



**A.S. ROMA S.P.A.**

**RELAZIONE SEMESTRALE AL 31 DICEMBRE 2004**

**SOMMARIO**

Corporate governance.....	3
Relazione sulla gestione per il semestre chiuso al 31 dicembre 2004.....	4
Bilancio consolidato semestrale al 31 dicembre 2004 .....	29
✂ Stato patrimoniale consolidato	
✂ Conto economico consolidato	
✂ Nota integrativa .....	35
Prospetti supplementari: .....	75
✂ Stato patrimoniale A.S. Roma S.p.A.	
✂ Conto economico A.S. Roma S.p.A.	
✂ Prospetto di raccordo tra risultato di esercizio di A.S. Roma S.p.A. e risultato consolidato	
✂ Prospetto di raccordo tra patrimonio netto di esercizio di A.S. Roma S.p.A. e patrimonio netto consolidato	
✂ Elenco delle partecipazioni rilevanti	



## CORPORATE GOVERNANCE

### Consiglio di Amministrazione <sup>(3)</sup>

**Presidente ed Amministratore Delegato:**

Francesco Sensi <sup>(1)</sup>

**Vice Presidenti:**

Ciro Di Martino

Giovanni Ferreri

**Amministratore Delegato:**

Rosella Sensi <sup>(1)</sup>

**Consiglieri:**

Maria Cristina Sensi <sup>(5)</sup>

Silvia Sensi

Angela Nanni Fioravanti

Lorenzo Colonna

Giuseppe Pasquale Marra

Renato Bernardini

Michele Baldi

Giovanni Stella <sup>(4)</sup>

Silvio Rotunno <sup>(4)</sup>

### Comitato Esecutivo <sup>(2)</sup>

Francesco Sensi

Rosella Sensi

Renato Bernardini

### Comitato di Controllo

Ciro Di Martino

Giovanni Ferreri

Giuseppe Pasquale Marra

### Collegio Sindacale <sup>(3)</sup>

**Presidente:** Giorgio Palasciano

**Sindaci effettivi:** Giorgio Bovi

Aldo Filippini

**Sindaci supplenti:** Francesco Spanò

Guerrino Calicchia

### Società di revisione

*PricewaterhouseCoopers S.p.A.* <sup>(6)</sup>

#### Note

- (1) Rappresentante Legale con poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione per atti di valore fino a 10 milioni di euro con firma singola e congiunta, con altro Amministratore Delegato, fino a 20 milioni di euro;
- (2) Il Comitato Esecutivo è tenuto a deliberare in merito ad atti di natura ordinaria e straordinaria nei limiti 30 milioni di euro;
- (3) Nominato dall'Assemblea degli Azionisti dell'8 novembre 2002, per gli esercizi che chiuderanno al 30 giugno 2003, 2004 e 2005;
- (4) Il Dott. Giovanni Stella si è dimesso in data 29 novembre 2004 ed è stato cooptato dal Dott. Silvio Rotunno, giusta delibera del Consiglio di Amministrazione, del 31 gennaio 2005;
- (5) Delega di poteri nei rapporti contrattuali e negoziali con Coni Servizi, DLS Media Group e Diadora Invicta, con firma singola fino a 10 milioni di euro.
- (6) Incarico conferito dall'Assemblea degli Azionisti del 22 aprile 2004, per gli esercizi che chiuderanno al 30 giugno 2004, 2005 e 2006.



**A.S. ROMA S.P.A.**

**RELAZIONE SULLA GESTIONE PER IL SEMESTRE  
AL 31 DICEMBRE 2004**



Signori Azionisti,

l'esercizio sociale in corso deve essere analizzato nell'ambito delle mutate condizioni dello scenario competitivo di riferimento, con il perdurare della fase di congiuntura economica negativa dei principali mercati in cui è presente la Società e dalla più ampia e generalizzata crisi che ha interessato il settore del calcio.

In particolare, tra gli elementi di criticità riscontrabili nel settore, si segnala la perdita del valore di mercato dei diritti televisivi, nonché degli investimenti pubblicitari e delle sponsorizzazioni sportive, accompagnate da una concentrazione degli investimenti verso i club di maggior prestigio, in grado di assicurare una migliore visibilità. Inoltre, si sta assistendo ad una generale flessione della presenza media degli spettatori negli stadi, rispetto alle precedenti stagioni, nonché al protrarsi dell'illiquidità del mercato dei diritti alle prestazioni sportive dei calciatori, che, salvo episodiche eccezioni per i top team, non permette di ottenere significativi risultati dalle operazioni di trading sui diritti alle prestazioni sportive dei calciatori che, come noto, rappresentano un elemento caratteristico del business delle società di calcio professionistiche, che ha determinato, peraltro, una perdita generalizzata di valore di mercato di tali diritti.

A ciò deve aggiungersi come la rigidità della struttura dei costi operativi delle società di calcio professionistiche, prevalentemente basata su componenti fisse, quali il costo del personale tesserato e l'ammortamento dei diritti alle prestazioni sportive dei calciatori, non permetta, in presenza di una contrazione dei flussi di ricavo, di ridurre, in misura proporzionale e nel medesimo orizzonte temporale, le principali componenti dei costi di gestione.

Nonostante tale contesto di crisi del settore, il Semestre in esame si è caratterizzato per le importanti attività gestionali poste in essere nell'ambito del proprio Piano Industriale i cui effetti sono in parte già apprezzabili nei dati economici e finanziari del Semestre, come più ampiamente illustrato nella presente Relazione; si ricorda, infatti, che, già nel corso dell'ultimo esercizio sociale, A.S. Roma ha posto in essere una serie di azioni per implementare le Linee Guida del Piano Industriale, il cui obiettivo è la ristrutturazione della esposizione debitoria nel breve termine ed il raggiungimento dell'equilibrio economico e finanziario nel medio periodo.

Tra gli eventi di maggior rilievo del Semestre, si segnala l'accordo biennale raggiunto con SKY Italia lo scorso 13 ottobre 2004, per le stagioni sportive 2005-2006 e 2006-2007, avente ad oggetto la licenza dei diritti per la trasmissione televisiva delle partite casalinghe del Campionato per l'Italia (criptato), in forma esclusiva per le trasmissioni via satellite, ed in forma non esclusiva, per le trasmissioni tramite digitale terrestre, e per il resto del mondo (anche in chiaro), per la trasmissione di alcune gare amichevoli, nonché per la cessione di altri diritti commerciali. L'accordo prevede il riconoscimento di un corrispettivo complessivo di 50 e 52 milioni di euro, rispettivamente per la stagione sportiva 2005-2006 e 2006-2007, oltre al premio annuo di 5,16 milioni di euro, in caso di raggiungimento del primo o secondo posto nel Campionato di serie A.

L'incremento del corrispettivo riconosciuto dal Sky Italia per la licenza dei diritti televisivi, rispetto alle condizioni economiche del contratto ad oggi in essere, confermano la crescita del brand A.S. Roma ottenuta negli ultimi esercizi, che collocano la Società come il quarto club italiano di calcio ed il 12° in Europa; tale risultato, come ricordato, deve peraltro essere apprezzato tenuto conto della contrazione subita dal mercato dei diritti televisivi.

