

Roma, 14 novembre 2013

APPROVAZIONE DEL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2013

Il Consiglio di Amministrazione di A.S. Roma, riunitosi in data odierna, ha approvato il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2013, relativo all'andamento gestionale del primo trimestre (il "Trimestre") dell'esercizio sociale 2013-2014, redatto ai sensi dell'art. 154-ter, comma 5, del Testo Unico della Finanza, introdotto dal D. Lgs. 195/2007, in attuazione alla direttiva 2004/109/CE (c.d. "Direttiva transparency").

Si ricorda, che, a seguito dell'operazione di conferimento del Ramo d'Azienda dedicato alle attività di marketing, merchandising e sponsorizzazione ("Ramo d'Azienda") nella Soccer Società in Accomandita semplice di Brand Management Srl ("Soccer SAS" o "Accomandita"), avvenuta nel gennaio 2007, la Relazione è redatta su base consolidata comprensiva, pertanto, delle risultanze contabili della A.S. Roma e della partecipata.

Il Resoconto intermedio di Gestione al 30 settembre 2013 sarà messo a disposizione del Pubblico presso la sede sociale e pubblicato sul sito internet www.asroma.it.

Principali risultati economici consolidati

(Dati in €/000)

	30/09/2013	30/09/2012	Variazioni	
			€	%
Ricavi operativi	25.340	21.267	4.073	19%
Costi operativi	-33.511	-38.402	4.891	-13%
Gestione Operativa Netta Calciatori	39.322	8.374	30.948	370%
Margine operativo lordo (EBITDA)	31.151	-8.761	39.912	456%
Risultato Prima delle Imposte	21.597	-16.137	37.734	234%
Risultato Gruppo A.S. Roma S.p.A.	19.526	-16.762	36.288	216%

Principali dati patrimoniali e finanziari consolidati

(Dati in €/000)

	30/09/2013	30/06/2013	Variazioni	
			€	%
Capitale non corrente netto	73.181	63.453	9.728	15%
Capitale corrente netto	-35.528	-40.910	5.382	-13%
Patrimonio netto	-42.801	-65.966	23.165	-35%
Posizione finanziaria netta	80.454	88.509	-8.055	-9%



Fatti di rilievo verificatisi nel Trimestre

A. Campagna trasferimenti 2013/2014 – sessione di mercato estiva

Tra le più significative operazioni realizzate nell'ambito della sessione estiva della campagna trasferimenti della stagione sportiva 2013/2014, effettuata dal 1° luglio al 2 settembre 2013, si evidenzia:

- l'acquisizione a titolo definitivo dei diritti alle prestazioni sportive dei calciatori (DPC) Strootman dal PSV Eindhoven, Benatia dall'Udinese, Ljajic dalla ACF Fiorentina, Gervinho dall'Arsenal, De Sanctis dal SSC Napoli, Skorupsky dal Gornik Zabrze e Jedvaj dal GNK Dinamo Zagabria;
- la cessione a titolo definitivo dei DPC dei calciatori Aoas Correa (Marquinhos), Osvaldo, Lamela e Brighi;
- la sottoscrizione di un contratto biennale con il calciatore Maicon Douglas Sisenando, in regime di svincolo;
- la cessione a titolo definitivo, con accordo di partecipazione, dei DPC Verre e Lopez, all'Udinese, e dei DPC Piscitella e Politano al Delfino Pescara;
- la cessione a titolo temporaneo dei DPC dei calciatori Curci, Valdes Diaz, D'Alessandro e Antei, rispettivamente al Bologna FC, al Real Sociedad SAD, all'AC Cesena ed all'US Sassuolo.

Inoltre, il contratto con il calciatore Lobont è stato prolungato sino al 30 giugno 2016.

B. Iscrizione al campionato di serie A 2013/2014

In data 19 luglio 2013, il Consiglio Federale della F.I.G.C., verificato il rispetto da parte della Società dei criteri economico-finanziari e legali, nonché dei criteri infrastrutturali, sportivi e organizzativi, ne ha deliberato l'ammissione al Campionato di Serie A della stagione sportiva 2013-2014.

C. Corporate Governance

A decorrere dal 22 luglio 2013, l'Avvocato Mauro Baldissoni, già componente del Consiglio di Amministrazione dell'A.S. Roma in qualità di Consigliere, ha assunto l'incarico di Direttore Generale della Società.

D. Havas

Nel mese di luglio 2013 è stato raggiunto un accordo transattivo con Havas Sport France S.A. per il pagamento di parte dei crediti relativi alla residua quota dei proventi da minimo garantito della stagione 2002/2003, derivanti dal contratto di promozione marketing allora in essere con la società francese; alla luce di tale accordo, Havas ha corrisposto ad A.S. Roma l'importo complessivo di 2,1 milioni di euro, ponendo così fine alla controversia in essere tra le parti.

A tale riguardo, si ricorda che il credito complessivo era pari a 5,7 milioni di euro, e che al fine di ottenerne il pagamento, era stata escussa la fideiussione a prima richiesta, rilasciata da BNP Paribas, a garanzia delle obbligazioni assunte da Havas; alla luce dell'opposizione manifestata dall'istituto di credito francese, erano state avviate azioni di



recupero del credito a titolo prudenziale, ed si era provveduto a svalutare il credito per 3,7 milioni di euro.

E. Accordi relativi al Term e Vendor Loan

Il 1° agosto 2013 A.S. Roma S.p.A., NEEP Roma Holding S.p.A. A.S. Roma SPV LLC e Unicredit S.p.A, ASR TD SPV LLC, hanno sottoscritto un accordo denominato "Term Loan Assignment Agreement" con Unicredit S.p.A., nonché un accordo denominato "Vendor Loan Assignment Agreement" con Roma 2000 S.r.l., una società controllata da Unicredit S.p.A., in virtù del quale Unicredit S.p.A. e Roma 2000 S.r.l. hanno trasferito "pro soluto" in favore di ASR TD SPV LLC tutti i crediti derivanti dai contratti di finanziamento denominati "Term Loan Agreement" e "Vendor Loan Agreement" sottoscritti tra A.S. Roma S.p.A., Unicredit S.p.A. e Roma 2000 S.r.l., rispettivamente, in data 18 agosto 2011 e 9 agosto 2011.

