



A.S. ROMA S.p.A.

**DOCUMENTO INFORMATIVO
RELATIVO AD OPERZIONI DI MAGGIORE RILEVANZA
CON PARTI CORRELATE**

redatto ai sensi dell'articolo 5 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, e successivamente modificato con delibera n. 17389 del 23 giugno 2010

Roma, 18 maggio 2016

A.S. Roma S.p.A.

Piazzale Dino Viola 1 – 00128 Roma

Capitale Sociale € 59.635.483,20 i.v. –

Registro delle Imprese e Codice Fiscale 03294210582 – Partita IVA 01180281006 –
REA RM – 303093

www.asroma.it

INDICE

PRINCIPALI DEFINIZIONI	3
PREMESSE	6
I. AVVERTENZE	7
1.1 Rischi connessi ai potenziali conflitti di interesse derivanti dalle operazioni con parti correlate	7
II. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE	7
2.1 Descrizione delle caratteristiche modalità, termini e condizioni dell'Operazione	7
2.1.1 <i>Descrizione delle operazioni tra le società del Gruppo AS Roma connesse al Contratto di Finanziamento</i>	8
2.2 Indicazione delle parti correlate con cui l'Operazione è stata posta in essere, della natura della correlazione	11
2.3 Indicazione delle motivazioni economiche e convenienza per la Società dell'Operazione	12
2.4 Modalità di determinazione del corrispettivo dell'Operazione e valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni simili	13
2.5 Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione	13
2.6 Incidenza sui compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Società	14
2.7 Eventuali componenti degli organi di amministrazione e controllo, direttori generali e dirigenti della Società coinvolti nell'Operazione.	14
2.8 Indicazione degli organi o degli amministratori che hanno condotto o partecipato alle trattative e/o istruito e/o approvato l'Operazione	14
2.9 Se la rilevanza dell'operazione deriva dal cumulo, ai sensi dell'art. 5, comma 2, di più operazioni compiute nel corso dell'esercizio con una stessa parte correlata, o con soggetti correlati sia a quest'ultima sia alla Società, le informazioni indicate nei precedenti punti devono essere fornite con riferimento a tutte le predette operazioni.	15
Allegato A: Verbale del Comitato Interno per il Controllo e Gestione dei Rischi del 5 maggio 2016.	

PRINCIPALI DEFINIZIONI

AS Roma o ASR o la “Società”	Società di diritto italiano, avente sede in Roma, in P.le Dino Viola n. 1, capitale sociale di Euro 59.635.483,20 i.v., codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Roma: 03294210582, Partita Iva 01180281006, REA n. RM 303093, società soggetta ad attività di controllo e cordinamento da parte della società di diritto statunitense AS Roma SPV LLC.
ASR Media and Sponsorship S.r.l. o “MediaCo”	Società di diritto italiano, avente sede in Roma, Via Emilia 47, capitale sociale di Euro 200.000,00 i.v., codice fiscale, Partita Iva e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Roma 13121631009, REA n. 1425662, società partecipata da Soccer S.a.s. di Brand Management S.r.l e A.S. Roma S.p.A. rispettivamente titolari della quota del 88,66% e 11,34% del capitale sociale.
AS ROMA SPV LLC o “TopCo”	Società di diritto statunitense con sede legale presso <i>National Corporate Research</i> in 615 South DuPont Highway, Dover, Delaware 19901 (U.S.A.), e sede principale presso AS ROMA SPV GP LLC. in 280 Congress Street, 12th Fl, Boston, MA (USA); titolare del 91% del capitale sociale di NEEP e, direttamente, del 2,945% del capitale sociale di AS Roma.
Consob	La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa con sede legale in Roma, Via G.B. Martini n. 3.
Contratto di Finanziamento Infragruppo	Il contratto di finanziamento infragruppo tra la (i) Società, in qualità di finanziatrice, e (ii) Stadio TDV S.p.A., in qualità di beneficiaria, volto a supportare il Finanziamento StadCo.
Contratto di Finanziamento StadCo	Il contratto di finanziamento per un ammontare massimo pari ad Euro 30 milioni tra (i) Goldman Sachs International, in qualità di “ <i>Mandated Lead Arranger</i> ” e “ <i>Bookrunner</i> ”, Goldman Sachs International Bank, in qualità di “ <i>Agent</i> ”, “ <i>Security Agent</i> ” e “ <i>Original Lender</i> ”, e (ii) StadCo, in qualità di beneficiario, (di seguito il “ Finanziamento StadCo ”), volto a finanziare StadCo al fine di sostenere determinati costi preliminari di sviluppo connessi al progetto “Stadio della Roma”.
Documento Informativo	Il presente Documento Informativo redatto ai sensi dell’articolo 5 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, e successivamente modificato con delibera n. 17389 del 23 giugno 2010.

