

Offerta Pubblica Globale di Sottoscrizione

e ammissione a quotazione sul Mercato Telematico Azionario – Segmento Star – organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. delle azioni ordinarie di Ascopiave S.p.A.

AVVISO INTEGRATIVO

ai sensi degli articoli 5, comma 2, e 9, comma 1, del Regolamento CONSOB del 14 maggio del 1999 n. 11971, come successivamente modificato ed integrato, relativo al prospetto informativo depositato in data 24 novembre 2006 presso la CONSOB a seguito dell'avvenuto rilascio del nulla osta comunicato in data 22 novembre 2006 con nota n. 6093537 (il "Prospetto").

I termini utilizzati con la lettera maiuscola non espressamente definiti in questo avviso sono utilizzati con il medesimo significato ad essi rispettivamente attribuito nel Prospetto. I rinvii a Sezioni, Capitoli e Paragrafi devono intendersi effettuati a Sezioni, Capitoli e Paragrafi del Prospetto.

Emittente
Ascopiave S.p.A.

Responsabile del collocamento, Coordinatore dell'Offerta Pubblica Globale di Sottoscrizione, Sponsor e Specialista, Responsabile del Collocamento per l'Offerta Pubblica di Sottoscrizione



MEDIOBANCA
Banca di Credito Finanziario S.p.A.

Advisor



FINZIARIA INTERNAZIONALE

L'energia di casa.
ASCOPIAVE

Ad integrazione di quanto indicato nella Nota di Sintesi e nella Sezione Seconda, Capitolo 5, Paragrafo 5.4.1 del Prospetto Informativo, si comunica che le Azioni oggetto dell'Offerta Pubblica destinate al pubblico indistinto saranno collocate per il tramite di:

Garanti e Collocatori

MEDIOBANCA – Banca di Credito Finanziario S.p.A.
VENETO BANCA S.C.P.A. – Collocatore anche per il tramite di: BANCA MERIDIANA SPA, BANCA DI BERGAMO SPA, BANCA DEL GARDA SPA

BANCA POPOLARE DI VICENZA – Collocatore anche per il tramite di: BANCA NUOVA, CARIPRATO

BANCA ALETTI & C. S.p.A. – Gruppo Banco Popolare di Verona e Novara – Collocatore anche per il tramite di Banco Popolare di Verona e Novara S.c.r.l., Credito Bergamasco S.p.A., Banca Popolare di Novara S.p.A.

BANCA NAZIONALE DEL LAVORO S.p.A. – Gruppo BNP Paribas (anche collocatore on-line con BNL Direct Services S.p.A. tramite il sito www.e-family/bnl.it)

BANCA AKROS S.p.A. – Gruppo Bipiemme Banca Popolare di Milano – collocatore anche per il tramite di Banca Popolare di Milano s.c.a.r.l., We@bank (collocatore on-line), Banca di Legnano S.p.A., Cassa di Risparmio di Alessandria S.p.A.

CENTROBANCA S.p.A. – Collocatore anche per il tramite di: BPU Banca S.c.r.l., Banca Popolare di Bergamo S.p.A., Banca Popolare Commercio e Industria S.p.A., Banca Popolare di Ancona S.p.A., Banca Popolare di Todi S.p.A., Banca Carime S.p.A., IW Bank S.p.A.

CENTROSIM S.p.A. – Collocatore anche per il tramite di:

- ALISEI SIM S.p.A.
- Banca CARIGE S.p.A. – Cassa di Risparmio di Genova e Imperia (collocatore anche tramite le controllate Cassa di Risparmio di Savona S.p.A., Banca del Monte di Lucca S.p.A., Cassa di Risparmio di Carrara S.p.A. e Banca Cesare Ponti S.p.A.)
- Banca Popolare del Lazio SCPA
- Banca di Credito Popolare Torre del Greco
- Banca Popolare di Fondi
- Banca Popolare di San Felice sul Panaro Soc. Coop. P.A.
- Banca Popolare Valconca Soc. Coop.
- Cassa Centrale delle Casse Rurali Trentine e delle Banche di Credito Cooperativo del Nord Est S.p.A.
- Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.A.
- BANCAPERITA SPA – GRUPPO BANCARIO CREDITO VALLINELLESE

Efibanca S.p.A. Gruppo Banca Popolare Italiana – Collocatore per il tramite di: BANCA POPOLARE ITALIANA Soc. Coop. a r.l.; Bipielle Network S.p.A.; Banca Popolare di Mantova S.p.A.; Banca Popolare di Cremona S.p.A.; Banca Valori S.p.A.; Banca Popolare di Crema S.p.A.; Cassa di Risparmio di Lucca Pisa Livorno S.p.A.; Banca Caripe S.p.A.