A seguito dell'accordo sottoscritto, inoltre, UniCredit S.p.A., ha trasferito il 9% della proprie azioni alla Raptor Holdco LLC.

F. Aumento del Capitale Sociale

Nel mese di luglio 2013, Neep Roma Holding ha effettuato versamenti in conto futuro aumento di capitale in favore di A.S. Roma, per complessivi 3,45 milioni di euro, portando il totale dei versamenti effettuati a valere sulla seconda e terza tranche, a 30 milioni di euro, e complessivamente a 80 milioni di euro.

COMMENTI AI RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI DEL TRIMESTRE

La redazione delle situazioni contabili infrannuali richiede da parte della Direzione l'effettuazione di stime e di assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data di riferimento. I risultati che si consuntiveranno potrebbero differire da tali stime. Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli eventuali effetti di ogni variazione sono riflessi immediatamente a Conto economico. Le valutazioni sono effettuate secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, rispettando i criteri ed i vincoli stabiliti dalle disposizioni di legge, non essendovi motivi di deroga, ed osservando il principio di competenza economica in ragione d'esercizio.

Ai fini di una migliore comprensione dei dati economici, finanziari e patrimoniali, si premette che i risultati infrannuali sono influenzati dalla stagionalità dell'attività sportiva, conseguente alla distribuzione temporale non omogenea delle gare, ed alla concentrazione delle operazioni di trading su diritti alle prestazioni di calciatori in predeterminati periodi dell'esercizio. La rappresentatività degli stessi risulta così condizionata, in particolar modo, dai ricavi da gare e dai relativi proventi da licenza dei diritti di trasmissione delle stesse, la cui competenza economica è legata al momento di effettivo svolgimento dell'evento sportivo, nonché dai proventi e gli oneri derivanti dalla gestione operativa del parco calciatori; per contro, i costi di gestione sono distribuiti in maniera pressoché omogenea nell'arco dell'esercizio, ancorché si segnala che per effetto della sottoscrizione di alcuni contratti economici di prestazione sportiva nel corso della sessione estiva della campagna trasferimenti e della possibile maturazione di premi individuali, è prevedibile una distribuzione non omogenea del costo del personale e degli ammortamenti, con un trend crescente.

I criteri di valutazione ed i principi contabili utilizzati sono conformi a quelli adottati per il Bilancio consolidato dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2013, ai quali si fa esplicito rinvio. I



prospetti contabili sono espressi in migliaia di euro, mentre i relativi commenti in milioni di euro; i dati economici e quelli relativi alla posizione finanziaria netta sono esposti con riferimento al Trimestre ed all'ultimo esercizio sociale, e riportano, ai fini comparativi, i dati del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Andamento economico del Trimestre

Il **Risultato netto consolidato** al 30 settembre 2013 è positivo per 19,5 milioni di euro (negativo per 16,8 milioni di euro, al 30 settembre 2012), in miglioramento di 36,3 milioni di euro rispetto al primo trimestre dell'esercizio precedente. In particolare, il risultato conseguito riflette gli esiti positivi delle operazioni di mercato realizzate nell'ambito della sessione estiva della campagna trasferimenti, che hanno generato plusvalenze per complessivi 52,7 milioni di euro, nonché la contabilizzazione del bonus, pari a 6 milioni di euro, riconosciuto dalla Nike Western Europe alla firma del contratto preliminare di sponsorizzazione tecnica, che avrà durata di 10 anni, a partire dalla stagione 2014/2015.

Il **Margine operativo lordo Consolidato (Ebitda)** al 30 settembre 2013, positivo per 31,2 milioni di euro (negativo per 8,8 milioni di euro, al 30 settembre 2012), tiene conto dei risultati della gestione operativa del parco calciatori, sopra evidenziati. Al netto di tali componenti, il Margine Operativo lordo è negativo per 8,2 milioni di euro (e per 17,1 milioni di euro, al 30 settembre 2013), in miglioramento rispetto al trimestre dell'esercizio precedente, per effetto, oltre che della contabilizzazione del bonus riconosciuto dalla Nike, del venire meno del costo relativo agli incentivi all'esodo riconosciuti a tesserati nel 2012, al momento della cessione dei relativi diritti e/o della risoluzione consensuale anticipata del contratto economico, contabilizzati interamente all'inizio dell'esercizio.

	Trimestre al	Trimestre al	Variazioni	
	30/09/2013	30/09/2012	€'000	%
Ricavi operativi	25.340	21.267	4.073	19,2%
Costi operativi	-33.511	-38.402	4.891	-12,7%
Margine operativo lordo	(8.171)	(17.135)	8.964	52,3%
Gestione Operativa Netta Calciatori	39.322	8.374	30.948	369,6%
Margine operativo lordo (EBITDA)	31.151	(8.761)	39.912	455,6%
Ammortamenti e svalutazioni	(8.272)	(7.532)	(740)	9,8%
Accantonamenti per rischi	0	0	0	0,0%
Risultato Operativo (EBIT)	22.879	(16.293)	39.172	240,4%
Gestione finanziaria	(1.282)	156	(1.438)	-921,8%
Risultato Prima delle Imposte	21.597	(16.137)	37.734	233,8%
Gestione Fiscale	(1.882)	(554)	(1.328)	239,7%
Utile (Perdita) Consolidata	19.715	(16.691)	36.406	218,1%
Utile (perdita) di terzi	189	71	118	166,2%
Utile (Perdita) di Gruppo AS Roma	19.526	(16.762)	36.288	216,5%

