

**VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA  
REPUBBLICA ITALIANA**

L'anno duemilaundici, il giorno ventinove del mese di novembre, alle ore quindici e minuti undici.

In Pieve di Soligo (TV), Via Verizzo n. 1030, presso la sede legale della società *infra* scritta, a richiesta.

Innanzi a me, dottor Maurizio Bianconi, Notaio in Treviso, iscritto presso il Collegio Notarile di Treviso, è personalmente comparso il signor:

ZUGNO Fulvio, nato a Treviso (TV) l'1 gennaio 1952, domiciliato per la carica ove appresso indicato, il quale dichiara di intervenire al presente atto nella sua qualità di presidente del consiglio di amministrazione della società:

"ASCOPIAVE S.P.A.", con sede in Pieve di Soligo (TV), Via Verizzo n. 1030, capitale sociale di Euro 234.411.575,00 (duecentotrentaquattromilioni-quattrocentoundicimilacinquecentosettantacinque/00) interamente versato, codice fiscale e numero d'iscrizione del Registro Imprese di Treviso: 03916270261, numero R.E.A. 308479, società quotata presso la Borsa Italiana.

Detto comparante, della cui identità personale io Notaio sono certo, mi dà atto, nella suddetta qualità, che trovasi riunita, in questa sede, ora e luogo l'assemblea ordinaria della società predetta, e, ai sensi dell'articolo 12 dello Statuto sociale e dell'articolo 8 del Regolamento Assembleare assume la presidenza dell'Assemblea nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione. Inoltre, ai sensi dell'articolo 2375, primo comma, del codice civile e dell'articolo 10 del Regolamento Assembleare, se l'Assemblea è d'accordo, chiama me Notaio a fungere da segretario dell'assemblea e a redigere il verbale dei lavori assembleari.

Nessuno essendo contrario, mi invita a fungere da segretario dell'assemblea e a redigere il verbale dei lavori assembleari.

Il comparante porge il benvenuto agli azionisti e ai componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale intervenuti a questa Assemblea ordinaria di Ascopiave S.p.A., in prima convocazione, che si tiene oggi presso la sede legale in Pieve di Soligo (Treviso), Via Verizzo 1030.

Ai sensi dell'articolo 6 del Regolamento Assembleare, dà atto che, ai soli fini di rendere più agevole la redazione del verbale di codesta Assemblea, i relativi lavori assembleari sono audio registrati e che:

- la presente assemblea dei soci è stata convocata, a norma dell'articolo 10.2 del vigente statuto sociale, a mezzo avviso pubblicato sul sito *internet* della società il giorno 29 ottobre 2011 nonché mediante avviso pubblicato sempre il 29 ottobre 2011 nel quotidiano "Finanza e Mercati" conformemente a quanto richiesto dall'articolo 125-bis del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e successive modifiche ed integrazioni (il "Testo Unico della Finanza");
- l'Assemblea dei soci è chiamata a deliberare sul seguente ordine del giorno:
  1. Approvazione di un nuovo piano di acquisto e disposizione di azioni proprie a norma degli articoli 2357 e 2357-ter del Codice Civile; delibere inerenti e conseguenti.

Il presidente informa che è a disposizione, all'ingresso della sala, il fascicolo di documentazione per l'odierna Assemblea, contenente copia dei seguenti do-

cumenti:

- l'avviso di convocazione dell'odierna Assemblea;
- la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione redatta ai sensi dell'articolo 125-ter del Testo Unico della Finanza e degli articoli 73 e 93 del Regolamento Consob n. 11971/1999 (il "Regolamento Emittenti") relativa all'approvazione di un piano di acquisto e di disposizione di azioni proprie a norma degli articoli 2357 e 2357-ter del codice civile.

Copia di tale relazione illustrativa viene allegata al presente verbale sotto la lettera "A", omissane la lettura per espressa dispensa datamene dal comparente.

Dà atto che la documentazione relativa all'argomento posto all'ordine del giorno è stata oggetto degli adempimenti pubblicitari previsti dal Testo Unico della Finanza e dal Regolamento Emittenti e, in particolare, che essa è stata messa a disposizione del pubblico presso la sede legale della Società, sul sito *internet* della Società e con le altre modalità indicate nel Capo I del Regolamento Emittenti nei termini previsti dalla normativa vigente;

- il capitale sociale interamente sottoscritto e versato della società ammonta attualmente ad Euro 234.411.575,00 (duecentotrentaquattromilioniquattrocentoundicimilacinquecentosettantacinque/00) ed è ripartito in n. 234.411.575 (duecentotrentaquattromilioniquattrocentoundicimilacinquecentosettantacinque) azioni ordinarie del valore nominale ciascuna di Euro 1,00 (uno/00) ammesse alla quotazione presso il mercato organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.;

- per lo svolgimento delle operazioni di accertamento della identità personale e della legittimazione all'intervento degli azionisti presenti o dei delegati e in genere per lo svolgimento delle operazioni preliminari alla verifica dei *quora* costitutivi e deliberativi previsti dalla legge e dallo statuto è qui presente il personale della "SPAFID S.P.A.", incaricata allo scopo;

- il personale di SPAFID S.p.A. ha provveduto a verificare l'identità personale degli intervenuti e la regolarità delle certificazioni e comunicazioni da parte degli intermediari autorizzati, attestanti la legittimazione degli azionisti ad intervenire all'Assemblea ai sensi degli articoli 2370 del codice civile, 11 dello statuto sociale e 83-*sexies* del Testo Unico della Finanza, nonché a verificare la rispondenza delle deleghe di voto alle disposizioni di cui all'articolo 2372 del codice civile, nonché agli articoli 135-*novies* e seguenti del Testo Unico della Finanza, e delle relative disposizioni attuative.

Il presidente dichiara che la documentazione raccolta ai predetti fini è conservata agli atti della Società.

- all'esito delle operazioni di verifica dei *quora* necessari per la dichiarazione della regolare costituzione della presente assemblea ordinaria in prima convocazione, risultano ora presenti in sala n. 49 (quarantanove) portatori di azioni ordinarie rappresentanti complessivamente, in proprio e per delega, n. 167.936.422 (centosessantasettemilioninovecentotrentaseimilaquattrocentoventidue) azioni ordinarie che, rispetto alle n. 234.411.575 azioni ordinarie con diritto di voto nelle assemblee della Società in circolazione, rappresentano il 71,642% (settantuno/seicentoquarantadue per cento) del capitale sociale pari a Euro 234.411.575,00;

- del consiglio di amministrazione, oltre a sé medesimo presidente, sono pre-

senti i signori Massimino Colombari e Dimitri Coin, consiglieri; assenti giustificati i restanti consiglieri signori Gildo Salton e Giovanni Bernardelli;

- che è presente l'intero collegio sindacale nella persona del signor Giovanni Zancopè Ogniben, presidente, e dei sindaci effettivi signori Paolo Papparotto e Elvira Alberti;

- l'elenco nominativo dei partecipanti all'Assemblea, in proprio o per delega, con indicazione del numero delle rispettive azioni, degli eventuali soggetti votanti in qualità di creditori pignorati, riportatori e usufruttuari e, in caso di delega del socio delegante; i nominativi dei soggetti che hanno espresso voto contrario, si sono astenuti, o si sono allontanati prima di una votazione, e il relativo numero di azioni possedute, e il numero di voti espressi in modo difforme dalle istruzioni ricevute, rispetto al numero complessivo di voti esercitati, distinguendo tra astensioni, voti contrari e voti favorevoli nonché le motivazioni del voto espresso in modo difforme dalle istruzioni ricevute o in assenza di istruzioni, viene allegato al presente verbale sotto la lettera "B", affinché di esso formi parte integrante e sostanziale, omissane la lettura per espressa dispensa datamene dal comparente;

- che, ai sensi dell'articolo 2368, primo comma del codice civile e dell'articolo 13.1 dello statuto sociale, l'Assemblea ordinaria è validamente costituita in prima convocazione quando è rappresentata almeno la metà del capitale sociale.

Dichiara, quindi, l'Assemblea validamente costituita in prima convocazione e atta a deliberare sugli argomenti posti all'ordine del giorno.

Prima di iniziare la trattazione degli argomenti all'ordine del giorno di codesta Assemblea, il presidente comunica che partecipano, direttamente o indirettamente, al capitale sociale della Società in misura superiore al 2% del capitale stesso, secondo le risultanze del libro soci aggiornato alla data odierna, integrato dalle comunicazioni ricevute ex articolo 120 del Testo Unico della Finanza nonché dalle comunicazioni degli intermediari effettuate ai sensi dell'articolo 83-sexies del Testo Unico della Finanza in vista dell'odierna Assemblea, i seguenti soci:

- Asco Holding S.p.A., titolare di complessive n. 144.309.207 azioni ordinarie, pari al 61,562% del capitale sociale;

- Blue Flame S.r.l., titolare direttamente di n. 19.086.792 azioni ordinarie, pari all'8,14% del capitale sociale;

- ASM Rovigo S.p.A., titolare direttamente di n. 10.311.284 azioni ordinarie, pari al 4,399% del capitale sociale;

- Veneto Sviluppo S.p.A., titolare direttamente di n. 4.900.000 azioni ordinarie, pari al 2,090% del capitale sociale.

Il Presidente ricorda inoltre ai presenti che in data odierna la Società detiene n. 10.536.518 azioni proprie pari al 4,495% del capitale sociale.

Gli azionisti presenti all'Assemblea in proprio o per delega con oltre il 2% del capitale sociale sono i seguenti:

- Asco Holding S.p.A., titolare di complessive n. 144.309.207 azioni ordinarie, pari al 61,562% del capitale sociale;

- Blue Flame S.r.l., titolare direttamente di n. 19.086.792 azioni ordinarie, pari all'8,14% del capitale sociale;

assenti gli azionisti:

- ASM Rovigo S.p.A., titolare direttamente di n. 10.311.284 azioni ordinarie, pari al 4,399% del capitale sociale;
- Veneto Sviluppo S.p.A., titolare direttamente di n. 4.900.000 azioni ordinarie, pari al 2,090% del capitale sociale.

Con riferimento a quanto previsto dall'articolo 122 del Testo Unico della Finanza il presidente comunica che, per quanto a conoscenza della Società, alla data odierna risulta l'esistenza di un patto parasociale stipulato tra i soci di Blue Flame S.r.l. in data 20 dicembre 2010, depositato in CONSOB e presso la sede sociale, e pubblicato in data 24 dicembre 2010 che ha integralmente sostituito il precedente patto stipulato in data 20 marzo 2008.

Blue Flame S.r.l. è titolare direttamente di n. 19.086.792 azioni ordinarie di Ascopiave S.p.A. pari all'8,14% del capitale sociale.

