



ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI

**CONVOCATA PRESSO LA SEDE SOCIALE PER IL 31 MARZO 2014 ALLE ORE 15 IN
PRIMA CONVOCAZIONE ED, OCCORRENDO, IN SECONDA CONVOCAZIONE PER IL
GIORNO 1 APRILE 2014, STESSA LUOGO E ORA**

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEGLI AMMINISTRATORI PREDISPOSTA AI SENSI
DELL'ART. 125 TER DEL D.LGS 24 FEBBRAIO 1998 N. 58**

Ordine del giorno

Parte straordinaria

- 1. Approvazione di un aumento di capitale sociale scindibile a pagamento per un ammontare massimo di Euro 100.000.000,00 (centomilioni/00) previo annullamento del precedente aumento di capitale sociale deliberato dall'Assemblea Straordinaria della Società in data 30 gennaio 2012; deliberazioni inerenti e conseguenti.*

Il Consiglio di Amministrazione invita pertanto l'Assemblea dei Soci a voler deliberare in merito al punto all'ordine del giorno sopra riportato, prendendo atto di quanto segue.

PREMESSA

L'articolo 125-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 ("TUF") dispone che, ove non già richiesto da altre disposizioni di legge, l'organo di amministrazione, entro il termine di pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'Assemblea, metta a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet della Società, e con le altre modalità previste dalla Consob con regolamento, una relazione sulle materie all'ordine del giorno.



Con riferimento al suddetto obbligo, si precisa che la presente relazione (la “**Relazione**”) fa riferimento all’unico punto dell’ordine del giorno di parte straordinaria dell’assemblea convocata presso la sede sociale in Roma, Piazzale Dino Viola n.1, il giorno 31 marzo 2014 alle ore 15,00 in prima convocazione, ed occorrendo, in seconda convocazione, per il giorno 1 aprile 2014 stesso luogo e ora (l’“**Assemblea**”), relativa a “*Approvazione di un aumento di capitale sociale scindibile a pagamento per un ammontare massimo di Euro 100.000.000,00 (centomilioni/00) previo annullamento del precedente aumento di capitale sociale deliberato dall’Assemblea Straordinaria della Società in data 30 gennaio 2012; deliberazioni inerenti e conseguenti*”.

Si segnala che la presente Relazione viene trasmessa a Consob, inviata a Borsa Italiana S.p.A. e depositata presso la sede sociale nei termini di cui all’articolo 72 del Regolamento adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, con facoltà per gli azionisti di chiederne copia; la Relazione è inoltre reperibile sul sito internet della Società (www.asroma.it).

Primo punto all’ordine del giorno di parte straordinaria

Premessa

In data 30 gennaio 2012 l’Assemblea degli Azionisti di A.S. Roma S.p.A. (la “**Società**”), ha deliberato un aumento di capitale scindibile, a pagamento, suddiviso in tre tranches, fino ad un massimo di Euro 80 milioni (l’“**Aumento di Capitale AS Roma**”) mediante emissione di azioni ordinarie della Società ai termini ed alle condizioni ivi indicate. La medesima assemblea ha altresì deliberato di conferire al Consiglio di Amministrazione tutti i più ampi poteri per dare esecuzione alla relativa delibera.

Successivamente, in data 2 agosto 2012 l’Assemblea della Società ha deliberato un adeguamento della tempistica relativa all’offerta in opzione ai soci della prima tranche dell’Aumento di Capitale AS Roma pari a Euro 50 milioni deliberata dall’Assemblea degli Azionisti in data 30 gennaio 2012 e richiamata dal Consiglio di Amministrazione in data 14 maggio 2012, posticipando al 31 dicembre 2012 il termine ultimo entro il quale avviare l’offerta in opzione ai soci della prima tranche dell’aumento di capitale approvato dall’Assemblea degli Azionisti in data 30 gennaio 2012, fermo restando il rispetto del termine finale del 30 giugno 2015. Tuttavia, in data 27 dicembre 2012 la Società ha comunicato all’Autorità di Vigilanza l’intenzione di ritirare l’istanza di autorizzazione alla pubblicazione del Prospetto Informativo precedentemente depositata, riservandosi di presentare successivamente una nuova istanza, in ragione del fatto che il periodo di offerta dei diritti di opzione avrebbe coinciso con la sessione invernale della campagna trasferimenti della stagione sportiva 2012/2013.