I Ricavi consolidati conseguiti nel primo Trimestre dell'esercizio 2013-2014 sono pari a 25,4 milioni di euro (21,3 milioni di euro, al 30 settembre 2012), in crescita del 19,2% rispetto al corrispondente trimestre dell'esercizio precedente (in prosieguo il "Trimestre 2012"), e risultano così composti:



	Trimestre al	Trimestre al	Variazioni	
	30/09/2013	30/09/2012	€000	%
Ricavi da Gare	4.163	4.146	17	0,4%
Proventi da attività di merchandising	1.466	1.491	-25	-1,7%
Sponsorizzazioni	6.000	3.164	2.836	89,6%
Diritti televisivi e diritti d'immagine	10.828	10.568	260	2,5%
Proventi pubblicitari	2.437	1.194	1.243	104,1%
Altri proventi	446	704	-258	-36,6%
Ricavi operativi	25.340	21.267	4.073	-19,2%

I **Costi Operativi Consolidati** del Trimestre, al netto di ammortamenti e svalutazioni, pari a complessivi 33,5 milioni di euro (38,4 milioni di euro, al 30 settembre 2012), si presentano in flessione di 4,9 milioni di euro rispetto al Trimestre 2012, principalmente per l'andamento delle spese per il personale tesserato.

	Trimestre al	Trimestre al	Variazioni	
	30/09/2013	30/09/2012	€000	%
Acquisti materie di consumo	-799	-1.412	613	-43,4%
Spese per Servizi	-6.854	-7.305	451	-6,2%
Spese per godimento beni di terzi	-1.557	-1.566	9	-0,6%
Spese per il personale	-24.113	-27.783	3.670	-13,2%
Oneri diversi di gestione	-188	-336	148	-44,0%
Totale Costi operativi	(33.511)	(38.402)	4.891	12,7%

La **Gestione operativa del parco calciatori** ha comportato nel Trimestre il conseguimento di un risultato netto positivo per 39,3 milioni di euro (8,4 milioni di euro, al 30 settembre 2012), in significativa crescita rispetto al Trimestre 2012, per le operazioni di mercato realizzate nell'ambito della sessione estiva della campagna trasferimenti. In particolare, a fronte di plusvalenze, pari a 52,7 milioni di euro, si registrano oneri per complessivi 13,3 milioni di euro.

Gli **Ammortamenti consolidati** del Trimestre sono pari a 8,3 milioni di euro (7,5 milioni di euro, al 30 settembre 2012), relativi prevalentemente ai Diritti pluriennali alle prestazioni sportive dei calciatori.

La **Gestione finanziaria** consolidata del Trimestre ha generato oneri netti per 1,3 milioni di euro (1,5 milioni di euro, al 30 settembre 2012), per commissioni ed interessi passivi, derivanti principalmente dalle operazioni di finanziamento e di garanzia poste in essere per far fronte ai fabbisogni aziendali.

La **Gestione fiscale consolidata** del Trimestre registra Imposte per 1,9 milioni di euro (0,6 milioni di euro, al 30 settembre 2012), di cui 1,8 milioni di euro, per l'IRAP di competenza del periodo, e 0,1 milioni di euro, per imposte differite passive, riferite alla partecipata Soccer SAS.

Andamento patrimoniale e finanziario

Il **Capitale investito netto consolidato** al 30 settembre 2013, pari a 37,7 milioni di euro (22,5 milioni di euro, al 30 giugno 2013), registra un incremento netto di 15,1 milioni di euro nel trimestre, e si compone per 73,2 milioni di euro (63,5 milioni di euro, al 30 giugno 2013), dal Capitale non corrente netto consolidato, e 35,5 milioni di euro (40,9 milioni di euro, al 30 giugno 2013), dal Capitale corrente netto consolidato negativo.



Il Capitale investito risulta finanziato dal Patrimonio netto consolidato, negativo per 42,8 milioni di euro (e per 66 milioni di euro, al 30 giugno 2013), e dalla Posizione finanziaria netta consolidata, a debito per 80,5 milioni di euro (e per 88,5 milioni di euro, al 30 giugno 2013).

Stato Patrimoniale riclassificato al 30 settembre 2013

<i>Euro/000</i>	Variazione	30-set-13	30-giu-13
Capitale non corrente netto	9.728	73.181	63.453
Capitale corrente netto	5.382	(35.528)	(40.910)
Capitale investito netto	15.110	37.653	22.543
<i>Finanziato da:</i>			
Patrimonio netto	23.165	(42.801)	(65.966)
Posizione finanziaria netta	(8.055)	80.454	88.509
Fonti di finanziamento	15.110	37.653	22.543

Il **Capitale non corrente netto consolidato**, al netto delle componenti finanziarie, registra un incremento netto di 9,7 milioni di euro nel trimestre, dovuto principalmente agli investimenti in diritti alle prestazioni sportive di calciatori, che hanno comportato variazioni sulle seguenti componenti:

- Diritti pluriennali alle prestazioni dei calciatori, pari a 98 milioni di euro (78,7 milioni di euro, al 30 giugno 2013), e rappresentativi del valore netto contabile degli stessi, registrano una crescita di 19,3 milioni di euro, dovuta per: (i) 61,9 milioni di euro, ad investimenti effettuati nella sessione estiva della campagna trasferimenti, di cui 6,2 milioni di euro, per capitalizzazioni di oneri accessori di diretta imputazione; (ii) 34,5 milioni di euro, al valore netto contabile dei diritti di calciatori ceduti a titolo definitivo; (iii) 8,1 milioni di euro, ad ammortamenti di competenza del periodo;
- Altre attività non correnti, pari a 19,3 milioni di euro (15,1 milioni di euro, al 30 giugno 2013), e composti principalmente di crediti verso società di calcio, derivanti dalle cessioni dei diritti alle prestazioni sportive di calciatori, con pagamento pluriennale, in crescita per le operazioni realizzate nell' trimestre, tenuto conto dell' operata riclassificazione, nella corrispondente voce a breve termine, della quota scadente entro i successivi 12 mesi;
- Debiti commerciali, pari a 33,7 milioni di euro (20 milioni di euro, al 30 giugno 2013), relativi all' esposizione verso società di calcio, con scadenza oltre l' esercizio, per l' acquisizione di diritti alle prestazioni sportive di calciatori. La crescita netta, pari a 13,7 milioni di euro, tiene conto delle operazioni di acquisizione dei diritti pluriennali definite nell' esercizio, e dell' operata riclassificazione, nella corrispondente voce a breve termine, della quota scadente entro i successivi 12 mesi.

