AVVISO di avvenuta pubblicazione del Prospetto Informativo relativo alla

Offerta Pubblica di Vendita e Sottoscrizione

e all'ammissione alle negoziazioni sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. delle azioni ordinarie di

Società Aeroporto Toscano Galileo Galilei S.p.A.

Image Building / ColombiCAE

ai sensi degli articoli 8, comma secondo, e 56 del Regolamento CONSOB del 14 maggio del 1999 n. 11971, come successivamente modificato ed integrato, relativo al prospetto informativo depositato presso la Consob in data 13 luglio 2007, a seguito dell'avviato rilascio del nulla osta alla pubblicazione del prospetto informativo comunicato con nota n. 7064569 del 11 luglio 2007 (il "**Prospetto Informativo**").

Il Prospetto Informativo contenente le informazioni sull'investimento è disponibile in formato elettronico sul sito internet dell'Emittente, www.pisa-airport.com, nonché in formato cartaceo presso la sede legale dell'Emittente, in Pisa, Aeroporto Galileo Galilei, presso la sede legale di Borsa Italiana S.p.A. e presso gli intermediari incaricati del collocamento quali indicati nel presente avviso.

L'adempimento di pubblicazione del Prospetto Informativo non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Proponenti

Società Aeroporto Toscano (SAT) Galileo Galilei S.p.A.

Azionisti Venditori

Camera di Commercio Industria Artigianato e Agricoltura di Grosseto

Camera di Commercio Industria Artigianato e Agricoltura di Siena

Federazione Regionale Coldiretti Toscana

Comune di Grosseto

Comune di Prato

Comune di Siena

Coordinatore dell'Offerta Globale, Responsabile del Collocamento per l'Offerta Pubblica, Sponsor

Caboto

Joint Lead Manager per l'Offerta Pubblica

MPS FINANCE BANCA MOBILIARE

BANCA ALETTI GRUPPO BANCO POPOLARE

I termini utilizzati nel presente avviso con la lettera maiuscola, non espressamente definiti, avranno il significato ad essi rispettivamente attribuito nel Prospetto Informativo. I rinvii a Sezioni, Capitoli e Paragrafi si riferiscono rispettivamente alle Sezioni, Capitoli e Paragrafi del Prospetto Informativo.

1 FATTORI DI RISCHIO

L'operazione descritta nel Prospetto Informativo presenta gli elementi di rischio tipici di un investimento in titoli azionari.

Si indicano di seguito i fattori di rischio relativi all'Emittente, al settore di attività in cui esso opera, nonché agli strumenti finanziari offerti, che devono essere attentamente considerati prima di qualsiasi decisione di investimento e al fine di un migliore apprezzamento dello stesso.

Tali fattori di rischio devono essere letti congiuntamente alle informazioni contenute nel Prospetto Informativo.

1.1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE ED ALL'ATTIVITÀ

1.1.1 Rischi relativi all'*iter* di approvazione del Contratto di Programma

Il Contratto di Programma è l'accordo pluriennale che deve essere stipulato fra SAT e l'ENAC - ed oggetto di approvazione da parte del Ministero dei Trasporti, di concerto con il Ministero dell'Economia e delle Finanze - per la determinazione dei livelli tariffari sulla base, tra l'altro, del traffico atteso, dei costi e degli investimenti che la società di gestione dovrà sostenere nel periodo di riferimento del contratto stesso (il "Programma"). Il Contratto di programma acquista efficacia a seguito dell'approvazione del Ministero dei Trasporti, di concerto con il Ministero dell'Economia e delle Finanze.

Ai sensi di quanto previsto all'art. 704 del Codice della Navigazione, così come sostituito dal D.Lgs. 15 marzo 2006, n. 151, l'ENAC è il gestore unico per ciascuno stipulano, entro sei mesi dalla conclusione del primo esercizio finanziario successivo all'affidamento in concessione (termine che per quando riguarda SAT dovrebbe scadere con la data del 30 giugno 2008), del Contratto di Programma che recepisce la vigente disciplina di regolazione aeroportuale emanata a tale riguardo. Tale disposizione non prevede alcuna sanzione e/o rimedio espresso nel caso in cui il procedimento volto all'approvazione del Contratto di programma non si sia ancora perfezionato ad avvenuta scadenza del suddetto termine.