Il patto parasociale ha ad oggetto la gestione, tramite Blue Flame S.r.l., della partecipazione nel capitale di Ascopiave S.p.A. e la condivisione delle strategie da adottare sulla stessa. Il patto prevede inoltre che Blue Flame S.r.l. contribuirà allo sviluppo di attività di Ascopiave S.p.A. anche attraverso la nomina di un rappresentante nel Consiglio di Amministrazione e nel Collegio Sindacale in occasione del rinnovo degli stessi.

L'articolo 13 dello statuto di Blue Flame S.r.l. prevede che le decisioni in ordine all'indirizzo di voto nelle assemblee di Ascopiave S.p.A. e l'acquisto o la vendita di azioni della stessa siano assunte con la maggioranza di sei membri su sette del consiglio di amministrazione.

I soci di Blue Flame S.r.l. aderenti al patto si sono impegnati a non acquistare, nel periodo di efficacia del patto, azioni di Ascopiave in misura superiore ad una quota di partecipazione dello 0,5% nel capitale della stessa.

I soci di Blue Flame S.r.l. aderenti al patto sono:

<b>Soci</b>	<b>% capitale di Blue Flame S.r.l.</b>
Fassina Partecipazioni S.r.l.	37.07%
NEIP II S.p.A. - Infrastrutture e servizi	34.17%
Quaternario Investimenti S.p.A.	24.47%
Geo Nova S.p.A.	3.71%
Nordest Ippodromi S.p.A.	0.59%
<b>Totale</b>	<b>100,00%</b>

- per quanto riguarda l'esistenza di ulteriori patti parasociali previsti dall'articolo 122 del Tuf, risulta dal complesso delle informazioni disponibili l'inesistenza degli stessi.

Invita comunque gli azionisti presenti a comunicare l'eventuale esistenza di altri patti parasociali di cui all'articolo 122 del Testo Unico della Finanza.

Infine egli invita gli azionisti a voler fare presente l'eventuale carenza di legittimazione al voto ai sensi delle vigenti disposizioni di legge ricordando che, in relazione alle azioni per le quali non può essere esercitato il diritto di voto, nonché alle azioni per le quali il diritto di voto non viene esercitato a seguito della dichiarazione del socio di astenersi per conflitto di interessi, si applicano, ai fini del calcolo dei *quorum* costitutivi e deliberativi, le disposizioni di cui agli articoli 2368, terzo comma, e 2357-ter, secondo comma, del codice civile;

- che ai sensi dell'articolo 2357-ter del codice civile, il diritto di voto relativo alle n. 10.536.518 azioni proprie detenute dalla Società è sospeso sino a che

queste resteranno di proprietà della stessa.

Il presidente comunica che:

- non sono pervenute domande prima dell'assemblea ai sensi dell'art. 127-ter del Testo Unico della Finanza.

Ricorda che, in conformità all'articolo 4 del regolamento assembleare, sono ammessi ad assistere allo svolgimento dei lavori assembleari, quali semplici uditori senza diritto di voto o di intervento:

- dipendenti della Società;
- consulenti legali;
- giornalisti.

Segnala, inoltre, che per far fronte alle esigenze tecniche ed organizzative dei lavori sono presenti, sempre in conformità all'articolo 4 del regolamento assembleare, alcuni dipendenti di Ascotrade S.p.A. nonché dipendenti e incaricati di SPAFID S.p.A.

In conformità all'articolo 6 del Regolamento Assembleare, Egli invita gli azionisti e i loro rappresentanti, nonché gli invitati presenti, a non introdurre nei locali in cui si svolge l'odierna Assemblea strumenti di registrazione di qualsiasi genere, apparecchi fotografici (ivi inclusi i telefoni cellulari dotati di dispositivi fotografici) e congegni simili, senza preventiva specifica autorizzazione del Presidente.

Ricorda inoltre, agli intervenuti, in proprio o per delega, che all'atto della registrazione per l'ingresso in Assemblea, ogni azionista o delegato ha ricevuto una scheda di partecipazione, ovvero più schede se rappresenta per delega altri soci, e ha manifestato, anche per i deleganti, l'eventuale intenzione di esprimere "voto divergente".

Il presidente invita, dunque, gli intervenuti in proprio o per delega di non assentarsi nel limite del possibile dalla sala della riunione nel corso dei lavori e invita chi intendesse allontanarsi prima delle votazioni o del termine dei lavori a riconsegnare la scheda di partecipazione agli incaricati che si trovano all'ingresso della sala. L'eventuale rientro in sala comporterà la restituzione della scheda e la correlata rilevazione della presenza.

Segnala, inoltre, che nel caso di rilascio di più schede ad un unico delegato, la procedura ora descritta considererà automaticamente uscito ed escluso dalla votazione il possessore di eventuali schede non consegnate agli incaricati, ove il delegato si sia allontanato consegnando solo una ovvero alcune schede.

Gli intervenuti in proprio o per delega sono, infine, invitati a non abbandonare la sala fino a quando le operazioni di scrutinio per le singole votazioni non siano terminate;

- che, in ragione della progressiva affluenza e dell'eventuale allontanamento degli azionisti e dei delegati rispettivamente alla e dalla sala assembleare, si procederà, prima della dichiarazione di apertura della votazione sul punto all'ordine del giorno, alla verifica e alla dichiarazione del capitale sociale presente anche rispetto all'elenco nominativo degli azionisti utilizzato per la constatazione della regolare costituzione della presente assemblea e allegato al presente verbale sotto la lettera "B";

- che le votazioni sull'unico argomento all'ordine del giorno avverranno in modo palese,

**D I C H I A R A**

per averla verificata, la regolare costituzione della presente assemblea ordinaria in prima convocazione, assemblea dunque atta a discutere e deliberare sul punto del ricordato ordine del giorno.

Avendo compiuto gli adempimenti preliminari, il presidente passa alla trattazione dell'argomento all'ordine del giorno di codesta assemblea:

1. Approvazione di un nuovo piano di acquisto e disposizione di azioni proprie a norma degli articoli 2357 e 2357-ter del codice civile; delibere inerenti e conseguenti.

Il presidente ricorda ai presenti che in data 21 ottobre 2011 il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato di sottoporre all'approvazione degli azionisti la proposta di autorizzazione di un nuovo piano di acquisto e disposizione di azioni proprie nel numero massimo di 46.882.315 azioni ordinarie, ovvero nel diverso numero rappresentante complessivamente una porzione non superiore al 20% del capitale sociale della Società.

Ricorda che il piano di acquisto e disposizione di azioni proprie di cui si chiede l'autorizzazione all'odierna assemblea, intende porsi in continuità con il precedente piano, la cui autorizzazione è scaduta lo scorso 28 ottobre 2011, del quale ha le medesime finalità e analoghi termini e condizioni.

Al fine di illustrare i termini e le condizioni del nuovo piano di acquisto e disposizione di azioni proprie il presidente propone di rinviare alla relazione degli amministratori inclusa nel fascicolo a mani degli azionisti e depositata, ai sensi della normativa vigente, presso la sede sociale e la sede di Borsa Italiana S.p.A. e messa a disposizione del pubblico sul sito *internet* della Società.

A questo punto il presidente invita chi lo desidera a prendere la parola sulla proposta di far rinvio alla relazione degli amministratori per l'illustrazione dei termini e delle condizioni del piano di acquisto e disposizione di azioni proprie.

Chiede e ottiene la parola il signor Giorgio Giuseppe Della Giustina in rappresentanza del socio Asco Holding S.p.A. il quale dichiara:

"Sono Giorgio Giuseppe Della Giustina e intervengo in rappresentanza del socio Asco Holding S.p.A., titolare di 144.309.207 azioni ordinarie della società. Considerato che la relazione degli amministratori sull'argomento in esame è inclusa nel fascicolo predisposto per l'odierna Assemblea e che tale relazione è stata depositata, ai sensi della normativa vigente, presso la sede sociale e la sede di Borsa Italiana S.p.A. e messa a disposizione del pubblico sul sito *internet* della Società e che tutti gli interessati hanno avuto la possibilità di prenderne visione, propongo di dare lettura solamente della proposta di delibera come formulata dal Consiglio di Amministrazione.

Grazie."

Prende la parola il signor Piergiorgio Fantin, delegato della società Blue Flame S.r.l., azionista di Ascopiave con l'8,14% del capitale, delegato a rappresentare la società in questa assemblea, il quale dichiara:

"Con riferimento all'oggetto all'ordine del giorno, ovvero l'autorizzazione al riacquisto di azioni proprie, vorrei sottoporre all'attenzione di tutti voi alcune considerazioni di natura qualitativa che sottendono alla nostra decisione di voto.

L'orientamento di Blue Flame è quello di autorizzare l'acquisto di azioni proprie, secondo le modalità indicate nella Relazione illustrativa del Consiglio di

Amministrazione, fino al 10% del capitale sociale anziché il 20%, come riportato nella Relazione stessa.

I motivi di tale decisione risiedono nel fatto che, nonostante i noti aspetti positivi del ricorso allo strumento in oggetto, nel caso Ascopiave tendono a prevalere altre tematiche che a nostro avviso rendono non opportuno l'utilizzo dello stesso nei limiti massimi proposti dal Consiglio.

Da un lato il ricorso alle azioni proprie è da noi giudicato con favore poiché:

- costituisce un valido strumento da utilizzare in eventuali operazioni di investimento consentendo ad esempio scambi, permuta, o altro nell'ambito di processi di acquisizione di partecipazioni o pacchetti azionari o per altre operazioni sul capitale;

- inoltre, costituisce un segnale positivo per il mercato borsistico il quale, per cause non imputabili alla società né al settore di appartenenza ma di natura globale, sta vivendo una fase negativa a cui il titolo Ascopiave non riesce a sottrarsi nonostante i suoi fondamentali siano molto positivi e in miglioramento, frutto della strategia di crescita vincente implementata negli anni.

D'altro canto, riteniamo che il perdurare della crisi dei mercati, i cui tempi non appaiono di breve periodo, e le caratteristiche di Ascopiave, titolo da sempre con un flottante e un controvalore degli scambi giornalieri decisamente contenuto, rendono inopportuno procedere ad un intervento significativo da parte della Società in termini di acquisto di proprie azioni sul mercato.

Non crediamo, infatti, che il mercato attuale possa valorizzare tale politica e che, quindi, l'acquisto di azioni proprie possa favorire nel breve periodo un apprezzamento della quotazione, che, nel caso, sarebbe frutto di un processo di auto-alimentazione. Anzi, il raggiungimento della soglia massima del 20%, per quanto operazione lunga e complessa, ridurrebbe al minimo un flottante già esiguo.

Riteniamo, invece, che l'ampliamento del flottante costituisca il principale presupposto affinché il corso di borsa di Ascopiave possa in futuro esprimere più correttamente il reale valore di mercato della società.