MPS FINANCE Banca Mobiliare S.p.A. – Collocatore anche tramite: BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.p.A. (anche collocatore on-line tramite servizio "Paschi Home"), BANCA AGRICOLA MANTOVANA S.p.A., BANCA MONTE PARMA S.p.A., BANCA PERSONALE S.p.A. (anche collocatore on-line tramite il "Servizio Telematico Banca - Phone Banking e/o Internet Banking"), BANCA POPOLARE DI SPOLETO S.p.A., BANCA TOSCANÀ S.p.A.

GRUPPO BANCA LOMBARDA E PIEMONTESE che colloca tramite: BANCO DI BRESCIA S.P.A. – BANCA REGIONALE EUROPEA S.P.A. – BANCO DI SAN GIORGIO S.P.A. – BANCA DI VALLE CAMONICA S.P.A. – BANCA CASSA DI RISPARMIO DI TORTONA S.P.A. – BANCA LOMBARDA PRIVATE INVESTMENT S.P.A.

BANCA INTERMOBILIARE S.p.A.
BANCA MEDIOLANUM S.p.A. (anche collocatore on-line: www.bancamediolanum.it)

Banca Popolare di Sondrio – società cooperativa per azioni

Ascopiave S.p.A.

con sede legale in Pieve di Soligo, via Verizzo n. 1030, capitale sociale sottoscritto e versato pari a Euro 140.000.000,00, rappresentato da 140.000.000 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1,00 ciascuna. Iscritta al Registro delle Imprese di Treviso al n. 03916270261

EUROMOBILIARE S.I.M. S.p.A. – Collocatore anche per il tramite di CREDITO EMILIANO S.p.A. (anche on-line), BANCA EUROMOBILIARE S.p.A. (anche on-line)

RASFIN SIM S.p.A.

INTERBANCA S.p.A. – GRUPPO BANCA ANTONVENETA

collocatore per il tramite di: Banca Antonveneta S.p.A.

GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA che colloca tramite le seguenti banche:

BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA società cooperativa

BANCA CRV – CASSA DI RISPARMIO DI VIGNOLA S.p.A.

BANCA POPOLARE DI RAVENNA S.p.A.

EUROBANCA DEL TRENINO S.p.A.

BANCA POPOLARE DI APRILIA S.p.A.

CARISPAQ – CASSA DI RISPARMIO DELLA PROVINCIA DELL'AQUILA S.p.A.

BANCA POPOLARE DI LANCIANO E SULMONA S.p.A.

BANCA DELLA CAMPANIA S.p.A.

BANCA POPOLARE DEL MATERANO S.p.A.

BANCA POPOLARE DI CROTONE S.p.A.

BANCA DEL MONTE FOGGIA S.p.A.

BANCA DI SARDEGNA S.p.A.

BANCA DI SASSARI S.p.A.

BANCA FINNAT EURAMERICA S.p.A.

BANCO DI DESIO E DELLA BRIANZA S.P.A. – Collocatore

anche tramite: BANCO DESIO LAZIO S.P.A., BANCO DESIO

TOSCANA S.P.A. e BANCO DESIO VENETO S.P.A.

SELLA HOLDING BANCA S.p.A. – Collocatore anche per il

tramite di: Banca Sella S.p.A. (anche come collocatore on-line

per il tramite di WWW.SELLA.IT), Banca Sella Nord Est –

Bovio Calderari S.p.A. (anche come collocatore on-line per il

tramite di WWW.SELLANORDDEST-BBC.IT), Banca Arditi

Galati S.p.A. (anche come collocatore on-line per il tramite di

WWW.BAG.IT), Banca di Palermo S.p.A. (anche come collo-

catore on-line per il tramite di WWW.BANCADIPALERMO.IT),

Banca Patrimoni S.p.A.

