXI TVSHYXXMZI JE RSXEVI MP TVIWMHIRXI HIPPI &RGSX GLI WM WXE
IWXRHIRHS &M TVSFPIQM E^MIRHEPM WM EKKMYRKSRS UYIPPM HIP GSRWYP
XVMFYXEVMS GLI WIFFIRI STIVM TVIZEPIRXIQIRXI MR QSHS HMKMXEPI HEP s
KIRREMS GSR PE JEXXYVE^MSRI IPIXXVSRMGE I KM! MR TVIGIHIR^E GSR F
XVEWQMWWMSRI XIPIQEXMGE WM XVSZIV! RIPPÏMQTSWWMFMPMXI HM JSVRM
GSRWYPIR^E MR WXYHMS HM GYM QSPXI E^MIRHI RIGIWWMXERS RIP UYSXMH
MR KIRIVEPI GVIHS WME MRIZMXEFMPI RIP JYXYVS TVSWWMQS YR GEPS HIP
UYIWXS QSXMZS KPM EMYXM GLI PS XEXS QIXXIV! MR GEQTS WSRS FEWMPE
VMTVIWE E XEP TVSTSWMXS ZSKPMEQS IWWIVI SXXMQMWXMÑ
Ð3SM VMGSVHE WMEQS PI E^MIRHI GLI WIKYMEQS I EPPSVE TSWWMEQS H
GLI PÏ &RGSX WIKYI EXXVEZIVWS M WYSM EWWSGMEXM TMÀ HM E^MIR
RSWXVM EWWSGMEXM LERRS YRÏIX! QIHME HM ERRM IUYEQIRXI VMTEVXM)
YSQMRM I HSRRI XMEQS EXXYERHS YRE TSPMXMGE ZSPXE E HMÛSRHIVI PE
HIP XVMFYXEVWWE XVE M KMSZERM IH EFFMEQS MR EWWSGME^MSRI MP K
,MSZERM YR XIEQ HM TVSJIWWMMSRMWXM YRHIV GLI ZYSPI TSVWM MR EWV
GSRXMRYMXI GSR M VMWYPXEXM SXXIRYXM MR UYIWXM ERRM HEPP EWWSGM
FEWERHS PE WYE EXXMZMXI WYPPE GVIE^MSRI HM WXVYQIRXM TIV MP TVSJI
YR SÛIVXE JSVQEXMZE EH LSG .P KVYTTS LE KM! VEKKMYRXS YR EGGSVHS
YRE GSRZIR^MSRI XVE &RGSX I 9RM5IKEWS KVE^MI E IVKMS)I 5EPQEW IH
*VRIWXS 5EPPSXXEÑ
Ð. KMSZERM EÛIVQE (IPIWXMRS 'SXXSRM GLI WXERRS JVIUYIRXERHS YR
MWXMXYXS XIGRMGS STTYVI YRE JEGSPXI YRMZIVWMXEVM EHM MRHMVM^AS I
YXXM GSPSVS M UYEPM WXERRS TIRWERHS MR KIRIVEPI E HMZIRXEVI HIZ
WETIVI GLI UYIPPS HIP XVMFYXEVWWE @ YRS HIM VYSPM TMÀ MQTSVXERXM
5EIMI PÏ.XEPME MR GYM SKRM KMSVRS QIHMEQIRXI ZIRKSRS WGVXXI ZIRX
TEKMRI HM RYSZI PIKKM QSPXI HIPPI UYEPM MR QEXIVME ÝWGEPI I XVMFYXE
Ð. XVMFYXEVWWE &RGSX VMFEHMWGI WSRS IWTIVXM HM RSVQEXMZI WY
WYPPI MQTSWXI HVMVIXXI IH MRHMVIXXI HYRUYI MRHMWTIRWEFMPM RIPPE ZM

090202

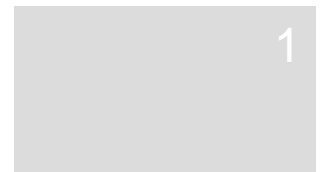
UYSXMHMERE HM PMFIVM TVSJIWWMSRMWXM WSGMIXI IRXM M PSVS GSQTM
KIWXMSRI I WYTIVZMWMSRI HIPPI TVSFPIQEXMGLI ÝWGEPM EPPE ZEPYXE^MSI
HIPPI^MQTEXXS ÝWGEPI WYPPE GSRXVEXXYEPMWXMGE WSGMIXEVME MR YR (C
JSVXI XVEWJSVQE^MSRI GLI LE ZMWXS MR UYIWXM YPXMQM ERRM YRE HIGI
ZIVWS PE HMKMXEPM^^E^MSRI HM QSPXM TVSGIWWM GLI MRXIVIIWVERS UYIW
TVSJIWWMSRI *Î HYRUYI YRE WG IPXE GLI ZE TSRHIVEXE .R &RGSX MP
GSRWYPIRXI XVMFYXEVMS RSR ® QEM WSPS FEWXM TIRWEVI EPPE RSWXVE
JSVQE^MSRI HYIGIRXS GSVWM EPIERRS TMÀ M QEWXIV FVIZI I M RSWXVM [C
MP XYXXS GSQTPIXEQIRXI KVEXYMXS TIV KPM EWWSGMEXMÑ

8IWXS
(EVEXXIVM VMQERIRXM .3:.&

2 *). & , & 1 1 * 7 =



& 'IVPMRS YR VMWXS\
WGSVXI TIV QIHMGM I



(SVSREZMVYW M GSF
KIVMEXVE JVVØXESØ

1I PYRKLI GSHI JYSVM HEPP *WWIP
E 2MPERS PI MQQEKMRM

&KIR^ME :MWXE 2MPERS QEV^S 1I PYRKLI GSHI JYSV E M
E 2MPERS PI MQQEKMRM M VIKMWXVERS PYRKLI GSHI JYSV E HI
7SWE 7MWTIXXEXI PI HMWXER^I HM WMGYVI^^E XVE M GPMIRXM +SRXI 8IMXXIV +SI
&PI\ERHIV /EOLREKMIZ +SRHM ^SRE VSWWE
1EZSVMEQS TØG SFRPSE

5 * 8 8 & (4 1 . * , 4 . 5

| 8 * 1 * : . . 4 3 *

| (& 1 (. 4 . 3 8 :

| 8 * 1 * : . . 4 3 *

&WGSPXM XZ)SR 8IPIZMWMSRI 7EM XEWIVE MR XZ T

ILDUBBIO

uK_KIly ...f ^>I{a ...f...f

Home -% 2 0%# 12 0 3 230 312 = 03 0 1- 22 % 3 % 28

a^K k 0pFISGRK>uala %iS_Sa_\$\$SoaIS>IS\poK^FSK_oK

._\$8141

1R>IK

I`lmb`bn



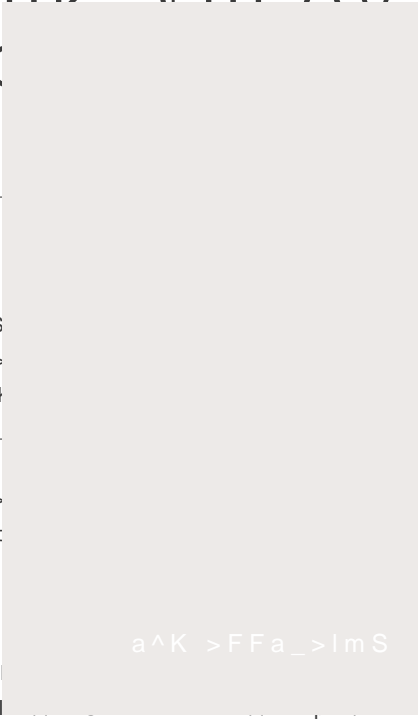
/CT &(6

1PaQ\IS> S\,QSaI_>\K IS a

&QTQPCXKTWU %QVVQ
ÀRTGQEEWRCVK RGT KC
GEQPQOKEQÆ

_oKluSmo> >\ iIkmsIK_oK IK\É mmaGS>{Sa_K_>{Sa_>IK Ga_

0a^>a ...f ^>I^- » >FSO>\S>¼ ¼ Æ É mmaGS>{Sa_K_>{Sa_>IK
iammSFS\SoB^ >ool>uKlma S mpaS SmGISooS K S \ala mopIS
kpaoSIS>_>^K_oK \a Èmo>oa IS m>\poKÉ IK\K S^iIkMk So>\S
Ga^AKIGS>\K IS aQ_S mKooaIK ^KIGKa\laQSGa^ I>\> QI>_IK >
mpa Kwialo >\> iSGGa> i>loSo> u> IK\É>loSQS>_a a Ga^A
PaIPKoo>ISa^ S Ga_mKQpK_{>^ Qp>IIS>^a Ga_ ilKaGGpi>{Sa_
IK\ Gala_>uSlpm mp\ÉKGa_a^S> So>\S>_>^ iKIGRL >FFS>^a
ilaF\K^>Ç^- a ISGK^ S_ p_ÉS_oKluSmo> >\É I_[la_amp >FSO>
iIkmsIK_oK IK\É _Gao^ mmaGS>{Sa_K_>{Sa_>IK Ga_mp\K_c
Æ8Smoa GRK ¼ iIKGSm> ¼ Q\ S SmGISooS _Gao ma_a oISFp
o>\S I>iiIkMk_o>_a iIkmma Q\ S pPPSGS PS_>_{S>IS S ilailS
>uuSma i>I>IK IS ISGRSKmoK IK\ oKmpoa maGSa;KGa_a^S
_Gao iIkMk_o>_a >\ QauKI_a^ IS ilailS> S_S{S>oSu> KI >_G
Æ2I>^SoK \É mmaGS>{Sa_K KplaiK> IK S ilaPKmmSa_SmoS K I
>IKIS>^a^ >FFS>^a GRSKmoa ¼ Ga_oS_p> ¼ S\ ISGa_amGS^K
mSop>{Sa_K IS ISPPSGa\oB \KQ>o> >\> Ga_QSp_opl> KGa_a
mamiK_mSa_K IS opooS Q\ S >IK^iS^K_oS »oISFpo>IS^ PSmG>
>^AS_Smol>oSuS¼ PS_a >\ oKI^S_K IK\la mo>oa IS GISMS^ IS
Q\ S >IK^iS^K_oS IK\la mGalma „%o ^>I{a >FFS>^a IKSoKI>oa
\KooKI> piQK_oK >\ ^S_Smola IK\É Ga_a^S> K IK\K S_>_{K
Æ \ ^a^K_oa ¼ >mmSGpl> aooa_S ¼ mS>^a ^aIKI>o>^K_oK m
IKGSma_K\ IKGIKoa È pl> o>\S>É IS iaGRS QSaI_S P>^ iKIG
_Gao ISoK_Ku> Pa_I>^K_o>\S iKI KuSo>IK S\ IKP>p\o IK\ 1S
_K\la miKGSPSGa^ mS ISolau>_a_K\ oKmoa IK\ IKGIKoa kpK
P>^SQ\SK^ S^iIkMk^ \>ual>oaIS K IK\> \ala \SkpSISoB^ mS>
ilauuKIS^K_oS > P>uaIK IK\ÉS_oKI_>{Sa_>S_{>{Sa_K@ ISGa
>IKIK_oK >I KiS^ R> i>loKGSi>oa >\ÉS_S{S>oSu> GRK R> il
IKGK_oK^K_oK^ > 0a^>a \> ilaiamo> IS \KQQK iKI \ÉSmoSop{S
S_ o>\x > mpiialoa^ opoK\> K ila^a{Sa_K IK\K KGGK\K_{KÇ



iSt \Ko iSt Ga_ISuS
&\$4&(4
\$NNCTOG &QTQPCXKT
EJKWUG C QRGTCVQTI
5\$.76(
È/QNVK ECUK KP áVCN
HCEEKCOQ OQNVK EQ
&QTQPCXKTWU JC DCL
5\$.76(
&CRWC È(OGTIGPIC K
RGT TKFWTTG KN EQP
UVCTG KN RK¶ HGTOK

090202

Æ S >miKooS>^a IS iSt ¼ >uuKloK ¼ K^a ilaF>FS\^K_oK^a >loIK
 m>l>__a ISGa^iIKmK _K\ IKGIKoa IS >iIS\K^a >\^K_a kpKmoa O
 ilalaQ> IK\|> ol>m^SmmSa_K oK\K^>oSG> 3 ...f...f^a \ÉKmoK_
 IK\>oSua >\ G>_a_K IS \aG>{Sa_K^a _a_ ma\ a iKI Q\ S S^aFS\
 G>o>mo>\K μ^a \ÉKmoK_mSa_K IK\|ÉS_IK__SoB >_GRK >S m
 miKGS>\S IK\|É Qa K \ÉKmoK_mSa_K > P>uaIK IK\ G>P IK\|>
 IS i>ola_>oaÇ⁻

Æ \ liG^ IK\|É,, ^>l{a mGalma^a _K\|É>_I>IK uKlma \ÉaFF\SQa
 maooa S\ ilaPS\ a m>_So>ISa^a R> ilalaooa p_ mK^SF\ aGGa IK\
 _ao>IK S\ iIK mSIK oK IK\|É _Gao ¼ GRK mS mo> KmoK_IK_la
 >QQSp_Qa_a kpK\|S IK\ Ga_mp\K_oK oISFpo>ISa GRK^a mKFFK
 ^ala ISQSo>\K l>\ „ë QK__>Sa ...f„(Ga_ \> P>oopl>{Sa_K K\K
 Ga_ \> ol>m^SmmSa_K oK\K^>oSG>^a mS olauKIB _K\|ÉS^iamn
 Ga_mp\K_{> S_ moplSa IS GpS ^a\oK >{SK_IK _KGKmmSo>_a
 GIKla mS> S_KuSo>FS\K _K\ Ppopla ilammS^a p_ G>\a IK\ iS\
 GRK \a 1o>oa ^KooKIB S_ G>^ia ma_a F>mS\>IS iKI \> ISiIKm
 KmmKIK aooS^SmoÇ⁻

Æ#aS ¼ ISGall> ¼ mS>^a \K >{SK_IK GRK mKQpS>^a K_>\la>
 mKQpK^a >ool>uKlma S mpaS >mmaGS>oS^a iSt IS †ff~fff >{S
 p_ÉKoB ^KIS> IS †^ >__S^a Kkp>^K_oK ISi>loSoS ol> pa^S_S K
 ia\SoSG> ual> > ISPPa_IKIK \> PSQpl> IK\ oISFpo>ISmo> ol:
 >mmaGS>{Sa_K^a S\ Qlpiia _Gao Sau>_S^a p_ oK>^ IS ilaPKm
 ialmS S_ >mma\po> Ga_oS_pSoB Ga_ S ISmp\o>oS aooK_poS
 ^>IIK^a F>m>_la \> mp> >ooSuSoB mp\|> GIK>{Sa_K IS molp^K
 p_ÉaPPKlo> Pal^>oSu> >l RaG⁻ \ Qlpiia R> QSB l>QQSp_oa p
 Ga_uK_{Sa_K oI}> _Gao K 3_S-KQ>ma^a Ql>{SK > 1KIQSa K -:
 Æ QSau>_S ¼ >PPKI^> K\KmoS_a aooa_S ¼ GRK mo>__a P
 aiipIK p_> P>Ga\oB p_SuKImSo>IS> >l S_ISIS{a KGa_a^SGa
 iK_m>_la^a S_ QK_KI>\K^a > ISuK_o>IK IKua_a m>iKIK GRK kpK
 lpa\ S iSt S^ialo>_oS S_ p_ ->KmK^a \É o>\S>^a S_ GpS aQ_S Q
 mGISooK uK_op_a i>QS_K IS _pauK \KQQS^a ^a\oK IK\|K kp>\S
 oISFpo>IS>Ç⁻