Inoltre, Ascopiave è già oggi saldamente in "mani pubbliche" e pertanto l'acquisto significativo di azioni proprie, e il loro successivo utilizzo nell'ambito di operazioni di concambio azionario, avrebbe come conseguenza il rafforzamento ulteriore della "componente pubblica" nel capitale, determinando uno status di società quotata solo di natura formale e non sostanziale, che, con ogni probabilità, produrrebbe una penalizzazione del corso azionario.

Riteniamo quindi che la proposta del Consiglio di Amministrazione non vada completamente nella direzione di favorire il perseguimento dell'obiettivo primario di tutti gli azionisti, ovvero l'apprezzamento del titolo nel medio periodo, e quindi, comprendendo l'utilità dello strumento in oggetto, il voto di Blue Flame è quello di autorizzare l'acquisto di azioni proprie in misura non superiore al 10% del capitale sociale.

Vi ringrazio."

Il presidente dà atto che alle ore 15.30 entra a partecipare all'assemblea l'azionista "ASM Rovigo S.p.A.", in persona del proprio rappresentante signor Giovanni Salvaggio.

A questo punto il presidente, dott. Fulvio Zugno, dà lettura della dichiarazione che segue:

"Gentili azionisti, in merito alla richiesta del socio Blu Flame S.r.l. di limitare l'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie ad un massimo del 10% del capitale sociale di Ascopiave, segnalo che il Consiglio di Amministrazione, nel richiedere l'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie entro il limite del 20% del capitale sociale ha, in particolare, tenuto conto delle finalità del piano, del numero di azioni proprie attualmente detenute in portafoglio dalla Società, nonché dell'attuale congiuntura economica e dei mercati.

Infatti, come dettagliatamente descritto nella Relazione Illustrativa approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società del 21 ottobre 2011, l'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie è finalizzata, da un lato, a dotare la nostra società di un "magazzino titoli" idoneo a darci la possibilità di strutturare eventuali operazioni di investimento e/o acquisizioni - coerenti con le nostre linee strategiche - anche mediante scambio o permuta di azioni proprie e, dall'altro lato, a favorire il regolare andamento delle negoziazioni in momenti di eccessiva volatilità o di scarsa liquidità, offrendo altresì ai nostri azionisti uno strumento addizionale di monetizzazione del proprio investimento.

Il limite del 20% del capitale sociale è, per altro, identico a quello previsto nella precedente autorizzazione rilasciata dall'Assemblea dei Soci lo scorso 28 aprile 2010 ed è stato adottato da altre società comparabili ad Ascopiave per dimensione o business.

L'elevata volatilità che attualmente caratterizza i mercati finanziari e i ridotti scambi sul titolo Ascopiave rendono quanto mai opportuno che il Consiglio di Amministrazione sia dotato della flessibilità necessaria per poter continuare, con modalità analoghe a quelle seguite sino ad oggi, la propria operatività sul titolo. L'eventuale riduzione dell'autorizzazione entro il limite del 10% potrebbe, infatti, impedire alla nostra Società, che attualmente detiene in portafoglio un numero di azioni proprie pari a circa il 4,49% del capitale, di proseguire nell'attività di buy back qualora sia necessario ingrandire il "magazzino titoli" in vista di future acquisizioni, in relazione alle quali la Società potrebbe trovarsi a detenere azioni proprie in misura anche superiore al 10% del capitale, ovvero di approfittare di condizioni di trading particolarmente vantaggiose, anche in ragione dell'attuale volatilità dei mercati.

Per altro, giova ricordare che l'attività di acquisto di azioni proprie, ai sensi dell'articolo 2357, primo comma, del Codice Civile può essere effettuata solo entro il limite degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio - la cui consistenza deve comunque essere verificata dagli amministratori prima di procedere a ciascun acquisto - e che l'acquisto delle azioni proprie deve avvenire sul mercato, con modalità trasparenti e senza disparità di trattamento tra gli azionisti, secondo quanto previsto dal Regolamento di Borsa e in conformità con la normativa a tutela dell'integrità del mercato.

Le ragioni sopra esposte hanno indotto il Consiglio a richiedere all'odierna assemblea l'autorizzazione ad acquistare azioni proprie entro il limite massimo previsto dalla legge, ovvero il 20% del capitale sociale.

Ai sensi dell'Articolo 18 del Regolamento Assembleare, chiedo ai presenti di segnalare alzando la mano l'eventuale intenzione di replicare, e segnalo che ogni intervento di replica non può eccedere i 5 minuti."

Il presidente invita ora quindi chi lo desidera a prendere la parola.

Chiede e ottiene la parola il signor Oscar Ghirardi il quale dichiara:

"Premetto che sono azionista (piccolo) di Ascopiave fin dal suo collocamento in borsa e che ho mantenuto quel pacchetto sino ad oggi, anzi recentemente l'ho pure incrementato.

Dico questo per precisare che non ho operato, nei confronti di Ascopiave, attività speculativa ma che il mio intendimento era e rimane diverso.

Sono infatti del parere che le risorse finanziarie debbano rimanere nel territorio e che ogni residente, nei limiti delle proprie possibilità e con la necessaria prudenza, debba concorrere a sostenere le nostre imprese con l'obiettivo di rafforzare il nostro sistema produttivo con favorevoli ricadute sull'economia locale e sui posti di lavoro.

Ho sempre coltivato la speranza che Ascopiave si faccia promotrice di iniziative nel campo della ricerca sulle fonti alternative al petrolio ed al gas, sia per il riscaldamento che per la produzione di energia elettrica, creando, o finanziando, se esistenti nel territorio, laboratori di ricerca.

Constato, peraltro, che nel campo della produzione e vendita di prodotti energetici si sta avviando nel nostro paese una certa liberalizzazione e pare che, complice la pressione minacciosa della crisi finanziaria, questo obiettivo sarà perseguito con maggior determinazione. Conseguentemente la titolarità di brevetti diventerebbe un valido strumento per battere la concorrenza.

Le motivazioni che hanno mosso il Consiglio di Amministrazione a proporre all'odierna Assemblea l'approvazione di un nuovo piano di acquisto e disposizione di azioni proprie sono, riassumendo, così indicate nella relazione illustrativa:

- 1- E' in continuità con il precedente del 28.04.2010;
- 2- E' un valido strumento per l'esecuzione di operazioni di investimento per acquisire partecipazioni o pacchetti azionari con lo scopo di favorire:
  - La crescita dimensionale;
  - L'integrazione a monte della filiera;
  - La diversificazione in altri comparti del settore energetico strategici con il core business;
- 3- E' un mezzo per stabilizzare il titolo (per ridurre eccessi di volatilità);
- 4- Consente di offrire agli azionisti uno strumento addizionale di monetizzazione del proprio investimento;
- 5- Può essere utilizzato per finanziare eventuali piani di incentivazione basati su azioni e riservati ad Amministratori e/o dipendenti e/o collaboratori.

Condivido alcuni scopi, segnatamente l'integrazione a monte della filiera e la diversificazione in altri comparti del settore.

Esprimo perplessità in ordine all'utilizzo delle azioni per finanziare i piani di incentivazione. Ritengo più opportuno fare ricorso a premi in denaro perché si avrebbe maggior chiarezza circa il costo per la Società e, conseguentemente, una precisa conoscenza dell'onere che si pone a carico della stessa.

Avrei preferito, comunque, che il Consiglio di Amministrazione, tenuto conto della situazione attuale, presentasse, magari contemporaneamente alla presente proposta, un piano industriale. La priorità data all'approvazione di uno strumento squisitamente finanziario dà l'impressione di voler usare la leva economica piuttosto che quella produttiva.

Io credo invece che un piano industriale che si predisponga ad affrontare il cli-

ma di liberalizzazioni che si avverte nel settore, tuteli l'azionista altrettanto e forse di più dell'acquisto delle azioni proprie.

Le grandi aziende nazionali (Enel, Eni ecc.) si stanno già muovendo ed è chiaro che di fronte a simili giganti non è sufficiente l'integrazione con altre aziende del settore. Tuttavia, come nello scontro fra Davide e Golia, il più debole può prevalere sulla forza bruta con l'intelligenza e l'astuzia. Se lo scenario è quello che ho testè esposto, è interesse di Ascopiave chiamare a raccolta tutte le migliori risorse del territorio, certamente finanziarie ma anche, e soprattutto, di ricerca e sperimentazione, così da acquisire quei vantaggi di conoscenze e di tecniche che possono consentirle di prevalere su chi potrà far leva sul suo peso economico e, forse, anche politico.

Chiedo, infine, che mi venga chiarito cosa esattamente si intende dire con l'espressione: "Autorizzare l'acquisto di azioni proprie della Società mediante impiego di tutte le riserve disponibili e utili distribuibili" riportata a pagina 5 II° capoverso della relazione illustrativa."

Prende a questo punto la parola il signor Giovanni Salvaggio, quale rappresentante dell'azionista "ASM Rovigo S.p.A.", il quale dichiara:

"Non ho nulla in mano perchè ero venuto con l'intenzione di non intervenire, quindi ero venuto per dare un voto istituzionale a favore della proposta del Consiglio di Amministrazione. Sono arrivato e ho ascoltato l'ultima parte di intervento di Blue Flame e ho dovuto cambiare rotta in corsa ed essere qua a dir due parole. Se prima era un intervento istituzionale adesso è anche un voto alla proposta del Consiglio anche di merito, nel senso che: uno, non vedo la ragione per la quale io, come socio, devo limitare il Consiglio di Amministrazione nelle sue decisioni sui parametri più restrittivi di quelli previsti dalla Legge, prima questione. Seconda questione, se poi questa proposta di restrizione diventa anche per una possibilità di rendere meno pubblica Ascopiave e renderla più privata, io che rappresento un socio pubblico che abbiamo fatto l'investimento per andare ad aggregarsi ad un socio che era sostanzialmente proprietà pubblica è ovvio che in questo momento ho un interesse divergente rispetto all'altro socio che è venuto a precedermi. Quindi già avevo la delega del mio Consiglio di Amministrazione a votare per la proposta del Consiglio qui presente, è un voto che a questo punto diventa di merito anche perchè, se non si può e noi che siamo aziende del Nordest e parlo Nordest e metto dentro anche l'Emilia Romagna, che abbiamo dato l'esempio anche a livello internazionale che il pubblico, se gestito in modo efficiente, può essere una risorsa propria nel territorio da utilizzare poi fini istituzionali, se cominciamo a mettere in dubbio anche questo, ho idea che invece di uscire dalla crisi ci andiamo a ficcare dentro in un sacco ancora più buio; e quindi non posso far altro quindi che confermare la bontà della proposta del Consiglio al pari poi degli altri anni che ho sempre votato in maniera coerente. Grazie."

Riprende la parola il presidente, chiedendo alcuni minuti di sospensione.