Il **Capitale corrente netto consolidato**, rappresentativo del capitale circolante, al netto delle componenti finanziarie, negativo per 35,5 milioni di euro (e per 40,9 milioni di euro, al 30 giugno 2013), registra una variazione positiva di 5,4 milioni di euro.

Il **Patrimonio netto consolidato** al 30 settembre 2013 è negativo per 42,8 milioni di euro, in miglioramento di 23,2 milioni di euro, per (i) il Risultato economico dell' esercizio, positivo per 19,5 milioni di euro, ed (ii) il Versamento in conto futuro aumento di capitale, effettuato da Neep Roma Holding S.p.A. nel mese di luglio 2013, per 3,45 milioni di euro, a completamento dei pagamenti già eseguiti nell' esercizio 2012/2013, a valere sulla seconda e terza tranche, per come deliberato dall' Assemblea degli Azionisti del 30 gennaio 2012.



Il valore negativo del Patrimonio netto consolidato è conseguente alle operate rettifiche di consolidamento aventi ad oggetto l'elisione del valore della Partecipazione nella Soccer SAS. Il **Patrimonio netto separato** dell'A.S. Roma S.p.A. al 30 settembre 2013, risulta invece positivo per 65,7 milioni di euro (49,8 milioni di euro, al 30 giugno 2013), in miglioramento di 15,9 milioni di euro, per il Risultato economico conseguito nel periodo, pari a 12,4 milioni di euro, e per il versamento in conto futuro aumento di capitale sopra richiamato.

La **Posizione finanziaria netta consolidata** al 30 settembre 2013, negativa per 80,5 milioni di euro, registra un miglioramento di 8,1 milioni di euro rispetto al 30 giugno 2013, e si compone di disponibilità liquide, per 1,9 milioni di euro (8,6 milioni di euro, al 30 giugno 2013), e indebitamento finanziario, per 82,4 milioni di euro (97,2 milioni di euro, al 30 giugno 2013).

Fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura del trimestre

A. Bilancio d'esercizio e Bilancio Consolidato dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2013

In data 7 ottobre 2013, il Consiglio di Amministrazione di A.S. Roma ha approvato il Progetto di bilancio d'esercizio ed il Bilancio Consolidato relativi all'esercizio 2012-2013.

Nella stessa data, il Collegio Sindacale e la Società di Revisione BDO S.p.A., hanno emesso le Relazioni, rispettivamente ai sensi del D. Lgs. 58/98 e dell'art. 2429 del Codice Civile, e del D. Lgs. 39/2010, con parere favorevole e senza eccezioni e rilievi.

In data 28 ottobre 2013, infine, il Bilancio di Esercizio è stato approvato dall'Assemblea degli Azionisti dell'A.S. Roma S.p.A., la quale ha deliberato di coprire parzialmente la perdita realizzata, pari a 43 milioni di euro, mediante utilizzo integrale della Riserva Sovraprezzo Azioni e della Riserva 10% scuole giovanili, e riportarne a nuovo il residuo importo.

B. Linea di credito collegata al factoring

Alla data di redazione del Resoconto, l'indebitamento finanziario nei confronti di Unicredit Factoring, relativo alla linea di credito concessa ad A.S. Roma, per anticipazioni ricevute su maturandi crediti da licenza di diritti audiovisivi della stagione 2012/2013, di sponsorizzazione tecnica e di crediti verso società di calcio, è pari a circa 22 milioni di euro (25,1 milioni di euro, al 30 settembre 2013). La flessione registrata rispetto alla fine del Trimestre è sostanzialmente determinata dall'incasso, da parte del Factor, di parte dei crediti ceduti, al netto di commissioni addebitate.

C. Debiti Tributari

Alla data di pubblicazione del Resoconto sono stati effettuati versamenti di imposte e ritenute fiscali correnti, di imposte rateizzate e pregresse, per complessivi 10,5 milioni di euro, tenuto conto del versamento, pari a 6,5 milioni di euro, previsto per il 18 novembre p.v., e relativo alle ritenute Irpef applicate sugli emolumenti spettanti al personale tesserato per i mesi di agosto e settembre 2013, nel rispetto della normativa federale di riferimento.

I debiti tributari consolidati dell'A.S. Roma ammontano complessivamente a 11,9 milioni di euro, e risultano così composti:

- IVA, per 3,2 milioni di euro, per l'imposta di natura corrente;



- IRPEF, per 6,7 milioni di euro, di cui: 6,6 milioni di euro, per ritenute su emolumenti corrisposti in ottobre al personale dipendente, collaboratori e professionisti e, 0,1 milioni di euro, per residui debiti di imposte rateizzate;
- IRAP, per 2 milioni di euro, di cui 1,7 milioni di euro, per l'imposta stimata per la prima frazione dell'esercizio 2013-2014 e, 0,3 milioni di euro, per il residuo saldo a debito dell'esercizio 2012-2013.

D. Debiti verso Tesserati

Alla data di pubblicazione del Resoconto è stata corrisposta la retribuzione relativa alla mensilità di settembre.