BANCA CR FIRENZE SPA – Collocatore anche per il tra-

mite di:

- Cassa di Risparmio di Civitavecchia SpA
- Cassa di Risparmio di Orvieto SpA
- Cassa di Risparmio di Pistoia e Pescia SpA
- Cassa di Risparmio della Spezia SpA

Collocatori non garanti

BANCA GENERALI SPA

ICCREA BANCA S.p.A.

BANCA DELLA MARCA

Banca di Credito Cooperativo delle Prealpi

Come indicato nella Sezione Seconda, Capitolo 5 Paragrafo 5.1.3 del Prospetto Informativo, le Azioni oggetto della quota dell'Offerta Pubblica riservata ai Dipendenti e ai Pensionati, come definiti nel Prospetto Informativo, saranno collocate tramite Veneto Banca.

PREZZO MASSIMO

Ad integrazione di quanto indicato nella Nota di Sintesi, nell'avvertenza 4.3.4, nella Sezione Seconda, Capitolo 5, Paragrafo 5.3.2, e Capitolo 8 del Prospetto, si comunica quanto segue:

Prezzo Massimo

Il Prezzo Massimo di collocamento delle azioni ordinarie di Ascopiave S.p.A. (la "Società") oggetto dell'Offerta Pubblica Globale di Sottoscrizione (le "Azioni") è stato fissato in:

Euro 2,15 per Azione
(il "Prezzo Massimo")

Controllore del Lotto Minimo con riferimento al Prezzo Massimo

Il controllore del Lotto Minimo (pari a 1.800 Azioni), calcolato sulla base del Prezzo Massimo, è pari a

Euro 3.870

Controllore del Lotto Minimo di Adesione Maggiorato con riferimento al Prezzo Massimo

Il controllore massimo del Lotto Minimo di Adesione Maggiorato (pari a 18.000 Azioni), calcolato sulla base del Prezzo Massimo, è pari a

Euro 38.700

Stima del ricavato dell'Offerta Pubblica Globale di Sottoscrizione con riferimento al Prezzo Massimo

La stima del ricavato massimo complessivo derivante dall'Offerta Pubblica Globale di Sottoscrizione, calcolato sulla base del Prezzo Massimo, al netto delle commissioni riconosciute al Consorzio per l'Offerta Pubblica ed al Consorzio per il Collocamento Istituzionale, è pari a

Euro 168,82 milioni

Capitalizzazione di mercato della Società calcolata sulla base del Prezzo Massimo

La capitalizzazione di mercato di mercato della Società calcolata sulla base del Prezzo Massimo è pari a

Euro 301 milioni

Indicatori Finanziari

Si riportano di seguito i moltiplicatori EV/Ebitda e P/E relativi alla Società calcolati sulla base del Prezzo Massimo nonché dei dati economici e patrimoniali della stessa al 31 dicembre 2005 (Principi Contabili Internazionali).

Moltiplicatori di prezzo relativo alla Società

	EV/ Ebitda	P/E
Multiplo calcolato sulla base del Prezzo Massimo	7,0 volte	12,3 volte

La tabella che segue riporta alcuni moltiplicatori relativi alle seguenti società ritenute potenzialmente comparabili alla Società: ACEA S.p.A., ACEGAS-APS S.p.A., ACSM S.p.A., AEM S.p.A., ASM S.p.A., HERA S.p.A., IRIDE S.p.A. Tali moltiplicatori sono stati calcolati utilizzando l'ultima capitalizzazione di mercato disponibile alla data del Prospetto, gli ultimi dati patrimoniali annuali pubblicamente disponibili, nonché i dati consolidati economici per i dodici mesi terminati al 31 dicembre 2005 *

Moltiplicatori di prezzo relativo ai principali comparables della Società

	EV/Ebitda	P/E
Media società comparabili	9,2 volte	20,9 volte

* Dati 2005 pro-forma per la società IRIDE S.p.A. (ex AEM TORINO S.p.A.) comprensivi dei dati AMGA S.p.A., e per la società ACSM S.p.A. comprensivi dei dati del Gruppo Serenissima Gas.

Pieve di Soligo, 25 novembre 2006