Nel corso del Semestre, inoltre, la Società ha licenziato a RTI - Reti Televisive Italiane, in forma non esclusiva, il diritto di trasmissione delle gare casalinghe del Campionato per la corrente stagione sportiva e per le successive due, ottenendo ricavi differenziali per complessivi 7,5 milioni di euro; inoltre, ha concesso a RTI il diritto di prelazione e prima negoziazione per il diritto di trasmissione delle gare casalinghe del Campionato, a decorrere dalla stagione sportiva 2007/2008, per 13 milioni di euro, nonché il diritto di opzione per il diritto di trasmissione delle gare casalinghe dell'Uefa Cup, per la stagione sportiva 2007/2008, 2008/2009 e 2009/2010, per 1,5 milioni di euro.

La campagna abbonamenti della stagione 2004-2005, pur registrando una contenuta flessione del numero di sottoscrittori rispetto all'esercizio precedente, si attesta su valori assoluti significativi, con 35.229 abbonati (36.903 nell'esercizio precedente), che hanno generato



incassi per 13,5 milioni di euro (14,3 milioni di euro, al 30 giugno 2004) e ricavi per 11,6 milioni di euro (12,3 milioni di euro, al 30 giugno 2004).

Il primo Semestre dell'esercizio chiude con un risultato consolidato positivo (al lordo delle imposte), di 36,2 milioni di euro, riflettendo i risultati delle azioni poste in essere per l'implementazione del Piano Industriale; il Valore della Produzione consolidato risulta di 74,2 milioni di euro, con un incremento di 25,2 milioni di euro, rispetto al Semestre al 31 dicembre 2003. La positiva variazione è determinata dal conseguimento dei proventi da gare per la partecipazione all'UEFA Champions League (pari a 4,3 milioni di euro), dalla significativa crescita dei diritti televisivi, per 22,7 milioni di euro, dovuta a proventi non ricorrenti conseguiti dalla ricordata cessione, a favore di RTI – Reti Televisive Italiane, del diritto di prima negoziazione e prelazione, per 14,5 milioni di euro, e quelli derivanti dalla partecipazione all'UEFA Champions League (c.d. *Market pool*), per 4,5 milioni di euro, e, infine, quelli derivanti dalla licenza, sempre a favore di RTI – Reti Televisive Italiane, dei diritti per la trasmissione televisiva in digitale terrestre delle gare casalinghe del campionato, per 1,1 milioni di euro.

I Costi operativi consolidati del Semestre, pari a 59,4 milioni di euro, si decrementano del 9%, rispetto al semestre al 31 dicembre 2003.

La gestione dinamica del parco calciatori, attuata tenuto conto dell'implementazione delle Linee Guida del Piano Industriale, ha generato proventi netti per 23,7 milioni di euro (oneri per 0,2 milioni di euro, al 31 dicembre 2003), per le operazioni realizzate nel mercato italiano, nella sessione estiva della campagna trasferimenti, che hanno permesso di generare, in parte, flussi finanziari destinati alla copertura dei fabbisogni per le operazioni di investimento in diritti pluriennali, effettuate nel medesimo mercato. Dal punto di vista finanziario, invece, si segnala l'incasso del credito vantato nei confronti del Real Madrid, per 25 milioni di euro, per la cessione del diritto alle prestazioni sportive del calciatore Samuel. Complessivamente, le operazioni realizzate nella sessione estiva della campagna trasferimenti hanno generato un saldo finanziario attivo di 21,2 milioni di euro, destinato al pagamento di parte delle passività pregresse.

La gestione tecnico sportiva è proseguita sulla base della strategia volta al mantenimento del livello tecnico ed al contemporaneo ringiovanimento della rosa della prima squadra, con l'inserimento di giovani calciatori del proprio vivaio; peraltro, tale politica si pone anche il duplice obiettivo di contenimento del costo del personale e degli investimenti destinati alla rosa della prima squadra, come previsto dalle Linee Guida del Piano Industriale.

In tale ambito, a seguito delle operazioni di dismissione dei diritti alle prestazioni sportive dei calciatori Samuel ed Emerson, e della naturale scadenza dei contratti economici con i calciatori Zebina, Lima e Lupatelli, sono stati effettuati investimenti per l'acquisizione del diritto alle prestazioni sportive dei calciatori Ferrari, Perrotta e Mido, ed è stato effettuato il tesseramento del calciatore francese Mexes. Il giovane Aquilani, in precedenza in prestito alla Triestina, compone la rosa di prima squadra ed è titolare della Nazionale Under 21. Scurto, Corvia, Curci e Virga compongono costantemente la rosa della prima squadra; nel contempo altri giovani sono stati trasferiti ad altri club, al fine di permettere loro di raggiungere una propria maturità agonistica e sportiva; la grande attenzione dedicata dalla Società al proprio vivaio è ravvisabile nel numeroso gruppo di giovani calciatori che compongono le rose delle diverse squadre nazionali minori.

Dal punto di vista finanziario, si ricorda che, nell'ambito dell'implementazione delle Linee Guida del Piano Industriale, in data 28 giugno 2004 ha avuto inizio l'offerta pubblica per la sottoscrizione dell'aumento del capitale sociale a pagamento dell'A.S. Roma, come da delibera dell'Assemblea Straordinaria del 22 aprile 2004; al termine della stessa, in data 31 luglio 2004, il capitale sociale dell'A.S. Roma risulta composto da n° 132.523.296 azioni ordinarie, del valore unitario di 0,15 euro, per complessivi euro 19.878.494,40; la riserva sovrapprezzo azioni conseguente all'operazione di ricapitalizzazione risulta di euro 52.340.142,40; a tale operazione ha partecipato la Controllante Roma 2000, mediante conversione in capitale del proprio credito infruttifero e postergato di 44,5 milioni di euro, nonché gli Azionisti Terzi, mediante apporto di risorse finanziarie per circa 18,9 milioni di euro.

Inoltre, ai fini della ristrutturazione dell'esposizione debitoria, principalmente per debiti di funzionamento, l'A.S. Roma ha aderito alle sanatorie fiscali previste dalla Legge n. 350/2003,



con particolare riferimento alle imposte e ritenute dovute sino alla data del 1° gennaio 2004 (per le annualità 2002 e 2003), per complessivi 79,5 milioni di euro. Le azioni effettuate ai fini dell'implementazione delle Linee Guida del Piano Industriale hanno permesso alla Società di disporre delle necessarie risorse finanziarie per far fronte, nel corso del Semestre alle previste scadenze, al pagamento delle rate del condono. Per effetto del suddetto integrale pagamento nel Semestre è stato conseguito il beneficio economico e finanziario, derivante dalla non corresponsione delle sanzioni dovute pari a 20,0 milioni di euro.

Inoltre, a decorrere dall'esercizio sociale in corso, la Società ha provveduto ad effettuare il regolare versamento di tutte le ritenute operate e delle imposte di competenza; infine, nello scorso mese di settembre ha provveduto al pagamento di imposte pregresse, mediante ravvedimento operoso, per 4,9 milioni di euro.

