

ALLEGATO "C"

**Comunicato dell'Emittente ai sensi dell'art. 103, comma 3, TUF, corredato della
Fairness opinion nonché del parere degli Amministratori Indipendenti**

COMUNICATO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI A.S. ROMA S.p.A. AI SENSI DELL'ART. 103, COMMA TERZO, DEL D. LGS. 24 FEBBRAIO 1998 N.58, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO ED INTEGRATO, E DELL'ART.39 DEL REGOLAMENTO ADOTTATO DALLA CONSOB CON DELIBERA N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO ED INTEGRATO, IN RELAZIONE ALL'OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO OBBLIGATORIA AVENTE AD OGGETTO LE AZIONI ORDINARIE DI A.S. ROMA S.p.A., PROMOSSA DA NEEP ROMA HOLDING S.p.A. AI SENSI DEGLI ARTICOLI 102 E 106, COMMA 1, DEL D. LGS. 24 FEBBRAIO 1998 N.58, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO ED INTEGRATO.

* * *

Il Consiglio di Amministrazione di A.S. ROMA S.p.A. (l'“**Emittente**” o “**ASR**”) si è riunito in data 27 settembre 2011 per (i) esaminare l'offerta pubblica di acquisto obbligatoria promossa da NEEP Roma Holding S.p.A. (l'“**Offerente**” o “**NEEP**”), ai sensi degli artt. 102 e 106, comma 1, del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n.58, come successivamente modificato ed integrato (il “**TUF**”), nonché delle vigenti disposizioni di attuazione contenute nel regolamento adottato dalla Consob con delibera n.11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (il “**Regolamento Emittenti**”), e avente ad oggetto n. 43.604.610 azioni ordinarie di A.S. ROMA S.p.A. del valore nominale di Euro 0,15 ciascuna, rappresentative del 32,903% dell'attuale capitale sociale dell'Emittente e pari alla totalità delle azioni dell'Emittente in circolazione (le “**Azioni**”), dedotte le n. 88.918.686 azioni detenute dall'Offerente, rappresentative del 67,097% dell'attuale capitale sociale (l'“**Offerta**”) e (ii) al fine di deliberare in merito all'approvazione del comunicato da diffondere ai sensi dell'articolo 103, comma terzo, del TUF e dell'articolo 39 del Regolamento Emittenti (il “**Comunicato**”).

Alla riunione hanno partecipato (in persona o per audio conferenza) tutti gli amministratori in carica: Roberto CAPPELLI (Presidente del Consiglio di Amministrazione), Claudio FENUCCI (Amministratore Delegato), Paolo FIORENTINO (Consigliere), Mauro BALDISSONI (Consigliere), Bernardo MINGRONE (Consigliere), Roberto VENTURINI (Consigliere), Michele BALDI (Consigliere non esecutivo ed indipendente), Giuseppe Pasquale MARRA (Consigliere non esecutivo e indipendente), Silvio ROTUNNO (Consigliere non esecutivo e indipendente), Ciro DI MARTINO (Vice-Presidente e Consigliere non esecutivo e indipendente), Giovanni FERRERI (Vice-Presidente e Consigliere non esecutivo e indipendente).

All'adunanza hanno assistito il Signor Marco LACCHINI - Presidente del Collegio Sindacale, il Signor Alberto DELLO STROLOGO - Sindaco effettivo ed il Signor Lamberto SANVITALE - Sindaco effettivo.

Nell'ambito della riunione del Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art.2391 cod. civ., si segnala che i seguenti consiglieri di amministrazione hanno dato notizia di essere portatori di un interesse proprio o di terzi relativo all'Offerta, precisandone la natura, i termini, l'origine e la portata, come di seguito esposto:



- il Consigliere Paolo Fiorentino ha comunicato, anche ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2391 del Codice Civile, di essere - nella sua qualità di dipendente della società UniCredit S.p.A. la quale a sua volta partecipa nell'Offerente - portatore di interessi nella suddetta Offerta. Inoltre, si segnala ai sensi dell'art.39, comma 1 c) del Regolamento Emittenti, che lo stesso Paolo Fiorentino, in qualità di Consigliere delegato dal Consiglio di Amministrazione di UniCredit S.p.A., ha partecipato alle trattative per la definizione dell'operazione relativa alla compravendita della partecipazione nell'Emittente acquistata da parte dell'Offerente da Roma 2000 S.r.l. (e dalla cui esecuzione è sorto l'obbligo giuridico dell'Offerente di procedere all'Offerta). Infine, il Consigliere Paolo Fiorentino ha dichiarato, sempre ai sensi dell'articolo 2391 del Codice Civile, di essere consigliere di Amministrazione dell'Offerente;
- i Consiglieri Mauro Baldissoni, Roberto Cappelli, Bernardo Mingrone e Roberto Venturini hanno dichiarato, sempre ai sensi dell'articolo 2391 del Codice Civile, di essere consiglieri di Amministrazione dell'Offerente;
- ai sensi dell'art. 39, comma 1 c) del Regolamento Emittenti, si segnala che i Consiglieri Mauro Baldissoni e Roberto Cappelli in qualità di advisor legali, rispettivamente, di DiBenedetto AS Roma LLC e di UniCredit S.p.A., hanno partecipato alle trattative per la definizione della predetta operazione.

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha preliminarmente preso atto ed esaminato i seguenti documenti:

(i) il comunicato effettuato in data 19 agosto 2011 dall'Offerente, ai sensi dell'art.102 TUF e dell'art. 37 del Regolamento Emittenti, relativo alla promozione dell'Offerta;

(ii) il documento relativo all'Offerta (il "**Documento di Offerta**") presentato dall'Offerente in Consob in data 7 settembre 2011 e inviato all'Emittente in pari data, come successivamente modificato in corso di istruttoria, nonché i termini, le condizioni e le motivazioni dell'Offerta;

(iii) i programmi futuri formulati dall'Offerente, nonché la congruità del corrispettivo, con l'ausilio dell'opinione redatta dall'esperto indipendente KPMG Advisory S.p.A. ("**KPMG**"), come di seguito dettagliatamente illustrata, che viene allegata integralmente al presente Comunicato;

(iv) il preventivo motivato parere degli Amministratori Indipendenti ai sensi dell'art. 39 bis del Regolamento Emittenti, contenente le valutazioni sull'Offerta e sulla congruità del corrispettivo.

Come già rappresentato nel Documento di Offerta, si precisa che il presente Comunicato viene rilasciato in relazione ad un'Offerta Pubblica di Acquisto promossa da un soggetto che detiene la maggioranza dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea ordinaria dell'Emittente, ai sensi dell'art.101 bis, comma 3, TUF e, pertanto, non trovano applicazioni gli articoli 102 commi 2 e 5, 103, comma 3 – bis, 104, 104 – bis, e 104 – ter TUF, nonché ogni altra disposizione del TUF che pone a carico dell'Offerente o dell'Emittente obblighi informativi nei confronti dei dipendenti o dei loro rappresentanti.

Per quanto possa occorrere, si precisa quanto segue:



1) non vi sono previsioni nello Statuto Sociale di A.S. Roma S.p.A. adottate ai sensi degli artt. 104 e 104 bis del TUF, né vi sono delibere assembleari assunte ai sensi dell'art. 104 *ter* TUF o decisioni di convocare l'assemblea ai sensi dell'art. 104 TUF;

2) lo Statuto Sociale di A.S. Roma S.p.A. non contiene deroghe alle disposizioni dell'art.104, comma 1 e 1 bis TUF.

All'esito dell'esame della documentazione sopra indicata, il Consiglio di Amministrazione, al fine di fornire agli azionisti dell'Emittente e al mercato dati ed elementi utili all'apprezzamento dell'Offerta, ha approvato all'unanimità, ai sensi dell'articolo 103, comma terzo, del TUF e dell'articolo 39 del Regolamento Emittenti, il presente Comunicato; il Collegio Sindacale ha preso atto della deliberazione del Consiglio di Amministrazione senza formulare alcun rilievo.

