

Romulus and Remus Investments LLC
 1375 Enclave Parkway, Houston, Texas, 77077, USA
 iscritta nello Stato del Delaware al n. 7868101

**COMUNICATO AI SENSI DEGLI ARTICOLI 36 E 43 DEL REGOLAMENTO
 ADOTTATO DALLA CONSOB CON DELIBERA N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999, COME
 SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO (“REGOLAMENTO EMITTENTI”)**

Offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria promossa da Romulus and Remus Investments LLC sulla totalità di azioni ordinarie di A.S. Roma S.p.A. diverse da quelle già detenute, direttamente e indirettamente, dall’offerente

**INCREMENTO DEL CORRISPETTIVO DELL’OFFERTA A EURO 0,45 (+4,7%) PER AZIONE
 ULTERIORE PROROGA DEL PERIODO DI ADESIONE FINO AL 22 LUGLIO 2022**

Houston, 14 luglio 2022 – Si fa riferimento all’offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria promossa da Romulus and Remus Investments LLC (“**RRI**” o l’“**Offerente**”) ai sensi e per gli effetti degli articoli 102 e seguenti del d.lgs. del 24 febbraio 1998 n. 58, come successivamente modificato e integrato (il “**TUF**”) avente ad oggetto massime n. 62.918.072 azioni ordinarie (le “**Azioni**”) di A.S. Roma S.p.A. (“**AS Roma**” o l’“**Emittente**”).

I termini utilizzati di seguito con la lettera iniziale maiuscola, ove non diversamente definiti, hanno il significato loro attribuito nel documento relativo all’offerta (l’“**Offerta**”) approvato da Consob con delibera n. 22350 del 9 giugno 2022 (il “**Documento di Offerta**”) nonché nel comunicato stampa pubblicato in data 7 luglio 2022 ai sensi degli artt. 36 e 43 del Regolamento Emittenti.

Fatta eccezione per quanto indicato nel presente comunicato stampa, restano invariati tutti gli altri termini e condizioni dell’Offerta come indicati nel Documento di Offerta nonché nel comunicato stampa pubblicato in data 7 luglio 2022 ai sensi degli artt. 36 e 43 del Regolamento Emittenti.

INCREMENTO DEL CORRISPETTIVO

L’Offerente comunica, ai sensi dell’art. 43, comma 1 del Regolamento Emittenti, di aver incrementato il corrispettivo dell’Offerta da Euro 0,43 ad Euro 0,45 e, dunque, di Euro 0,02 (+4,7%), per ciascuna Azione portata in adesione all’Offerta (il “**Nuovo Corrispettivo**”).

La previsione di un incremento del corrispettivo dell’Offerta costituisce un ulteriore sforzo da parte dell’Offerente nei confronti degli azionisti di AS Roma; sforzo che va nella medesima direzione della decisione, comunicata al mercato lo scorso 7 luglio 2022, di integrare il Programma Fedeltà con nuovi ulteriori premi, ossia dimostrare l’*affectio* dell’Offerente verso tutti gli azionisti-tifosi del Club unitamente alla piena convinzione e continuo supporto al progetto di *Delisting* dell’Emittente.

Il Nuovo Corrispettivo incorpora un premio pari a circa il 24,0% rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni registrato alla data dell’11 maggio 2022, 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	23,4%
3 mesi	39,5%
6 mesi	40,9%
12 mesi	11,3%

In appendice al presente comunicato stampa, sono riportate le informazioni e le tabelle di cui alla Sezione E del Documento di Offerta, aggiornate sulla base del Nuovo Corrispettivo.

A fronte del Nuovo Corrispettivo dell'Offerta e del numero delle Azioni oggetto della stessa, il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, nel caso in cui tutte le Azioni dell'Offerta fossero portate in adesione all'Offerta stessa, passerà da Euro 27.054.771 a Euro 28.313.132 (il “**Nuovo Esborso Massimo**”).

In data odierna l'Offerente ha trasmesso a Consob, ai sensi dell'art. 37-*bis* del Regolamento Emittenti, la documentazione relativa all'avvenuta costituzione della garanzia di esatto adempimento dell'Offerta rilasciata da UniCredit S.p.A. per l'importo massimo di Euro 28.313.132, corrispondente al Nuovo Esborso Massimo, ad integrazione della *cash confirmation letter* già rilasciata da UniCredit S.p.A. lo scorso 9 giugno 2022.

