

Deliberazioni del Consiglio di Amministrazione di A.S. Roma S.p.A.
APPROVAZIONE DEL PROGETTO DI BILANCIO PER
L'ESERCIZIO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2015

Roma, 1 ottobre 2015

Il Consiglio di Amministrazione di A.S. Roma, riunitosi in data odierna, ha approvato il Progetto di bilancio d'esercizio ed il bilancio consolidato relativi all'esercizio chiuso al 30 giugno 2015.

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre approvato la Relazione illustrativa redatta ai sensi dell'art. 2446 del codice civile e dell'art. 74 del regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni, la Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari 2014/2015, e la Relazione del Comitato per la remunerazione, queste ultime redatte rispettivamente ai sensi dell'art.123-bis e 123-ter del Testo Unico della Finanza.

Il Progetto di bilancio d'esercizio ed il bilancio consolidato relativi all'esercizio chiuso al 30 giugno 2015, corredato dalle sopracitate relazioni, saranno messe a disposizione del Pubblico presso la sede sociale e saranno pubblicate sul sito internet www.asroma.it e nel sito internet di stoccaggio autorizzato www.1info.it nei termini di legge.

Il Progetto del Bilancio di esercizio sarà sottoposto ad approvazione dell'Assemblea degli Azionisti convocata, in sede ordinaria, presso la sede sociale, per il giorno 26 ottobre 2015, in prima convocazione e, occorrendo, il giorno 27 ottobre 2015, in seconda convocazione.

Principali risultati economici consolidati

(Dati in €/000)

	30/06/2015	30/06/2014	Variazioni
Ricavi di Esercizio	180.626	128.447	52.179
Costi di Esercizio	-196.660	-157.541	-39.119
Gestione Operativa Netta Calciatori	27.651	30.719	-3.068
Margine operativo lordo (EBITDA)	11.617	1.625	9.992
Risultato Prima delle Imposte	-37.218	-35.059	-2.159
Risultato Gruppo A.S. Roma S.p.A.	-41.166	-38.558	-2.608

Principali dati patrimoniali e finanziari consolidati

(Dati in €/000)

	30/06/2015	30/06/2014	Variazioni
Capitale non corrente netto	125.333	75.615	49.718
Capitale corrente netto	-97.694	-24.867	-72.827
Patrimonio netto	-102.277	-81.328	-20.949
Posizione finanziaria netta	129.917	132.076	-2.159

CONTENUTO E FORMA

Il Gruppo facente capo alla società A.S. Roma S.p.A. è nel seguito indicato semplicemente come Gruppo; quando i commenti si riferiscono alla Capogruppo o alle società controllate sono utilizzate le denominazioni sociali complete delle stesse.

I criteri di valutazione ed i principi contabili utilizzati sono conformi a quelli adottati per il Bilancio consolidato dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2014. Si ricorda che, a decorrere dal Bilancio d'esercizio chiuso al 30 giugno 2007, la Società ha adottato, nel rispetto della normativa di riferimento, i principi contabili internazionali IAS/IFRS.

I prospetti contabili contenuti nel presente Comunicato sono espressi in migliaia di euro, mentre i relativi commenti in milioni di euro.

Il comunicato contiene dichiarazioni previsionali, in particolare nella sezione "Evoluzione prevedibile della gestione" relative all'andamento economico e finanziario dell'esercizio 2015/2016. Tali informazioni hanno per loro natura una componente di rischio e di incertezza perché dipendono dal verificarsi di eventi e sviluppi futuri, alcuni dei quali non dipendenti dalle attività della Società. I risultati effettivi potranno pertanto differire rispetto a quelli annunciati.

AREA DI CONSOLIDAMENTO

La base consolidata sulla quale sono redatti i dati è comprensiva dell'A.S. Roma S.p.A. (Capogruppo), di Soccer Società in Accomandita Semplice di Brand Management Srl (in prosieguo "Soccer SAS"), e di ASR Media and Sponsorship S.r.L..

Soccer SAS è stata costituita in data 15 gennaio 2007, mediante conferimento da parte di A.S. Roma del proprio ramo d'azienda dedicato alle attività di merchandising, marketing e sponsorizzazioni sportive. In particolare A.S. Roma, in qualità di socio accomandante, ha conferito il Ramo d'Azienda ad un valore economico pari a 125,1 milioni di euro, come determinato da apposita perizia giurata, ottenendo una partecipazione nel capitale del 99,99%, che le attribuisce un diritto agli utili pari al 97,4%; Brand Management Srl, in qualità di socio accomandatario, ha apportato 0,01 milioni di euro, ottenendo così una partecipazione nel capitale del 0,01%, con diritto agli utili per la residua quota del 2,6%.

La costituzione di **ASR Media and Sponsorship S.r.L.**, è avvenuta in data 2 dicembre 2014, nel contesto del processo di rifinanziamento e riorganizzazione delle attività connesse allo sfruttamento e alla gestione dei marchi A.S. Roma e alla gestione delle attività cosiddette "media", che sono state separate dalla gestione del core business della Società, vale a dire l'organizzazione e la disputa delle partite di calcio. In particolare, nella ASR Media and Sponsorship sono state conferite tutte le attività relative al licensing ed alle sponsorizzazioni, oltre che i cosiddetti "direct media rights", le cui attività sono ad oggi collegate al canale televisivo "Roma TV" ed al canale radio "Roma Radio", nonché alle altre attività svolte su piattaforme digitali (es. sito web, Facebook, Twitter, WeChat, Instagram, Pinterest, Weibo). La separazione delle attività "media" e "sponsorship" rispetto alle altre attività della Società, ne semplifica il monitoraggio dei risultati economici e finanziari. Le operazioni di conferimento dei Rami di Azienda di A.S. Roma e Soccer SAS nella ASR Media and Sponsorship S.r.L., che rappresentano l'avvio dell'operatività per la società conferitaria, sono state effettuate il 11 febbraio 2015, e sono ampiamente commentate nel seguito del presente comunicato, in particolare nel capitolo dedicato ai "Fatti di rilievo verificatisi nell'Esercizio".

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO VERIFICATISI NELL'ESERCIZIO

Aumento del Capitale Sociale

Nel corso del mese di luglio 2014 è stato realizzato il Nuovo Aumento di Capitale deliberato dall'Assemblea degli Azionisti dell'A.S. Roma in data 31 marzo 2014, per un ammontare massimo di Euro 100 milioni, a seguito dell'approvazione dal parte di Consob del Prospetto Informativo relativo all'offerta in opzione agli azionisti delle azioni ordinarie A.S. Roma S.p.A. rivenienti dal Nuovo Aumento di Capitale, e all'ammissione a quotazione sul Mercato Telematico Azionario, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (il "MTA"). Si ricorda che la stessa Assemblea aveva contestualmente annullato il precedente aumento di capitale sociale deliberato dall'Assemblea Straordinaria della Società in data 30 gennaio 2012, successivamente modificato dall'Assemblea degli Azionisti del 2 agosto 2012 e dall'Assemblea degli Azionisti del 28 ottobre 2013.

Si ricorda altresì che NEEP Roma Holding, negli ultimi tre esercizi, aveva già effettuato versamenti a valere sul Nuovo Aumento di Capitale per complessivi 100 milioni di euro.

Sono state emesse n. 265.046.592 di nuove azioni ordinarie di A.S. Roma S.p.A., con valore nominale pari ad € 0,15, con godimento regolare e aventi le stesse caratteristiche di quelle già in circolazione. Le nuove azioni sono state offerte in opzione agli azionisti di A.S. Roma S.p.A. ad un prezzo di sottoscrizione pari ad Euro 0,377, di cui Euro 0,227 a titolo di sovrapprezzo, nel rapporto di n. 2 azioni A.S. Roma S.p.A. di nuova emissione ogni n. 1 azione posseduta. Il prezzo di sottoscrizione è stato determinato applicando uno sconto del 35.5% sul prezzo teorico ex diritto (c.d. Theoretical Ex Right Price – TERP) delle azioni di A.S. Roma S.p.A. calcolato sulla base del prezzo di chiusura della seduta del 25 giugno 2014, pari ad € 0,999. Il calendario dell'Offerta prevedeva che i diritti di opzione, validi per la sottoscrizione delle azioni A.S. Roma S.p.A. di nuova emissione, fossero esercitabili, a pena di decadenza, dal 30 giugno 2014 al 18 luglio 2014. In particolare, in tale periodo sono stati esercitati n. 130.224.625 diritti di opzione per la sottoscrizione di n. 260.449.250 azioni, pari al 98,27% del totale delle Nuove Azioni offerte, per un controvalore complessivo pari a 98.189.367,25 euro.

L'azionista di maggioranza NEEP Roma Holding S.p.A. ha sottoscritto integralmente la quota di sua competenza dell'aumento di capitale, rappresentata da n. 206.837.424 Nuove Azioni, pari al 78,038% del totale delle Nuove Azioni offerte, per complessivi 77.977.708,85 Euro, già precedentemente versati dall'azionista medesimo attraverso un versamento in conto futuro aumento di capitale.

I Diritti di opzione non esercitati, che davano diritto alla sottoscrizione di complessive n. 4.597.342 Nuove Azioni, pari allo 1,73% del totale delle Nuove Azioni offerte, per un controvalore complessivo pari a 1.733.197,93 Euro, sono stati offerti in Borsa dal 24 al 30 luglio 2014. Tali Diritti sono stati interamente venduti, nel corso della prima e seconda seduta dell'offerta in Borsa. Successivamente, sono state sottoscritte n. 4.597.342 complessive Nuove Azioni, di cui n. 4.000.000 da parte di NEEP Roma Holding S.p.A., rinvenienti dall'esercizio dei Diritti per un controvalore complessivo pari ad Euro 1.733.197,93. Ad esito di tale ulteriore sottoscrizione di Nuove Azioni, NEEP Roma Holding S.p.A. risulta detenere il 79,044% del Capitale Sociale della Società.

L'Offerta si è conclusa quindi con l'integrale sottoscrizione delle n. 265.046.592 nuove Azioni, per un controvalore totale di Euro 99.922.565,20, di cui Euro 39.756.988,80 a titolo di valore nominale e 60.165.576,40 a titolo di sovrapprezzo.