Finanziamento Infragruppo	Linea di credito rotativa oggetto del Contratto di Finanziamento Infragruppo, per un ammontare totale non inferiore all'ammontare dovuto ai sensi del Contratto di Finanziamento StadCo.
Finanziamento StadCo	L'ammontare massimo pari ad Euro 30.000.000,00, suddiviso nelle linee di credito B1 e B2, oggetto del Contratto di Finanziamento StadCo.
Gruppo AS Roma	Congiuntamente le società che direttamente o indirettamente controllano AS Roma, sono controllate da AS Roma ovvero sono sottoposte unitamente ad AS Roma a comune controllo.
Loan Market Association	Associazione che raggruppa istituzioni finanziarie, agenzie di <i>rating</i> e studi legali internazionali.
NEEP Roma Holding S.p.A. o "NEEP"	Società di diritto italiano, avente sede legale in Roma, Via Principessa Clotilde n. 7, codice fiscale, Partita Iva, iscrizione al Registro Imprese di Roma n. 11418561004, REA n. 1301500, titolare del 79,044% delle azioni con diritto di voto della Società.
Operazione	L'operazione relativa al finanziamento dei costi preliminari di sviluppo connessi al progetto "Stadio della Roma", mediante, <i>inter alia</i> , la stipula di un Contratto di Finanziamento Infragruppo tra la Società, in qualità di finanziatrice, e Stadio TDV S.p.A., la società deputata alla gestione ed al finanziamento del progetto "Stadio della Roma", in qualità di beneficiaria, a supporto del Finanziamento StadCo.
Regolamento Emittenti	Il regolamento di attuazione del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 concernente la disciplina degli emittenti adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 come successivamente modificato ed integrato.
Regolamento Parti Correlate	Il regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, e successivamente modificato con delibera n. 17389 del 23 giugno 2010.
Procedura ASR Parti Correlate	La Procedura per le Operazioni con Parti Correlate adottata dalla Società in data 3 dicembre 2010, e successivamente integrata e modificata, ai sensi dell'art. 4 del Regolamento Parti Correlate.
StadioTDV S.p.A. o "StadCo"	Società di diritto italiano, avente sede in Milano, Via Monte Napoleone 29, capitale sociale di Euro 120.000,00 i.v; codice fiscale, Partita Iva e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano 08732500965, REA n. 2045134, il cui capitale sociale è interamente detenuto da NEEP.

[QUESTA PAGINA È STATA LASCIATA VOLUTAMENTE BIANCA]

PREMESSE

In data 5 e 11 maggio 2016, il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato la sottoscrizione di un Contratto di Finanziamento Infragrupo tra la Società, in qualità di finanziatrice, e Stadio TDV S.p.A., la società deputata alla gestione ed al finanziamento del progetto “Stadio della Roma”, in qualità di beneficiaria, a supporto di un contratto di finanziamento per un ammontare massimo pari ad Euro 30 milioni tra (i) Goldman Sachs International, in qualità di “*Mandated Lead Arranger*” e “*Bookrunner*”, Goldman Sachs International Bank, in qualità di “*Agent*”, “*Security Agent*” e “*Original Lender*”, e (ii) StadCo, in qualità di beneficiaria, volto a finanziare StadCo al fine di sostenere determinati costi preliminari di sviluppo connessi al progetto “Stadio della Roma”, (di seguito l’“**Operazione**”).

L’Operazione rientra nell’ambito delle strategie di *business* del Gruppo A.S. Roma – volte a mantenere il *club* ai massimi livelli – che prevedono, *inter alia*, di offrire alla Società l’opportunità di sfruttare economicamente su base continuativa le nuove strutture dello “Stadio della Roma”, che rappresenterà la sede per le partite casalinghe della prima squadra di A.S. Roma.

In data 16 maggio 2016, la predetta Operazione è stata perfezionata mediante la sottoscrizione del Contratto di Finanziamento StadCo e del Contratto di Finanziamento Infragrupo unitamente all’ulteriore documentazione contrattuale, come indicato nel comunicato della Società diffuso in pari data.

