



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, 19 febbraio 2015

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	7
I. AVVERTENZE	7
1.1 Rischi connessi ai potenziali conflitti di interesse derivanti dalle operazioni con parti correlate	7
II. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE	8
2.1 Descrizione delle caratteristiche modalità, termini e condizioni dell'Operazione	8
2.1.1 <i>Descrizione delle operazioni tra le società del Gruppo AS Roma connesse al Contratto di Finanziamento</i>	10
2.2 Indicazione delle parti correlate con cui l'Operazione è stata posta in essere, della natura della correlazione	16
2.3 Indicazione delle motivazioni economiche e convenienza per la Società dell'Operazione	17
2.4 Modalità di determinazione del corrispettivo dell'Operazione e valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni simili	18
2.5 Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione	19
2.6 Incidenza sui compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Società	19
2.7 Eventuali componenti degli organi di amministrazione e controllo, direttori generali e dirigenti della Società coinvolti nell'Operazione.	19
2.8 Indicazione degli organi o degli amministratori che hanno condotto o partecipato alle trattative e/o istruito e/o approvato l'Operazione	19
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.	20
Allegato A: Verbale del Comitato Interno per il Controllo e Gestione dei Rischi del 20 gennaio 2015.	

PRINCIPALI DEFINIZIONI

AS Roma o ASR o la “Società”	A.S. Roma S.p.A., 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.
ASR Soccer LP S.r.l. o “NewCo”	Società di diritto italiano, avente sede in Roma, Via Principessa Clotilde 7, capitale sociale di Euro 10.000,00 i.v; codice fiscale, partita Iva e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Roma 13121851003, REA n. 1425669, società interamente partecipata da AS Roma SPV LLC.
AS ROMA SPV LLC	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.
Brand Management S.r.l. o “Brand”	Società di diritto italiano, avente sede in Roma, Via Emilia 47, capitale sociale di Euro 10.000,00 i.v; codice fiscale, partita Iva e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Roma 09173111007, REA n. 1145457, società interamente partecipata da NEEP titolare della quota del 100% del capitale sociale. Brand è socio accomandatario di Soccer S.a.s. di Brand Management S.r.l..
Consob	La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa con sede legale in Roma, Via G.B. Martini n. 3.

Contratto di Finanziamento o Contratto	Il contratto di finanziamento per un ammontare pari ad Euro 175 milioni sottoscritto tra, <i>inter alia</i> , (i) Goldman Sachs International e Unicredit S.p.A., in qualità di “ <i>Mandated Lead Arranger and Bookrunner</i> ”; (ii) ASR Media and Sponsorship S.r.l.; (iii) la Società, per l'assunzione di impegni e obblighi e per prendere atto delle previsioni del contratto stesso; (iv) Soccer S.a.s. di Brand Management S.r.l. per l'assunzione di impegni e obblighi e per prendere atto delle previsioni del contratto stesso; (v) UniCredit Bank AG - Milan Branch in qualità di “ <i>Agent and Security Agent</i> ”.
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.
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”	NEEP Roma Holding S.p.A., 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 rifinanziamento del debito esistente in capo alla Società e connessa riorganizzazione delle attività di gestione e sfruttamento del marchio AS Roma e relative derivazioni.
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.

**Soccer S.a.s di
Brand
Management S.r.l.
o “Soccer”**

Società di diritto italiano, avente sede in Roma, Via Emila 47, capitale sociale di Euro 123.432.269,87 i.v; codice fiscale, Partita Iva e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Roma 09305501000, REA n. 1154259, società partecipata da Brand Management S.r.l, in qualità di socio accomandatario, A.S. Roma S.p.A. e NewCo, in qualità di soci accomandanti, titolari rispettivamente della quota di 0,01%; 99,98% e 0,01% del capitale sociale.

[QUESTA PAGINA È STATA LASCIATA VOLUTAMENTE BIANCA]

PREMESSE

In data 13 novembre 2014 e 20 gennaio 2015, il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato un'operazione di rifinanziamento del debito esistente in capo alla Società e connessa riorganizzazione delle attività di gestione e sfruttamento del marchio AS Roma e relative derivazioni (di seguito l' "**Operazione**") mediante, *inter alia*, la stipula di un contratto di finanziamento con la primaria banca d'affari Goldman Sachs International nonché l'esecuzione di determinate operazioni tra le società appartenenti al Gruppo AS Roma, al fine di dare esecuzione alle previsioni contrattuali contenute nel Contratto di Finanziamento.

In data 10/12 febbraio 2015 è stato sottoscritto il predetto Contratto di Finanziamento per un ammontare pari ad Euro 175 milioni con Goldman Sachs International e Unicredit S.p.A., in qualità di "*Mandated Lead Arranger and Bookrunner*" unitamente alla ulteriore documentazione contrattuale, come indicato nel comunicato della Società diffuso in pari data.

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. 6.1 della Procedura ASR Parti Correlate, adottata dal Consiglio di Amministrazione di A.S. Roma S.p.A. in data 3 dicembre 2010, con applicazione a far data dal 1 gennaio 2011, ai sensi dell'art. 4 del Regolamento Parti Correlate adottato con Delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente integrato e modificato, dall'art. 9 del Codice di Autodisciplina, tenendo anche conto della Comunicazione Consob n. DEM/10078683 del 24 settembre 2010, disponibile sul sito www.asroma.it.

Il Comitato per il Controllo Interno e Gestione Rischi, 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. 10.2 della Procedura ASR Parti Correlate.

* * *

Il presente Documento Informativo, pubblicato in data 19 febbraio 2015, 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 di 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 all'esecuzione del Contratto di Finanziamento e non espongono la Società a particolari rischi connessi a potenziali conflitti di interesse, diversi da quelli tipicamente inerenti operazioni con parti correlate, né a rischi diversi da quelli tipicamente inerenti operazioni di finanziamento.

II. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE

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

L'Operazione consiste nel rifinanziamento del debito esistente in capo alla Società e connessa riorganizzazione delle attività di gestione e sfruttamento del marchio AS Roma e relative derivazioni, secondo i termini e le condizioni di seguito indicate.

Nell'ambito dell'Operazione, è stato sottoscritto un contratto di finanziamento, con tasso variabile e scadenza nel febbraio 2020, per un ammontare pari ad Euro 175 milioni - ad un tasso Euribor 3 mesi (con un minimo di 0,75%) con uno *spread* del 6,25% ed uno sconto sul prezzo di emissione del 3% - tra, *inter alia*, (i) Goldman Sachs International e Unicredit S.p.A., in qualità di “*Mandated Lead Arranger and Bookrunner*”, (ii) ASR Media and Sponsorship S.r.l., un società di diritto italiano partecipata dalla Società e da Soccer S.a.s. di Brand Management S.r.l. (di seguito, “**MediaCo**”), in qualità di prenditore, (iii) la Società, per l'assunzione di impegni e obblighi e per prendere atto delle previsioni del contratto stesso, (iv) Soccer S.a.s. di Brand Management S.r.l. (di seguito, “**Soccer**”), per l'assunzione di impegni e obblighi e per prendere atto delle previsioni del contratto stesso, (v) UniCredit Bank AG - Milan Branch in qualità di “*Agent and Security Agent*”.

In particolare, MediaCo ha concesso i proventi derivanti dal Contratto di Finanziamento in favore di Soccer che, a sua volta, li ha concessi alla Società ai fini del suddetto rifinanziamento.

Tali rapporti sono stati regolati attraverso la sottoscrizione di specifici contratti di finanziamento *intercompany* tra le società interessate, come specificamente descritti al successivo paragrafo 2.1.1.

L'agenzia internazionale di *rating Standard & Poor's* ha attribuito una valutazione di merito di credito pari a “BB+” al Contratto di Finanziamento ed all'Operazione.

Il predetto finanziamento sarà rimborsato in rate trimestrali secondo il piano di ammortamento quinquennale indicato nel Contratto, con rimborso integrale al quinto anno successivo alla data di sottoscrizione del Contratto.

E' prevista l'ipotesi di rimborso anticipato obbligatorio in caso, tra l'altro, di modifica dell'assetto proprietario o di controllo della Società, di Soccer e di MediaCo o al verificarsi di determinati eventi relativi alle *performance* sportive della A.S. Roma.