Approvato il Comunicato, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha conferito al Consigliere Avv.to Roberto Cappelli ogni più ampio potere al fine di compiere tutti gli atti necessari o utili per procedere alla pubblicazione del presente Comunicato, con facoltà di apportare allo stesso tutte le modifiche e/o integrazioni che dovessero rendersi necessarie a seguito delle valutazioni e delle eventuali richieste della Consob ai sensi dell'articolo 39, comma quarto, del Regolamento Emittenti.

2. DATI ED ELEMENTI UTILI PER L'APPREZZAMENTO DELL'OFFERTA

Il presente Comunicato viene diffuso contestualmente e congiuntamente con il Documento di Offerta presentato dall'Offerente, quale allegato al medesimo, d'intesa con l'Offerente; pertanto, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente per una completa e attenta comprensione e valutazione, invita i Signori Azionisti ad un'attenta lettura dello stesso Documento d'Offerta ed in particolare dei paragrafi del medesimo di seguito indicati:

- Avvertenze: *cf.* Sezione A
- Governance dell'Emittente: *cf.* Sezione A
- Informazioni relative all'Offerente: *cf.* Sezione B - Paragrafo B1
- Corrispettivo: *cf.* Sezione E
- Finanziamento e Garanzia: *cf.* Sezione G - Paragrafo G1
- Motivazioni e programmi futuri: *cf.* Sezione G - Paragrafo G2

Di seguito si riportano sinteticamente alcune delle principali informazioni già contemplate e diffusamente illustrate all'interno del Documento di Offerta.

2.1. VALUTAZIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DELL'EMITTENTE SULL'OFFERTA E SULLA CONGRUITA' DEL PREZZO

2.1.1 Valutazioni di natura industriale – aziendale

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente valuta positivamente l'Offerta e i programmi che l'Offerente intende perseguire illustrati nel Documento d'Offerta al Paragrafo G2.



Al riguardo, si osserva che tali programmi si pongono in una prospettiva di continuità, rafforzamento ed ampliamento rispetto ai piani di sviluppo dell'Emittente.

In particolare, è intenzione dell'Offerente perseguire la valorizzazione del business dell'Emittente attraverso le seguenti linee programmatiche, già indicate nel Documento di Offerta al Paragrafo G2, che di seguito si riportano in sintesi:

1. consolidamento e sviluppo del brand "AS Roma" sia in Italia che all'estero, con particolare attenzione al mercato degli Stati Uniti d'America ed ai Paesi dell'Estremo Oriente;
2. adozione di politiche volte ad accrescere il numero di spettatori presenti allo stadio ed, in genere, dei *supporters* dell'AS Roma, quali:
 - (i) la realizzazione di settori dello stadio dedicati in via esclusiva a particolari categorie di appassionati (es. bambini e loro familiari), rendendo più accoglienti e funzionali le aree dell'impianto ad essi riservate;
 - (ii) la fornitura di maggiori servizi al pubblico sia presso lo Stadio che presso gli impianti di allenamento affinché l'interesse del tifoso non si esaurisca nell'evento sportivo tout court;
 - (iii) l'adozione di una politica di vendita di biglietti che, nel rispetto delle normative vigenti, permetta al maggior numero di persone possibili di fruire della visione delle partite;
3. sviluppo del merchandising;
4. organizzazione di "tournee" della prima squadra in giro per il mondo;
5. creazione delle "As Roma Academies" con l'obiettivo di avvicinare i giovani (8/18 anni) al mondo del calcio.

Il Consiglio di Amministrazione valuta positivamente i predetti programmi di sviluppo e crescita del business dell'Emittente.

2.1.2 Valutazioni sulle condizioni finanziarie dell'Offerta

(A) Corrispettivo unitario

Il corrispettivo dell'Offerta è fissato in Euro 0,6781 per ciascuna azione.

Come indicato nel paragrafo E.3 del Documento di Offerta, si riporta di seguito una tabella di confronto tra il Corrispettivo e la media ponderata delle quotazioni del titolo dei 12-6-3-1 mesi precedenti al 14 aprile 2011.