Il Contratto di Finanziamento Infragrupo e determinati accordi funzionali all’Operazione – in quanto operazioni tra Parti Correlate - sono stati sottoposti all’attenzione del Comitato per il Controllo Interno e Gestione Rischi della Società, ai sensi dell’art. 7 della Procedura ASR Parti Correlate consultabile sul sito www.asroma.it.

Il Comitato per il Controllo Interno e Gestione Rischi riunitosi in data 5 maggio 2016, valutata l’Operazione come “operazione di maggiore rilevanza” ai sensi dell’art. 3.15 della Procedura ASR Parti Correlate, ha ritenuto opportuno procedere alla pubblicazione del presente Documento Informativo ai sensi dell’art. 5.1 del Regolamento Parti Correlate e dell’art. 12 lett. b) della Procedura ASR Parti Correlate.

* * *

Il presente Documento Informativo, pubblicato in data 18 maggio 2016, è disponibile presso la sede legale di A.S. Roma S.p.A., in Roma, P.le Dino Viola n. 1 nonché sul sito Internet della Società www.asroma.it nella sezione “*corporate*”.

I. AVVERTENZE

1.1 Rischi connessi ai potenziali conflitti d'interesse derivanti dalle operazioni con parti correlate.

Le operazioni con Parti Correlate poste in essere dalla Società (come meglio descritte al successivo paragrafo 2.1.1 del presente Documento Informativo) sono funzionali a garantire il rimborso da parte di StadCo degli importi di cui al Contratto di Finanziamento StadCo e non espongono la Società a particolari rischi connessi a potenziali conflitti d'interesse, diversi da quelli tipicamente inerenti operazioni con parti correlate.

II. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE

2.1 Descrizione delle caratteristiche modalità, termini e condizioni dell'Operazione.

L'Operazione consiste nella sottoscrizione di un Contratto di Finanziamento Infragrupo tra la Società, in qualità di finanziatrice, e Stadio TDV S.p.A., la società deputata alla gestione ed al finanziamento del progetto "Stadio della Roma", in qualità di beneficiaria, a supporto del Finanziamento StadCo, volto a finanziare StadCo al fine di sostenere determinati costi preliminari di sviluppo connessi al progetto "Stadio della Roma".

Ai sensi del Contratto di Finanziamento StadCo, Goldman Sachs International Bank metterà a disposizione di StadCo un finanziamento per un ammontare massimo pari ad Euro 30 milioni sulla base del soddisfacimento di determinate condizioni previste nel Contratto di Finanziamento StadCo.

StadCo dovrà rimborsare interamente il Finanziamento StadCo entro 22 mesi dalla data di utilizzazione iniziale, salvo il diritto di StadCo di rimborsare volontariamente in anticipo il Finanziamento StadCo nel rispetto delle disposizioni di rimborso anticipato previste nel Contratto di Finanziamento StadCo.

Il Contratto di Finanziamento StadCo prevede casi di rimborso anticipato obbligatorio in linea con quanto generalmente previsto per questo tipo di operazioni tra cui, tra l'altro, in caso di cambio di controllo di StadCo ovvero di cessione di tutti gli *assets* di StadCo.

Il Finanziamento StadCo sarà oggetto di rimborso anticipato obbligatorio qualora StadCo incorra in un indebitamento finanziario non consentito ai sensi del Contratto di Finanziamento StadCo.

Le garanzie, i covenants finanziari e gli ulteriori impegni da osservare per l'intera durata del Contratto di Finanziamento StadCo risultano *standard* rispetto ad operazioni similari.

Le obbligazioni derivanti dal Contratto di Finanziamento StadCo e i relativi documenti finanziari (i "**Documenti Finanziari**") saranno garantiti, tra l'altro, dalle seguenti garanzie:

- (i) pegno concesso da StadCo sui propri conti correnti ("**Pegno Conti Correnti**");
- (ii) pegno concesso da NEEP sull'intero capitale sociale di StadCo ("**Pegno Azioni**");
- (iii) cessione di crediti in garanzia derivanti dal Contratto di Finanziamento Infragrupo concessa da StadCo ("**Cessione Crediti**").

2.1.1 Descrizione delle operazioni tra Parti Correlate connesse al Contratto di Finanziamento StadCo.

In relazione all'Operazione sopra descritta sono state poste in essere determinate operazioni tra Parti Correlate, volte a garantire il rimborso del Finanziamento StadCo, come di seguito illustrate.