Da ultimo, in data 28 ottobre 2013 l’Assemblea della Società ha deliberato di modificare quanto precedentemente stabilito dall’Assemblea degli Azionisti del 30 gennaio 2012 e da quella del 2 agosto 2012 relativamente alle tempistiche dell’Aumento di Capitale AS Roma, deliberando di avviare l’offerta in opzione agli Azionisti dell’intero importo dell’Aumento di Capitale AS Roma, pari ad € 80.000.000,00, nel rispetto del termine del 30 giugno 2015 fissato, anche ai sensi dell’Art. 2439 secondo comma del Codice Civile, dalla citata Assemblea del 30 gennaio 2012.

Attualmente sono venute a realizzarsi le condizioni per l’esecuzione dell’intero Aumento di Capitale AS Roma come deliberato dall’Assemblea degli Azionisti del 30 gennaio 2012, come successivamente modificato dall’Assemblea degli Azionisti in data 2 agosto 2012 e in data 28 ottobre 2013.

Ad oggi, l’azionista di maggioranza NEEP Roma Holding S.p.A. (di seguito “**NEEP**”) ha già versato in conto futuro aumento di capitale l’intero importo dell’Aumento di Capitale AS Roma -



rispettando in tal modo gli impegni di ricapitalizzazione della Società assunti dai soci di NEEP in forza del patto parasociale sottoscritto in data 15 aprile 2011, successivamente modificato ed integrato in data 18 agosto 2011 e 1 agosto 2013 – ed ha altresì effettuato nel corso del corrente esercizio sociale ulteriori versamenti per circa Euro 20 milioni, il tutto per complessivi circa Euro 100 milioni. Tali risorse sono state utilizzate per garantire la continuità aziendale nonché a sostenere finanziariamente i piani di sviluppo della Società.

Ad oggi non è ancora stato dato avvio all'operazione di sottoscrizione dell'Aumento di Capitale AS Roma.

In considerazione del mutato scenario economico della Società, è stata quindi valutata l'opportunità di incrementare l'iniziale aumento di capitale sino ad Euro 100 milioni (il **"Nuovo Aumento di Capitale AS Roma"**).

La prossima Assemblea della Società, convocata in prima convocazione in data 31 marzo 2014 ed, occorrendo, in seconda convocazione in data 1 aprile 2014, è dunque chiamata a deliberare in merito al Nuovo Aumento di Capitale AS Roma, previo annullamento dell'Aumento di Capitale AS Roma precedentemente deliberato dall'Assemblea Straordinaria in data 30 gennaio 2012, come successivamente modificato dall'Assemblea degli Azionisti del 2 agosto 2012 e dall'Assemblea degli Azionisti del 28 ottobre 2013 ed al conferimento al Consiglio di Amministrazione dei poteri necessari per dare esecuzione alla relativa delibera.

Modalità di esecuzione dell'operazione del Nuovo Aumento di Capitale AS Roma

Il Nuovo Aumento di Capitale AS Roma sarà realizzato mediante emissione di nuove azioni ordinarie da offrire in opzione agli azionisti, ai sensi dell'art. 2441 del Codice Civile, in proporzione al numero di azioni da essi possedute, al prezzo ed alle condizioni di seguito indicati.

