

LA DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE DELLA PRESENTE COMUNICAZIONE È VIETATA NEGLI STATI UNITI, IN CANADA, IN GIAPPONE E IN AUSTRALIA, NONCHÉ IN OGNI ALTRA GIURISDIZIONE OVE LA PRESENTE COMUNICAZIONE COSTITUIREBBE UNA VIOLAZIONE DELLA RELATIVA NORMATIVA APPLICABILE OVVERO NON SAREBBE CONSENTITA IN ASSENZA DI UNA AUTORIZZAZIONE DA PARTE DELLE AUTORITÀ COMPETENTI

Houston, 11 maggio 2022

Comunicazione ai sensi dell'articolo 102, comma 1, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato, e dell'articolo 37 del regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato, avente ad oggetto l'offerta pubblica di acquisto volontaria promossa da Romulus and Remus Investments LLC sulla totalità delle azioni ordinarie di A.S. Roma S.p.A.

Ai sensi dell'articolo 102 del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato (il "TUF"), e dell'articolo 37 del regolamento adottato dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ("Consob") con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (il "Regolamento Emittenti"), con la presente comunicazione (la "Comunicazione") Romulus and Remus Investments LLC (l'"Offerente"), società intereamente partecipata da Romulus and Remus Holdings LLC ("**Romulus and Remus Holdings**"), rende noto di aver assunto la decisione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria ai sensi degli articoli 102 e seguenti del TUF (l'"Offerta") finalizzata (i) ad acquistare la totalità delle azioni ordinarie (le "Azioni") di A.S. Roma S.p.A. ("**AS Roma**" o l'"Emittente") emesse alla data della presente Comunicazione (la "**Data della Comunicazione**"), dedotte le complessive n. 545.881.425 azioni ordinarie detenute, direttamente e indirettamente, dall'Offerente alla Data della Comunicazione, rappresentative di circa l'86,80% del capitale sociale dell'Emittente (la "**Partecipazione di Maggioranza**"), le quali non costituiscono pertanto oggetto dell'Offerta, e (ii) ad ottenere la revoca delle Azioni dalla quotazione da Euronext Milan ("**Euronext Milan**"), organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**"), senza che residuino azionisti di minoranza (il "**Delisting**").

L'Offerta ha, pertanto, ad oggetto complessivamente n. 83.000.895 Azioni, rappresentative di circa il 13,20% del capitale sociale di AS Roma (le "**Azioni Oggetto dell'Offerta**"), prive di indicazione del valore nominale e aventi godimento regolare.

Il numero delle Azioni Oggetto dell'Offerta potrebbe variare in diminuzione qualora, entro il termine del Periodo di Adesione (come di seguito definito) ovvero, ricorrendo le condizioni di cui all'art. 40-*bis* del Regolamento Emittenti, durante la Riapertura dei Termini (come di seguito definita), l'Offerente dovesse acquistare, attraverso un intermediario incaricato nel contesto del c.d. programma di "*stake-building*" (il "**Programma di Stake-Building**"), Azioni dell'Emittente al di fuori dell'Offerta, nel rispetto della disciplina applicabile, al fine di meglio conseguire gli obiettivi dell'Offerta. Qualsiasi acquisto di Azioni effettuato al di fuori dell'Offerta sarà comunicato al mercato secondo quanto previsto dall'art. 41, comma 2, lettera c), del Regolamento Emittenti.

L'Offerente promuoverà l'Offerta ai termini, alle condizioni e nel rispetto delle tempistiche previsti dalla disciplina applicabile, presentando alla Consob il documento di offerta (il "**Documento di Offerta**") destinato alla pubblicazione ai sensi dell'art. 102, comma 4, del TUF. Per una compiuta descrizione e valutazione dell'Offerta si rinvia al Documento di Offerta.

Le finalità, i termini e gli elementi essenziali dell'Offerta sono riportati di seguito.

1. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

1.1. Offerente e soggetti controllanti

L'Offerente è Romulus and Remus Investments LLC, una società a responsabilità limitata del Delaware (Stati Uniti), con sede legale in Wilmington, Delaware, 1209 Orange Street, e sede operativa in Houston, Texas, 1375 Enclave

Parkway, iscritta nello Stato del Delaware al n. 7868101. Alla Data della Comunicazione, l'Offerente ha un capitale sociale pari a Euro 627.849.008, interamente sottoscritto e versato.

Ai sensi dell'articolo 101-*bis*, comma 3, lettera c), del TUF, l'Offerente non è soggetto agli obblighi informativi nei confronti dei dipendenti o dei loro rappresentanti previsti dal TUF, in quanto lo stesso detiene individualmente, direttamente e indirettamente, la maggioranza dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea ordinaria dell'Emittente.

Romulus and Remus Holdings LLC, una società a responsabilità limitata del Delaware (Stati Uniti), detiene il 100% del capitale sociale dell'Offerente. Il capitale sociale di Romulus and Remus Holdings LLC è detenuto per il 99% dal Sig. Thomas Dan Friedkin e per l'1% da Quantum Investment Holdings, Inc., una società per azioni del Delaware (Stati Uniti). Il Sig. Thomas Dan Friedkin detiene il 100% delle azioni di Quantum Investment Holdings, Inc.

Pertanto, alla Data della Comunicazione, il Sig. Thomas Dan Friedkin controlla l'Offerente ai sensi dell'articolo 2359, comma 1, n. 1) del codice civile e dell'art. 93 del TUF.