Il capitale sociale della Società risulta dunque pari ad Euro 59.635.483,20, suddiviso in n. 397.569.888 azioni ordinarie, con valore nominale pari ad euro 0,15. L'attestazione relativa al nuovo ammontare del capitale sociale, ai sensi dell'art. 2444 del Codice Civile, unitamente al testo del nuovo Statuto sono stati depositati in data 7 agosto 2014 presso il Registro delle Imprese di Roma.

Campagna trasferimenti 2014/2015

Le operazioni realizzate nel corso della stagione sportiva 2014/2015 hanno generato investimenti in diritti pari a complessivi 118,6 milioni di euro, a fronte di dismissioni nette per 36,6 milioni di euro. Le cessioni a titolo definitivo di calciatori hanno generato plusvalenze nette per 38,5 milioni, proventi per cessioni temporanee per 2,7 milioni di euro, oneri per acquisizioni temporanee per 8,8 milioni di euro, minusvalenze per 2 milioni di euro, ed altri oneri diversi, al netto dei relativi ricavi, per 3,4 milioni di euro. Il Risultato economico della gestione operativa netta dei calciatori è dunque positivo per 27 milioni di euro. Gli Ammortamenti dei diritti pluriennali dei calciatori, infine, sono pari 36,3 milioni di euro.

Tra le più significative operazioni realizzate nella sessione di mercato dell'estate 2014 si evidenzia:

- l'acquisizione a titolo definitivo dei diritti alle prestazioni sportive dei calciatori (DPC) Iturbe dal Hellas Verona, Manolas e Holebas dall'Olympiakos;
- l'acquisizione a titolo definitivo dei DPC del calciatore Yanga-Mbiwa dal Newcastle United Limited; per il calciatore era stato inizialmente sottoscritto un accordo per l'acquisizione temporanea, trasformata in definitiva a seguito del verificarsi nel corso dell'esercizio delle condizioni contrattuali previste;
- l'acquisizione a titolo definitivo dei DPC del calciatore Sanabria, dal Sassuolo Calcio; nell'ambito degli accordi raggiunti, inoltre, A.S. Roma è subentrata nell'accordo negoziale sottoscritto con il F.C. Barcellona, facendosi completo carico degli impegni pattizi presi in precedenza dal club italiano;
- la cessione a titolo definitivo dei DPC dei calciatori Benatia, Valdes Diaz, Lopez, D'Alessandro e Verre;
- la cessione a titolo temporaneo all'Internazionale FC dei DPC del calciatore Pires Ribeiro (Dodò); l'accordo, valido per le stagioni sportive 2014/2015 e 2015/2016, prevedeva l'obbligo di acquisizione a titolo definitivo, condizionato alla 1^ presenza del calciatore in gare ufficiali della prima squadra, evento che si è verificato nel mese di agosto 2014;
- la sottoscrizione di un contratto biennale con il calciatore Cole, e annuale con i calciatori Keita e Emanuelson, in regime di svincolo;
- l'acquisizione a titolo temporaneo dei DPC dei calciatori Uçan, Astori, e Paredes, con diritto di opzione per l'acquisizione a titolo definitivo;
- la cessione a titolo temporaneo dei DPC dei calciatori De Mattos (Marquinho), Jedvaj, Romagnoli, e Tallo, rispettivamente all'Al-Ittihad Club, al Bayer 04 Leverkusen, alla Sampdoria ed al Bastia.

Nell'ambito della sessione invernale, effettuata dal 5 gennaio al 2 febbraio 2015, si evidenzia:

- l'acquisizione a titolo definitivo, dal PFK CSKA Mosca, dal Club Atletico Penarol e dall'Empoli, dei DPC dei calciatori Doumbia, Mendez Olivera e Radonjic, rispettivamente;
- l'acquisizione dal Cagliari Calcio S.p.A., a titolo temporaneo e fino al 30 giugno 2015, dei DPC del calciatore Ibarbo;
- la cessione a titolo definitivo dei DPC dei calciatori Jedvaj, Emanuelson e Borriello, rispettivamente al Bayer 04 Leverkusen, all'Atalanta BC ed al Genoa FC;
- la cessione all'A.C. Milan, a titolo temporaneo, fino al 30 giugno 2015, dei DPC del calciatore Destro.

Nel mese di marzo, inoltre, è stato esercitato il diritto di opzione per l'acquisizione a titolo definitivo dei DPC del calciatore Leandro Paredes.

Nel corso del mese di giugno 2015 sono stati sottoscritti, con il Cagliari Calcio S.p.A., ed il Genoa Cricket and F.C. S.p.A., gli accordi di liquidazione consensuale, in favore di A.S. Roma, delle partecipazioni relative ai calciatori Nainggolan e Bertolacci. I diritti relativi al calciatore Bertolacci, sono stati quindi ceduti a titolo definitivo all' A.C. Milan. Inoltre, sono stati ceduti a titolo definitivo i diritti alle prestazioni sportive dei calciatori Viviani, all'Hellas Verona FC, Pellegrini, all'U.S. Sassuolo Calcio e Holebas, al Watford FC.

Infine, si ricorda che nel corso dell'esercizio sono stati prolungati i contratti in essere con i calciatori Torosidis, sino al 30 giugno 2017, Gervinho, sino al 30 giugno 2018, e Florenzi, sino al 30 giugno 2019. È stato altresì prolungato il contratto in essere con il calciatore Maicon, sino al 30 giugno 2016, con opzione per un'ulteriore stagione sportiva.

Approvazione del Bilancio d'esercizio e Bilancio Consolidato dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2014

In data 3 ottobre 2014, il Consiglio di Amministrazione di A.S. Roma ha approvato il Progetto di bilancio d'esercizio ed il Bilancio Consolidato relativi all'esercizio chiuso al 30 giugno 2014, nonché la Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari 2013/2014, e la Relazione del Comitato per la remunerazione, redatte rispettivamente ai sensi dell'art.123-bis e 123-ter del Testo Unico della Finanza.

Il Progetto di bilancio, è stato messo a disposizione del Pubblico in data 6 ottobre 2014, unitamente alle relazioni del Collegio Sindacale e la Società di Revisione BDO S.p.A., emesse 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/o rilievi.

L'Assemblea degli Azionisti, riunitasi il 27 ottobre 2014, ha approvato Il Bilancio di esercizio, deliberando di riportare a nuovo l'intero importo della perdita registrata, pari a 38,1 milioni di euro.

Approvazione della Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata al 31 dicembre 2014

Il Consiglio di Amministrazione di A.S. Roma, riunitosi in data 2 marzo 2015, ha approvato la Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata al 31 dicembre 2014, relativa all'andamento gestionale del primo semestre dell'esercizio 2014-2015.

Approvazione dei Resoconti Intermedi di Gestione

Il Resoconto Intermedio di gestione al 31 marzo 2015, relativo al terzo trimestre ed ai primi nove mesi dell'esercizio sociale 2014-2015, redatto ai sensi dell'art. 154-ter, comma 5, del Testo Unico della Finanza, è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 14 maggio 2015.

In precedenza, in data 13 novembre 2014, era stato approvato il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2014, relativo all'andamento gestionale del primo trimestre dell'esercizio.

Partecipazione alle competizioni nazionali ed internazionali

La stagione sportiva 2014/2015 è iniziata nel mese di luglio sotto la conduzione tecnica del Mister Rudi Garcia. La squadra ha partecipato ad una tournée estiva negli Stati Uniti, che l'ha vista impegnata nelle città di Boston, Denver, Dallas e Philadelphia per disputare gli incontri contro il Liverpool, il Manchester United, il Real Madrid e l'Inter, gli ultimi tre nell'ambito della Guinness International Champions Cup.

Successivamente, ha raggiunto la località austriaca di Bad Waltersdorf, dove è rimasta fino al 15 agosto ed ha svolto la seconda parte della preparazione estiva.

In ambito nazionale, l'AS Roma si è posizionata al secondo posto in classifica del campionato di Serie A, e ha conseguito così la qualificazione diretta alla Uefa Champions League della stagione 2015/16. Nella TIM Cup, la squadra ha invece superato prima gli ottavi di finale, nella partita casalinga disputata contro l'Empoli e, successivamente, è uscita sconfitta dalla gara dei quarti di finale disputata contro la Fiorentina.

In ambito internazionale, in forza della qualificazione diretta conseguita al termine del campionato di Serie A 2013-2014, e della Licenza rilasciata alla Società in data 12 maggio 2014 dall'Ufficio Licenze Uefa, l'A.S. Roma ha partecipato alla fase a gironi della Uefa Champions League 2014/2015, nel Girone "E" con il Bayern Monaco, il Manchester City ed il Cska Mosca. Il terzo posto nella classifica finale del girone, conseguito dalla squadra con una vittoria e due pareggi rispetto alle sei gare disputate, ha permesso la qualificazione ai sedicesimi di finale della Uefa Europa League, disputati con successo nel mese di febbraio contro la squadra olandese del Feyenoord Rotterdam. Negli ottavi di finale, disputati nel mese di marzo, la squadra è uscita sconfitta nel doppio confronto con la Fiorentina.

Diritti audiovisivi del Campionato di Serie A – triennio 2015-2018

In data 20 ottobre 2014 l'Assemblea della Lega Calcio Serie A ha assegnato i diritti internazionali del campionato di Serie A per le stagioni sportive 2015/2016, 2016/2017 e 2017/2018 alla MP & Silva. In data 24 dicembre 2014, la Lega Calcio Serie A ha comunicato di aver assegnato per le stagioni sportive 2015/2016, 2016/2017 e 2017/2018, il *Pacchetto F – TV Nazionale In Chiaro* ed il *Pacchetto H – Digital Plus*, rispettivamente a Rai e Telecom Italia. Si ricorda inoltre che in data 27 giugno 2014 la Lega Calcio Serie A ha comunicato di aver assegnato, a Sky Italia il *Pacchetto A*, ed a RTI, i *Pacchetti B e D*.

Perfezionamento dell'operazione di rifinanziamento mediante la sottoscrizione di un contratto di finanziamento per un ammontare pari ad Euro 175 milioni con Goldman Sachs e Unicredit, in qualità di "Mandated Lead Arranger and Bookrunner"

In data 12 febbraio 2015 si è perfezionata l'operazione relativa al rifinanziamento del debito esistente in capo alla Società ed il finanziamento del proprio capitale circolante netto, e la conseguente riorganizzazione delle attività di gestione e sfruttamento del marchio AS Roma e relative derivazioni (di seguito, l'"Operazione"), già approvata dal Consiglio di Amministrazione del 13 novembre 2014.