Con l'approvazione delle nuove norme in materia aeroportuale relative ai c.d. "inquisiti di sistema", di cui alla Legge 2 dicembre 2005, n. 248 ("**L. 248/2005**") convertito con D.L. 30 settembre 2005, n. 203 sono state introdotte ulteriori prescrizioni, tra l'altro, circa la determinazione dei diritti aeroportuali.

Alla Data del Prospetto Informativo il Contratto di Programma non è ancora entrato in vigore e le competenti autorità non hanno ancora emanato tutti i provvedimenti attuativi della legge sopra citata.

Se questo, infatti, non dovesse essere determinato da tali provvedimenti attuativi dell'ENAC, rappresentate dalla nota ENAC 20 gennaio 2006, prot. N. 4072/DIRGEN/DG (si veda Sezione Prima, Capitolo 6, del Prospetto Informativo).

Nonostante il Consiglio di Amministrazione dell'ENAC, prevda adeguata istruttoria, si sia espresso favorevolmente in data 11 gennaio 2006 sulla stipula tra la stessa ENAC e SAT del documento disposto dalla Società, il medesimo documento dovrà essere sottoposto all'approvazione delle disposizioni immediatamente applicabili di cui alla L. 248/2005 e quella data di inizio della vigenza del nuovo sistema tariffario, che è stato definito dalla Legge Finanziaria 2007 (contributo a carico degli aeroporti per il sovvenzionamento dei Vigili del Fuoco in aeroporto e pagamento dei diritti di sicurezza sulle attività commerciali direttamente nello stesso aeroporto) e da maggiori costi connessi allo sviluppo (cd. costi di sviluppo).

Non maggiori informazioni si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 12 del Prospetto Informativo.

1.1.4 Rischi relativi alla liberalizzazione dei servizi di assistenza a terra

A seguito del superamento della soglia dei due milioni di passeggeri/anno avvenuto nel 2004 ed in conformità a quanto previsto dalla normativa vigente, in particolare dal D.Lgs. del 13 Gennaio 1999 n. 18 (**"D. Lgs. n. 18/99"**), applicativo della Direttiva 96/67/CE del 15 ottobre 1996, i servizi di assistenza a terra, alle merci ed agli aeromobili, come definiti nella predetta Direttiva, nell'Aeroporto Galileo Galilei, sono completamente liberalizzati. Ciò significa che in questo nuovo contesto oltre ai vettori che già operano in base ai suoi Contratti di Programma, anche i prestatori terzi di servizio di assistenza a terra avranno la facoltà di operare come fornitori di tali servizi agli altri clienti della Società.

Alla data del 31 dicembre 2006, i ricavi derivanti dall'attività di *handling* ammontano a circa Euro 13,7 milioni, pari a circa il 31,4% dei ricavi complessivi del Gruppo.

Considerata la saturazione degli spazi disponibili nell'area parcheggio aeromobili, *check in* e BHS (smistamento bagagli) - situazione che rende: nebbie costituiscono un'ulteriore causa di ritardo e cancellazione dei voli. In data 24 febbraio 2005/30 ottobre 2006, stanza l'ENAC per la limitazione del numero di vettori autorizzati ad operare presso l'Aeroporto Galileo Galilei fino al completamento degli interventi di espansione delle aree critiche già citate previsto approssimativamente per il mese di marzo 2008.

Con provvedimento del 13 novembre 2006 (nota prot. n. 0073578), l'ENAC ha accolto tale istanza, limitando l'accesso dei servizi di assistenza bagagli (punto 3 dell'allegato "A" al D.Lgs n.18/99) e di assistenza alle operazioni in pista (punto 5 dell'allegato "A" al D.Lgs n.18/99) sull'Aeroporto di Pisa ad un "handler" oltre SAT. La durata della limitazione è prevista fino al mese di marzo 2008 (salve eventuali proroghe a seguito di un differimento dell'ultimazione dei lavori in corso di esecuzione). Successivamente a tale data, tutti i servizi di assistenza a terra si intenderanno liberalizzati e, dunque, le compagnie aeree avranno la possibilità di avvalersi di prestatori terzi, eventualmente concorrenziali con SAT. Si precisa che alla Data del Prospetto Informativo, rispetto ai servizi di assistenza a terra già liberalizzati, nessun prestatore terzo presta detti servizi nell'Aeroporto Galileo Galilei.