1.2. Persone che agiscono di concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta

Ai sensi dell'articolo 101-*bis*, comma 4 e comma 4-*bis* del TUF, il Sig. Thomas Dan Friedkin, Romulus and Remus Holdings e NEEP Roma Holding S.p.A. ("**NEEP**") sono da considerarsi persone che agiscono di concerto con l'Offerente (le "**Persone che Agiscono di Concerto**" e, ciascuna di esse, una "**Persona che Agisce di Concerto**").

In particolare:

- Romulus and Remus Holdings controlla direttamente l'Offerente;
- il Sig. Thomas Dan Friedkin controlla indirettamente l'Offerente;
- NEEP è interamente partecipata, e direttamente controllata, dall'Offerente.

1.3. Emittente

L'Emittente è A.S. Roma S.p.A., una società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Roma, Piazzale Dino Viola 1, iscritta al Registro delle Imprese di Roma con il n. 03294210582.

Ai sensi dell'articolo 4 del relativo statuto sociale, la durata dell'Emittente è fissata al 31 dicembre 2050 e può essere prorogata con deliberazione dell'assemblea straordinaria.

Alla Data della Comunicazione, il capitale sociale dell'Emittente è pari ad Euro 93.942.205,19, suddiviso in n. 628.882.320 azioni ordinarie prive dell'indicazione del valore nominale. Le Azioni dell'Emittente sono quotate su Euronext Milan dal 23 maggio 2000 con il codice ISIN IT0001008876 e sono in regime di dematerializzazione ai sensi dell'articolo 83-*bis* del TUF.

Come sopra precisato, alla Data della Comunicazione, l'Offerente detiene, direttamente e indirettamente, n. 545.881.425 Azioni, pari a circa l'86,80% del capitale sociale emesso dell'Emittente. In particolare, alla Data della Comunicazione, l'Offerente detiene (i) direttamente n. 22.121.198 Azioni, rappresentative di circa il 3,52% del capitale sociale emesso dell'Emittente, e (ii) indirettamente, attraverso la controllata totalitaria NEEP, ulteriori n. 523.760.227 Azioni, rappresentative di circa l'83,28% del capitale sociale emesso dell'Emittente.

Alla Data della Comunicazione, l'Emittente non detiene azioni proprie.

Alla luce di quanto precede, l'Offerente – il cui controllante ultimo è il Sig. Thomas Dan Friedkin – controlla l'Emittente ai sensi dell'articolo 2359, comma 1, n. 1 del codice civile e dell'art. 93 del TUF.

L'Emittente è soggetto ad attività di direzione e coordinamento da parte di NEEP, ai sensi degli artt. 2497 e seguenti del codice civile. NEEP è a sua volta soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte dell'Offerente ai sensi degli artt. 2497 e seguenti del codice civile.

Sulla base delle comunicazioni effettuate ai sensi dell'art. 120 del TUF, pubblicate sul sito *internet* della Consob, alla Data della Comunicazione non risultano altri azionisti rilevanti.

2. FINALITÀ DELL'OFFERTA

L'Offerta è finalizzata ad acquistare tutte le Azioni Oggetto dell'Offerta e al conseguimento del Delisting dell'Emittente da Euronext Milan senza che residuino azionisti di minoranza. Tale obiettivo sarà conseguibile in caso di avveramento delle Condizioni dell'Offerta (come seguito definite), atteso che, al ricorrere di tale evenienza, l'Offerente eserciterebbe il diritto di acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF (il "**Diritto di Acquisto**"), in conseguenza del quale lo stesso Offerente acquisterebbe l'intero capitale sociale dell'Emittente.

Successivamente alla Data della Comunicazione, l'Offerente potrà effettuare, nell'ambito del Programma di Stake-Building, acquisti di Azioni al di fuori dell'Offerta ai sensi della disciplina applicabile, nell'ottica di meglio conseguire gli obiettivi dell'Offerta. Qualsiasi acquisto di Azioni compiuto al di fuori dell'Offerta sarà reso noto al mercato ai sensi dell'articolo 41, comma 2, lettera c), del Regolamento Emittenti.

Attraverso l'Offerta, l'Offerente intende riconoscere agli azionisti di minoranza dell'Emittente l'opportunità di disporre dei rispettivi investimenti effettuati in un titolo il cui andamento è caratterizzato, in ragione della dimensione limitata del flottante esistente, da un volume estremamente basso di scambi giornalieri. Gli Azionisti Idonei (come di seguito definiti) che apporteranno le loro Azioni all'Offerta beneficeranno anche della opportunità unica di essere trattati come tifosi speciali, ricevendo gli esclusivi Premi Fedeltà di seguito definiti.

A tal proposito, gli Azionisti Idonei che porteranno in adesione le loro Azioni all'Offerta otterranno, a titolo gratuito e su loro richiesta volontaria, lo *status* di membro dell'"*Assist Club*", ossia un programma di fedeltà speciale ed esclusivo istituito con l'obiettivo di consolidare la fidelizzazione alla AS Roma degli azionisti-tifosi che aderiranno all'Offerta (il "**Programma Fedeltà**"). Infatti, gli Azionisti Idonei che porteranno in adesione all'Offerta le rispettive Azioni saranno i soggetti beneficiari di specifiche categorie di *benefit* che, pur non avendo valore economico, avranno un significato sentimentale e emozionale unico, in quanto riferibili al mondo della AS Roma (i "**Premi Fedeltà**"). I Premi Fedeltà saranno assegnati in conformità ai criteri, alle modalità e alle procedure dettagliatamente illustrati nel "Regolamento del Programma Fedeltà" (il "**Regolamento del Programma Fedeltà**"), che sarà allegato al Documento di Offerta e pubblicato sul sito *internet* dedicato all'Offerta (www.assist.asroma.com) e a cui, come *infra* specificato, si fa espresso rinvio per una dettagliata descrizione dei contenuti del Programma Fedeltà e dei relativi meccanismi di funzionamento.