E. Saldo finanziario delle operazioni di trasferimento

Alla data di redazione del Resoconto, il saldo finanziario netto derivante dalle operazioni di trasferimento di calciatori, realizzate in ambito nazionale e internazionale, è positivo per 10,4 milioni di euro, di cui 10 milioni di euro, esigibile nella stagione sportiva 2013/2014, e 20,4 milioni di euro, rappresentato dal credito attualmente in essere per le stagioni successive.

Campagna Trasferimenti realizzata in ambito:	NETTO	di cui:	
		Stagione 13/14	Stagioni successive
Lega Serie A	342	(2.935)	3.277
Internazionale	10.026	(7.078)	17.105
TOTALE	10.368	(10.013)	20.382

Si fa tuttavia presente che, con riferimento alle sole operazioni domestiche, che vengono regolate per il tramite della LNP Serie A, che funge da garante e da stanza di compensazione, sono stati effettuati anticipatamente i seguenti versamenti, per complessivi 32,8 milioni di euro, a garanzia degli impegni assunti:

- a valere per la stagione sportiva in corso, per un importo complessivo di circa 14,2 milioni di euro. Tali importo sarà detratto di volta in volta dalle singole rate dovute, fino a compensazione del totale anticipato;
- a valere per le stagioni sportive successive, per un importo complessivo di circa 18,6 milioni di euro. Tali versamenti potranno essere parzialmente restituiti, dalla LNP Serie A, solo a seguito della presentazione di idonee garanzie fidejussorie, rilasciate da Istituti di Credito o Imprese assicurative, ovvero dalla cessione di crediti derivanti da diritti televisivi del Campionato di serie A.

F. Andamento del Titolo

Le azioni dell'A.S. Roma al 30 giugno 2013 quotavano 0,45 euro, con un lieve ma costante trend di crescita, che ha portato la quotazione del titolo al 30 settembre 2013 a 0,56 euro.

Successivamente alla chiusura del Trimestre e fino a metà ottobre è stato registrato un elevato volume di scambi, che ne ha spinto la quotazione intorno a quota 1,70 euro, a livelli massimi storici registrati dall'aumento del capitale sociale del 2004. In particolare, tale significativo rialzo, accompagnato dal medesimo andamento dei prezzi dei titoli delle altre Società di calcio quotate presso la Borsa Italiana, è stato giustificato da alcuni organi di informazione finanziaria con la positiva performance sportiva della Prima squadra ed il trasferimento della proprietà di un blasonato Club italiano di Serie A ad investitori asiatici.



Successivamente, nella seconda metà del mese di ottobre, fino alla data di redazione del Resoconto, il titolo ha registrato una riduzione del volume degli scambi ed un assestamento della quotazione attorno a 1,40 euro.

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Nell'esercizio in corso la società sta continuando a lavorare con l'obiettivo di raggiungere un costante miglioramento dei risultati economici e sportivi.

Le operazioni di mercato definite nel trimestre e la sottoscrizione di nuovi contratti commerciali hanno permesso alla società di conseguire un effetto economico positivo ed immediato. Anche per l'esercizio corrente si prevede una significativa perdita economica, seppur con un miglioramento notevole rispetto al 2012/2013.

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Francesco Malknecht dichiara, ai sensi dell'art. 154 – bis, comma 2, del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Si allegano, infine, a completamento delle informazioni sopra rappresentate, le informazioni patrimoniali e finanziarie richieste dalla Consob, di cui alla Raccomandazione n° 2080535 del 9 dicembre 2002, ed in data 14 luglio 2009, in sostituzione degli obblighi di informativa, ai sensi dell'art. 114, comma 5, del D. Lgs. N. 58/98, dalla stessa fissati con nota del 30 ottobre 2003, Prot. n. 3070783 e successive modifiche ed integrazioni, ad integrazione dei resoconti intermedi di gestione e delle relazioni finanziarie annuali e semestrali, a partire dal bilancio al 30 giugno 2009.

Per ulteriori informazioni:

Roberto Fonzo

Fax: 0039 – 06 -50.60.694

e-mail: roberto.fonzo@asroma.it



ALLEGATI

Rapporti verso parti correlate

A. Rapporti intercorsi con soggetti che esercitano attività di direzione e coordinamento

Ai sensi delle disposizioni di cui al D. Lgs. n. 6/2003, che hanno introdotto, tra l'altro, una specifica informativa riferita ai soggetti che esercitano l'attività di direzione e coordinamento, si ricorda che l'A.S. Roma ha indicato tale soggetto in AS Roma SPV LLC.

Non sussistono alla data odierna, rapporti di natura commerciale o finanziaria nei confronti delle stessa e di società che, direttamente o indirettamente, sono sottoposte a direzione e coordinamento da parte di quest'ultima, ad eccezione di quanto di seguito riportato. Pertanto, l'attività esercitata da AS Roma SPV LLC, direttamente o indirettamente, non ha avuto significativi effetti economici e patrimoniali sul Periodo chiuso al 30 settembre 2013 per il Gruppo AS Roma.

B. Rapporti patrimoniali con altre imprese correlate

Stato Patrimoniale - 30/09/2013	Attività correnti			Totale Attività
	Attivo	Cred. commerciali	Altre attività	
AS Roma Real Estate Srl			2.700	2.700
SDS Società Diritti Sportivi Srl in liquid.	783			783
NEEP Roma Holding S.p.A	684			684
Unicredit S.p.A.				1.121
Totale attività	1.467		2.700	5.288

Stato Patrimoniale - 30/09/2013	Passività correnti		Totale Passività
	Passivo	Debiti finanziari	
AS Roma Real Estate Srl			(675)
ASR TD SVP	(52.328)		(52.328)
NEEP Roma Holding S.p.A	(5.000)		(5.000)
Unicredit Factoring S.p.A.	(25.060)		(25.060)
Totale passività	(82.388)		(83.063)