Æ oISFp o>IS moS _Gao ¼ ISF>ISmGK ¼ ma_a KmikloS IS _al^>oSuK mpS oISFpoS K mp\|K
 S^iamoK ISIKooK KI S_ISIKooK^a Ip_kpK S_ISmiK_m>FS\ S_K\|> uSo> kpaoSIS>_> IS \SFKIS
 ilaPKmmSa_SmoS^a maGSKoB^a K_oS@ S \ala Ga^iSoS u>__a l>\|> QKmoSa_K K mpiKluSmSa_
 ilaF\K^>oSGRK PSmG>\S >\|> u>\po>{Sa_K IK\|ÉS^i>ooa PSmG>\K mp\|> Ga_ol>oop>\SmoSG>
 maGSKo>IS>^a S_ p_ Ga_oKmoa IS PaloK ol>mPal^>{Sa_K GRK R> uSmoa^a S_ kpKmoS ploS^S
 p_> IKGSm> mua\o> uKlma \> ISQSo>\S{>{Sa_K IS ^a\oS ilaGKmmS GRK S_oKIKmm>_a kpKI
 ilaPKmmSa_K⁻ É Ip_kpK p_> mGK\o> GRK u> ia_IKI>o>^ _ _Gao S\ Ga_mp\K_oK oISFpo>IS
 a O ^>S ma\ a@ F>moS iK_m>IK >\|> _amol> Pal^>{Sa_K^a IpKGK_oa Galms >\|É>__a iSt S
 ^>moKI FIKuK K S _amolS vKFS>_l^a S\ opooa Ga^i\Ko>^K_oK Ql>opSoa iKI Q\ S >mmaGS>oSÇ

o S\
 .\$. 21.(/á&\$
 *KUUQPFQ TGRNKEC C
 I5QPQ FKUIWUVCVC P o>
 RGTUQPG PQP K RTQ IS>
 \>
 *á756á<á\$
 .G DQTFVCVg FK %WTK
 É&QTQPCXKTWU UQVV
 \$XGXQ TCiKQPG KQÉ
 o a
 P>
 5\$.76(
 1VVKOKUVK EQPVTQ C S_
 &QTQPCXKTWU ¥ UEQI :_{>
 XKTQNQIK
 mm
 .á. &145á81
 (UUGTG 4QDGTVQ %W
 PCTEKUKUOQ PQP EÆ
 a
 a o
 R>
 'QP 4CàCNG &WVQNG
 OCNCVQ G UGPI C IWC
 CPEQTC CN ECTEGTG
 RCWTC FK NWK"
 a\K
 GS
 K
 .ÆCVVCEEQ FK 'G /KE.
 WPQ UEKCECENNQ CPE
 &QTQPCXKTWUÉ
 KG
 *á756á<á\$
)CDKQ \$PUGNOQ I.C | IK;
 KPVGTEGVVC\KQPK" .(C
 FKTKVVQ CNNC FKHGL

aQ S_

👍 0L SLD &RQGL .VFUISHUWYHGHUH FRVD SLDFH DL WXRL DPLFL

&RPPHQWL 2UGLQ 0HQR UF

\$JLXQJL XQ FRPPHQWR

090202

XGPGTF© /CT\Q +QOG .C 4GFC\KQ&RQPVCVVK

+

&410\$\$ 21.á6á&\$\$667\$.á6• &7.674\$ 52146 2418á0&á\$á42á0á\$/1.á5(

+QOG \$'0-41015 \$'0- á2 &QTQPCXKTWU %QVVQPK \$PEQV ÁRTGQEEWRCVK RGT KORCVVQ GEQPQOKEQÆ

\$'0-41015 \$'0- á \$'0- 0GYU .C

1R %DQQHU WR GLVSOD\

'S V S R E Z M V Y W & S X X S % R G S X
— T V I S G G Y T E X M T I V M Q T E X X S
I G S R S Q M G S ~

XGPGTF© /CT\Q



5RPD PDU /DELWDOLD ± 3/\$VVRFLD]LRQH QD]LRQDOH FRQVXOHQWL WULEXWDUL KD OD
SRVVLELOLWj DWWUDYHUVR L VXRL LVFULWWL H L ORUR VWXGL SURIHVVLRQDOL GL PRQL
TXRWLGLDQDPHQWH OR µVVDWR GL VDOXWH¶ GHOOH LPSUHVH LWDOLDQH GHO WHVXWR
FRPPHUFLOH GL RJQL VHWWRUH PHUFHRORJLFR GDOOD JUDQGH D]LHQGD FKH VYLOXSSD
VXR H[SRUW DOOD SLFFROD SDUWLWD ,YD GHOO¶DUWLJLDQR R FRPPHUFLODQWH LQ UHJLPH
'L FRQVHJXHQ]D JXDUGLDPFR FRQ SUHRFFXSD]LRQH DOO¶LPSDWWR HFRQRPLFR GHO
FRURQDYLUXV VXOO¶HFRQRPLD LWDOLDQD SHUFKp DEELDPR XQD YLVLRQH FRPSOHVVLYD
SUREOHPD' /R GLFH LQ XQ¶LQWHUYLVWD DOO¶\$GQURQRV /DELWDOLD &HOHVLQR %RWV
SUHVLGHQWH GHOO¶\$QFRW \$VVRFLD]LRQH QD]LRQDOH FRQVXOHQWL WULEXWDUL
39LVWR FKH ± SUHFLVD ± JOL LVFULWWL \$QFRW VRQR WULEXWDULVWL H[OHJJH H LQ
WDOL UDSSUHVHQWQDR SUHVVR JOL XIILFL ILQDQ]LDUL L SUR -P 1IXIS &IR q SL• FRUUHWV
SDUODUH GL ULFKLVVWH GHO WHVXWR VRFLR HFRQRPLFR LWDOLDQR FKH L WULEXWDULV
SUHVHQWQDR DO JRYHUQR GL SURSULD LQL]LDWLYD HG DQFKH LQ &IRIZIRXS
37UDPLWH O¶\$VVRFLD]LRQH HXURSHD GHL SURIHVVLRQLVWL H GHOC OD TXDC
DEELDPR FKLHVWR ± FRQLQXD ± LO ULFRQRVFLPHQR GHOO µF q UDYH V
GL GLIILFROWj OHJDWD DOOD FRQLXQWXUD HFRQRPLFD¶ FRQ FRQ q 3HQVLRQ
JOL DGHPSPHQWL WULEXWDUL ILVFDOL FRQWULEXWLYL DVVLVWF 7% & 83 q q]LVWUD\
WHUPLQH GHOO VVDWR GL FULVL ULFKLVVWD FKH SHU TXDQR U (31)2-'% q q HPSLPH
VFRUVR PDU]R DEELDPR UHLVHUDWR FRPH \$QFRW DWWUDYHU\ 092)(- q q ID XUJH
PLQLVWUR GHOO¶(FRQRPLD H GHOOH)LQDQ]H 5REHUWR *XDOWLHUL 1%68)(- q q
3\$O PRPHQR ± DVVLFXUD %RWRQL ± VLDPR PRGHUDWDPHQWH V 1)6'30)(- q q - TXDQV
QHO GHFUHW µ&XUD ,WDOLD¶ GL SRFKL JLRUQL ID SHUFKp PROWI VWH FKI
ULWHQHYD IRQGDPHQWQDOL SHU HYLWUDH LO GHIDXOW GHO 6LVWHP +-3:)(- q q SUHVHC
VSHFLILFR VL ULWURYDQR QHO WHVWR GHO GHFUHW TXHOH PLV METEGRED -R J QR D ID
LPSUHVH ODYRUDWRUL H GHOO ORUR OLTXLGLWj VLDPR G¶DFFRUGR FRQ L SURYYHGLPH

090202

GHOOTLQWHUQD]LRQDOL]]DJLRQH ULFRUGR FKH OQ\$QFRW LO 'IVGE RIP DGHUHQWH DG \$HSI
SDUWHFLSDWR DOOQLQL]LDWLYD FKH KD SURPRVVR H SUHVHQWQDWR UHFHQWHPHQWH D 5
SUSRVWD GL OHJJH SHU OQLVWLWX]LRQH GL XQ PLQLVWHUR [REDACTED] SR
SURPR]LRQH GHOH HFFHOHQJH' 7IEVG

3&L DVSHWLDPR GL SL• ± DYYHUWH ± H SUREDELOPHQWH DOWUH SUSRVWH FKH ULWHQ
VDUDQQR ULFRPSUHVH QHO GHFUHWR GL DSULOH DOPHR TXHVWR q LO QRVWR DXVSLFI
SURURJD GHOOD WUDVPLVLRQH WHOHPDWLFD &8 OQHVWHQVLRQH GHO FUHGLWR GQL
UHODWLYR DO FDQRQH GL ORFD]LRQH QRQ VROR SHU JOL LPPRELOL ULHQWUDQWL QHOOD
FDWDVWDOH & OQHVWHQVLRQH GHOOTLQGHQQLWj DQFKH DL VRFL ODYRUDWRUL LVFULWW
VSHFLDOL GHOOTLJR H OQHVWHQVLRQH D IDYRUH GHO FDI GHOOD GHURJD JLj FRQFHVV DJ
SDWURQDWR'

3,O GSFP GHOOTL PDUJR VFRUVR QHOOTDQGDUH YHUVR OQREEOLJR GL UHVWUDH D FDVD
VRWR LO SURILOR VDQLWDULR KD SURGRWR XQ VHPLEORFFR GHOH DWWLYLWj SURG>
QRWUDH LO SUHVLGHQWH GHOOTLQFRW ± FKH VL VWD HVWHQGHQGR \$L SUREOHPD DJLHQG
DJLXQJRQR TXHOOL GHO FRQVXOHQWH WULEXWDULR FKH VHEHQH RSHUL SUHYDOHQWHP
PRGR GLJLWDOH GDO f JHQDRLR FRQ OD IDWWXUD]LRQH HOHWWRQLFD H JLj LQ SUH
FRQ OD WUDVPLVLRQH WHOHPDWLFD VL WURYHUj QHOOTLPSRVVLELOLWj GL IRUQLUH OD I
FRQVXOHQJD LQ VWXGLR GL FXL PROWH DJLHQGH QHFHVVLWDQR QHO TXRWLGLDQR 3L• LQ
FUHGR VLD LQHYLWDELOH QHO IXWXUR SURVVLR XQ FDOR GHO SLO SHU TXHVWR PRWLYR
OR 6WDWR PHWWHUj LQ FDPV VRQR EDVLODUL SHU OD ULSUVD D WDO SUSRVLWR YR.
HVVHUH RWWLPLVWL'

31RL ± ULFRUGD ± VLDPR OH DJLHQGH FKH VHXLDPH DOORUD SRVLDPR GLUH FKH OQ\$C
VHJXH DWWUDYHUVR L VXRL DVVFLDWL SL• GL DJLHQGH , QRVUL DVVFLDWL KC
XQTHWj PHGLD GL DQQL HTXDPHQWH ULSDUWLWL WUD XRPLQL H GRQQH 6WLDPR DWWXI
SROLWLFD YROWD D GLIIRQGHUH OD ILXUD GHO WULEXWDULVWD WUD L JLRYDQL HG DEELD
DVVFLD]LRQH LO JUXSSR \$QFRW *LRYDQL XQ WHDP GL SURIHVVLRQLVWL XQGHU FKH \
SRUVL LQ DVVROXWD FRQLQLWj FRQ L ULVXOWDWL RWWHQXWL LQ TXHVWL DQQL GDOOTL
PDGUH EDVDQGR OD VXD DWWLYLWj VXOOD FUHD]LRQH GL VWUXPHQWL SHU LO SURIHVVLR
XQRIIHUWD IRUPDWLYD DG KRF ,O JUXSSR KD JLj UDJLXQWR XQ DFFRUGR SHU XQD
FRQYHQ]LRQH WUD \$QFRW H 8QL3HJDVR JUD]LH D 6HUJLR 'H 3DOPDV HG (UQHVR 3DOOR
3, JLRYDQL ± DIIHUPD &HOHVWLQR %RWRQL ± FKH VWDQQR IUHTXHQWDQGR XQ LVWLWXW
RSSXUH XQD IDFROWj XQLYHUVLWDULD DG LQGLUL]JR HFRQRPLFR H WXWWL FRORUR L TXD
SHQVDQGR LQ JHQHDOH D GLYHQWUDH GHYRQR VDSHUH FKH TXHOOR GHO WULEXWDULV
UXROL SL• LPSRUWDQWL LQ XQ 3DHVH OQ,WDOLD LQ FXL RJQL JLRUQR PHGLDPHQWH YHQJI
YHQWXQR SDJLQH GL QXRYH OHJL PROWH GHOH TXDOL LQ PDWHULD ILVFDH H WULEXWD
3, WULEXWDULVWL \$QFRW ± ULEDGLVFH ± VRQR HVSHUWL GL QRUPDWLYH VXL WULEXWL H V
GLUHWWH HG LQGLUHWWH GXQTXH LQGLVSHQVDELOL QHOOD YLWD TXRWLGLDQD GL OLEHUL
VRFLHWj HQWL L ORUR FRPSLWL YDQR GDOOD JHVLRQH H VXSHUYLVLRQH GHOH SURE
ILVFDOL DOOD YDOXWD]LRQH GHOOTLPSDWR ILVFDH VXOOD FRQWUDWDXDOLVWLFD VRFL
FRQWHVWR GL IRUWH WUDVIRUP]LRQH FKH KD YLWR LQ TXHVWL XOWLPL DQQL XQD GH
YHUVR OD GLJLWDOL]]DJLRQH GL PROWL SURFHVV FKH LQWHUHVVDQR TXHVWD SURIHVV
GXQTXH XQD VFHOWD FKH YD SRQGHUWD ,Q \$QFRW LO FRQVXOHQWH WULEXWDULR QRQ
EDVWL SHQVDUH DOOD QRVUD IRUP]LRQH GXHFHQWR FRUVL DOOTDQQR SL• L PDVWHU
QRVUL ZHELQDU LO WXWR FRPSOHWDPHQWH JUDWXLWR SHU JOL DVVFLDWL'

0L SLDf



H 1908-1)(-% . 1)8)3 | ž •

,31) 430-8-'% '632%',) 631% '%4-8%0)78)6- '90896% 74)88%'30)'3231-% 74368 %08638)143

7)- -2'%2%0) 2)470%:363 %(2 /63237

0%:363

'SVSREZMVYW &SXXSRM
—TVISGGYTEXM TIV MQT

-RXIVZMWXE EP TVIWMHIRXI HIP~%WWSGME

HMHR/VSRSW

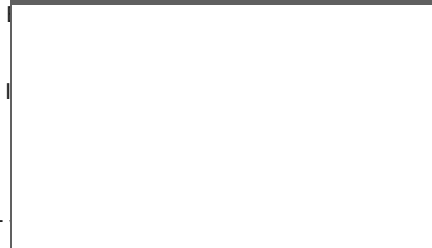
1%6>3

6SQE QEV OEFMXEPME §0~%WWSGME^MSRI RE^MS
EXXVEZIVWS M WYSM MWGVMXXM I M PSVS WXYHM TVSJ
HM WEPYXI~ HIPPI MQTVIWI MXEPMERI HIP XIWWYXS TV
QIVGISPSKMGS HEPPE KVERHI E^MIRHE GLI WZMPYTTE
HIPPE^EVXMKMERS S GSQQIVGMERXI MR VIKMQI JSVJIXE
TVISGGYTE^MSRI EPP~MQTEXXS IGSRSQMGS HIP GSVSR
EFFMEQS YRE ZMWSRI GSQTPIWWMZE HIP TVSFPIQE
EPP~%HROVSRSW OEFMXEPME IPIWXMRS &SXXSRM TV
GSRWYPIRXM XVMFYXEV M

§:MWXS GLI TVIGMWE KPM MWGVMXXM %RGSX WSRS
VETTIVIRXERS TVIWS KPM YJJMGM JMRER^MEVM M T
HM VMGLMIWXI HIP XIWWYXS WSGMS IGSRSQMGS MXEP
KSZIVRS HM TVSTVME MRM^MEXMZE IH ERGLI MR EQFM

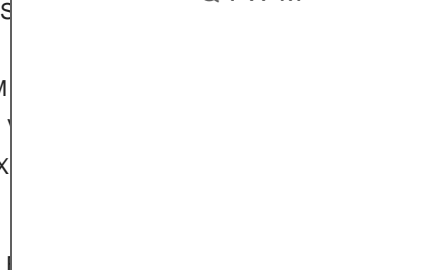
§8VEQMXI P~%WWSGME^MSRI IYVSTIE HIM TVSJIWWSRM
EFFMEQS GLMIWXS GSRXMRYE MP VMGSRSWGMRXRS
HMJJMGSPXÚ PIKEXE EPPE GSRKMYRXYVE IGSRSQMGE~
EHIQTMQIRXM XVMFYXEV M JMWGEP M GSRXVMFYXMZM
HIPPS WXES HM GVMWM VMGLMIWXE GLI TIV UYERXS
EFFMEQS VIMXIVXS GSQI %RGSX EXXVEZIVWS YRE PIX
HIPPI *MRER^I 6SFIVXS +YEPXMIVM>

§%P QSQIRXS EWWMGYVE &SXXSRM WMEQS QSHIVEX
HIGVIXS 'YVE -XEPME HM TSGLM KMSVRM JE TIVGLâ Q
JSRHEQIRXEP M TIV IZMXEVI MP HIJEYPX HIP 7MWXIQE -
VMXVSZERS RIP XIWXS HIP HIGVIXS UYIPPI QMUYVI HM
HIPPE PSVS PMUYMHMXÚ WMEQS H^EGGSVHS GSR M TV



74368

1ERGMRM XEKPMS
KMYWXS WSPS WI W
QIWM



7%098)

'SRXEKMSWM JMRS
HSTS 0 YPXMQE HO
ZIVMXÚ WYP ZM'

090202

HIPP~MRXIVRE^MSREPM^^E^MSRI VMGSVHS GLI P~%RGS
 EPP~MRM^MEXMZE GLI LE TVSQSWWS I TVIWIRXEXS VIGI
 P~MWXMX^MSRI HM YR QMRMWXIVS HIP QEHI MR -XEP]
 IGGIPPIR^I>

š'M EWTIXXMEQS HM TMi EZZIVXI I TVSFEMPQIRXI
 VMGSQTVIWI RIP HIGVIXS HM ETVMPI EPQIRS UYIWXS á
 XVEWQMWWMSRI XIPIQEXMGE '9 P~IWXRWMSRI HIP
 PSGE^MSRI RSR WSPS TIV KPM MQQSFMPM VMIRXVERXI
 HIPP~MRHIRRMXÚ ERGLI EM WSGM PEZSVEXSVM MWGVM
 JEZSVI HIP GEJ HIPPE HIVSKE KMÚ GSRGIWWE EKPM MW