Si ricorda, altresì, che l'A.S. Roma si è avvalsa, nell'esercizio sociale 2003, delle disposizioni di cui alla Legge 27/2003, che ha introdotto l'art. 18-bis alla Legge n° 91/1981, in materia di valutazione dei diritti pluriennali alle prestazioni sportive dei calciatori iscritte nello Stato Patrimoniale, per adeguare le stesse al loro valore di mercato. A tal fine, è stata redatta una perizia giurata dal Prof. Tiziano Onesti, sulla base della quale è stata effettuata una svalutazione dei diritti pluriennali alle prestazioni sportive, in conformità alla Raccomandazione Contabile, emessa dalla Lega Nazionale Professionisti, in data 29 settembre 2003. Tale onere pluriennale, il cui valore residuo al 31 dicembre 2004 è di 100,2 milioni di euro, è stato imputato in un apposito conto delle Immobilizzazioni immateriali e viene ammortizzato in modo sistematico, in dieci quote annuali, a partire dall'esercizio chiuso al 30 giugno 2003; gli effetti derivanti dall'applicazione di tale disposizione sono riportati in Nota integrativa, nel paragrafo relativo alle Immobilizzazioni Immateriali. Il trattamento contabile eseguito dalla Società peraltro differisce da quanto stabilito dall'OIC (Organismo Italiano di Contabilità), che in data 30 maggio 2003 ha emanato un proprio documento esplicativo al riguardo. Gli effetti derivanti da quest'ultima interpretazione, rispetto al trattamento adottato dalla Società, sono descritti nella Nota integrativa.

#### **ANDAMENTO DEL TITOLO A.S. ROMA**

Il titolo della Vostra Società ha mostrato una certa vivacità nel Semestre; tale volatilità è conseguenza del generale clima di incertezza dei mercati e risente dell'aumento del capitale sociale a pagamento, terminato nello scorso mese di luglio. Inoltre, le aspettative non positive del settore calcistico, alimentate da una comunicazione finanziaria non favorevole, ed in alcuni casi ostile, determinano una maggiore diffidenza verso il segmento dei titoli delle Società di calcio, maggiormente speculativi rispetto ai segmenti più tradizionali; ciò trova, peraltro, riscontro nell'analisi dell'andamento dei titoli dei principali *competitors* dell'A.S. Roma nell'ambito del panorama calcistico europeo.

Il titolo A.S. Roma ha chiuso il semestre registrando un valore di 0,62 euro, inferiore rispetto sia al valore registrato ad inizio esercizio, pari ad 1,120 euro, che al prezzo di emissione delle nuove azioni, pari a 0,8 euro cadauna.

E' evidente che l'analisi dell'andamento del valore del titolo deve correttamente tener conto dell'effetto di diluizione conseguente all'operazione di aumento del capitale sociale a pagamento conclusa nel corso del mese di luglio 2004.

Successivamente, si è registrato un ulteriore assestamento al ribasso verso quota 0,51 euro. Alla luce dei positivi risultati ottenuti dalla Società nell'ambito dell'implementazione del Piano Industriale, sia in termini economici, che di riduzione della esposizione debitoria (verso banche, verso fornitori ordinari e verso l'Erario), registrata nel corso del Semestre, l'andamento del titolo non riflette i risultati conseguiti.

Nel corso del Semestre, inoltre, il corso delle Azioni A.S. Roma è stato condizionato negativamente da speculazioni conseguenti ai rumors sulla possibile cessione del pacchetto di maggioranza della Società, nonostante le smentite più volte dichiarate da parte della Controllante Roma 2000.



## ANDAMENTO GESTIONALE

### PREMESSA

Prima di passare all'analisi dell'andamento economico, patrimoniale e finanziario del Semestre, si rende necessario premettere, ai fini di una migliore comprensione della stessa, come i dati infrannuali siano influenzati dalla stagionalità del business, conseguente alla distribuzione temporale non omogenea dell'attività sportiva ed alla concentrazione delle operazioni di trading su calciatori in predeterminati periodi dell'esercizio sociale.

La rappresentatività della Relazione Semestrale risulta così condizionata, in particolare modo, per i ricavi da gare ed i relativi proventi da licenza dei diritti televisivi e promo-pubblicitari, la cui componente economica è legata al momento di effettivo svolgimento della gara, nonché per i proventi derivanti dalle operazioni di trading; per contro, i costi di gestione sono distribuiti in maniera omogenea nel corso dell'esercizio.

Ciò premesso, si riporta di seguito l'analisi dell'andamento gestionale al 31 dicembre 2004, del Gruppo A.S. Roma, nei suoi aspetti maggiormente significativi.

### ANDAMENTO ECONOMICO

La composizione sintetica dei dati economici viene riportata nelle seguenti tabelle, espresse in migliaia di euro, opportunamente raffrontate con i corrispondenti valori dell'esercizio sociale chiuso al 30 giugno 2004 e del Semestre al 31 dicembre 2003:

#### CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

	Dati al		Dati al		Semestrale al	
	31/12/2004		30/06/2004		31/12/2003	
	€000	%	€000	%	€000	%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	16.576	22,33	28.987	26,64	13.069	26,65
Capitalizzazioni vivaio	700	0,94	1.471	1,35	697	1,42
Altri ricavi e proventi	56.967	76,73	78.345	72,01	35.270	71,93
<b>Valore della produzione</b>	<b>74.243</b>	<b>100,00</b>	<b>108.803</b>	<b>100,00</b>	<b>49.036</b>	<b>100,00</b>
Acquisto materie di consumo	-2.467	-3,32	-6.080	-5,59	-5.141	-10,48
Spese per servizi	-9.660	-13,01	-20.286	-18,64	-10.104	-20,61
Godimento beni di terzi	-280	-0,38	-1.566	-1,44	-772	-1,57
Spese per il personale	-41.356	-55,70	-84.701	-77,85	-42.124	-85,90
Variazioni delle rimanenze	33	0,04	-1.903	-1,75	1.734	3,54
Oneri diversi di gestione	-5.676	-7,65	-21.885	-20,11	-11.129	-22,70
<b>Costi operativi</b>	<b>-59.406</b>	<b>100,00</b>	<b>-136.421</b>	<b>-125,38</b>	<b>-67.536</b>	<b>-137,73</b>
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>14.837</b>	<b>100,00</b>	<b>-27.618</b>	<b>-25,38</b>	<b>-18.500</b>	<b>-37,73</b>
Ammortamenti	-22.369	-30,13	-50.899	-46,78	-25.861	-52,74
Svalutazioni e accantonamenti	-760	-1,02	-4.069	-3,74	-3.130	-6,38
<b>Margine operativo netto ante proventi netti cessione calciatori</b>	<b>-8.292</b>	<b>-11,17</b>	<b>-82.586</b>	<b>-75,90</b>	<b>-47.491</b>	<b>-96,85</b>
Proventi (oneri) netti cessione calciatori	23.704	31,93	22.255	20,45	-233	-0,48
<b>Margine operativo netto ante proventi netti cessione calciatori</b>	<b>15.412</b>	<b>20,76</b>	<b>-60.331</b>	<b>-55,45</b>	<b>-47.724</b>	<b>-97,32</b>
Oneri finanziari netti	-534	-0,72	-1.627	-1,50	-57	-0,12
Rettifiche di attività finanziarie	-8	-0,01	-325	-0,30	-303	-0,62
<b>Risultato Ordinario</b>	<b>14.870</b>	<b>20,03</b>	<b>-62.283</b>	<b>-57,24</b>	<b>-48.084</b>	<b>-98,06</b>
Componenti straordinari netti	21.281	28,66	-3.395	-3,12	305	0,62
<b>Risultato lordo ante imposte</b>	<b>36.151</b>	<b>48,69</b>	<b>-65.678</b>	<b>-60,36</b>	<b>-47.779</b>	<b>-97,44</b>
Imposte sul reddito	0	0,00	-1.160	-1,07	0	0,00
<b>Risultato netto di esercizio</b>	<b>36.151</b>	<b>48,69</b>	<b>-66.838</b>	<b>-61,43</b>	<b>-47.779</b>	<b>-97,44</b>

Nel primo Semestre dell'esercizio, il **Valore della Produzione consolidata**, pari a 74,2 milioni di euro (108,8 milioni di euro, al 30 giugno 2004 e 49,0 milioni di euro, al 31 dicembre





2003), si presenta in significativa crescita (51%), rispetto al corrispondente semestre precedente, seppur beneficiando di ricavi non ricorrenti, per 14, milioni di euro.