Nell'ambito dell'Operazione, è stato sottoscritto un contratto di finanziamento, con tasso variabile e scadenza nel febbraio 2020, per un ammontare pari ad Euro 175 milioni - ad un tasso Euribor 3 mesi (con un minimo di 0,75%) con uno spread del 6,25% ed uno sconto sul prezzo di emissione del 3% - tra, inter alia, (i) Goldman Sachs International e Unicredit S.p.A., in qualità di "Mandated Lead Arranger and Bookrunner", (ii) ASR Media and Sponsorship S.r.l., un società di diritto italiano partecipata dalla Società e da Soccer S.a.s. di Brand Management S.r.l. (di seguito, "MediaCo"), in qualità di prestatore, (iii) la Società, per l'assunzione di impegni e obblighi e per prendere atto delle previsioni del contratto stesso, (iv) Soccer S.a.s. di Brand Management S.r.l. (di seguito, "Soccer"), per l'assunzione di impegni e obblighi e per prendere atto delle previsioni del contratto stesso, (v) UniCredit Bank AG - Milan Branch in qualità di "Agent and Security Agent" (di seguito, il "Contratto di Finanziamento").

Le garanzie connesse all'Operazione, i covenants finanziari e gli ulteriori impegni da osservare per l'intera durata del Contratto di Finanziamento dalle parti coinvolte nell'Operazione, risultano standard rispetto ad operazioni similari. A tale proposito, si segnala che la Società ha rispettato i covenants previsti al 30 giugno 2015.

Standard & Poor's Rating Services ha attribuito una valutazione di merito di credito pari a "BB+" al Contratto di Finanziamento ed all'Operazione.

In particolare, MediaCo ha concesso le risorse finanziarie derivanti dal Contratto di Finanziamento in favore di Soccer che, a sua volta, li ha concessi alla Società ai fini del suddetto rifinanziamento. Tali rapporti sono stati regolati attraverso la sottoscrizione di specifici contratti di finanziamento intercompany tra le società interessate.

Il Contratto di Finanziamento è stato sottoscritto nell'ambito del processo di consolidamento e riorganizzazione del Gruppo AS Roma per consentire alla Società, tra l'altro, di rimborsare integralmente il proprio indebitamento finanziario esistente mediante le risorse derivanti dal Contratto di Finanziamento, nonché di finanziare i propri costi operativi ed i costi delle operazioni connesse al Contratto di Finanziamento. L'indebitamento finanziario derivante dal Contratto di Finanziamento e dai relativi documenti finanziari è assistito da idonee garanzie.

Nel contesto della suddetta Operazione, è stata altresì realizzata una riorganizzazione societaria mediante, inter alia, (i) la costituzione da parte della Società di un patrimonio destinato, ai sensi dell'art. 2447 bis, primo comma, lettera a) del codice civile, dedicato alla detenzione, gestione e sfruttamento dei cosiddetti "indirect media rights", (i.e. i diritti derivanti dai rapporti contrattuali con le associazioni calcistiche, in particolare Lega Nazionale Professionisti Serie A e UEFA); (ii) il conferimento in natura in MediaCo da parte della Società del proprio ramo di azienda concernente l'attività di gestione e di sfruttamento commerciale dei diritti relativi alla produzione e diffusione, via TV, radio o altri mezzi di comunicazione, di contenuti (materiale audiovisivo e fotografico) relativi alle partite nazionali e internazionali, e in generale alle attività, della squadra di calcio della AS Roma nonché il conferimento in natura in MediaCo da parte di Soccer del proprio ramo di azienda concernente l'attività di gestione e di sfruttamento commerciale del marchio AS Roma e sue derivazioni attraverso le attività di sponsorizzazioni, marketing e merchandising; e (iii) la sottoscrizione tra MediaCo, in qualità di concedente, e Soccer, in qualità di affittuario, di un contratto di affitto di azienda avente ad oggetto l'affitto da parte di MediaCo dell'azienda costituita dai beni oggetto di conferimento a MediaCo stessa.

Ai sensi dell'art. 6.1 della procedura con parti correlate adottata da A.S. Roma S.p.A. (di seguito, la "Procedura"), determinati accordi relativi all'Operazione sono stati sottoposti all'attenzione del Comitato per il Controllo Interno e Gestione Rischi, che hanno valutato l'Operazione come "operazione di maggiore rilevanza" ai sensi dell'art. 3.15 della Procedura. Pertanto, ulteriori informazioni relative alle operazioni poste in essere tra le parti correlate, funzionali all'Operazione, sono state rese note in un Documento Informativo pubblicato secondo i termini e le modalità contemplate dalla vigente normativa di riferimento.

I costi di emissione e le spese dei consulenti legali e finanziari che hanno assistito le parti coinvolte nell'Operazione sono in linea con i valori standard di mercato per operazioni simili.

Infine, si ricorda che, preliminarmente alla definizione dell'operazione di rifinanziamento, il Consiglio di Amministrazione di A.S. Roma, in data 13 novembre 2014, ha approvato la costituzione di un Patrimonio Destinato ai sensi dell'art. 2447 – bis, I comma, lett.a), del Codice Civile, in cui sono confluite le attività relative alla gestione dei diritti media relativi alla Serie A e ai tornei organizzati dalla UEFA, nonché i finanziamenti ad essi correlati. Il Patrimonio Destinato è stato iscritto presso il Registro delle Imprese in data 18 novembre 2014.

Accordo transattivo con l'UEFA

In data 8 maggio 2015, la Camera Investigativa dell'Organo di Controllo Finanziario dei Club (Club Financial Control Body o "CFCB") dell'UEFA ha annunciato che dieci club, fra cui l'A.S. Roma, sui quali era stata aperta una indagine a seguito del verificato non rispetto dei requisiti di Break-Even stabiliti dal Financial Fair Play (FFP), hanno individualmente sottoscritto degli accordi transattivi.

Di seguito si riporta una descrizione dei principali aspetti che sono regolamenti nell'accordo transattivo siglato dalla A.S. Roma (l'"**Accordo**");

- l'Accordo riguarda le stagioni sportive 2015/16, 2016/17 e 2017/18.
- A.S. Roma si è impegnata a raggiungere il Pareggio di Bilancio per il periodo di monitoraggio della stagione sportiva 2017/18 (relativo agli esercizi 2014/15, 2015/16 e 2016/17).
- A.S. Roma si è impegnata a riportare un risultato aggregato degli esercizi 2014/2015 e 2015/2016 con un deviazione massima di € 30 milioni rispetto al Pareggio di Bilancio.
- A.S. Roma ha accettato una limitazione del numero di giocatori che può includere nella lista A ai fini della partecipazione alle competizioni Uefa. In particolare, potrà registrare nella stagione 2015/16 un massimo di 22 giocatori in lista A, rispetto al potenziale massimo di 25 come previsto dall'attuale Regolamento. Tale limitazione sarà eliminata a partire dalla stagione 2016/17 se saranno soddisfatte le condizioni concordate con il CFCB dell'UEFA.
- A.S. Roma ha accettato una limitazione del numero di nuovi calciatori che possono essere inclusi nella lista A ai fini della partecipazione alle competizioni Uefa. In particolare, sarà monitorato il saldo netto dei trasferimenti nelle finestre di mercato coperte dall'Accordo. Tale limitazione sarà eliminata a partire dalla stagione 2016/17 se saranno soddisfatte le condizioni concordate con il CFCB dell'UEFA.
- A.S. Roma si è impegnata a pagare un importo complessivo per un massimo di € 6 milioni, che saranno trattenuti dai ricavi conseguiti con la partecipazione alle competizioni UEFA, a partire dalla stagione 2014/15. Di questo importo, € 2 milioni dovranno essere versati per intero, indipendentemente da qualsiasi conclusione anticipata dell'Accordo, e saranno trattenuti dall'UEFA in tre rate annuali di pari importo. Il pagamento dei residui € 4 milioni è condizionato e non sarà dovuto se saranno soddisfatte le condizioni previste nell'Accordo.

Licenza Uefa per la stagione sportiva 2015/2016

Nel mese di aprile 2015, è stato completato l'iter per il deposito, presso l'Ufficio Licenze UEFA (FIGC), della documentazione richiesta dal Manuale delle Licenze Uefa, a corredo della domanda per l'ottenimento della Licenza per la partecipazione alle competizioni europee della prossima stagione sportiva. Conseguentemente, in data 8 maggio 2015, l'Ufficio Licenze Uefa ha deliberato il rilascio della Licenza a valere per la stagione sportiva 2015/2016.

Attività legate al nuovo stadio

In data 23 dicembre 2014 l'Assemblea del Comune di Roma ha approvato la delibera che prevede il riconoscimento di pubblico interesse per il progetto preliminare-studio di fattibilità riguardante l'impianto sportivo dove giocherà l'A.S. Roma, situato nell'area di Tor di Valle, un progetto in corso di sviluppo da parte di una società indipendente, parzialmente posseduta da AS Roma SPV LLC, e che sarà al di fuori del Gruppo NEEP Roma Holding S.p.A.. La delibera ha confermato l'autorizzazione ufficiale rilasciata in data 5 settembre 2014 dalla Giunta del Comune di Roma, che richiamando le norme della c.d. "*Legge sugli stadi*", prescrive le condizioni per l'ammissibilità del progetto ed elenca una serie di vincoli per la realizzazione dell'opera. Tutti gli obblighi derivanti dalla delibera verranno sottoscritti dal proponente in un'apposita convenzione che disciplinerà le fasi dei lavori e gli obblighi reciproci con una commissione di vigilanza che controllerà l'andamento dei lavori.

Il progetto definitivo è stato sottoposto al Comune di Roma in data 15 giugno 2015, che ne ha verificato la pertinenza rispetto alle indicazioni ricevute con la sopracitata delibera. Il Comune di Roma ha quindi proceduto, in data 21 luglio 2015, alla consegna alla Regione Lazio del progetto in attesa di definizione, per essere sottoposto all'esame di una conferenza di servizi, rappresentativa di tutti gli enti locali

interessati, come previsto dalla c.d. “*Legge sugli Stadi*”. Entro il termine massimo di sei mesi dalla presentazione del progetto definitivo la Conferenza dovrà esprimere il proprio parere in merito alla fattibilità della realizzazione del progetto ricevuto.