L'individuazione del secondo "*handler*" avverrà tramite l'esperimento di apposita gara ad evidenza pubblica, con pubblicazione del relativo bando sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea ed indicazione ai sensi del decreto legislativo 17 marzo 1995, n. 158 è successive modifiche. A tal fine, SAT ha provveduto a trasmettere all'ENAC lo schema del bando di gara e relativo capitolato ed è in attesa di ricevere formale approvazione di quest'ultimo, del bando medesimo, ai fini della successiva pubblicazione sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea. Non esiste alcuna disposizione normativa circa la tempistica relativa all'approvazione del bando ed alla pubblicazione del medesimo.

Ad esito della gara ad evidenza pubblica esperita in seguito alla pubblicazione del bando, un nuovo soggetto potrà fare il proprio ingresso presso l'Aeroporto Galileo Galilei per l'esercizio dell'attività di handling, con conseguenti rilfessi negativi sui risultati economici della Società. Tale soggetto potrebbe decidere di prestare non solo i servizi oggetto del bando di gara, ma anche i servizi di assistenza ai passeggeri, e venir meno precisa a tal riguardo che SAT ha in corso contratti di *handling* che non prevedono diritti di recesso per i vettori a favore dei quali vengono prestati i servizi di assistenza a terra. Alla data del Prospetto Informativo non è stata ancora scelta la risposta.

Il secondo procedimento è quello instaurato dall'ATI Costruzioni Generali La Rocca S.r.l. - Tecnoclima S.r.l.: ("**ATI**") con atto di citazione notificato il 26 gennaio 2005, per ottenere il risarcimento dei danni asseritamente subiti a seguito dell'annullamento in autotutela dell'aggiudicazione definitiva della gara per l'affidamento dei lavori della pista di volo, della bretella di collegamento alla pista e dei piazzali aeromobili, a favore di Aerelba per un affidamento bancario di Euro 600 migliaia, che risulta utilizzato alla data 31 marzo 2007 per Euro 190 migliaia.

In data 12 aprile 2007 SAT ha ceduto alla Regione Toscana di n. 531.126 azioni ordinarie, pari, alla data, al 66% del capitale sociale della stessa, a fronte di un corrispettivo pari a Euro 340.000.

Nell'ambito della cessione è previsto che la Regione Toscana liberi SAT dalle suddette fideiussioni entro il 31 dicembre 2007.

Per ulteriori informazioni si veda Sezione Prima, Capitolo 19 del Prospetto Informativo.

1.1.6 Particolari previsioni statutarie imposte da disposizioni di legge speciale

L'Emittente opera in un settore altamente regolamentato e nel quale determinate prerogative sono riservate allo Stato. Inoltre, lo statuto sociale dell'Emittente prevede le seguenti particolari disposizioni in materia di governance societaria:

(a) Potere speciale del Ministro delle Infrastrutture e dei Trasporti e del Ministro dell'Economia e delle Finanze

L'art. 21 dello statuto dell'Emittente stabilisce che il Ministro delle Infrastrutture e dei Trasporti ed il Ministro dell'Economia e delle Finanze abbiano diritto a nominare, ciascuno, un sindaco effettivo.

Questa clausola dello statuto dell'Emittente richiama il contenuto dell'art. 11 del decreto del Ministero dei Trasporti e della Navigazione n. 521 del 12 novembre 1997 che disciplina l'attività di vigilanza sulle società di gestione aeroportuale.

(b) Presidente del collegio sindacale

Ai sensi del medesimo articolo 21 dello statuto dell'Emittente, il sindaco nominato dal Ministro dell'Economia e delle Finanze assume la funzione di presidente del collegio sindacale. Tale previsione statutaria è conforme all'art. 11 del D.M. 521/1997 (si veda Sezione Prima, Capitolo 16, Paragrafo n. 5.21 del 12 novembre 1997 che disciplina l'attività di vigilanza sulle società di gestione aeroportuale.

Si segnala che diversa disciplina è prevista nell'articolo 148-bis, comma 2, del Testo Unico della Finanza a norma del quale il presidente del collegio sindacale è nominato dall'assemblea tra i sindaci eletti dalla minoranza.