E' prevista, inoltre, l'applicazione di interessi moratori in caso di mancato e/o ritardato pagamento delle somme dovute alle date indicate secondo il piano di ammortamento allegato al Contratto.

Le garanzie connesse all'Operazione, i *covenants* finanziari e gli ulteriori impegni da osservare per l'intera durata del Contratto di Finanziamento dalle parti coinvolte nell'Operazione, risultano standard rispetto ad operazioni similari.

In particolare, il Contratto di Finanziamento prevede l'impegno a rispettare determinati parametri volti a misurare la capacità finanziaria di MediaCo al rimborso del finanziamento e specificamente: (A) *Debt Service Coverage Ratio* (disponibilità di cassa per far fronte al servizio del debito rispetto alle esigenze di servizio del debito) e (B) *Pro Forma Debt Service Coverage Ratio* (previsione delle disponibilità di cassa per far fronte al servizio del debito rispetto alle esigenze di servizio del debito), che dovranno essere rispettati ogni trimestre finanziario di ogni annualità del Contratto a partire dal 30 giugno 2015.

La violazione dei parametri finanziari costituirà motivo di risoluzione del Contratto di Finanziamento salvo che sia possibile porvi rimedio nei termini previsti dal Contratto di Finanziamento stesso.

L'indebitamento finanziario derivante dal Contratto di Finanziamento e dagli altri documenti finanziari è assistito, tra l'altro, dalle seguenti garanzie:

- pegno concesso dalla Società e da Soccer sulle quote di MediaCo;
- pegno concesso dalla Società, da Brand Management S.r.l. e da ASR Soccer LP S.r.l. sulle quote di Soccer;
- pegno concesso da MediaCo sui propri conti correnti;
- pegno concesso da Soccer sui propri conti correnti;
- pegno concesso da MediaCo sul marchio AS Roma e relative derivazioni;
- cessione in garanzia da parte di MediaCo - ai sensi dell'art. 1260 e segg. Codice Civile - dei crediti derivanti dai contratti sottoscritti tra le società del Gruppo AS Roma, ed in particolare: (i) dal Contratto di Affitto di Azienda; e (ii) dai contratti denominati "*Services Agreement*", "*Playing and Staging Agreement*", "*MediaCo/Soccer Loan*", "*Tax Consolidation Arrangements*", "*Existing Indirect Media Contracts*", "*Existing Direct Media Contracts ed Existing Sponsorship Agreements*" (come meglio descritti nel successivo paragrafo 2.1.1);
- cessione in garanzia da parte di Soccer - ai sensi dell'art. 1260 e segg. Codice Civile - dei crediti derivanti dai contratti denominati "*License Agreement*", "*Services Agreement*", "*Soccer/AS Roma Loan Agreement*" e dal "*Subordinated Loan Agreement*" (come meglio descritti nel successivo paragrafo 2.1.1);
- cessione in garanzia da parte di AS Roma - ai sensi dell'art. 1260 e segg. Codice Civile - dei crediti derivanti dai contratti denominati "*Deed of Assignment of Receivables*", "*Licence Agreement*", "*Tax Consolidation Loan Agreement*" e "*Services Agreement*" (come meglio descritti nel successivo paragrafo 2.1.1);
- cessione in garanzia da parte di NEEP - ai sensi dell'art. 1260 e segg. Codice Civile - dei crediti derivanti dal contratto denominato "*Tax Consolidation Loan Agreement*".

Le garanzie connesse all'Operazione, gli accordi finanziari e gli ulteriori impegni da osservare per l'intera durata del Contratto di Finanziamento dalle parti coinvolte nell'Operazione risultano *standard* rispetto ad operazioni similari.

Il Contratto di Finanziamento prevede inoltre talune ipotesi di decadenza dal beneficio del termine, risoluzione e recesso, usuali per operazioni similari quali a titolo esemplificativo: **(i)** il mancato pagamento di quanto dovuto alle banche finanziatrici salvo che sia dovuto a errori tecnici e amministrativi e venga effettuato nei termini che saranno concordati; **(ii)** il mancato rispetto dei *covenants* finanziari che non sia sanato secondo le modalità previste dal Contratto di Finanziamento; e **(iii)** ipotesi di *cross-default* con riferimento all'indebitamento finanziario di MediaCo.

Nel contesto della suddetta Operazione, è stata altresì realizzata una riorganizzazione societaria mediante il perfezionamento, tra l'altro, delle seguenti operazioni: **(i)** costituzione da parte della Società di un patrimonio destinato, ai sensi dell'art. 2447 *bis*, primo comma, lettera a) del codice civile, dedicato alla detenzione, gestione e sfruttamento dei cosiddetti "*indirect media rights*", (*i.e.* i diritti derivanti dai rapporti contrattuali con le associazioni calcistiche, in particolare Lega Nazionale Professionisti Serie A e UEFA); **(ii)** conferimento in natura in MediaCo da parte della Società del proprio ramo di azienda concernente l'attività di gestione e di sfruttamento commerciale dei diritti relativi alla produzione e diffusione, via TV, radio o altri mezzi di comunicazione, di contenuti (materiale audiovisivo e fotografico) relativi alle partite nazionali e internazionali, e in generale alle attività, della squadra di calcio della AS Roma nonché il conferimento in natura in MediaCo da parte di Soccer del proprio ramo di azienda concernente l'attività di gestione e di sfruttamento commerciale del marchio AS Roma e sue derivazioni attraverso le attività di sponsorizzazioni, *marketing* e *merchandising*; e **(iii)** la sottoscrizione tra MediaCo, in qualità di affittante, e Soccer, in qualità di affittuario, di un contratto di affitto di azienda avente ad oggetto l'affitto da parte di MediaCo dell'azienda costituita dai beni oggetto di conferimento a MediaCo stessa.

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

In relazione all'Operazione sopra descritta sono state poste in essere determinate operazioni tra Parti Correlate, funzionali al Contratto di Finanziamento, come di seguito illustrate.

(i) Contratto di finanziamento infragruppo tra MediaCo e Soccer

In data 11 febbraio 2015 è stato sottoscritto tra MediaCo e Soccer il contratto denominato "*MediaCo/Soccer Loan Agreement*" avente ad oggetto un finanziamento infragruppo erogato da MediaCo, in qualità di mutuante, in favore di Soccer, in qualità di prestatore, composto da due linee di credito per un ammontare rispettivamente pari ad Euro 97,36 milioni ed Euro 52,97 milioni, che verranno utilizzate per rimborsare l'esistente indebitamento finanziario e per generiche esigenze di cassa di Soccer.

Il finanziamento andrà rimborsato al sesto anno successivo alla data di sottoscrizione del contratto.

In particolare si segnala che ASR si è costituita garante (fideiussore) a prima richiesta, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 1936 del codice civile, nell'interesse di Soccer e a favore di MediaCo.

Sui finanziamenti concessi si applicano i medesimi tassi previsti dal Contratto di Finanziamento.

L'operazione risulta essere stata posta in essere tra Parti Correlate in quanto Soccer controlla MediaCo ed è controllata da AS Roma.

(ii) Contratti di finanziamento infragruppo tra Soccer e AS Roma

In data 13 novembre 2014, è stato sottoscritto tra Soccer e AS Roma il contratto denominato “ *Soccer/TeamCo Loan Agreement 1*”, la cui erogazione era condizionata alla sottoscrizione del Contratto di Finanziamento, avente ad oggetto un finanziamento infragruppo erogato da Soccer, in qualità di mutuante, in favore di AS Roma, per un ammontare massimo pari ad Euro 37 milioni (di cui erogati Euro 24,71 milioni), che verrà utilizzato per rimborsare l'esistente indebitamento finanziario e per generiche esigenze di cassa di AS Roma.

In data 11 febbraio 2015, è stato sottoscritto tra Soccer e AS Roma il contratto denominato “ *Soccer/TeamCo Loan Agreement 2*” avente ad oggetto un finanziamento infragruppo erogato da Soccer, in qualità di mutuante, in favore di AS Roma, in qualità di prestatore, composto da due linee di credito per un ammontare rispettivamente pari ad Euro 77,65 milioni ed Euro 52,97 milioni, che verranno utilizzate per rimborsare l'esistente indebitamento finanziario e per generiche esigenze di cassa di AS Roma.