A partire dal 7 luglio 2015, inoltre, il Comune di Roma, ha allestito presso la Casa della Città una mostra dedicata al nuovo Stadio della Roma, mettendo a disposizione dei cittadini il plastico e gli elaborati tecnici del progetto dello Stadio, del Business center con le Torri di Libeskind e del circostante Parco fluviale, per favorire la più ampia conoscenza possibile del progetto. La mostra sarà accompagnata da incontri di approfondimento, confronto e dibattito.

Nuova partnership con scuole calcio USA

Nel corso dell'esercizio, è stata stretta una partnership diretta con nove scuole calcio americane impegnate nell'identificare e valorizzare i migliori giocatori. La A.S. Roma ha tenuto anche il primo U.S. Academy Summit a Miami in cui la proprietà e la dirigenza del club ha avuto la possibilità di incontrare i vari rappresentanti dei club giovanili. Tra le varie iniziative previste nell'ambito della partnership ci sono la formazione dei tecnici, lo sviluppo di programmi di scambio, programmi personalizzati per la valorizzazione delle performance fisiche e degli allenamenti, competizioni di squadra sia negli Stati Uniti che in Italia.

Scuola calcio A.S. Roma

A partire dalla stagione 2014/2015 ha preso il via la *Scuola Calcio A.S. Roma*, il primo grande progetto di formazione sportiva e culturale radicato nel territorio di Roma. Le iscrizioni sono state riservate ai bambini tra i sei e gli undici anni, che hanno dovuto superare prove tecniche, oltre che valutazioni basate sui valori scolastici, ed ai quali è stato riservato un percorso di crescita tecnica e umana, in un ambiente unico. L'intera attività della Scuola si svolge sui campi da gioco dell'impianto sportivo del CONI «Giulio Onesti», con l'ausilio di staff e strutture sportive di eccellenza, campi in erba naturale e sintetica, spogliatoi, locali tecnici, sale adibite alla fisioterapia, biblioteca e zone studio. Il cammino didattico è organizzato da direttori tecnici e allenatori, coadiuvati da preparatori specializzati, medici e terapisti, con l'ausilio di uno psicologo.

Il progetto della Scuola Calcio A.S. Roma rappresenta un tassello importante di un programma più vasto che mira ad intensificare la presenza della Società nella propria città, con l'obiettivo non soltanto di formare giovani calciatori, ma anche di perseguire finalità legate alla responsabilità sociale.

ANDAMENTO ECONOMICO-FINANZIARIO CONSOLIDATO

Il **Risultato economico consolidato** al 30 giugno 2015 è negativo per 41,2 milioni di euro, in flessione di 2,6 milioni di euro rispetto al risultato conseguito al 30 giugno 2014, negativo per 38,6 milioni di euro. La partecipazione alle competizioni europee ha permesso di contabilizzare proventi complessivamente pari a 52,2 milioni di euro, relativi ai *participation*, *performance bonus*, e *market pool*, riconosciuti dalla Uefa, ed ai proventi da biglietteria delle gare casalinghe disputate, come nel seguito descritti. Il risultato della gestione calciatori è positivo per 27,7 milioni di euro, rispetto a 30,7 milioni di euro registrato al 30 giugno 2014, e include plusvalenze conseguite nell'ambito dei contratti di cessione di diritti pluriennali (calciatori) per 38,5 milioni di euro (rispetto a 56 milioni di euro contabilizzate nel 2014). Tali risultati hanno permesso di conseguire un **EBITDA** positivo per 11,6 milioni di euro (1,6 milioni di euro al 30 giugno 2014).

Il costo degli ammortamenti dei diritti pluriennali alle prestazioni sportive dei calciatori è pari a 36,4 milioni di euro (27,8 milioni di euro, al 30 giugno 2014), mentre gli oneri finanziari sostenuti nel corso dell'esercizio, relativi prevalentemente a commissioni ed interessi passivi per le operazioni di finanziamento e di garanzia poste in essere per far fronte ai fabbisogni aziendali, sono pari a 10,5 milioni di euro (6,3 milioni di euro, al 30 giugno 2014). La definizione dei diritti di compartecipazione di

calciatori ha comportato complessivamente proventi netti per 2,7 milioni di euro (oneri per 0,8 milioni di euro, al 30 giugno 2014).

Al 30 giugno 2015, inoltre, sono stati effettuati Accantonamenti a titolo prudenziale, per 0,8 milioni di euro (0,8 milioni di euro, al 30 giugno 2014), e svalutazioni di crediti commerciali, per 2,8 milioni di euro, per adeguarne il valore a quello presumibile di realizzo, in ottemperanza ai principi contabili internazionali IAS (0,3 milioni di euro, al 30 giugno 2014).

Ne deriva un risultato netto prima delle imposte negativo per 37,2 milioni di euro, in flessione di 2,2 milioni di euro rispetto al risultato conseguito al 30 giugno 2014, negativo per 35,1 milioni di euro.

La gestione fiscale del periodo è pari a 3,8 milioni di euro, rispetto a 3,3 milioni di euro registrata nel 2014.

	30/06/2015	30/06/2014	Variazioni	
	€/000	€/000	€/000	%
Ricavi operativi	180.626	128.447	52.179	40,6%
Costi operativi	(196.660)	(157.541)	(39.119)	24,8%
Margine operativo lordo	(16.034)	(29.094)	13.060	44,9%
Gestione Operativa Netta Calciatori	27.651	30.719	(3.068)	-10,0%
Margine operativo lordo (EBITDA)	11.617	1.625	9.992	-614,9%
Ammortamenti e svalutazioni	(40.215)	(28.872)	(11.343)	39,3%
Accantonamenti per rischi	(820)	(800)	(20)	2,5%
Risultato Operativo (EBIT)	(29.418)	(28.047)	(1.371)	-4,9%
Gestione finanziaria	(7.800)	(7.012)	(788)	11,2%
Risultato Prima delle Imposte	(37.218)	(35.059)	(2.159)	-6,2%
Gestione Fiscale	(3.846)	(3.321)	(525)	15,8%
Utile (Perdita) Consolidata	(41.064)	(38.380)	(2.684)	-7,0%
Utile (perdita) di terzi	102	178	(76)	-42,7%
Utile (Perdita) di Gruppo AS Roma	(41.166)	(38.558)	(2.608)	-6,8%

Il **Capitale investito netto consolidato** al 30 giugno 2015, pari a 27,6 milioni di euro (50,7 milioni di euro, al 30 giugno 2014), registra un decremento netto di 23,1 milioni di euro nel periodo, e si compone per 125,3 milioni di euro (75,6 milioni di euro, al 30 giugno 2014), dal Capitale non corrente netto consolidato, e 97,7 milioni di euro (24,9 milioni di euro, al 30 giugno 2014), dal Capitale corrente netto consolidato negativo.

Euro/000	30-giu-15	30-giu-14	Variazioni
Capitale non corrente netto	125.333	75.615	49.718
Capitale corrente netto	(97.693)	(24.867)	(72.826)
Capitale investito netto	27.640	50.748	(23.108)
Finanziato da:			
Patrimonio netto	(102.277)	(81.328)	(20.949)
Posizione finanziaria netta	129.917	132.076	(2.159)
Fonti di finanziamento	27.640	50.748	(23.108)

Il **Patrimonio netto consolidato** al 30 giugno 2015 è negativo per 102,3 milioni di euro, in flessione di 20,9 milioni di euro rispetto al 2014, sostanzialmente per (i) gli effetti del Nuovo Aumento di Capitale effettuato nel mese di luglio 2014, che ha comportato il versamento di 20 milioni di euro, da parte di azionisti di minoranza, al netto dei costi sostenuti dalla Società, e (ii) del Risultato economico del periodo, negativo per 41,2 milioni di euro.

(€/000)	30-giu-15	30-giu-14	Variazioni
Capitale sociale	59.635	19.878	39.757
Riserva sovrapprezzo azioni	60.159	0	60.159
Riserva Legale	1.987	1.987	0
Riserva Azionisti c/futuro Aumento di capitale	20.514	100.000	(79.486)
Riserva FTA	(85.933)	(85.933)	0
Altre riserve	(417)	(242)	(175)
Utile (perdita) portati a nuovo	(117.202)	(78.648)	(38.554)
Utile (perdita) d'esercizio	(41.166)	(38.558)	(2.608)
Patrimonio netto del Gruppo	(102.423)	(81.516)	(20.907)
Patrimonio di terzi	146	188	(42)
Totale Patrimonio Netto	(102.277)	(81.328)	(20.949)

La **Posizione finanziaria netta consolidata** al 30 giugno 2015, negativa per 129,9 milioni di euro, si compone di disponibilità liquide, per 18,3 milioni di euro (4,9 milioni di euro, al 30 giugno 2014), crediti finanziari, per 28,4 milioni di euro, e indebitamento finanziario, per 176,6 milioni di euro (136,9 milioni di euro, al 30 giugno 2014).

	30-giu-15	30-giu-14	Variazioni
	Euro/000	Euro/000	Euro/000
Crediti finanziari a medio e lungo termine:			
- verso Banche	11.650	0	11.650
- verso altri enti finanziatori non correlati	52	0	52
Debiti finanziari a medio e lungo termine:			
- verso altri finanziatori correlati	(0)	(60.000)	60.000
- verso Altri finanziatori	(577)	(1.520)	943
- verso Banche	(157.821)	0	(157.821)
A) Debiti/Crediti Finanziari a m/l t.	(146.696)	(61.520)	(85.176)
Crediti finanziari a breve termine:			
- verso altri finanziatori	16.747	0	16.747
Debiti finanziari a breve termine:			
- verso Banche	(6.650)	0	(6.650)
- verso altri finanziatori correlati	(10.000)	(23.269)	13.269
- verso altri finanziatori	(1.602)	(52.145)	50.543
Debiti/Crediti finanziari a breve termine	(1.505)	(75.414)	73.909
Disponibilità liquide	18.284	4.858	13.426
B) PFN a breve termine	16.779	(70.556)	87.335
Posizione Finanziaria Netta (A+B)	(129.917)	(132.076)	2.159

I crediti finanziari al 30 giugno 2015 sono pari complessivamente a 28,4 milioni di euro, di cui 11,7 milioni di euro a medio e lungo termine, e sono relativi (i) per 16,7 milioni di euro, ai depositi cauzionali pagati come *collateral* per il rilascio di garanzie per complessivi 29,1 milioni di euro a favore della Lega Serie A, ed a valere sui saldi della campagna trasferimenti nazionale, da pagare nella stagione sportive future; e per (ii) 11,7 milioni di euro, alle riserve relative al contratto di finanziamento sottoscritto con Unicredit e Goldman Sachs nel mese di febbraio 2015, ampiamente descritto nel capitolo dei "Fatti di rilievo verificatisi nell'esercizio".