Data di partenza	Prezzo medio	Prezzo medio ponderato	Prezzo OPA vs prezzo medio	Prezzo OPA vs prezzo medio ponderato
14/04/2011	1.1486	1.1486	(41.0%)	(41.0%)
15/03/2011	1.1149	1.1356	(39.2%)	(40.3%)
17/01/2011	1.1217	1.1558	(39.5%)	(41.3%)
15/10/2010	1.1278	1.1563	(39.9%)	(41.4%)
15/04/2010	1.0277	1.0846	(34.0%)	(37.5%)
	0.6781			

(B) Valutazioni sul Corrispettivo unitario

Come chiarito nel Documento di Offerta, essendo la stessa un'offerta obbligatoria e tenuto conto della struttura dell'Operazione, il corrispettivo è stato determinato nel rispetto dell'articolo 106, comma 2 TUF – secondo cui “*il corrispettivo non è inferiore a quello più elevato pagato dall'offerente e dalle persone che agiscono di concerto con il medesimo nei dodici mesi anteriori alla comunicazione dell'offerta per acquisti di titoli della medesima categoria*”.

(C) Parere dell'Esperto Indipendente

Per le proprie valutazioni in ordine al corrispettivo dell'Offerta, il Consiglio di Amministrazione si è avvalso del parere motivato contenente le valutazioni sull'Offerta e la congruità del corrispettivo rilasciato dall'esperto Indipendente KPMG (la “*Fairness Opinion*”), allegata alla presente, ai sensi dell'art. 39, comma 7, lettera b) del Regolamento Emittenti.

Fairness Opinion

KPMG ha rilasciato la propria *Fairness Opinion* sulla congruità del corrispettivo dell'Offerta in data 27 Settembre 2011 ed, in particolare, in merito al lavoro svolto, KPMG ha:

- analizzato le informazioni pubblicamente disponibili relativamente all'Offerta e alle operazioni a questa propedeutiche, inclusi i comunicati stampa emessi da NEEP e ASR e la documentazione predisposta dall'Offerente;
- analizzato i bilanci ufficiali e alcuni dati contabili interinali della Società;
- analizzato i prezzi e i volumi di trattazione dei titoli dell'Emittente sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito dalla Borsa Italiana S.p.A.;
- effettuato analisi comparative relativamente ai dati economico-finanziari e ai prezzi dei titoli dell'Emittente rispetto a quelli di altre società quotate del settore;
- applicato metodologie comunemente utilizzate dalla prassi professionale e di mercato per l'analisi delle condizioni finanziarie dell'Offerta;

- svolto altre analisi ritenute utili nel caso di specie.

E, inoltre, si segnala che la principale documentazione utilizzata da KPMG per l'esecuzione della *Fairness Opinion* è la seguente:

- Bilanci ufficiali, dati contabili interinali ed altre informazioni pubblicamente disponibili relative alla Società.
- Documenti societari forniti dal Management della Società (i.e. Progetto di Bilancio di ASR al 30 giugno 2011, prospetto di riepilogo della Posizione Finanziaria Netta consolidata di ASR al 31 agosto 2011).
- Prezzi e volumi ufficiali di Borsa della Società (fonte: market information provider).
- Broker report predisposti da primarie banche di investimento relativamente a società quotate operanti nel settore di riferimento di ASR.
- Prezzi e volumi ufficiali di Borsa, dati economico-finanziari storici e previsionali relativi a società quotate operanti nel settore di riferimento di ASR (fonte: bilanci societari, market information provider).

Si fa presente che, come indicato nella *Fairness Opinion*, l'analisi valutativa effettuata ha fatto riferimento alla nozione di valore economico della Società come determinabile in base ai criteri utilizzati dalla migliore dottrina e dalla prassi professionale e di mercato.

Per valore economico, o valore generale, si è inteso quel valore che, in normali condizioni di mercato, può essere considerato congruo per il capitale di un'azienda, valore che può essere negoziato fra un compratore ed un venditore in condizioni di assoluta libertà di agire ed in possesso di un ragionevole grado di conoscenza delle condizioni di mercato e dei fatti rilevanti connessi all'oggetto della negoziazione.