š-P HTGQ HIPP~ QEV^S WGSVWS RIPP~ERHEVI ZIVWS P
 TVSJMPMS WERMxEVMS LE TVSHSXXS YR WIQMFPSGGS H
 HIPP~%RGSX GLI WM WXE IWXRHIRHS %M TVSFPIQM
 XVMFYXEVMS GLI WIFFIRI STIVM TVIZEPIRXIQIRXI MR Q
 JEXXYVE^MSRI IPIXXVSRMGE I KMÚ MR TVIGIHIR^E GSR
 RIPP~MQTSWWMFMPMXÚ HM JSVRMVI PE GPEWWMGE GS
 RIGIWWMXERS RIP UYSXMHMERS 4Mi MR KIRIVEPI GVIF
 GEPS HIP TMP TIV UYIWXS QSXMZS KPM EMYXM GLI PS
 VMTVIWE E XEP TVSTSWMXS ZSKPMEQS IWWIVI SXXMQ

š2SM VMGSVHE WMEQS PI E^MIRHI GLI WIKYMEQS I E
 EXXVEZIVWS M WYSM EWWSGMEXM TMi HM E^MIR
 ERRM IUYEQIRXI VMTEVXMXM XVE YSQMRM I HSRRI
 HMJJSRHIVI PE JMKYVE HIP XVMFYXEVWWE XVE M KMS
 %RGSX +MSZERM YR XIEQ HM TVSJIWWMSRMWXM YRHIV
 M VMWYPXEXM SXXIRYXM MR UYIWXM ERRM HEPP EWWS
 GVIE^MSRI HM WXVYQIRXM TIV MP TVSJIWWMSRMWWE I
 VEKKMYRXS YR EGGSVHS TIV YRE GSRZIR^MSRI XVE %R
 4EPQEW IH)VRIWXS 4EPPSXXE>

š- KMSZERM EJJIVQE 'IPIWXMRS &SXXSRM GLI WXERF
 YRE JEGSPXÚ YRMZIVWMXEVE EH MRHMVM^^S IGSRSQ
 KIRIVEPI E HMZIRXEVI HIZSRS WETIVI GLI UYIPPS HIP)
 MR YR 4EIMI P~-XEPME MR GYM SKRM KMSVRS QIHMEC
 PIKKM QSPXI HIPPI UYEPM MR QEXIVME JMWGEPI I XVM

š- XVMFYXEVWWE %RGSX VMFEHMWGI WSRS IWTIVX
 IH MRHMVIXXI HYRUYI MRHMWTIRWEFMPM RIPPE ZMXE
 M PSVS GSQTMXM ZERRS HEPPE KIWXMSRI I WYTIVZMW
 ZEPYXE^MSRI HIPP~MQTEXXS JMWGEPI WYPPE GSRXVEX
 XVEWJSVQE^MSRI GLI LE ZMWXS MR UYIWXM YPXMQM E
 HMKMXEPM^^E^MSRI HM QSPXM TVSGIWWM GLI MRXIVIW
 GLI ZE TSRHIVEXE -R %RGSX MP GSRWYPIRXI XVMFYXE
 JSVQE^MSRI HYIGIRXS GSVWM EPP~ERRS TMi M QEWXIV
 GSQTPIXEQIRXI KVEXYMXS TIV KPM EWWSGMEXM>

13836-

%VVMZE P EWWWWXI
PE (7 'VSWWFEC

-8)';

%XXEGGLM HM QE
MRKVEWVERS PI G]

+9783

6MWSXXS WITTE
GERHMXS

+377-4

OYGEW 4IVEGGLM IL
,IRKIV TEWVERS PE
E PIXXS 5YIP HIXX
TEWWE MRSWWIV

FABIO NEGRI, CONSULENTE FISCALE A BOZZOLO

«Momento difficile per i miei clienti Attesa per il Decreto di aprile»

Fabio Negri ha uno studio di consulenza fiscale a Bozzolo, il Centro Servizi Negri e, assieme al padre Tiziano e ad una ventina di impiegate, gestisce più di 300 partite Iva oltre a una settantina tra negozi ed esercizi pubblici. Tra l'altro gli è stato affidato il controllo amministrativo della famosa catena di ristoranti Sushi One sparsi in tutta Italia. Negri, che è anche Presidente Provinciale dell'Ancof (Associazione Nazionale Consulenti e Tributaristi) per la provincia di Mantova inoltre controlla molte imprese presenti sul territorio casalasco elaborando buste paga, scadenze fiscali e tutto quanto attiene alla gestione economica delle aziende, sia di tipo familiare o di maggiori dimensioni. Una fonte privilegiata a cui attingere per conoscere i problemi e le difficoltà a cui molta gente sta andando incontro causa le misure restrittive adottate dal Governo italiano per cercare di far fronte al dilagare del Coronavirus chiudendo le attività. «È un momento particolarmente difficile per tutti i nostri clienti e la domanda che mi sento fare tutte le volte che alzo il telefono è sempre la stessa "Quando passerà?" Ovviamente nessuno può saperlo e per questo si guarda con fiducia verso i famosi decreti governativi con gli aiuti economici promessi. Purtroppo è bene non farsi troppe illusioni perché - continua il tributarista - le rate dei mutui sospesi arriveranno di nuovo con successive scadenze senza dare la possibilità alle aziende di recuperare gli incassi perduti durante la chiusura. Per fare un esempio il credito d'imposta del 60% applicato sul canone appena introdotto per quanto riguarda gli affitti fa sorridere in quanto molti proprietari di case e negozi quell'affitto nemmeno lo stanno riscuotendo. Tra l'altro le agevolazioni sono rivolte a botteghe e negozi C 1 ma non tutti rientrano in quella categoria catastale. Le do un'altra indicazione riguardo le agevolazioni nei confronti dei liberi professionisti. Coloro che applicano la ritenuta d'acconto, senza superare un volume d'affari di 400 mila euro, possono informare i propri clienti della possibilità di percepirla direttamente per i mesi di marzo e aprile. Il problema per questi professionisti è che non riescono neppure a incassare il corrispettivo delle fatture per mancanza di liquidità. La cassa integrazione per tutti, qualsiasi sia il numero di dipendenti di un'azienda può essere un fatto di momentaneo sollievo. Ma attenzione perché a questo proposito si deve attendere la circolare la parte dell'Inps affinché il provvedimento entri in vigore». In sostanza, secondo l'esperto in materia, i provvedimenti del Governo costituirebbero un aiuto temporaneo che si spera, possa ricevere un grosso rinforzo con il successivo decreto atteso ad aprile.



**Fabio Negri,
tributarista
di Bozzolo**

Ros Pis



0?<|.0. 20<;<.6. 0B9AB?. 2 @=2AA.0=&?AAB?6@<:@<06.92<?A< 02?C< #}

=?6:. =.46;| 2 ! <?2 | \$ C612<

0_ \[NcV_b`' / \aa\[V .[P\ a â].
VZ]Naa\ RP\[\ZVP\ã

6[aR_cV`aN NY]_R`VQR[aR QRYã. \PVNgV\ [R [NgV\ [NYR P\ `bYR[aV a_VObaN_V

9. C<?<

''' | .Q[8_ \[V` - .Q[X_ \[V`

6SQE QEV 0EFMXEPME Û0Û%WWSGME^MSRI
 RE^MSREPI GSRWYPIRXM XVMFYXEV M LE PE TSWWMFMPMX£
 EXXVEZIVWS M WYSM MWGVMXXM I M PSVS WXYHM TVSJIWWMS
 HM QSRMXSVEVI UYSXMHMEREQIRXI PS ØWXEXS HM WEPYXIÙ
 HIPPI MQTVIWI MXEPMERI HIP XIWWYXS TVSHYXXMZS I
 GSQQIVGMEPI HM SKRM WIXXSVI QIVGISPSKMGS HEPPE KVERHI E^MIRHE
 WZMPYTTE FIRI MP WYS I\TSVX EPPE TMGG SPE TEVXMXE -ZE HIPPU`EVXMK
 GSQQIVGMERXI MR VIKMQI JSVJIXXEVMS (M GSRWIKYIR^E KYEVHMEQS G
 TVISGGYTE^MSRI EPPÛMQTEXXS IGSRSQMGS HIP GSVSREZMVYV WYPPÛIG
 MXEPMERE TIVGL- EFFMEQS YRE ZMWMSRI GSQTPIWWMZE HIP TVSFPIQEU
 HMG I MR YRÛMRXIVZMWXE EPPÛ%HROVSRSW 0E [REDACTED] SX
 TVIWM HIRXI HIPPU`%RGSX %WWSGME^MSRI RE^M
 XVMFYXEV M Û:MWXS GLI TVIGMWE KPM MWGVI
 I MR UYERXS XEPM VETTVIWIRXERS TVIWW
 TVSTVM GPMIRXM « TM¼ GSVVIXXS E QMS EZZM
 XIWWYXS WSGMS IGSRSQMGS MXEPMERS GLI M X
 KSZIVRS HM TVSTVME MRM^MEXMZE IH ERGLI MI
 PÛ%WWSGME^MSRI IYVSTIE HIM TVSJIWWMSRMW
 EHIVMEQS EFFMEQS GLMIWXS GSRXMRYE MP

2ZR_TR[gN 0_ \[NcV_b` N 4\
 ^bNaa_ \]R_ \[R QR[b[PVNaR]MF\
 `R[gN Z\ aVc\
 ME\
 Ab_V`aV `aN[VR_V N]N`RTT\
]VR[N RZR_TR[gN 0_ \[NcV_b
 MIW
 @\ \ # V P\ [aNTVNaV QNY 0` TV
 @N_QRT[N QM
 2PP\ V [bZR_V QRYR]R_ \[RPPE
 `bY aR_Va_V\ \ <YOVR`R VY, PE
 N]]RYY\

090202

ØGSQTVSZEXE I KVEZI WMXYE^MSRI HM HMJJMGS
 IGRSQMGEÛ GSR GSRWIKYIRXI WSWTIRWMSRI F
 XVMFYXEV M JMWGEP M GSRXVMFYXMZM EWM
 XIVQMRI HIPPS WEXS HM GVMWM VMGLMIWXE C
 EHIQTMQIRXM HIPPS WGSVWS QEV^S EFFMEQS
 EXXVEZIVWS YRE PIXXIVE YVKIRXI EP QMRMWXVS
 *MRER^I 6SFIVXS +YEPXMIVMÛ Û%P QSQIRXS E'
 QSHIVEXEQIRXI WSHHMWJEXX HM UYERXS HIGM
 TSGLM KMSVRM JE TIVGL- QSPXI HIPPI TVSTSW
 JSRHEQIRXEP M TIV IZMXEVI MP HIJEYPX HIP 7MW
 RIPPS WTIGMJMGS WM VMXVSZERS RIP XIWXS H
 WSWXIKRS E JEQMKPMI MQTVIWI PEZSVEXSVM I
 HÛEGGSVHS GSR M TVSZZIHMQIRXM E JEZSVI HIP PÛMRXIVRE^MSREPM^A^E'
 VMGSVHS GLI PÛ%RGSX MR UYERXS EHIVIRXI EH %ITM LE TEVXIGMTEXS
 EPPÛMRM^MEXMZE GLI LE TVSQSWWS I TVIWIRXEXS VIGIRXIQIRXI E 6SQE
 TVSTSWXE HM PIKKI TIV PÛMWXMX^MSRI HM YR QMRMWXIVS HIP QEHI MR
 WYTTSVXS XYXIPE I TVSQS^MSRI HIPPI IGGIPPIR^IÛ Û'M EWTIXXMEQS HM
 EZZIVXI I TVSFEMPQIRXI EPXVI TVSTSWXI GLI VMXIRMEQS YXMPM WE
 VMGSQTVIWI RIP HIGVIXS HM ETVMPI EPQIRS UYIWX S « MP RSWXVS EYWT
 TVSVSKE HIPPE XVEWQMWWMSRI XIPIQEXMGE '9 PÛIWXRWMSRI HIP
 GVIHMXS HÛMQTSWXE VIPEXMZS EP GERSRI HM PSGE^MSRI RSR WSPS TIV
 MQQSFPMP VMIRXVERXM RIPPE GEXIKSVME GEXEWXEPI ' PÛIWXRWMSRI
 HIP PÛMRHIRRMX£ ERGLI EM WSGM PEZSVEXSVM MWGVMXXM EPPE KIWXMS
 HIP PÛ%KS I PÛIWXRWMSRI E JEZSVI HIP GEJ HIPPE HIVSKE KM£ GSRGIWV
 MWXMX^XM HM TEXVSREXSÛ Û-P HTGQ HIP PÛ QEV^S WGSVWS RIPPÛERF
 PÛSFFPMKS HM VIWXEVI E GEWE KMYWXS WSXXS MP TVSJMP S WERMXEVM
 YR WIQMFPSSGS HIPPI EXXMZMX£ TVSHYXXMZI JE RSXEVI MP TVIWMHIRX
 HIP PÛ%RGSX GLI WM WXE IWXRHIRHS %M TVSFPIQM E^MIRHEPM WM EKI
 UYIPPM HIP GSRWYPIRXI XVMFYXEVMS GLI WIFFIRI STIVM TVIZEPIRXIQIR)
 MR QSHS HMKMXEPI HEP s KIRREMS GSR PE JEXXYVE^MSRI IPIXXVSRM
 KM£ MR TVIGIHIRE GSR PE XVEWQMWWMSRI XIPIQEXMGE WM XVSZIV£
 RIPPÛMQTSWWMFMPMX£ HM JSVRMVI PE GPEWWMGE GSRWYPIR^E MR WXY
 QSPXI E^MIRHI RIGIWWMXERS RIP UYSXMHMERS 4M¼ MR KIRIVEPI GVIHS
 MRIZMXEFMPI RIP JYXYVS TVSWWMQS YR GEPS HIP TMP TIV UYIWX S QSXM
 EMYXM GLI PS 7XEXS QIXXIV£ MR GEQTS WSRS FEWMPEVM TIV PE VMTVIWE
 TVSTSWMXS ZSKPMEQS IWWIVI SXXMQMWXMÛ Û%SM VMGSVHS WMEQS
 GLI WIKYMEQS I EPPSVE TSWWMEQS HMVI GLI PÛ
 WYSM EWWSGMEXM TM¼ HM E^MIRHI - RS
 QIHME HM ERRM IUYEQIRXI VMTEVXMXM XVE Y
 EXXYERHS YRE TSPMXMGE ZSPXE E HMJJSRHIVI I
 KMSZERM IH EFFMEQS MR EWWSGME^MSRI MP K
 HM TVSJIWWSRMWXM YRHIV GLI ZYSPI TSVWM
 VMWYPXEXM SXXIRYXM MR UYIWX M ERRM HEPP E
 EXXMZMX£ WYPPE GVIE^MSRI HM WXVYQIRXM TIV
 JSVQEXMZE EH LSG -P KVYTTS LE KM£ VEKKMYR
 GSRZIR^MSRI XVE %RGSX I 9RM4IKEWS KVE^MI E
)VRIWXS 4EPPSXXEÛ Û- KMSZERM EJJIVQE 'IPIW
 JVIUYIRXERHS YR MWXMX^XS XIGRMGS STTYVI Y

>bV[QVPV P[aNTV QN 0_\[Nc KM
 N <YOVN QIR
 @\VYQN_VRa- R Q[\NgV[V WX'
 abaaV ^bV `V cRQR YN S\`g
 \YOVR`R R `N_QN VHI
 0_\[NcV_b` N <YOVN [RT\gV SX
 R Q\ZR[VPN N]R_aR `Y\ SN_PPI
]N_NSN_ZNPVR NME
 <YOVN V cVTYVY QRY Sb\PI
 0\cVQ & `PP_\[b[b\Z\ V[-X E
 @\ \ ! V PN`V QV 0_\[NcV_tE
 2ZR_TR[gN 0_\[NcV_b`]_\`R\W\I
 P[a_\YYV QRYYN S\`R`aN`YR`WY\
 =YNaNZ\N AX£
 92 ; <A6G62 = 6! 92A
 2PP\ V [bZR_V QRYR]R_\[RRR S
 `bY aR__Va_V\ <YOVR`R VY
 N]]RYY\ QS
 >bV[QVPV P[aNTV QN 0_\[Nc XEV
 N <YOVN :M
 <YOVN V cVTYVY QRY Sb\PI MRY
 0\cVQ & `PP_\[b[b\Z\ V[FE'
 @\ \ # V P[aNTVNaV QNY 0 E I
 @N_QRT[N RE
 0_\[NcV_b` N <YOVN [RT\gV R
 R Q\ZR[VPN N]R_aR `Y\ SN_]
]N_NSN_ZNPVR VXE
 0_\[NcV_b` YN @N_QRT[N Q
 RZR_TR[gN SV\ \ NY YbTYV M XE