L'indebitamento finanziario si compone di:

- Debiti con scadenza oltre i 12 mesi, per complessivi 158,4 milioni di euro, di cui (i) 157,8 milioni di euro, verso Unicredit SpA, e relativi al contratto di finanziamento sottoscritto nel mese di febbraio 2015, ampiamente descritto nel capitolo dei “Fatti di rilievo verificatisi nell'esercizio”; e (ii) 0,6 milioni di euro, per debiti verso società di leasing e altri Istituti Finanziari;
- Debiti con scadenze entro 12 mesi, per complessivi 18,3 milioni di euro, di cui (i) 6,7 milioni di euro, relativi alla parte a breve del debito verso la Unicredit Spa, per il contratto di finanziamento sopra richiamato; (ii) 1,5 milioni di euro, per anticipazioni finanziarie erogate da Istituti di Factoring a valere su crediti verso società di calcio (72 milioni di euro, al 30 giugno 2014); (iii) 10 milioni di euro, verso la controllante Neep Roma Holding S.p.A., per Versamenti a titolo di finanziamento da questa effettuati nell'esercizio 2013/2014; e (iv) 0,1 milioni di euro, per debiti verso società di leasing e altri Istituti Finanziari.

RAPPORTI VERSO PARTI CORRELATE

Il regolamento contenente i ‘Principi di Comportamento per l'effettuazione di operazioni rilevanti sotto l'aspetto economico, patrimoniale e finanziario e di operazioni con parti correlate’, da adottarsi ai sensi dell'art. 4 del Regolamento adottato da Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente integrato e modificato, e dall'art. 9 del Codice di Autodisciplina, tenendo anche conto della Comunicazione Consob n. DEM/10078683 del 24 settembre 2010, è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 3 dicembre 2010, ed entrato in vigore dal 1 gennaio 2011.

Nell'esercizio 2014/2015 si evidenzia che le operazioni tra la Società e le parti correlate, individuate secondo quanto previsto dal principio contabile internazionale IAS 24, si riferiscono ad operazioni aventi natura commerciale e finanziaria, e sono state effettuate a condizioni equivalenti a quelle di mercato, ovvero analoghe a quelle usualmente praticate nei confronti di parti non correlate per operazioni di corrispondente natura, entità e rischio, e nel rispetto delle disposizioni di legge vigenti.

L'attività di direzione e coordinamento della Società è esercitata dalla AS Roma SPV LLC, e non ha avuto significativi effetti economici e patrimoniali per il Gruppo AS Roma nel periodo. In particolare, al 30 giugno 2015 non sussistono rapporti diretti di natura commerciale o finanziaria nei confronti della AS Roma SPV LLC, ad eccezione di oneri per studi, progettazione e presentazione del nuovo stadio, nel seguito descritti, riaddebitati alla controllante in forza degli accordi in essere.

Con riferimento a NEEP Roma Holding S.p.A. (“Neep”), società proprietaria della partecipazione di maggioranza del capitale della società, a sua volta partecipata per il 91% dalla AS Roma SPV LLC e per il 9% dalla Raptor Holdco LLC, si precisa che tra le passività non correnti sono contabilizzati debiti finanziari per un importo pari a Euro 10 milioni, mentre tra le attività finanziarie sono iscritti crediti, per 1,3 milioni di euro, relativi al reverse delle imposte correnti dell'esercizio (IRES), effettuato nell'ambito del consolidato fiscale del Gruppo.

Inoltre, si segnala che nell'ambito dell'operazione di rifinanziamento completata il 12 febbraio 2015 e ampiamente descritta nel capitolo dei “Fatti di rilievo verificatisi nell'esercizio”, i finanziamenti Term Loan e Vendor Loan, collegati agli accordi raggiunti nel 2011 tra UniCredit S.p.A. e AS Roma SPV LLC, e inerenti la cessione della partecipazione di controllo di A.S. Roma, sono stati integralmente rimborsati da A.S. Roma a ASR TD SPV LLC.

Infine, con riferimento a UniCredit S.p.A. e Unicredit Factoring S.p.A., si precisa che alla data della presente Relazione non sono più considerate Parti Correlate, in virtù del contratto di compravendita con il quale, in data 11 agosto 2014, UniCredit S.p.A. ha ceduto alla AS Roma SPV, LLC la sua intera partecipazione detenuta nel capitale sociale di NEEP Roma holding S.p.A..

Nei prospetti che seguono sono indicati i valori complessivi relativi ai rapporti patrimoniali ed economici al 30 giugno 2015, intercorsi tra l'A.S. Roma e le società correlate, ivi inclusa ASR TD SPV LLC, e con esclusione di quelli infragruppo eliminati nel processo di consolidamento.

Rapporti patrimoniali con parti correlate

Stato Patrimoniale 30/06/2015	Attività non correnti	Attività correnti	Attività correnti	TOTALE
Attivo	Altre attività	Crediti commerciali	Altre attività	ATTIVITA'
AS Roma Real Estate Srl	2.700		66	2.766
Neep Roma Holding S.p.A.			1.335	1.335
ASR SPV LLC		1.627	10	1.637
Gruppo Raptor		598		598
ASR Soccer LP Srl			10	10
SDS (società liquidata)		40		40
Totale attività	2.700	2.265	1.421	6.387
<i>Totale di bilancio</i>	<i>2.917</i>	<i>75.601</i>	<i>8.160</i>	<i>78.518</i>
<i>% incidenza</i>	<i>93%</i>	<i>3%</i>	<i>17%</i>	<i>8%</i>

Stato Patrimoniale 30/06/2015	Passività correnti	Passività correnti	Passività correnti	TOTALE
Passivo	Debiti finanziari	Debiti commerciali	Altre passività	PASSIVITA'
AS Roma Real Estate Srl		(1.397)		(1.397)
Gruppo Raptor		(582)		(582)
Neep Roma Holding S.p.A.	(10.000)		(1.049)	(11.049)
Totale passività	(10.000)	(1.979)	(1.049)	(13.028)
<i>Totale di bilancio</i>	<i>(158.398)</i>	<i>(135.735)</i>	<i>(39.750)</i>	<i>(333.883)</i>
<i>% incidenza</i>	<i>6%</i>	<i>1%</i>	<i>3%</i>	<i>4%</i>

In particolare:

- **A.S. Roma Real Estate S.r.l.:** tra le Altre attività non correnti sono iscritti crediti, per 2,7 milioni di euro, 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 1,4 milioni di euro.
- **NEEP Roma Holding S.p.A.:** tra le attività correnti sono iscritti crediti, per 1,3 milioni di euro, relativi al reverse delle imposte correnti dell'esercizio (IRES), effettuato nell'ambito del consolidato fiscale del Gruppo. Tra le Passività correnti sono iscritti debiti finanziari per 10 milioni di euro, e altri debiti per 1 milione di euro, questi ultimi relativi alla prima applicazione del consolidato fiscale da parte della Controllante.
- **AS Roma SPV LLC:** tra le attività correnti sono contabilizzati Crediti per 1,6 milioni di euro, relativi ad oneri per studi, progettazione e presentazione del nuovo stadio, riaddebitati alla controllante in forza degli accordi in essere.
- **Gruppo Raptor:** tra le attività e passività correnti è ricompreso rispettivamente l'importo di 0,6 e 0,4 milioni di euro, relativi alle attività di gestione delle vendite e-commerce di prodotti di merchandising, in virtù dei contratti in essere con Raptor Sports Properties LLC..

Rapporti economici con altre imprese correlate

Conto Economico 30/06/2015	Ricavi di esercizio		Costi di esercizio		Comp. finanziari	Comp. Fiscali
	Merchandising	Altri proventi	Costi per servizi	Godim. Beni di terzi	Interessi e commissioni	Proventi da consolidato fiscale
AS Roma Real Estate Srl		54		(2.700)		
Neep Roma Holding S.p.A.			(60)			1.335
Gruppo Raptor	678		(372)			
ASR SPV LLC		541				
ASR TD SPV					(1.524)	
Totale	678	595	(432)	(2.700)	(1.524)	1.335
Totale di bilancio	6.164	14.351	(39.179)	(7.988)	(10.803)	(3.846)
% incidenza	11%	4%	1%	34%	14%	-35%

In particolare:

- **A.S. Roma Real Estate Srl:** tra le Spese per godimento beni di terzi sono contabilizzati, per 2,7 milioni di euro, canoni maturati nel Periodo per la locazione del Complesso Immobiliare di Trigoria.
- **NEEP Roma Holding S.p.A.:** tra le spese per servizi sono contabilizzati oneri, per 0,06 milioni di euro, relativi ad attività di consulenza direzionale prestata nell'esercizio. Tra le componenti fiscali, sono contabilizzati proventi, per 1,3 milioni di euro, relativi al reverse delle imposte correnti dell'esercizio (IRES), effettuato nell'ambito del consolidato fiscale del Gruppo.
- **Gruppo Raptor:** nei Costi per Servizi, sono contabilizzati oneri per 0,4 milioni di euro, relativi alla gestione delle vendite e-commerce di prodotti di merchandising, in virtù dei contratti in essere con Raptor Sports Properties LLC.
- **AS Roma SPV LLC:** tra gli Altri ricavi è contabilizzato l'importo di 0,5 milioni di euro, relativi ad oneri per studi, progettazione e presentazione del nuovo stadio, riaddebitati alla controllante in forza degli accordi in essere.
- **ASR TD SPV LLC:** tra gli Oneri finanziari sono contabilizzati interessi passivi per 1,5 milioni di euro, relativi a finanziamenti c.d. Term Loan e Vendor Loan, integralmente rimborsati nell'ambito dell'operazione di rifinanziamento completata il 12 febbraio 2015 e ampiamente descritta nel capitolo dei "Fatti di rilievo verificatisi nell'esercizio".