Nel caso di specie, in considerazione delle caratteristiche della società, del business in cui opera e delle informazioni a disposizione, l'analisi dell'esperto indipendente è stata condotta sulla base di un metodo valutativo cd. sintetico: in particolare, è stato adottato il metodo dei multipli delle società comparabili. Il metodo dei multipli delle società comparabili è basato sul prezzo di mercato di attività comparabili (i.e. società quotate appartenenti allo stesso settore) applicato a determinati valori contabili di bilancio e fornisce elementi empirici di stima per l'individuazione di un range di prezzo. Nel caso in esame, stante che la marginalità delle società del settore risulta spesso negativa (o comunque significativamente ridotta), l'esperto indipendente ha scelto come multiplo di riferimento il rapporto tra Enterprise Value e Vendite (i.e. multiplo 'EV/Sales'), ritenuto maggiormente significativo rispetto ad altri aggregati di bilancio (i.e. EBITDA ed EBIT). Nello specifico, il multiplo EV/Sales mette a confronto il valore del capitale investito (i.e. determinato come somma del Patrimonio netto a valori di mercato e della Posizione finanziaria netta iscritta a bilancio) con le Vendite, esulando pertanto dalla redditività della Società e concentrandosi sulla capacità della stessa di generare business.

E' opportuno evidenziare come nell'ambito dell'incarico, non siano stati forniti a KPMG dati previsionali relativi alle possibili proiezioni economico-finanziarie di ASR e che, pertanto,



KPMG non abbia potuto applicare eventuali metodologie valutative analitiche (e.g. Discounted Cash Flow, metodo reddituale, ...)

Ciò precisato, KPMG - anche alla luce dell'analisi valutativa riportata a pagina 3 dell'allegato tecnico alla Fairness Opinion - ha formulato le seguenti conclusioni:

" Nel complesso, sulla base delle analisi sopra richiamate, riteniamo che alla data attuale il Corrispettivo dell'Offerta sia congruo dal punto di vista finanziario nei confronti dei soci di ASR diversi da NEEP".

Per l'analisi delle motivazioni poste alla base del parere degli Amministratori Indipendenti si rimanda al relativo parere allegato al presente Comunicato.

(D) Parere motivato degli Amministratori Indipendenti ai sensi dell'art. 39 del Regolamento Emittenti

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato il presente Comunicato previa acquisizione del parere motivato degli Amministratori Indipendenti (Sig.ri Giovanni FERRERI, Ciro DI MARTINO, Michele BALDI, Giuseppe Pasquale MARRA e Silvio ROTUNNO) che riporta le seguenti conclusioni:

"Alla luce di quanto detto i Signori Giovanni FERRERI, Ciro DI MARTINO, Michele BALDI, Giuseppe Pasquale MARRA e Silvio ROTUNNO, nella loro qualità di Amministratori Indipendenti di AS Roma S.p.A., valutano positivamente l'Offerta di NEEP Roma Holding S.p.A. avente ad oggetto massime n. 43.604.610 (quarantatre milioni seicentoquattromila seicentodieci) azioni ordinarie dell'Emittente AS Roma S.p.A. e il corrispettivo offerto, pari ad Euro 0,6781 per azione, congruo, dal punto di vista finanziario, per i possessori di azioni dell'Emittente".

(E) Conclusioni del Consiglio di Amministrazione di A.S. ROMA S.p.A.

Il Consiglio di Amministrazione, (i) preso atto dell'offerta pubblica di acquisto obbligatoria dell'Offerente al prezzo indicato; (ii) preso atto dell'opinione espressa dall'Esperto Indipendente, delle analisi da esso effettuate e delle risultanze delle relative metodologie utilizzate; (iii) preso atto del parere degli Amministratori Indipendenti, ai sensi dell'art. 39 bis del Regolamento Emittenti, allegato al presente Comunicato, che conclude valutando positivamente l'Offerta e congruo il corrispettivo; (iv) valutata la completezza e accuratezza delle informazioni che l'Esperto Indipendente ha preso in considerazione per il rilascio della propria opinione, formula le seguenti considerazioni di sintesi:

(a) l'importo di euro 0,6781 per azione costituisce l'oggettivo parametro di riferimento di mercato in ordine alla valorizzazione di AS ROMA S.p.A. in quanto congruo, frutto di libera contrattazione per l'acquisizione del pacchetto di controllo dell'Emittente, ad esito di un processo competitivo di cessione organizzato con l'assistenza di primari Advisor finanziari internazionali;



(b) il ricorso a criteri estimativi volti ad identificare un valore teorico per il capitale economico di AS Roma S.p.A. non assume, ad avviso del Consiglio, valenza esaustiva, ma rappresenta piuttosto una verifica di congruità teorica rispetto all'effettivo valore di mercato attribuito all'asset da un compratore e da un venditore che sono effettivamente addivenuti ad una determinazione di concludere l'operazione ad un prezzo di euro 0,6781 per azione.