090202

MRHMVM^^S IGSRSQMGS I XYXXM GSPSVS M UYEF
 E HMZIRXEVI HIZSRS WETIVI GLI UYIPPS HIP XVM
 TM¼ MQTSVXERXM MR YR 4EIWI PÙ-XEPME MR G
 ZIRKSRS WGVMMXI ZIRXYRS TEKMRI HM RYSZI PI
 QEXIVME JMWGEPI I XVMFYXEVMEÜ Û- XVMFYXEV
 IWTIVXM HM RSVQEXMZI WYM XVMFYXM I WYPPI I
 HYRUYI MRHMWTIRWEFMPM RIPPE ZMXE UYSXMH
 WSGMIX£ IRXM M PSVS GSQTMXM ZERRS HEPPE
 TVSFPIQEXMGLI JMWGEPM EPPE ZEPYXE^MSRI HI
 GSRXVEXXYEPMWXMGE WSGMIXEVME MR YR GSR
 LE ZMWXS MR UYIWXM YPXMQM ERRM YRE HIGMWE WZSPXE ZIVWS PE
 HMKMXEPM^^E^MSRI HM QSPXM TVSGIWWM GLI MRXIVIIWVERS UYIWXE TVS
)Û HYRUYI YRE WGIPXE GLI ZE TSRHIVEXE -R %RGSX MP GSRWYPIRXI
 XVMFYXEVMS RSR « QEM WSPS FEWXM TIRWEVI EPPE RSWXVE JSVQE^MSR
 HYIGIRXS GSVWM EPPÛERRS TM¼ M QEWXIV FVIZI I M RSWXVM [IFMREV M
 GSQTPIXEQIRXI KVEXYMXS TIV KPM EWWSGMEXMÜ

2ZR_TR[gN 0\[NcV_b` N 4\` MF
 ^bNaa_\]R_\[R QR[b[PVNaR M V
 `R[gN Z\`aVc\
 @\YVQN_VRa- R Q\NgV\|V MEC
 abaaV ^bV `V cRQR YN S\gM
 \YOVR`R R `N_QN MW
 Ab_V`aV `aN[VR_V N]N`RTT|RH
]VR[N RZR_TR[gN 0\[NcV_b
 <YOVN `R^bR`a_NaR ZN`PUR IWV
 0_\[NcV_b` N_aVTVN[NYV]RVM S
 ^bNaa_\ NaaVcVa- I W`

)DFHERR
 7ZLWW
 6WDPSI
 /LQNHG
 (PDLO
 3LQWHU
 3L+

92446 .;052

\$EEGFK

016á<á(674á5/1 27%%.á&\$ 76á.á6\$

+QOG &CVCPI&QTQPCXKTWU %QVVQPK \$PEQV RTGQEEWRCVK RGT KORCVVQ GEQPQOKEQ

)1)6+)2>% '3632%:-697



'SVSREZMVYW &SXXSRM %RGSX
TVISGGYTEXM TIV MQTEYYS ICSPS

'SZMH
&QPHGTO'GEGFWVKCTKV

/CT\Q

'L FRQVHJXHJQD JXDUGLDPFR FRQ SUHRFFXSDJLRQH DOO¶LPSDWWR HFR
LWDOLDQD SHUFKp DEELDPR XQD YLVLRQH FRPSOHVVLYD GHO SUREOHPD' /R GLFH LQ XQ¶LQWHUYLVWD
DOO¶\$GQNURQRV /DELWDOLD &HOHVWLQR %RWWRQL SUHVLGHQWH «

/HJJL OD QRWLJLD

\$UJRPHQWL VLPLOL GDO ZHE

)LQDRVWD H L SROLWLFKLQL OLWLJDQR VXOOD QRPLQD GHO 'LUHWWRUH PD DOOD IDFFLD GHO FRURQD'
FKLHGH YHUVDPHQWR UDWH PXWXL

«GHERWWRSOLUH QRQ UHQGHUVHQH FRQWR 6H D WXWWR TXHVWR OD JLJ OHQWD EXURFUDJLD KD SHUVLQR
LQJUDQDWR OD UHWURPDUFLD SHUFKp OD 5HJLRQH H VRWWR RUJDQLFR SHUFKp LO SHUVRQDOH q D FDVE
FRURQDYLUXV

&RURQDYLUXV OD YLWD LQ SULPD OLQHD QDUUDWD VXL VRFLDO

'SRJIVIR^E WXEQTE
SVI • 'SVSRE
CFOKP RCNGTOQ\Q

«VXR YROWR VRUULGHQWH WRUQD SHU WUDVSRUWDUH GXFRSBDQHYQWLVLQWXEDWL LQ XQ DOWUR RVSHGD
« DPPLUR OD VXD FDSDFLWj GL QRQ PDQGDUH DERVVIRVGLQHWDOGH EDLVS LQJHUH L 'SRJIVIR^E WXEQTE
SVI • 'SVSREZI

'D /DWLQD DOOD FLWWDGLQDQJD EULWDQQLFD LO JLXUDPHQWR GHO JLRUQDOLVWD /SRQWLQR \$OHVVDQ
\$OORFFD QHL JLRUQL GHO &RURQDYLUXV

«GHO SDUODPHQWR GL :HVWPLQVWFRVWFRDHOXPHVWDQELGRZQLQJ 6WUHHW H RUD OD SVI • 'SVSREZI
PDOVDQD JHVWLRQH GHO JRYHUQR GL %RULV -RKQVRQ @RURQDYLUXV QDUUDWD O¶HPHUUHQD VDQLWDULD

%VXMG\$

OGUUWP CTVKEQNG EQTTGNCVQ

'SRJIVIR^E WXEQTE
SVI • 'SVSREZI
/CT\Q

0L SLDF

)CEGDQI 4 6YKVV

OE '6377 I KPM SWTIHE
GEQTS • 'SVSREZMVYW
/CT\Q

YHQHUGu PDUJR

ORELOH \$FFHGL5HJLVWUDWZVOHWV\$HLLXQJL DL 3U\$6HUL

&HUFQ QHO

3ULPD 3DJ

2UH

\$SSXQWDF

6HUYLJL

5XEULFK

9LGHR

9LWD GHL

1HZ /DYR R6DOXW@R VWHQLELOLWj

/\$9252

&RURQDYLUXV %RWWRQL \$QFRW μSUHRFF
LPSDWWR HFRQRPLFR¶

,QWHUYLVWD DO SUHVLGHQWH GHOO¶\$VVRFLDJLRQH QDJLRQDOH FRQVXOI

7ZHHW

6WDPSD5LGXFL\$XPHQWD

&RQGL

5RPD PDU /DELWDOLD 3/1\$SVRFLD]LRQH QD]LRQDOH
FRQVXOHQWL WULEXWDUL KD OD SRVLELOLWj DWWUDYHUV
L ORUR VWXGL SURIHVVLQRDOL GL PROLWRUDWHHTXRWGLD
μVWDWR GL VDOXWH GHOOH LPSUHVH LWDOLDQH GHO WHV
H FRPPHUFDOH GL RJQL VHWWRUH PHUFHROJLER GDOOD
D]LHQGD FKH VYLOXSSD EQH LO VXRFRSRUW DOOD SLFFRO
,YD GHOO]DUWLJLDQR R FRPPHUFDOH FLO UHJLPH IRUIHW'
FRQVHJXHQJD JXDUGLDPR FRQ SUHRFFXSD]LRQH DOO]LPSDWRW HFR
FRURQDYLVXV VXOO]HFRQRPLD LWDOLDQD SHUFKp DEELDR XQD YLV
FRPSOHVLYD GHO SUREOHPD' /R GLFH LQ XQ]LQWHUYLVWD DOO]\$(
&HOHVWLQR %RWRQL SUHVLGHQWH GHOO]SQRW \$SVRFLD]LRQH Q
WULEXWDUL 39LVWR FKH SUHFLVD JOL LVFUYWV SQRW VRQR WU
H LQ TXDQWR WDOL UDSSUHVHQWQQR SUHVVR JOL XIILFL ILQDQ
FOLHQWL q SL• FRUHWWR D PLR DYLVLR SDUODUH GL SUHFLHWHWH C
HFRQRPLFR LWDOLDQR FKH L WULEXWDULVWL \$QFRW SUHVHQWQQR D
LQL]LDWLYD HG DQFKH LQ DPFLWR \$HSL' 37UDPLWH O]SVRFLD]LRQH
SURIHVVLQRQLVWL H GHOOH LPSUHVH DOOD TXDOH DGHULDR DEEL
FRQLQXD LO ULFRQRVFLPHQRW GHOD μFRPSURYDWHHXJUDYH VLV
GLIILFROWj OHJDWD DOOD FRQJLXQWXUD HFRQRPLD] FRQ]FRQVHJX
VRVSHQVLRQH GL WXWWL JOL DGHPSLPHQWL WULEXWDUL ILVFDOL I
DVVLVWHQ]LDOL H DPPLQLVWUDWLYL ILQR DO WHUPLQH GHOO]VWV
FKH SHU TXDQWR ULJXDUG JOL DGHPSLPHQW GHOO]VWV OL PD
UHLWHUDWR FRPH \$QFRW DWWUDYHUVR XQD OHWHUDXUJHQWH DO
GHOO](FRQRPLD H GHOOH)LQDQ]H 5REHUWR *XDOH]LUL 2U3\$O PRPHC
%RWRQL VLDPR PRGHUWDPHQWH VRGGLVIDWV]LTXDQWRGHF
&XUD ,WDOLD GL SRFKL JLRUQL ID SHUFKp PROWH GHOO]SRSRV
ULWHQHVD IRQGDPHQWDOL SHU HYLWUDH LO GHIDXOW GHO 6VWHPD
QHOOR VSHFLILFR VL ULWURYDQR QHO WHVWR GHO GHFUHWR TXHO
D IDPLJOLH LPSUHVH ODYRUDWRUL H GHOD ORURD]TXLGLWVLDI
SURYYHGLPHQWL D IDYRUH GHOO]LQWHUQD]LRQDOL]D]LRQH ULFRUG
TXDQWR DGHUHQWH DG \$HSL KD SDUWHFLSDWR DOO]LQL]LDWLYL FKI
SUHVHQWDR UHFHQWHPHQWH D 5RPD OD SRSRVWGLGH]LH SHU
XQ PLQLVWHUR GHO PDGH LQ ,WDO\ D VXSSRUWR WXWHOD H SURPR
HFFHOHQ]H' 3&L DVSHWWLDPR GL SL• DYYHWH H SUREDELPHQ
SRSRVWH FKH ULWHQDPR XWLOL VDUDQR ULFRSUHVH QHO GHFU
DOPHR TXHVWR q LO QRVWR DXVSLFR OD SURURD GHOOD WUDV
&8 O]HVWHQVLRQH GHO FUHGLWR GLPSRVW UHODWLYR DO FD
QRQ VROR SHU JOL LPPRELOL ULHQWUDQWL QHOOD EDWH]RUL]EDWD
O]HVWHQVLRQH GHOO]LQGHQQLWj DQFKH DL VRFLODYRUDWRUL LVFU
VSHFLDOL GHOO]SJR H O]HVWHQVLRQH D IDYRUH GHO ED]GHOD G
DJOL LVWLWXWL GL SDWURQDWR' 3,O GSFP GHOO]PDU]RVRUVR C
O]REEOLJR GL UHVWUDH D FDVD JLXVWR VRWR LO SURILOR VDQLW
VHPLEORFFR GHOOH DWWLYLWj SURGXWWLYH D ORWUDH LO SUHV
VL VWD HVWHQGHQGR \$L SUREOHPD]LHQGDOL VL DJJLXQJRQR TXH
FRQVXOHQWH WULEXWDULR FKH VHEEHQH RSHU]SUHYDOHQWHPHQW
GDO f JHQDLR FRQ OD IDWUXUD]LRQH HWHWRQLFD H JL LQ
OD WUDVPLVLRQH WHOHPDWLFD VL WURYHUj QHO]LPSRVVLELOLWj
FRQVXOHQ]D LQ VWXGLR GL FXL PROWH]LHQGHQH]H]LWDQQR QHO
JHQHUDOH FUHGR VLD LQH]LWDELOH QHO IXWUR SURVVLWR XQ FDC
TXHVWR PRWLYR JOL DLXWL FKH OR 6WDWR PHWU]SLO]EDPSRVRQR
ULSUHVD D WDO SRSRVLWR YRJOLDPR HVVHUH RWWLPLVWL' 31RL
]LHQGH FKH VHJLDR H DOORU]SRVLDPR GLUH FKH O]SQRW VH
L VXRL DVRFLDWL SL• GL]LHQGH , QRVWL DVRFLDWL KDC
PHGLD GL DQQL HTXDPHQWH ULSDUWLWL WUD XRPLO]H GHOOH 6V
XQD SROLWLFD YROWD D GLIIRQGHUH OD ILXUD GHO WULEXWDULVWD
DEELDR LQ DVRFLD]LRQH LO JUXSSR \$QFRW *LRYDQL JXQWHDP GI
SURIHVVLQRQLVWL XQGHU FKH YXROH SRUVL LQ DV]RQXD FRQLQ
RWHQXWL LQ TXHVWL DQQL GDOO DVRFLD]LRQH PD]LH ED]LDR C
FUHD]LRQH GL VWUXPHQWL SHU LO SURIHVVLQRQLVWD H XQ]R]HUWD I
JUXSSR KD JLj UDJLXQWR XQ DFFRUGR SHU XQD FRQ]HQ]LRQH WUD \$
8QL3HJDVR JUD]LH D 6HUJLR 'H 3DOPDV HG (UQHVVWR 3DOORWWD' 3
DIHUPD &HOHVWLQR %RWRQL FKH VWDQQR IUHTXHQWQQR XQ LV
RSSXUH XQD IDFROWj XQLYHUVLWULD DG LQGLU]JR HFRQRPRFR H W
VWDQQR SHQVDQGR LQ JHQHUDOH D GLYHQWUDH GHYRQR VDSHUH F
WULEXWDULVWD q XQR GHL UXROL SL• LPSRUWDQWL LO XQ 3D]VH O]L
JLRUQR PHGLDPHQWH YHQJRQR VFULWWH YHQWXQR SD]LQH GL QXRY
GHOOH TXDOL LQ PDWHULD ILVFDOL H WULEXWDULV WULEXWDULV
VRQR HVSHWL GL QRPDWLYH VXL WULEXWL H VXOO]LPSRVVH]GLU
GXQTXH LQGLVSHQVDELOL QHOOD YLWD TXRWLGLDQD G]L]H]LX
HQWL L ORUR FRPSLWL YDQQR GDOOD JHVWLQRH HVXSHUYLVRQH C
ILVFDOL DOOD YDOXWD]LRQH GHOO]LPSDWRW ILVFDOL VXOD FRQU

090202

6\$66\$5,127,=,(&20 :(%



XQ FRQWHVWR GL IRUWH WUDVIRUPD]LRQH FKH KD YLVWR LQ TXHVWL
GHFLVD VYROWD YHUVR OD GLJLWDOL]D]LRQH GL PROWL SURFHVV L I
TXHVWD SURIHVVLRQH (¶ GXQTXH XQD VFHOWD FKH YD SRQGHUWD
FRQVXOHQWH WULEXWDULR QRQ q PDL VROR EDVWL SHQVDUH DOOD
GXHFHQWR FRUVL DOODDQQR SL• L PDVWHU EUHYH H L QRVWUL ZHEL
FRPSOHWDPHQWH JUDWXLWR SHU JOL DVVRFLDWL'

6 DVVDUL1RWL]LHCFRFDWLYH (GLWRUS DOL 6 3UQPD 3D5HLGD]LBQBEO L3FULLW DFRWH O#FJUDLFL

090202



,7\$/, \$1
1(:6 3/\$7)250

< ,7\$/<

75867(' 127,=(

6LVWHPD ,PSUHVD 3L• VRVW
VHUYH LQLH]LRQH GL OLTXL
/HJJL DQFKH

/DYRUR

5RPD PDU /DELWDOLD ,O GHFUHWR &XUD ,WDOLD
SURIHVVLRLQLVWL RUGLQLVWLFL QRQ ULFRQRV\FHQGR LO
SURIHVVLRLQLVWL LWDOLDQL &RVu IDFHQGR LO-

/DYRUR

5RPD PDU /DELWDOLD /\$VVRFLD]LRQH QD]LRQDOH
DWWUDYHUVR L VXRL LVFULWWL H L ORUR VWXGL SURIHV
GL VDOXWH• GHOOH LPSUHVH-

67\$7,67,&6

1(:6 9,(:('

727\$/ 86(56

21/,1(

/(*\$ / ,668(6

'HQLDO RI UHVSRQVLEI
:RUOG 1HZV LV DQ DXV
DJJUHJDWRU RI WKH D
PHGLD ,Q HDFK PDWHL
DXWKRUKDSDHU OLQN WR
SULPDU\ VRXUFH DUH
WUDGHPDUNV EHORQJ
ULJKWIXO RZDQVHVLDDO
WKHLU DXWKRUV ,I R:
RZQHU RI WKH FRQWH
ZDQW XV WR SXEOLVK
PDWHULDOV SOHDVH F
HPDLDXVH#WKHZRUOG
7KH FRQWHQW ZLOO E
ZLWKLQ KRXUV

27+(5 1(:6

\$OO 1HZV

*UHDW %HIZWDLQ

8NUDLQLDQ 1HZV

86\$ 1HZV

6SDQLVK 1HZV

6ZLW]HUODQG 1HZV

090202

/DYRUR

5RPD PDU /DELWDOLD /D VLWXD]LRQH G·HPHUJHQ]D
WUDYROJHQGR WXWWL L VHWWRUL GHOO·HFRQRPLD LWDO
VWD FHUFDQGR GL JDOOHJJLDUH H GL-

/DYRUR

5RPD PDU /DELWDOLD GL)DELR 3DOXFFLR PL
LPSRUWDQWH 6H EDVWHUDQQR q SUHVWR SHU GLUOR /
PROWR IRUWH -

5RPD PDU /DELWDOLD ² 3HU OD &RQIHGHUJ]LRQH QD]
UDSSUHVHQWD PLOD D]LHQGH LQ WXWWD ,WDOLD SHU F
JRYHUQR &RQWH SHU IURQWHJJLDUH O·HPHUJHQ]D HFRQR
6RSUDWWXWWR LQ ULIHULPHQWR D LPSUHVH H SURIHVVLR
,WDOLD· DSSDLRQR LQVXIILFLHQWL H LQFDSDFL GL VRVW