ANDAMENTO ECONOMICO-FINANZIARIO DI A.S. ROMA S.P.A.

Il **Risultato economico** al 30 giugno 2015 è negativo per 38,8 milioni di euro, in flessione di 0,7 milioni di euro rispetto al risultato conseguito al 30 giugno 2014, negativo per 38,1 milioni di euro. La partecipazione alle competizioni europee ha permesso di contabilizzare proventi complessivamente pari a 52,2 milioni di euro, relativi ai *participation*, *performance bonus*, e *market pool*, riconosciuti dalla Uefa, ed ai proventi da biglietteria delle gare casalinghe disputate, come nel seguito descritti. Il risultato della gestione calciatori è positivo per 27,7 milioni di euro, rispetto a 30,7 milioni di euro registrato al 30 giugno 2014, e include plusvalenze conseguite nell'ambito dei contratti di cessione di diritti pluriennali (calciatori) per 38,5 milioni di euro (rispetto a 56 milioni di euro contabilizzate nel 2014). Tali risultati hanno permesso di conseguire un **EBITDA** positivo per 3,7 milioni di euro (negativo per 6,4 milioni di euro al 30 giugno 2014).

Il costo degli ammortamenti dei diritti pluriennali alle prestazioni sportive dei calciatori è pari a 36,4 milioni di euro (27,8 milioni di euro, al 30 giugno 2014), mentre gli oneri finanziari sostenuti nel corso dell'esercizio, relativi prevalentemente a commissioni ed interessi passivi per le operazioni di finanziamento e di garanzia poste in essere per far fronte ai fabbisogni aziendali, sono pari a 8,3 milioni di euro (6,1 milioni di euro, al 30 giugno 2014). La definizione dei diritti di compartecipazione di

calciatori ha comportato complessivamente proventi netti per 2,7 milioni di euro (oneri per 0,8 milioni di euro, al 30 giugno 2014).

Ne deriva un risultato netto prima delle imposte negativo per 35,4 milioni di euro, sostanzialmente in linea rispetto al risultato conseguito 30 giugno 2014, negativo per 35,1 milioni di euro.

La gestione fiscale del periodo è pari a 3,3 milioni di euro, rispetto a 3 milioni di euro registrata nel 2014.

	30/06/2015	30/06/2014	Variazioni	
	€/000	€/000	€/000	%
Ricavi operativi	166.307	116.811	49.496	42,4%
Costi operativi	(190.259)	(153.943)	(36.316)	23,6%
Margine operativo lordo	(23.952)	(37.132)	13.180	35,5%
Gestione Operativa Netta Calciatori	27.651	30.719	(3.068)	-10,0%
Margine operativo lordo (EBITDA)	3.699	(6.413)	10.112	157,7%
Ammortamenti e svalutazioni	(39.395)	(28.569)	(10.826)	37,9%
Accantonamenti per rischi	(820)	(300)	(520)	0,0%
Risultato Operativo (EBIT)	(36.516)	(35.282)	(1.234)	-3,5%
Gestione finanziaria	1.072	164	908	553,7%
Risultato Prima delle Imposte	(35.444)	(35.118)	(326)	-0,9%
Gestione Fiscale	(3.326)	(3.005)	(321)	10,7%
Utile (Perdita) di esercizio	(38.770)	(38.123)	(647)	-1,7%

Il **Capitale investito netto** al 30 giugno 2015, pari a 158,8 milioni di euro (168,2 milioni di euro, al 30 giugno 2014), registra un decremento netto di 9,4 milioni di euro nel periodo, e si compone per 250,8 milioni di euro (201 milioni di euro, al 30 giugno 2014), dal Capitale non corrente netto consolidato, e 92 milioni di euro (32,8 milioni di euro, al 30 giugno 2014), dal Capitale corrente netto negativo.

<i>Euro/000</i>	30-giu-15	30-giu-14	Variazioni
Capitale non corrente netto	250.763	201.038	49.725
Capitale corrente netto	(91.955)	(32.825)	(59.130)
Capitale investito netto	158.808	168.213	(9.404)
<i>Finanziato da:</i>			
Patrimonio netto	16.544	35.011	(18.467)
Posizione finanziaria netta	142.264	133.202	9.062
Fonti di finanziamento	158.808	168.213	(9.405)

Il **Patrimonio netto** al 30 giugno 2015 è pari a 16,5 milioni di euro, in flessione di 18,5 milioni di euro rispetto al 2014, sostanzialmente per il Risultato economico dell'esercizio, negativo per 38,8 milioni di euro, tenuto conto degli effetti positivi del Nuovo Aumento di Capitale effettuato nel mese di luglio 2014, che ha comportato il versamento di 20 milioni di euro, da parte di azionisti di minoranza, al netto dei costi sostenuti dalla Società.

(€/000)	30-giu-15	30-giu-14	Variazioni
Capitale sociale	59.635	19.878	39.757
Riserva sovrapprezzo azioni	60.159	0	60.159
Riserva Legale	1.987	1.987	0
Riserva FTA	(85.933)	(85.933)	0
Riserva Azionisti c/futuro Aumento di capitale	20.514	100.000	(79.486)
Riserva da conferimento	123.101	123.101	0
Altre riserve	(269)	(142)	(127)
Utile (perdita) portati a nuovo	(123.880)	(85.757)	(38.123)
Utile (perdita) d'esercizio	(38.770)	(38.123)	(647)
Patrimonio netto	16.544	35.011	(18.467)

La **Posizione finanziaria netta** al 30 giugno 2015, negativa per 142,3 milioni di euro, si compone di disponibilità liquide, per 7,5 milioni di euro (3,7 milioni di euro, al 30 giugno 2014), crediti finanziari, per 16,8 milioni di euro, e indebitamento finanziario, per 166,5 milioni di euro (136,9 milioni di euro, al 30 giugno 2014).

	30-giu-15	30-giu-14	Variazioni
	<i>Euro/000</i>	<i>Euro/000</i>	<i>Euro/000</i>
Crediti finanziari a medio e lungo termine:			
- verso altri enti finanziatori non correlati	52	0	52
Debiti finanziari a medio e lungo termine:			
- verso altri finanziatori correlati	(154.397)	(60.000)	(94.397)
- verso Altri finanziatori	(577)	(1.520)	943
- verso Banche	0	0	0
A) Debiti/Crediti Finanziari a m/l t.	(154.922)	(61.520)	(93.402)
Crediti finanziari a breve termine:			
- verso altri finanziatori	16.747	0	16.747
Debiti finanziari a breve termine:			
- verso Banche		0	0
- verso altri finanziatori correlati	(10.000)	(23.269)	13.269
- verso altri finanziatori	(1.602)	(52.145)	50.543
Debiti/Crediti finanziari a breve termine	5.145	(75.414)	80.559
Disponibilità liquide	7.513	3.732	3.781
B) PFN a breve termine	12.658	(71.682)	84.340
Posizione Finanziaria Netta (A+B)	(142.264)	(133.202)	(9.062)

I crediti finanziari al 30 giugno 2015 sono pari complessivamente a 16,8 milioni di euro, quasi interamente esigibili entro i 12 mesi, e sono relativi ai depositi cauzionali pagati come *collateral* per il rilascio di garanzie per complessivi 29,1 milioni di euro a favore della Lega Serie A, ed a valere sui saldi della campagna trasferimenti nazionale, da pagare nella stagione sportive future.

L'indebitamento finanziario si compone di:

- Debiti con scadenza oltre i 12 mesi, per complessivi 155 milioni di euro, di cui (i) 154,4 milioni di euro, verso Soccer SAS, e relativi al contratto di finanziamento infragruppo sottoscritto nel mese di febbraio 2015 nell'ambito dell'operazione di rifinanziamento ampiamente descritta nel capitolo dei "Fatti di rilievo verificatisi nell'esercizio"; e (ii) 0,6 milioni di euro, per debiti verso società di leasing e altri Istituti Finanziari.

- Debiti con scadenze entro 12 mesi, per complessivi 11,6 milioni di euro, di cui (i) 1,5 milioni di euro, per anticipazioni finanziarie erogate da Istituti di Factoring a valere su crediti verso società di calcio; (ii) 10 milioni di euro, verso Neep Roma Holding S.p.A., per Versamenti a titolo di finanziamento da questa effettuati nell'esercizio 2013/2014; e (iii) 0,1 milioni di euro, per debiti verso società di leasing.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO VERIFICATISI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Campagna trasferimenti 2015/2016 – sessione di mercato estiva

Nel corso della sessione di mercato estiva della stagione sportiva 2015/2016 sono stati effettuati investimenti in diritti per circa 52 milioni di euro e dismissioni nette per 11 milioni di euro, che hanno determinato un saldo netto sui crediti e debiti verso società di calcio negativo per complessivi 10,3 milioni di euro, e positivo per 20,6 milioni di euro nell'esercizio 2015/2016.

Le operazioni di cessione di calciatori definite nella sessione estiva hanno generato plusvalenze nette per circa 29 milioni di euro.