Alle ore 15.50 il presidente, chiedendo scusa per la breve interruzione, dà risposta ai precedenti interventi:

"Del resto abbiamo anche anticipato quella che è stata la trattazione con interventi appunto da parte dei soci. Io penso che questi interventi siano comunque utili per una riflessione da parte del Consiglio ma ritengo di proporre all'Assemblea comunque di esprimersi su quello che è il punto all'ordine del

giorno, cioè sull'approvazione di un nuovo piano di acquisto e disposizione di azioni proprie a norma dell'art. 2357, 2357 ter Codice Civile, delibere inerenti e conseguenti sulla base di quello che ho detto prima, cioè sulla base di quanto deliberato dal Consiglio di Amministrazione il 21 ottobre 2011 e quindi con l'approvazione e l'autorizzazione di un nuovo Piano di acquisto e disposizione delle azioni proprie di un numero massimo di 46.882.315 azioni ordinarie ovvero nel diverso numero rappresentante complessivamente una porzione non superiore al 20%.

In risposta all'azionista che è intervenuto prima (mi scuso ma non ricordo il nome), diciamo che la sua domanda trova puntuale risposta nella stessa proposta del Consiglio di amministrazione, è infatti un aspetto normativo; non è che noi, come Consiglio, abbiamo fissato dei parametri in funzione di questa operazione, è la norma del Codice che prevede che noi possiamo effettuare acquisti di azioni proprie nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili. Tutto qui."

Non avendo nessuno dei presenti chiesto l'intervento, il presidente prosegue, dichiarando:

"Signori azionisti,

il Consiglio di Amministrazione della Società Vi propone di assumere la seguente proposta di delibera:

"L'Assemblea ordinaria degli azionisti di Ascopiave S.p.A.:

- esaminata la relazione del Consiglio di Amministrazione predisposta ai sensi dell'articolo 123-bis del Testo Unico della Finanza, degli articoli 73 e 93 nonché dell'Allegato 3A del Regolamento Emittenti (come successivamente modificato e integrato);

- preso atto che alla data del 28 ottobre 2011, la Società possiede un numero di azioni proprie pari a 10.536.518 per un valore nominale di Euro 10.536.518, corrispondente al 4,49% del capitale sociale e che le società da questa controllate non detengono azioni ordinarie di Ascopiave S.p.A.;

- constatata l'opportunità di autorizzare l'acquisto e la disposizione di azioni proprie, ai fini e con le modalità indicate nella relazione del Consiglio di Amministrazione;

#### DELIBERA

1. di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2357 del codice civile, l'acquisto, in una o più volte, di un numero massimo, su base rotativa (con ciò intendendosi il quantitativo massimo di azioni proprie che la Società potrà di volta in volta detenere in portafoglio), di n. 46.882.315 azioni ordinarie ovvero il diverso numero che rappresenterà una porzione non superiore al limite massimo del 20% del capitale sociale, tenendo anche conto delle azioni già possedute dalla Società e di quelle che potranno essere di volta in volta possedute dalle società controllate dalla Società e comunque nel rispetto dei limiti di legge, per il perseguimento delle finalità di cui alla relazione del Consiglio di Amministrazione ed ai seguenti termini e condizioni:

- le azioni potranno essere acquistate fino alla scadenza del diciottesimo mese a decorrere dalla data della presente deliberazione;

- le operazioni di acquisto potranno essere eseguite sul mercato, in una o più volte e su base rotativa, secondo le modalità stabilite dal Consiglio di Amministrazione o dall'amministratore all'uopo delegato, in conformità a quanto in-

dicato nella relazione del Consiglio di Amministrazione e in modo da consentire il rispetto della parità di trattamento degli azionisti ai sensi dell'articolo 132 del Testo Unico della Finanza, con la sola esclusione dell'offerta pubblica di acquisto o di scambio, tenuto conto della specifica esenzione prevista dal comma 3 del medesimo articolo 132 del Testo Unico della Finanza e, comunque, con ogni altra modalità consentita dalle disposizioni di legge e regolamentari di volta in volta vigenti;

- il corrispettivo unitario per l'acquisto delle azioni non potrà essere né superiore né inferiore del 10% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione di acquisto;

- l'esborso massimo per l'acquisto di azioni proprie non potrà essere superiore all'ammontare degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato pari, con riferimento al bilancio al 31 dicembre 2010, ad Euro 63.409.690,5;

2. di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2357-ter del codice civile, il compimento di atti di disposizione, in una o più volte, sulle azioni proprie detenute in portafoglio a seguito di acquisti già effettuati nonché sulle azioni che saranno acquistate a fronte dell'autorizzazione qui concessa, nel rispetto delle disposizioni normative e regolamentari di volta in volta vigenti, ai seguenti termini e condizioni:

- le azioni potranno essere alienate o altrimenti cedute in qualsiasi momento senza limiti temporali;

- le operazioni di disposizione potranno essere effettuate anche prima di avere esaurito gli acquisti e potranno avvenire in una o più volte mediante vendita da effettuarsi sul mercato, anche per attività di trading, o ai blocchi; mediante cessione a favore di amministratori, dipendenti, e/o collaboratori della Società e/o di società da essa controllate e/o della controllante in attuazione di piani di incentivazione; mediante altro atto di disposizione, nell'ambito di operazioni in relazione alle quali si renda opportuno procedere allo scambio o alla cessione di pacchetti azionari, anche mediante permuta o conferimento, oppure, infine, in occasione di operazioni sul capitale che implicino l'assegnazione o disposizione di azioni proprie (quali, a titolo esemplificativo, fusioni, scissioni, emissione di obbligazioni convertibili o warrant serviti da azioni proprie);

- il corrispettivo unitario per l'alienazione delle azioni non potrà essere inferiore del 10% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione di alienazione. Tale limite minimo di corrispettivo non troverà applicazione in ipotesi di cessione a favore di amministratori, dipendenti e/o collaboratori della Società e/o di società da essa controllate e/o della controllante in attuazione di piani di incentivazione nonché in ipotesi di operazioni in relazione alle quali si renda opportuno procedere allo scambio o alla cessione di pacchetti azionari da realizzarsi anche mediante permuta o conferimento oppure in occasione di operazioni sul capitale che implicino l'assegnazione o disposizione di azioni proprie (quali, a titolo esemplificativo, fusioni, scissioni, emissione di obbligazioni convertibili o warrant serviti da azioni proprie);

3. di conferire al Consiglio di Amministrazione, con espressa facoltà di delega, ogni più ampio potere necessario od opportuno per dare esecuzione alla presente delibera, anche approvando ogni e qualsiasi disposizione esecutiva

del relativo programma di acquisto."

Il presidente propone, quindi, di passare alla fase di discussione della proposta di delibera come sopra illustrata.

Al fine di consentire la più ampia partecipazione alla discussione e avuto riguardo all'oggetto e all'importanza degli argomenti da trattare, indica in 5 minuti la durata massima di ogni intervento, come consentito dall'articolo 19 del regolamento assembleare. Esauriti tutti gli interventi, provvederà, se del caso con l'ausilio degli altri amministratori e del Collegio Sindacale, a fornire i chiarimenti eventualmente richiesti. Successivamente agli altri interventi, potrà essere chiesta nuovamente la parola per una eventuale replica e dichiarazione di voto, ciascuna di durata non superiore a 5 minuti.

Invita chi desideri prendere la parola ad alzare la mano.

Non avendo nessuno chiesto la parola, dichiara chiusa la discussione sull'argomento in esame.

Il presidente, esaurita la fase della discussione sul punto all'ordine del giorno sopra trattato, dichiara di voler passare alla votazione sulle proposte di delibera sopra formulate.

Il presidente, alle ore 16.00, dichiara che all'atto della votazione risultano ora presenti in sala n. 50 (cinquanta) portatori di azioni rappresentanti complessivamente, in proprio e per delega, n. 178.247.706 (centosettantottomilioni- duecentoquarantasettemilasettecentosei) azioni ordinarie, pari al 76,040% (settantasei/zeroquaranta per cento) del capitale sociale con diritto di voto nelle assemblee ordinarie della Società, come da elenco nominativo dei partecipanti all'Assemblea che viene allegato al presente verbale sotto la lettera "C", affinché di esso formi parte integrante e sostanziale, omissane la lettura per espressa dispensa datamene dal comparente.

Il presidente mette, pertanto, in votazione, peralzata di mano, la proposta di deliberazione formulata dal Consiglio di Amministrazione in relazione al punto all'ordine del giorno di codesta Assemblea della quale ha dato poc'anzi lettura.

Quindi il presidente dichiara che la votazione si svolge mediante invito a chi approva di alzare la mano; a chi non approva di alzare la mano e infine a chi si astiene di alzare la mano.

Conclusa la votazione, il presidente, accertatone l'esito, lo proclama comunicando che:

- hanno votato a favore n. 157.483.309 (centocinquantasettemilioni quattrocentoottantatremilatrecentonove) aventi diritto al voto, portatori di complessive n. 157.483.309 (centocinquantasettemilioni quattrocentoottantatremilatrecentonove) azioni;

- si sono astenuti n. 5.220 (cinquemiladuecentoventi) aventi diritto al voto, portatori di complessive n. 5.220 (cinquemiladuecentoventi) azioni;

- hanno votato contro n. 20.759.177 (ventimilionsettecentocinquantanove- milacentosettantasette) aventi diritto al voto, portatori di complessive n. 20.759.177 (ventimilionsettecentocinquantanove milacentosettantasette) azioni;

come risulta dal documento che, contenente i nominativi di coloro che hanno espresso voto favorevole, si sono astenuti dal voto o si sono allontanati prima della votazione, e il relativo numero di azioni possedute, mi viene consegnato

dal presidente e, omessane la lettura per espressa dispensa datamene dal com-  
parente, viene allegato al presente verbale sotto la lettera "D", affinché ne for-  
mi parte integrante,

e dunque la proposta di delibera sopra formulata dal presidente è stata appro-  
vata dall'assemblea ordinaria della società "ASCOPIAVE S.P.A." e si intende  
qui integralmente richiamata.

Null'altro essendo posto in discussione e non avendo alcuno dei presenti  
chiesto la parola, il presidente dichiara sciolta l'assemblea alle ore sedici e  
minuti due.

Richiesto io Notaio ho ricevuto il presente atto e ne ho dato lettura al compa-  
rente, il quale da me interpellato l'ha in tutto confermato.

Scritto parte da persona di mia fiducia con l'ausilio di mezzi elettronici e parte  
a mano da me Notaio, quest'atto occupa pagine ventotto e quanto è nella pre-  
sente di otto fogli, e viene sottoposto da me Notaio per la sottoscrizione alle  
ore tredici e quindici minuti del giorno quattordici dicembre duemilaundici, in  
Treviso (TV), Via Silvio Pellico n. 1, nel mio studio.