In particolare, nel corso del Semestre si registra l'incremento dei Ricavi da gare, per la partecipazione all'Uefa Champions League, rispetto ai proventi da UEFA Cup della stagione precedente, e per i proventi derivanti dalle tournée estive di precampionato; in significativa crescita anche i proventi da Licenza diritti televisivi conseguiti nel Semestre (+108%), che hanno beneficiato, oltre che della partecipazione all'Uefa Champions League, di proventi non ricorrenti conseguiti dalla cessione, a favore di RTI – Reti Televisive Italiane, del diritto di prima negoziazione e prelazione sui diritti criptati per le partite casalinghe del Campionato, a decorrere dalla stagione sportiva 2007/2008, nonché del diritto di opzione per le partite casalinghe delle Coppe Europee, per le stagioni sportive 2007/08, 2008/09 e 2009/2010, per complessivi 14,5 milioni di euro.

Dalla dinamica di tali componenti ne consegue anche il modificato contributo delle diverse fonti di ricavo alla formazione del Valore della Produzione del Semestre, di seguito riportato.

#### ANALISI DI COMPOSIZIONE DEL VALORE DELLA PRODUZIONE

(Dati in migliaia di Euro)	31.12.04		30.6.04		31.12.03	
	Euro/000	%	Euro/000	%	Euro/000	%
Ricavi da gare	14.191	19,11	24.227	22,27	10.444	21,30
Ricavi da cessione temporanea calciatori	-	-	1	-	-	-
Ricavi da attività commerciale	2.225	3,00	4.399	4,04	2.475	5,05
Ricavi attività editoriale	160	0,22	360	0,33	150	0,31
<b>Ricavi vendite e prestazioni</b>	<b>16.576</b>	<b>22,33</b>	<b>28.987</b>	<b>26,64</b>	<b>13.069</b>	<b>26,66</b>
Capitalizzazione vivaio	700	0,94	1.471	1,35	697	1,42
Proventi promo-pubblicitari	3.191	4,30	6.135	5,64	3.091	6,30
Diritti televisivi e ricavi accessori	43.647	58,78	50.550	46,46	20.975	42,77
Sponsorizzazioni	7.007	9,44	14.265	13,11	7.007	14,29
Altri ricavi e proventi	3.122	4,21	7.395	6,80	4.197	8,56
<b>Valore della Produzione</b>	<b>74.243</b>	<b>100,00</b>	<b>108.803</b>	<b>100,00</b>	<b>49.036</b>	<b>100,00</b>

I Ricavi da gare, pari a complessivi 14,2 milioni di euro ed al 19,11% del Valore della Produzione Consolidata (10,4 milioni di euro, al 31 dicembre 2003), in crescita del 36,4%, rispetto al corrispondente dato del Semestre precedente, si compongono per 7,2 milioni di euro, di ricavi da biglietteria per il campionato, ivi compresi ricavi da abbonamenti, per 0,6 milioni di euro, di ricavi da biglietteria UEFA Champions League, per 3,7 milioni di euro, di starting, match e performance bonus, per la partecipazione all'Uefa Champions League, e per 2,7 milioni di euro, di proventi derivanti dalla partecipazione alle gare di pre-campionato.

I Ricavi da biglietteria e gli altri proventi da partecipazione all'Uefa Champions League sono più contenuti rispetto alle attese, a causa della sanzione comminata dalla FIFA, a seguito degli accadimenti verificatisi durante la gara casalinga A.S. Roma-Dynamo Kiev, che ha comportato la disputa delle successive due gare casalinghe del girone a porte chiuse, con il conseguente venir meno dei relativi ricavi da biglietteria, e che hanno anche condizionato le performance sportive della squadra nella competizione.

Si ricorda che, a partire dalla presente stagione sportiva, è stato varato il nuovo format per il Campionato di Serie A, ora composto da 20 (18) squadre, incrementando a 38 (36) il numero delle gare della competizione.

Il numero delle gare ufficiali disputate per competizione, nei periodi posti a confronto, è di seguito riportato:

	I Trimestre al 30.09.2004			Esercizio al 30.06.2004			I Semestre al 31.12.2003		
	In casa	Fuori casa	Totale	In casa	Fuori casa	Totale	In casa	Fuori casa	Totale
Campionato	8	8	16	17	17	34	7	7	14
Champions League	3	3	6	-	-	-	-	-	-
Uefa Cup	-	-	-	4	4	8	2	2	4
TIM Cup	1	-	1	2	2	4	1	1	2
<b>Totale</b>	<b>12</b>	<b>11</b>	<b>23</b>	<b>23</b>	<b>23</b>	<b>46</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>20</b>



I Proventi da **Licenza Diritti televisivi**, pari a 43,6 milioni di euro ed al 58,78% del Valore della produzione consolidata (21,0 milioni di euro, al 31 dicembre 2003), registrano un significativo incremento di 22,6 milioni di euro, rispetto al corrispondente semestre dell'esercizio precedente; in particolare, tali proventi hanno beneficiato del contributo di componenti non ricorrenti, per la cessione a favore di RTI S.p.A., del diritto di prima negoziazione e prelazione sui diritti criptati per le partite casalinghe del Campionato, a decorrere dalla stagione sportiva 2007/2008, nonché il diritto di opzione per le partite casalinghe delle Coppe Europee, per le stagioni sportive 2007/08, 2008/09 e 2009/2010, per complessivi 14,5 milioni di euro.

La Società nell'ambito della propria strategia di diversificazione delle fonti di ricavo, ha altresì concesso a RTI la licenza non in esclusiva del diritto di trasmissione tramite digitale terrestre delle gare casalinghe del Campionato, dalla quale sono maturati i proventi per il semestre di 1,1 milioni di euro.

Tali proventi si compongono inoltre per 16 milioni di euro, dai proventi riconosciuti da SDS (da questa licenziati a Sky Italia), per la licenza in esclusiva dei diritti di trasmissione televisiva satellitare delle gare casalinghe di Campionato, per la stagione in corso, e per 2,2 milioni di euro, dai proventi riconosciuti da Sky Italia per la cessione del diritto di prima negoziazione per il diritto di trasmissione delle gare casalinghe di Coppa Uefa e del preliminare dell'Uefa Champions League, nonché per la licenza del diritto di trasmissione televisiva delle partite amichevoli estive di pre-campionato.

