

## ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI

**CONVOCATA PRESSO LA SEDE SOCIALE PER IL 30 GENNAIO 2012 ALLE ORE 15 IN  
PRIMA CONVOCAZIONE ED, OCCORRENDO, IN SECONDA CONVOCAZIONE PER IL  
GIORNO 31 GENNAIO 2012, 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 ordinaria**

1. *Nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione in sostituzione dei Consiglieri dimissionari; deliberazioni inerenti e conseguenti.*
2. *Nomina di un Sindaco Supplente in sostituzione del sindaco supplente dimissionario; deliberazioni inerenti e conseguenti.*

##### **Parte straordinaria**

1. *Approvazione di un aumento di capitale sociale scindibile a pagamento per un ammontare massimo di Euro 80.000.000,00 (ottantamiloni/00); deliberazioni inerenti e conseguenti.*

Il Consiglio di Amministrazione invita pertanto l'Assemblea dei Soci a voler deliberare in merito ai punti all'ordine del giorno sopra riportati, 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 30 gennaio 2012 alle ore 15,00 in prima convocazione, ed occorrendo, in seconda convocazione, per il giorno 31 gennaio 2012 stesso luogo e ora (l'"**Assemblea**"), relativa a "*Approvazione di un aumento di capitale sociale scindibile a pagamento per un ammontare massimo di Euro 80.000.000,00 (ottantamiloni/00); deliberazioni inerenti e conseguenti*".

Si segnala che la presente Relazione è stata 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](http://www.asroma.it)).

\*\*\*

## **Primo punto all'ordine del giorno di parte straordinaria**

### **Premessa**

Come già comunicato al mercato ai sensi di legge, i soci di NEEP Roma Holding S.p.A. ("**NEEP**"), socio di maggioranza di A.S. Roma S.p.A. (la "**Società**"), hanno sottoscritto in data 15 aprile 2011 un patto parasociale, successivamente modificato in data 18 agosto 2011, avente ad oggetto, tra l'altro, gli impegni di ricapitalizzazione della Società, finalizzati a garantire la continuità aziendale nonché a sostenere finanziariamente i piani di sviluppo per i prossimi 3 (tre) esercizi sociali ("**Patto Parasociale**").

In particolare, ai sensi di quanto previsto all'art. 6.3 del Patto Parasociale, le parti si sono impegnate a fare in modo che la Società deliberasse 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, conferendo delega al Consiglio di Amministrazione della stessa per richiedere ai soci la sottoscrizione di ciascuna porzione di Aumento di Capitale AS Roma, secondo i termini ed alle condizioni di seguito meglio descritti.

La prossima Assemblea della Società, convocata in prima convocazione in data 30 gennaio 2012 ed, occorrendo, in seconda convocazione in data 31 gennaio 2012, è dunque chiamata a deliberare in merito all'Aumento di Capitale AS Roma ed al conferimento al Consiglio di Amministrazione dei poteri necessari per dare esecuzione alla relativa delibera.

### **Modalità di esecuzione dell'operazione di aumento di capitale**

Come detto, in forza degli accordi assunti ai sensi del Patto Parasociale, l'Aumento di Capitale AS Roma potrà essere eseguito in più *tranches*. L'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.

Le modalità di esecuzione dell'Aumento di Capitale AS Roma, nonché la determinazione del prezzo per ciascuna azione di nuova emissione, saranno deliberate di volta in volta 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. La prima *tranche* dell'Aumento di Capitale AS Roma potrà essere di importo massimo di Euro 50 milioni. Essa potrà essere richiamata dal Consiglio di Amministrazione della Società entro il 31 maggio 2012. Il prezzo di sottoscrizione per ciascuna azione di nuova emissione sarà pari al minore tra:
  - (A) TERP (prezzo teorico ex diritto) delle azioni ordinarie della Società alla data dell'Assemblea straordinaria degli azionisti che approverà l'Aumento di Capitale AS Roma, scontato del 30%, e
  - (B) il prezzo di Euro 0,6781 per azione (pari al prezzo per azione risultante dall'OPA obbligatoria).

2. La seconda e la terza *tranche* dell'Aumento di Capitale AS Roma potranno essere richiamate solo nel caso in cui i relativi introiti saranno ritenuti dal Consiglio di Amministrazione necessari al fine di finanziare il business plan della Società.