- *A.S. Roma Real Estate S.r.l.:* tra le Altre attività correnti sono iscritti crediti, per 2,7 milioni di euro (2,7 milioni di euro, al 30 giugno 2013), per depositi cauzionali costituiti a fronte degli impegni contrattuali assunti per la locazione del Complesso Immobiliare di Trigoria. Tra i Debiti commerciali correnti, sono ricompresi i residui canoni di locazione del Complesso immobiliare di Trigoria, per 0,7 milioni di euro (1,1 milioni di euro, al 30 giugno 2013).
- *S.D.S. Società Diritti Sportivi S.r.l. in liquidazione:* tra i Crediti commerciali correnti sono inclusi residui crediti, pari a 0,8 milioni di euro, prevalentemente relativi a proventi da licenza di diritti di trasmissione delle gare casalinghe di A.S. Roma, concessa alla partecipata sino alla stagione sportiva 2004/2005, il cui incasso è condizionato dalla positiva definizione di un contenzioso tributario della partecipata.



- **Unicredit S.p.A.:** tra le Disponibilità liquide è ricompreso l'importo di 1,1 milioni di euro (6,7 milioni di euro, al 30 giugno 2013), relativo al saldo attivo dei conti correnti bancari, in essere con l'Istituto di credito. Al 30 giugno 2013, inoltre, tra le passività correnti era ricompreso il debito di 5 milioni di euro verso l'Istituto Bancario, relativo a finanziamenti, in essere con Unicredit, erogati nella forma tecnica di scoperto di conto corrente, integralmente rimborsati nel mese di luglio 2013.
- **ASR TD SPV LLC:** Tra le Passività correnti sono iscritti debiti finanziari per complessivi 52,3 milioni di euro, di cui 30,2 milioni di euro, relativi al Term Loan, (31,2 milioni di euro, al 30 giugno 2013, verso Unicredit S.p.A.), e 22,1 milioni di euro (21,9 milioni di euro, al 30 giugno 2013), relativi al finanziamento erogato nella forma di Vendor Loan. Gli importi sono comprensivi di interessi maturati nel Trimestre.
- **Unicredit Factoring S.p.A.:** la voce Finanziamenti a breve termine si compone per 25,1 milioni di euro (39,1 milioni di euro, al 30 giugno 2013), dall'esposizione finanziaria per anticipazioni di factoring erogate su maturandi crediti da licenza di diritti audiovisivi, sponsorizzazione tecnica e crediti derivanti da trasferimenti di calciatori. L'importo è comprensivo di interessi e commissioni maturati nel periodo.
- **NEEP Roma Holding S.p.A.:** tra le attività correnti, sono iscritti Crediti verso imprese controllanti, pari a 0,7 milioni di euro (0,7 milioni di euro, al 30 giugno 2013), relativi ad oneri per studi e progettazione del nuovo stadio, riaddebitati alla controllante Neep, in attesa della costituzione di una NewCo. Tra le passività correnti, sono iscritti debiti per 5 milioni di euro, per Versamenti a titolo di finanziamento da questa effettuati nel Trimestre.

C. Rapporti economici con altre imprese correlate

Conto Economico - 30/09/2013	Ricavi di esercizio	Costi di esercizio		Oneri finanziari	TOTALE
	Altri proventi / interessi	Costi per servizi	Godim. Beni di terzi	Interessi e commissioni	
AS Roma Real Estate Srl			(675)		(675)
Neep Roma Holding SPA	13				13
Raptor Accelerator LLC		(141)			(141)
Unicredit S.p.A.				(43)	(43)
ASR TD SVP				(593)	(593)
Unicredit Factoring S.p.A.				(306)	(306)
Totale costi di esercizio	13	(141)	(675)	(942)	(1.745)

- **A.S. Roma Real Estate Srl:** Tra le Spese per godimento beni di terzi sono contabilizzati, per 0,7 milioni di euro (0,9 milioni di euro, al 30 settembre 2012), canoni maturati nell'esercizio per la locazione del Complesso Immobiliare di Trigoria.
- **NEEP Roma Holding S.p.A.:** tra gli Altri Proventi, è iscritto l'importo di 0,01 milioni di euro, relativo ad oneri per studi e progettazione del nuovo stadio, riaddebitati alla controllante Neep, in attesa della costituzione di una NewCo.
- **Unicredit S.p.A.:** tra gli Oneri finanziari sono contabilizzati per: 0,04 milioni di euro, interessi passivi relativi all'esposizione in essere con l'Istituto di credito;
- **ASR TD SPV LLC:** tra gli Oneri finanziari sono contabilizzati per: 0,34 milioni di euro (0,36 milioni di euro, al 30 settembre 2012, verso Unicredit S.p.A.) per interessi passivi e commissioni su finanziamenti (**Term Loan**); e 0,26 milioni di euro (0,3 milioni di euro, al 30 settembre 2012, verso Roma 2000 Srl), interessi passivi e commissioni maturate su finanziamenti (**Vendor Loan**).



- *Unicredit Factoring S.p.A.*: tra gli Oneri finanziari sono contabilizzati per 0,3 milioni di euro (0,39 milioni di euro, al 30 settembre 2012) interessi passivi relativi all'esposizione in essere con l'Istituto di credito.
- *Raptor Accelerator LLC*: nei Costi per Servizi, è ricompreso l'importo di 0,14 milioni di euro (0,2 milioni di euro, al 30 settembre 2012), relativo al contratto di consulenza direzionale e strategica sottoscritto con tale società.