I finanziamenti andranno rimborsati al sesto anno successivo alla data di sottoscrizione del contratto.

Sui finanziamenti concessi si applicano i medesimi tassi previsti dal Contratto di Finanziamento.

L'operazione risulta essere stata posta in essere tra Parti Correlate in quanto Soccer è controllata da AS Roma.

(iii) Contratto di finanziamento subordinato tra Soccer e MediaCo

Il contratto in questione, sottoscritto in data 11 febbraio 2015, denominato “ *Subordinated Loan Agreement*” ha per oggetto un finanziamento infragruppo erogato da Soccer, in qualità di mutuante, in favore di MediaCo, in qualità di prestatore, composto da una linea di credito per un ammontare di importo pari alla differenza tra il canone di locazione per l'affitto di azienda corrisposto da Soccer a MediaCo ed i maggiori proventi rinvenienti dalla gestione dell'azienda stessa, che potrà essere utilizzato per generiche esigenze di cassa di MediaCo.

Il finanziamento andrà rimborsato al sesto anno successivo alla data data di sottoscrizione del contratto.

Sui finanziamenti concessi si applicano i medesimi tassi previsti dal Contratto di Finanziamento.

L'operazione risulta essere stata posta in essere tra Parti Correlate in quanto Soccer controlla MediaCo ed è controllata da AS Roma.

(iv) Contratto denominato “*Intercreditor Agreement*”.

In data 10 febbraio 2015, è stato sottoscritto tra, *inter alia*, AS Roma, NEEP, Soccer, Brand Management S.r.l., ASR Soccer LP S.r.l., MediaCo, Goldman Sachs International e UniCredit Bank AG – Milan Branch, un contratto denominato “*Intercreditor Agreement*” avente ad oggetto la disciplina dei rapporti tra i creditori e i debitori nell'ambito del Contratto di Finanziamento e dei contratti ad esso correlati.

L'operazione risulta essere stata posta in essere tra Parti Correlate in quanto AS Roma controlla Soccer che a sua volta controlla MediaCo. Inoltre AS Roma e Brand sono sottoposte al comune controllo di NEEP, a sua volta controllata da ASR SPV LLC. ASR SPV LLC controlla altresì ASR Soccer LP S.r.l.

(v) Atto di conferimento del Ramo d'Azienda Soccer in MediaCo

L'operazione in questione, perfezionatasi in data 11 Febbraio 2015, ha per oggetto il conferimento in natura in MediaCo (“**Conferitaria**”) da parte di Soccer (“**Conferente**”) del proprio ramo d'azienda relativo all'attività di gestione e sfruttamento commerciale del marchio AS Roma e sue derivazioni attraverso le attività di sponsorizzazioni, *marketing* e *merchandising*, con l'esclusione della gestione dei Roma Store e della quota di contratti di pubblicità e sponsorizzazione che prevedono la cessione di biglietti di gare.

A fronte di quanto sopra, Soccer ha conferito in MediaCo il ramo d'azienda costituito dai seguenti beni e rapporti giuridici:

- titolarità marchi “AS Roma”, di cui Soccer risulta essere titolare, relativamente ai diritti di sfruttamento commerciale;
- contratti di *marketing*, *licensing* e *sponsorship*, e relativi crediti e risconti passivi;
- contratti di fornitura di beni e servizi, e relativi debiti e risconti attivi;
- relazioni contrattuali con i dipendenti relativi alle attività oggetto di conferimento, e relativi debiti;
- tutte le altre attività e passività pertinenti al ramo d'azienda.

Tale conferimento è stato utilizzato da Soccer per sottoscrivere una quota di nuova emissione del capitale sociale di MediaCo – a seguito di aumento di capitale da parte della società Conferitaria avvenuto il 6 febbraio 2015 – avente valore nominale pari ad Euro 177.320,00 e rappresentante l'88,66% del capitale sociale della società Conferitaria.

Per effetto di quanto sopra, MediaCo è subentrata in tutte le posizioni attive e passive nonché nei rapporti contrattuali, ivi inclusi i relativi obblighi, diritti e oneri, inerenti il ramo d'azienda conferito.

L'operazione risulta essere stata posta in essere tra Parti Correlate in quanto Soccer controlla MediaCo ed è controllata da AS Roma.

(vi) Atto di conferimento del Ramo d'Azienda AS Roma in MediaCo

L'operazione in questione, perfezionatasi in data 11 Febbraio 2015, ha per oggetto il conferimento in natura in MediaCo (“**Conferitaria**”) da parte di AS Roma (“**Conferente**”) del proprio ramo d'azienda relativo all'attività di gestione e di sfruttamento commerciale dei “diritti media diretti”, costituiti dai diritti media relativi alla produzione e diffusione, via TV, radio o altri mezzi di comunicazione, di contenuti (materiale audiovisivo e fotografico) relativi alle partite nazionali e internazionali, e in generale alle attività, della squadra di calcio della AS Roma, diversi dai contratti relativi ai diritti “media” c.d. indiretti, gestiti dalla LNP e dall'Uefa.

A fronte di quanto sopra, AS Roma ha conferito in MediaCo il ramo d'azienda costituito dai seguenti beni e rapporti giuridici:

- titolarità della *Library* (o “teca storica”) costituita da tutto il materiale audiovisivo relativo alle attività della Società, diverso da quello oggetto dei c.d. “diritti media indiretti” gestiti da LNP e Uefa;
- titolarità marchi (Club Home, Club Privilege e Club Away) associati ad attività di fidelizzazione dei tifosi;
- contratti di licenza media (Infront Italy S.p.A., SKY e RAI) con relativi crediti e risconti passivi;
- contratti di fornitura di beni e servizi, e relativi debiti e risconti attivi, a servizio del ramo d'azienda;
- relazioni contrattuali con i dipendenti impiegati per svolgere le attività inerenti il *business* del ramo d'azienda oggetto di conferimento;
- beni materiali utilizzati per svolgere le attività inerenti il ramo d'azienda oggetto di conferimento;
- iscrizione della AS Roma al Registro degli Operatori di Comunicazione (ROC);
- tutte le altre attività e passività relative al ramo d'azienda oggetto di conferimento.

Tale conferimento è stato utilizzato da AS Roma per sottoscrivere una quota di nuova emissione del capitale sociale di MediaCo – a seguito di aumento di capitale da parte della società Conferitaria avvenuto il 6 febbraio 2015 – avente valore nominale pari ad Euro 12.680,00. Per effetto di tale sottoscrizione, AS Roma è ad oggi titolare di una quota rappresentante l'11,34% % del capitale sociale di MediaCo.

Per effetto di quanto sopra, MediaCo è subentrata in tutte le posizioni attive e passive nonché nei rapporti contrattuali, ivi inclusi i relativi obblighi, diritti e oneri, inerenti il ramo d'azienda conferito.

L'operazione risulta essere stata posta in essere tra Parti Correlate in quanto MediaCo è controllata da Soccer che a sua volta è controllata da AS Roma.

(vii) Contratto di affitto del ramo d'azienda tra MediaCo e Soccer

In data 11 febbraio 2015 è stato sottoscritto il contratto denominato “*Contratto di Affitto di ramo d'azienda*” avente ad oggetto la locazione da parte di MediaCo, in qualità di locatore, del ramo d'azienda, costituito dai beni oggetto dell'Atto di Conferimento effettuato da Soccer e AS Roma in MediaCo stessa di cui ai precedenti contratti esaminati ai punti (v) e (vi), concernente l'attività di gestione e sfruttamento commerciale del marchio AS Roma e sue derivazioni attraverso le attività di sponsorizzazioni, *marketing* e *merchandising* nonché dell'attività di gestione e sfruttamento commerciale dei diritti “*media*” relativi alla produzione e diffusione, via TV, radio o altri mezzi di comunicazione, di contenuti (materiale audiovisivo e fotografico) relativi alle partite nazionali e internazionali, e in generale alle attività, della squadra di calcio della AS Roma, diversi dai contratti relativi ai diritti “*media*” c.d. indiretti, gestiti dalla LNP e dall'Uefa. Il contratto ha una durata per un periodo di 20 (venti) anni dalla data di sottoscrizione del contratto.