F.to Fulvio Zugno

" Maurizio Bianconi

ALLEGATO	Repertorio N. 103067
" A "	Raccolta N. 30196

**ASCOPIAVE S.p.A.**

Via Verizzo, 1030

Pieve di Soligo (TV)

Capitale Sociale Euro 234.411.575,00 i.v.

Codice Fiscale, Partita IVA e Registro delle Imprese di Treviso n. 03916270261

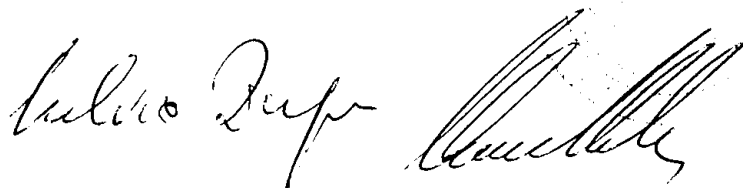
**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
REDATTA AI SENSI DELL'ART 125-TER DEL DECRETO LEGISLATIVO N. 58  
DEL 24 FEBBRAIO 1998 E DEGLI ARTICOLI 73 E 93 DEL REGOLAMENTO  
ADOTTATO DALLA CONSOB CON DELIBERA N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999**

**Approvazione di un piano di acquisto e disposizione di azioni proprie a norma degli articoli 2357 e 2357-ter del codice civile.**

“Signori azionisti,

la presente relazione, redatta ai sensi dell'articolo 125-ter del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 (il “TUF”) e degli articoli 73 e 93 nonché dell'Allegato 3A del Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 (come successivamente modificato e integrato) (il “Regolamento Emittenti”), è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 21 ottobre 2011. Il Consiglio ha altresì conferito mandato al Presidente di finalizzare il contenuto della relazione introducendo eventuali modifiche ritenute necessarie o opportune nonché di sottoscriverla, provvedendo poi alle formalità di legge e regolamentari relative alla sua trasmissione a Consob e a Borsa Italiana S.p.A. e alla comunicazione al pubblico.

Nella medesima data, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato, tra l'altro, di convocare l'Assemblea dei Soci della Società, in sede ordinaria, per sottoporre alla Vostra approvazione, ai sensi degli articoli 2357 e 2357-ter del codice civile e 132 del TUF, l'autorizzazione ad un piano di acquisto e disposizione, in una o più volte, su base rotativa, di un numero massimo di azioni ordinarie di Ascopiave S.p.A. (“Ascopiave” o la “Società”) rappresentanti una porzione non superiore al 20% del capitale sociale della Società (corrispondente, alla data della presente relazione, a n. 46.882.315 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1,00 ciascuna). L'autorizzazione è richiesta all'Assemblea anche in ragione dell'intervenuta scadenza della



precedente autorizzazione, rilasciata dall'Assemblea il 28 aprile 2010.

La presente relazione illustra le motivazioni che sottendono la richiesta di autorizzazione, nonché i termini e le modalità secondo i quali si intende procedere alla realizzazione del piano di acquisto e di disposizione delle azioni proprie.

### **1. Motivazioni per le quali è richiesta l'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie**

Il piano di acquisto e disposizione di azioni proprie oggetto della presente proposta di autorizzazione intende porsi in continuità con il precedente piano di acquisto di azioni proprie autorizzato dall'Assemblea dei Soci in data 28 aprile 2010, per la durata di 18 mesi.

Conseguentemente, il piano di acquisto e disposizione di azioni proprie del quale Vi si chiede l'autorizzazione prevede, analogamente al precedente piano, la facoltà per la Società di acquistare azioni proprie entro il limite massimo del 20% del capitale sociale, tenuto conto delle azioni proprie già detenute dalla Società e dalle società da questa controllate.

Si segnala che, in ragione delle intervenute modifiche all'articolo 2357-*ter*, comma secondo, del Codice Civile, è venuta meno la facoltà dell'Assemblea dei Soci di autorizzare l'esercizio del diritto di opzione inerente alle azioni proprie possedute dalla Società. Conseguentemente, stante il divieto di sottoscrizione delle proprie azioni di cui all'articolo 2357-*quater* del Codice Civile, il diritto di opzione inerente alle azioni proprie possedute dalla Società è attribuito proporzionalmente alle altre azioni, analogamente a quanto accade per il diritto agli utili, ai sensi dell'art. 2357-*ter*, secondo comma, del Codice Civile.

Il Consiglio di Amministrazione intende proporre all'Assemblea dei Soci di autorizzare lo stesso Consiglio a procedere all'acquisto di azioni proprie, al fine di dotare la Società di un valido strumento che permetta alla stessa di acquisire azioni proprie da utilizzare, tra l'altro, per l'esecuzione di operazioni di investimento coerenti con le linee strategiche della Società anche mediante scambio, permuta, conferimento, cessione o altro atto di disposizione di azioni proprie, per l'acquisizione di partecipazioni o pacchetti azionari o per altre operazioni sul capitale che implicino l'assegnazione o disposizione di azioni proprie (quali a titolo esemplificativo fusioni, scissioni, emissione di obbligazioni convertibili o warrant, ecc.).

La Società, infatti, intende consolidare la propria posizione di *leadership* nel settore del gas a livello regionale e mira a raggiungere posizioni di rilievo anche in ambito nazionale perseguendo una strategia di sviluppo le cui principali direttrici sono costituite dalla crescita dimensionale, dall'integrazione a monte della filiera e dalla diversificazione in altri comparti del

settore energetico sinergici con il *core business*.

L'autorizzazione viene inoltre richiesta al fine di consentire alla Società di:

- i. intervenire, nel rispetto delle disposizioni vigenti, direttamente o tramite intermediari autorizzati, per stabilizzare il titolo e per regolarizzare l'andamento delle negoziazioni e dei corsi, a fronte di fenomeni distorsivi legati a un eccesso di volatilità o a una scarsa liquidità degli scambi;
- ii. offrire agli azionisti uno strumento addizionale di monetizzazione del proprio investimento;
- iii. acquisire azioni proprie da destinare, se del caso, al servizio di eventuali piani di incentivazione basati su azioni e riservati ad amministratori e/o dipendenti e/o collaboratori della Società o di altre società da questa controllate o della controllante.

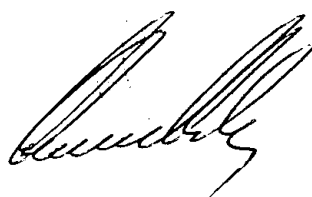
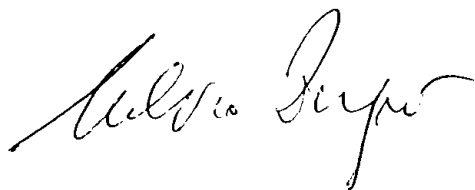
Si precisa che la richiesta di autorizzazione riguarda la facoltà del Consiglio di Amministrazione di compiere ripetute e successive operazioni di acquisto e di vendita (o altri atti di disposizione) di azioni proprie su base rotativa (c.d. *revolving*), anche per frazioni del quantitativo massimo autorizzato, di modo che, in ogni tempo, il quantitativo di azioni di proprietà della Società non ecceda i limiti previsti dalla legge e dall'autorizzazione dell'Assemblea. È quindi compresa nell'autorizzazione richiesta la possibilità di svolgere, se ritenuto opportuno, attività di *trading* sul titolo per consentire di cogliere le opportunità di massimizzazione del valore che possano derivare dall'andamento del mercato, fermo restando il rigoroso rispetto della normativa vigente in materia di *market abuse*.

Per tutte le ragioni sopra delineate, il Consiglio di Amministrazione ritiene opportuno chiedere all'Assemblea di autorizzare, ai sensi e per gli effetti degli articoli 2357 e 2357-ter del codice civile, il nuovo piano di acquisto di azioni proprie.

## **2. Numero massimo, categoria e valore nominale delle azioni alle quali si riferisce l'autorizzazione**

Il capitale sociale della Società alla data della presente relazione è pari ad Euro 234.411.575,00 ed è rappresentato da n. 234.411.575 azioni ordinarie, aventi un valore nominale pari ad Euro 1,00 cadauna.

Il Consiglio di Amministrazione richiede l'autorizzazione ad acquistare un numero di azioni proprie tale per cui la Società non si trovi mai a detenere un numero di azioni proprie superiore a 46.882.315 unità, ovvero il diverso numero rappresentante complessivamente non più del limite massimo del 20% del capitale sociale, tenendo in considerazione le azioni proprie già



detenute dalla Società su cui cfr. *infra* par. 4.

### **3. Durata per la quale l'autorizzazione è richiesta**

L'autorizzazione per l'acquisto è richiesta per la durata massima consentita dall'articolo 2357, secondo comma, codice civile e quindi per il periodo di 18 mesi a far tempo dalla data dell'autorizzazione dell'Assemblea dei Soci che abbia deliberato il rilascio dell'autorizzazione.

L'autorizzazione alla disposizione delle azioni proprie, eventualmente acquistate, viene richiesta senza limiti temporali, alla luce dell'inesistenza di vincoli normativi a questo riguardo e della opportunità di massimizzare l'arco temporale in cui realizzare la cessione.

### **4. Indicazioni sul rispetto delle disposizioni previste dall'articolo 2357, primo e terzo comma, del codice civile**

Ai sensi dell'articolo 2357, terzo comma, codice civile, in nessun caso il valore nominale delle azioni acquistate dalle società che fanno ricorso al mercato del capitale di rischio può eccedere la quinta parte del capitale sociale. Si precisa che il suddetto limite si riferisce a tutte le azioni proprie che la Società ha in portafoglio, compresi gli acquisti effettuati in esecuzione di deliberazioni precedenti, e alle azioni della Società possedute dalle proprie controllate.

Al fine di calcolare il numero massimo di azioni proprie che potranno essere acquistate dalla Società nel rispetto del suddetto limite, si precisa che il capitale sociale della Società alla data della presente relazione è pari a Euro 234.411.575,00.

Alla medesima data la Società possiede un numero di azioni proprie pari a 10.536.518, per un valore nominale di Euro 10.536.518 (pari al 4,49% del capitale sociale), che risultano contabilizzate a riduzione delle riserve disponibili iscritte nel patrimonio netto della Società. Tali azioni potranno essere oggetto di disposizione al pari delle altre azioni proprie che saranno acquistate dalla Società ai sensi della presente proposta di autorizzazione.

Nessuna società controllata dalla Società detiene azioni di Ascopiave S.p.A.

Ai sensi dell'art. 2357, primo comma, codice civile, è consentito l'acquisto di azioni proprie nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato.

A tal fine, si ritiene opportuno fare rinvio al bilancio della Società relativo all'esercizio chiuso il 31 dicembre 2010, dal quale emerge che la Società, a fronte di una riserva legale pari ad Euro 46.882.000, ha anche una riserva da sovrapprezzo azioni pari ad Euro 50.172.000, altre riserve disponibili pari ad Euro 15.514.000 ed un utile di esercizio di Euro 21.164.848,44. Si precisa,

inoltre, che in sede di approvazione del bilancio di esercizio 2010, l'Assemblea dei Soci ha deliberato di destinare l'utile di esercizio pari a Euro 21.164.848,44 a distribuzione dividendi e di distribuire altresì riserve pari a Euro 2.276.309,50.