L'assemblea dei soci dell'Emittente, in sede di approvazione dello statuto sociale, ha ritenuto di dover avere prevalenza, a prima delle citate disposizioni in virtù (i) del coinvolto di maggiore specialità degli interessi pubblici sottesi alle norme che prevedono la nomina di due sindaci da parte del delle Statuto e (ii) della circostanza che l'oggetto sociale di pressoché del collegio da parte del sindaco nominato dal Ministro dell'Economia e delle Finanze sia stato ora ampliato da Convenzione stipulata in data 20 ottobre 2006, si è impegnata espressamente al rispetto di tale previsione normativa. Inoltre, il management della Società ritiene che, in ragione della specificità della funzione svolta con la ratio dell'articolo 148-bis del Testo Unico della Finanza di tutela delle minoranze di cui al Testo Unico della Finanza, non sussista alcun impegno da parte della governance, non è ancora espressione degli azionisti di maggioranza.

(c) Voto di lista

Ai sensi dell'art. 15 e 21 dello statuto dell'Emittente, il consiglio di amministrazione ed il collegio sindacale, ad eccezione dei due sindaci effettivi nominati, rispettivamente, dal Ministro delle Infrastrutture e dei Trasporti e dal Ministero dell'Economia e delle Finanze, vengono sostituiti nominati dall'assemblea sulla base di liste presentate da soci che, da solo o unitamente ad altri, alla data di presentazione della lista, possiedano un numero di azioni ordinarie rappresentanti almeno il 2% del capitale sociale. Al 31 marzo 2007 l'incidenza sul ricavi totali del gruppo dei corrispettivi derivanti dai contratti stipulati con le prime 10 vettori per data è pari a circa l'8%.

Alla Data del Prospetto Informativo, inoltre, la Società ha in fase di rinnovo 4 contratti con vettori operanti presso l'Aeroporto Galileo Galilei ed ha in fase di negoziazione altri 4 nuovi contratti i cui contenuti, per quanto riguarda le attività di *handling*, sono sostanzialmente in linea con quelli dei contratti già in essere. Si precisa che, alla Data del Prospetto Informativo, non sussistono essere rinnovati o non dovessero essere stipulati i contratti con i nuovi vettori prima dell'ingresso del nuovo *handler* presso l'Aeroporto di Pisa, i vettori potrebbero affidare la prestazione dei servizi di *handling* a soggetti diversi da SAT.

Il *management* ritiene che i servizi di assistenza a terra prestati dalla Società siano caratterizzati da elevati standard qualitativi e ritiene di poter fare affidamento sulla consolidata esperienza maturata in passato e sull'ottimo rapporto instaurato con la clientela per mantenere elevati livelli di qualità dei servizi offerti. Non può tuttavia escludersi che l'introduzione di nuovi competitori possa comunque avere un impatto sostanzialmente negativo sull'operatività e sui risultati economici della Società.

Per ulteriori informazioni si veda la Sezione Prima, Capitolo 6, Paragrafi 6.1.2 e 6.5, e Capitolo 22 del Prospetto Informativo.

1.1.3 Rischi relativi alla futura contrazione dei margini reddituali

Nel 2007 SAT potrà registrare, nonostante l'ulteriore sviluppo del traffico previsto per lo stesso esercizio, una contrazione dei margini reddituali dovuta in particolare all'incremento di alcuni costi rispetto al 2006. Ne parteciperà, infatti, la quota di ricavi che dovrà essere determinata da tali oneri introdotti dalla Legge Finanziaria 2007 (contributo a carico degli aeroporti per il sovvenzionamento dei Vigili del Fuoco in aeroporto e pagamento dei diritti sulle attività commerciali direttamente nello stesso aeroporto) e da maggiori costi connessi allo sviluppo (cd. costi di sviluppo).

La società ritiene che, per quanto concerne gli esercizi successivi al 2007, effetti benefici possano, invece, derivare tra l'altro da recuperi di efficienza in relazione ai maggiori volumi di traffico, dall'entrata a regime dei nuovi investimenti e dall'applicabilità di tariffe migliorative, a seguito dell'entrata in vigore del Contratto di Programma, rispetto a quelle attualmente in essere. Tali effetti positivi sulla redditività potrebbero tuttavia non verificarsi o dovessero verificarsi solo in parte, oppure dovessero interagire in senso negativo con altri fattori, e possibile escludere che i margini realizzati negli esercizi successivi al 2007 possano restare inferiori a quelli del 2006.