Ai sensi dell'art. 2 del contratto, a decorrere dalla data di sottoscrizione, Soccer subentrerà in tutte le posizioni attive e passive nonché nei rapporti contrattuali, ivi inclusi i relativi obblighi, diritti e oneri, inerenti i rami d'azienda locati da MediaCo.

Il corrispettivo annuale previsto per l'affitto d'azienda è stato dichiarato dall'esperto indipendente nominato dalla Società, Prof. Riccardo Tiscini, in linea con i parametri di mercato.

L'operazione risulta essere stata posta in essere tra Parti Correlate in quanto Soccer controlla MediaCo ed è controllata da AS Roma.

(viii) Contratto di licenza tra AS Roma e Soccer

In data 6 febbraio 2015 è stato sottoscritto il contratto denominato “*License Agreement*” avente ad oggetto un accordo di licenza tra AS Roma e Soccer in base al quale quest'ultima ha concesso ad AS Roma una licenza non esclusiva per l'utilizzazione e lo sfruttamento del marchio "AS Roma" e sue derivazioni necessari ai fini dello svolgimento del *core business* della Società, con esclusione delle attività *direct media rights* e di sponsorizzazione.

Il contratto ha una durata per un periodo di 20 (venti) anni dalla data di sottoscrizione del contratto.

Il corrispettivo annuale previsto per la licenza del marchio “AS Roma” è stato dichiarato dall’esperto indipendente nominato dalla Società, Prof. Riccardo Tiscini, in linea con i parametri di mercato.

L’operazione risulta essere stata posta in essere tra Parti Correlate in quanto Soccer è controllata da AS Roma.

(ix) Contratto di servizi tra AS Roma, MediaCo e Soccer

In data 6 febbraio 2015 è stato sottoscritto il contratto denominato “*Services Agreement*” avente ad oggetto un accordo di prestazione di servizi ai sensi del quale la AS Roma presterà in favore di MediaCo e Soccer alcuni servizi tra i quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo, servizi contabili e amministrativi.

Il contratto ha una durata per un periodo di 20 (venti) anni dalla data di sottoscrizione del contratto.

Ai sensi dell’art. 6 del contratto è previsto in favore di MediaCo e Soccer un diritto di recesso, *inter alia*, in caso di *Insolvency Event*, o *Cross Default Event* previsti dal Contratto di Finanziamento, nonché in caso di risoluzione del contratto denominato “*License Agreement*”.

Il corrispettivo annuale previsto per la prestazione dei predetti servizi è stato dichiarato dall’esperto indipendente nominato dalla Società, Prof. Riccardo Tiscini, in linea con i parametri di mercato.

L’operazione risulta essere stata posta in essere tra Parti Correlate in quanto Soccer controlla MediaCo ed è controllata da AS Roma.

(x) Playing and Stating Agreement

In data 6/10 febbraio 2015 è stato sottoscritto tra AS Roma S.p.A., Soccer, MediaCo e Unicredit Bank AG – Milan Branch, un contratto avente ad oggetto alcuni impegni e obblighi da parte della Società in relazione alla partecipazione della squadra AS Roma ai principali tornei italiani ed europei.

L’operazione risulta essere stata posta in essere tra Parti Correlate in quanto Soccer controlla MediaCo ed è controllata da AS Roma.

(xi) Contratto di cessione di crediti tra AS Roma e MediaCo

In data 12 febbraio 2015 è stato sottoscritto il contratto denominato “*Deed of Assignment of Receivables*” avente ad oggetto la cessione al valore nominale dei crediti di AS Roma derivanti dagli *Indirect Media Rights* a MediaCo, a fronte del pagamento di un corrispettivo al valore nominale secondo un piano di pagamento coincidente con il piano di ripagamento previsto dal Contratto di Finanziamento, che verrà corrisposto da MediaCo in favore di AS Roma.

L'operazione risulta essere stata posta in essere tra Parti Correlate in quanto MediaCo è controllata indirettamente da AS Roma.

(xii) Contratto di cessione dei crediti MediaCo, Soccer e AS ROMA

Il contratto in questione, denominato “*Receivables Assignment Agreement*”, sottoscritto in data 12 febbraio 2015 tra MediaCo, Soccer, AS Roma e UniCredit Bank AG – Milan Branch, ha per oggetto la cessione in garanzia al valore nominale dei crediti derivanti dal Contratto di Affitto di Azienda e dai contratti denominati *Services Agreement, Playing and Staging Agreement, MediaCo/Soccer Loan, Tax Consolidation Arrangement* in favore di UniCredit Bank AG - Milan Branch e dei creditori garantiti (e loro aventi causa) di cui al Contratto di Finanziamento (di seguito le “*Secured Parties*”), a garanzia dell'esatto adempimento di tutte le obbligazioni derivanti dal Contratto di Finanziamento e documenti finanziari correlati.

L'operazione risulta essere stata posta in essere tra Parti Correlate in quanto Soccer controlla MediaCo ed è controllata da AS Roma.

(xiii) Contratto di cessione dei crediti tra MediaCo e Soccer

Il contratto in questione, denominato “*Receivables Assignment Agreement*”, sottoscritto in data 12 febbraio 2015 tra MediaCo, Soccer e UniCredit Bank AG – Milan Branch, ha per oggetto la cessione in garanzia al valore nominale dei crediti derivanti dagli *Existing Indirect Media Contracts, Existing Direct Media Contracts ed Existing Sponsorship Agreements* in favore di UniCredit Bank AG - Milan Branch e delle *Secured Parties* di cui al Contratto di Finanziamento, a garanzia dell'esatto adempimento di tutte le obbligazioni derivanti dal Contratto di Finanziamento e documenti finanziari correlati.

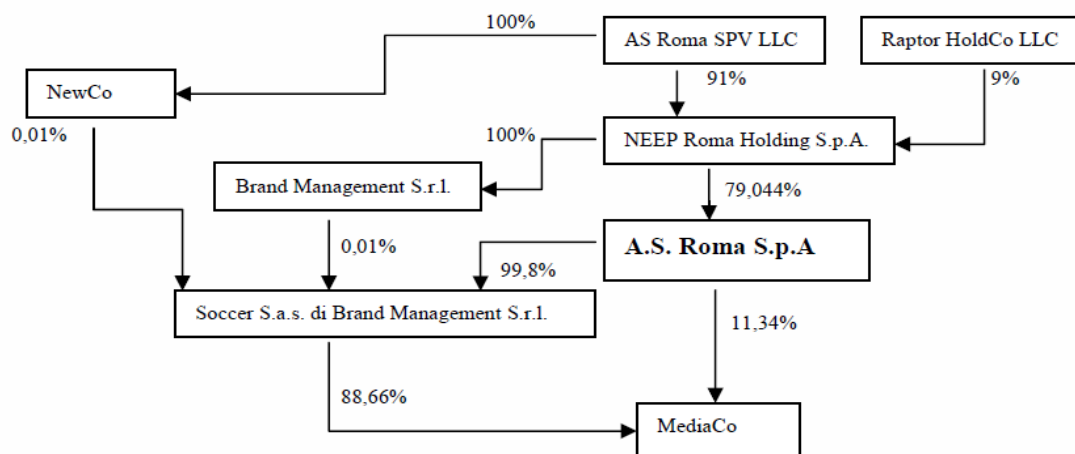
L'operazione risulta essere stata posta in essere tra Parti Correlate in quanto Soccer controlla MediaCo ed è controllata da AS Roma.

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

Le operazioni funzionali al Contratto di Finanziamento 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 ASR SPV LLC, NEEP, Soccer, Brand Management S.r.l., MediaCo e NewCo.

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 come comunicato al mercato in data 12 febbraio 2015, l'Operazione è stata finalizzata nell'ambito del processo di consolidamento e riorganizzazione del Gruppo AS Roma per consentire, tra l'altro, alla Società di rimborsare integralmente il proprio indebitamento finanziario esistente mediante i proventi derivanti dal Contratto di Finanziamento nonché di finanziare i propri costi operativi ed i costi delle operazioni connesse al Contratto di Finanziamento.