Tra le più significative operazioni realizzate nell'ambito della sessione estiva della campagna trasferimenti della stagione sportiva 2014/2015, effettuata dal 1 luglio al 31 agosto 2015, si evidenzia:

- l'acquisizione a titolo definitivo dei diritti alle prestazioni sportive dei calciatori (DPC) Dzeko dal Manchester City, Salah dal Chelsea e Falque dal Genoa; per tali calciatori erano stati inizialmente sottoscritti accordi per l'acquisizione temporanea, trasformata in definitiva a seguito del verificarsi nel corso dei primi mesi dell'esercizio delle condizioni contrattuali previste;
- l'acquisizione a titolo definitivo dei DPC dei calciatori Ponce e Vainqueur, rispettivamente dal CA Newells Old Boys e dalla Dinamo Mosca.
- l'acquisizione a titolo temporaneo dei DPC dei calciatori Digne, Rudiger, Emerson Palmieri, e Gyomber con diritto di opzione per l'acquisizione a titolo definitivo, nonché del portiere Szczesny, tutti sino al 30 giugno 2016;
- l'acquisizione a titolo temporaneo dei DPC del calciatore Ibarbo, successivamente ceduto a sua volta in prestito al Watford FC;
- la cessione a titolo definitivo dei DPC dei calciatori Destro, Romagnoli, Tallo, Yanga-Mbiwa e De Mattos;
- la cessione a titolo temporaneo e sino al 30 giugno 2016 dei DPC dei calciatori Paredes, Sanabria, e Ljajic, quest'ultimo ceduto all'FC Internazionale Milano con diritto di opzione per l'acquisizione definitiva in favore del club milanese; inoltre, sono stati ceduti sino al 4 gennaio 2016 i diritti relativi al calciatore Doumbia;

Nel corso del mese di luglio 2015 è stato prolungato il contratto economico per le prestazioni sportive del calciatore Nainggolan, la cui naturale scadenza era prevista per il 30 giugno 2018. Il nuovo accordo ha una durata di 5 anni, con scadenza fissata al 30 giugno 2020.

Iscrizione al campionato di serie A 2014/2015

Nel mese di luglio 2015 il Consiglio Federale della F.I.G.C., verificato il rispetto da parte della A.S. Roma 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 2015-2016.

Partecipazione alle competizioni nazionali ed internazionali

Al momento della redazione della presente Relazione sono state disputate le prime sei gare del campionato di Serie A, e la squadra è posizionata nelle prime posizioni della classifica.

In ambito internazionale, in forza della qualificazione diretta conseguita al termine del campionato di Serie A 2014-2015, e della Licenza rilasciata alla Società nel mese di maggio 2015 dall'Ufficio Licenze Uefa, l'A.S. Roma partecipa alla Uefa Champions League 2014/2015. Il 28 agosto si è svolto a Montecarlo il sorteggio dei gironi, per il quale le trentadue squadre partecipanti sono state suddivise in quattro fasce, da ognuna delle quali è stata estratta una componente di ciascun girone. La Roma è stata inserita nel Girone "E" con il Barcellona, il Bayer 04 Leverkusen ed il Bate Borisov.

Nel mese di settembre sono state disputate le prime due gare, rispettivamente in casa con il Barcellona, terminata in parità, ed in trasferta con il Bate Borisov, con una sconfitta.

CONTINUITÀ AZIENDALE ED OSSERVAZIONI SUL PROFILO FINANZIARIO

La situazione patrimoniale della A.S. Roma S.p.A., come emerge nei dati del bilancio separato inclusi nella presente Relazione, ha evidenziato una perdita per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2015 di 38,8 milioni di euro, in lieve peggioramento rispetto alla perdita conseguita nell'esercizio chiuso al 30 giugno 2014, pari a 38,1 milioni di euro. La perdita conseguita, unita alle perdite pregresse non coperte, ha ridotto il Capitale di oltre un terzo, determinando così i presupposti di cui all'art. 2446 del Codice Civile.

Tale risultato è dovuto in particolare all'andamento dei ricavi commerciali e di sponsorizzazione, il cui sviluppo è stato inferiore rispetto alle previsioni, e del costo del personale tesserato e degli ammortamenti di diritti alle prestazioni sportive dei calciatori, in crescita, rispetto alle previsioni, per gli investimenti effettuati che hanno permesso di incrementare la qualità e la competitività della prima squadra in ambito europeo e di chiudere il campionato di Serie A in seconda posizione, garantendosi così la qualificazione diretta alla UEFA Champions League della stagione successiva, e beneficiare dei relativi proventi garantiti dall'UEFA.

Sotto il profilo finanziario, A.S. Roma S.p.A. ha fatto fronte ai propri fabbisogni derivanti dall'attività operativa, dagli investimenti effettuati e dai debiti finanziari in scadenza nell'esercizio, attraverso i flussi finanziari generati dall'attività ordinaria, l'indebitamento finanziario, e facendo affidamento sul valore dei propri asset aziendali, con la cessione di alcuni diritti pluriennali alle prestazioni sportive di alcuni calciatori. A tale proposito, si segnala inoltre che, alla data di pubblicazione della presente Relazione, sono state regolarmente pagate le retribuzioni dovute ai tesserati e le imposte e ritenute correnti e rateizzate, e non risultano pertanto debiti verso tesserati e tributari scaduti.

L'Indebitamento finanziario netto di A.S. Roma S.p.A. al 30 giugno 2015 è pari a 142,3 milioni di euro, e si compone di disponibilità liquide, per 7,5 milioni di euro (3,7 milioni di euro, al 30 giugno 2014), crediti finanziari, per 16,8 milioni di euro e indebitamento finanziario, per 166,5 milioni di euro (136,9 milioni di euro, al 30 giugno 2014), di cui:

- 155 milioni di euro, con scadenza oltre i 12 mesi, relativi per (i) 154,4 milioni di euro, a debiti verso Soccer SAS, e relativi al contratto di finanziamento infragruppo sottoscritto nel mese di febbraio 2015 nell'ambito dell'operazione di rifinanziamento ampiamente descritta nel capitolo dei "Fatti di rilievo verificatisi nell'esercizio"; e (ii) 0,6 milioni di euro, a debiti verso società di leasing e altri Istituti Finanziari.
- 11,6 milioni di euro, con scadenze entro 12 mesi, di cui (i) 1,5 milioni di euro, per anticipazioni finanziarie erogate da Istituti di Factoring a valere su crediti verso società di calcio; (ii) 10 milioni di euro, relativi a debiti verso la controllante Neep Roma Holding S.p.A., per Versamenti a titolo di

finanziamento da questa effettuati nell'esercizio 2013/2014; e (iii) 0,1 milioni di euro, per debiti verso società di leasing e altri Istituti Finanziari.

Il revised budget predisposto ed approvato il 1 ottobre 2015 dal Consiglio di Amministrazione della Società per l'esercizio 2015/2016, prevede il superamento della fattispecie di cui all'art. 2446 del Codice Civile. In particolare, il risultato economico previsto nel revised budget dell'esercizio 2015/2016 presenta un significativo miglioramento rispetto a quanto registrato al 30 giugno 2015. Esso beneficerà, per il secondo anno consecutivo, dei proventi derivanti dalla partecipazione alla UEFA Champions League, previsti in crescita rispetto al 2014/15 a parità di risultati, come conseguenza dell'accresciuto valore complessivo riconosciuto dall'UEFA, e dipenderà in gran parte dalle performance conseguite nel Campionato di Serie A e nella Uefa Champions League, nonché dalle operazioni di trasferimento dei diritti alle prestazioni sportive dei calciatori che saranno realizzate nell'esercizio, dall'evoluzione dei ricavi derivanti dalle attività commerciali e di sponsorizzazione e dalla biglietteria, e dall'andamento del costo del personale e degli ammortamenti, che si prevedono in crescita per gli investimenti in calciatori effettuati nella sessione di mercato estiva. A tale proposito, si segnala anche che il Risultato economico previsto per il primo trimestre dell'esercizio, stimato positivo per effetto dei proventi derivanti dalle plusvalenze già realizzate attraverso le cessioni dei diritti pluriennali alle prestazioni sportive dei calciatori concluse nella sessione estiva del mercato trasferimenti 2015/16, e dai proventi generati dalla partecipazione alla prima parte della Uefa Champions League, non dovrebbe ulteriormente ridurre il Capitale.

Il revised budget prevede inoltre che la gestione aziendale come descritta consentirà di reperire adeguate risorse finanziarie per continuare la normale operatività in un prevedibile futuro. In particolare, gli Amministratori monitoreranno l'evoluzione della gestione rispetto alle previsioni del revised budget e valuteranno gli eventuali provvedimenti correttivi, se necessari. Qualora la Società non fosse in grado di reperire nei modi sopra indicati le necessarie risorse finanziarie, al fine di far fronte al proprio fabbisogno, la Società potrà fare affidamento sul realizzo dei suoi asset aziendali, ed in particolare sui valori dei diritti pluriennali alle prestazioni sportive dei calciatori, il cui valore di mercato complessivo, ampiamente superiore al valore contabile, rappresenta una solida base di sicurezza per la continuità aziendale.

Alla luce di quanto sopra evidenziato, dopo aver effettuato le necessarie verifiche, gli Amministratori ritengono di considerare la Società ed il Gruppo in una situazione di continuità aziendale, e su tale presupposto hanno redatto la presente Relazione.

Infine, si segnala che nel rispetto dell'art. 2446 del Codice Civile, comma 1, la Società ha predisposto una specifica relazione sulla situazione patrimoniale della Società che sarà sottoposta all'Assemblea dei Soci già convocata, in sede ordinaria, per il giorno 26 ottobre 2015, in prima convocazione e, occorrendo, il giorno 27 ottobre 2015, in seconda convocazione, e che prevede al punto 2 dell'Ordine del Giorno: *"provvedimenti ai sensi dell'art. 2446 cod. civ.; delibere inerenti e conseguenti"*.

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Il risultato economico dell'esercizio 2015/2016 dovrebbe presentare un significativo miglioramento rispetto a quanto registrato al 30 giugno 2015. Esso beneficerà, per il secondo anno consecutivo, dei proventi derivanti dalla partecipazione alla UEFA Champions League e dipenderà in gran parte dalle performance che verranno conseguite nel Campionato di Serie A e nella Uefa Champions League, nonché dalle operazioni di trasferimento delle prestazioni sportive dei calciatori che saranno realizzate nell'esercizio, dall'evoluzione dei ricavi derivanti dalle attività commerciali e dalla biglietteria. Per quanto riguarda l'andamento del costo del personale e degli ammortamenti, si prevedono in crescita per effetto degli investimenti in diritti pluriennali alle prestazioni sportive di calciatori effettuati nella sessione di mercato estiva.