Infine, in tale posta sono ricompresi i proventi riconosciuti dall'UEFA, per 4,5 milioni di euro, relativi alla valorizzazione dei diritti televisivi e promo-pubblicitari (c.d. Market Pool), per la partecipazione all'Uefa Champions League 2004/2005, determinati per il 50%, sulla base delle performance della squadra nel Campionato 2003/2004 (2° posto) ed al numero delle squadre italiane partecipanti alla competizione (4), e per il residuo 50%, in funzione delle performance della squadra e delle altre squadre italiane nell'UEFA Champions League. Quest'ultimo non risulta contabilizzato alla data del 31 dicembre, in attesa della relativa valorizzazione. Tali proventi risultano più contenuti rispetto alle attese e a quanto ottenuto nella stagione 2002/2003, a causa dell'andamento del mercato dei diritti televisivi, che ha influito negativamente sul valore del c.d. Market pool riconosciuto dall'Uefa per il mercato italiano.

I **Proventi pubblicitari**, pari a 3,2 milioni di euro ed al 4,30% del Valore della produzione consolidata, sostanzialmente invariati rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente, sono riferibili, quasi esclusivamente, al contratto con D.L.S. Media Group, per la gestione dei Diritti marketing dell'A.S. Roma.

I **Proventi da sponsorizzazioni**, pari a 7,0 milioni di euro, ed al 9,44% del Valore della produzione consolidata, pressoché invariati rispetto al precedente semestre, sono relativi ai contratti di sponsorizzazione tecnica, con Diadora – Invicta, per 3,1 milioni di euro, e di sponsorizzazione ufficiale, con Mazda Motor Italia S.p.A., per 3,9 milioni di euro.

Gli **Altri ricavi e proventi**, pari a 3,1 milioni di euro ed al 4,2% del Valore della produzione consolidata (4,2 milioni di euro, al 31 dicembre 2003), registrano una flessione di 1,1 milioni di euro, sostanzialmente per effetto dell'andamento di alcune componenti non ricorrenti presenti nella prima frazione dell'esercizio precedente; includono, tra l'altro, i proventi derivanti dalla Licenza dei diritti UMTS, per 1,7 milioni di euro, e GSM-GPRS, per 0,6 milioni di euro.

Nel primo Semestre, i **proventi da attività di merchandising ed editoriale**, pari a 2,4 milioni di euro, ed al 3,2% del Valore della produzione consolidata, si presentano in lieve flessione rispetto al corrispondente semestre dell'esercizio precedente.

Nel periodo sono stati capitalizzati costi pluriennali riferiti al **Vivaio**, per complessivi 0,7 milioni di euro, sostanzialmente invariati rispetto alla prima frazione dell'esercizio precedente, in osservanza alle raccomandazioni federali.

I **Costi Operativi consolidati** del primo Semestre, al netto degli ammortamenti e delle svalutazioni, sono pari a 59,4 milioni di euro (136,4 milioni di euro, al 30 giugno 2004 e 65,2 milioni di euro, al 31 dicembre 2003), in diminuzione del 9%, rispetto alla corrispondente frazione dell'esercizio precedente, principalmente per effetto della minore incidenza del costo del lavoro e degli oneri tributari, prevalentemente costituiti nel semestre al 31 dicembre 2003, da sanzioni per ritardati versamenti di imposte e ritenute.



Il **Costo del personale**, pari a 41,4 milioni di euro (42,1 milioni di euro, al 31 dicembre 2003), subisce una lieve flessione per effetto dell'avvicendamento del personale componente la rosa della prima squadra e dello staff Tecnico, destinato ad una riduzione tendenziale nell'intero esercizio, a seguito delle operazioni di mercato poste in essere nel mese di gennaio.

I **Costi per servizi**, pari a 9,7 milioni di euro (9,5 milioni di euro, al 31 dicembre 2003), costituiti prevalentemente da costi per attività sportiva, trasferte, consulenze tecnico sportive e collaborazioni tecniche, si mantengono pressoché costanti nei due semestri a confronto, anche se ne risulta modificato il contributo delle differenti componenti alla formazione di tali costi.

I **Costi per consumi di prodotti destinati alla commercializzazione e di indumenti sportivi**, pari a 2,4 milioni di euro (3,4 milioni di euro, al 31 dicembre 2003), si presentano in flessione rispetto al semestre al 31 dicembre 2003, per la minor incidenza degli acquisti di prodotti da commercializzare nell'ambito delle attività di merchandising; in lieve incremento il costo per l'acquisto del materiale tecnico per le squadre, per la maggior concentrazione Semestre delle consegne e della relativa fatturazione.

Le **Spese per il godimento di beni di terzi**, pari a 0,3 milioni di euro (0,8 milioni di euro, al 31 dicembre 2003), si presentano in riduzione rispetto all'esercizio precedente, nel quale era ricompreso il costo riconosciuto a favore del Valencia per il prestito del calciatore Carew.

Gli **Oneri diversi di gestione**, pari a 5,7 milioni di euro (9,4 milioni di euro, al 31 dicembre 2003), sono costituiti, per 4,6 milioni di euro, dalla quota parte dei ricavi da gare e dei proventi da Licenza diritti televisivi riconosciuti alle squadre ospitate a titolo di mutualità, nonché da oneri tributari indiretti; la flessione rispetto al corrispondente semestre precedente è dovuta all'imputazione in tale periodo di sanzioni su omessi e ritardati versamenti di imposte e ritenute.

Il **Margine operativo lordo consolidato** del Semestre risulta positivo per 14,8 milioni di euro, seppur positivamente influenzato dai proventi non ricorrenti sopra descritti, in miglioramento rispetto al corrispondente valore del Semestre dell'esercizio precedente, negativo per 16,1 milioni di euro.

Gli **Ammortamenti consolidati del Semestre**, pari a 22,4 milioni di euro (25,9 milioni di euro, al 31 dicembre 2003), riferiti principalmente ai diritti pluriennali alle prestazioni sportive, registrano un decremento di 3,5 milioni di euro, rispetto al corrispondente semestre precedente, per la conclusione della quota di ammortamento di investimenti effettuati in precedenti esercizi, per le operazioni di trading, concluse nel corso della sessione estiva della campagna trasferimenti, che hanno comportato alcune dismissioni (ed il conseguente venir meno dei relativi ammortamenti) ed investimenti in diritti alle prestazioni sportive dei calciatori, ad un più contenuto valore, conseguente all'andamento di tale mercato ed alla contrazione subita dai relativi prezzi.

Le **svalutazioni e gli accantonamenti ai fondi rischi**, pari a 0,8 milioni di euro (3,1 milioni di euro, al 31 dicembre 2003), risultano più contenuti nella prima frazione dell'esercizio. Ne consegue un **Risultato operativo netto consolidato** ante gestione parco calciatori, che seppur negativo per 8,3 milioni di euro, presenta un miglioramento di 37,6 milioni di euro, rispetto al risultato negativo di 45,1 milioni di euro, del corrispondente semestre dell'esercizio precedente.

La **Gestione dinamica del parco calciatori** dell'A.S. Roma, condotta tenuto conto dell'implementazione delle Linee Guida del Piano Industriale, è positiva per 23,7 milioni di euro (negativa per 0,2 milioni di euro, al 31 dicembre 2003), per effetto delle operazioni realizzate nella sessione estiva della campagna trasferimenti, che hanno permesso di generare, in parte, flussi finanziari destinati alla copertura dei fabbisogni per le concomitanti operazioni di investimento in diritti pluriennali, realizzate nel mercato italiano.