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: (i) far fronte al rimborso dei debiti relativi alla gestione ordinaria della Società di prossima scadenza o già scaduti, il cui ripagamento non può più essere ulteriormente dilazionato e la cui mancata e tempestiva estinzione potrebbe influire negativamente sull'andamento economico e finanziario della Società; (ii) stabilizzare l'andamento finanziario della Società; (iii) limitare la necessità di fare ricorso a forme di finanziamento di breve termine; (iv) facilitare la pianificazione economica e finanziaria della Società.

Il Comitato Interno per il Controllo e Gestione Rischi della Società, in data 20 gennaio 2015, ha espresso all'unanimità, motivato parere favorevole al compimento delle operazioni funzionali al Contratto di Finanziamento, 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.

Nel determinare la congruità del corrispettivo delle operazioni poste in essere tra le società appartenenti al Gruppo AS Roma connesse al Contratto di Finanziamento, il Comitato Interno per il Controllo e Gestione Rischi, ai sensi dell'art. 6.6.1 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 dei seguenti contratti sottoscritti tra le società del Gruppo AS Roma: **(i)** Contratto di finanziamento infragruppo tra MediaCo e Soccer; **(ii)** Contratti di finanziamento infragruppo tra Soccer e AS Roma; **(iii)** Contratto di finanziamento subordinato tra Soccer e MediaCo; **(iv)** Contratto di affitto d'azienda tra MediaCo e Soccer; **(v)** Contratto di Licenza; **(vi)** Contratto di Servizi (di seguito congiuntamente, i **"Contratti Infragruppo"**) nonché, ai sensi dell'art. 2465 del codice civile, al fine di valutare il valore dei conferimenti dei rami di azienda **(i)** Atto di conferimento del Ramo d'Azienda Soccer; **(ii)** Atto di conferimento del Ramo d'Azienda AS Roma (di seguito congiuntamente, i **"Conferimenti"**).

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 dei Contratti Infragruppo sono state oggetto di valutazione di stima da parte dell'Esperto Indipendente mediante relazioni di stima predisposte in data 12 novembre 2014 e 19 gennaio 2015, ai sensi delle quali tali condizioni risultano conformi ai valori *standard* di mercato.

I Conferimenti sono stati altresì oggetto di perizie giurate, ai sensi dell'art. 2465 del codice civile, da parte dell'Esperto Indipendente.

Si rileva altresì che i seguenti contratti: (i) Contratto di cessione di crediti tra AS Roma e MediaCo; (ii) Contratto di cessione dei crediti tra MediaCo, Soccer e AS ROMA; e (iii) Contratto di cessione dei crediti tra MediaCo e Soccer, prevedono la cessione dei crediti in favore delle rispettive controparti contrattuali al valore nominale.

Per completezza di informazione, si rileva che le condizioni contrattuali dei contratti (i) *"Intercreditor Agreement"*, (ii) Contratto di finanziamento infragruppo tra MediaCo e Soccer (ii) Contratto di finanziamento infragruppo tra Soccer e AS Roma; (iii) Contratto di finanziamento subordinato tra Soccer e MediaCo 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 realizzate da altri Club di Serie A.

Si segnala che gli elementi essenziali delle perizie dell'Esperto Indipendente sono pubblicate sul sito www.asroma.it ai sensi dell'art. 5 del Regolamento Emittenti.

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

Le operazioni connesse al Contratto di Finanziamento, 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 artt. 3.15.1 e 3.15.2 della Procedura ASR Parti Correlate.

Nella fattispecie, alla data del 30 settembre 2014 il Patrimonio Netto consolidato risulta negativo per Euro 52,4 milioni mentre il valore dell'Operazione risulta essere pari ad Euro 175 milioni.

La concessione del finanziamento per un ammontare di Euro 175 milioni permetterà alla Società di rimborsare integralmente il proprio indebitamento finanziario esistente nonché di finanziare i propri costi operativi ed i costi delle operazioni connesse al Contratto di Finanziamento.

Il tasso d'interesse applicato al Contratto di Finanziamento 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 al Consiglio di Amministrazione della Società in data 28 ottobre 2014. In tale sede il Consiglio ha autorizzato la prosecuzione delle trattative da parte dell'Amministratore Delegato Dott. Italo Zanzi e del consigliere Avv. Mauro Baldissoni. Successivamente, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 13 Novembre 2014 e 20 Gennaio 2015 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. Alla riunione del Consiglio di Amministrazione che ha 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. Cameron Neely, Dott.ssa Charlotte Beers e Dott.ssa Mariel M. Hamm Garciaparra.

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 delle perizie e delle relazioni rilasciate dal Prof. Riccardo Tiscini, in parte richiamate 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

A.S. ROMA S.p.A.
Sede Sociale: Roma, Piazzale Dino Viola, 1
Capitale Sociale: Euro 59.635.483,20 interamente versato
Registro Imprese n. 862/67 – R.E.A. n. 303093
Codice Fiscale 03294210582 - P. IVA. 01180281006

VERBALE DEL COMITATO PER IL CONTROLLO INTERNO E GESTIONE DEI RISCHI

Il giorno 20 gennaio 2015, alle ore 17.00, in Roma, Piazzale Dino Viola n. 1, si è riunito il Comitato per il Controllo Interno e Gestione dei Rischi di AS Roma S.p.A. (di seguito, “**AS Roma**” ovvero la “**Società**”), come identificato dall’art. 5 della Procedura per le Operazioni con Parti Correlate, adottata dalla Società in data 3 dicembre 2010 (di seguito: “**Procedura ASR Parti Correlate**”), in ottemperanza del Regolamento Consob n. 17221/2010 recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate (di seguito: “**Regolamento Consob Parti Correlate**”).

Prende la parola il Presidente Dott. Brian Klein, il quale collegato telefonicamente dagli Stati Uniti d’America, invita l’Avv. Gianluca Cambareri ad assumere la presidenza dell’odierna riunione, il quale accetta. L’Avv. Cambareri prende la parola e dà atto della presenza degli altri due componenti del Comitato, Dott. Brian Klein, collegato telefonicamente e con la possibilità di intervenire in tempo reale, e l’Avv. Benedetta Navarra, presente di persona presso il luogo della riunione.

D’intesa con il Comitato, partecipa alla riunione il Presidente del Collegio Sindacale Dott.ssa Claudia Cattani, collegata telefonicamente e con la possibilità di intervenire in tempo reale, nonché il Dott. Flavio Mecenate, presente di persona presso il luogo della riunione, il quale funge da segretario.

L’Avv. Cambareri ricorda che il Comitato si è riunito oggi per esaminare la documentazione ricevuta dal Consiglio di Amministrazione della Società relativa all’operazione di rifinanziamento del debito esistente in capo alla Società e connessa riorganizzazione delle attività di gestione e sfruttamento del marchio AS Roma e relative derivazioni (di seguito, l’”**Operazione**”).

A tale proposito, l’Avv. Cambareri prosegue ricordando ai presenti quanto discusso nel corso della precedente riunione del Comitato tenutasi in data 12 novembre 2014, richiamando altresì le informazioni preliminari ricevute dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 28 ottobre 2014 e 13 novembre 2014 relative all’Operazione in esame.

In particolare, l'Avv. Cambareri evidenzia che nell'ambito della suddetta Operazione, la Società è chiamata a sottoscrivere un contratto di finanziamento per un importo complessivo pari ad Euro 175 milioni tra, *inter alia*, Goldman Sachs International, in qualità di "Mandated Lead Arranger and Bookrunner", (ii) ASR Media and Sponsorship S.r.l (di seguito, "**MediaCo**"), in qualità di prestatore, (iii) la Società, per l'assunzione di impegni e obblighi e per prendere atto delle previsioni del contratto stesso, (iv) Soccer S.a.s. di Brand Management S.r.l. (di seguito, "**Soccer**"), per l'assunzione di impegni e obblighi e per prendere atto delle previsioni del contratto stesso, (v) UniCredit Bank AG – Milan Branch, in qualità di "Agent and Security Agent" (di seguito: il "**Contratto di Finanziamento**"), nonché ad effettuare determinate operazioni con le società Soccer, di cui alla data odierna la Società detiene una partecipazione pari al 99,99% del capitale sociale, e la società MediaCo di cui alla data odierna la Società detiene l'intera quota di partecipazione del capitale sociale, al fine di dare esecuzione alle previsioni contrattuali contenute nel Contratto di Finanziamento.

