



RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI A.S. ROMA S.P.A.

REDATTA AI SENSI DELL'ART. 72, PRIMO COMMA, E ALLEGATO 3A DEL REGOLAMENTO ADOTTATO CON DELIBERA CONSOB N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999 ("REGOLAMENTO EMITTENTI") E SUCCESSIVE MODIFICAZIONI ED INTEGRAZIONI SULLE PROPOSTE DI DELIBERAZIONE RELATIVE AL PUNTO 1) ALL'ORDINE DEL GIORNO DI PARTE STRAORDINARIA DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI CONVOCATA PER IL GIORNO 24 GIUGNO 2019 IN PRIMA CONVOCAZIONE, E OCCORRENDO, IN DATA 25 GIUGNO 2019, IN SECONDA CONVOCAZIONE



RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
REDATTA AI SENSI DELL'ART. 2446 DEL CODICE CIVILE E DELL'ART. 74 DEL REGOLAMENTO CONSOB N.11971 E SUCCESSIVE
MODIFICHE ED INTEGRAZIONI SULLE PROPOSTE DI DELIBERAZIONE RELATIVE AL PUNTO 1) ALL'ORDINE DEL GIORNO DI PARTE
STRAORDINARIA DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI CONVOCATA PER IL GIORNO 24 GIUGNO 2019
IN PRIMA CONVOCAZIONE, E OCCORRENDO, IN DATA 25 GIUGNO 2019, IN SECONDA CONVOCAZIONE

Agli azionisti della A.S. Roma S.p.A.

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione ha deliberato la convocazione dell'Assemblea ordinaria e straordinaria degli Azionisti di A.S. Roma S.p.A. (di seguito: la "**Società**") che si terrà in data 24 giugno 2019 ore 15.00, presso la Sede Sociale in Roma, Piazzale Dino Viola n. 1, in prima convocazione e, ove necessario, in seconda convocazione, per il giorno 25 giugno 2019 stesso luogo ed ora (di seguito: l'"**Assemblea**"), per deliberare sul seguente ordine del giorno:

Parte ordinaria:

- 1) nomina di un componente del Consiglio di Amministrazione in sostituzione del consigliere dimissionario; deliberazioni inerenti e conseguenti;

Parte straordinaria:

- 1) proposta di eliminazione dell'indicazione del valore nominale delle azioni ordinarie A.S. Roma S.p.A. e conseguente modifica dell'articolo 5 dello Statuto Sociale; delibere inerenti e conseguenti;
- 2) provvedimenti ai sensi dell'art. 2446 cod. civ.: riduzione del capitale sociale per perdite e conseguente modifica e aggiornamento dell'articolo 5 dello Statuto Sociale; delibere inerenti e conseguenti.

Il Consiglio di Amministrazione invita pertanto l'Assemblea degli Azionisti a voler deliberare in merito ai punti all'ordine del giorno sopra riportati, prendendo atto di quanto segue.

PREMESSA

L'articolo 125-ter del 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, ovvero il successivo termine previsto dalla legge, metta a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet della Società e con le altre modalità previste dalla Consob, una relazione su ciascuna delle materie all'ordine del giorno.

Con riferimento al suddetto obbligo, si precisa che la presente relazione (di seguito: la "**Relazione**") fa riferimento al primo punto all'ordine del giorno di parte straordinaria dell'Assemblea, relativo alla proposta di eliminazione dell'indicazione del valore nominale delle azioni ordinarie A.S. Roma S.p.A. e conseguente modifica dell'articolo 5 dello Statuto Sociale.

Si segnala che la presente Relazione è stata messa a disposizione del Pubblico presso la sede sociale e pubblicata sul sito internet della Società www.asroma.com e nel sito internet di stoccaggio autorizzato www.1info.it nei termini previsti dall'articolo 72 del Regolamento Emittenti.

*_*_*_*

Primo punto all'ordine del giorno di parte straordinaria:

Proposta di eliminazione dell'indicazione del valore nominale delle azioni ordinarie A.S. Roma S.p.A. e conseguente modifica dell'articolo 5 dello Statuto Sociale.

1) Motivazioni dell'operazione

Le disposizioni degli articoli 2328, secondo comma, n. 5) e 2346, terzo comma, del codice civile prevedono la possibilità di emettere azioni prive di valore nominale. Tale istituto presuppone, in ogni caso, la conservazione del capitale sociale e la sua suddivisione in azioni. Le azioni prive di valore nominale mantengono, infatti, un valore contabile figurativo, o implicito, che risulta dalla divisione



RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

REDATTA AI SENSI DELL'ART. 2446 DEL CODICE CIVILE E DELL'ART. 74 DEL REGOLAMENTO CONSOB N.11971 E SUCCESSIVE MODIFICHE ED INTEGRAZIONI SULLE PROPOSTE DI DELIBERAZIONE RELATIVE AL PUNTO 1) ALL'ORDINE DEL GIORNO DI PARTE STRAORDINARIA DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI CONVOCATA PER IL GIORNO 24 GIUGNO 2019 IN PRIMA CONVOCAZIONE, E OCCORRENDO, IN DATA 25 GIUGNO 2019, IN SECONDA CONVOCAZIONE

dell'ammontare totale del capitale sociale per il numero di azioni emesse (c.d. “*valore di parità contabile implicito*”).

L'eliminazione del valore nominale delle azioni rappresenta un utile strumento di semplificazione organizzativa e di conseguenza di maggiore flessibilità, in particolare, in relazione ad operazioni sul capitale.