Per effetto delle azioni poste in essere dalla Società per l'implementazione delle Linee Guida del Piano Industriale rappresentate nei fatti di gestione sopra esposti, il **Risultato consolidato della gestione ordinaria** del Semestre risulta positivo per 15,4 milioni di euro, in significativo miglioramento rispetto alla perdita di 45,3 milioni di euro, al 31 dicembre 2003.



Nel corso del Semestre la **Gestione finanziaria consolidata** ha comportato il sostenimento di oneri netti per 0,5 milioni di euro, rispetto ai 0,7 milioni di euro, al 31 dicembre 2003, mentre la **Gestione straordinaria consolidata** è positiva per 21,3 milioni di euro (negativa per 1,4 milioni di euro, al 31 dicembre 2003), beneficiando di proventi straordinari principalmente riferiti alla non corresponsione delle sanzioni tributarie già accantonate tra i debiti tributari, pari a 20,0 milioni di euro, a seguito dell'integrale pagamento del condono fiscale, nonché alcune transazioni raggiunte con i fornitori per il pagamento di debiti pregressi.

Il **Risultato ante imposte** del Semestre è positivo per 36,2 milioni di euro, a fronte della perdita di 47,8 milioni di euro, conseguita nel Semestre al 31 dicembre 2003 e della perdita di 66,8 milioni di euro, subita nell'intero esercizio precedente, con un miglioramento netto di 83,9 milioni di euro, nei due semestri posti a confronto.

#### ANALISI PATRIMONIALE E FINANZIARIA

L'analisi della **Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata** al 31 dicembre 2004, di seguito esposta in forma riclassificata e comparata, influenzata, nelle sue diverse componenti, dall'andamento della gestione sopra analizzata, riflette i risultati delle azioni realizzate nell'ambito dell'implementazione delle Linee Guida del Piano Industriale.

#### STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

	Delta	Delta	31 dicembre 2004		30 giugno 2004		31 dicembre 2003	
	6 mesi	12 mesi	Euro/000	%	Euro/000	%	Euro/000	%
Immobilizzazioni nette	11.219,0	-43.212,0	187.210,0	313,54	175.991,0	-3.339,49	230.422,0	45,28
Capitale di funzionamento	59.150,0	103.120,0	-115.089,0	-192,75	-174.239,0	3.306,24	-218.209,0	-42,88
Fondo trattamento fine rapporto	-57,0	51,0	-936,0	-1,57	-879,0	16,68	-987,0	-0,19
Fondi per rischi ed oneri	-5.334,0	-5.340,0	-11.477,0	-19,22	-6.143,0	116,57	-6.137,0	-1,21
<b>Capitale investito netto</b>	<b>64.978,0</b>	<b>54.619,0</b>	<b>59.708,0</b>	<b>100,00</b>	<b>-5.270,0</b>	<b>100,00</b>	<b>5.089,0</b>	<b>1,00</b>
<i>Finanziato da:</i>								
Patrimonio netto	56.001,0	81.511,0	92.971,0	155,71	36.970,0	-701,52	11.460,0	2,25
Posizione finanziaria netta	8.977,0	-26.892,0	-33.263,0	-55,71	-42.240,0	801,52	-6.371,0	-1,25
<b>Totale fonti di finanziamento</b>	<b>64.978,0</b>	<b>54.619,0</b>	<b>59.708,0</b>	<b>100,00</b>	<b>-5.270,0</b>	<b>100,00</b>	<b>5.089,0</b>	<b>1,00</b>

Il **Capitale investito netto consolidato**, pari a 59,7 milioni di euro (negativo per 5,3 e per 5,1 milioni di euro, rispettivamente al 30 giugno 2004 ed al 31 dicembre 2003), si incrementa di 65,0 milioni di euro, rispetto al corrispondente valore al 30 giugno 2004.

Le **Immobilizzazioni nette consolidate**, pari a 187,2 milioni di euro (176,0 milioni di euro, al 30 giugno 2004), evidenziano un incremento netto di 11,2 milioni di euro, nel semestre principalmente per effetto degli investimenti e delle dismissioni dei diritti pluriennali effettuate nel corso della sessione estiva della campagna trasferimenti, tenuto conto degli ammortamenti di competenza della frazione d'esercizio; in particolare:

- ☞ I **Diritti pluriennali alle prestazioni dei calciatori**, pari a 71,9 milioni di euro, registrano un incremento netto di 16,2 milioni di euro, imputabile a investimenti, per 39,3 milioni di euro, a dismissioni nette, per 8,7 milioni di euro, e ad ammortamenti del periodo, per 14,4 milioni di euro;
- ☞ Gli **Oneri pluriennali ex art. 18-bis L.91/81**, relativi alle svalutazioni dei diritti alle prestazioni sportive, operate nell'esercizio sociale 2003, sulla base di perizia giurata rilasciata dal Prof. Onesti, pari a 100,2 milioni di euro, registrano un decremento di 6,7 milioni di euro, per la quota di ammortamento di competenza del Semestre;
- ☞ Le **immobilizzazioni materiali**, pari a 8,2 milioni di euro, evidenziano un decremento di 0,2 milioni di euro, per le quote di ammortamento di competenza del periodo;
- ☞ Le **immobilizzazioni finanziarie** di 3,5 milioni di euro, registrano un incremento netto di 2,3 milioni di euro, determinato dalle compartecipazioni ex art. 102 Noif acquisite nel Semestre, nel quale si registrano i corrispondenti debiti di compartecipazione incrementati di 1,5 milioni di euro.



Le altre immobilizzazioni non presentano significative variazioni nel Semestre.

Il **Capitale di funzionamento consolidato**, rappresentativo del capitale circolante, al netto delle componenti finanziarie, è negativo per 115,1 milioni di euro (negativo per 174,2 milioni di euro, al 30 giugno 2004), registrando una variazione positiva di 59,1 milioni di euro nel semestre, riflettendo i risultati delle azioni poste in essere per l'implementazione del Piano Industriale.

La variazione registrata rispetto al 30 giugno 2004, è conseguente all'andamento delle singole componenti; in particolare:

- ☞ **Crediti commerciali**, pari a 34,1 milioni di euro (49,5 milioni di euro, al 30 giugno 2004), subiscono un decremento netto di 15,5 milioni di euro, nel Semestre; in tale posta sono ricompresi crediti verso società di calcio per complessivi 21,5 milioni di euro, di cui 12,8 milioni di euro, esigibili oltre i dodici mesi;
- ☞ **Debiti verso fornitori**, pari a 54,8 milioni di euro (52,7 milioni di euro, al 30 giugno 2004), subiscono un incremento netto di 2,1 milioni di euro, nel semestre, seppur risulta modificato il contributo delle diverse componenti alla formazione di tale saldo; in tale posta sono anche ricompresi debiti verso società di calcio per complessivi 30,8 milioni di euro, di cui 17,0 milioni di euro, esigibili oltre i dodici mesi;
- ☞ **Debiti tributari**, pari a 41,5 milioni di euro (151,8 milioni di euro, al 30 giugno 2004), registrano una riduzione netta nel Semestre di 110,3 milioni di euro, tenuto conto dei tributi maturati nel periodo, dovuta al versamento delle tre rate del condono tributario, pari a 78,5 milioni di euro, oltre al conseguito beneficio della non corresponsione delle sanzioni dovute, pari a 20,0 milioni di euro, contabilizzate nei debiti tributari al 30 giugno 2004; l'A.S. Roma ha effettuato il regolare versamento nel Semestre delle ritenute Irpef, operate a seguito del pagamento di emolumenti a personale e collaboratori, per 20,0 milioni di euro, dell'IVA di competenza, per 15,5 milioni di euro, e dell'Irap per 0,9 milioni; ha, altresì, versato imposte e ritenute pregresse, mediante ravvedimento operoso, per 4,9 milioni di euro; inoltre, in data 17 gennaio 2005, la Società ha provveduto al pagamento del debito tributario relativo ad imposte e ritenute correnti, maturate nel mese di dicembre, per 9,1 milioni di euro, ricomprese nel suddetto saldo. Infine, si segnala che il residuo debito Irap, pari a 5,5 milioni di euro, comprensivo di eventuali interessi e sanzioni, è stato riclassificato nei fondi rischi, stante l'indeterminatezza temporale dell'obbligo di pagamento, e tenuto conto che recenti orientamenti hanno messo in discussione la legittimità dell'imposta a livello comunitario, ed hanno costituito il presupposto per l'istanza di rimborso, già presentata alle competenti autorità. Per effetto dell'adesione alle sanatorie fiscali di cui sopra, dei pagamenti effettuati fino alla data odierna e dell'operata riclassificazione del debito Irap, i debiti tributari scaduti risultano pari a 32,4 milioni di euro, di cui 7,3 milioni di euro, per Iva, 22,7 milioni di euro, per Irpef, oltre alle relative sanzioni ed interessi, per 2,4 milioni di euro;
- ☞ **Altri debiti**, pari a 27,3 milioni di euro (20,4 milioni di euro, al 30 giugno 2004), si incrementano di 6,9 milioni di euro, nel corso del Semestre, principalmente per effetto dei debiti di natura corrente, nei confronti di squadre di calcio (per mutualità) e di organi federali, oltre a debiti di partecipazione; in particolare, in tale posta sono ricompresi i debiti verso il personale tesserato, per 17,9 milioni di euro, relativi alle mensilità di novembre e dicembre, ed a premi collettivi della passata stagione sportiva; i debiti verso squadre di calcio per mutualità, per 3,7 milioni di euro, i debiti verso Coni Servizi per l'utilizzo dello Stadio Olimpico, per la disputa delle gare casalinghe dell'A.S. Roma, per 1,2 milioni di euro, i debiti verso la Lega per 1,1 milioni di euro, nonché le partecipazioni ex art. 102 NOIF, per 1,5 milioni di euro;
- ☞ **Ratei e risconti passivi**, pari a 36,5 milioni di euro (4,0 milioni di euro, al 30 giugno 2004), si incrementano di 32,5 milioni di euro, nel Semestre e sono sostanzialmente costituiti dai proventi da campagna abbonamenti 2004-2005, per 6,7 milioni di euro, la cui maturazione economica è correlata alla disputa delle gare di campionato, da proventi derivanti dalla Licenza dei diritti televisivi della stagione sportiva 2005/2006, per 27,7 milioni di euro, fatturati in base ai sottostanti contratti e da proventi derivanti dalla Licenza di diritti UMTS, per 1,7 milioni di euro;
- ☞ **Le rimanenze di prodotti di merchandising**, i crediti verso imprese collegate, i crediti diversi ed i debiti verso Istituti previdenziali non presentano significative variazioni nel loro complesso.



(Dati in €/000)

**C) ATTIVO CIRCOLANTE**

**I - Rimanenze**

4) Prodotti finiti e merci

5) Acconti

**Totale rimanenze**

**II - Crediti**

1) Crediti verso clienti:

- esigibili entro l'esercizio successivo

- esigibili oltre l'esercizio successivo

**3) Crediti verso collegate :**

- esigibili entro l'esercizio successivo

**3) Crediti verso controllanti:**

- esigibili entro l'esercizio successivo

**4 bis) Crediti tributari:**

- esigibili entro l'esercizio successivo

- esigibili oltre l'esercizio successivo

**5) Crediti verso altri:**

- esigibili entro l'esercizio successivo

- esigibili oltre l'esercizio successivo

**Totale crediti**

**Totale attivo circolante (C)**

**D) RATEI E RISCONTI ATTIVI**

Ratei Attivi

Risconti attivi

**Totale ratei e risconti (D)**

**TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE**

**D) DEBITI**

**6) Debiti verso fornitori**

- esigibili entro l'esercizio successivo

- esigibili oltre l'esercizio successivo

**8) Debiti verso imprese controllate**

- esigibili entro l'esercizio successivo

- esigibili oltre l'esercizio successivo

**11) Debiti tributari**

- esigibili entro l'esercizio successivo

**12) Debiti verso istituti previdenziali**

- esigibili entro l'esercizio successivo

**13) Altri debiti**

- esigibili entro l'esercizio successivo

- esigibili oltre l'esercizio successivo

**Totale debiti (D)**

**E) RATEI E RISCONTI PASSIVI**

- Ratei passivi

- Risconti passivi

**Totale ratei e risconti passivi (Sez. E)**

**TOTALE PASSIVO CIRCOLANTE**

**CAPITALE DI FUNZIONAMENTO**

	Delta 6 mesi	Delta 12 mesi	Semestre 31/12/2004	Bilancio 30/06/2004	Semestre 31/12/2003
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>					
<b>I - Rimanenze</b>					
4) Prodotti finiti e merci	94	-3.503	1.194	1.100	4.697
5) Acconti	0	0		0	
<b>Totale rimanenze</b>	<b>94</b>	<b>-3.503</b>	<b>1.194</b>	<b>1.100</b>	<b>4.697</b>
<b>II - Crediti</b>					
1) Crediti verso clienti:					
- esigibili entro l'esercizio successivo	-26.521	-1.689	21.296	47.817	22.985
- esigibili oltre l'esercizio successivo	11.060	10.795	12.760	1.700	1.965
	-15.461	9.106	34.056	49.517	24.950
<b>3) Crediti verso collegate :</b>					
- esigibili entro l'esercizio successivo	3.684	784	4.743	1.059	3.959
<b>3) Crediti verso controllanti:</b>					
- esigibili entro l'esercizio successivo	0	0	0	0	
<b>4 bis) Crediti tributari:</b>					
- esigibili entro l'esercizio successivo	580	727	902	322	175
- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	961	961	961
<b>5) Crediti verso altri:</b>					
- esigibili entro l'esercizio successivo	843	-918	1.762	919	2.680
- esigibili oltre l'esercizio successivo	-961	-961	0	961	961
	-118	-1.879	1.762	1.880	3.641
<b>Totale crediti</b>	<b>-11.895</b>	<b>8.011</b>	<b>42.424</b>	<b>53.739</b>	<b>33.686</b>
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>-11.801</b>	<b>4.508</b>	<b>43.618</b>	<b>54.839</b>	<b>38.383</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>					
Ratei Attivi	0	0	0	0	0
Risconti attivi	-51	-2.753	1.746	1.797	4.499
<b>Totale ratei e risconti (D)</b>	<b>-51</b>	<b>-2.753</b>	<b>1.746</b>	<b>1.797</b>	<b>4.499</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>-11.852</b>	<b>1.755</b>	<b>45.364</b>	<b>56.636</b>	<b>42.882</b>
<b>D) DEBITI</b>					
<b>6) Debiti verso fornitori</b>					
- esigibili entro l'esercizio successivo	-10.730	-8.240	37.725	48.455	45.965
- esigibili oltre l'esercizio successivo	12.815	10.432	17.035	4.220	6.603
	2.085	2.192	54.760	52.675	52.568
<b>8) Debiti verso imprese controllate</b>					
- esigibili entro l'esercizio successivo	0	0	0	0	
- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0	0	
<b>11) Debiti tributari</b>					
- esigibili entro l'esercizio successivo	-110.295	-65.125	41.473	151.768	106.598
<b>12) Debiti verso istituti previdenziali</b>					
- esigibili entro l'esercizio successivo	-328	-186	396	724	582
<b>13) Altri debiti</b>					
- esigibili entro l'esercizio successivo	6.865	-58.998	27.302	20.437	86.300
- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0			
	6.865	-58.998	27.302	20.437	86.300
<b>Totale debiti (D)</b>	<b>-101.673</b>	<b>-122.117</b>	<b>123.931</b>	<b>225.604</b>	<b>246.048</b>
<b>E) RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>					
- Ratei passivi	13	-47	14	1	61
- Risconti passivi	32.521	22.662	36.508	3.987	13.846
<b>Totale ratei e risconti passivi (Sez. E)</b>	<b>32.534</b>	<b>22.615</b>	<b>36.522</b>	<b>3.988</b>	<b>13.907</b>
<b>TOTALE PASSIVO CIRCOLANTE</b>	<b>-69.139</b>	<b>-99.502</b>	<b>160.453</b>	<b>229.592</b>	<b>259.955</b>
<b>CAPITALE DI FUNZIONAMENTO</b>	<b>57.287</b>	<b>101.257</b>	<b>-115.089</b>	<b>-172.956</b>	<b>-217.073</b>



