

**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 19 giugno 2017, alle ore 17.00, in Roma, Via Principessa Clotilde n. 7, 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 Avv. Benedetta Navarra e dà atto della presenza degli altri due componenti del Comitato, Dott. John Galantic, collegato telefonicamente e con la possibilità di intervenire in tempo reale, e Avv. Gianluca Cambareri, 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. Navarra ricorda che il Comitato si è riunito oggi per esaminare la documentazione ricevuta dal Consiglio di Amministrazione della Società relativa all’operazione concernente la rinegoziazione dei termini e delle condizioni dell’operazione di finanziamento denominata “*Project Wolf*”, perfezionata il 12 febbraio 2015, mediante la sottoscrizione di un contratto di finanziamento per un ammontare pari a 175 milioni con Goldman Sachs International, in qualità di *Mandated Lead Arranger* e *Bookrunner*, nonché delle garanzie ad essa connesse (di seguito, l’”**Operazione**”).

Dopo aver richiamato l’attenzione dei partecipanti sulle informazioni preliminari relative all’Operazione rese note nell’adunanza consiliare del 12 maggio 2017, l’Avv. Navarra dà atto che l’Amministratore Delegato della Società ha informato codesto Comitato che le negoziazioni relative all’Operazione sono in fase avanzata.

Al riguardo, l'Avv. Navarra rileva che l'Operazione ha ad oggetto, tra l'altro, la sottoscrizione di un accordo modificativo disciplinato dalla legge inglese da sottoscrivere tra, *inter alia*, **(i)** Unicredit S.p.A., in qualità di banca finanziatrice aggiuntiva; **(ii)** UniCredit Bank AG - Filiale di Milano, in qualità di Agent e Security Agent; e **(iii)** ASR Media and Sponsorship S.r.l. ("MediaCo"), in qualità di beneficiaria (di seguito, l'"**Accordo Modificativo**"), volto a modificare talune previsioni del contratto di finanziamento sottoscritto in data 10 febbraio 2015 per un ammontare pari ad Euro 175,000,000, così come modificato dall'accordo sottoscritto in data 24 giugno 2015 (il "**Contratto di Finanziamento**").

In ragione di quanto sopra illustrato, l'Avv. Navarra 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, AS Roma, ASR Soccer LP S.r.l. e Brand Management S.r.l.

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. Navarra illustrando in *primis* i principali termini e condizioni della bozza dell'Accordo Modificativo ricevuta e, a seguire, le bozze dei documenti contrattuali funzionali all'Accordo Modificativo che dovranno essere sottoscritti tra parti correlate.

L'Accordo Modificativo ha per oggetto la modifica di talune previsioni contrattuali del Contratto di Finanziamento sottoscritto in data 12 febbraio 2015 tra, *inter alia*, **(i)** Goldman Sachs International, in qualità di "*Mandated Lead Arranger e Bookrunner*", **(ii)** MediaCo, in qualità di prestatore, **(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*", per un importo complessivo pari ad Euro 175 milioni.

Ai sensi dell'art. 2 dell'Accordo Modificativo, l'importo totale erogato nell'ambito del Contratto di Finanziamento sarà aumentato da Euro 175.000.000,00 (centosettantacinque milioni/00) fino ad un importo massimo di Euro 230.000.000,00 (duecentotrenta milioni/00).

L'Accordo Modificativo prevede che la data di scadenza del Contratto di Finanziamento, attualmente prevista per febbraio 2020, sarà estesa sino al quinto anniversario successivo alla data di sottoscrizione dell'Accordo Modificativo. In particolare, ai sensi dell'art. 6 dell'Accordo Modificativo gli importi di cui al predetto Contratto di Finanziamento saranno rimborsati in rate secondo il piano di ammortamento ivi indicato ovvero integralmente entro il mese di febbraio 2022.

Il tasso di interesse previsto dal Contratto di Finanziamento, 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%, rimarrà invariato.

Inoltre, il rimborso degli importi di cui al Contratto di Finanziamento inizierà a decorrere dal primo anniversario successivo alla data di sottoscrizione dell'accordo di rinegoziazione dell'Operazione.

I *covenats* finanziari e le ulteriori previsioni contrattuali attualmente previsti dal Contratto di Finanziamento rimarranno invariati.