Ciò premesso, il Consiglio di Amministrazione, alla luce di quanto precede, rilevato in ogni caso che l'esperto indipendente nominato colloca il prezzo pagato dall'Offerente al di sopra di una forbice di valori determinati sulla base delle metodologie valutative adottate, esprime – all'unanimità dei Consiglieri presenti – il proprio convincimento di congruità del prezzo offerto nei termini sopra illustrati.

2.2 EVENTUALI FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALL'ULTIMA SITUAZIONE CONTABILE PUBBLICATA

Oltre a quanto qui esposto, non Vi sono ulteriori fatti di rilievo successivi all'ultima situazione contabile pubblicata (progetto di bilancio al 30 giugno 2011 approvato dal Consiglio di Amministrazione in data odierna).

A seguito del perfezionamento dell'operazione di compravendita della partecipazione di controllo di ASR avvenuta in data 18 agosto 2011, da cui origina, come noto, l'Offerta oggetto del presente Comunicato, oggi ASR è soggetta a controllo indiretto – ai sensi dell'articolo 93 del TUF - di DiBenedetto AS Roma LLC, che detiene il 60% del capitale sociale di NEEP Holding Roma S.p.A., titolare del 67,097% del capitale sociale dell'Emittente.

Si segnala che al fine di assicurare le necessarie risorse finanziarie, nell'ambito degli accordi siglati in occasione dell'operazione di dismissione della partecipazione di controllo dell'Emittente da parte di Roma 2000 S.r.l., sono stati sottoscritti due accordi di finanziamento per complessivi 50 milioni di Euro, il primo di 30 milioni di Euro, di durata quinquennale sottoscritto tra l'Emittente e UniCredit S.p.A. ("**Term Loan**"), ed il secondo, di 20 milioni di Euro, di durata decennale, sottoscritto tra l'Emittente e Roma 2000 S.r.l. ("**Vendor Loan**").

Inoltre, con specifico riferimento agli impegni di ricapitalizzazione assunti dall'Offerente, si rende noto che l'assemblea straordinaria dell'Offerente ha deliberato in data 18 agosto 2011 un aumento di capitale sociale scindibile per un ammontare massimo di Euro 130.000.000,00 (cento-trenta-milioni/00), al valore nominale, senza sovrapprezzo, da sottoscrivere in più *tranches*.

Le modalità di rimborso del Vendor Loan (rimborso in due soluzioni di pari importo al 5° e 10° anniversario decorrente dalla data di efficacia dell'accordo) e del Term Loan (3 rate posticipate di pari ammontare scadenti il 3°, 4° e 5° anniversario di ciascuna erogazione, con periodo di preammortamento biennale) sono state concordate al fine di permettere all'Emittente di provvedere al ripagamento dei suddetti accordi di finanziamento mediante i flussi di cassa che saranno generati dall'attività operativa. Analogamente si segnala che l'Emittente potrà far fronte al ripagamento dei suddetti accordi di finanziamento attraverso risorse finanziarie proprie, in forza dell'aumento di capitale per Euro 130.000.000,00 deliberato dall'assemblea di NEEP per

far fronte agli impegni di finanziamento assunti da quest'ultima nei confronti dell'Emittente, il quale prevede che l'ultima tranche di Euro 20.000.000,00 di aumento di capitale sia espressamente destinata al ripagamento dei contratti di finanziamento qualora l'Emittente risultasse inadempiente rispetto agli impegni di rimborso previsti negli stessi.