A ciò si aggiunga che l'Offerente intende continuare a supportare la crescita dell'Emittente nel periodo successivo alla conclusione dell'Offerta. Al riguardo, l'Offerente ritiene che, nel lungo periodo, il suddetto obiettivo possa essere più agevolmente ed efficientemente perseguito attraverso l'investimento di risorse economiche in una società non quotata interamente partecipata, connotata, in quanto tale, da maggiore flessibilità organizzativa e gestionale, tenuto conto di canoni di efficienza e di economia.

Qualora l'Offerta non dovesse perfezionarsi e il Delisting non dovesse essere conseguito, neppure tramite gli acquisti di Azioni effettuati al di fuori dell'Offerta nel contesto del Programma di Stake-Building, l'Offerente si riserva l'opportunità di realizzare, anche tramite NEEP e/o società facenti capo all'Offerente medesimo, operazioni straordinarie che possano comportare il Delisting senza che residuino azionisti di minoranza, ivi inclusa l'integrazione, anche attraverso fusione inversa, tra l'Emittente e NEEP, preceduta – sebbene nel medesimo contesto – dalla conversione in capitale sociale dei versamenti in conto capitale targati effettuati, di tempo in tempo, da NEEP in favore dell'Emittente; tale conversione sarebbe realizzata attraverso un aumento di capitale sociale dell'Emittente con esclusione del diritto di opzione degli azionisti di minoranza dell'Emittente medesimo.

Ad esito di tali operazioni straordinarie è ragionevole aspettarsi che si verifichino i presupposti dell'obbligo di acquisto e del Diritto di Acquisto in capo all'Offerente, ai sensi delle applicabili disposizioni normative e regolamentari e a termini e condizioni che verranno comunicati al mercato secondo le modalità previste dalla disciplina applicabile.

Pertanto, qualora tali operazioni straordinarie fossero approvate, l'aumento di capitale sociale deliberato dall'assemblea straordinaria dell'Emittente in data 28 ottobre 2019 e successivamente modificato in data 9 dicembre 2020 e in data 26 novembre 2021 (l'"**Aumento di Capitale**") non verrà eseguito.

Si evidenzia che, alla Data della Comunicazione, i competenti organi sociali delle società che potrebbero essere interessate dalle eventuali operazioni straordinarie suindicate non hanno ancora assunto alcuna decisione in merito.

3. ELEMENTI ESSENZIALI DELL'OFFERTA

3.1. Condizioni di efficacia dell'Offerta

L'efficacia dell'Offerta è condizionata all'avveramento di ciascuna delle seguenti condizioni sospensive (le "Condizioni dell'Offerta"):

- (a) che le adesioni all'Offerta abbiano ad oggetto un numero complessivo di Azioni tale da consentire all'Offerente di venire a detenere una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, ivi incluse le Azioni detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto e le Azioni eventualmente acquistate dall'Offerente al di fuori dell'Offerta medesima nell'ambito del Programma di Stake-Building, nel rispetto delle disposizioni normative e regolamentari applicabili (la "Condizione Soglia");
- (b) che non siano pervenuti, entro il secondo giorno di borsa aperta antecedente la Data di Pagamento, (i) eventi o situazioni straordinari e imprevedibili alla Data della Comunicazione, al di fuori della sfera di controllo dell'Offerente, comportanti significativi mutamenti negativi della situazione politica, finanziaria, economica, valutaria, regolamentare, sportiva o di mercato, nazionale o internazionale, che abbiano o possano ragionevolmente avere effetti significativamente pregiudizievoli per l'Offerta e/o per la situazione patrimoniale, finanziaria, economica o reddituale dell'Emittente, ovvero (ii) eventi o situazioni riguardanti l'Offerente e/o l'Emittente, al di fuori della sfera di controllo dell'Offerente e non noti all'Offerente e/o al mercato alla Data della Comunicazione, che comportino, o che potrebbero ragionevolmente comportare, mutamenti sostanzialmente pregiudizievoli per l'attività dell'Emittente e/o per la situazione patrimoniale, finanziaria, economica o reddituale di quest'ultimo (la "Condizione MAC").

La Condizione MAC comprende, tra gli altri, tutti gli eventi elencati ai punti (i) e (ii) di cui sopra che si dovessero verificare in conseguenza della, o in connessione con la, diffusione della pandemia da COVID-19 e/o la guerra tra Russia e Ucraina e/o le ulteriori tensioni internazionali che, sebbene siano fenomeni di pubblico dominio alla Data della Comunicazione, possono comportare conseguenze che non sono attualmente previste né in alcun modo prevedibili;

- (c) la mancata adozione/pubblicazione, entro la Data di Pagamento, da parte di istituzioni, enti o autorità competenti, di atti o provvedimenti legislativi, amministrativi, sportivi o giudiziari (i) finalizzati a, o comunque tali da (1) precludere o limitare, in tutto o in parte, anche a titolo transitorio, la possibilità per l'Offerente di acquistare le Azioni Oggetto dell'Offerta; ovvero (2) ostacolare l'Offerta ovvero il conseguimento degli obiettivi della medesima (con particolare riferimento, ma senza limitazioni, alla revoca della quotazione delle Azioni dell'Emittente da Euronext Milan); o (ii) che impongano oneri o condizioni alla capacità dell'Offerente di acquistare le Azioni Oggetto dell'Offerta e/o di conseguire gli obiettivi della medesima (la "Condizione Evento Ostativo").