D. Term Loan e Vendor Loan Agreement

Nell'ambito degli accordi raggiunti il 1° agosto 2013 tra A.S. Roma S.p.A., NEEP Roma Holding S.p.A. A.S. Roma SPV LLC, Unicredit S.p.A e ASR TD SPV LLC (una società appartenente al gruppo di cui fa parte anche AS Roma SPV LLC), quest'ultima ha sottoscritto un accordo denominato "Term Loan Assignment Agreement" con Unicredit S.p.A. nonché un accordo denominato "Vendor Loan Assignment Agreement" con Roma 2000 S.r.l., una società controllata da Unicredit S.p.A., in virtù del quale Unicredit S.p.A. e Roma 2000 S.r.l. hanno trasferito "pro soluto" in favore di ASR TD SPV LLC tutti i crediti derivanti dai contratti di finanziamento denominati "Term Loan Agreement" e "Vendor Loan Agreement" sottoscritti tra A.S. Roma S.p.A., Unicredit S.p.A. e Roma 2000 S.r.l., rispettivamente, in data 18 agosto 2011 e 9 agosto 2011.

In seguito all'intervenuta cessione *pro soluto* dei crediti derivanti dal Term Loan e dal Vendor Loan, le medesime garanzie rilasciate precedentemente in favore di Unicredit S.p.A. sono state rinnovate in favore del nuovo cessionario ASR TD SPV LLC.

E. Linea di credito collegata al factoring

In data 28 maggio 2013 è stato sottoscritto tra la A.S. Roma, la sua controllante Neep Roma Holding Spa, Unicredit Spa, AS Roma SPV LLC e ASR TD SPV LLC, un accordo ("Accordo di Modifica") avente ad oggetto alcune modifiche relative ai rapporti giuridici tra di loro intercorrenti in relazione all'esposizione debitoria di A.S. Roma nei confronti del Gruppo Unicredit. Successivamente, in data 29 maggio 2013, l'Accordo di Modifica è stato integrato e meglio definito attraverso il "Factoring Amendment".

Alla luce di tali accordi, l'ammontare massimo delle due linee di credito collegate al Factoring, è stato definito in 45 milioni di euro, di cui 25 a valere sulla Prima Linea, e 20 sulla Seconda Linea, utilizzabili su base rotativa, a fronte dei rimborsi di volta in volta perfezionati. Le anticipazioni finanziarie sono erogate a valere sui crediti per diritti televisivi del Campionato italiano di Serie A relativi alla stagione calcistica 2013/2014, ed i crediti residui relativi alla cessione di calciatori.

In deroga a quanto in precedenza previsto, il contratto di factoring e, conseguentemente, la disponibilità delle linee di credito collegate cesseranno il 31 agosto 2014. A tale data le linee di credito collegate dovranno essere integralmente rimborsate.

F. Garanzie rilasciate nell'interesse di A.S. Roma

Alla data di redazione del Resoconto sono state rilasciate da UniCredit SpA le seguenti garanzie:

- Fideiussioni bancarie a prima richiesta, rilasciate in favore della LNP Serie A, a garanzia dello sbilancio delle operazioni definite nella precedenti campagne trasferimenti per un totale di 13 milioni di euro; tali fideiussioni hanno efficacia per le stagioni sportive 2013/2014 e 2014/2015;



- Fideiussione bancaria a prima richiesta, per 0,5 milioni di euro, in favore dell'AFC Ajax, a garanzia delle residue obbligazioni di pagamento del corrispettivo variabile relativo all'acquisizione dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore Stekelenburg.

Informativa supplementare richiesta dalla Consob alle società di calcio quotate

A. ANALISI DELLA POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

La **Posizione finanziaria netta del Gruppo A.S. Roma** (Consolidata), al 30 settembre 2013 è negativa per 80,5 milioni di euro (88,5 milioni di euro, al 30 giugno 2013), e si compone di Disponibilità liquide, per 1,9 milioni di euro, e Debiti finanziari correnti, per 82,4 milioni di euro. Per maggiori dettagli si rimanda a quanto ampiamente illustrato all'interno del Resoconto.

La **Posizione finanziaria netta di A.S. Roma S.p.A.** (Separata), al 30 settembre 2013 è negativa per 81,4 milioni di euro (89,5 milioni di euro, al 30 giugno 2013), e si compone di Disponibilità liquide, per 1,9 milioni di euro, e Debiti finanziari correnti, per 82,4 milioni di euro.

Posizione Finanziaria netta separata di A.S. Roma S.p.A.

	Variazione	30-set-13	30-giu-13
	Euro/000	Euro/000	Euro/000
Debiti finanziari a breve termine:			
- verso Banche (imprese correlate)	36.201	0	(36.201)
- verso altri finanziatori correlati	(21.437)	(82.388)	(60.951)
Totale indebitamento a breve termine	14.764	(82.388)	(97.152)
Disponibilità e Crediti finanziari a breve termine			
- Disponibilità liquide	(6.666)	986	7.652
Totale disponibilità e crediti a breve termine	(6.666)	986	7.652
Posizione finanziaria a breve termine	8.098	(81.402)	(89.500)

L'indebitamento finanziario al 30 settembre 2013, in particolare, si compone per:

- 25,1 milioni di euro (39,1 milioni di euro, al 30 giugno 2013), ad anticipazioni finanziarie erogate da Unicredit Factoring, a valere su maturandi crediti da licenza di diritti audiovisivi, da attività commerciali e da crediti verso società di calcio;
- 30,2 milioni di euro, a debiti verso ASR TD SPV LLC, per il finanziamento c.d. Term Loan erogato nel mese di agosto 2011 (31,2 milioni di euro, al 30 giugno 2013), tenuto conto che nel periodo sono stati corrisposti gli interessi relativi al secondo anno di durata del finanziamento;
- 22,1 milioni di euro, a debiti verso ASR TD SPV LLC, per il finanziamento nella forma di Vendor Loan, erogato nell'esercizio precedente nell'ambito degli accordi inerenti la cessione del pacchetto di controllo di A.S. Roma (21,9 milioni di euro, al 30 giugno 2013);
- 5 milioni di euro, a debiti verso Neep Roma Holding S.p.A., per Versamenti a titolo di finanziamento da questa effettuati nel periodo.