A tale riguardo, l'Avv. Cambareri sottolinea che le suddette operazioni, in considerazione dei soggetti coinvolti, risultano configurabili come operazioni con parti correlate ai sensi dell'art. 3 lett. a) del Regolamento Consob Parti Correlate e dell'art. 3.1 lett. a) della Procedura ASR Parti Correlate.

Pertanto, il Comitato è oggi chiamato ad esaminare il *set* informativo e documentale messo a disposizione dal Consiglio di Amministrazione della Società, circolato in precedenza ai presenti, avente ad oggetto i singoli contratti, alla data odierna ancora in fase di finalizzazione, che dovranno essere sottoscritti, *inter alia*, tra MediaCo, Soccer e AS Roma.

Ai sensi della Procedura ASR Parti Correlate, il Comitato dovrà, al termine dell'analisi, esprimere il proprio parere sull'interesse della Società al compimento dell'Operazione nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle relative condizioni.

Prosegue, l'Avv. Cambareri illustrando in *primis* i principali termini e condizioni della bozza del Contratto di Finanziamento ricevuta e, a seguire, le bozze dei documenti contrattuali funzionali al Contratto di Finanziamento che dovranno essere sottoscritti tra parti correlate.

Il contratto di finanziamento denominato "*Credit Facility Agreement*" ha per oggetto la sottoscrizione di un contratto di finanziamento per un importo complessivo pari ad Euro 175 milioni tra, *inter alia*, Goldman Sachs International, in qualità di "*Mandated Lead Arranger e Bookrunner*", (ii) MediaCo, in qualità di prenditore, (iii) AS Roma, per l'assunzione di impegni e obblighi e per prendere atto delle previsioni del contratto stesso, (iv) Soccer, per l'assunzione di impegni e obblighi e per prendere atto delle previsioni del contratto stesso, (v) UniCredit Bank AG – Milan Branch, in qualità di "*Agent and Security Agent*".

Ai sensi dell'art. 6 del contratto, il predetto finanziamento sarà rimborsato in rate secondo il piano di ammortamento ivi indicato ovvero integralmente entro il mese di febbraio 2020.

Ai sensi dell'art. 8 del contratto, è prevista l'ipotesi di rimborso anticipato obbligatorio in caso, tra l'altro, di modifica dell'assetto proprietario o di controllo della Società, di Soccer e di MediaCo o al verificarsi di determinati eventi relativi alle performance sportive della A.S. Roma.

Sul finanziamento matureranno interessi ad un tasso variabile nella misura pari al tasso Euribor a tre mesi (con un minimo di 0,75%) con uno *spread* del 6.25% ed uno sconto sul prezzo di emissione del 3%.

Ai sensi dell'art. 10.3 del contratto, è prevista eventualmente applicazione di interessi moratori in caso di mancato e/o ritardato pagamento delle somme dovute alle date indicate secondo il piano di ammortamento allegato al Contratto.

Il Contratto di Finanziamento prevede l'impegno a rispettare, determinati *covenants* finanziari denominati (A) *Debt Service Coverage Ratio* e (B) *Pro Forma Debt Service Coverage Ratio* che devono essere rispettati alle date convenzionalmente pattuite nel contratto.

La violazione dei parametri finanziari costituirà motivo di risoluzione del Contratto di Finanziamento salvo che sia possibile rimediare nei termini previsti dal Contratto di Finanziamento stesso.

L'indebitamento finanziario derivante dal Contratto di Finanziamento e dagli altri Documenti Finanziari è assistito, tra l'altro, dalle seguenti idonee garanzie:

- pegno concesso dalla Società e da Soccer sulle quote di MediaCo (il "Pegno MediaCo");

- pegno concesso dalla Società, da Brand Management S.r.l. e da ASR Soccer LP S.r.l. sulle quote di Soccer (il "Pegno Partecipazione Soccer");
- pegno concesso da MediaCo sui propri conti correnti;
- pegno concesso da Soccer sui propri conti correnti;
- pegno concesso da MediaCo sul marchio AS Roma e relative derivazioni;
- cessione in garanzia concessa da MediaCo dei crediti derivanti dal Contratto di Affitto di Azienda e dai contratti denominati Services Agreement, Playing and Staging Agreement, MediaCo/Soccer Loan, Tax Consolidation Arrangements, Existing Indirect Media Contracts, Existing Direct Media Contracts ed Existing Sponsorship Agreements;
- cessione in garanzia concessa da Soccer dei crediti derivanti dai contratti denominati License Agreement, Services Agreement, Soccer/AS Roma e dal Subordinated Loan Agreement;
- cessione in garanzia concessa di AS Roma dei crediti derivanti dal Deed of Assignment of Receivables, dal Licence Agreement, dal Tax Consolidation Loan Agreement e dal Services Agreement (la "Cessione dei Crediti AS Roma");
- cessione in garanzia concessa da NEEP Roma Holding S.p.A. dei crediti derivanti dal Tax Consolidation Loan Agreement.

Il Contratto di Finanziamento prevede inoltre talune ipotesi di decadenza dal beneficio del termine, risoluzione e recesso, usuali per operazioni similari quali a titolo esemplificativo: (i) il mancato pagamento di quanto dovuto alle banche finanziatrici salvo che sia dovuto a errori tecnici e amministrativi e venga effettuato nei termini che saranno concordati; (ii) il mancato rispetto dei *covenants* finanziari che non sia sanato secondo le modalità previste dal Contratto di Finanziamento; e (iii) ipotesi di *cross-default* con riferimento all'indebitamento finanziario di MediaCo.

(i) Contratto di finanziamento infragruppo tra MediaCo e Soccer

Il contratto in esame denominato “ *MediaCo/Soccer Loan Agreement*” ha per oggetto un finanziamento infragruppo erogato da MediaCo, in qualità di mutuante, in favore di Soccer, in qualità di prestatore, composto da due linee di credito per un ammontare rispettivamente pari ad Euro 97,36 milioni ed Euro 52,37 milioni, che verranno utilizzate per rimborsare l'esistente indebitamento finanziario e per generiche esigenze di cassa di Soccer. Il finanziamento andrà rimborsato al sesto anno successivo alla data di sottoscrizione del contratto. In particolare si segnala che AS Roma si costituirà garante (fideiussore) a prima richiesta, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 1936 del codice civile, nell'interesse di Soccer e a favore di MediaCo. Sul finanziamento concesso si applicheranno i medesimi tassi previsti dal Contratto di Finanziamento.

Si segnala che le condizioni economiche del presente contratto sono state oggetto di valutazione di stima da parte del Prof. Tiscini mediante relazione redatta in data 19 gennaio 2015, ai sensi della quale tali condizioni risultano conformi ai valori *standard* di mercato.

(ii) Contratti di finanziamento infragruppo tra Soccer e AS Roma

Nell'ambito dell'Operazione, Soccer e AS Roma sono chiamate a sottoscrivere due contratti di finanziamento infragruppo.

Il primo contratto, denominato "*Soccer/TeamCo Loan Agreement 1*", sottoscritto in data 13 novembre 2014 la cui erogazione è condizionata alla sottoscrizione del Contratto di Finanziamento, già oggetto di esame del Comitato in 12 novembre 2014, ha per oggetto un finanziamento infragruppo erogato da Soccer, in qualità di mutuante, in favore di AS Roma per un importo massimo pari ad Euro 37 milioni, che verrà utilizzato per rimborsare l'esistente indebitamento finanziario e per generiche esigenze di cassa di AS Roma.

Il secondo contratto denominato "*Soccer/TeamCo Loan Agreement 2*" ha per oggetto un finanziamento infragruppo erogato da Soccer, in qualità di mutuante, in favore di AS Roma, in qualità di prestatore, composto da due linee di credito per un ammontare rispettivamente pari ad Euro 77,65 milioni ed Euro 52,97 milioni, che, ai sensi dell'art. 3 del contratto, verranno utilizzate per rimborsare l'esistente indebitamento finanziario e per generiche esigenze di cassa di AS Roma.