L'Offerente si riserva la facoltà di rinunciare a, o modificare, in tutto o in parte, una o più delle Condizioni dell'Offerta in qualsiasi momento e a propria insindacabile discrezione, in conformità alle previsioni dell'articolo 43 del Regolamento Emittenti, dandone comunicazione ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti.

L'Offerente, nel rispetto dei limiti imposti dall'articolo 43 del Regolamento Emittenti, si riserva la facoltà, qualora la Condizione Soglia non dovesse essersi verificata, di chiedere la proroga del Periodo di Adesione, la cui durata non potrà comunque essere superiore, ai sensi dell'articolo 40, comma 2, del Regolamento Emittenti, a quaranta giorni di borsa aperta.

Con specifico riferimento alla Condizione Soglia, l'Offerente ha individuato la predetta soglia con l'intento di addivenire al Delisting dell'Emittente senza che residuino azionisti di minoranza, attraverso l'esercizio del Diritto di Acquisto. Nel caso in cui la Condizione Soglia non dovesse avverarsi, l'Offerente si riserva la facoltà di rinunciare alla medesima, a proprio insindacabile giudizio, e di acquistare un quantitativo inferiore di Azioni.

In caso di mancato avveramento di alcuna delle Condizioni dell'Offerta e di mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunziarvi, l'Offerta non si perfezionerà. In tale scenario, le Azioni eventualmente portate in adesione all'Offerta saranno restituite ai rispettivi titolari entro il giorno di borsa aperta successivo alla data in cui sarà stato comunicato il mancato perfezionamento dell'Offerta, e non sarà attribuito alcun Premio Fedeltà. Le Azioni ritorneranno nella disponibilità dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico.

3.2. Categorie e quantitativo delle Azioni Oggetto dell'Offerta

L'Offerta è promossa in Italia e ha ad oggetto la totalità delle Azioni Oggetto dell'Offerta, prive dell'indicazione del valore nominale, che, alla Data della Comunicazione, rappresentano la totalità delle Azioni dell'Emittente esclusa la Partecipazione di Maggioranza, e dunque circa il 13,20% del capitale sociale emesso dell'Emittente.

Il numero di Azioni Oggetto dell'Offerta potrebbe variare in diminuzione qualora, entro il termine del Periodo di Adesione ovvero, ricorrendo le condizioni di cui all'art. 40-*bis* del Regolamento Emittenti, durante la Riapertura dei Termini (come di seguito definita), l'Offerente dovesse acquistare, nell'ambito del Programma di Stake-Building, Azioni dell'Emittente al di fuori dell'Offerta nel rispetto della disciplina applicabile, al fine di meglio conseguire gli obiettivi dell'Offerta. Qualsiasi acquisto di Azioni effettuato al di fuori dell'Offerta sarà comunicato al mercato secondo quanto previsto dall'art. 41, comma 2, lettera c), del Regolamento Emittenti.

Le Azioni portate in adesione all'Offerta dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente e libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura, siano essi reali, obbligatori o personali.

Alla Data della Comunicazione, l'Emittente non ha emesso azioni di categoria diversa dalle azioni ordinarie né strumenti di debito convertibili in azioni, obbligazioni convertibili, *warrant* e/o strumenti finanziari che attribuiscono, anche limitatamente a specifici argomenti, diritti di voto nelle assemblee ordinarie e straordinarie e/o altri strumenti finanziari che possano conferire in futuro a terzi il diritto di acquistare Azioni o, più semplicemente, diritti di voto (anche limitati), né sussiste alcun impegno di emettere strumenti di debito convertibili in azioni ovvero alcuna delega che attribuisca al Consiglio di Amministrazione dell'Emittente il potere di deliberare in merito all'emissione di strumenti di debito convertibili in azioni.

L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i titolari delle Azioni.

Programma di Stake-Building

Al fine di conseguire in modo più efficiente gli obiettivi dell'Offerta e raggiungere la Condizione Soglia è previsto che, a partire dalla Data della Comunicazione, l'Offerente acquisti Azioni dell'Emittente al di fuori dell'Offerta nel rispetto della disciplina applicabile. Qualsiasi acquisto di Azioni effettuato al di fuori dell'Offerta sarà comunicato al mercato secondo quanto previsto dall'art. 41, comma 2, lettera c), del Regolamento Emittenti.

A tal fine, l'Offerente si riserva la facoltà di portare avanti il Programma di Stake-Building, il cui avvio è previsto a partire dal giorno successivo alla Data della Comunicazione, nel contesto del quale l'Offerente, tramite un intermediario appositamente incaricato, potrà effettuare acquisti giornalieri di Azioni Oggetto dell'Offerta sul mercato al fine di incrementare il numero complessivo di Azioni detenute dall'Offerente medesimo e dalle Persone che Agiscono di Concerto al termine del Periodo di Adesione, allo scopo di agevolare il verificarsi della Condizione Soglia e, dunque, di meglio conseguire gli obiettivi dell'Offerta.

Le Azioni Oggetto dell'Offerta eventualmente acquistate nel contesto del Programma di Stake-Building saranno acquistate ad un prezzo in ogni caso non superiore al Corrispettivo (come di seguito definito) e non attribuiranno i Premi Fedeltà.

3.3. Corrispettivo unitario e controvalore complessivo dell'Offerta

L'Offerente pagherà a ciascun azionista aderente all'Offerta un corrispettivo in contanti pari ad Euro 0,43 (zerovirgolaquarantatre) per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta portata in adesione all'Offerta (il "Corrispettivo").