Ciò considerato, si propone all'Assemblea dei Soci di autorizzare l'acquisto di azioni proprie della Società mediante impiego di tutte le riserve disponibili e utili distribuibili, fermo restando l'obbligo degli amministratori di verificare che tali riserve ed utili non risultano intaccati da perdite di periodo.

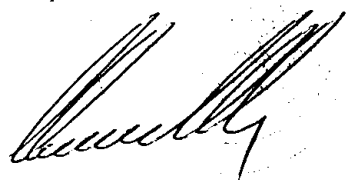
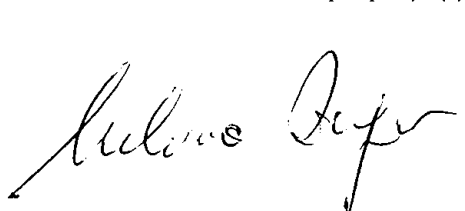
Si precisa che il Consiglio è tenuto a verificare il rispetto delle condizioni richieste dall'articolo 2357, primo e terzo comma, codice civile per l'acquisto di azioni proprie all'atto in cui procede al compimento di ogni acquisto autorizzato.

In occasione dell'acquisto di azioni o di loro alienazione, permuta, conferimento o svalutazione, dovranno essere effettuate le opportune appostazioni contabili, in osservanza delle disposizioni di legge e dei principi contabili applicabili. In caso di alienazione, permuta, conferimento o svalutazione, l'importo corrispondente potrà essere riutilizzato per ulteriori acquisti, fino allo spirare del termine dell'autorizzazione assembleare, fermi restando i limiti quantitativi e di spesa, nonché le condizioni stabilite dall'Assemblea.

##### **5. Corrispettivo minimo e corrispettivo massimo**

Il Consiglio di Amministrazione propone che il corrispettivo unitario per l'acquisto delle azioni sia stabilito di volta in volta per ciascuna singola operazione, fermo restando che esso non potrà essere né superiore né inferiore del 10% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione di acquisto.

Per quanto concerne il corrispettivo per la cessione delle azioni proprie così acquistate, il Consiglio di Amministrazione propone che l'Assemblea determini solamente il corrispettivo minimo, conferendo al Consiglio il potere di determinare, di volta in volta, ogni ulteriore condizione, modalità e termine dell'atto di disposizione. Tale corrispettivo minimo non potrà essere inferiore del 10% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione di alienazione. Il suddetto limite al corrispettivo di alienazione non troverà peraltro applicazione: (i) in ipotesi di esecuzione di operazioni in relazione alle quali si renda opportuno procedere allo scambio o alla cessione di pacchetti azionari da realizzarsi anche mediante permuta o conferimento oppure in occasione di operazioni sul capitale che implicino l'assegnazione o disposizione di azioni proprie (quali, a titolo meramente esemplificativo, fusioni, scissioni, emissione di obbligazioni convertibili o warrant serviti da azioni proprie); (ii) in ipotesi di piani di incentivazione azionaria riservati ad



amministratori e/o dipendenti e/o collaboratori della Società e/o di altre società da questa controllate e/o della controllante. In tali ipotesi potranno essere utilizzati criteri diversi, in linea con le finalità perseguite e nel rispetto della normativa vigente.

I termini e le condizioni per la disposizione delle azioni proprie sopra indicati troveranno applicazione anche alle azioni in portafoglio detenute a fronte di acquisti effettuati sulla base di precedenti autorizzazioni.

#### **6. Modalità attraverso le quali gli acquisti e gli atti di disposizione saranno effettuati**

Le operazioni di acquisto inizieranno e termineranno nei tempi stabiliti dal Consiglio di Amministrazione o dall'amministratore all'uopo delegato dal Consiglio successivamente all'eventuale autorizzazione di codesta Assemblea.

Le operazioni di acquisto saranno eseguite sul mercato, in una o più volte, su base rotativa, secondo modalità operative stabilite nel Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana S.p.A., che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita, in conformità a quanto indicato nell'art. 132 del TUF e nell'art. 144-*bis*, primo comma, lettera b), c) e d) del Regolamento Emittenti e cioè mediante una delle seguenti modalità: (i) acquisti effettuati sui mercati regolamentati, secondo le modalità operative stabilite dal Regolamento dei Mercati Organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. e dalle relative Istruzioni di Borsa e nel rispetto di quanto previsto dal Regolamento Emittenti; (ii) acquisto e vendita di strumenti derivati negoziati nei mercati regolamentati che prevedano la consegna fisica delle azioni sottostanti e alle condizioni stabilite dal Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana S.p.A. e dalle relative Istruzioni di Borsa e nel rispetto di quanto previsto dal Regolamento Emittenti; nonché (iii) attribuzione proporzionale ai soci di opzioni di vendita a condizioni coerenti con quanto sarà stabilito dall'Assemblea dei Soci di Ascopiave.

Gli atti di disposizione potranno essere effettuati anche prima di aver esaurito gli acquisti e potranno avvenire, in una o più volte, mediante adozione di qualunque modalità risulti opportuna in relazione alle finalità che saranno perseguite, ivi compresa: (i) la vendita da effettuarsi sul mercato anche per attività di *trading* o ai blocchi; (ii) la cessione a favore di amministratori, dipendenti, e/o collaboratori della Società e/o di società da essa controllate e/o della controllante in attuazione di piani di incentivazione; (iii) ogni altro atto di disposizione, nell'ambito di operazioni in relazione alle quali si renda opportuno procedere allo scambio o alla cessione di pacchetti azionari, anche mediante permuta o conferimento, oppure, infine, in occasione di operazioni sul capitale che implicino l'assegnazione o disposizione di azioni

proprie (quali, a titolo esemplificativo, fusioni, scissioni, emissione di obbligazioni convertibili o warrant serviti da azioni proprie).

Si precisa, infine, che a norma dell'esenzione di cui all'articolo 132, comma 3, del TUF, le modalità operative di cui sopra non si applicano in ipotesi di acquisto di azioni proprie da dipendenti della Società, di società controllate o della società controllante che siano state ai medesimi assegnate o sottoscritte a norma degli articoli 2349 e 2441 del Codice Civile, ovvero rivenienti da piani di compenso già approvati, o che saranno approvati dall'Assemblea ai sensi dell'articolo 114-*bis* del TUF.

#### **7. Informazioni ulteriori, ove l'operazione di acquisto sia strumentale alla riduzione del capitale sociale mediante annullamento delle azioni proprie acquistate**

Si conferma che l'acquisto di azioni proprie non è strumentale alla riduzione del capitale sociale della Società.

\* \* \*

Signori Azionisti,

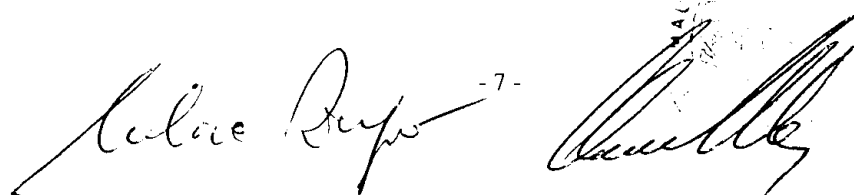
per le ragioni sopra illustrate, il Consiglio di Amministrazione Vi propone di assumere le seguenti deliberazioni:

“L'Assemblea ordinaria degli azionisti di Ascopiave S.p.A.:

- esaminata la relazione del Consiglio di Amministrazione predisposta ai sensi dell'articolo 123-*bis* del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 (come successivamente modificato e integrato), degli articoli 73 e 93 nonché dell'Allegato 3A del Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 (come successivamente modificato e integrato);
- preso atto che alla data del 28 ottobre 2011, la Società possiede un numero di azioni proprie pari a 10.536.518 per un valore nominale di Euro 10.536.518, corrispondente al 4,49% del capitale sociale e che le società da questa controllate non detengono azioni ordinarie di Ascopiave S.p.A.;
- constatata l'opportunità di autorizzare l'acquisto e la disposizione di azioni proprie, ai fini e con le modalità indicate nella relazione del Consiglio di Amministrazione;

#### **delibera**

1. di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2357 del codice civile, l'acquisto, in una o più volte, di un numero massimo, su base rotativa (con ciò intendendosi il

 -7-

quantitativo massimo di azioni proprie che la Società potrà di volta in volta detenere in portafoglio), di n. 46.882.315 azioni ordinarie ovvero il diverso numero che rappresenterà una porzione non superiore al limite massimo del 20% del capitale sociale, tenendo anche conto delle azioni già possedute dalla Società e di quelle che potranno essere di volta in volta possedute dalle società controllate dalla Società e comunque nel rispetto dei limiti di legge, per il perseguimento delle finalità di cui alla relazione del Consiglio di Amministrazione ed ai seguenti termini e condizioni:

- le azioni potranno essere acquistate fino alla scadenza del diciottesimo mese a decorrere dalla data della presente deliberazione;
  - le operazioni di acquisto potranno essere eseguite sul mercato, in una o più volte e su base rotativa, secondo le modalità stabilite dal Consiglio di Amministrazione o dall'amministratore all'uopo delegato, in conformità a quanto indicato nella relazione del Consiglio di Amministrazione e in modo da consentire il rispetto della parità di trattamento degli azionisti ai sensi dell'articolo 132 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, con la sola esclusione dell'offerta pubblica di acquisto o di scambio, tenuto conto della specifica esenzione prevista dal comma 3 del medesimo articolo 132 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e, comunque, con ogni altra modalità consentita dalle disposizioni di legge e regolamentari di volta in volta vigenti;
  - il corrispettivo unitario per l'acquisto delle azioni non potrà essere né superiore né inferiore del 10% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione di acquisto;
  - l'esborso massimo per l'acquisto di azioni proprie non potrà essere superiore all'ammontare degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato pari, con riferimento al bilancio al 31 dicembre 2010, ad Euro 63.409.690,5;
2. di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2357-ter del codice civile, il compimento di atti di disposizione, in una o più volte, sulle azioni proprie detenute in portafoglio a seguito di acquisti già effettuati nonché sulle azioni che saranno acquistate a fronte dell'autorizzazione qui concessa, nel rispetto delle disposizioni normative e regolamentari di volta in volta vigenti, ai seguenti termini e condizioni:
- le azioni potranno essere alienate o altrimenti cedute in qualsiasi momento senza limiti temporali;