2.3 AGGIORNAMENTO DELLE INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E COMUNICATO DEI FATTI DI RILIEVO AI SENSI DELL'ART.39 DEL REGOLAMENTO EMITTENTI

2.3.1. Possesso di azioni proprie da parte dell'Emittente

Alla data del presente Comunicato l'Emittente non detiene strumenti finanziari propri o posizioni lunghe su tali strumenti né direttamente, né tramite società controllate.

2.3.2. Possesso di azioni dell'Emittente da parte degli Amministratori

Alla data del presente Comunicato i componenti dell'organo amministrativo dell'Emittente non sono titolari, direttamente o indirettamente, di azioni, con riferimento all'Emittente od a società controllanti o controllate dall'Emittente.

2.3.3. Informazioni concernenti i patti parasociali

Alla data del presente Comunicato esiste un patto parasociale, rilevante ai sensi dell'articolo 122 del TUF, sottoscritto in data 15 aprile 2011 e successivamente modificato ed integrato in data 18 agosto 2011 tra i soci dell'Offerente e avente ad oggetto principi relativi alla *corporate governance* dell'Offerente e dell'Emittente. L'estratto del Patto Parasociale come modificato ed integrato in data 18 agosto 2011, è stato pubblicato in data 23 agosto 2011 sui quotidiani il Sole 24 Ore e MF ed è altresì allegato al Documento d'Offerta.

Non vi sono informazioni ulteriori rispetto a quanto illustrato nel Documento di Offerta, ed ai suoi Allegati, depositato il 7 Settembre 2011 a cui si rinvia interamente.

3. COMPENSI DI AMMINISTRATORI, SINDACI E DIRETTORI GENERALI DI A.S. ROMA S.p.A.

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente è stato nominato dall'assemblea degli azionisti di A.S. Roma S.p.A. in data 11 novembre 2008, e scadrà alla data di approvazione del bilancio al 30 giugno 2011.



Compensi agli Amministratori ed ai Sindaci in carica al 30.06.2011 (*)*(dati in migliaia di Euro)*

SOGGETTO	DESCRIZIONE CARICA		COMPENSI		
	Nome e Cognome	Carica ricoperta	Durata della carica	Emolumenti per la carica	Bonus e altri incentivi
Rosella Sensi	Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato	Fino al 30.06.2011	Euro 1.100.000		
Silvia Sensi	Consigliere Delegato	Fino al 03.12.2011	Euro 108.340		
Marco Lacchini	Presidente del Collegio Sindacale	Fino all'approvazione del bilancio di esercizio chiuso alla data del 30.06.2011	Euro 40.000		
Alberto dello Strologo	Sindaco Effettivo	Fino all'approvazione del bilancio di esercizio chiuso alla data del 30.06.2011	Euro 25.000		
Lamberto Sanvitale	Sindaco Effettivo	Fino all'approvazione del bilancio di esercizio chiuso alla data del 30.06.2011	Euro 25.000		

(*) Gli importi riportati in tabella sono riferiti ai compensi registrati o accantonati nell'esercizio e seguono quindi il criterio della competenza

(1) Altri compensi erogati per la carica ricoperta come:

- a) Consigliere in altre società facenti parte del gruppo AS Roma
- b) Presidente del Collegio Sindacale o Sindaco di altre Società facenti parte del gruppo AS Roma
- c) Presidente o Membro del Comitato di Remunerazione
- d) Presidente o Membro del Comitato per il Controllo Interno
- e) Comitato Esecutivo

6. CONCLUSIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DELL'EMITTENTE

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, preso atto del fatto che l'Offerta prevede un corrispettivo di euro 0,6781 per azione, esaminata la *fairness opinion* dell'Esperto Indipendente



KPMG Advisory Italia S.p.A. e facendo proprie le conclusioni cui sono giunti i Consiglieri Indipendenti, all'unanimità ha ritenuto congruo tale corrispettivo.

* * *

Il presente Comunicato verrà reso disponibile sul sito www.asroma.it

Roma, 27 Settembre 2011

A.S. ROMA S.p.A.

Per il Consiglio di Amministrazione

A handwritten signature in black ink, consisting of several overlapping loops and a vertical stroke, positioned below the text "Per il Consiglio di Amministrazione".