Sotto il profilo finanziario, la Società ha adottato una serie di processi finalizzati a garantire un'adeguata gestione delle risorse finanziarie. Il revised budget predisposto ed approvato dal Consiglio di Amministrazione permetterà di fare fronte ai fabbisogni derivanti dall'attività operativa per l'esercizio

2015/2016, nonché dagli investimenti effettuati e dai debiti finanziari in scadenza nell'esercizio. In particolare, i fabbisogni finanziari della Società saranno coperti attraverso i flussi finanziari generati dall'attività ordinaria e l'indebitamento finanziario. Qualora la Società non fosse in grado di reperire in questo modo le necessarie risorse finanziarie, al fine di far fronte al proprio fabbisogno, la Società potrà fare affidamento sul realizzo dei suoi asset aziendali, ed in particolare sui valori dei diritti pluriennali alle prestazioni sportive dei calciatori, il cui valore di mercato complessivo, ampiamente superiore al valore contabile, rappresenta una solida base di sicurezza per la continuità aziendale.

DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Dott. Francesco Malknecht dichiara, ai sensi di quanto previsto dall'art. 154-bis, comma 2, del decreto legislativo n.58/98, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

INVESTOR RELATIONS

Roberto Fonzo
Email: roberto.fonzo@asroma.it
Telefono + 39 06.50.1911
Fax: + 39 06.50.61.736

AREA COMUNICAZIONE

Ufficio Stampa
Email: ufficio.stampa@asroma.it
Telefono + 39 06.50.1911
Fax: +39 06.50.60.599

BILANCIO CONSOLIDATO

PROSPETTI CONTABILI

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

ATTIVO

30/06/2015 30/06/2014 Variazioni

A) ATTIVITA' NON CORRENTI

Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	194	188	6
Diritti pluriennali alle prestazioni dei calciatori	134.709	89.156	45.553
Altre immobilizzazioni	17.841	17.777	64
Attività immateriali a vita definita	152.744	107.121	45.623
Impianti e macchinari	228	227	1
Attrezzature industriali e commerciali	99	12	87
Altri beni	535	242	293
Immobili, attrezzature, impianti e macchinari	862	481	381
Partecipazioni	0	0	0
Crediti commerciali	8.988	11.449	(2.461)
Crediti verso altri	2.917	2.971	(54)
Attività finanziarie immobilizzate	11.702	0	11.702
Altre attività non correnti	23.607	14.420	9.187
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	177.213	122.022	55.191

B) ATTIVITA' CORRENTI

Rimanenze	1.375	581	794
Crediti verso clienti	73.934	60.390	13.544
Crediti verso imprese collegate	40	40	0
Crediti verso controllanti	1.627	1.086	541
Crediti commerciali	75.601	61.516	14.085
Attività finanziarie correnti	16.747	4.250	12.497
Crediti diversi	2.223	20.198	(17.975)
Risconti attivi	5.937	1.401	4.536
Altre attività correnti	8.160	21.599	(13.439)
Crediti tributari	1.200	260	940
Crediti per imposte	1.200	260	940
Depositi bancari e postali	18.245	4.841	13.404
Danaro e valori in cassa	39	17	22
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	18.284	4.858	13.426
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	121.367	93.064	28.303
TOTALE ATTIVITA'	298.580	215.086	83.494

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

PATRIMONIO NETTO E PASSIVO

	30/06/2015	30/06/2014	Variazioni
A) PATRIMONIO NETTO			
Capitale sociale	59.635	19.878	39.757
Riserva sovrapprezzo azioni	60.159	0	60.159
Riserva Legale	1.987	1.987	0
Riserva Azionisti c/futuro Aumento di capitale	20.486	100.000	(79.514)
Riserva utili (perdite) attuariali	(389)	(242)	(147)
Riserva FTA	(85.933)	(85.933)	0
Utile (perdita) portati a nuovo	(117.202)	(78.648)	(38.554)
Utile (perdita) d'esercizio del Gruppo AS Roma	(41.166)	(38.558)	(2.608)
Patrimonio netto del Gruppo AS Roma	(102.423)	(81.516)	(20.907)
Patrimonio di terzi	146	188	(42)
Totale Patrimonio Netto	(102.277)	(81.328)	(20.949)
B) PASSIVITA' NON CORRENTI			
Finanziamenti a lungo termine	158.398	61.520	96.878
Fondo TFR	2.080	1.729	351
Debiti commerciali	20.726	23.223	(2.497)
Fondo imposte differite	848	1.663	(815)
Fondi per imposte	1.438	1.218	220
Fondi per rischi ed oneri	5.731	9.131	(3.400)
Altre passività non correnti	9.355	9.443	(88)
Totale Passività non correnti	198.576	107.927	90.649
C) PASSIVITA' CORRENTI			
Debiti commerciali	135.735	70.280	65.455
Finanziamenti a breve termine	18.252	75.414	(57.162)
Debiti Tributari	6.884	7.287	(403)
Debiti verso istituti previdenziali	1.660	1.510	150
Altre passività	39.750	33.496	6.254
Fondi per rischi ed oneri	0	500	(500)
Totale Passività correnti	202.281	188.487	13.794
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	298.580	215.086	83.494

DATI PATRIMONIALI E FINANZIARI DI SINTESI

	30-giu-15	30-giu-14
Posizione (indebitamento) finanziaria netta:		
-Componenti positive e negative a breve	16.779	(70.556)
-Componenti positive e negative a m/l termine	(146.696)	(61.520)
PFN netta	(129.917)	(132.076)
Variazione del cash flow	2.159	(43.567)
Variazione del capitale Corrente Netto	(72.826)	16.043
Debiti (crediti) finanziari / patrimonio netto	1,27	1,62

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

	30/06/2015	30/06/2014	Variazioni	
Ricavi da Gare	43.619	23.384	20.235	86,5%
Altri Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni	6.164	5.965	199	3,3%
Sponsorizzazioni	5.060	6.822	-1.762	-25,8%
Diritti televisivi e diritti d'immagine	102.817	68.694	34.123	49,7%
Proventi pubblicitari	8.615	8.711	-96	-1,1%
Altri proventi	14.351	14.871	-520	-3,5%
Altri Ricavi e Proventi	130.843	99.098	31.745	32,0%
Totale Ricavi di Esercizio	180.626	128.447	52.179	40,6%
Acquisti materie di consumo	(5.164)	(4.597)	(567)	12,3%
Spese per Servizi	(39.179)	(30.902)	(8.277)	26,8%
Spese per godimento beni di terzi	(7.988)	(7.599)	(389)	5,1%
Spese per il personale	(136.069)	(107.591)	(28.478)	26,5%
Oneri diversi di gestione	(8.260)	(6.852)	(1.408)	20,5%
Totale Costi di Esercizio	(196.660)	(157.541)	(39.119)	24,8%
Gestione Operativa Netta Calciatori	27.651	30.719	(3.068)	-10,0%
Margine operativo lordo (EBITDA)	11.617	1.625	9.992	-614,9%
Ammortamenti e svalutazioni	(40.215)	(28.872)	(11.343)	39,3%
Accantonamenti per rischi	(820)	(800)	(20)	2,5%
Risultato Operativo (EBIT)	(29.418)	(28.047)	(1.371)	-4,9%
Oneri / Proventi finanziari netti	(7.800)	(7.012)	(788)	11,2%
Risultato Prima delle Imposte	(37.218)	(35.059)	(2.159)	-6,2%
Imposte correnti	(4.661)	(3.136)	(1.525)	48,6%
Imposte anticipate e differite	815	(185)	1.000	-540,5%
Utile (Perdita) Consolidata	(41.064)	(38.380)	(2.684)	-7,0%
Utile (perdita) di terzi	102	178	(76)	-42,7%
Utile (Perdita) di Gruppo AS Roma	(41.166)	(38.558)	(2.608)	-6,8%

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(Dati in €/000)

	Esercizio 30/06/2015 (12 mesi)	Esercizio 30/06/2014 (12 mesi)
Margine operativo lordo (Ebitda)	11.617	1.625
Acquisti in diritti pluriennali prestazioni calciatori	(118.600)	(82.816)
Cessioni in diritti pluriennali prestazioni calciatori	36.625	44.618
Investimenti netti in diritti pluriennali prestazioni calciatori	(81.975)	(38.198)
Altri investimenti netti immobilizzazioni	1.087	(272)
Variazione crediti verso Società Calcistiche ed enti di settore	10.679	(35.950)
Variazione debiti verso Società Calcistiche ed enti di settore	53.872	1.568
Variazione altri crediti correnti	(8.809)	975
Variazione altri debiti correnti	17.084	17.364
Variazione del capitale corrente	72.826	(16.043)
Free Cash Flow operativo	3.555	(52.888)
variazione delle riserve di patrimonio netto	20.112	23.260
Altre voci patrimoniali passive non correnti	(6.227)	(2.474)
Svalutazione dei crediti dell'attivo circolante	(2.815)	(332)
Accantonamento per rischi	(820)	(800)
Gestione finanziaria	(7.800)	(7.012)
Gestione fiscale	(3.846)	(3.321)
Free Cash Flow disponibile	2.159	(43.567)
Variazione della posizione finanziaria netta	2.159	(43.567)

DEBITI DI FUNZIONAMENTO

	30.06.2015		30.06.14	
	Balance	Past Due	Balance	Past Due
Tesserati	20.252	0	8.761	0
Dipendenti	2.622	0	2.343	0
Collaboratori	113	0	63	0
Debiti vs personale	22.987	0	11.167	0
- Ordinari	9.560		5.213	
- per fatture da ricevere	16.029		11.866	
<i>Subtotale</i>	<i>25.589</i>	<i>5.573</i>	<i>17.079</i>	<i>4.665</i>
- Esteri	9.976	9.054	9.973	4.669
- Merchandising e marketing	8.207	3.337	4.984	2.832
Debiti vs fornitori	43.772	17.964	32.036	12.166
- Trasferimenti Italia	64.302	0	35.949	0
- Saldo Trasferimenti estero netto	22.136	0	(24.472)	0
- Crediti per trasferimenti Italia	(45.887)	0	(15.834)	0
Debiti vs squadre di calcio	40.551	0	(4.357)	0
Debiti per IRPEF	4.915	0	6.042	0
Debiti per IVA	410	0	114	0
Debiti per IRAP	1.559	0	1.131	0
Debiti tributari	6.884	0	7.287	0
Debiti previdenziali	1.660	0	1.510	0
Debiti compartecipazioni ex art. 102 Noif	0		6.000	0
Altri debiti	5.853	2.696	3.720	1.977
Altri debiti	5.853	2.696	9.720	1.977
DEBITI DI FUNZIONAMENTO	121.707	20.660	57.363	14.143