%HOJLXP 1HZV
,WDO\ 1HZV
&]HFK 1HZV
3RODQG 1HZV
6ZHGhq 1HZV
1HWKHUODQGV 1HZV
&RORPELDQ 1HZV
5XVVLDQ 1HZV
\$XVWULDQ 1HZV
)RRWEDOO VSRUW QH
'HXWVFKH IX%EDOOQI
1RWL]LH VXO FDOFLR
1RWLFLDV GH I-WERC

27+(5 1(:6

- 1LHQWH TXDUD
JOL) ,O YLU
IHUPD OD SURG
5LSUHQGH DO S
&DPHUL O·DWWI
LQGxvwuldoH
JOL GLIHWW
SURJHWWD]LRQ
&RPPHQWV
- (PHUJHQ]D
&RURQDYLUXV
DWWLYD XQ QX
GHGLFDWR
&RPPHQWV
- 6HULH \$ LSRWI
VRVSHQVLRQH (C
VWLSHQGL SHU
&RPPHQWV
- &RURQDYLUXV
'XUHUj DOWUL
YD EHQHµ
&RPPHQWV
- &RURQDYLUXV
PRQR LQ WRV
PRUWL S
WHUJR VROR LQ
&RPPHQWV
- 'OL YLHQH GD
SLDQJHUHµ
&RURQDYLUXV
9DQRQL LQ ODF
DSSHOOR q VWL
&RPPHQWV

XQD ULSDUWHQJD FKH SRWUj HVVHUFL VROR LQ SUHVHQJD
FRQVLVWHQWL H ILQDOL]]DWH DG RSHUDUH LQ XQ FRQWH
GRYH VDUj OD GLJLWDOL]]D]LRQH LO IDWWRUH WUDLQDQV

/R 6WDWR FHQWUDOH ² VSLHJD (QULFR =XFFKL VHJUHW
PDQLIHVVWUH XQD UHDOH YLFLQDQJD DOOH SLFFROH LPS
VRJJHWWL FKH KDQQR VHPSUH DOLPHQWDWR OD FDSDFLV

&·q ELVRJQR GL XQD IRUWH LQLH]LRQH GL OLTXLGLWj %L
GHQDUR UHDOH HYLWDQGR JOL LQXWLOL JLURFRQWL GL S
ELVRJQD FRQVHQWLUH D FKL q REEOLJDWR D ULPDQHUH D
VRFLR HFRQRPLFR FKH YHGUj LO PRQR GHO ODYRUR DDF
GHILQLWLYDPHQWH YHUVR OD GLJLWDOL]]D]LRQH \$ WDOH
ULVRUVH SHU OD IRUPD]LRQH GL LPSUHQGLWRUL ODYRUR

=XFFKL DQDOL]]D QHO GHWWDJOLR DOFXQL GH L SXQWL F
YDUDWR GDOO·HVHFXWLYR ,O SURYYHGLPHQWR VWDELO
FDXVD GHOOD ORUR LQFRQVLVWHQJD QRQ DYUDQQR O·LP

5LFRQRVVFHUH HXUR G·LQGHQQLWj D LPSUHQGLWRUL H
q DEEDVWDQJD ,O ULQYLR GHO YHUVDPHQWR GHOOD LPSF
XQD GXUDWD WURSSR ULGRWWD

,O FUHGLWR G·LPSRVWD VXOO·DIILWWR SHU OH DWWLYLW
XQ·DVVHQJD RJJHWWLYD GL JXDGDJQL /·HVWHQVLRQH GH
FRPH q VWDWR SUHGLVSRVWR SURGXFH HIIHWWL VROR QH
FRPH OD IRUPD]LRQH q VWDWR FRPSOHWDPHQWH GLPHQW

,O VHJUHWDLR JHQHUDOH GL 6LVWHPD ,PSUHVD HOHQFD
DOO·LQGHQQLWj SHU LPSUHQGLWRUL H SURIHVVLRQLVWL
O·HQWLWj GHO VRVWHJQR SHU FRORUR FKH VRQR VWDWL
HVWHQGHUH OD SODWDH GH L GHVWLQDWDUL D FRORUR F
VWDWL FRVWUHWLW D IDUOR SHU HIIHWWR GHOOD VLWXD

,Q PHULWR DO ULQYLR GHO YHUVDPHQWR GL LPSRVWH W
D]LRQL FKH GHYH JDUDQWLUH VXELWR LO JRYHUQR VRQR
GL VRVSHQVLRQH DOOXQJDUH OD UDWHL]]D]LRQH HG HVV
OH LPSRVWH WULEXL FRQFHVVLRQL GLULWWL H WDVVH

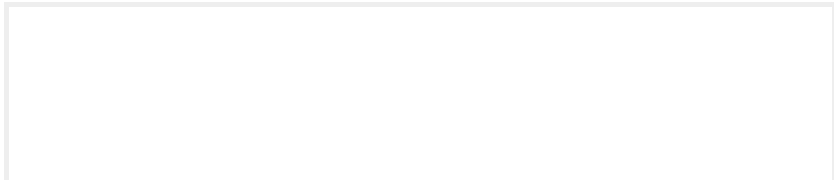
,Q PHULWR DO FUHGLWR G·LPSRVWD VXOO·DIILWWR VHPS
HVSULPH XQD SUHYLVLRQH FKH ILQ GDOO·LQL]LR VL DQX
QRQ YHUUj XLWOL]]DWR GHO WXWWR LQ TXDQWR OH LPSUI
QRQ SDJKHUDQQR OH WDVVH 'LUH FKH SRWUj HVVHUH FRI
JHWWDUH IXPR QHJOL RFFKL

8QR GH L QRGL FUXFLDOL ULPDQH O·DFHVVVR DO FUHGLWR
,PSUHVD DO JRYHUQR VRQR FKLDUH H YDQQR LQ FRQWURV
LO GHFUHWR ¶&XUD ,WDOLD· È LQGLVSHQVDELOH UHDO
JDUDQJLD ² GLFH =XFFKL ² JDUDQWLVFD GLUHWWDPHQWH
SHU OH LPSUHVH H L SURIHVVLRQLVWL FRQFHGHQGR QXR
FDWHJRULH GL VSHVH FRPH DIILWWL VWLSHQGL) H DO

1HOOD SURVSHWWLYD GHOOD ULSDUWHQJD YD LQROWUH
LPSUHQGLWRUL H GH L SURIHVVLRQLVWL JOL DWRUL SU
GHVWLQDWDUL GHOOD IRUPD]LRQH ILQDQJLDWD GDL IRQG

8QD RSSRUWXQLWj FKH GHYH HVVHUH HVWHVD DOOH FDW
DSSXQWR JOL LPSUHQGLWRUL H L SURIHVVLRQLVWL FKH D
HPHUHQJD H FKH VDUDQQR FRVWUHWLW D PXRYHUVL GHQ
XVXDOL QRQ VDUDQQR SL· DGHUHQWL DOO·DWWXDOLWj \

&L DVSHWWD XQD VILGD HQRUPH VXO SLDQR GHO ULQQR
SURGXWLYR QD]LRQDOH GL SUHSDUDUVL SHU WHPSR H C



• &RURQDYLUXV
PHGLFR YD LQ F
FRQ VLQWRPL
LQIHWWL 3ULP
'5LFRYHUL GL J
ILJOL ULHQWUD
&RPPHQVV

• &RURQDYLUXV I
FDVL LQ ,WD
QHVVXQR q JUD
&RPPHQVV

• &RURQDYLUXV
FDVR D 3LHYH /
&RPPHQVV

• &RURQDYLUXV
&KLXGHUH WXV
OH IDEEULFKH
&RPPHQVV

• &RURQDYLUXV
SULPD FVVVLH
VROR DQQL
VXSHUPHFDWR
&RPPHQVV

• ,VRODWL GXH F
VXRUH SRVLWL'
&RPPHQVV

• 0XNDNR LO JLF
RUGLQD VROR F
&RPPHQVV

• 3XEEOLFDWL L
FDQWDQWL GL :
0DUL 'H)LOLS
1\Y *LXOLD *D
-DFRSR
&RPPHQVV

• &RURQDYLUXV
9DQRQL SLDQJF
YLUXV QRQ SDV
VH IDFFLDPR JC
6WDWH D FDVD
XVFLWHµ
&RPPHQVV

• &RURQDYLUXV
ODYRUDWRUL G
'LJLWDOH LQ (
VROLGDOH GF
XQD JLRQDWD
D VRVWHJQR GH
VDQLWDULD
&RPPHQVV

• 7UDVSRUWD PD
SHU OH FDVH G
PH]]R GHOOD 3L
FLYLOH VL URYI
PH]]R DOOD VW
&RPPHQVV

• /D QXRYD IXQJL

090202

[Redacted]

62858\WSV ZZZ QRWLJLH LW IODVK QHZV IODVK-

:KDWV\$SS FHUF
PHVVDJJL VXO ;
VPDVFKHUHUH (
QHZV

&RPPHQWV

• /D SURVVLPD V
WRUQD O LQYH
GRPHQLFD
WHPSHUDWXUH
FDOR FRQ ULVF
JHODWH GLIIXVI

&RPPHQWV

• &DPHUD GHOOD
FRUUH LQ DLXW
VHWWRUH SHU
IURQWHJJLDUH
O·HPHUJHQJD GI
&RURQDYLUXV

&RPPHQWV

• 3RVLWLYR VFDS
RVSHGDOH QHO
EHUJDPDVFR

&RPPHQWV

• &RQWH YXROH
VHQJD XQ FRQII
SDUODPHQWDUI
KD YRWDWR"

&RPPHQWV

• *UDYLQD SOD\
LGHD PDUJLQDC

&RPPHQWV

• %HUJDPR XRPF
SRVLWLYR DO &
VFDSSD GDOO·R
ULFHUFDWR LQ
9DOOH %UHPED

&RPPHQWV

• &RURQDYLUXV
WHQXWR SHU R
DPPDVVDWL JOI
DOWUL XQ YRC
SHUFKp HUDYDF
LWDOLDQHµ O·
ULHQWUDUH LQ
GDOOD &RORPE

&RPPHQWV

• &RURQDYLUXV ;
/DJLR VROR RJ
FRQWDJL LQ SL
VRQR VXRUH ;
FDVL

&RPPHQWV

• 0DXULJLR &RVW
YLFLQR DO GUD
(OHQD 6DQWDUI
JHQLWRUL GL P

&RPPHQWV

• &DVWHOODQHW
RVSHGDOH FRQ'