Il Corrispettivo si intende al netto dei bolli, dell'imposta di registro e di qualsiasi imposta sulle transazioni finanziarie, che saranno sostenute dall'Offerente, se dovute.

Le imposte sui redditi, le ritenute e l'imposta sostitutiva sulle plusvalenze eventualmente dovute in relazione alla vendita delle Azioni Oggetto dell'Offerta resteranno a carico degli azionisti aderenti all'Offerta.

Il Corrispettivo incorpora un premio pari a circa il 18,5% rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni registrato alla data dell'11 maggio 2022 (ultimo giorno di borsa aperta alla Data della Comunicazione), in aggiunta ai seguenti premi

rispetto alla media ponderata dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni durante i periodi di riferimento indicati di seguito:

PERIODO	PREMIO
1 mese	17,9%
3 mesi	33,3%
6 mesi	34,7%
12 mesi	6,3%

Fonte: Bloomberg

Nella determinazione dei valori che precedono, l'Offerente non si è avvalso, né ha ottenuto, perizie elaborate da soggetti indipendenti finalizzate alla valutazione della congruità degli stessi. Tali valori si basano esclusivamente sul valore attribuito dall'Offerente alle Azioni ai fini dell'Offerta ed è stato determinato sulla base delle analisi indipendentemente svolte dall'Offerente, anche con il supporto del proprio *advisor* finanziario Rothschild & Co Italia S.p.A.

In ipotesi di adesione all'Offerta da parte di tutti i titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta, l'esborso massimo complessivo dell'Offerta sarà pari ad Euro 35.690.384,85 (l'**"Esborso Massimo"**). Si segnala che l'Esborso Massimo potrà ridursi in base al numero di Azioni Oggetto dell'Offerta eventualmente acquistate dall'Offerente al di fuori dell'Offerta nel contesto del Programma di Stake-Building.

Ai sensi dell'articolo 37-*bis* del Regolamento Emittenti, l'Offerente dichiara di essersi messo in condizione di poter far fronte pienamente agli impegni di pagamento del Corrispettivo.

L'Offerente intende far fronte alla copertura finanziaria dell'Esborso Massimo facendo ricorso alle proprie disponibilità di cassa.

3.4. Premi Fedeltà

Fermo restando il Corrispettivo, in ipotesi di avveramento delle Condizioni dell'Offerta e, dunque, di esito positivo della stessa, gli azionisti che porteranno in adesione all'Offerta le loro Azioni Oggetto dell'Offerta – e che abbiano fornito evidenza di essere titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione alla data del 10 maggio 2022 (giorno di borsa aperta antecedente la Data della Comunicazione) (gli **"Azionisti Idonei"**) – avranno il diritto, ma non l'obbligo, di aderire gratuitamente al Programma Fedeltà. Poiché il Programma Fedeltà sarà operativo solo in caso di positivo completamento dell'Offerta, quante più Azioni Oggetto dell'Offerta saranno portate in adesione da ciascun Azionista Idoneo tanto maggiori saranno le probabilità che il Programma Fedeltà trovi concreta attuazione. Inoltre, poiché le categorie di Premi Fedeltà che saranno ricevuti nel contesto del Programma Fedeltà variano a seconda del numero di Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione da ciascun Azionista Idoneo, un Azionista Idoneo che porti in adesione più Azioni potrà essere destinato ad un livello superiore e riceverà più Premi Fedeltà nel contesto del Programma Fedeltà.

A tale riguardo, la specifica tipologia, il quantitativo e la categoria dei Premi Fedeltà – dettagliati nel Regolamento del Programma Fedeltà – sono direttamente commisurati al quantitativo di Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta medesima dagli Azionisti Idonei, secondo i termini, le condizioni e le modalità meglio specificate nel Regolamento del Programma Fedeltà che sarà allegato al Documento di Offerta. Ne consegue che l'aver portato in adesione all'Offerta un maggior quantitativo di Azioni potrà consentire agli Azionisti Idonei di ricevere Premi Fedeltà appartenenti a categorie superiori e ancor più attraenti.

Il Regolamento del Programma Fedeltà prevedrà anche un incentivo speciale a portare in adesione all'Offerta tutte le Azioni possedute da ciascun Azionista Idoneo. Più precisamente, gli Azionisti Idonei che porteranno in adesione all'Offerta tutte le Azioni Oggetto dell'Offerta da loro detenute matureranno altresì il diritto di ricevere ulteriori, specifici, Premi Fedeltà, secondo i termini e le condizioni stabiliti dal Regolamento del Programma Fedeltà.

Gli Azionisti Idonei possono rinunciare, in tutto o in parte, ai Premi Fedeltà, fermo restando che i Premi Fedeltà non potranno essere trasferiti o monetizzati in alcun modo.

3.5. Durata dell'Offerta

Ai sensi dell'articolo 40 del Regolamento Emittenti, il periodo di adesione all'Offerta sarà concordato con Borsa Italiana e avrà una durata compresa tra un minimo di quindici e un massimo di quaranta giorni di borsa aperta (il "**Periodo di Adesione**").

Ai sensi dell'articolo 40-*bis* del Regolamento Emittenti, entro il giorno di borsa aperta successivo alla Data di Pagamento (come di seguito definita) ad esito del Periodo di Adesione, il Periodo di Adesione sarà riaperto per cinque giorni di borsa aperta (la "**Riapertura dei Termini**") qualora l'Offerente, in occasione della pubblicazione del comunicato relativo ai risultati provvisori dell'Offerta, dovesse eventualmente rendere noto di non aver superato la soglia del 90% del capitale sociale dell'Emittente e di aver rinunciato alla Condizione Soglia.