L'Avv. Navarra prosegue e rende noto ai presenti che la linea di credito aggiuntiva ai sensi dell'Accordo Modificativo, per un ammontare pari ad Euro 68,800,000.00 (sessantottomilioni/00), messa a disposizione di Mediaco sarà utilizzata, principalmente per: (a) effettuare in favore della Società, i pagamenti relativi ai cc. dd. *Assignment Deferred Consideration Payments* (come definiti nel Contratto di Finanziamento), relativi all'atto di cessione di crediti sottoscritto in data 12 febbraio 2015 tra la Società, in qualità di cedente, e MediaCo, in qualità di cessionario (l'"**Atto di Cessione**"), e le cc. dd. *Permitted Cash Distributions* precedentemente approvate (come definite nel Contratto di Finanziamento); e (b) per mettere a disposizione della Società un finanziamento infragruppo per un ammontare approssimativamente pari ad Euro 20.000.000,00 (venti milioni/00) (il "**Nuovo Finanziamento Infragruppo MediaCo**").

- (i) Nuovo Finanziamento Infragruppo MediaCo

La Società utilizzerà le somme ricevute ai sensi del Nuovo Finanziamento Infragruppo MediaCo per le esigenze connesse alla propria gestione operativa. Le somme finanziate ai sensi del Nuovo Finanziamento Infragruppo MediaCo, congiuntamente agli interessi maturati, dovranno essere rimborsati alla data di scadenza finale prevista al primo anniversario dalla data di scadenza del Contratto di Finanziamento, come previsto nel Nuovo Finanziamento Infragruppo MediaCo.

È altresì previsto che il debito relativo al rimborso delle somme finanziate ai sensi del Nuovo Finanziamento Infragruppo MediaCo, inclusi gli interessi maturati, potrà essere compensato dalla Società con parte dei crediti ancora vantati dalla stessa nei confronti di MediaCo a titolo di corrispettivo della cessione di crediti ai sensi dell'Atto di Cessione.

Il Presidente, inoltre, chiarisce che, considerando la natura del Nuovo Finanziamento Infragruppo MediaCo ed il meccanismo di compensazione ivi previsto, il Nuovo Finanziamento Infragruppo MediaCo dovrà essere considerato come parte del patrimonio destinato costituito dalla Società ai sensi della delibera del Consiglio di Amministrazione del 13 novembre 2014, ed esteso nel termine di durata con delibera del Consiglio di Amministrazione del 12 maggio 2017.

(ii) Accordo modificativo del Contratto di Licenza tra Soccer e AS Roma

Nell'ambito dell'Operazione e come conseguenza dell'estensione della data di scadenza del Contratto di Finanziamento, Soccer e AS Roma sono chiamate a sottoscrivere un accordo modificativo del contratto di licenza di proprietà intellettuale, originariamente sottoscritto in data 6 febbraio 2015 ("**Accordo Modificativo del Contratto di Licenza**") al fine di estendere la durata del Contratto di Licenza.

Ad eccezione di quanto sopra, le ulteriori condizioni economiche e contrattuali resteranno invariate.

(iii) Contratti sui servizi

Come conseguenza dell'estensione della data di scadenza del Contratto di Finanziamento, la Società, MediaCo e Soccer sono chiamate a sottoscrivere un accordo modificativo dei contratti sui servizi, originariamente sottoscritti in data 6 febbraio 2015 ("**Accordo Modificativo dei Contratti sui Servizi**"), al fine di estendere la durata dei Contratti sui Servizi.

Ad eccezione di quanto sopra, le ulteriori condizioni economiche e contrattuali resteranno invariate.

(iv) Contratto denominato "Playing and Staging Agreement"

Come conseguenza dell'estensione della data di scadenza del Contratto di Finanziamento, la Società, MediaCo e Soccer sono chiamate a sottoscrivere un accordo modificativo del contratto in esame, originariamente sottoscritto in data 6 febbraio 2015 ("**Accordo Modificativo del Contratto denominato *Playing and Staging Agreement***"), al fine di estenderne la durata.

Ad eccezione di quanto sopra, le ulteriori condizioni economiche e contrattuali resteranno invariate.

(v) Atto Ricognitivo ed Estensivo del pegno su quote MediaCo

Il documento in esame ha ad oggetto un atto ricognitivo e di estensione del pegno sulle quote rappresentative del 100% del capitale sociale di MediaCo da sottoscrivere, *inter alia*, da parte della Società e Soccer, in qualità di costituenti, e UniCredit Bank AG - Filiale di Milano, in qualità di agente delle garanzie (l'"**Atto Ricognitivo ed Estensivo del Pegno su Quote MediaCo**"), al fine di confermare la garanzia originariamente creata per effetto di quanto previsto dall'Accordo Modificativo.