L'Offerente procederà alla pubblicazione di una nuova scheda di adesione modificata per effetto del Nuovo Corrispettivo. Il Nuovo Corrispettivo sarà valido anche nei confronti degli azionisti che abbiano già aderito all'Offerta prima del presente comunicato e pertanto la sottoscrizione della scheda di adesione nella versione precedente alla pubblicazione della nuova scheda di adesione sarà considerata valida adesione anche alle nuove condizioni migliorative dell'Offerta, di cui al presente comunicato.

ULTERIORE PROROGA DEL PERIODO DI ADESIONE

Al fine di realizzare gli obiettivi prefissati, l'Offerente comunica di aver concordato con Borsa Italiana una ulteriore proroga del Periodo di Adesione – la cui conclusione era originariamente prevista per il giorno 8 luglio 2022 e successivamente prorogata fino al 15 luglio 2022, come comunicato al mercato in data 7 luglio 2022 – per ulteriori 5 Giorni di Borsa Aperta, ossia fino al prossimo 22 luglio 2022 incluso.

Conseguentemente, salvo ulteriore proroga:

- (i) il Periodo di Adesione dell'Offerta terminerà alle 17.30 (ora italiana) del **22 luglio 2022**;
- (ii) la Data di Pagamento del Nuovo Corrispettivo dovuto dall'Offerente per le Azioni portate in adesione all'Offerta è fissata per il **29 luglio 2022**, ossia il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del periodo di adesione come ulteriormente prorogato;
- (iii) la Riapertura dei Termini, ove applicabile, avrà durata **dal 1° agosto 2022 al 5 agosto 2022** e, pertanto, per le sedute del 1,2,3,4 e 5 agosto 2022;
- (iv) la Data di Pagamento ad Esito della Riapertura dei Termini, ove applicabile, è fissata per il **12 agosto 2022**.

Di seguito viene riportato il nuovo calendario dei principali eventi legati all'Offerta, come modificato per effetto della suddetta ulteriore proroga del Periodo di Adesione all'Offerta.

Data	Avvenimento	Modalità di comunicazione al mercato
<u>22 luglio 2022</u> (salvo eventuali estensioni ai sensi della disciplina, anche regolamentare, applicabile)	Termine del Periodo di Adesione come prorogato.	-
Entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione come prorogato e comunque entro le ore 7:59 del primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione come prorogato (i.e. <u>25 luglio 2022</u>)	Comunicazione in merito (i) ai risultati provvisori dell'Offerta, e (ii) al verificarsi ovvero o al mancato verificarsi della Condizione Soglia e, tale ultima ipotesi, alla eventuale decisione di rinunciare alla Condizione Soglia.	Comunicato stampa ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti.

Data	Avvenimento	Modalità di comunicazione al mercato
Entro le ore 7:59 del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento, ossia (salvo eventuali estensioni ai sensi della disciplina, anche regolamentare, applicabile) il <u>28 luglio 2022</u>	Comunicazione in merito (i) ai risultati definitivi dell'Offerta; (ii) alla conferma dell'avveramento ovvero del mancato avveramento della Condizione Soglia, nonché all'avveramento ovvero al mancato avveramento della Condizione MAC e della Condizione Evento Ostativo e/o della eventuale decisione di rinunciare ad esse (nella misura massima consentita dalla legge applicabile); (iii) al ricorrere dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF (se applicabile) (come <i>infra</i> definito) dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF (come <i>infra</i> definito) e del Diritto di Acquisto (come <i>infra</i> definito) (se applicabile) e (iv) alle modalità e alla tempistica dell'eventuale Delisting.	Comunicato stampa ai sensi dell'articolo 41, comma 6, del Regolamento Emittenti.
Il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione come prorogato, ossia (salvo eventuali estensioni ai sensi della disciplina, anche regolamentare, applicabile) il <u>29 luglio 2022</u>	Pagamento del Nuovo Corrispettivo delle Azioni portate in adesione all'Offerta.	-
1° agosto 2022 (salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità con la normativa applicabile)	Inizio dell'eventuale Riapertura dei Termini.	-
5 agosto 2022 (salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità con la normativa applicabile)	Termine dell'eventuale Riapertura dei Termini.	Comunicato stampa al mercato ai sensi dell'art. 36 del Regolamento Emittenti.
Entro la sera dell'ultimo giorno del periodo di Riapertura dei Termini o comunque entro le ore 7:59 del 1° (primo) Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del periodo di Riapertura dei Termini (i.e. il giorno <u>8 agosto 2022</u>)	Comunicazione in merito (i) ai risultati provvisori dell'Offerta all'esito dell'eventuale Riapertura dei Termini; (ii) all'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF ovvero dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF (come <i>infra</i> definito) e del Diritto di Acquisto (come <i>infra</i> definito); e (iii) indicazioni sulla tempistica del Delisting.	Comunicato stampa al mercato ai sensi dell'art. 36 del Regolamento Emittenti.
Entro le ore 7:59 del Giorno di Borsa antecedente la Data di Pagamento ad Esito della Riapertura dei Termini (i.e. il giorno <u>11 agosto 2022</u>)	Comunicazione in merito (i) ai risultati definitivi dell'Offerta all'esito dell'eventuale Riapertura dei Termini; (ii) alla conferma dell'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF ovvero dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e del	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti.