In particolare, ai sensi dell'articolo 39-*bis*, comma 1, lettera a), n. 1, del Regolamento Emittenti, l'articolo 40-*bis* del Regolamento Emittenti sarà applicabile all'Offerta. Pertanto, entro il giorno di borsa aperta successivo alla Data di Pagamento (come di seguito definita), il Periodo di Adesione all'Offerta potrebbe essere esteso per cinque giorni di borsa aperta ai sensi dell'articolo 40-*bis*, comma 1, lettera a), del Regolamento Emittenti. A tal proposito, tenuto conto della Condizione Soglia, si precisa quanto segue:

- (i) in caso di esito positivo dell'Offerta e di conseguente avveramento, al termine del Periodo di Adesione, della Condizione Soglia, la Riapertura dei Termini non avverrà in conformità a quanto previsto dall'articolo 40-*bis*, comma 3, lettera b), del Regolamento Emittenti, posto che l'Offerente verrebbe a detenere, in tal caso, una partecipazione almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF;
- (ii) nel caso in cui la Condizione Soglia non si avverasse entro la chiusura del Periodo di Adesione e l'Offerente, a suo insindacabile giudizio, decidesse di rinunciare alla Condizione Soglia, il Periodo di Adesione sarà oggetto di riapertura per cinque giorni di borsa aperta ai sensi dell'articolo 40-*bis*, comma 1, lettera a), del Regolamento Emittenti, salvo che non si verifichi una o più delle ipotesi di mancata riapertura dei termini dell'Offerta previste dall'articolo 40-*bis*, comma 3, lettere a) e/o b), del Regolamento Emittenti.

Le Azioni portate in adesione all'Offerta resteranno vincolate a servizio della medesima sino alla data di pagamento del Corrispettivo e gli aderenti potranno esercitare tutti i diritti patrimoniali e amministrativi connessi a dette Azioni, ma non potranno cedere, in tutto o in parte, o comunque effettuare atti di disposizione (ivi inclusi la costituzione di pegni o altri vincoli o gravami) aventi ad oggetto le Azioni portate in adesione all'Offerta. Nel corso del medesimo periodo non saranno dovuti dall'Offerente interessi sul Corrispettivo.

3.6. Data di pagamento del Corrispettivo

Subordinatamente all'avveramento delle Condizioni dell'Offerta (ovvero alla loro rinuncia da parte dell'Offerente), il pagamento del Corrispettivo ai titolari delle Azioni portate in adesione all'Offerta, unitamente al trasferimento della titolarità di dette Azioni, avverrà in contanti il quinto giorno di borsa aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione, come indicato nel Documento di Offerta, fatte salve eventuali proroghe o modifiche dell'Offerta che dovessero intervenire ai sensi della disciplina applicabile (la "**Data di Pagamento**").

Qualora il Periodo di Adesione venisse prorogato, il Corrispettivo sarà pagato il quinto giorno di borsa aperta successivo alla fine del Periodo di Adesione, come prorogato. La nuova Data di Pagamento così determinata sarà resa nota, nei termini previsti dalla disciplina vigente, mediante comunicato stampa diffuso ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti.

In caso di Riapertura dei Termini, il pagamento del Corrispettivo con riferimento alle Azioni portate in adesione durante la Riapertura dei Termini, fatte salve eventuali proroghe del Periodo di Adesione, avrà luogo il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo al termine della Riapertura dei Termini (la “**Data di Pagamento al Termine della Riapertura del Periodo di Adesione**”).

Non saranno pagati interessi sul Corrispettivo dalla data di adesione all’Offerta alla Data di Pagamento, come eventualmente prorogata (ovvero, in caso di Riapertura dei Termini, fino alla Data di Pagamento al Termine della Riapertura del Periodo di Adesione).

3.7. **Attribuzione dei Premi Fedeltà**

In caso di esito positivo dell’Offerta, gli Azionisti Idonei che abbiano optato per ricevere i Premi Fedeltà, riceveranno dall’Offerente i dettagli per l’accesso gratuito al Programma Fedeltà via *email* e in una sezione riservata del sito *internet* dedicato all’Offerta (www.assist.asroma.com).

4. **DELISTING**

A. *Obbligo di Acquisto ai sensi dell’art. 108, comma 1, del TUF e Diritto di Acquisto ai sensi dell’art. 111 del TUF*

Nel caso in cui, ad esito dell’Offerta, ivi inclusa l’eventuale Riapertura dei Termini, al ricorrere dei relativi presupposti, o la proroga del Periodo di Adesione, l’Offerente venisse a detenere, per effetto delle adesioni all’Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima nell’ambito del Programma di Stake-Building ai sensi della disciplina applicabile, entro il termine del Periodo di Adesione, come eventualmente riaperto a seguito della Riapertura dei Termini, al ricorrere dei relativi presupposti, ovvero prorogato, una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell’Emittente alla data di chiusura del Periodo di Offerta, l’Offerente dichiara sin d’ora la propria volontà di esercitare il Diritto di Acquisto.

Esercitando il Diritto di Acquisto, l’Offerente adempirà altresì all’obbligo di acquisto di cui all’art. 108, comma 1, TUF nei confronti degli azionisti dell’Emittente che ne abbiano fatto richiesta (l’“**Obbligo di Acquisto ai sensi dell’art. 108, comma 1, del TUF**”), dando pertanto corso ad un’unica procedura (la “**Procedura Congiunta**”). Il corrispettivo dovuto per l’adempimento dell’Obbligo di Acquisto ai sensi dell’art. 108, comma 1, del TUF sarà determinato ai sensi dell’art. 108, commi 3 o 4, del TUF, in base al numero di Azioni portate in adesione all’Offerta e potrà essere, a seconda dei casi, pari al Corrispettivo oppure determinato dalla Consob secondo i criteri di cui all’articolo 50, commi 4 e 5, del Regolamento Emittenti.

