

A.S. ROMA S.p.A.

Sede Sociale: Roma, Piazzale Dino Viola n.1

Capitale Sociale: Euro 59.635.483 interamente versato

Registro Imprese n. 862/67 - R.E.A. n. 303093

Codice Fiscale 03294210582 - P. IVA. 01180281006

Direzione e coordinamento: AS Roma SPV LLC

OSSERVAZIONI DEL COLLEGIO SINDACALE
AI SENSI DELL'ART. 2446 DEL CODICE CIVILE E DELL'ART. 74 DEL
REGOLAMENTO ADOTTATO CON
DELIBERA CONSOB DEL 14 MAGGIO 1999 N. 11971 E SUCCESSIVE
MODIFICHE ED INTEGRAZIONI

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocato in assemblea ordinaria, in data 28 ottobre 2016 in prima convocazione ed, occorrendo, in data 29 ottobre 2016, in seconda convocazione per deliberare, tra l'altro, in ordine ai provvedimenti da assumere ai sensi dell'art. 2446 del Codice Civile, sulla base della Situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società alla data del 30 giugno 2016, accompagnata, ai sensi dell'art 2446 del Codice Civile e dell'art. 74, primo comma, del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni, dalla Relazione illustrativa degli Amministratori, approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 6 ottobre 2016.

La Situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società al 30 giugno 2016, come segnalato dagli Amministratori nella propria Relazione, evidenzia una perdita subita nell'esercizio 2015/16 che, unita alle perdite pregresse non coperte, ha ridotto il Capitale Sociale di oltre un terzo, determinando così il verificarsi, per il secondo anno consecutivo, dei presupposti di cui all'art. 2446 del Codice Civile.

In particolare, il Patrimonio Netto della Società al 30 giugno 2016 è pari a 5.734 migliaia di Euro, a fronte di un Capitale Sociale di 59.635 migliaia di Euro.

A tale riguardo, ed in ossequio al disposto dei richiamati articoli del Codice Civile e del Regolamento Consob, al Collegio Sindacale è fatto obbligo di presentare le proprie osservazioni sulla Relazione degli Amministratori relativa alla Situazione patrimoniale della Società, che vengono qui di seguito esposte.

1) Sulla Situazione patrimoniale, economica e finanziaria al 30 giugno 2016

Gli Amministratori Vi presentano, nella loro Relazione illustrativa ex art. 2446 del Codice Civile:

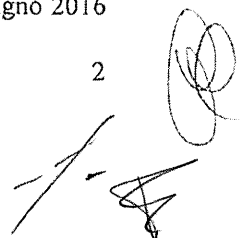
- la Situazione patrimoniale e il conto economico al 30 giugno 2016, corredati dalle note esplicative;
- la Situazione finanziaria netta della Società al 30 giugno 2016.

Con riferimento ai criteri di valutazione ed ai principi contabili utilizzati, il Collegio Sindacale fa espresso rinvio alla Relazione illustrativa degli Amministratori, messa a Vostra disposizione nei termini di legge.

2) Sulla continuità aziendale

Il Consiglio di Amministrazione, nella sua Relazione illustrativa, ha sufficientemente illustrato le cause che hanno determinato i risultati economici negativi, unitamente alle iniziative già intraprese e da adottare per garantire il mantenimento della continuità aziendale.

In particolare, il Consiglio di Amministrazione ha predisposto un *revised* budget per l'esercizio 2016/17, approvato in data 6 ottobre 2016, nel quale si prevede che la gestione aziendale, anche con il supporto dell'azionista di riferimento, sia in grado di generare adeguate risorse finanziarie per far fronte alla operatività aziendale. Nel medesimo documento si da atto, altresì, che dopo la conclusione dell'esercizio 2015/16 e fino alla data odierna, la controllante Neep Roma Holding S.p.A. ha già effettuato versamenti in conto futuri aumenti di capitale per complessivi 57,2 milioni di Euro che da un lato hanno consentito alla Società di far fronte ai propri fabbisogni finanziari e, dall'altro, hanno determinato un incremento di Patrimonio netto rispetto a quanto registrato al 30 giugno 2016

Handwritten signature and a circular stamp or seal.

che ha di fatto consentito il venir meno dei presupposti di cui all'articolo 2446 del codice civile.

Gli Amministratori, a seguito dei versamenti in conto futuri aumenti di capitale già intervenuti e sulla base del *revised budget* approvato, ritengono che la Società sia in grado di fra fronte ai fabbisogni derivanti dall'attività operativa per l'esercizio 2015/2016, dagli investimenti effettuati e dai debiti finanziari in scadenza nell'esercizio, consentendo quindi un riequilibrio della struttura finanziaria complessiva. Nella propria relazione, gli Amministratori prevedono di monitorare l'evoluzione della gestione rispetto alle previsioni del *revised budget* e valutare gli eventuali provvedimenti correttivi, ove necessari; qualora la Società non fosse in grado di reperire nei modi indicati le necessarie risorse finanziarie, potrà fare affidamento sul realizzo dei suoi *asset* aziendali.

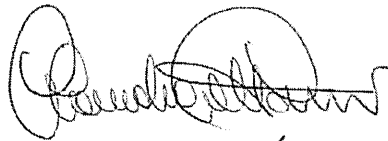
Il *Collegio* rimanda alla Relazione degli Amministratori per una migliore e più esaustiva descrizione delle iniziative che la Società intende assumere per il risanamento della gestione e per il mantenimento delle condizioni di continuità aziendale.

Per tutto quanto sopra esposto, il Collegio Sindacale non ha osservazioni in merito alla proposta formulata degli amministratori in relazione ai provvedimenti richiesti dall' art. 2446 del Codice Civile; in particolare in merito alla copertura delle perdite accumulate al 30 giugno 2016 mediante utilizzo parziale delle riserve di patrimonio disponibili.

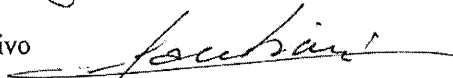
Roma, 7 ottobre 2016

Il Collegio Sindacale

Dott.ssa Claudia Cattani – Presidente



Dott. Massimo Gambini – Sindaco effettivo



Dott. Pietro Mastrapasqua – Sindaco effettivo