Data	Avvenimento	Modalità di comunicazione al mercato
	Diritto di Acquisto; e (iii) conferma sulla tempistica del Delisting.	
Il 5° (quinto) Giorno di Borsa Aperta successivo al termine della Riapertura dei Termini ossia (salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità con la normativa applicabile) il <u>12 agosto 2022</u>	Pagamento del Nuovo Corrispettivo delle Azioni portate in adesione durante la Riapertura dei Termini.	-
A decorrere dall'avveramento dei presupposti di legge	In caso di sussistenza dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, pubblicazione di un comunicato contenente le informazioni necessarie per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, e indicazioni sulla tempistica del Delisting.	Pubblicazione di un comunicato ai sensi dell'articolo 50- <i>quinquies</i> del Regolamento Emittenti (se applicabile).
A decorrere dall'avveramento dei presupposti di legge	In caso di sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e del Diritto di Acquisto, pubblicazione di un comunicato contenente le informazioni relative alla Procedura Congiunta, e indicazioni sulla tempistica del Delisting.	Pubblicazione di un comunicato ai sensi dell'articolo 50- <i>quinquies</i> del Regolamento dell'Emittente (se applicabile).

Nota: tutte le comunicazioni e i comunicati stampa di cui alla precedente tabella, ove non diversamente specificato, si intendono diffusi con le modalità di cui all'articolo 36, comma 3, del Regolamento Emittenti; i comunicati e gli avvisi relativi all'Offerta sono stati o saranno pubblicati senza indugio sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo www.asroma.com, sul sito internet dedicato all'Offerta all'indirizzo www.assist.asroma.com nonché sul sito internet del meccanismo di stoccaggio autorizzato www.linfo.it.

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 del presente comunicato stampa, o di qualsiasi porzione dello stesso, del Documento di Offerta, così come copia di qualsiasi documento relativo all'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.

Il presente comunicato stampa, il Documento di Offerta, così come ogni altro documento relativo all'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.

Comunicato emesso da Romulus and Remus Investments LLC e diffuso da A.S. Roma S.p.A. su richiesta della medesima Romulus and Remus Investments LLC

APPENDICE

E.1 Descrizione del Nuovo Corrispettivo unitario e sua determinazione

Il Nuovo Corrispettivo incorpora un premio pari a circa il 24,0% rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni registrato alla data dell'11 maggio 2022, ossia l'ultimo Giorno di Borsa Aperta antecedente alla Data di Annuncio, 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	23,4%
3 mesi	39,5%
6 mesi	40,9%
12 mesi	11,3%

Fonte: Bloomberg

E.2. Controvalore complessivo dell'Offerta

In caso di adesione integrale all'Offerta da parte di tutti i titolari di Azioni, il corrispettivo totale dell'Offerta sarà pari a Euro 28.313.132.

E.3 Confronto del Nuovo Corrispettivo con alcuni indicatori relativi al Gruppo AS Roma

Nella tabella che segue sono riportati i principali indicatori relativi al Gruppo AS Roma, con riferimento ai periodi di riferimento chiusi, rispettivamente, al 31 dicembre 2021 e al 30 giugno 2021.