(i) Contratto di Finanziamento Infragrupo tra la Società e StadCo

In data 16 maggio 2016, è stato sottoscritto tra la Società e StadCo un contratto di finanziamento infragrupo ai sensi del quale la Società metterà a disposizione di StadCo una linea di credito rotativa per un ammontare totale non inferiore all'ammontare dovuto ai sensi del Contratto di Finanziamento StadCo.

Il Finanziamento Infragrupo fungerà da garanzia al Finanziamento StadCo – nel caso in cui StadCo non fosse in grado di rimborsare autonomamente il Finanziamento StadCo – e non come fonte primaria di rimborso dello stesso.

In particolare, il Finanziamento Infragrupo sarà utilizzato, tra l'altro, per finanziare di volta in volta ogni *shortfall* di cassa di StadCo per il rimborso del capitale e degli interessi ai sensi Contratto di Finanziamento StadCo e/o per accreditare – al verificarsi di determinate condizioni – su di un conto corrente designato ("**Conto Designato**") la riserva necessaria per il pagamento degli interessi e del capitale ai sensi del Contratto di Finanziamento StadCo.

Gli interessi sul Finanziamento Infragrupo matureranno ad un tasso fisso pari al 6% annuo.

Inoltre, in relazione al Contratto di Finanziamento Infragrupo, StadCo ha sottoscritto un contratto di mandato con il Security Agent (il "**Mandato del Security Agent**") in base al quale, al verificarsi di taluni eventi che ai sensi del Contratto di Finanziamento StadCo attiveranno un utilizzo obbligatorio del Finanziamento Infragrupo, il Security Agent avrà il diritto di inviare, in qualità di mandatario con rappresentanza, una richiesta di utilizzo del Finanziamento Infragrupo alla Società, in qualità di finanziatrice, ai sensi del Contratto di Finanziamento Infragrupo.

La disponibilità di ciascun importo erogabile ai sensi del Finanziamento Infragrupo sarà estinta alla data anteriore tra (i) la data di rimborso integrale del Finanziamento StadCo ovvero (ii) la scadenza del ventottesimo mese successivo alla data del Finanziamento Infragrupo ("**Data di Scadenza**").

L'eventuale erogazione del Finanziamento Infragrupo sarà effettuata dalla Società utilizzando le risorse disponibili derivanti dagli accordi di seguito richiamati connessi

al contratto di finanziamento pari ad Euro 175.000.000,00, sottoscritto in data 10 Febbraio 2015, come successivamente modificato, tra, *inter alia*, le banche finanziatrici, Soccer S.a.s. di Brand Management S.r.l., MediaCo, Goldman Sachs International, e Unicredit S.p.A. ("**Contratto di Finanziamento MediaCo**"):

- (i) "Receivable Assignment Deferred Consideration Payments", come definito nel Contratto di Finanziamento MediaCo, una volta che questi pagamenti saranno nella disponibilità della Società al di fuori del *Patrimonio Destinato* ("**Detached DCP's**"); e
- (ii) Service Payments e/o Permitted Cash Distributions (entrambi come definiti nel Contratto di Finanziamento MediaCo) ricevuti dalla società (i "**Pagamenti Extra PD**").

Alla Data di Scadenza del Contratto di Finanziamento Infragrappo: (i) ciascuna linea di credito del Finanziamento Infragrappo (insieme agli interessi accumulati e non pagati) verrà rimborsata, e (ii) ogni ammontare ancora disponibile in base al Finanziamento Infragrappo verrà estinto per l'intero ammontare.

Ciascuna linea di credito anticipata in base al Finanziamento Infragrappo, insieme con gli interessi accumulati, dovrà essere rimborsata con ogni ammontare rimasto accreditato sul Conto Designato alla data in cui tutte le obbligazioni garantite in base ai Documenti Finanziari saranno adempiute.

L'operazione risulta posta in essere tra Parti Correlate, ai sensi dell'Allegato 1, lett. a), n. (i) del Regolamento Parti Correlate e art. 3.1, lett. a), n. (i) della Procedura ASR Parti Correlate, in quanto la Società e StadCo sono sottoposte a comune controllo diretto da parte di NEEP.

Si segnala che le condizioni economiche del Contratto di Finanziamento Infragrappo sono state oggetto di valutazione da parte del Prof. Riccardo Tiscini mediante relazione redatta in data 4 maggio 2016, ai sensi della quale tali condizioni risultano conformi ai valori *standard* di mercato.