Il Nuovo Aumento di Capitale AS Roma, nonché la determinazione del prezzo per ciascuna azione di nuova emissione, sarà deliberato dal Consiglio di Amministrazione, in virtù dei poteri che Vi chiediamo di conferire in sede di Assemblea. A tal proposito, si segnala quanto segue:

1. Si propone che il Nuovo Aumento di Capitale AS Roma sia per un importo massimo di Euro 100 milioni e che lo stesso sia offerto in opzione agli Azionisti e completato entro il 30 giugno 2015.
2. Si propone altresì che, in conformità alla prassi di mercato, il prezzo di emissione delle azioni ordinarie di nuova emissione sia determinato dal Consiglio di Amministrazione in prossimità dell'avvio del periodo di offerta in opzione nell'ambito del Nuovo Aumento di Capitale AS Roma, tenendo, tra l'altro, conto delle condizioni di mercato, dell'andamento delle quotazioni delle azioni della Società, dei risultati economici, patrimoniali e finanziari nonché delle prassi di mercato per operazioni similari. Conseguentemente alla determinazione del prezzo di sottoscrizione (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo), il Consiglio di Amministrazione provvederà a definire il numero massimo di azioni ordinarie da emettere e il relativo rapporto di opzione.

Si segnala inoltre che sussiste in capo a NEEP l'impegno di sottoscrizione del Nuovo Aumento di Capitale AS Roma in proporzione alla partecipazione da questa detenuta nella Società, nonché quello di sottoscrizione delle azioni rimaste eventualmente inoptrate sino all'importo massimo di Euro 100 milioni.

Alla data odierna il capitale sociale di NEEP interamente versato e sottoscritto è pari ad Euro 160.008.905,00 (Euro centosessantamilioniottomilanovecentocinquante). Inoltre, NEEP



ha già versato in conto futuro aumento di capitale un importo di complessivi circa Euro 100 milioni.

L'avvio dell'operazione di sottoscrizione del Nuovo Aumento di Capitale AS Roma è previsto indicativamente per i mesi di maggio/giugno 2014, una volta ottenuta l'approvazione dell'Assemblea degli azionisti e l'autorizzazione da parte della Consob alla pubblicazione del prospetto informativo relativo all'offerta in opzione e ammissione alla quotazione delle azioni inerenti il Nuovo Aumento di Capitale AS Roma.

Allo stato attuale, non esistono consorzi di garanzia e/o di collocamento.

Modifiche statutarie.

Qualora la proposta sopra illustrata venga approvata, si renderà necessario procedere alla modifica dell'art. 5 dello statuto sociale. Di seguito si riporta tale articolo nel testo attualmente in vigore ed in quello modificato.

Si puntualizza che la proposta di modifica statutaria in appresso illustrata non integra alcuna delle cause idonee a legittimare l'esercizio del diritto di recesso ai sensi dell'articolo 2437 del codice civile per i soci che non avranno concorso alla deliberazione riguardante tali modifiche.