In generale, la mancata fissazione del valore nominale delle azioni consente di modificare l'ammontare del capitale sociale senza che ciò renda necessaria una corrispondente modifica del numero delle azioni. In assenza, quindi, di un valore nominale espresso, un'eventuale variazione del capitale sociale potrà risolversi in un'implicita variazione del valore di parità contabile delle azioni, senza necessità, a seconda dei casi, di emettere nuove azioni ovvero di ridurre il numero di quelle già emesse.

Alla luce di quanto precede, la proposta di eliminare l'indicazione del valore nominale delle azioni ordinarie A.S. Roma S.p.A. assume particolare rilievo in relazione alla proposta di riduzione del capitale sociale per perdite, ex art. 2446 del codice civile, che il Consiglio di Amministrazione sottoporrà all'approvazione degli Azionisti al secondo punto di parte straordinaria dell'Assemblea.

Al riguardo, si precisa che l'eliminazione del valore nominale consente di evitare ogni oggettiva complicazione “tecnica” operativa che conseguirebbe alla necessità di dare esecuzione alla riduzione del capitale sociale in presenza di un valore nominale espresso (ad esempio, con annullamento di un numero di azioni corrispondente alla riduzione del capitale sociale effettuata o mediante riduzione del valore nominale di tutte le azioni in circolazione con gli inevitabili arrotondamenti che quest'ultima ipotesi comporterebbe).

Conseguentemente, l'operazione di riduzione del capitale sociale per perdite ex art. 2446 del codice civile di cui al secondo punto di parte straordinaria – ove approvata – determinerà semplicemente la diminuzione del valore implicito di parità contabile delle azioni.

2) Modifiche statutarie e diritto di recesso

Alla luce di quanto precede, il Consiglio di Amministrazione propone di modificare lo statuto sociale eliminando ogni menzione relativa all'indicazione del valore nominale delle azioni. In futuro, pertanto, le norme che faranno riferimento al valore nominale delle azioni dovranno applicarsi avendo riguardo al loro numero in rapporto al totale delle azioni emesse (art. 2346, terzo comma, codice civile).

Si riportano di seguito il testo dell'art. 5 dello Statuto di cui si propone la modifica, con esposizione a fronte del testo vigente e di quello proposto.

TESTO VIGENTE	NUOVO TESTO
<p>Articolo 5</p> <p>Il capitale sociale è di Euro 94.332.348,00 (euro novantaquattromilionitrecentotrentaduemilatrecentoquarantotto e zero centesimi) suddiviso in n. 628.882.320 (seicentoventottomilioniotto-centoottantaduetrecentoventi) azioni ordinarie del valore nominale di € 0,15 (euro zero e quindici centesimi) ciascuna, non frazionabili.</p> <p>Ogni azione dà diritto ad un voto.</p> <p>(...)</p>	<p>Articolo 5</p> <p>Il capitale sociale è di Euro 94.332.348,00 (euro novantaquattromilionitrecentotrentaduemilatrecentoquarantotto e zero centesimi) suddiviso in n. 628.882.320 (seicentoventottomilioniotto-centoottantaduetrecentoventi) azioni ordinarie del valore nominale di € 0,15 (euro zero e quindici centesimi) ciascuna, prive di valore nominale e non frazionabili.</p> <p>Ogni azione dà diritto ad un voto.</p> <p>(...)</p>



RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

REDATTA AI SENSI DELL'ART. 2446 DEL CODICE CIVILE E DELL'ART. 74 DEL REGOLAMENTO CONSOB N.11971 E SUCCESSIVE MODIFICHE ED INTEGRAZIONI SULLE PROPOSTE DI DELIBERAZIONE RELATIVE AL PUNTO 1) ALL'ORDINE DEL GIORNO DI PARTE STRAORDINARIA DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI CONVOCATA PER IL GIORNO 24 GIUGNO 2019 IN PRIMA CONVOCAZIONE, E OCCORRENDO, IN DATA 25 GIUGNO 2019, IN SECONDA CONVOCAZIONE

Alla luce di quanto precede, Vi invitiamo ad adottare le seguenti deliberazioni:

“L'Assemblea degli azionisti di A.S. Roma S.p.A. esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione, redatta ai sensi dell'art. 72, primo comma, Allegato 3 A, del Regolamento Emittenti, e preso atto delle proposte di modifica dello Statuto sociale ivi indicate,

delibera

- 1. di eliminare ai sensi degli artt. 2328 e 2346 del codice civile l'indicazione del valore nominale delle azioni della Società;*
- 2. di modificare conseguentemente l'art. 5 dello Statuto sociale che assumerà, pertanto, la seguente formulazione: **“Il capitale sociale è di Euro 94.332.348,00 (euro novantaquattromilionitrentaduemilatrecentoquarantotto e zero centesimi) suddiviso in n. 628.882.320 (seicentoventottomilionitotocentoottantaduetrecentoventi) azioni ordinarie prive di valore nominale e non frazionabili. Ogni azione dà diritto ad un voto (...).”***
- 3. di dare mandato al Consiglio di Amministrazione di eseguire quanto sopra deliberato, attribuendo al Vice-Presidente ogni potere per eseguire quanto necessario/opportuno per ottenere l'iscrizione delle presenti deliberazioni nel Registro delle Imprese di Roma, con facoltà di accettare ed introdurre nelle stesse, anche con atto unilaterale, qualsiasi modificazione e/o integrazione di carattere formale che risultasse necessaria in sede di iscrizione o comunque fosse richiesta dalle autorità competenti e provvedendo in genere a tutto quanto richiesto per la completa attuazione delle deliberazioni medesime, con ogni potere a tal fine necessario ed opportuno, nessuno escluso o eccettuato.”*

**_

Si invitano, pertanto, i sig.ri Azionisti in sede di Assemblea straordinaria ad approvare la proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione, come sopra motivata, e ad assumere le necessarie delibere.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Vice - Presidente

Mauro Baldissoni