(ii) Mandato Irrevocabile all'incasso tra la Società e StadCo

In data 16 maggio 2016, la Società ha conferito a StadCo un Mandato Irrevocabile all'incasso ai sensi del quale Stadco avrà il diritto di ricevere: (i) Pagamenti Extra PD; e (ii) i pagamenti dei Detached DCPs dal conto corrente della Società, al verificarsi di certi eventi che ai sensi del Contratto di Finanziamento StadCo attiveranno un utilizzo obbligatorio del Finanziamento Infragrappo.

Il Mandato Irrevocabile è conferito anche nell'interesse del Security Agent e include un'autorizzazione da parte della Società in base alla quale i poteri ai sensi del Mandato Irrevocabile potranno essere esercitati anche dal Security Agent, agendo in nome e per conto di StadCo in base al predetto Mandato del Security Agent¹.

¹ Per ulteriori informazioni si veda sezione II "**Informazioni relative all'operazione**", paragrafo 2.1.1 n. (i) "*Contratto di Finanziamento Infragrappo tra la Società e Stadco*".

Ogni ammontare ricevuto da StadCo ai sensi del Mandato Irrevocabile dovrà essere considerato da StadCo come anticipo maturato in base al Finanziamento Infragruppo.

L'ammontare in eccedenza rispetto a quanto necessario come utilizzo obbligatorio del Finanziamento Infragruppo ai sensi del Contratto di Finanziamento StadCo dovrà essere immediatamente restituito alla Società.

In relazione al Mandato Irrevocabile, la Società ha consegnato a MediaCo istruzioni irrevocabili di pagare tutti i Pagamenti Extra PD in favore di StadCo ai sensi del Mandato Irrevocabile, al verificarsi di taluni eventi che in base al Contratto di Finanziamento StadCo attiveranno un utilizzo obbligatorio del Finanziamento Infragruppo. Inoltre, la Società ha consegnato alla propria banca depositaria istruzioni irrevocabili di pagare tutti i Detached DCPs a StadCo ai sensi del Mandato Irrevocabile.

L'operazione risulta posta in essere tra Parti Correlate, ai sensi dell'Allegato 1, lett. a), n. (i) del Regolamento Parti Correlate e art. 3.1, lett. a), n. (i) della Procedura ASR Parti Correlate, in quanto la Società e StadCo sono sottoposte a comune controllo diretto da parte di NEEP.

(iii) Contratto di Garanzia

In data 16 maggio 2016, la Società, in qualità di garantita, NEEP, in qualità di garante e garantita e TopCo, in qualità di garante, hanno sottoscritto un Contratto di Garanzia ai sensi del quale: (i) NEEP si impegna irrevocabilmente e incondizionatamente in favore della Società, a titolo di garanzia autonoma, accessoria, a prima richiesta, a corrispondere alla Società ogni ammontare da quest'ultima dovuto a StadCo ai sensi del Contratto di Finanziamento Infragruppo per un ammontare massimo pari a circa Euro 32.000.000,00; (ii) TopCo irrevocabilmente e incondizionatamente si impegna, a titolo di autonoma e non accessoria controgaranzia e manleva dell'ammontare garantito da TopCo, ad indennizzare NEEP a prima richiesta per l'ammontare effettivamente pagato da NEEP in base al Contratto di Garanzia per un ammontare massimo pari a circa Euro 32.000.000,00.

L'operazione risulta posta in essere tra Parti Correlate, ai sensi dell'Allegato 1, lett. a), n. (i) del Regolamento Parti Correlate e art. 3.1, lett. a), n. (i) della Procedura ASR Parti Correlate, in quanto la Società è controllata da NEEP e indirettamente controllata da AS Roma SPV LLC, l'azionista di maggioranza di NEEP.

(iv) Accordo di Subordinazione.

In data 16 maggio 2016, è stato sottoscritto tra, *inter alia*, la Società, StadCo, NEEP, TopCo e il Security Agent, un accordo di subordinazione ai sensi del quale il Finanziamento Infragruppo sarà, *inter alia*, subordinato al soddisfacimento dei crediti vantati da Goldman Sachs International Bank ai sensi del Contratto di Finanziamento StadCo, senza alcun pregiudizio per i diritti della Società previsti dal Contratto di Garanzia. Ai sensi della clausola 7 (Pagamenti Permessi), prima della data di adempimento delle obbligazioni "senior", nessun creditore subordinato, senza il previo consenso scritto di Goldman Sachs International Bank, potrà:

- esigere o ricevere qualsivoglia pagamento derivante da, ovvero qualsivoglia distribuzione connessa a, tutte le proprie obbligazioni assunte ai sensi del Contratto di Finanziamento StadCo (le "**Obbligazioni Subordinate**");
- adempiere a ciascuna delle proprie Obbligazioni Subordinate mediante compensazione o in altra maniera;
- ricevere o permettere che sussistano ulteriori garanzie su qualsivoglia parte del patrimonio di StadCo ovvero qualsivoglia fideiussione ovvero ulteriori impegni a garanzia di perdite finanziarie in relazione a ciascuna delle proprie Obbligazioni Subordinate, ad eccezione delle garanzie previste ai sensi del Contratto di Garanzia;
- esercitare ovvero non esercitare azioni che possano compromettere la subordinazione prevista dall'Accordo di Subordinazione.

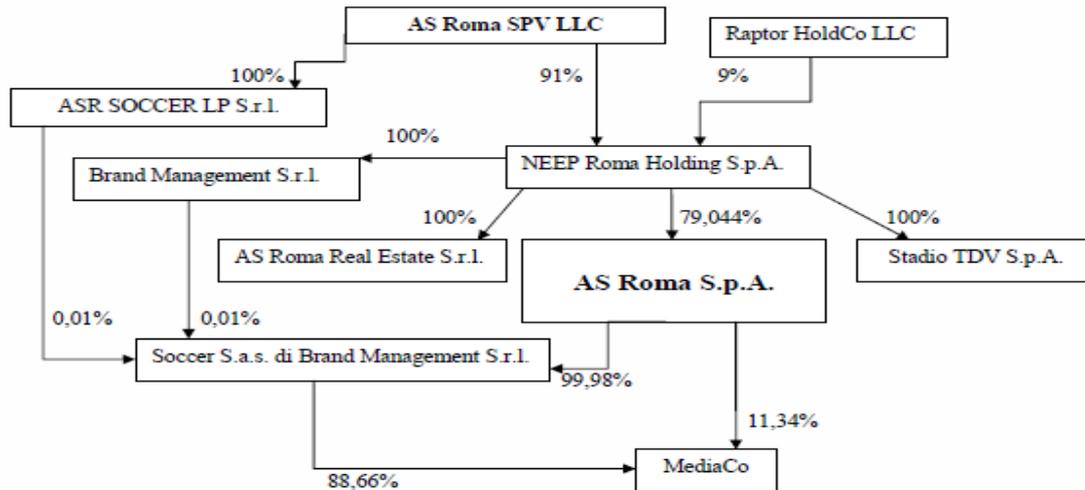
L'operazione risulta posta in essere tra Parti Correlate, ai sensi dell'Allegato 1, lett. a), n. (i) del Regolamento Parti Correlate e art. 3.1, lett. a), n. (i) della Procedura ASR Parti Correlate, in quanto la Società e Stadco sono sottoposte a comune controllo diretto da parte di NEEP e indirettamente controllate da AS Roma SPV LLC, l'azionista di maggioranza di NEEP.

2.2 Indicazione delle parti correlate con cui l'Operazione è stata posta in essere, della natura della correlazione.

Le operazioni volte a garantire il Contratto di Finanziamento StadCo effettuate tra le società appartenenti al Gruppo AS Roma, come descritte al precedente paragrafo 2.1.1 del presente Documento Informativo, costituiscono operazioni con parti correlate ai sensi dell'art. 3.1 della Procedura ASR Parti Correlate.

L'art. 3.1 della Procedura ASR Parti Correlate stabilisce che “[...] un soggetto è parte correlata a una società se: (a) direttamente, o indirettamente, anche attraverso società controllate, fiduciari o interposte persone: (i) controlla AS Roma, ne è controllato, o è sottoposto a comune controllo; (ii) detiene una partecipazione in AS Roma tale da poter esercitare un'influenza notevole su quest'ultima; (iii) esercita il controllo su AS Roma congiuntamente con altri soggetti;(b) è collegata di AS Roma; (c) è una joint venture in cui AS Roma è una partecipante [...]”.

Alla data del presente Documento Informativo la Società appartiene ad un gruppo di società come di seguito illustrato:



Per quanto sopra illustrato si segnala, pertanto, che ai fini dell’Operazione le parti correlate della Società sono StadCo, NEEP, e AS Roma SPV LLC.