I finanziamenti andranno rimborsati al sesto anno successivo alla data di sottoscrizione del contratto. Sui finanziamenti concessi si applicheranno i medesimi tassi previsti dal Contratto di Finanziamento.

Si segnala che le condizioni economiche dei predetti contratti sono state oggetto di valutazione di stima da parte del Prof. Tiscini mediante relazioni redatte in data 12 novembre 2014 e 19 gennaio 2015, ai sensi delle quali tali condizioni risultano conformi ai valori *standard* di mercato.

(iii) Contratto di finanziamento subordinato

Il contratto in esame denominato "*Subordinated Loan Agreement*" ha per oggetto un finanziamento infragruppo erogato da Soccer, in qualità di mutuante, in

favore di MediaCo, in qualità di prestatore, composto da una linea di credito per un ammontare di importo pari alla differenza del canone di locazione per l'affitto di azienda che sarà corrisposto da Soccer a MediaCo ed i maggiori proventi rinvenienti dalla gestione dell'azienda stessa, che, ai sensi dell'art. 3 del contratto, verrà utilizzata per generiche esigenze di cassa di MediaCo.

Il finanziamento andrà rimborsato al sesto anno successivo dalla data di sottoscrizione del contratto e si applicheranno i medesimi tassi previsti dal Contratto di Finanziamento.

Si segnala che le condizioni economiche del presente contratto sono state oggetto di valutazione di stima da parte del Prof. Tiscini mediante relazione redatta in data 19 gennaio 2015.

(iv) Contratto denominato "Intercreditor Agreement".

Il contratto in esame tra, *inter alia*, AS Roma, NEEP Roma Holding S.p.A., Soccer, Brand Management S.r.l., ASR Soccer LP S.r.l., MediaCo, Goldman Sachs International e UniCredit Bank AG –Milan Branch, ha per oggetto la disciplina dei rapporti tra i creditori e i debitori nell'ambito del Contratto di Finanziamento e dei contratti ad esso correlati.

Le condizioni contrattuali del presente contratto sono state redatte sulla base della documentazione *standard* predisposta dalla Loan Market Association nonché tenuto conto di precedenti operazioni analoghe realizzate da altri *Club* di Serie A.

(v) Atto di conferimento del Ramo d'Azienda Soccer

Il documento in esame denominato "*Atto di Conferimento*" ha per ad oggetto il conferimento in natura in MediaCo ("**Conferitaria**") da parte di Soccer ("**Conferente**") del proprio ramo d'azienda relativo all'attività di gestione e sfruttamento commerciale del marchio AS Roma e sue derivazioni attraverso le attività di sponsorizzazioni, *marketing* e *merchandising*, con l'esclusione della gestione dei Roma Store e della quota di contratti di pubblicità e sponsorizzazione che prevedono la cessione di biglietti di gare.

L'operazione prevede quindi che la Soccer conferisca in MediaCo il ramo d'azienda costituito dai seguenti beni e rapporti giuridici:

- titolarità marchi "AS Roma", di cui Soccer risulta essere titolare, relativamente ai diritti di sfruttamento commerciale;
- contratti di *marketing, licensing e sponsorship*, e relativi crediti e risconti passivi;
- contratti di fornitura di beni e servizi, e relativi debiti e risconti attivi;
- relazioni contrattuali con i dipendenti relativi alle attività oggetto di conferimento, e relativi debiti;
- tutte le altre attività e passività pertinenti al ramo d'azienda.

Il predetto conferimento in natura è stato oggetto di perizia da parte del Prof. Riccardo Tiscini rilasciata in data 15 gennaio 2015, circolata in precedenza ai presenti.

Tale conferimento sarà utilizzato da Soccer per sottoscrivere una quota di nuova emissione del capitale sociale di MediaCo.

Per effetto di quanto sopra, a decorrere dalla data di sottoscrizione MediaCo subentrerà in tutte le posizioni attive e passive nonché nei rapporti contrattuali, ivi inclusi i relativi obblighi, diritti e oneri, inerenti il ramo d'azienda conferito.

Ai sensi dell'art. 3.2 lett. a) dell'Atto di Conferimento, il perfezionamento del conferimento del ramo d'azienda in MediaCo è condizionato alla sottoscrizione del Contratto di Finanziamento.

(vi) Atto di conferimento del Ramo d'Azienda AS Roma

Il documento in esame denominato "*Atto di Conferimento*" ha per ad oggetto il conferimento in natura in MediaCo ("**Conferitaria**") da parte di AS Roma ("**Conferente**") del proprio ramo d'azienda relativo all'attività di gestione e di sfruttamento commerciale dei "diritti media diretti", costituiti dai diritti media relativi alla produzione e diffusione, via TV, radio o altri mezzi di comunicazione, di contenuti (materiale audiovisivo e fotografico) relativi alle partite nazionali e internazionali, e in generale alle attività, della squadra di calcio della AS Roma,

diversi dai contratti relativi ai diritti “media” c.d. indiretti, gestiti dalla LNP e dall’Uefa.

L’operazione prevede quindi che la AS Roma conferisca in MediaCo il ramo d’azienda costituito dai seguenti beni e rapporti giuridici:

- titolarità della *Library* (o “teca storica”) costituita da tutto il materiale audiovisivo relativo alle attività della Società, diverso da quello oggetto dei c.d. “diritti media indiretti” gestiti da LNP e Uefa;
- titolarità marchi (Club Home, Club Privilege e Club Away) associati ad attività di fidelizzazione dei tifosi;
- contratti di licenza media (Infront Italy S.p.A., SKY e RAI) con relativi crediti e risconti passivi;
- contratti di fornitura di beni e servizi, e relativi debiti e risconti attivi inerenti l’esercizio del ramo d’azienda;
- relazioni contrattuali con i dipendenti impiegati per svolgere le attività inerenti il business del ramo d’azienda oggetto di conferimento;
- beni materiali utilizzati per svolgere le attività inerenti il ramo d’azienda oggetto di conferimento;
- iscrizione della AS Roma al Registro degli Operatori di Comunicazione (ROC).
- tutte le altre attività e passività relative al ramo d’azienda oggetto di conferimento.

Il predetto conferimento in natura è stato oggetto di perizia da parte del Prof. Riccardo Tiscini rilasciata in data 15 gennaio 2015, circolata in precedenza ai presenti.

Tale conferimento sarà utilizzato da AS Roma per sottoscrivere una quota di nuova emissione del capitale sociale di MediaCo.

Per effetto di quanto sopra, a decorrere dalla data di sottoscrizione MediaCo subentrerà in tutte le posizioni attive e passive nonché nei rapporti contrattuali, ivi inclusi i relativi obblighi, diritti e oneri, inerenti il ramo d'azienda conferito.

Ai sensi dell'art. 3.2 lett. a), il perfezionamento del conferimento del ramo d'azienda in MediaCo è condizionato alla sottoscrizione del Contratto di Finanziamento.

(vii) Contratto di affitto del ramo d'azienda

Il contratto in esame denominato "*Contratto di Affitto di ramo d'azienda*" ha per oggetto la locazione da parte di MediaCo, in qualità di locatore, del ramo d'azienda, costituito dai beni oggetto dell'Atto di Conferimento effettuato da Soccer e AS Roma in MediaCo stessa di cui ai precedenti contratti esaminati ai punti (v) e (vi), concernente l'attività di gestione e sfruttamento commerciale del marchio AS Roma e sue derivazioni attraverso le attività di sponsorizzazioni, *marketing* e *merchandising* nonché dell'attività di gestione e sfruttamento commerciale dei diritti "media" relativi alla produzione e diffusione, via TV, radio o altri mezzi di comunicazione, di contenuti (materiale audiovisivo e fotografico) relativi alle partite nazionali e internazionali, e in generale alle attività, della squadra di calcio della AS Roma, diversi dai contratti relativi ai diritti "media" c.d. indiretti, gestiti dalla LNP e dall'Uefa. Il contratto ha una durata per un periodo di 20 (venti) anni dalla data di sottoscrizione del contratto.

Ai sensi dell'art. 2 del contratto, a decorrere dalla data di sottoscrizione Soccer subentrerà in tutte le posizioni attive e passive nonché nei rapporti contrattuali, ivi inclusi i relativi obblighi, diritti e oneri, inerenti i rami d'azienda locati da MediaCo.