(le informazioni sono espresse in milioni di Euro, ad eccezione delle informazioni relative alle azioni espresse in numero di azioni ed Euro per numero di azioni)	Dodici mesi al 30 giugno 2020	Dodici mesi al 30 giugno 2021	Sei mesi al 31 dicembre 2021
Azioni emesse	628.882.320	628.882.320	628.882.320
Ricavi	141,2	190,4	82,3
Profitto (Perdita) di periodo del Gruppo AS Roma	(204,0)	(185,3)	(113,7)
per azione (€)	(0,3244)	(0,2947)	(0,1808)
Patrimonio netto del Gruppo AS Roma	(241,4)	(272,0)	(234,0)
per azione (€)	(0,3839)	(0,4325)	(0,3721)
Cash flow operativo del Gruppo AS Roma	(68,0)	(63,5)	(89,6)
per azione (€)	(0,1081)	(0,1009)	(0,1425)

Fonte: Relazione finanziaria annuale al 30 giugno 2021 e relazione finanziaria semestrale consolidata per il semestre chiuso al 31 dicembre 2021.

Il Nuovo Corrispettivo di Euro 0,45 per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta implica a una capitalizzazione di mercato pari ad Euro 283,0 milioni ed un *Enterprise Value* (calcolato come somma algebrica tra i seguenti elementi: i) capitalizzazione di mercato in base al Nuovo Corrispettivo, ii) posizione finanziaria netta al 31 marzo 2022, iii) le passività relative ad obbligazioni previdenziali al 31 dicembre 2021, iv) il patrimonio netto

di pertinenza di terzi al 31 dicembre 2021 e v) le partecipazioni iscritte con il metodo del patrimonio netto al 31 dicembre 2021) pari a Euro 618,3 milioni. Sulla base di tale *Enterprise Value*, il moltiplicatore implicito dei ricavi al 31 dicembre 2021 (calcolato sulla base degli ultimi 12 mesi, i.e. dal 1° gennaio 2021 al 31 dicembre 2021) equivale a circa 3,6x.

E.4 Media mensile dei prezzi ufficiali ponderati per i volumi giornalieri registrati dalle azioni AS Roma nei dodici mesi precedenti la Data di Annuncio

La seguente tabella riporta la media aritmetica ponderata mensile dei prezzi ufficiali delle Azioni ordinarie AS Roma registrati in ciascuno dei 12 mesi che terminano l'11 maggio 2022 (incluso), ossia l'ultimo Giorno di Borsa Aperta antecedente alla Data di Annuncio.

Periodo	Volume complessivo	controvalore scambiato	prezzo medio ponderato per azione	Premio/ (Sconto) vs. Nuovo Corrispettivo dell'Offerta per azione
	<i>In 000 di azioni</i>	<i>€ 000</i>	<i>€</i>	<i>%</i>
12 maggio 2021 - 31 maggio 2021	86.821,9	35.667,0	0,41	9,5%
giugno 2021	59.635,5	27.261,9	0,46	(1,6%)
luglio 2021	33.800,0	15.536,6	0,46	(2,1%)
agosto 2021	10.548,6	4.647,8	0,44	2,1%
settembre 2021	13.425,8	5.548,1	0,41	8,9%
ottobre 2021	22.366,4	8.208,7	0,37	22,6%
novembre 2021	11.067,1	3.646,0	0,33	36,6%
dicembre 2021	5.187,3	1.619,6	0,31	44,1%
gennaio 2022	5.802,9	1.753,2	0,30	48,9%
febbraio 2022	12.365,0	3.887,7	0,31	43,1%
marzo 2022	13.046,8	3.811,9	0,29	54,0%
aprile 2022	9.155,8	3.097,8	0,34	33,0%
1° maggio 2022 - 11 maggio 2022	5.981,2	2.250,6	0,38	19,6%

Fonte: Bloomberg

L'ultimo prezzo ufficiale di chiusura delle Azioni registrato in data 11 maggio 2022 era pari a 0,36 Euro.

La seguente tabella mette a confronto il Nuovo Corrispettivo con (i) l'ultimo prezzo ufficiale di chiusura delle Azioni registrato l'11 maggio 2022 e (ii) la media aritmetica ponderata per i volumi dei prezzi ufficiali delle relative a 1, 3 e 6 mesi e 1 anno precedenti l'11 maggio 2022.

	€	% premio / (sconto)
Nuovo Corrispettivo per azione	0,45	
Prezzo per azione all'11 maggio 2022	0,36	24,0%
VWAP 1m	0,36	23,4%
VWAP 3m	0,32	39,5%
VWAP 6m	0,32	40,9%
VWAP 12m	0,40	11,3%

Fonte: Bloomberg