Si rileva, inoltre, che le operazioni illustrate al paragrafo 2.1.1 del presente Documento Informativo, in considerazione dei soggetti coinvolti e delle operazioni ivi descritte, da valutarsi nel loro complesso in quanto funzionali all’Operazione, sono state qualificate come “Operazioni di Maggiore Rilevanza” poiché eccedenti le soglie stabilite dall’Allegato 3 del Regolamento Parti Correlate e art. 3.15.1 della della Procedura ASR Parti Correlate.

2.3 Indicazione delle motivazioni economiche e convenienza per la Società dell’Operazione.

Come indicato in premessa e comunicato al mercato in data 16 maggio 2016, l’Operazione è stata finalizzata nell’ambito delle strategie di *business* del Gruppo A.S. Roma – volte a mantenere il *club* ai massimi livelli – che prevedono, *inter alia*, di offrire alla Società l’opportunità di sfruttare economicamente su base continuativa le nuove strutture dello “Stadio della Roma”, che rappresenterà la sede per le partite casalinghe della prima squadra di A.S. Roma.

Per quanto attiene segnatamente alla convenienza e correttezza dell’Operazione e delle relative operazioni connesse, il Comitato Interno per il Controllo e Gestione Rischi della Società, sulla base della documentazione ricevuta, ha rilevato la convenienza dell’Operazione rappresentata dalla possibilità per AS Roma di aumentare i propri ricavi mediante lo sfruttamento economico su base continuativa del nuovo stadio e delle strutture ad esso connesse, una volta che il progetto “Stadio della Roma” sarà realizzato.

Il Comitato Interno per il Controllo e Gestione Rischi della Società, in data 5 maggio 2016, ha espresso all’unanimità motivato parere favorevole alla sottoscrizione del Contratto di Finanziamento Infragruppo e al compimento delle operazioni volte a garantire il Contratto di Finanziamento StadCo, ritenendo l’Operazione di sicuro interesse per la Società.

2.4 Modalità di determinazione del corrispettivo dell'Operazione e valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni similari.

Come già evidenziato l'Operazione consiste nella stipula di un Contratto di Finanziamento Infragrupo tra la Società, in qualità di finanziatrice, e Stadio TDV S.p.A., in qualità di beneficiaria, a garanzia del rimborso del Finanziamento Stadco, volto a finanziare StadCo al fine di sostenere determinati costi preliminari di sviluppo connessi al progetto "Stadio della Roma".

Nel determinare la congruità del corrispettivo dell'Operazione, il Comitato Interno per il Controllo e Gestione Rischi, ai sensi dell'art. 7.4 della Procedura ASR Parti Correlate, accertati i requisiti di indipendenza, ha nominato il Prof. Riccardo Tiscini quale esperto indipendente (l'"**Esperto Indipendente**") di comprovata professionalità al fine di determinare la congruità delle condizioni economiche del Contratto di Finanziamento Infragrupo.

La selezione da parte del Comitato Interno per il Controllo e Gestione Rischi dell'Esperto Indipendente è stata effettuata tenuto conto, da un lato, del possesso di specifici e qualificati "*skills*" professionali in materia di valutazioni economiche finanziarie e aziendali, dall'altro, dell'assenza di relazioni dirette o indirette con le società appartenenti al Gruppo AS Roma ovvero ai loro amministratori.

Le condizioni economiche del Contratto di Finanziamento Infragrupo sono state oggetto di valutazione di stima da parte dell'Esperto Indipendente mediante relazione di stima predisposta in data 4 maggio 2016, ai sensi della quale tali condizioni risultano conformi ai valori *standard* di mercato.

Per completezza di informazione, si rileva che le condizioni contrattuali dei seguenti contratti: (i) Contratto di Finanziamento Infragrupo; (ii) Mandato Irrevocabile all'incasso (iii) Contratto di Garanzia; e (iv) Accordo di Subordinazione sono state redatte sulla base della documentazione *standard* predisposta dalla Loan Market Association, che è comunemente riconosciuta dal Mercato come ente di riferimento per la definizione delle condizioni contrattuali per operazioni di finanziamento, nonché tenuto conto di precedenti operazioni analoghe.

Si segnala che gli elementi essenziali della relazione di stima predisposta dall'Esperto Indipendente sono disponibili sul sito www.asroma.it ai sensi dell'art. 5 del Regolamento Emittenti. La Società conferma che tali informazioni sono state riprodotte coerentemente con il contenuto della relazione di stima predisposta dal Prof. Riccardo Tiscini in data 4 maggio 2016 e, per quanto a conoscenza della Società, non vi sono omissioni che potrebbero rendere le informazioni riprodotte inesatte o ingannevoli.