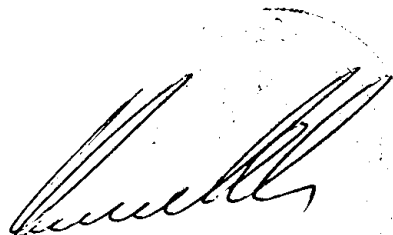
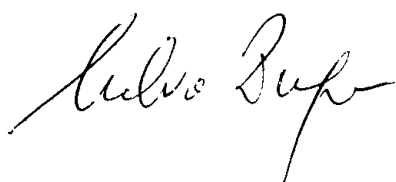
- le operazioni di disposizione potranno essere effettuate anche prima di avere esaurito gli acquisti e potranno avvenire in una o più volte mediante vendita da effettuarsi sul mercato, anche per attività di *trading*, o ai blocchi; mediante cessione a favore di amministratori, dipendenti, e/o collaboratori della Società e/o di società da essa controllate e/o della controllante in attuazione di piani di incentivazione; mediante altro atto di disposizione, nell'ambito di operazioni in relazione alle quali si renda opportuno procedere allo scambio o alla cessione di pacchetti azionari, anche mediante permuta o conferimento, oppure, infine, in occasione di operazioni sul capitale che implicino l'assegnazione o disposizione di azioni proprie (quali, a titolo esemplificativo, fusioni, scissioni, emissione di obbligazioni convertibili o warrant serviti da azioni proprie);
  - il corrispettivo unitario per l'alienazione delle azioni non potrà essere inferiore del 10% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione di alienazione. Tale limite minimo di corrispettivo non troverà applicazione in ipotesi di cessione a favore di amministratori, dipendenti e/o collaboratori della Società e/o di società da essa controllate e/o della controllante in attuazione di piani di incentivazione nonché in ipotesi di operazioni in relazione alle quali si renda opportuno procedere allo scambio o alla cessione di pacchetti azionari da realizzarsi anche mediante permuta o conferimento oppure in occasione di operazioni sul capitale che implicino l'assegnazione o disposizione di azioni proprie (quali, a titolo esemplificativo, fusioni, scissioni, emissione di obbligazioni convertibili o warrant serviti da azioni proprie);
3. di conferire al Consiglio di Amministrazione, con espressa facoltà di delega, ogni più ampio potere necessario od opportuno per dare esecuzione alla presente delibera, anche approvando ogni e qualsiasi disposizione esecutiva del relativo programma di acquisto.”

\* \* \*

Pieve di Soligo (TV), 28 ottobre 2011

Per il Consiglio di Amministrazione

F.to Il Presidente dott. Fulvio Zugno



INDIPENDENTE  
SALIZATA SENZA SOTTILIZZAZIONE

Comunicazione n. 1  
ore: 15:00

## ASCOPIAVE S.p.A.

### Assemblea ordinaria dei soci del 29 novembre 2011

#### COMUNICAZIONE DEL PRESIDENTE ALL'ASSEMBLEA

Sono presenti n. 49 aventi diritto partecipanti all'Assemblea, in proprio o per delega, per complessive n. 167.936.422 azioni ordinarie, regolarmente depositate ed aventi diritto ad altrettanti voti, che rappresentano il 71,642 % di n. 234.411.575 azioni ordinarie.

Persone fisicamente presenti in sala: 7

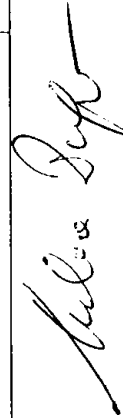
  


ALLEGATO	Repertorio N. <u>103067</u>
" <u>B</u> "	Raccolta N. <u>30196</u>

**INCHIESTA SENZA SCRITTURAZIONE**

ELENCO INTERVENUTI

N°	Averti diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	E	U	E	U	E	U	E
1	1199 HEALTHCARE EMPLOYEES PENSION TR		GARBUIO ROBERTA		16.634	0,007	15,00						16.634
2	ACADIAN GLOBAL LOW VOLATILITY FUND LLC		GARBUIO ROBERTA		21.913	0,009	15,00						21.913
3	AUSCOAL SUPERANNUATION FUND		GARBUIO ROBERTA		35.589	0,015	15,00						35.589
4	BGI MSCIEAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B		GARBUIO ROBERTA		10.679	0,005	15,00						10.679
5	BGI MSCIEMUIMI INDEX FUND B		GARBUIO ROBERTA		3.220	0,001	15,00						3.220
6	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR		GARBUIO ROBERTA		135.034	0,056	15,00						135.034
7	BLUE SKY GROUP		GARBUIO ROBERTA		128.218	0,055	15,00						128.218
8	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		GARBUIO ROBERTA		216.325	0,092	15,00						216.325
9	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND		GARBUIO ROBERTA		127.918	0,055	15,00						127.918
10	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY		GARBUIO ROBERTA		623	0,000	15,00						623
11	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT		GARBUIO ROBERTA		9.906	0,004	15,00						9.906
12	GA FUND L		GARBUIO ROBERTA		11.265	0,005	15,00						11.265
13	GOVERNMENT OF NORWAY		GARBUIO ROBERTA		1.026.572	0,438	15,00						1.026.572
14	IBM SAVINGS PLAN		GARBUIO ROBERTA		76.626	0,033	15,00						76.626
15	INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND		GARBUIO ROBERTA		4.110	0,002	15,00						4.110
16	INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST		GARBUIO ROBERTA		7.695	0,003	15,00						7.695
17	ISHARES MSCIEAFE SMALL CAP INDEX FUND		GARBUIO ROBERTA		58.510	0,025	15,00						58.510
18	MGI FUNDS PLC		GARBUIO ROBERTA		19.319	0,008	15,00						19.319
19	MSCIEAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F		GARBUIO ROBERTA		9.945	0,004	15,00						9.945
20	MT AGREEMENT BETWEEN PFIZER&NT COMPANY		GARBUIO ROBERTA		21.425	0,009	15,00						21.425
21	MUNICIPAL EMP ANNUITY E BEN FD CHICA		GARBUIO ROBERTA		5.932	0,003	15,00						5.932
22	NOMURA BANK (LUXEMBOURG) SA CLIENT ACCOUNT		GARBUIO ROBERTA		78.073	0,033	15,00						78.073
23	NORGES BANK		GARBUIO ROBERTA		67.627	0,029	15,00						67.627
24	NT GLOBAL INVESTMENT COLL FUNDS		GARBUIO ROBERTA		40.066	0,017	15,00						40.066
25	NTG-OM COMMON DAILY ALL COUNTRY WORLD E		GARBUIO ROBERTA		1.426	0,001	15,00						1.426
26	R R DONNELLEY E SONS RET BENEF PLAN		GARBUIO ROBERTA		5.065	0,002	15,00						5.065
27	ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC.		GARBUIO ROBERTA		5.331	0,002	15,00						5.331
28	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC		GARBUIO ROBERTA		8.194	0,003	15,00						8.194
29	SEI GLOBAL MANAGED VOLATILITY POOL ACADIAN ASSET		GARBUIO ROBERTA		68.270	0,029	15,00						68.270
30	SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST		GARBUIO ROBERTA		3.107	0,001	15,00						3.107
31	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL		GARBUIO ROBERTA		2.862	0,001	15,00						2.862
32	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS		GARBUIO ROBERTA		1.139	0,000	15,00						1.139
33	TREASURER OF THE STATE OF NORTH-CAROLINA-EQUITY INVESTMENT FUND POOLED		GARBUIO ROBERTA		1.462	0,001	15,00						1.462
34	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST		GARBUIO ROBERTA		2.306	0,001	15,00						2.306
35	UPS GROUP TRUST		GARBUIO ROBERTA		10.553	0,005	15,00						10.553
36	VANGUARD FTSE ALL WORD SMALL CAP IND FUN		GARBUIO ROBERTA		55.913	0,024	15,00						55.913
37	VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC		GARBUIO ROBERTA		7.528	0,003	15,00						7.528
38	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX		GARBUIO ROBERTA		154.426	0,066	15,00						154.426
39	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD		GARBUIO ROBERTA		184	0,000	15,00						184
40	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND		GARBUIO ROBERTA		2.599	0,001	15,00						2.599
41	WISDOMTREE DEFA FUND		GARBUIO ROBERTA		60.207	0,026	15,00						60.207
42	WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND		GARBUIO ROBERTA		33.793	0,014	15,00						33.793
43	WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND		GARBUIO ROBERTA		126.864	0,054	15,00						126.864
44	GHIRARDI OSCAR		GARBUIO ROBERTA	5.220		0,002	15,00						5.220



45	BLUE FLAME S.R.L.		FANTIN PIERGIORGIO	19.086.792	8.142	15,00					
46	ASCO HOLDING S.P.A.		DELLA GIUSTINA GIORGIO GIUSEPPE	144.309.207	61.962	15,00					
47	CECCHINEL EDO		GIOVANNARDI GUIDO	10	0,000	15,00					
48	CECCHINEL SIMEONE		MALVESTIO MASSIMO	1.920	0,001	15,00					
49	PASUBIO GROUP SRL		BATTISTELLA FRANCESCO	1.850.000	0,769	15,00					

0	19.086.792
144.309.207	0
0	10
0	1.920
1.850.000	0

Totale azioni in proprio	146.164.427
Totale azioni per delega	21.771.985
Totale generale azioni	167.936.422
% sulle azioni ord.	71,642

persone fisicamente presenti in sala: 7

Comunicazione n. 2  
ore: 16.00


## ASCOPIAVE S.p.A.

### Assemblea ordinaria dei soci del 29 novembre 2011

#### COMUNICAZIONE DEL PRESIDENTE ALL'ASSEMBLEA

Sono presenti n. 50 aventi diritto partecipanti all'Assemblea, in proprio o per delega, per complessive n. 178.247.706 azioni ordinarie, regolarmente depositate ed aventi diritto ad altrettanti voti, che rappresentano il 76,040 % di n. 234.411.575 azioni ordinarie.