Il corrispettivo annuale previsto per l'affitto d'azienda è pari ad Euro 22,7 milioni, oltre IVA.

Si segnala che le condizioni economiche del presente contratto sono state oggetto di valutazione di stima da parte del Prof. Tiscini mediante relazione redatta in data 15 gennaio 2015, ai sensi della quale tali condizioni risultano conformi ai valori *standard* di mercato.

(viii) Contratto di licenza

Il contratto in esame denominato “*License Agreement*” ha per oggetto un accordo di licenza tra AS Roma e Soccer in base al quale quest'ultima concederà ad AS Roma una licenza non esclusiva per l'utilizzazione e lo sfruttamento del marchio "AS Roma" e sue derivazioni necessari ai fini dello svolgimento del *core business* della Società, con esclusione delle attività *direct media rights* e di sponsorizzazione.

Il contratto ha una durata per un periodo di 20 (venti) anni dalla data di sottoscrizione del contratto.

Il corrispettivo annuale previsto per la licenza del marchio “AS Roma” è pari ad Euro 5 mila, oltre IVA.

Si segnala che le condizioni economiche del presente contratto sono state oggetto di valutazione di stima da parte del Prof. Tiscini mediante relazione redatta in data 19 gennaio 2015, ai sensi della quale tali condizioni risultano conformi ai valori *standard* di mercato.

(ix) Contratto di servizi tra AS Roma, MediaCo e Soccer

Il contratto in esame denominato “*Services Agreement*” ha per oggetto un accordo di prestazione di servizi ai sensi del quale la AS Roma presterà in favore di MediaCo e Soccer alcuni servizi tra i quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo, servizi contabili e amministrativi.

Il contratto ha una durata per un periodo di 20 (venti) anni dalla data di sottoscrizione del contratto.

Ai sensi dell'art. 6 del contratto è previsto in favore di MediaCo e Soccer un diritto di recesso, *inter alia*, in caso di *Insolvency Event*, o *Cross Default Event* di cui agli artt. 24.5 e 24.6 del Contratto di Finanziamento nonché in caso di risoluzione del contratto denominato “*License Agreement*”.

Ai sensi del contratto, MediaCo e Soccer dovranno versare in favore della Società corrispettivo annuale pari ad Euro 10 mila, oltre IVA, ciascuna, per la prestazione dei predetti servizi.

Si segnala che le condizioni economiche del presente contratto sono state oggetto di valutazione di stima da parte del Prof. Tiscini mediante relazione

redatta in data 19 gennaio 2015, ai sensi della quale tali condizioni risultano conformi ai valori *standard* di mercato.

(x) *Playing and Stating Agreement*

Il contratto in esame tra AS Roma S.p.A., Soccer e MediaCo, prevede alcuni impegni e obblighi da parte della Società in relazione alla partecipazione della squadra AS Roma ai principali tornei italiani ed europei.

(xi) *Contratto di cessione di crediti tra AS Roma e MediaCo*

Il contratto in esame denominato "*Deed of Assignment of Receivables*" ha per oggetto la cessione al valore nominale dei crediti di AS Roma derivanti dagli *Indirect Media Rights* a MediaCo, a fronte del pagamento di un corrispettivo al valore nominale secondo un piano di pagamento differito in via di definizione, che verrà corrisposto da MediaCo in favore di AS Roma.

(xii) *Contratto di cessione dei crediti MediaCo, Soccer e AS ROMA*

Il contratto in esame, denominato "*Receivables Assignment Agreement*", da sottoscrivere tra MediaCo, Soccer e AS ROMA e UniCredit Bank AG – Milan Branch ha per oggetto la cessione in garanzia dei crediti, al valore nominale, derivanti dal Contratto di Affitto del ramo d’Azienda e dai contratti denominati *Services Agreement, Playing and Staging Agreement, MediaCo/Soccer Loan, Tax Consolidation Arrangements*.

(xiii) *Contratto di cessione dei crediti tra MediaCo e Soccer*

Il contratto in esame, denominato "*Receivables Assignment Agreement*", MediaCo, Soccer e UniCredit Bank AG – Milan Branch ha per oggetto la cessione in garanzia dei crediti, al valore nominale, derivanti dagli *Existing Indirect Media Contracts, Existing Direct Media Contracts ed Existing Sponsorship Agreements*.

Ascoltata l’illustrazione dell’Avv. Cambareri ed esaminato il *set* informativo e documentale messo a disposizione dal Consiglio di Amministrazione della Società nonché le relative perizie e relazioni predisposte dal Prof. Riccardo Tiscini, il Comitato dichiara all’unanimità che:

- Il Contratto di Finanziamento, nonché i contratti n. (i); (ii); (iii); (iv); (v); (vi); (vii); (viii); (ix); (x); (xi); (xii); e (xiii) sono da valutarsi nel loro

complesso in quanto funzionali all'Operazione e sono configurabili come operazioni con parti correlate di maggiore rilevanza, in considerazione dei soggetti coinvolti, delle operazioni ivi descritte e dei relativi importi, poiché eccedenti le soglie stabilite dall'Allegato 3 del Regolamento Consob Parti Correlate e art. 3.15.1 della Procedura Parti Correlate ASR, e pertanto sono soggetti agli obblighi di informativa societaria ai sensi dell'art. 5 del Regolamento Consob Parti Correlate e 10.2 della Procedura ASR Parti Correlate, non operando alcun caso di esenzione.

inoltre, in esito all'esame di tutta la suddetta documentazione, il Comitato dichiara:

- l'interesse favorevole della Società alla sottoscrizione dei documenti esaminati ed alla finalizzazione dell'Operazione la quale è volta, nell'ambito del processo di consolidamento e riorganizzazione del Gruppo AS Roma, a consentire, tra l'altro, alla Società di rimborsare integralmente il proprio indebitamento finanziario esistente mediante i proventi derivanti dal Contratto di Finanziamento nonché di finanziare i propri costi operativi ed i costi delle operazioni connesse al Contratto di Finanziamento;
- la convenienza dell'Operazione rappresentata dalla possibilità per AS Roma di: (i) far fronte al rimborso dei debiti relativi alla gestione ordinaria della Società di prossima scadenza o già scaduti, il cui ripagamento non può più essere ulteriormente dilazionato e la cui mancata e tempestiva estinzione potrebbe influire negativamente sull'andamento economico e finanziario della Società; (ii) stabilizzare l'andamento finanziario della Società; (iii) limitare la necessità di far ricorso a forme di finanziamento a breve termine; (iv) facilitare la pianificazione economica e finanziaria della Società.
- le condizioni economiche dei contratti n. (i) Contratto di finanziamento infragruppo tra MediaCo e Soccer; (ii) Contratti di finanziamento infragruppo tra Soccer e AS Roma; (iii) Contratto di finanziamento subordinato; (vii) Contratto di affitto del ramo d'Azienda tra MediaCo e Soccer; (viii) Contratto di Licenza e (ix) Contratto di Servizi, sulla base delle relazioni predisposte dal Prof. Riccardo Tiscini, conformi ai valori *standard* di mercato per operazioni similari;

- le condizioni contrattuali del Contratto di Finanziamento nonché dei contratti n. (i) Contratto di finanziamento infragruppo tra MediaCo e Soccer; (ii) Contratti di finanziamento infragruppo tra Soccer e AS Roma; (iii) Contratto di finanziamento subordinato; e (iv) Intercreditor Agreement, conformi alle condizioni *standard* utilizzate per operazioni simili, nonché tenuto conto di precedenti operazioni analoghe realizzate da altri *Club* di Serie A.

Alla luce di tutto quanto sopra, al termine dell'analisi della predetta documentazione, ivi incluse le perizie e le relazioni del Prof. Riccardo Tiscini, il Comitato esprime all'unanimità, il proprio parere favorevole alla sottoscrizione da parte della Società dei contratti esaminati, volti alla finalizzazione dell'Operazione. Il Presidente del Collegio Sindacale Dott.ssa Claudia Cattani si associa alle conclusioni formulate dal Comitato.

Null'altro essendovi da deliberare e più nessuno chiedendo parola, la riunione viene sciolta alle ore 18.00.

Il Presidente

Gianluca Cambareri

Il Segretario

Flavio Mecenate