2.5 Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione.

Le operazioni connesse al Contratto di Finanziamento StadCo, come descritte al paragrafo 2.1.1, da valutarsi nel complesso dell'Operazione, sono configurabili come operazioni con Parti Correlate di "*Maggiore Rilevanza*" poiché eccedenti le soglie di cui all'Allegato 3 del Regolamento Parti Correlate e art. 3.15.1 della Procedura ASR Parti Correlate.

Nella fattispecie, alla data del 31 marzo 2016 il Patrimonio Netto consolidato della Società risulta negativo per Euro 102,5 milioni mentre l'importo massimo erogabile ai sensi dell'Operazione risulta essere pari ad Euro 30 milioni.

L'erogazione di credito in favore di StadCo ai sensi del Contratto di Finanziamento StadCo, resa possibile in virtù degli accordi tra le Parti Correlate, come sopra descritti, volti a garantire l'Operazione, consentirà a StadCo di sostenere i costi preliminari di sviluppo connessi al progetto "Stadio della Roma" e, una volta che tale progetto sarà realizzato, alla Società di aumentare considerevolmente i propri ricavi mediante lo sfruttamento economico su base continuativa del nuovo stadio e delle strutture ad esso connesse.

Il tasso d'interesse applicato al Contratto di Finanziamento Infragrupo risulta in linea con i valori di mercato.

2.6 Incidenza sui compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Società.

L'Operazione non comporterà alcuna modifica ai compensi degli Amministratori della Società né delle società appartenenti al Gruppo AS Roma.

2.7 Eventuali componenti degli organi di amministrazione e controllo, direttori generali e dirigenti della Società coinvolti nell'Operazione.

Nell'Operazione, non sono direttamente coinvolti, quali parti correlate, componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali e dirigenti del Gruppo AS Roma.

2.8 Indicazione degli organi o degli amministratori che hanno condotto o partecipato alle trattative e/o istruito e/o approvato l'Operazione.

L'Operazione è stata illustrata preliminarmente al Consiglio di Amministrazione della Società in data 29 febbraio 2016. In tale sede, il Consiglio ha deliberato di aggiornare la seduta al ricevimento della documentazione definitiva concernente l'Operazione.

Successivamente, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 5 e 11 maggio 2016 ha approvato l'Operazione autorizzando l'Amministratore Delegato Dott. Italo Zanzi ed il consigliere Avv. Mauro Baldissoni a porre in essere tutti gli atti necessari ed opportuni per il perfezionamento della stessa. Alle riunioni del Consiglio di Amministrazione che hanno approvato l'operazione hanno partecipato i sig.ri: Dott. James J. Pallotta, Dott. Italo Zanzi, Avv. Mauro Baldissoni, Avv. Benedetta Navarra, Avv. Gianluca Cambareri, Dott. Stanley P. Gold, Dott. John Galantic, Dott. Brian Klein, Dott.ssa Charlotte Beers, Dott.ssa Mariel Hamm Garciaparra, Dott. Cameroon Neely e Dott. Barry Sternlicht.

Nel corso delle negoziazioni, il Comitato Interno per il Controllo e Gestione Rischi ed il Collegio Sindacale sono stati tenuti costantemente informati.

Il Comitato Interno per il Controllo e Gestione Rischi di AS Roma, composto dai sig.ri Dott. Brian Klein, Avv. Benedetta Navarra e Avv. Gianluca Cambareri, ha

valutato l'Operazione attraverso l'esame approfondito dei documenti ricevuti e sulla base della relazione rilasciata dal Prof. Riccardo Tiscini, in parte richiamata nel presente Documento Informativo, esprimendo all'unanimità il proprio parere favorevole al compimento delle operazioni esaminate, ai termini ed alle condizioni pattuite nelle bozze valutate, volte alla finalizzazione dell'Operazione.

2.9 Se la rilevanza dell'operazione deriva dal cumulo, ai sensi dell'art. 5, comma 2, di più operazioni compiute nel corso dell'esercizio con una stessa parte correlata, o con soggetti correlati sia a quest'ultima sia alla Società, le informazioni indicate nei precedenti punti devono essere fornite con riferimento a tutte le predette operazioni.

La fattispecie descritta non è applicabile in relazione all'Operazione sopra descritta.

**Per il Consiglio di Amministrazione
l'Amministratore Delegato**

Italo Andres Zanzi