(vi) Atto Ricognitivo ed Estensivo della Cessione in Garanzia dei Crediti

Il documento in esame ha ad oggetto un atto ricognitivo e di estensione di cessione in garanzia da sottoscrivere, *inter alia*, da parte della Società, NEEP Roma Holding S.p.A. ("**NEEP**"), MediaCo e Soccer, in qualità di cedenti, e UniCredit Bank AG - Filiale di Milano, in qualità di agente delle garanzie (l'"**Atto Ricognitivo ed Estensivo della Cessione in Garanzia di Crediti**"), al fine di confermare la garanzia originariamente creata per effetto di quanto previsto dall'Accordo Modificativo.

(vii) Atto Ricognitivo ed Estensivo del Pegno su Quote Soccer

Il documento in esame ha ad oggetto un atto ricognitivo sulle quote di Soccer da sottoscrivere tra la Società, Brand Management S.r.l. ("**Brand**") e ASR Soccer LP S.r.l. (l'"**Atto Ricognitivo ed Estensivo del Pegno su Quote Soccer**"), al fine di confermare la garanzia originariamente creata per effetto di quanto previsto dall'Accordo

Modificativo.

Da ultimo, l'Avv. Navarra informa i presenti che nel contesto della suddetta Operazione, la Società e Stadio TDV S.p.A. ("**StadCo**") risolveranno consensualmente il finanziamento infragruppo sottoscritto in data 16 maggio 2016 (la "**Risoluzione del Finanziamento Infragruppo**"), facendo venir meno, di conseguenza, tutti gli accordi ad esso connessi, ed in particolare: **(i)** il mandato irrevocabile originariamente sottoscritto tra la Società e StadCo in data 16 maggio 2016 e tutte le relative procure e istruzioni irrevocabili conferite in esecuzione di tale contratto di mandato irrevocabile (la "**Risoluzione del Mandato Irrevocabile**"); e **(ii)** il contratto di garanzia sottoscritto tra la Società, NEEP e AS Roma SPV LLC (la "**Risoluzione del Contratto di Garanzia**").

Ascoltata l'illustrazione dell'Avv. Navarra ed esaminato il *set* informativo e documentale messo a disposizione dal Consiglio di Amministrazione della Società nonché la relativa relazione predisposta dal Prof. Riccardo Tiscini in merito alla congruità delle condizioni economiche previste nei nuovi accordi, il Comitato dichiara all'unanimità che:

- l'Accordo Modificativo, nonché i contratti n. (i) (ii); (iii); (iv); (v); (vi); e (vii); 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: **(i)** beneficiare degli importi di cui al Nuovo Finanziamento Infragruppo MediaCo volto, *inter alia*, a supportare le esigenze di gestione operativa della Società; **(ii)** estendere la data di scadenza del Contratto di Finanziamento, attualmente prevista per il 2020, al quinto anniversario successivo

alla sottoscrizione dell'Accordo Modificativo, vale a dire sino a febbraio 2022; **(iii)** beneficiare indirettamente del differimento della data di rimborso degli importi di cui al Contratto di Finanziamento che inizierà a decorrere dal primo anniversario successivo alla data di sottoscrizione dell'Accordo Modificativo; **(iv)** risolvere il contratto di finanziamento infragruppo sottoscritto tra la Società e StadCo in data 16 maggio 2016 nonché estinguere le garanzie ad esso connesse;

- la convenienza dell'Operazione rappresentata dalla possibilità per AS Roma di: **(i)** far fronte alle esigenze connesse alla propria gestione operativa nel medio - lungo termine; **(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)** Accordo Modificativo; e **(ii)** Nuovo Finanziamento Infragruppo MediaCo, sulla base della relazione predisposta dal Prof. Riccardo Tiscini, conformi ai valori *standard* di mercato per operazioni similari;
- le condizioni contrattuali dell'Accordo Modificativo nonché del Nuovo Finanziamento Infragruppo MediaCo, conformi alle condizioni *standard* utilizzate per operazioni similari, tenuto conto della precedente operazione "*Project Wolf*" nonché di operazioni analoghe realizzate da altri *Club* di Serie A;
- le condizioni contrattuali degli accordi n. **(iii)** Accordo Modificativo del Contratto di Licenza; **(iv)** Accordo Modificativo dei Contratti sui Servizi; e **(v)** Accordo Modificativo del Contratto *Playing and Staging Agreement*, invariate ad eccezione dell'estensione dei relativi termini di durata.

Alla luce di tutto quanto sopra, al termine dell'analisi della predetta documentazione, ivi incluse 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 18.30.

Il Presidente

Benedetta Navarra

Il Segretario

Flavio Mecenate