1.1.4 Rischi relativi alla liberalizzazione dei servizi di assistenza a terra

A seguito del superamento della soglia dei due milioni di passeggeri/anno avvenuto nel 2004 ed in conformità a quanto previsto dalla normativa vigente, in particolare dal D.Lgs. del 13 Gennaio 1999 n. 18 (**"D. Lgs. n. 18/99"**), applicativo della Direttiva 96/67/CE del 15 ottobre 1996, i servizi di assistenza a terra, alle merci ed agli aeromobili, come definiti nella predetta Direttiva, nell'Aeroporto Galileo Galilei, sono completamente liberalizzati. Ciò significa che in questo nuovo contesto oltre ai vettori che già operano in base ai suoi Contratti di Programma, anche i prestatori terzi di servizio di assistenza a terra avranno la facoltà di operare come fornitori di tali servizi agli altri clienti della Società.

Alla data del 31 dicembre 2006, i ricavi derivanti dall'attività di *handling* ammontano a circa Euro 13,7 milioni, pari a circa il 31,4% dei ricavi complessivi del Gruppo.

Considerata la saturazione degli spazi disponibili nell'area parcheggio aeromobili, *check in* e BHS (smistamento bagagli) - situazione che rende: nebbie costituiscono un'ulteriore causa di ritardo e cancellazione dei voli. In data 24 febbraio 2005/30 ottobre 2006, stanza l'ENAC per la limitazione del numero di vettori autorizzati ad operare presso l'Aeroporto Galileo Galilei fino al completamento degli interventi di espansione delle aree critiche già citate previsto approssimativamente per il mese di marzo 2008.

Con provvedimento del 13 novembre 2006 (nota prot. n. 0073578), l'ENAC ha accolto tale istanza, limitando l'accesso dei servizi di assistenza bagagli (punto 3 dell'allegato "A" al D.Lgs n.18/99) e di assistenza alle operazioni in pista (punto 5 dell'allegato "A" al D.Lgs n.18/99) sull'Aeroporto di Pisa ad un "handler" oltre SAT. La durata della limitazione è prevista fino al mese di marzo 2008 (salve eventuali proroghe a seguito di un differimento dell'ultimazione dei lavori in corso di esecuzione). Successivamente a tale data, tutti i servizi di assistenza a terra si intenderanno liberalizzati e, dunque, le compagnie aeree avranno la possibilità di avvalersi di prestatori terzi, eventualmente concorrenziali con SAT. Si precisa che alla Data del Prospetto Informativo, rispetto ai servizi di assistenza a terra già liberalizzati, nessun prestatore terzo presta detti servizi nell'Aeroporto Galileo Galilei.

L'individuazione del secondo "*handler*" avverrà tramite l'esperimento di apposita gara ad evidenza pubblica, con pubblicazione del relativo bando sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea ed indicazione ai sensi del decreto legislativo 17 marzo 1995, n. 158 è successive modifiche. A tal fine, SAT ha provveduto a trasmettere all'ENAC lo schema del bando di gara e relativo capitolato ed è in attesa di ricevere formale approvazione di quest'ultimo, del bando medesimo, ai fini della successiva pubblicazione sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea. Non esiste alcuna disposizione normativa circa la tempistica relativa all'approvazione del bando ed alla pubblicazione del medesimo.

Ad esito della gara ad evidenza pubblica esperita in seguito alla pubblicazione del bando, un nuovo soggetto potrà fare il proprio ingresso presso l'Aeroporto Galileo Galilei per l'esercizio dell'attività di handling, con conseguenti rilfessi negativi sui risultati economici della Società. Tale soggetto potrebbe decidere di prestare non solo i servizi oggetto del bando di gara, ma anche i servizi di assistenza ai passeggeri, e venir meno precisa a tal riguardo che SAT ha in corso contratti di *handling* che non prevedono diritti di recesso per i vettori a favore dei quali vengono prestati i servizi di assistenza a terra. Alla data del Prospetto Informativo non è stata ancora scelta la risposta.

Il secondo procedimento è quello instaurato dall'ATI Costruzioni Generali La Rocca S.r.l. - Tecnoclima S.r.l.: ("**ATI**") con atto di citazione notificato il 26 gennaio 2005, per ottenere il risarcimento dei danni asseritamente subiti a seguito dell'annullamento in autotutela dell'aggiudicazione definitiva della gara per l'affidamento dei lavori della pista di volo, della bretella di collegamento alla pista e dei piazzali aeromobili, a favore di Aerelba per un affidamento bancario di Euro 600 migliaia, che risulta utilizzato alla data 31 marzo 2007 per Euro 190 migliaia.

In data 12 aprile 2007 SAT ha ceduto alla Regione Toscana di n. 531.126 azioni ordinarie, pari, alla data, al 66% del capitale sociale della stessa, a fronte di un corrispettivo pari a Euro 340.000.