Il Diritto di Acquisto sarà esercitato non appena possibile dopo la conclusione dell’Offerta o dell’Obbligo di Acquisto ai sensi dell’art. 108, comma 2, del TUF.

Il corrispettivo dovuto per le Azioni acquistate tramite l’esercizio del Diritto di Acquisto e l’adempimento dell’Obbligo di Acquisto ai sensi dell’art. 108, comma 1, del TUF sarà determinato ai sensi dell’art. 108, commi 3 o 4, del TUF, in base al numero di Azioni apportate all’Offerta, e potrà essere, a seconda dei casi, pari al Corrispettivo oppure determinato dalla Consob secondo i criteri di cui all’articolo 50, commi 4 e 5, del Regolamento Emittenti. Qualora la Condizione Soglia dovesse essere soddisfatta tale prezzo sarà pari al Corrispettivo.

L’Offerente renderà noto, in una specifica sezione del comunicato sui risultati dell’Offerta (il “**Comunicato sui Risultati dell’Offerta**”), il verificarsi o meno dei presupposti per l’esercizio del Diritto di Acquisto. In tal caso, il Comunicato sui Risultati dell’Offerta conterrà altresì indicazioni circa: (i) il quantitativo delle Azioni residue (in termini sia di numero di Azioni sia di valore percentuale rapportato all’intero capitale sociale); (ii) le modalità e i termini con cui l’Offerente eserciterà il Diritto di Acquisto e adempirà contestualmente all’Obbligo di Acquisto ai sensi dell’art. 108, comma 1, del TUF; e (iii) le modalità e la tempistica del Delisting delle Azioni dell’Emittente.

Ai sensi dell’art. 2.5.1, comma 6, del Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana, vigente alla Data della Comunicazione (il “**Regolamento di Borsa**”), nel caso di esercizio del Diritto di Acquisto, Borsa Italiana disporrà la sospensione e/o il Delisting delle azioni dell’Emittente, tenendo conto dei tempi previsti per l’esercizio del Diritto di Acquisto.

B. Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF

Qualora l'Offerente rinunciasse alla Condizione Soglia e, ad esito dell'Offerta, ivi inclusi la Riapertura dei Termini, al ricorrere dei relativi presupposti, o la proroga del Periodo di Offerta, venisse a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta nell'ambito del Programma di Stake-Building, ai sensi della disciplina applicabile, entro il termine del Periodo di Adesione, come eventualmente riaperto a seguito della Riapertura dei Termini, al ricorrere dei relativi presupposti, o prorogato, una partecipazione complessiva superiore al 90% ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

Sussistendone i presupposti, l'Offerente adempirà altresì all'obbligo di acquistare le restanti Azioni dagli azionisti dell'Emittente che ne abbiano fatto richiesta ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF (l'“**Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF**”). Il corrispettivo dovuto per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF sarà determinato ai sensi dell'art. 108, commi 3 o 4, del TUF, in base al numero di Azioni apportate all'Offerta, e potrà essere, a seconda dei casi, pari al Corrispettivo oppure determinato dalla Consob secondo i criteri di cui all'articolo 50, commi 4 e 5, del Regolamento Emittenti.

L'Offerente indicherà nel Comunicato sui Risultati dell'Offerta l'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF. In tal caso, il Comunicato sui Risultati dell'Offerta conterrà indicazioni circa (i) il quantitativo delle Azioni residue (sia in termini di numero di Azioni sia in termini di percentuale rispetto al capitale sociale dell'Emittente); (ii) le modalità e i termini con cui l'Offerente adempirà all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF; e (iii) le modalità e la tempistica del Delisting delle Azioni.

Ai sensi dell'articolo 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, qualora ne ricorrano le condizioni, le Azioni dell'Emittente saranno revocate dalla quotazione a decorrere dal primo giorno di borsa aperta successivo alla data di pagamento del corrispettivo relativo alla procedura volta ad adempiere all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF.

In tal caso, i titolari delle Azioni che decideranno di non aderire all'Offerta e che non richiedano all'Offerente di acquistare le loro Azioni in virtù dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguenti possibili difficoltà di liquidare il proprio investimento.

C. Delisting in caso di mancata rinuncia alla Condizione Soglia

Qualora l'Offerta non dovesse completarsi e il Delisting non dovesse essere raggiunto, neppure tramite gli acquisti di Azioni effettuati al di fuori dell'Offerta nel contesto del Programma di Stake-Building, l'Offerente si riserva l'opportunità di realizzare, anche tramite NEEP e/o società facenti capo all'Offerente medesimo, operazioni straordinarie che possano comportare il Delisting senza che residuino azionisti di minoranza, ivi inclusa l'integrazione, anche attraverso fusione inversa, tra l'Emittente e NEEP, preceduta – sebbene nel medesimo contesto – dalla conversione in capitale dei versamenti in conto capitale targati effettuati, di volta in volta, da NEEP in favore dell'Emittente; tale conversione sarà realizzata attraverso un aumento di capitale sociale dell'Emittente con esclusione del diritto di opzione degli azionisti di minoranza dell'Emittente medesimo.