Al 30 giugno 2013, inoltre, l'indebitamento finanziario si componeva altresì di debiti verso Unicredit S.p.A., per 5 milioni di euro, relativi ad uno scoperto temporaneo di conto corrente, interamente rimborsati nel mese di luglio 2013.



In particolare, con riferimento ai sopracitati finanziamenti erogati nella forma di Term e Vendor Loan, si ricorda che, a seguito degli accordi raggiunti il 1° agosto 2013 tra A.S. Roma S.p.A., NEEP Roma Holding S.p.A. A.S. Roma SPV LLC e Unicredit S.p.A, quest'ultima e Roma 2000 S.r.l. hanno trasferito "pro soluto" in favore di ASR TD SPV LLC tutti i crediti derivanti dai sopracitati contratti.

B. ANALISI DEI DEBITI TRIBUTARI

I [Debiti tributari del Gruppo A.S. Roma](#) al 30 settembre 2013, sono pari a 4 milioni di euro (1,2 milioni di euro, al 30 giugno 2013), interamente esigibili entro 12 mesi, e sono relativi per 1,4 milioni, al debito IVA corrente, per 0,1 milioni di euro, al debito per IRPEF, e per 2,5 milioni di euro, al debito IRAP. Per maggiori dettagli si rimanda a quanto ampiamente illustrato all'interno del Resoconto.

I [Debiti tributari di A.S. Roma S.p.A.](#) al 30 settembre 2013, sono pari a 3,6 milioni di euro (0,6 milioni di euro, al 30 giugno 2013), interamente esigibili entro 12 mesi, e si compongono di:

- IVA, per 1,4 milioni di euro, per l'imposta corrente;
- Irpef, per 0,2 milioni di euro (0,3 milioni di euro, al 30 giugno 2013), di cui 0,05 milioni di euro, per ritenute operate in qualità di sostituti di imposta, e 0,06 milioni di euro, per residui debiti di imposte rateizzate;
- IRAP, per 2 milioni di euro (0,3 milioni di euro, al 30 giugno 2013), in crescita per l'accantonamento operato nel trimestre.

Si ricorda che:

- nel maggio 2010 è stata perfezionata la dilazione di pagamento, in 12 rate trimestrali, del debito di 0,26 milioni di euro, oltre interessi, relativo all'istanza di accertamento con adesione per IRPEF 2004, per rilievi emersi dalla verifica 2009 della Guardia di Finanza, in merito ai procuratori sportivi. Nel mese di febbraio 2013, è stata regolarmente versate l'ultima rata prevista, nel rispetto del relativo piano di ammortamento finanziario, ed estinta l'obbligazione tributaria;
- nel novembre 2011 è stata perfezionata la dilazione di pagamento, in 12 rate trimestrali, del debito di 0,21 milioni di euro, oltre interessi, relativo all'istanza di accertamento con adesione per IRPEF 2006, per rilievi emersi dalla verifica 2009 della Guardia di Finanza, in merito ai procuratori sportivi. Al 30 giugno 2013 sono state versate n.7 rate trimestrali, nel rispetto del relativo piano di ammortamento finanziario.

C. ANALISI DEI DEBITI VERSO IL PERSONALE

Con riferimento alla composizione dei [Debiti verso il Personale del Gruppo A.S. Roma](#) si rimanda a quanto ampiamente illustrato all'interno del presente Resoconto.

I Debiti verso il personale di A.S. Roma S.p.A. al 30 settembre 2013 sono pari a 19,1 milioni di euro (17 milioni di euro, al 30 giugno 2013), e relativi a:

- emolumenti al personale tesserato, per 17,8 milioni di euro (15,8 milioni di euro, al 30 giugno 2013), per le mensilità relative ad agosto e settembre, interamente corrisposte alla data del presente resoconto;
- emolumenti al personale dirigente e dipendente di A.S. Roma e di Soccer SAS, per 1,3 milioni di euro (1,3 milioni di euro, al 30 giugno 2013), relativi alla mensilità di



settembre, corrisposta nel mese di ottobre, a residue ferie maturate e a quota parte della 13^a e 14^a mensilità.

D. ANALISI DI COMPOSIZIONE DEI DEBITI DI FUNZIONAMENTO

Si riporta di seguito la sintetica analisi dei debiti di funzionamento correnti, con separata evidenza della quota parte scaduta, relativa al Bilancio del [Gruppo A.S. Roma](#):

	30.09.13		30.06.13	
	Saldo	Scaduto	Saldo	Scaduto
Tesserati	17.876	0	15.760	0
Dipendenti	1.757	0	1.670	0
Collaboratori	56	0	83	0
Debiti vs personale	19.689	0	17.513	0
- Ordinari	6.700		5.545	
- per fatture da ricevere	12.623		7.892	
<i>Subtotale</i>	<i>19.323</i>	<i>5.660</i>	<i>13.437</i>	<i>10.083</i>
- Esteri	9.113	7.124	2.768	2.658
- per fatture da ricevere	8.639		3.960	
<i>Subtotale</i>	<i>17.752</i>	<i>7.124</i>	<i>6.728</i>	<i>2.658</i>
- Merchandising e marketing	5.390	3.773	3.594	2.820
Debiti vs fornitori	42.465	16.557	23.759	15.561
- Saldo Trasferimenti estero netto	(14.077)		(2.376)	0
- Crediti per trasferimenti Italia	(11.228)		18.781	0
Debiti vs squadre di calcio	(25.305)	0	16.405	0
Debiti tributari	4.135	1.314	1.169	0
Debiti previdenziali	745		1.017	0
Altri debiti	3.491	1.828	3.851	2.051
DEBITI DI FUNZIONAMENTO	45.220	19.699	63.714	17.612

E. ANALISI DELLE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Con riferimento ai rapporti verso parti correlate della Società e del gruppo A.S. Roma, si rimanda a quanto ampiamente illustrato all'interno del precedente paragrafo.