Nell'ambito della cessione è previsto che la Regione Toscana liberi SAT dalle suddette fideiussioni entro il 31 dicembre 2007.

Per ulteriori informazioni si veda Sezione Prima, Capitolo 19 del Prospetto Informativo.

1.1.5 Rischi relativi ai rapporti con parti correlate

La Società nel corso degli esercizi 2004, 2005 e 2006 ha intrattenuto e, alla Data del Prospetto Informativo intrattiene rapporti contrattuali con Alatoscana che, quale, fino al 12 aprile 2007 faceva parte del Gruppo. Tali rapporti consistono in (i) rapporti di natura commerciale, tesi a disciplinare, tra l'altro, le modalità di sottoscrizione degli Impegni di Lock-up e fino a 180 giorni decorrenti dalla data di avvio delle negoziazioni, senza il preventivo consenso scritto del Coordinatore dell'Offerta Globale, consensi che non potrà essere irragionevolmente negato, operazioni di aumento di capitale o di emissione di prestiti obbligazionari convertibili in azioni ordinarie della Società, nonché di accordi transattivi in genere aventi ad oggetto diritti reali immobiliari; (ii) operazioni di vendita o, comunque, atti di disposizione che abbiano per oggetto o per effetto l'attribuzione o il trasferimento a terzi di azioni ordinarie dell'Emittente, ovvero di strumenti finanziari che attribuiscano il diritto di acquistare, sottoscrivere, scambiare con o convertire in azioni ordinarie dell'Emittente; (iii) emissione o stipula di strumenti derivati sui titoli dell'Emittente, che abbiano i medesimi effetti delle operazioni sopra richiamate.

Per un periodo di uguale durata, la Società assumerà nell'impegno di Lock-up l'impegno a non effettuare, direttamente o indirettamente, operazioni di aumento di capitale o di emissione di prestiti obbligazionari convertibili in azioni ordinarie della Società, ovvero altre operazioni che abbiano per oggetto o per effetto l'attribuzione o il trasferimento a terzi di azioni ordinarie dell'Emittente ovvero di altri strumenti finanziari che attribuiscano il diritto di acquistare, sottoscrivere, scambiare con o convertire in azioni ordinarie dell'Emittente; (iii) emissione o stipula di strumenti derivati sui titoli della Società.

Cassa di Risparmio di Lucca Pisa e Livorno S.p.A. e Banca Toscana S.p.A., nonché gli istituti di credito che costituiscono il Patto Parasociale (così come definito nella Sezione Prima, Capitolo 18, Paragrafo 18.3 del Prospetto Informativo) hanno sottoscritto degli Impegni di Lock-up aventi ad oggetto un numero di azioni pari alla data di sottoscrizione degli Impegni di Lock-up e fino a 180 giorni decorrenti dalla data di avvio delle negoziazioni (il "**Periodo di Lock-up**"), nei confronti del Coordinatore dell'Offerta Globale, per il collocamento delle suddette azioni e per l'esercizio dei diritti amministrativi ad esse connessi. Per il collocamento delle azioni oggetto degli Impegni di Lock-up è previsto che l'Emittente, l'Azionista Venditore e il Coordinatore dell'Offerta Globale, sentiti i Proponenti, potrà decidere di non dare inizio all'Offerta Pubblica e la stessa dovrà ritenersi annullata. Di tale decisione sarà data tempestiva comunicazione alla CONSOB ed al pubblico mediante avviso su almeno un quotidiano economico finanziario a tiratura nazionale non oltre il giorno precedente l'inizio del Periodo di Offerta.

I Proponenti ed il Coordinatore dell'Offerta Globale, d'intesa fra loro, si riservano la facoltà di ritirare, in tutto o in parte, l'Offerta Pubblica e/o il Collocamento Istituzionale, prima dell'inizio della CONSOB e al pubblico con avviso pubblicato su almeno un quotidiano economico finanziario a tiratura nazionale, entro la Data di Pagamento qualora (i) al termine del Periodo di Offerta le adesioni pervenute nell'ambito dell'Offerta Pubblica risultassero inferiori al quantitativo minimo offerto nell'ambito della stessa, (ii) il Collocamento Istituzionale andasse deserto, (iii) la Società e/o il Coordinatore dell'Offerta Globale, a seguito di comunicazione da parte della CONSOB ed al pubblico mediante avviso su almeno un quotidiano economico finanziario a tiratura nazionale non oltre il giorno precedente l'inizio del Periodo di Offerta.