Ad esito di tali operazioni straordinarie è ragionevole aspettarsi che si verifichino i presupposti dell'obbligo di acquisto e del Diritto di Acquisto in capo all'Offerente, ai sensi delle applicabili disposizioni normative e regolamentari e a termini e condizioni che verrebbero comunicati al mercato secondo le modalità previste dalla disciplina applicabile.

Pertanto, qualora tali operazioni straordinarie fossero approvate, l'Aumento di Capitale non verrà eseguito.

Si evidenzia che, alla Data della Comunicazione, i competenti organi sociali delle società che potrebbero essere interessate dalle eventuali operazioni straordinarie suindicate non hanno assunto alcuna decisione in merito.

5. MERCATI IN CUI È PROMOSSA L'OFFERTA

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia, in quanto le azioni dell'Emittente sono quotate su Euronext Milan, ed è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente.

L'Offerta non sarà promossa né diffusa, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Australia, Canada, Giappone o in qualsiasi altro Paese nel quale l'Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità locali o sia in violazione di norme o regolamenti (gli "Altri Paesi"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio internazionale (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il *fax*, il *telex*, la posta elettronica, il telefono ed *internet*) degli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, Giappone o degli Altri Paesi né qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, Giappone o degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

Copia della presente Comunicazione, o di qualsiasi porzione della stessa, così come copia di qualsiasi documento relativo all'Offerta (ivi incluso il Documento di Offerta), non sono e non dovranno essere inviati, né in qualsiasi modo trasmessi, o comunque distribuiti, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Australia, in Canada, in Giappone o negli Altri Paesi. Chiunque riceva i suddetti documenti non dovrà distribuirli, inviarli o spedirli (né a mezzo di posta né attraverso alcun altro mezzo o strumento di comunicazione o commercio internazionale) negli Stati Uniti d'America, in Australia, in Canada, in Giappone o negli Altri Paesi.

La presente Comunicazione, così come ogni altro documento relativo all'Offerta (ivi incluso il Documento di Offerta) non costituiscono e non potranno essere interpretati quale offerta di strumenti finanziari rivolta a soggetti domiciliati e/o residenti negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia o negli Altri Paesi. Nessuno strumento può essere offerto o compravenduto negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, Giappone o negli Altri Paesi in assenza di specifica autorizzazione in conformità alle applicabili disposizioni della legge locale di detti Stati o degli Altri Paesi ovvero di deroga rispetto alle medesime disposizioni.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia può essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti da disposizioni di legge o regolamentari. È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti. Non saranno accettate eventuali adesioni all'Offerta conseguenti ad attività di sollecitazione poste in essere in violazione delle limitazioni di cui sopra.

6. MODIFICHE ALL'OFFERTA

Nel rispetto dei limiti previsti dall'art. 43 del Regolamento Emittenti, l'Offerente si riserva la facoltà di apportare modifiche all'Offerta entro il giorno antecedente a quello previsto per la chiusura del Periodo di Adesione, fermo restando che non è ammessa la riduzione del quantitativo di Azioni Oggetto dell'Offerta richiesto.

Qualora l'Offerente dovesse esercitare il diritto di apportare modifiche all'Offerta l'ultimo giorno disponibile (*i.e.*, il giorno antecedente a quello previsto per la chiusura del Periodo di Adesione), la chiusura del Periodo di Adesione non potrà avvenire in un termine inferiore a 3 giorni di borsa aperta dalla data di pubblicazione delle modifiche apportate in conformità alla disciplina applicabile.

7. PARTECIPAZIONI DETENUTE DALL'OFFERENTE E DALLE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO

Alla Data della Comunicazione, l'Offerente detiene direttamente e indirettamente n. 545.881.425 azioni ordinarie di AS Roma, pari a circa l'86,80% del relativo capitale sociale.

Romulus and Remus Holdings è da considerarsi persona che agisce di concerto con l'Offerente ai sensi dell'art. 101-*bis*, comma 4-*bis*, lettera b) del TUF, in quanto soggetto che controlla direttamente l'Offerente.

Il Sig. Thomas Dan Friedkin è da considerarsi persona che agisce di concerto con l'Offerente ai sensi dell'art. 101-*bis*, comma 4-*bis*, lettera b) del TUF, in quanto controllante ultimo dell'Offerente.

NEEP è da considerarsi persona che agisce di concerto con l'Offerente ai sensi dell'art. 101-*bis*, comma 4-*bis*, lettera b) del TUF, in quanto è interamente partecipata e direttamente controllata dall'Offerente.

Si precisa che, alla Data della Comunicazione, né Romulus and Remus Holdings né il Sig. Thomas Dan Friedkin detengono ulteriori Azioni dell'Emittente.

L'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto non detengono strumenti finanziari derivati che conferiscono posizioni lunghe sull'Emittente.

8. COMUNICAZIONI E AUTORIZZAZIONI PER LO SVOLGIMENTO DELL'OFFERTA

La promozione dell'Offerta non è soggetta all'ottenimento di alcuna autorizzazione.

9. PUBBLICAZIONE DEI COMUNICATI E DEI DOCUMENTI RELATIVI ALL'OFFERTA

Il Documento di Offerta, i comunicati e i documenti relativi all'Offerta saranno disponibili, tra l'altro, sul sito *internet* dell'Emittente (www.asroma.com) e sul sito *internet* dedicato all'Offerta (www.assist.asroma.com).

10. CONSULENTI

Ai fini dell'Offerta, l'Offerente è assistito dai seguenti consulenti:

- Rothschild & Co Italia S.p.A. agisce in qualità di unico consulente finanziario;
- Chiomenti e Legance – Avvocati Associati agiscono in qualità di consulenti legali per i profili di diritto italiano.

Romulus and Remus Investments LLC