090202

FROOHJKL

&RPPHQWV

- /D UHWH GL UL'
D 0LODQR UHJD
SDVWL DL PHGL
&RPPHQWV

- &RURQDYLUXV
URVVH VL SRWF
VXELWR q PDQ
FRUDJJLR H DGI
WDUGL
&RPPHQWV

- '0L ID SHQDµ *
'QHPLFRµ q FRP
ILQH SXQWDWD
WXWWD OD YHU
SDUROH JURVVI
&RPPHQWV

- &RURQDYLUXV
DQFKH O.\$UPD
GXH FDUDELQLI
DQQL
&RPPHQWV

- &RURQDYLUXV
3DODJJR &KLJL
6XSHUPHUFDWI
DOLPHQWDUL D
ZHHNHQG
&RPPHQWV

- &RYLG _ 'XH
DO 6DQ 0DUWL
VLWXDJLRQH O
&RPPHQWV

- 9ROOH\ SRVLW
IUDQFHVH 1JDS
ORGHQD
&RPPHQWV

- (OHQD 6DQWDUI
GHO FDQFUR GF
*LDFRPR H GHO
JXDULJLRQH '1
LO VXR GRORUF
TXHOOR FKH KR
QHOOH DOWUH
&RPPHQWV

- &RURQDYLUXV
SRVLWLYR LQ 1
6PDUW GHL &HC
&RPPHQWV

- &KLOL GL GURJ
DUHVVDWL GX
6DURQQR H 8ER
9,'(2
&RPPHQWV

- ,QFHQGLR QHO
\$OLPLQL 3URW
FLYLOH UHJLRQ

090202

ODYRUR

&RPPHQWV

- /D SULQFLSHVV
FKH QRQ VL IHL
QHPPHQR FRQ L
&RURQDYLUXV

&RPPHQWV

- &RO EORFFR GD
&RURQDYLUXV
&DPSDQLD L WL
SXEEOLFL VRQR

&RPPHQWV

- (ULFD 3LDPQRW
,QVWDJUDP FX
VWULJJDWH QHC
WUDVSDUHQWH
a,QFDQWHYROH

&RPPHQWV

- \$VSHWWR OD S
PLJOLRUH GL PI
DUULYLQR JOL I

&RPPHQWV

- 6SRUW DOO·DSI
GD VROL H YLFI
VXSHUPHUFDWL
DSHUWL QHO ZI
YLUXV H OH QX
UHVWULJLRQL L

&RPPHQWV

- /D EDOOD GHOO
PDVFKHUDWR /
SUHVVLGHQWH G
&RPPLVVLQRH *
%XVLQDUROR (
`6DOYLQL VWLD
LQYHFH GL JLUI
5RPDμ

&RPPHQWV

- &RURQDYLUXV
FDVR GHOOH PE
LWDOLDQH EOR
7XUFKLD VDUHI
PLOD

&RPPHQWV

- &RURQDYLUXV
VWUHWWD VX C
VXSHUPHUFDWL
ULJXDUGD OD G

&RPPHQWV

- 5REHUWR ODQFI
`&DOFLR IHUPR"
YHGHUH OD JHC

&RPPHQWV

- /DYRUD DOOD U
IRJQDULD XQ R
WUDYROWR GDC
DYHYD DSSHQD
DVSRUWDWR FF

O HVFDYDWRUH
&RPPHQWV

● 6DOD a/H FRVH
H SRL VL GLFRC
ULVFKLRVR VH
O·HPRWLYLWj«
&RPPHQWV

● 3DOPDQRYD FK
SDUFKL FLWWDI
EDVWLRQL
&RPPHQWV

● &RURQDYLUXV
`3RVWL GL EORI
YHLFROL EDVW
FDPSLRQHµ ² 9,
&RPPHQWV

● *RUGRQ 5DPVD\
WXWWR L ULVV
FKHI LQ TXDUDI
&RPPHQWV

● %DUL VWRS DC
FRPPHUFLDOL D
VHQJD SRVWHJJ
&RPPHQWV

● &RURQDYLUXV
5XELR `SFFDQL
FRQWUR FKL ID
DOO·DSHUWR FF
LQ VLQJROL H C
UHVSRQVDELOL
&RPPHQWV

● &RURQDYLUXV
DQQL /D VLQ
`1RQ DYHYD SD
SUHJUHVH SX
D WXWWLµ
&RPPHQWV

● &RURQDYLUXV
9HQHWR FKLXVI
JOL DOLPHQWDI
ZHNNHQG «
&RPPHQWV

● &RURQDYLUXV
0DWWDUHOOD
GLPRVWUDUH O
YLFLQDQJD DOC
UHJLRQH
&RPPHQWV

● &RURQDYLUXV
O·HSLGHPLRORJ
`6H FL YD EHQH
XVFLUHPR GD F
3DVTXDµ
&RPPHQWV

● &RURQDYLUXV
%HQH ULVSRVV
VX PLOLWDUL

090202

VRQR SRFKL
&RPPHQV

● &RYLG _ 1HO
6SHJ]LQR \$VO
TXDWWUR GHFH
&RPPHQV

● &RURQDYLUXV
UHW H GL VDOYI
FKH GLYLGH
&RPPHQV

● &RQWUR VROLW
6DU]DQD GRQD
&RPPHQV

● &RURQDYLUXV
FRRUGLQDWD O
)HG %FH H EDQ
FHQWUDOL
&RPPHQV

● , VXSHUPHUF
UHVWHUDQQR I
GXUDQWH LO IL
VHWWLPDQD L
FKLDULPHQWR (
*RYHUQR
&RPPHQV

● 6HULH \$ 5RQD
SHUGHUj PLOL
VFHOWD GHOOD
&RPPHQV

● &RURQDYLUXV
ULXQLVFH LO &
GLIHVD 2OWUH
YLWWLPH (XUR:
&RPPHQV

● 0DF%RRN \$LU
FRP·q H FRPH Y
QXR YR SRUWDW
&RPPHQV

● &RURQDYLUXV !
FDPELDQR OH U
FRQWUROOL /·F
YLJLOL `)HUPD
DXWRµ
&RPPHQV

● (OHRQRUD 3HGL
,QVWDJUDP VWI
LO YHVWLWR XC
SHOOH ^a&KH F:
0DJQLILFD «
&RPPHQV

● &RURQDYLUXV
O·LVRODPHQWR
OD YLROHQ]D G
&RPPHQV

● , FRQWUROOL V
DXWR GD GRPD

090202

5RPD
&RPPHQVV

- 9D GDOO DPDQ\
FDVD GHQXQFLI
&RPPHQVV

- (PHUJHQJD
&RURQDYLUXV
VFLRSHUR OR
VWDELLOLPHQWF
5LHWL
&RPPHQVV

- &RYLG _ 'XH
DO *DOOLHUD
GXH JHQRVHVL
&RPPHQVV

- &RURQDYLUXV
<RX7XEH DGHUL
ULFKLHVWD GH
TXDOLWj VWUHI
ULGRWWD SHU
&RPPHQVV

- &RURQDYLUXV
FRPSORWWL LC
FKH VLDPR WUR
WURSSR DYLGL
&RPPHQVV

- &RURQDYLUXV
FKLXGH &RP
&DPSDQLD 'H /
FKLXGH WXWWR
&RPPHQVV

- 3RVLWLYD DO F
OLWLJD FRQ OD
OH WRVVLVVFH L
5LVFKLD OD GH
&RPPHQVV

- &RURQDYLUXV
ULDSULDQQR OI
/(,327(6,
&RPPHQVV

- /XWWR QHO PR
EDVNHV q PRU
%RULVODY 6WD
&RPPHQVV

- a, VXSHUPHUF
UHVWHUDQQR E
ZHHN HQG «
&RPPHQVV

- %RUVD 0LODQF
FRQ (XURSD H {
&RPPHQVV

- &RURQDYLUXV
(LO PRPHQWR
PLOLWDUL]]DUH
&RPPHQVV

090202

- &RURQDYLUXV
2 0LODQR VFKLF
O·HVHUFLWR
VWUDGD \$ 5RP
YHUUDQQR FRQ
WXWWH OH DXV
')DUHPR GD QR
FL DVFROWDQR
SHQVD DO WUDI
FRQ XQ·DSS
 &RPPHQWV
- %RUVH HXURSH
SRVLWLYR OR
FDOR 3LD]]D \$I
GHO
 &RPPHQWV
- &RURQDYLUXV
SHUFKp SXz XV
FDVD
 &RPPHQWV
- 6LVWHPD ,PSUH
VRVWHJQR D LF
VHUYH LQLH]LR
OLTXLGLWj
 &RPPHQWV
- &RURQDYLUXV
FDVR SRVLWLYF
ODVVLJQDQR
 &RPPHQWV
- 5RWWDPD]LRQH
VWUDOF LR FDU
YHUVDPHQWL ,
YDGHPHFXP
GHOO·\$JHQ]LD C
 &RPPHQWV
- &RURQDYLUXV
GDOO·H[H WUD
DOWUR UHSDUV
SDXUDµ
 &RPPHQWV
- &RYLG _ 6HL
QHOOD SURYLQ
6DYRQD WXWW
 &RPPHQWV
- &RURQDYLUXV
6SHULDPR GL
OLEHUDUFHQH I
 &RPPHQWV
- /R VWLOH GL ;D
O·^aHQIDQW SUR
FLQHPD
 &RPPHQWV
- *ODVWRQEXU\)
(XURYLVLRQ 6R
&RQWHVW FDQF
,WDOLD WUHPD
\$JHQ]LH /LYH S
)HVWLYDO H L I
QHJOL VWDGL I

&CVCPKC

>EC KP EKVV•

&(4&\$

/(6(1 1**x

5&124x \$.64(&

41/\$ /x.\$010\$21.2\$.4/1 614x0f(018\$ x0 x6\$.x\$

q

+1/(\$<x(0'(016x<x((8(06x &x0(/\$)\$4/\$&x(/\$*\$<x0(/(6(1 /\$22\$

7.6x/\$ 14\$(&101/x\$ &410\$&\$21.x6x&\$2(66\$&1.152146 6(&01.1*x\$4\$55(*0\$ 56\$/2\$

&QTQPCXKTWU %
\$PEQV RTGQEEV
KORCVVQ GEQPQC

0QVK\KG R

&QUC VK

xPHQ G PWOGTK WVK

&CVCPKC

&QPFX

xPK

&QTQPCXKTWU x
NG RGTUQP
CVVWCNOGPVG R
&CVCPKC^11IK

&QTQPCXKTWU E
/KNCPQ FWG CTT
FTQIC GF GXCUK
&CVCPKC^11IK

\$UUKWTC\KQPK;
TKECX ;QNC C
IGUVKVG OKNC
&CVCPKC^11IK

&QTQPCXKTWU
7PKXGTUKV• C &
RTKOC UGFWVC F
VNGOCVKEC
&CVCPKC^11IK

\$VGGGQ &CVCPKC
NCWTGC C FKUVC
/GUUKPC^11IK KV

6GOK ECNFK FGN
OQOGPVQ

GOGTIG\IC EQ

ETQPCEC

GOGTIG\IC

VGTTKVQTKQ

KUQNCOGPVQ

GOGTIG\IC

RGTUQPCNG

FKHHWUKQPG

NCDQTCVQT UOCTV Y

RQNKENKPK

FKHHWUKQPG

)\$4/\$&x('x 67401

QIIK /CT\Q

xPUGTKUEK xPFKTK

6418\$

6TQXC NC HC
VWTPQ CRGT'
XKEKPC C VG

.C EWNVWTC
URGVVCEQNG
EKVV• HCPPQ

4QOC OCT .CDKVCNKC . \$
PC\KQPCNG EPUWNGPVK VTKDV
CVVTCXGTUQ K UWQK KUETKVVK
RTQHGUUKQPCNK FK OQPKVQTC
NQ

.GIK VVVV NC PQVK\KG

&CVCPKC^11IK

&CVGIQ&K01/x\$

\$46x&1.x &144(. \$6x
&QTQPCXKTWU \$PEQV RTQRQUVG RGT
RTGUGPVK KP FN &WTC xVCNKC
&CVCPKC^11IK

&QTQPCXKTWU \$PEQV EK CURGVVKCO
&CVCPKC^11IK

&QTQPCXKTWU \$GRK RTKQTKV• C UQU
&CVCPKC^11IK

\$NVTG PQVK\KG

(&101/x\$

\$UUKWTC\KQPK PGN TKECX ;QNC
RQNK\IG
GEQPQOK /KNCPQ OCT \$FPMTQPQU
;QNC TCIKWPIG OKNKQPK FK
&CVCPKC^11IK

(&101/x\$

&QTQPCXKTWU OKGNUGP VTC G O
UWRGTGTECVK 5WF
GEQPQOK /KNCPQ OCT \$FPMTQPQU
NWPGF@ OCT\Q G FQOGPKEC
&CVCPKC^11IK

(&101/x\$

&QTQPCXKTWU %QVVQPK \$PEQV RT
GEQPQOKEQ

&CVCPKC

>EC KP EKVV•

&(4&\$

/(6(1 1**x

5&124x \$.64(&

41/\$ /x.\$010\$21.2\$.4/1 614x0f(018\$ x0 x6\$.x\$

q

+1/(\$<x(0'(016x<x((8(06x &x0(/\$)\$4/\$&x(/\$*\$<x0(/(6(1 /\$22\$

7.6x/\$ 14\$(&101/x\$ &410\$&\$21.x6x&\$2(66\$&1.152146 6(&01.1*x\$4\$55(*0\$ 56\$/2\$

&QTQPCXKTWU %
\$PEQV RTGQEEV
KORCVVQ GEQPQC

0QVK\KG R

&QUC VK

xPHQ G PWOGTK WVK

&CVCPKC

&QPFX

xPXK

&QTQPCXKTWU x
NG RGTUQP
CVVWCNOGPVG R
&CVCPKC^11IK

&QTQPCXKTWU E
/KNCPQ FWG CTT
FTQIC GF GXCUK
&CVCPKC^11IK

\$UUEWTC\KQPK;
TKECXK ;QNK C
IGUVKVG OKNC
&CVCPKC^11IK

&QTQPCXKTWU
7PKXGTUKV• C &
RTKOC UGFWVC F
VNGOCVKEC
&CVCPKC^11IK

\$VGGGQ &CVCPKC
NCWTGC C FKUVC
/GUUKPC^1TC KV

6GOK ECNFK FGN
OQOGPVQ

GOGTIG\IC EQ

ETQPCEC

GOGTIG\IC

VGTTKVQTKQ

KUQNCOGPVQ

GOGTIG\IC

RGTUQPCNG

FKHHWUKQPG

NCDQTCVQT UOCTV Y

RQNKENKPKK

FKHHWUKQPG

)\$4/\$&x('x 67401

QIIK /CT\Q

xPUGTKUEK xPFKTK

6418\$

9GGM GPF
TQOCPVKEQ
OKINKQTK CN

&QPEGFKVK V
RCWUC FK TG
DGPUGUQTG
VGTOG

4QOC OCT .CDKVCNKC . \$
PC\KQPCNG EPUWNGPVK VTKDV
CVVTCXGTUQ K UWQK KUETKVVK
RTQHGUUKQPCNK FK OQPKVQTC
NQ

.GIHK VVVVC NC PQVK\KC

&CVCPKC^11IK

&CVGIQ&K01/x\$

\$46x&1.x &144(. \$6x
&QTQPCXKTWU \$PEQV RTQRQUVG RGT
RTGUGPVK KP FN &WTC xVCNKC
&CVCPKC^11IK

&QTQPCXKTWU \$PEQV EK CURGVVKCO
&CVCPKC^11IK

&QTQPCXKTWU \$GRK RTKQTKV• C UQU
&CVCPKC^11IK

\$NVTG PQVK\KG

(&101/x\$

\$UUEWTC\KQPK PGN TKECXK ;QNK
RQNK\IG
GEQPQOKC /KNCPQ OCT \$FPMTQPQU
;QNK TCIKWPIG OKNKQPK FK
&CVCPKC^11IK

(&101/x\$

&QTQPCXKTWU OKGNUGP VTC G O
UWRGTOTGTECVK 5WF
GEQPQOKC /KNCPQ OCT \$FPMTQPQU
NWPGF@ OCT\Q G FQOGPKEC
&CVCPKC^11IK

(&101/x\$

&QTQPCXKTWU %QVVQPK \$PEQV RT
GEQPQOKEQ

= \$ = 220 ,7



\$FFHG E DJRRP6RFLDO %ZRRSJ 7UH QG WLPD 29LDE HR 76HJQDOD %ORJ 6± DJRRR E6RFLDO 1HZV

0L SLDFH

6HJXLFL LQ 5HWH

)DFHERRN 7ZLWWHU

6HJXLFL ,VFULYLWL

6HJXL #JDJRRPEORJ

&RURQDY% B XWRQL μ \$QJRRW FXSDWL SHU
LPSDWWR HFRQRPLFR ¶

5RPD PDU /DELWDOLD ± 3/¶ \$VVRFLDJLRQH QDJLRQDOH FRQVXOHQWL WULEXWDUI
6HJQDOD QRWD &RPPHC

&RURQDYLUXV %RWRQL \$QFRW μSUHRFFXSDWL

090202

= \$ = 220 ,7



SHU LPSDWWR HFRQRPLFRF u
 PDUJR 5RPD PDU /DELWDOLD ±
 3/1\$VVRFLD]LRQH QD]LRQDOH FRQVXOHQWL WULEXWDUL
 KD OD SRVVLELOLWj DWUDYHUVR L VXRL LVFULWWL H L
 VWXGL SURIHVVLRQDOL GL PRQLWRUDUH
 TXRWLGLDQDPHQWH OR μVVDWR GL VDOXWH¶ GHOC
 LPSUHVH LWDOLDQH GHO WHVVXWR SURGXWWLYR I
 FRPPHUFDOH GL RJQL VHWWRUH PHUFHRORJLFR
 GDOOD JUDQGH D]LHQGD FKH VYLOXSSD EHQH LO VXR
 H[SRUW DOOD SLFFROD SDUWLWD ,YD GHOO¶DUWLJLDQI
 FRPPHUFLDQWH LQ UHJLPH IRUIHWWDULR 'L
 FRQVHJXHQ]D JXDUGLDPFRQ SUHRFFXSD]LRQH

DOO\$DWHFRQRPL&RURQDY%BXWRQ
 FRPSOHVVLYD GHO SUREOHPD' /R GLFH LQ XQ¶LQVWURQWD DOO¶\$GQNURQRV /DELW
 SUHVLGHQFRGHO¶FLD]LRQH QD]LRQDOH FRQVXOHQWL WULEXWDUL 39LVWR FKH ± SUHFL
 \$QFRWRQR WULEXWDULVWL H[OHJJH

&RURQDY%BXWRQ
 \$QFRWSUHRFFXSD
 LPSDWWR HFRQRP



'DOOD 5HWH *RRJOH 1HZV
 &RURQDYLUXV SL• FRQWUROOL LQ VWUDGD 'HFDUR ,Q
 %DUL
 &RURQDYLUXV SL• FRQWUROOL LQ VWUDGD 'HFDUR ,QWJLRUQDOH GL %DUL

7M Ú ZIVMJMGEXS YR IVSVI
 4VSZE E KYEVHEVI MP ZMHISSTTY¶I EXXMZE GEZE7GVMTX WI
 FVS[WIV

6HJXL JOL DJJLRUQDPHQWL H&RHUQLDOYL & OW LPRWWGRR VX

090202

☰ 1) 29 ,31) 6)(%>-32)49&&0-'-8Å

%KKMSVREXS +MSZIHM QEV^S SVI

,SQI 'VSREGETSVXPXYVE I 7TIXEESRSRPKMSRMPY 0EZSVS

._SQI 0EZSVS

'SVSREZMVYW %RGSX TVSTSWXI TIV
HIJEYPX 4EIWI TVIWIRXM MR HP 'YVE -

QEV^S
*SRXI %HROVSRSW

'SRHMZMHWY

6SQE QEV 0EFMXEPME §1SPXI HIPPI TVSTSWXI GLI %RGSX VMXIRIZE JSRHEQI
MP HIJEYPX HIP WMWXIQE -XEPME WSR TVIWIRXM RIP HIGVIXS 'YVE -XEPME
HIPP %WWSGME^MSRI RE^MSREPI GSRWYPIRXM XVMFYXEVMI 'IPIWXMRS &SXXSR
ERGLI EXXVEZIVWS PE PIXXIVE MRHMVM^EXE EP TVIQMIV 'SRXI HE %ITM %WWS
TVSJIWWSRMWXM I HIPPI MQTVIWI EPPE UYEPI %RGSX EHIVMWGI I HM GYM GSS
XIGRMGE —*MWGEPXMÚ I XVMFYXM XVEQMXI MP TVIWMHIRXI 'IPIWXMRS &SXXSRM
-R TEVXMGSPYVEI TVIGMWE &SXXSRM §TIRWS EH E
PMUYMHMÚ EXXVEZIVWS MP WMWXIQE FERGEVMS E
REXYVEPQIRXI E XYXXM UYIM TVSZZIHMQIRXM TI
P EKVMGSPXYVE I PE TIWGE I MR QEXIVME HM PEZSVS
GSRGSVWYEPM 1E WI PE HMVI^MSRI á UYIPPE KMYWXE
KIXXEVI PI FEWM TIV YRE VMTVIWE UYERHS P IQIVKIR^
TVMQS TVSZZIHMQIRXS TIV MRM^MEVI YRE PYRKEKON%
LE MRHMVM^EXS EP TVIWMHIRXI HIP GSRWMKPM S IH
RYSZS IZMHIR^MEXS §XYXXI UYIPPI TVSTSWXI WSXXSP
QMKPMSVEVI MP 'YVE -XEPME I GLI WSR GSRHMZMWI
XVEWQMWWMSRI XIPIQEXMGE '9 P IWXRWMSRI HI
PSGE^MSRI RSR WSPS TIV KPM MQQSFMPM VMIRXVEF
HIPP MRHIRRMÚ ERGLI EM WSGM PEZSVEXSVM MWGVN
JEZSVI HIP GEJ HIPPE HIVSKE KMÚ GSRGIWWE EKPM MW

2% > -32% 0)

SVI 1MPERS JYKKI HE^E
VYFEXE JIVQEXS I HIRYB

SVI 'SVSREZMVYW 'EQXX
XMQI TVSWWMQE WIXXM
VEJJSV^EXE <X

SVI 'SVSREZMVYW *MGIR
TVSGIHMQIRXS SVHMREV
HIGVIXM ;X

SVI 'SVSREZMVYW *MGVI
GETMKVYTTS E VMWTEVQ
IQIVKIR^E

SVI 'SVSREZMVYW MR
TSWMXMZM TMI HM MI

SVI 'SVSREZMVYW MR
TSWMXMZM TMI HM MI

SVI 'SVSREZMVYW GET
TVSWWMQE WIXXMQERE
PEZSVM EYPE 'EQIVE

SVI 'SVSREZMVYW JSPI
TEVGS# &YVMSRM IGGS
MRJPIR^E

SVI *SRHE^MSRI &MSKIR
QPR HSPPEVM TIV IQIVKI

SVI 'SVSREZMVYW *SRI
&MSKIR WXER^ME QPR
IQIVKIR^E

908-1) 238->-

6)+-32-

4XHVWR VLWR FRQWULEXLVFH DOOD DXGLHQFH GL

&2168/(1=(\$57,&2/,)2580 67580(17,

_\$57,&2/,

&RURQDY LUXV \$QFRW SURSRV
GHIDXOW 3DHVH SUHVHQWL LQ

0DUJR

: ',5,772 (),6&2

Ä 32/,7,&\$

Ü &521\$&\$

Â /\$9252 (&21&256,

ï %86,1(66

z '211\$ ()\$0,*/,,\$

« 7(&+

W 02'8/,

‹ / (63(572

6\$/87((% (1(66(5(

n /,)(67</((

5,&+,(' 81\$ &2168/(1=\$ \$, 12675, 352)(66,2



6&\$5,&\$ 81 &2175\$772 *5\$78,72 lexdo.it >
&UHDWR GD DYYRFDWL VSHFLDOLJJDWL H SHUVRQDQ

1(:6/(77(5

,VFULYLWL SHU ULPDQHUH VH
H DJJLRUQDWR

LQVHULVFL ,6&5,9,7

5RPD PDU /DELWDOLD
SURSRV WH FKH \$QFRW ULWHQHVD IRQGDPHQWDO
VRQR SUHVHQWL QHO GHFUHW &XUD ,WDOLD \$

QDJLRQDOH FRQV XOHQWL WULEXWDUL &HOHVWLQR %RWWRQL /H SURSRV
DWWUDYHUVR OD OHWWHUD LQGLULJJDWDO DO SUHPLHU &RQWH GD \$HSL \$
GHL SURIHVVLRQLVWL H GHOH LPSUHVH DOOD TXDOH \$QFRW DGHULVFH
FRPPLVVLRQH WHFQLFD μ)LVFDOLWj H WULEXWL WUDPLWH LO SUHVLGHQ
VRQR VWDWH LQ SDUWH UHFHSLWH

3RWUHEEH LQWHUHV @Smartfeed FKH

090202

7.6á/(0(95 'K 0CVCNG 5OK È C\KGPFGR TQÞV

>EC PGN UI

&410\$&\$ (&101/á\$ &\$5\$ (56(4á 21.á6á&\$ 52(66\$&1.á 52146 6(&01.1*á\$ 5\$.76(

5(á á+QOQ &TQPCECQTQPCKXTWU \$PEQV RTQRQUVG RGT GXKVCTG FGHCWNV 2CGUG RTGUGPVK KP FN &1

| ^i^\;rPimjæÁ \D^I>Áfi^f^jIHÁfHiÁHrPI;iHÁFHM;mYIÁ*;HjH
fiHjH\IPÁP\ÁFYÁ mi;Á I;YP;

27%..á&\$61 á.