Nello specifico, la seconda *tranche* dell'Aumento di Capitale AS Roma potrà essere richiamata nel caso in cui si verifichi una delle seguenti condizioni:

- a) il bilancio d'esercizio approvato della Società al 30 Giugno 2012 manifesti un cash flow negativo, e/o
- b) il budget annuale approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società relativo all'esercizio fiscale che terminerà il 30 Giugno 2013 manifesti un cash flow negativo atteso per tale anno fiscale.

Analogamente, la terza *tranche* dell'Aumento di Capitale AS Roma potrà essere richiamata nel caso in cui:

- a) il bilancio d'esercizio approvato della Società al 30 Giugno 2013 manifesti un cash flow negativo, e/o
- b) il budget annuale approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società relativo all'esercizio fiscale che terminerà il 30 Giugno 2014 manifesti un cash flow negativo atteso per tale anno fiscale.

In entrambi i casi, l'importo dell'Aumento di Capitale AS Roma che dovrà essere richiamato dal Consiglio di Amministrazione della Società per ciascun anno sarà pari all'importo complessivo del cash flow negativo di cui ai precedenti punti (a) e/o (b). Il relativo richiamo dovrà essere effettuato tempestivamente dal Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società.

3. Il prezzo di sottoscrizione per ciascuna azione di nuova emissione in occasione, rispettivamente, della seconda e terza *tranche* dell'Aumento di Capitale AS Roma sarà pari al minore tra:
  - (A) TERP (prezzo teorico ex diritto) delle azioni ordinarie della Società alla data del Consiglio di Amministrazione che richiamerà da parte dei soci la sottoscrizione della relativa *tranche* di Aumento di Capitale AS Roma, scontato del 30% e
  - (B) il prezzo di Euro 0,6781 per azione (pari al prezzo per azione risultante dall'OPA obbligatoria).
4. Sussiste in capo a NEEP l'impegno di sottoscrizione dell'Aumento di Capitale AS Roma in proporzione alla partecipazione da questa detenuta nella Società, nonché quello di sottoscrizione delle azioni rimaste eventualmente inoperte.
5. In data 18 agosto 2011 l'Assemblea dei soci di NEEP ha deliberato un aumento di capitale sociale scindibile per un ammontare massimo di Euro 130.000.000,00 (centotrentamiloni/00), al valore nominale, senza sovrapprezzo, da utilizzarsi al fine di reperire le risorse finanziarie necessarie a NEEP per sottoscrivere e versare l'Aumento di Capitale AS Roma, nei modi e nei tempi che saranno di volta in volta deliberati dal Consiglio di Amministrazione della Società. L'Assemblea di NEEP ha in quella sede conferito mandato irrevocabile al Presidente del Consiglio di Amministrazione di procedere all'esecuzione delle operazioni conseguenti alla suddetta delibera.

L'avvio dell'operazione di sottoscrizione della prima *tranche* dell'Aumento di Capitale AS Roma è previsto indicativamente per i mesi di marzo/aprile 2012, 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 l'Aumento di Capitale AS Roma.

**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;"><i>Articolo 5</i></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 <i>ter</i>, 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 style="text-align: center;"><i>Articolo 5</i></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 <i>ter</i>, 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><b>L'assemblea del [●] gennaio 2011 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 (ottantamiloni/00), al valore nominale, mediante emissione di azioni ordinarie AS Roma, 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:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li><b>(i) determinare l'importo delle singole tranches di aumento di capitale da richiamare, nei limiti e secondo le modalità deliberate dall'assemblea dei soci;</b></li> <li><b>(ii) determinare il prezzo di emissione delle azioni ordinarie di nuova emissione sulla base dei parametri identificati dall'assemblea dei soci;</b></li> <li><b>(iii) determinare – in conseguenza di quanto previsto sub (i) e (ii) – 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;</b></li> <li><b>(iv) determinare la tempistica per l'esecuzione delle deliberazioni di cui sopra, in particolare per l'avvio dell'offerta dei diritti d'opzione, nonché la successiva offerta in borsa dei diritti eventualmente risultati inoptati al termine del periodo di sottoscrizione.</b></li> </ul>
--	--