<p style="text-align: center;">Articolo 5</p> <p>Il capitale sociale è di Euro 19.878.494,40 suddiviso in numero 132.523.296 di azioni del valore nominale di Euro 0,15 (zero/15) ciascuna, non frazionabili.</p> <p>Ogni azione dà diritto ad un voto.</p> <p>La Società può costituire patrimoni destinati ad uno specifico affare ai sensi degli articoli 2447 bis e ss. c.c.. La deliberazione costitutiva è adottata dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'articolo 2247 ter, secondo comma, c.c.</p> <p>Agli amministratori potrà essere attribuita dall'assemblea la facoltà di emettere obbligazioni convertibili ai sensi dell'art. 2420 ter del c.c.</p> <p>La Società può richiedere in qualunque momento agli intermediari, nelle forme indicate dalla legge, i dati identificativi degli azionisti che non abbiano espressamente vietato la comunicazione degli stessi, unitamente al numero di azioni registrate sui conti ad essi intestati. La Società dovrà inoltre procedere alla stessa richiesta su istanza dei soci secondo quanto disposto dall'articolo 83-duodecies d.lgs. 58/1998 e dalla regolamentazione applicabile.</p> <p>L'Assemblea del 30 gennaio 2012, in sede straordinaria con verbale redatto dal Notaio Luca Amato di Roma, ha deliberato un aumento del capitale sociale scindibile a pagamento per un ammontare massimo di Euro 80.000.000,00 (ottantamiliardi/00), mediante emissione di azioni ordinarie della Società, ai termini ed alle condizioni ivi indicate, così come successivamente modificate dall'Assemblea del 28 ottobre 2013 giusta verbale a rogito del predetto Notaio Luca Amato di Roma. Al Consiglio di Amministrazione della Società è stato conferito mandato irrevocabile affinché abbia a procedere all'esecuzione delle operazioni conseguenti alla delibera di cui sopra, provvedendo a:</p> <p>(i) richiedere la sottoscrizione ed il pagamento dell'aumento di capitale;</p> <p>(ii) determinare il prezzo di emissione delle azioni ordinarie di nuova emissione sulla base dei parametri identificati dall'Assemblea dei soci del 30 gennaio 2012;</p> <p>(iii) determinare, in conseguenza di quanto sopra, il numero di azioni di nuova emissione, nonché il rapporto di offerta in opzione, procedendo al riguardo ad eventuali arrotondamenti del numero delle azioni con facoltà, altresì, di ridurre il quantitativo di diritti non optati da offrire in borsa;</p> <p>(iv) eseguire le deliberazioni di cui sopra, procedendo all'avvio dell'offerta dei diritti d'opzione, nonché alla successiva offerta in borsa dei diritti eventualmente risultati inoptati al termine del periodo di sottoscrizione, nel rispetto delle modalità e dei termini prescritti dalle disposizioni di legge in materia."</p>	<p style="text-align: center;">Articolo 5</p> <p>Il capitale sociale è di Euro 19.878.494,40 suddiviso in numero 132.523.296 di azioni del valore nominale di Euro 0,15 (zero/15) ciascuna, non frazionabili.</p> <p>Ogni azione dà diritto ad un voto.</p> <p>La Società può costituire patrimoni destinati ad uno specifico affare ai sensi degli articoli 2447 <i>bis</i> e ss. c.c.. La deliberazione costitutiva è adottata dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'articolo 2247 ter, secondo comma, c.c.</p> <p>Agli amministratori potrà essere attribuita dall'assemblea la facoltà di emettere obbligazioni convertibili ai sensi dell'art. 2420 <i>ter</i> del c.c.</p> <p>La Società può richiedere in qualunque momento agli intermediari, nelle forme indicate dalla legge, i dati identificativi degli azionisti che non abbiano espressamente vietato la comunicazione degli stessi, unitamente al numero di azioni registrate sui conti ad essi intestati. La Società dovrà inoltre procedere alla stessa richiesta su istanza dei soci secondo quanto disposto dall'articolo 83-duodecies d.lgs. 58/1998 e dalla regolamentazione applicabile.</p> <p>L'assemblea del [●] marzo 2014 in sede straordinaria con verbale redatto dal Notaio Luca Amato di Roma, ha deliberato un aumento del capitale sociale scindibile a pagamento per un ammontare massimo di Euro 100.000.000,00 (centomilioni/00), al valore nominale, mediante emissione di azioni ordinarie AS Roma, ai termini ed alle condizioni ivi indicate.</p> <p>La medesima assemblea ha altresì deliberato di conferire al Consiglio di Amministrazione tutti i più ampi poteri per:</p> <p>(i) richiedere la sottoscrizione ed il pagamento dell'aumento di capitale;</p> <p>(ii) determinare il prezzo di emissione delle azioni ordinarie di nuova emissione sulla base dei parametri identificati dall'Assemblea del [●] marzo 2014;</p> <p>(iii) determinare, in conseguenza di quanto sopra, il numero di azioni di nuova emissione, nonché il rapporto di offerta in opzione, procedendo al riguardo ad eventuali arrotondamenti del numero delle azioni con facoltà, altresì, di ridurre il quantitativo di diritti non optati da offrire in borsa;</p> <p>(iv) eseguire le deliberazioni di cui sopra, procedendo all'avvio dell'offerta dei diritti d'opzione, nonché alla successiva offerta in borsa dei diritti eventualmente risultati inoptati al termine del periodo di sottoscrizione, nel rispetto delle modalità e dei termini prescritti dalle disposizioni di legge in materia.</p>
---	--