&410\$:

4QOC OCT .CDKVCNKC Æ È/QNVG FGNG RTQRQUVG E JG \$PEQV TKVGPXG HQPFCO
GXKVCTG KN FGHCWNV FGN UKUVGOC áVCNKC UQPQ RTGUGPVK PGN FGETGVQ &WTC áV
RTGUKFGPVG FGNNÆ\$UUQEKCKQPC PC\KQPCNG EQPUWNGPVK VTKDWVCTK &GNGUVKPC
RTQRQUVG GURTGUUG CPEJG CVVTCXGTUQ NC NGVVGTG KPFKTK\CVC CN RTGOKGT &QI
\$UUQEKCKQPC8GMVDRFCTVKEQNG QTKIKPCNG

)QPV6QFC[KV Æ &TQPCEC

7.6á/á \$46á&1.á

è
^[HÁ[HIIHiHÁ[mjP
P*^FÁjH\X;ÁP/m\Hj

è
^i^\;rPimj>Á\Hjjm\
D;j^ÁP\Á P\;

è
^ij;Á/^Xu^Á;fiHÁ;Á
F^f^ÁY;Á DH

è
^i^\;rPimj>ÁF;YY;/
[PYP;iFP

è
-^OP\Nu;šÁ i;[[;ÁjI
j^YmxP^H



2164(%%(á06(4(55\$46á \$0&+(

è è è
.I;ilmfæÁ*Y;u6^^FÁ;rP;ÁMYjjP^PæÁ f^P>Á|mIMÁ;rPimjæÁ ^\Fš
Di^sFMm\FP\NÁjm f^jI^ÁD^Á\NYPÁHjfHiIP \;j;iD^>Á...>Á[YLÁ;
;[:Di^sF FHYy^iN;\Pxx;xP^H j^jIHN\^Á;NH\IPÁPjI

.\$8(\$ 4(2.;

090202

6HJQDOD QRW HJLDDOD HYH BXW ROLFLSH GDJI

)ROORZ #RJ GLSLDFH

PDUJR

35,0\$	3\$*,1\$	125' (67	,7\$/, \$	(67(5,	63257	\$*(1'\$	\$ 7\$92/\$	%(1(66(5(/\$9252	\$0%,(17(
/\$9252 5LFHUF D /DYRUR										
0(7(2 &\$6\$ &,1(0\$ 1(:6/(77(5 180(5, 87,7,										

2JJL7UHYDYRUR

^i^\\;rPimjYÃ \D^IžÃfi^f^ji &RQGL 7ZHF HãHrPI;
 fiHjH\IPÃP\ÃFYÃ mi;Ã I;YP;•

\$GQ.URQRPPHQWL _

5RPD PDU /DELWDOLD 30ROWH GHOOH SURSRVWH FKH \$QFRW ULWQHGYD IRQG
 GHIDXOW GHO VLVWHPD ,WDOLD VRQR SUHVHQWL QHO GHFUHWR &XUD ,WDOLD \$G
 GHOOT\$VVRFLD]LRQH QD]LRQDOH FRQVXOHQWL WULEXWDUL &HOHVWLQR%RWRWRL
 DWUDYHUVR OD OHWWHUD LQGLUL]DWD DO SUHPLHU &RQWH GD \$HSL \$VVRFLD]LR
 H GHOH LPSUHVH DOOD TXDOH \$QFRW DGHULVFH H GL FXL FRRUGLQD OD FRPPLVLI
 WULEXWL WUDPLWH LO SUHVLGHQWH &HOHVWLQR %RWRWRL VRQR VWDWH LQ SDU'
 ,Q SDUWLFRODUH SUHFLVD %RWRWRL 3SHQVR DG DOFXQH VLVWHPD VRWHUOR GHC
 DWUDYHUVR LO VLVWHPD EDQFDULR D IDYRUH GHOOD OLTXLGLWj GL IDPLJOLH HG
 WXWWL TXHL SURYYHGLPHQWL SHU O]LQWHUQD]LRQDOL]D]LRQH GHO 3DUWH 6SHUQR
 PDWHULD GL ODYRUR DJLOH H GL HVHQ]LRQH GHO VHUYL]LRQH SURSRVWH FRQR
 TXHOOD JLXVWD QRQ VLJQLILFD FKH WXWWL JOL RELHWLW]LRQH HVVDUL D JHWWDU
 O]HPHJHQ]D VDUj SDVVDWD VLDQR VWDWL UDJJLXQWL (XQ SULPR SURYYHGLPHC
 FXUD GD FXL XVFLUHR WXWWL SL• IRUWL &HUF D /DYRUR
 &HUF D /DYRUR

2JJL \$HSL KD LQGLUL]DWR DO SUHVLGHQWH GHO FRQVLJOLR HG DL PLQLVWUL FRPSH
 QRXR HYLGHQ]LDWR 3WXWWH TXHOH SURSRVWH VRWWROLQHD LO SUHVLGHQWH
 PLJOLRUDUH LO &XUD ,WDOLD H FKH VRQR FRQGLYLWH H VRVWHQXWH GDOOT\$QFRW
 WUDVPLVLRQH WHOHPDWLFD &8 O]HVWHQVLRQH GHO FUHLWR GLPSRVWD UH'
 ORFD]LRQH QRQ VROR SHU JOL LPPRELOL ULHQWUDQWL QHOOD FDWHJRULD FDWDVW
 GHOOTLQGHQQLWj DQFKH DL VRFL ODYRUDWRUL LVFULWWL DOOD JHVWLRL VSHFLDC
 GHO FDI GHOOD GHURJD JLj FRQFHVV DJOL LVWLWXWL GL SDWURQDWR'

- 7

\$GQ.URQRV

090202



JLRYHGu PDUJR

ORELOH \$FFHGL5HJLVWUDWZVOHW V\$HLLXQJL DL 3U\$66HUL

&HUF D QHO

3ULPD 3DJ

2UH

\$SSXQWDF

6HUYLJL

5XEULFK

9LGHR

9LWD GHL

1HZ /DYR R6DOX W@R VWHQ EL0LWj

/9252

&RURQDYLUXV \$QFRW SURSRVWH SHU HYL V
3DHVH SUHVHQWL LQ GO &XUD ,WDOLD

7ZHHW

6WDPSD5LGXFL\$XPHQWD

&RQGL

5RPD PDU /DELWDOLD 30ROWH GHOOH SURSRVWH FKH
ULWHQH YD IRGGDPHQWDOL SHU HYLWUDH LO GHIDXOW GHO
VRQR SUHVHQWL QHO GHEUHW &XUD ,WDOLD \$ GLUOR LO
GHOOH \$VVRFLD]LRQH QD]LRQDOH FRQVXOHQWL WULEXWUL
%RWRQL /H SURSRVH HVSUHVH DOFKH DWUDYHUV O
LQGLUL]DWD DO SUPLHU &RQH GD \$HSL \$VVRFLD]LRQH H
GHL SURIHVVLRQLVWL H GHOOH LPSUHVH DOOD TXDOH \$QFF
H GL FXL FRRUGLQD OD FRPPLVLRQH WHFQLFD WULFDOLWL H WULEX
SUHVLGHQWH &HOHVWLQR %RWRQL VRQR VWDWH LQ SDUWH UHFHS
SUHFLVD %RWRQL 3SHQVR DG DOFXQH PLVXUH D YRVWHQR GHO O
OLTXLGLWj DWUDYHUV LO VLVWHPD EDQFDULR D DYRUHGHOD O
LPSUHVH H QDWXUDOPHQWH D WXWWL TXHL SURYYHGLPHQWL SHU
O]LQWHUQD]LRQDOL]D]LRQH GHO 3DHVH SHU QDULFRWUDH OD
GL ODYRUR DJLOH H GL HVHQ]LRQH GHO VHUYLLR H GL SURFHGXUH I
VH OD GLUH]LRQH q TXHOOD JLXVWD QRQ VLJQLFD FKH WXWVL JOL
JHWWDUH OH EDVL SHU XQD ULSUVD TXDQGR O]PHUJHOD VDUJ SD
VWDWL UDJLXLWL (XQ SULPR SURYYHGLPHQWR SHU LQ]LDUH XQD
XVFLUHR WXWWL SL IRUWL 2JJL \$HSL KD LQGLUL]DWR DO SUHVLG
HG DL PLQLVWL FRPSHWQL XQD OHWWHWD KKH KD G QXPR HYL
TXHOOD SURSRVWH VRWRQLQHD LO SUHVLGHQWH GHOOH \$QFRW
PLJOLRUDH LO &XUD ,WDOLD H FKH VRQR FRQGLVH HVVRVWHQXWH
OD SURURJD GHOD WUDVPLVLRQH WHOHPDWLFD 8 O]HVWHQV
G]LPSRVWD UHODWLYR DO FDQRH GL ORFD]LRQH QRQ VROR SHU JO
QHOOD FDWHJRULD FDWDVDOH & O]HVWHQVWH GHOOH LQGHQQL
ODYRUDWRUL LVFULWWL DOOD JHVWLRQL VSHFDOL GHOOH \$JR H O]H
FDI GHOD GHURJD JLj FRQFHVD DJOL LVWLWXLGL SDWURQDWR
DQWL &29,'

5HJLRQH 6DUGHJQD DWWLYR
ULVRUVH GD GHVWLQDUH DO
&29,' 'D RJL LO SLDQR VM
3URYLQFLD GL 6DVVDUL SHU
FRPXQL
6DVVDUL 7DYROR VHGLH H FL
PH]JR DOOD VWUDGD GHXQF
6DVVDUL &KLXVR XQ FLUFRO
GHXQFLDWD XQD SHURQD :
:KDWVDS
&29,' D 6DVVDUL VL DFFHG
WULFRORUH
'D 3RUWR 7RUUVH D 6DVVDUL
GHXQFLDWL 08008BROLJLD
6DVVDUL &29,' QXRYD RUG
DGHJXDPHQWR DO '3& 5HVW
ILVFLD DPDWRULDH
6DVVDUL ,O 3ROLFOLQLFR V
GLVLQIH]LRQH GRSR XQ VRV:
FRURQDYLUXV

090202



,7\$/, \$1
1(:6 3/\$7)250

< ,7\$/<

75867(' 72'\$<

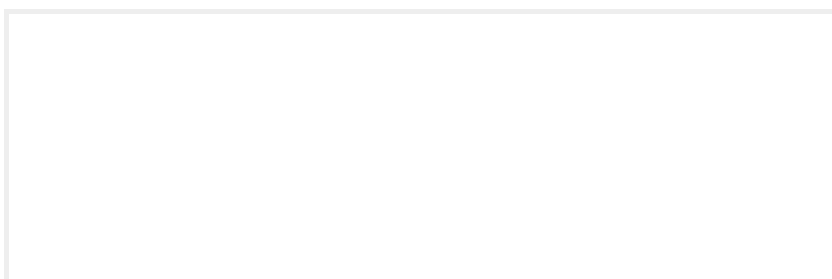
&RURQDYLUXV \$QFRW SURSI GHIDXOW 3DHVH SUHVHQWL L

5RPD PDU /DELWDOLD 'OROWH GHOOH SURSRVWH F
HYLWUDH LO GHIDXOW GHO VLVWHPD ,WDOLD VRQR SUHV
SUHVLGHQWH GHOO-\$VVRFLD]LRQH QD]LRQDOH FRQVXOHQ
HVSUHVH DQFKH DWWUDYHUVR OD OHWWHUD LQGLUL]DV
HXURSHD GHL SURIHVLRQLVWL H GHOOH LPSUHVH DOOD
FRPPLVLRQH WHFQLFD 1)LVFDOLWj H WULEXWL WUDPLW
LQ SDUWH UHFHSLWH

,Q SDUWLFRODUH SUHFLVD %RWWRQL 'SHQVR DG DOFXQ
OLTXLGLWj DWWUDYHUVR LO VLVWHPD EDQFDULR D IDYR
QDWXUDOPHQWH D WXWWL TXHL SURYYHGLPHQWL SHU O
O-DJULFROWXUD H OD SHVFD H LQ PDWHULD GL ODYRUR
SURFHGXUH FRQFRUVXDOL OD VH OD GLUH]LRQH q TXHO
RELHWWLYL QHFHVVDUL D JHWUDUH OH EDVL SHU XQD UL
VLDQR VWDWL UDJLXQWL (- XQ SULPR SURYYHGLPHQWR
XVFLUHPR WXWWL SL IRUWLμ

2JJL \$HSL KD LQGLUL]DWR DO SUHVLGHQWH GHO FRQVLJ
FKH KD GL QXRYR HYLGHQ]LDWR 'WXWWH TXHOH SURSRV
FKH SRWUHEEHUR PLJOLRUDUH LO &XUD ,WDOLD H FKH VR
OD SURURJD GHOD WUDVPLVLRQH WHOHPDWLFD &8
UHODWLYR DO FDQRQH GL ORFD]LRQH QRQ VROR SHU JO
FDWDVWDOH & O-HVWHQVLRQH GHOO-LQGHHQLWj DQFKH
VSHFLDOL GHOO-\$JR H O-HVWHQVLRQH D IDYRUH GHO FDI
SDWURQDWRμ

,Q (YLGHQ]D



67\$7,67,&6

1(:6 9,(:('

727\$/ 86(56

21/,1(

/(*\$ / ,668(6

'HQLDO RI UHVSRQVLEI
:RUOG 1HZV LV DQ DXV
DJJUHJDWRU RI WKH D
PHGLD ,Q HDFK PDWH
DXWKRUKDSHU OLQN WR
SULPDU\ VRXUFH DUH
WUDGHDPDUNV EHORQJ
ULJKWIXO RZDWHUWLD
WKHLU DXWKRUV ,I R
RZQHU RI WKH FRQWH
ZDQW XV WR SXEOLVK
PDWHULDOV SOHDVH F
HPDLQXVH#WKHZRUOG
7KH FRQWHQW ZLOO E
ZLWKLQ KRUV

27+(5 1(:6

\$OO 1HZV
*UHDW %WIZWDLQ
8NUDLQLDQ 1HZV
86\$ 1HZV
6SDQLVK 1HZV
6ZLW]HUODQG 1HZV
%HOJLXP 1HZV
,WDO\ 1HZV
&]HFK 1HZV
3RODQG 1HZV

090202



&(5&\$ 127,=,(

*ULJOLDLPHOLQWDIR

3ULPD SE /RPEDU /DJL &DPSD((PLOLD 5RF 9HQH 3LHPR(3XJO 6LFL 7RVFD /LJXL \$OWUH L

&RURQDY LUXV \$QFRW SURSRVW 3DHVH SUHVHQLW LQ GO &XUD ,W

7UDGHU /LQN &UHD \$OHUW ID

3ROLWHFSU SURSRVWH HVSUHVH DQFKH DWUDYHUV 3DUV QHWHWUDRLE
&RQWH GD \$HSL \$VVRFLDJLRQH HXURSHD GHU SURPHVQRIDUWH
TXDOH \$QFRW DGHULVFH H GL FXL FRRUGLQD OD FRPRKVRDROH DWHF
WUDPLWH LO 7DJV SURSRVW XOW
/HJL OD QRWLJLD

\$/75()217,

(PHUJHQJD &RURQDY LUXV LO 0LODQ GRQD PLOD H

,O 0LODQ KD DQXQLDWR XQ DOWUD LQLJLDWLYD 2UJUR IDHJH WJ S
&RURQDY LUXV ,O FRPXLFDWR GHQ FOXE 7DJV XWRPHHGRHJQ
&DOFLR1HZVRUD ID