Persone fisicamente presenti in sala: 8

*André Dupuy*  


ALLEGATO "C"	Repertorio N. <u>103067</u>
"	Raccolta N. <u>30196</u>

AGENCIJA ZA VEŠTAČENJE I  
POSREDOVANJE U PROMETU  
NEKRETNIM PRAVIMA


ELENCO INTERVENUTI

N°	Avanti diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	E	U	E	U	E	
1	1199 HEALTHCARE EMPLOYEES PENSION TR		GARBUIO ROBERTA		16.634	0,007	15,00				0	16.634
2	ACADIAN GLOBAL LOW VOLATILITY FUND LLC		GARBUIO ROBERTA		21.913	0,009	15,00				0	21.913
3	AUSCOAL SUPERANNUATION FUND		GARBUIO ROBERTA		35.589	0,015	15,00				0	35.589
4	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B		GARBUIO ROBERTA		10.679	0,005	15,00				0	10.679
5	BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B		GARBUIO ROBERTA		3.220	0,001	15,00				0	3.220
6	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR		GARBUIO ROBERTA		135.034	0,058	15,00				0	135.034
7	BLUE SKY GROUP		GARBUIO ROBERTA		128.218	0,055	15,00				0	128.218
8	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		GARBUIO ROBERTA		216.325	0,092	15,00				0	216.325
9	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND		GARBUIO ROBERTA		127.918	0,055	15,00				0	127.918
10	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY		GARBUIO ROBERTA		623	0,000	15,00				0	623
11	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT		GARBUIO ROBERTA		8.906	0,004	15,00				0	8.906
12	GA FUND L		GARBUIO ROBERTA		11.285	0,005	15,00				0	11.285
13	GOVERNMENT OF NORWAY		GARBUIO ROBERTA		1.026.572	0,438	15,00				0	1.026.572
14	IBM SAVINGS PLAN		GARBUIO ROBERTA		76.626	0,033	15,00				0	76.626
15	INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND		GARBUIO ROBERTA		4.110	0,002	15,00				0	4.110
16	INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST		GARBUIO ROBERTA		7.695	0,003	15,00				0	7.695
17	ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP INDEX FUND		GARBUIO ROBERTA		58.510	0,025	15,00				0	58.510
18	MGI FUNDS PLC		GARBUIO ROBERTA		19.319	0,008	15,00				0	19.319
19	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F		GARBUIO ROBERTA		9.945	0,004	15,00				0	9.945
20	MT AGREEMENT BETWEEN PFIZER&NT COMPANY		GARBUIO ROBERTA		21.425	0,009	15,00				0	21.425
21	MUNICIPAL EMP ANNUITY E BEN FD CHICA		GARBUIO ROBERTA		5.932	0,003	15,00				0	5.932
22	NOMURA BANK (LUXEMBOURG) SA CLIENT ACCOUNT		GARBUIO ROBERTA		78.073	0,033	15,00				0	78.073
23	NORGES BANK		GARBUIO ROBERTA		67.627	0,028	15,00				0	67.627
24	NT GLOBAL INVESTMENT COLL FUNDS		GARBUIO ROBERTA		40.086	0,017	15,00				0	40.086
25	NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNTRY WORLD E		GARBUIO ROBERTA		1.426	0,001	15,00				0	1.426
26	R R DONNELLY E SONS RET BENEF PLAN		GARBUIO ROBERTA		5.065	0,002	15,00				0	5.065
27	ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC		GARBUIO ROBERTA		5.331	0,002	15,00				0	5.331
28	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC		GARBUIO ROBERTA		8.194	0,003	15,00				0	8.194
29	SEI GLOBAL MANAGED VOLATILITY POOL ACADIAN ASSET		GARBUIO ROBERTA		68.270	0,028	15,00				0	68.270
30	SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST		GARBUIO ROBERTA		3.107	0,001	15,00				0	3.107
31	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL		GARBUIO ROBERTA		2.662	0,001	15,00				0	2.662
32	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS		GARBUIO ROBERTA		1.139	0,000	15,00				0	1.139
33	TREASURER OF THE STATE OF NORTH CAROLINA EQUITY INVESTMENT FUND POOLED		GARBUIO ROBERTA		1.462	0,001	15,00				0	1.462
34	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST		GARBUIO ROBERTA		2.306	0,001	15,00				0	2.306
35	UPS GROUP TRUST		GARBUIO ROBERTA		10.553	0,005	15,00				0	10.553
36	VANGUARD FTSE ALL WORD SMALL CAP IND FUND		GARBUIO ROBERTA		58.913	0,024	15,00				0	58.913
37	VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC		GARBUIO ROBERTA		7.528	0,003	15,00				0	7.528
38	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX		GARBUIO ROBERTA		154.426	0,066	15,00				0	154.426
39	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD		GARBUIO ROBERTA		184	0,000	15,00				0	184
40	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND		GARBUIO ROBERTA		2.599	0,001	15,00				0	2.599
41	WISDOMTREE DEFA FUND		GARBUIO ROBERTA		60.207	0,026	15,00				0	60.207
42	WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND		GARBUIO ROBERTA		33.793	0,014	15,00				0	33.793
43	WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND		GARBUIO ROBERTA		126.864	0,054	15,00				0	126.864



# ASCOPIAVE S.p.A.

Assemblea ordinaria del 29 novembre 2011

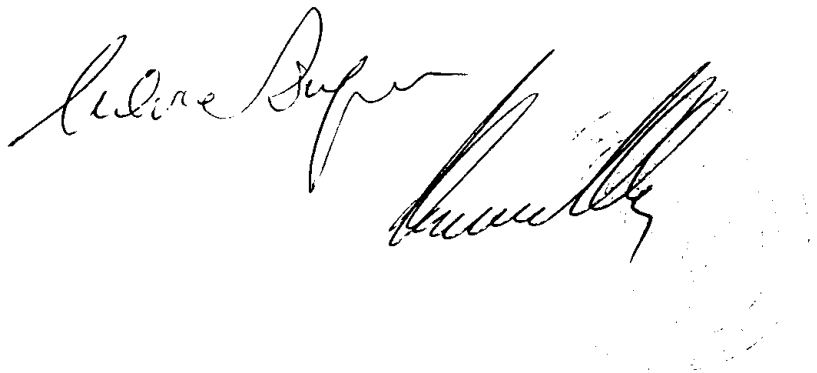
ALLEGATO "  "	Repertorio N. <u>103067</u>
" "	Raccolta N. <u>30196</u>

Punto 1 all'ordine del giorno

## RISULTATO DELLA VOTAZIONE

Totale azioni presenti alla votazione 178.247.706

FAVOREVOLI	CONTRARI	ASTENUTI	NON VOTANTI
157.483.309	20.759.177	5.220	



Handwritten signatures and a faint circular stamp.

ENCUENTRO DE LA SEMANA

**ASCOPIAVE S.p.A.**

Assemblea ordinaria del 29 novembre 2011

**ESITO VOTAZIONE**

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	VOTI
1	1198 HEALTHCARE EMPLOYEES PENSION TR		GARBUJO ROBERTA		16.634	0,007	C
2	ACADIAN GLOBAL LOW VOLATILITY FUND LLC		GARBUJO ROBERTA		21.913	0,009	C
3	ASCO HOLDING S.P.A.	DELLA GIUSTINA GIORGIO GIUSEPPE		144.309.207		61,562	F
4	ASM ROVIGO S.P.A.	SALVAGGIO GIOVANNI		10.311.284		4,399	F
5	AUSCOAL SUPERANNUATION FUND		GARBUJO ROBERTA		35.599	0,015	C
6	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B		GARBUJO ROBERTA		10.679	0,005	F
7	BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B		GARBUJO ROBERTA		3.220	0,001	F
8	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR		GARBUJO ROBERTA		135.034	0,058	F
9	BLUE FLAME S.R.L.		FANTINI PIERGIOORGIO		19.086.792	8,142	C
10	BLUE SKY GROUP		GARBUJO ROBERTA		128.218	0,055	F
11	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		GARBUJO ROBERTA		216.325	0,092	F
12	CECCHINEL EDO		GIOVANNARDI GUIDO		10	0,000	F
13	CECCHINEL SIMEONE		MALVESTIO MASSIMO		1.920	0,001	F
14	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND		GARBUJO ROBERTA		127.918	0,055	F
15	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY		GARBUJO ROBERTA		623	0,000	F
16	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT		GARBUJO ROBERTA		8.906	0,004	C
17	GA FUND L		GARBUJO ROBERTA		11.265	0,005	C
18	GHIRARDI OSCAR			5.220		0,002	A
19	GOVERNMENT OF NORWAY		GARBUJO ROBERTA		1.026.572	0,438	C
20	IBM SAVINGS PLAN		GARBUJO ROBERTA		76.626	0,033	F
21	INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND		GARBUJO ROBERTA		4.110	0,002	F
22	INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST		GARBUJO ROBERTA		7.695	0,003	C
23	ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP INDEX FUND		GARBUJO ROBERTA		58.510	0,025	F
24	MGI FUNDS PLC		GARBUJO ROBERTA		19.319	0,008	C
25	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F		GARBUJO ROBERTA		9.945	0,004	F
26	MT AGREEMENT BETWEEN PFIZERANT COMPANY		GARBUJO ROBERTA		21.425	0,009	C
27	MUNICIPAL EMP ANNUITY E BEN FD CHICA		GARBUJO ROBERTA		5.932	0,003	C
28	NOMURA BANK (LUXEMBOURG) SA CLIENT ACCOUNT		GARBUJO ROBERTA		78.073	0,033	C
29	NORGES BANK		GARBUJO ROBERTA		67.627	0,029	C
30	NT GLOBAL INVESTMENT COLL FUNDS		GARBUJO ROBERTA		40.086	0,017	C
31	NTG-QM COMMON DAILY ALL COUNTRY WORLD E		GARBUJO ROBERTA		1.426	0,001	C
32	PASUBIO GROUP SRL	BATTISTELLA FRANCESCO		1.850.000		0,789	F
33	R R DONNELLEY E SONS RET BENEF PLAN		GARBUJO ROBERTA		5.065	0,002	F
34	ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC.		GARBUJO ROBERTA		5.331	0,002	C
35	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC		GARBUJO ROBERTA		8.194	0,003	F
36	SEI GLOBAL MANAGED VOLATILITY POOL ACADIAN ASSET		GARBUJO ROBERTA		68.270	0,029	C
37	SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST		GARBUJO ROBERTA		3.107	0,001	F

38	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	GARBUJO ROBERTA	2.662	0.001	F
39	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	GARBUJO ROBERTA	1.139	0.000	F
40	POOLED	GARBUJO ROBERTA	1.462	0.001	F
41	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	GARBUJO ROBERTA	2.306	0.001	C
42	UPS GROUP TRUST	GARBUJO ROBERTA	10.553	0.005	C
43	VANGUARD FTSE ALL WORD SMALL CAP IND FUN	GARBUJO ROBERTA	55.913	0.024	F
44	VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC	GARBUJO ROBERTA	7.528	0.003	F
45	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX	GARBUJO ROBERTA	154.426	0.066	F
46	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	GARBUJO ROBERTA	184	0.000	F
47	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	GARBUJO ROBERTA	2.599	0.001	C
48	WISDOMTREE DEFA FUND	GARBUJO ROBERTA	60.207	0.026	C
49	WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND	GARBUJO ROBERTA	33.793	0.014	C
50	WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND	GARBUJO ROBERTA	126.864	0.054	C

**AZIONI % SUI PRESENTI**

<b>FAVOREVOLI</b>	157.483.309	88,351%
<b>CONTRARI</b>	20.759.177	11,646%
<b>ASTENUTI</b>	5.220	0,003%
<b>NON VOTANTI</b>	0	0,000%
<b>TOTALE AZIONI PRESENTI</b>	178.247.706	100,000%