I Collocatori che utilizzano il sistema di collocamento per via telematica garantiranno al Responsabile del Collocamento per l'Offerta Pubblica l'adeguatezza delle loro procedure informatiche e la conformità delle stesse ai dettami della legge e del regolamento Emittenti.

Dipendenti e Pensionati

Con le medesime modalità sopramenzionate saranno accolte le domande di adesione presentate da parte dei Dipendenti e Pensionati a valere sulla tranche dell'Offerta Pubblica riservata ai Dipendenti e Pensionati, nel caso in cui, nell'ambito della tranche ad esso riservata, potrà presentare una sola domanda di adesione mediante la sottoscrizione dell'apposito modulo di adesione (Modulo B), debitamente compilato e sottoscritto dall'aderente o da un suo mandatario speciale. Sarà cura dell'aderente comprovare la sua qualifica di Dipendente o Pensionato mediante apposita dichiarazione. Nel caso in cui, più di una domanda per un medesimo Dipendente o Pensionato, questi perfezioni all'assegnazione delle Azioni soltanto con la prima richiesta di sottoscrizione presentata in ordine di tempo.

Sul sito Internet dell'Emittente (www.pisa-airport.com) sarà inoltre attiva un'apposita finestra attraverso la quale l'aderente potrà stampare il Prospetto Informativo ed il modulo di adesione (Modulo B) che dovrà essere presentato presso i Collocatori.

I Dipendenti e Pensionati potranno inoltre aderire alla tranche dell'Offerta Pubblica destinata ai Dipendenti e Pensionati anche mediante condizioni previste per la stessa sottoscrivendo il Modulo A.

2.7 DATA DI PAGAMENTO E MESSA A DISPOSIZIONE DELLE AZIONI

Il pagamento integrale delle Azioni assegnate dovrà essere effettuato alla Data di Pagamento, ossia il 26 luglio 2007 presso il Collocatore che ha ricevuto l'adesione. Contestualmente al pagamento, le Azioni assegnate nell'ambito dell'Offerta Pubblica verranno messe a disposizione degli aventi diritto, in forma dematerializzata, mediante registrazione sui conti di deposito intrattenuti dai Collocatori presso la Monte Titoli.

2.8 PROVVEDIMENTO DI QUOTAZIONE

La Società ha presentato a Borsa Italiana domanda di ammissione alla quotazione delle proprie azioni ordinarie sul Mercato Telematico Azionario.

Borsa Italiana, con provvedimento n. 5380 del 9 luglio 2007, ha disposto l'ammissione alla negoziazione sul Mercato Telematico Azionario delle azioni ordinarie della Società.

La data di inizio delle negoziazioni delle azioni ordinarie della Società sul Mercato Telematico Azionario sarà disposta da Borsa Italiana ai sensi dell'articolo 2.4.3, comma sesto, del Regolamento di Borsa, previa verifica della sufficiente diffusione delle Azioni a seguito dell'Offerta Globale.

2.9 CALENDARIO DELL'OPERAZIONE

Attività	Data
Inizio dell'Offerta Pubblica	**16 luglio 2007, ore 9:00**
Termine dell'Offerta Pubblica:	
- pubblico indistinto	**20 luglio 2007, ore 13.30**
- Dipendenti e Pensionati	**19 luglio 2007, ore 13.30**
Comunicazione del Prezzo di Offerta e del Prezzo ai Dipendenti e Pensionati	**entro il 24 luglio 2007**
Comunicazione dei risultati dell'Offerta Globale:	**entro il 25 luglio 2007**
Pagamento delle Azioni oggetto dell'Offerta Globale:	**26 luglio 2007**
Inizio previsione delle negoziazioni delle Azioni oggetto dell'Offerta Globale	**26 luglio 2007**

3 LUOGHI OVE È DISPONIBILE IL PROSPETTO INFORMATIVO

Copia del Prospetto Informativo sarà gratuitamente messo a disposizione di chiunque ne faccia richiesta prima dell'inizio dell'Offerta Pubblica presso i Collocatori, nonché presso l'Emittente e Borsa Italiana S.p.A.. La Società pubblicherà il Prospetto Informativo anche sul proprio sito Internet (www.pisa-airport.com).

Pisa, 14 luglio 2007