&RURQDY LUXV DQRPDOLH VX UDFFRWD GDWL /H GH

4XDOFRVD QRQ WRUQD QHL GDWL 3XPHH BRUWH GD
&RURQDY LUXV 7XWWL PD VRSUDW XWRPHHGRHJQ DGGH
ODYRUL VHJXRQ OD UDFFRWD GHU QXPHUL GHQ
LQ WHPSR UHDOH H SXEOLFDWD VXLV LQWHUG
\$IIDUL ,WDBUDQID /XRJKHUPDQDOLD
7DJV QRPDOLH UDFFRWD

&RURQDY LUXV ERRP GL PRUWL SL• ,O QXPHUR G

&RURQDY LUXV PDODWL 3XPHH BRUWH GD
PRUWL 6DOH D LO QXPHUR GL FRYLH SRVLWLY
FRURQDY LUXV LQ ,WDOLD 8Q DXPQWR GL
XQ JLURQR LO SLX DOWR GDOO LQLLR GHOO
\$IIDUL ,WDBUDQID 3URGRWMIERN
/XRJKHUPDQDOLD
7DJV ERRPRUWL

,WDOLD VWDELOH O DXPQWR GHU SRVLWLYL PD FU RSHUDWRUL VDQLWDUL FRQWJLDWL VRQR O GHU

'RSR OD OHJHJUD IOHVLRQH GL QXPHUR OD FXUYD
FXRYL FRQWJLD KD ULSUHV D VDOLH IDFHQR W
FLIUD UHFRUG SRVLWLYL LQ SL• SHU XQ WRWD
GD LQLJLR HSLGHPD , JXDULWE VRQR
,O 6HFROR RUD ID
LVWLWXWR VXSHULR
IRGGJLRQH JLPEH
3URGRWWD
/XRJKHUPDQDOLD
7DJV RSHUDWRUL

&RURQDY LUXV GDWL GHQ PDUJR JXDULWL

&21',9,', 48(67\$ 3\$*,1\$ 68
DFHERRZLWWRHRJQH ,QYLD 566
OL SL• VFUISHUWYHGHUH FRVD
DPLFL

7HUPLQL H FRQGLJLRQL G XVR

&RQRVFL /LEHU

6DL FKH /LEHUR WL
JUDWL V FRQ *% GL
VX ZHE FHOXODU
6FRSUL GL SL•

&.77\$
0LODQR 3DOHUPR3HUXJLD
5RPD)LUHQJH &DJOLDUL
1DSROL *HQRYD 7UHQWR
%RORJQD&DWDQJDUFRWHQJ
9HQHJLD \$QFRQD &DPSREDV
7RULQR 7ULHVWH \$RVWD
%DUL / \$TXLOD
\$OWUH

)272

1RL H L QRVWUL SDUWQHU XWLOL]]LDPR VXO QR/VWUR VLWR
SHU SHUVRQDOL]]DUH FRQWHQXWLSH ~~SHDQXQD~~ IRUQLUH TXQ
PHGLD H DQDOL]]DUH LO QRVWUR WUDIILFR)DFHQGRVULF
DOO XWLOL]]R GL TXHVWD WHFQRORJLD 3XRL FDPEDXUMWLGH
VFHOWH VXO FRQVHQRV LQ TXDOVLDVL PRPHQR ULVQRDOLWG
XWLOL]]R



& 255, (5 (' (/ / 80 % 5, \$ & 255 , 7 : (%



090202

1RL H L QRVWUL SDUWQHU XWLOL]]LDPR VXO QR /WUR VLWR
SHU SHUVRQDOL]]DUH FRQWHQXWLSH ~~HDQXQD~~ IRUQLUH TXQ
PHGLD H DQDOL]]DUH LO QRVWUR WUDIILFR)DFHQGR ~~VULD~~ (
DOO XWLOL]]R GL TXHVWD WHFQRORJLD 3XRL FDPEN ~~WDXMVLG~~ H
VFHOWH VXO FRQVHQVR LQ TXDOVLDVL PRPHQWR ULVQRDOLG
XWLOL]]R



& 255, (5 (' , \$ 5 (= = 2 & 255 , 7



090202

*) .(41&| 3*8;470 - |

2*8*4 | 59''1.(&| ` ž • c`

-42* (743&(& &889&1.8f4743&:.79 541.8.(*&4342.& 2*).*& 5*88&(41. 5478 .24847.;* 8 .22.,7&>.43*

7MIXNEFMRBPMS EPXS

! 1&:474 &)3 07434

1&:474

(SVSREZMVYW &RGS)
TIV IZMXEVI HIJEYPX
TVIWIRXM MR HP (YVE

8:

7SQE QEV 1EFMXEPME D2SPXI HIPPI TVSTC
JSRHEQIRXEPM TIV IZMXEVI MP HIJEYPX HIP WMW
HIGVIXS (YVE .XEPMEÑ &HMOVPS MP TVIWMHIRXI
GSRWYPIRXM XVMFYXEV (IPIWXMRS 'SXXSRM 1
EXXVEZIVWS PE PIXXIVE MRHMVM^^EXE EP TVIQM
IYVSTIE HIM TVSJIWWSRMWXM I HIPPI MQTVIWI
GYM GSSVHMRE PE GSQQMWWMSRI XIGRMGE Í+M'
TVIWMHIRXI (IPIWXMRS 'SXXSRM WRSR WXEXI MF
.R TEVXMG SPEVI TVIGMWE 'SXXSRM ĐTIRWS EH
PEZSVS I HIPPE PMUYMHMX; EXXVEZIVWS MP WM
PMUYMHMX; HM JEQMKPMI IH MQTVIWI I REXYVEI
TVSZZIHMQIRXM TIV PÎMRXIVRE^MSREPM^^E^MSR
TIWGE I MR QEXIVME HM PEZSVS EKMPI I HM IWIF
TVSGIHYVI GSRGSVWYEPM 2E WI PE HMVI^MSRI
GLI XYXXM KPM SFMIXXMZM RIGIWWVEVM E KIXXE'
PÎIQIVKIR^E WEV; TEWWEXE WMERS WXEXM VEK
TVSZZIHMQIRXS TIV MRM^MEVI YRE PYRKE GYVE
4KKM &ITM LE MRHMVM^^EXS EP TVIWMHIRXI HIP
GSQTIXIRXM YRE PIXXIVE GLI LE HM RYSZS IZMH
TVSTSWXI WSXXSPMRE MP TVIWMHIRXI HIPPI&RGSX
MP (YVE .XEPME I GLI WRSR GSRHMZMWI I WSWX
TVSVSKE HIPPE XVEWQMWWMSRI XIPIQEXMGE (9
HÎMQTSWXE VIPEXMZS EP GERSRI HM PSGE^MSRI
VMIRXVERXM RIPPE GEXIKSVME GEXEWXEPI (P
EM WSGM PEZSVEXSVM MWGVMXXM EPPE KIWXMS
JEZSVI HIP GEJ HIPPE HIVSKE KM; GSRGIWWE EK

RX
(SVSREZMVYW 'VYWEJMS
7MGIVGE EP PEZSVS WY
KYEVMXM GL

ME
'SPWSREVS .R .XEPME
QSVXM TIVGL' @ YR TE
ZIGGLMIXXM 48848 QM

HK
(SVSREZMVYW P ET
HIPP .WW EKPM MXEPM
HSFFMEQS QSPPEVI
QERXIRIVI QM WYVI

SP)
,EPPIVE 2EWGLIVMRI
EVMZERHS I PI WXME
TVSHYGIRHS ZSM VVM
GEWE IWE

(SVSREZMVYW .WW .
PE GYVZE ITMHIQMGE
3SVH RS E YH QE RSR
MPPYHMEQSGM 'VX'

GLI TSXVIFIVS QMKP

43)&, , ,

SF
>MHERI EP 7IEP 2EHVM
ZSM LE JEXXS FIRI E X;

:48& 47&

RE)

090202

ILDUBBIO

^KIGa\KIY „< ^>I{a ...f...f

Home -% 2 0%# 12 0 3 230 312 = 03 0 1- 22 % 3 % 28

a^K k 0pFISGRK>uala %iS_Sa_\$\$SoalS>IS\pOK^FSK_oK

\$.8141

1R>IK

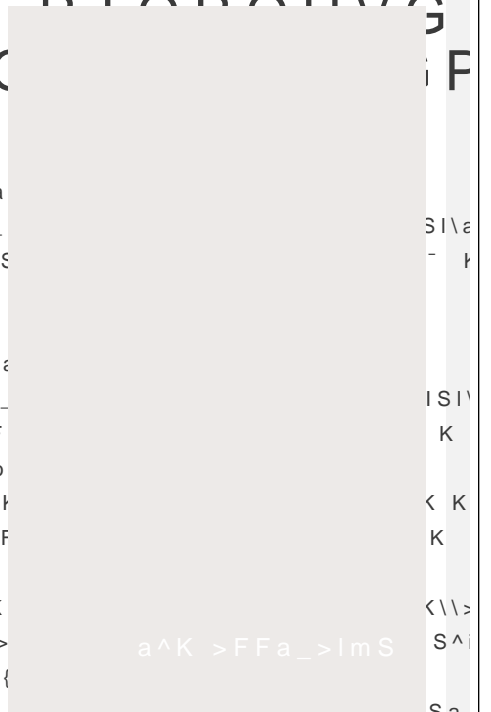
I\mb`bn



/CT &(6

1PaQ\> S\ QSaI_>\K IS a

&QTQPCXKTWU \$PEQV
GXKVCTG FGHCWNV 2CC
FN &WTC áVCNKC



0a^>a „< ^>I^- » >FSO>\S>¼ % Æ"a\oK IK\K ilaiamoK GRK _Ga
iKI KuSo>IK S\ IKP>p\o IK\ mSmoK^> o>\S> ma_a iIkMk_oS _
S\ iIkMkSIK_oK IK\É mmaGS>{Sa_K_>{Sa_>\K Ga_mp\K_oS oIS
ilaiamoK KmIlKmmK >_GRK >ool>uKlma 1«°

0a^>a „< ^>I^- » >FSO>\S>¼ % Æ"a\oK IK\K ilaiamoK GRK _Ga
iKI KuSo>IK S\ IKP>p\o IK\ mSmoK^> o>\S> ma_a iIkMk_oS _
iIkMkSIK_oK IK\É mmaGS>{Sa_K_>{Sa_>\K Ga_mp\K_oS oISF
ilaiamoK KmIlKmmK >_GRK >ool>uKlma \> \KooKI> S_ISIS{>o
mmaGS>{Sa_K KplaiK> IKS ilaPKmmSa_SmoS_K IK\K S^iIkMk
GpS GaalIS_> \> Ga^ASmmSa_K oKG_SG> È SmG>\SoB K oISF
K\KmoS_a aooa_S^a ma_a mo>oK S_ i>loK IKGKiSoK^-

_ i>loSGa>\IK^ iIKGSm> aooa_S^a ÆiK_ma >I >\Gp_K ^SmpIK
\SkpSISoB >ool>uKlma S\ mSmoK^> F>_G>ISa^ > P>uaIK IK\>
K^ >opl>\^K_oK^ > opooS kpKS ilauuKIS^K_oS iKI \ÉS_oKI_>{
iKI \É>QISGa\opl> K \> iKMG> K S_ ^>oKIS> IS \>uala >QS\K
ilaGKIplK Ga_Galmp>\S^- "> mK \> ISIK{Sa_K O kpK\> QSpmo
aFSKooSuS_KGKmm>IS > QKoo>IK \K F>mS iKI p_> ISiIkM>a
mS>_a mo>oS l>QQSp_oS^- È p_ iIS^a ilauuKIS^K_oa iKI S_S
pmGSIK^a opooS iSt PaloSQ^-

%QQS KiS R> S_ISIS{>oa >\ iIkMkSIK_oK IK\ Ga_mSQ\Sa KI
\KooKI> GRK R> IS _paua KuSIK_{S>oa ÆopooK kpK\K ilaiam
IK\É _Gao % GRK iaolKFFKla ^SQ\Sal>IK S\ pl> o>\S> K G
I>\É _Gao^ Ga^K \> ilalaQ> IK\> ol>m^SmmSa_K oKIK^>oSG
GIKISoa IÉS^iamo> IK\>oSua >\ G>_a_K IS \aG>{Sa_K^ _a_ m
_K\> G>oKQaIS> G>o>mo>IK μ,^a \ÉKmoK_mSa_K IK\ÉS_IK_>
SmGISooS >\> QKmoSa_S miKGS>\S IK\É Qa K \ÉKmoK_mSa
Ga_GKmm> >QIS SmoSopoS IS i>ola_>oaÇ^-

a^K >FFa_>ImS S^A

iSt \Ko iSt Ga_ISu

\$.4&(4
&NNCTOG &QTQPCXKT'
EJKWUG C QRGTCVQTI

\$.76(
È/QNVK ECUK KP áVCN
HCEEKCOQ OQNVK EQ
&QTQPCXKTWU JC DCL

\$.76(
&CRWC È(OGTIGPVC K
RGT TKFWTTG KN EQP
UVCTG KN RK↑ HGTOK

09/02/202

OGTEQNGF© /CT\Q+QOG .C 4GFC\K&Q&PVCVVK

&4 2418á0&á\$á42á0á\$/1.á5(

+QOG \$'0-41015 \$'0- á2 &QTQPCXKTWU \$PEQV RTQRQUVG RGT GXXVCTG FGHCWNV 2CGUG RTGUGPVK KP FN &W

\$'0-41015 \$'0- á \$'0- 0GYU .C

1R %DQQHU WR GLVSOD\

'S V S R E Z M V Y W % R G S X **3KKM MR** S T S W X
I Z M X E V I H I J E Y P X 4 E I W I T V I W I R X I
'Y V E - X E P M E

OGTEQNGF© /CT\Q



5RPD PDU /DELWDOLD ± ³0ROWH GHOOH SURSRVWH FKH \$QFRW ULWHQHYD IRQGDPHQ'
SHU HYLWDUH LO GHIDXOW GHO VLVWHPD ,WDOLD VRQR SUHVHQWL QHO GHFUHWR &XUD ,WC
SUHVLGHQWH GHOO¶\$VVRFLLRQH QD]LRQDOH FRQVXOHQWL WULEXWDUL &HOHVLQR %R
SURSRVWH HVSUHVH DQFKH DWWUDYHUVR OD OHWWHUD LQGLLJ]DWD DO SUHPLHU &RQV
\$VVRFLLRQH HXURSHD GHL SURIHVVLRQLVWL H GHOOH LPSUVH DOOD TXDOH \$QFRW DGI
FXL FRRUGLQD OD FRPPLVLRQH WHFQLFD μ)LVFDOLWj H WULEXWL¶ WUDPLWH LO SUHVLGH
%RWRQL VRQR VWDWH LQ SDUWH UHFHSLWH

,Q SDUWLFRODUH SUHFLVD %RWRQL ³SHQVR DG DOFXQH PLVXUH D VRVWHJQR GHO ODY
OLTXLGLWj DWWUDYHUVR LO VLVWHPD EDQFDULR D IDYRUH GHOOD OLTXLGLWj GL IDPLJOLH
QDWXUDOPHQWH D WXWWL TXHL SURYYHGLPHQWL SHU O¶LQWHUQD]LRQDOL]D]LRQH GHO
O¶DJULFROWXUD H OD SHVFD H LQ PDWHULD GL ODYRUR DJLO **-P 1IXIS &IR** LRQH GHO VHUY
SURFHGXUH FRQFRUVDOL OD VH OD GLUH]LRQH q TXHOOD JLXVWD ¶RQV VLJQLILFD FKH W)
RELHWWLYL QHFHVVDUL D JHWWDUH OH EDVL SHU XQD ULSUHV D TIRIRIXS HQJD VL
VLDQR VWDWL UDJLLXQWL (¶ XQ SULPR SURYYHGLPHQWR SHU LQLL FXUD G
XVFLUHPR WXWWL SL• IRUWL'

2JJL \$HSL KD LQGLLJ]DWR DO SUHVLGHQWH GHO FRQVLJOLR HG DL HWHQW
OHWWHUD FKH KD GL QXRUR HYLGHQ]LDWR ³WXWWH TXHOOH SURSI + -3:) (- q q |LQHD L
GHOO¶\$QFRW ± FKH SRWUHEEHUR PLJOLRUDUH LO &XUD ,WDOLD H :) 2 6 (' q q |LYLVH F
GDOO¶\$QFRW FRPH OD SURURJD GHOOD WUDVPLVLRQH WHOHPDV 7 % & % 8 3 q q |VWHQV
FUHGLWR G¶LPSRVWD UHODWLYR DO FDQRQH GL ORFD]LRQH QRQ V (3 1) 2 - ' % q q |PRELOL
QHOOD FDWHJRULD FDWDVDOH & O¶HVWHQVLRQH GHOO¶LQGHQ (0 9 2) (- q q |RFL OD
DOOD JHVLRQL VSHFLDOL GHOO¶\$JR H O¶HVWHQVLRQH D IDYRUH 1 % 6 8) (' q q |GHURJD
DJOL LVWLWXWL GL SDWURQDWR'

METEGRED _-R J

09/2020



[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]





[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]









[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]







[Redacted]

[Redacted]

















[Redacted]

[Redacted]

















[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]

[Redacted]