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

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

*“L’Assemblea ordinaria 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 approvare un aumento di capitale scindibile per la Società, a pagamento, suddiviso in tre tranches, fino ad un massimo di Euro 80 milioni (“Aumento di Capitale AS Roma”) mediante emissione di azioni ordinarie AS Roma;*
2. *che la prima tranche dell’Aumento di Capitale AS Roma sia di importo massimo pari a Euro 50 milioni;*
3. *che il prezzo di sottoscrizione per ciascuna azione di nuova emissione relativa alla prima tranche dell’Aumento di Capitale AS Roma sarà pari al minore tra:*
  - a) *TERP (prezzo teorico ex diritto) delle azioni ordinarie della Società alla data dell’Assemblea straordinaria degli azionisti che approverà l’Aumento di Capitale AS Roma, scontato del 30%, e*
  - b) *il prezzo di Euro 0,6781 per azione (pari al prezzo per azione risultante dall’OPA obbligatoria).*
4. *che la seconda e la terza tranche dell’Aumento di Capitale AS Roma potranno essere richiamate solo nel caso in cui i relativi introiti saranno ritenuti dal Consiglio di Amministrazione necessari al fine di finanziare il business plan della Società. Nello specifico, la seconda tranche dell’Aumento di Capitale AS Roma potrà essere richiamata nel caso in cui si verifichi una delle seguenti condizioni:*
  - a) *il bilancio d’esercizio approvato della Società al 30 Giugno 2012 manifesti un cash flow negativo, e/o*
  - b) *il budget annuale approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società relativo all’esercizio fiscale che terminerà il 30 Giugno 2013 manifesti un cash flow negativo atteso per tale anno fiscale.*

*Analogamente, la terza tranche dell’Aumento di Capitale AS Roma potrà essere richiamata nel caso in cui*

- a) *il bilancio d’esercizio approvato della Società al 30 Giugno 2013 manifesti un cash flow negativo, e/o*
- b) *il budget annuale approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società relativo all’esercizio fiscale che terminerà il 30 Giugno 2014 manifesti un cash flow negativo atteso per tale anno fiscale.*

*In entrambi i casi, l’importo dell’Aumento di Capitale AS Roma che dovrà essere richiamato dal Consiglio di Amministrazione della Società per ciascun anno sarà pari all’importo complessivo del cash flow negativo di cui ai precedenti punti (a) e/o (b). Il relativo richiamo dovrà essere effettuato tempestivamente dal Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società.*

5. *che il prezzo di sottoscrizione per ciascuna azione di nuova emissione relativa alla seconda ed alla terza tranche dell'Aumento di Capitale AS Roma sarà pari al minore tra:*
- (A) *TERP (prezzo teorico ex diritto) delle azioni ordinarie della Società alla data del Consiglio di Amministrazione che richiamerà da parte dei soci la sottoscrizione della relativa tranche di Aumento di Capitale AS Roma, scontato del 30% e*
  - (B) *il prezzo di Euro 0,6781 per azione (pari al prezzo per azione risultante dall'OPA obbligatoria).*
6. *di conferire al Consiglio di Amministrazione tutti i più ampi poteri per:*
- a) *determinare l'importo delle singole tranches dell'Aumento di Capitale AS Roma da richiamare, nei limiti e secondo le modalità deliberate dall'Assemblea dei soci;*
  - b) *determinare il prezzo di emissione delle azioni ordinarie di nuova emissione sulla base dei parametri identificati dall'Assemblea dei soci;*
  - c) *determinare – in conseguenza di quanto previsto sub (a) e (b) – 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;*
  - d) *determinare la tempistica per l'esecuzione delle deliberazioni di cui sopra, in particolare per l'avvio dell'offerta dei diritti d'opzione, nonché la successiva offerta in borsa dei diritti eventualmente risultati inoptati al termine del periodo di sottoscrizione.”*
7. *di dare mandato ai legali rappresentanti della Società pro tempore, disgiuntamente tra loro:*
- a. *di depositare il testo dello statuto sociale aggiornato;*
  - 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, 10 gennaio 2011

Per il Consiglio di amministrazione

Il Presidente

Thomas Richard DiBenedetto