*** **

Alla luce di quanto precede, Vi invitiamo ad adottare la seguente deliberazione:

“L’Assemblea Straordinaria degli azionisti di A.S. Roma S.p.A., vista la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sulla proposta di cui al presente punto all’ordine del giorno dell’assemblea

Delibera

1. *Di annullare l’aumento del capitale sociale deliberato dall’Assemblea Straordinaria della Società in data 30 gennaio 2012, come successivamente modificato dall’Assemblea della Società in data 2 agosto 2012 ed in data 28 ottobre 2013.*
2. *Di approvare un aumento di capitale scindibile per la Società, a pagamento, di Euro 100 milioni (il “Nuovo Aumento di Capitale AS Roma”) mediante emissione di azioni ordinarie AS Roma.*
4. *Che il Nuovo Aumento di Capitale AS Roma dovrà essere offerto in opzione agli Azionisti tempestivamente e comunque entro il termine che viene fissato, anche ai sensi del secondo comma dell’art. 2439 del codice civile, nella data del 30 giugno 2015.*
5. *Di conferire al Consiglio di Amministrazione tutti i più ampi poteri per dare esecuzione al Nuovo Aumento di Capitale AS Roma e in particolare per:*
 - (A) *richiedere agli Azionisti la sottoscrizione ed il pagamento del Nuovo Aumento di Capitale AS Roma;*
 - (B) *(i) definire, in prossimità dell’avvio del periodo di offerta, il prezzo di emissione delle azioni ordinarie di nuova emissione, tenendo, tra l’altro, conto delle condizioni di mercato, dell’andamento delle quotazioni delle azioni della Società, dei risultati economici, patrimoniali e finanziari nonché delle prassi di mercato per operazioni similari.; (ii) determinare – in conseguenza di quanto previsto sub (i) il numero massimo di azioni di nuova emissione, nonché il rapporto di opzione, procedendo al riguardo ad eventuali arrotondamenti del numero delle azioni; e (iii) determinare la tempistica per l’esecuzione della deliberazione di aumento di capitale, in particolare per l’avvio dell’offerta dei diritti di opzione, nonché la successiva offerta in Borsa dei diritti eventualmente risultanti inoptati al termine del periodo di sottoscrizione, nel rispetto del termine finale del 30 giugno 2015 e restando inteso che, qualora entro tale termine l’aumento di capitale non risultasse integralmente sottoscritto, il capitale sociale si intenderà aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni raccolte;*
 - (C) *eseguire le deliberazioni di cui sopra, procedendo all’avvio dell’offerta dei diritti d’opzione, nonché alla successiva offerta in borsa dei diritti eventualmente risultanti inoptati al termine del periodo di sottoscrizione, nel rispetto delle modalità e dei termini prescritti dalle disposizioni di legge in materia.*
6. *Di approvare la conseguente modifica dell’Articolo 5, ultimo comma, dello Statuto della Società nel testo sopra riportato e che costituisce parte integrante del presente verbale di Assemblea.*
7. *Di dare mandato ai legali rappresentanti pro tempore della Società, disgiuntamente tra loro:*



- (A) di depositare il testo dello statuto sociale aggiornato, ad iniziare da quello contenente la modifica dell'art. 5 precedentemente illustrata;*
- (B) di provvedere a tutte le pubblicazioni di legge della presente deliberazione, con facoltà di introdurre modifiche di carattere non sostanziale che fossero eventualmente richieste”.*

Roma, 1 marzo 2014

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

James Joseph Pallotta