La **Posizione finanziaria netta consolidata** risulta positiva per 33,3 milioni di euro (42,3 milioni di euro, al 30 giugno 2004); la sua composizione nei periodi posti a confronto, distinta per natura e tra poste a breve e medio termine, è esposta nella tabella che segue.

<b>Indebitamento finanziario netto a breve e medio-lungo termine (€000)</b>	<b>Delta 6 mesi</b>	<b>Delta 12 mesi</b>	<b>Dati al 31/12/2004</b>	<b>Dati al 30/06/2004</b>	<b>Dati al 31/12/2003</b>
Debiti finanziari a medio e lungo termine:					
- verso Banche	32	64	-97	-129	-161
- verso Altri finanziatori	0	699	0	0	-699
- verso Controllate e collegate	0	0	0	0	0
- verso Soggetti correlati	0	44.295	0	0	-44.295
<b>Totale indebitamento a medio e lungo termine</b>	<b>32</b>	<b>45.058</b>	<b>-97</b>	<b>-129</b>	<b>-45.155</b>
Crediti finanziari a medio e lungo termine	0	0	0	0	0
<b>A Posizione finanziaria a medio e lungo termine</b>	<b>32</b>	<b>45.058</b>	<b>-97</b>	<b>-129</b>	<b>-45.155</b>
Debiti finanziari a breve termine:					
- verso Banche	2.181	3.023	-2.048	-4.229	-5.071
- verso Altri finanziatori	17.997	22.104	-930	-18.927	-23.034
- verso Controllate e collegate	0	0	-171	-171	-171
- verso Soggetti correlati	1.054	0	0	-1.054	0
<b>Totale indebitamento a breve termine</b>	<b>21.232</b>	<b>25.127</b>	<b>-3.149</b>	<b>-24.381</b>	<b>-28.276</b>
Disponibilità e Crediti finanziari a breve termine					
- Disponibilità	-30.241	818	36.376	66.617	35.558
- verso Banche	0	0	0	0	0
- verso Controllate e collegate	0	0	133	133	133
- verso Soggetti correlati	0	-44.111	0	0	44.111
- verso Soggetti per versamenti futuro aumento C.S.	0	0	0	0	0
<b>Totale disponibilità e crediti a breve termine</b>	<b>-30.241</b>	<b>-43.293</b>	<b>36.509</b>	<b>66.750</b>	<b>79.802</b>
<b>B Posizione finanziaria a breve termine</b>	<b>-9.009</b>	<b>-18.166</b>	<b>33.360</b>	<b>42.369</b>	<b>51.526</b>
<b>C Totale Indebitamento netto (A+B)</b>	<b>-8.977</b>	<b>26.892</b>	<b>33.263</b>	<b>42.240</b>	<b>6.371</b>

Alla data del 31 dicembre 2004, la Posizione Finanziaria Netta Consolidata risulta attiva per 33,3 milioni di euro (42,2 milioni di euro, al 30 giugno 2004), registrando un decremento netto di 8,9 milioni di euro nel Semestre.

In particolare, la Posizione Finanziaria Netta Consolidata si compone per 0,1 milioni di euro (invariata rispetto al 30 giugno 2004), da indebitamento a medio e lungo termine, e per 33,4 milioni di euro (42,4 milioni di euro, al 30 giugno 2004), dalla posizione finanziaria attiva a breve termine, ovvero da attività finanziarie, per 36,5 milioni di euro (66,7 milioni di euro, al 30 giugno 2004) e da indebitamento finanziario, per 3,2 milioni di euro (24,5 milioni di euro, al 30 giugno 2004).

Il decremento netto registrato nel Semestre, pari a 8,9 milioni di euro, è dovuto, oltre a quanto sopra indicato, ai fatti di gestione verificatisi nel semestre, anche a seguito delle azioni poste in essere ai fini dell'implementazione di quanto stabilito dalle Linee Guida del Piano Industriale; in particolare, la posizione finanziaria netta consolidata determinatasi al 31 dicembre 2004 è conseguente a:

- (i) gli esiti dell'aumento del capitale sociale a pagamento, conclusosi nel corso del mese di luglio, che ha permesso la raccolta di risorse finanziarie per circa 18,9 milioni di euro;
- (ii) gli esiti della campagna abbonamenti, che ha generato flussi per circa 11,6 milioni di euro;
- (iii) il positivo contributo della campagna trasferimenti, che ha generato flussi di cassa per circa 23,7 milioni di euro, nel mese di luglio;



- (iv) l'avvenuto incasso, nel mese di agosto, del corrispettivo relativo alla cessione del diritto di prima negoziazione e prelazione a favore di RTI S.p.A., per l'importo di 14,5 milioni di euro, oltre IVA;
- (v) l'avvenuto incasso nel mese di settembre della rata periodica maturata nell'esercizio in virtù del contratto con S.D.S. Srl, per la licenza dei diritti televisivi, poi concessa a SKY Italia, per 12,5 milioni di euro, oltre IVA;
- (vi) l'incasso, avvenuto nel mese di novembre 2004, dell'importo di 25 milioni di euro, oltre IVA, pari al 50% del corrispettivo previsto dal Contratto di Licenza dei diritti per la trasmissione in esclusiva delle gare casalinghe di Campionato della stagione sportiva 2005/2006, sottoscritto con Sky Italia S.r.l.;
- (vii) il regolare incasso, alle previste scadenze contrattuali, dei ricavi e proventi della corrente stagione sportiva (Main Sponsor, Sponsor Tecnico, Diritti di Marketing, Licenza diritti Televisivi esteri, e diritti UMTS), oltre ai proventi dell'Uefa Champions League, seppur più contenuti rispetto alle attese, tenuto conto della sanzione inflitta dalla FIFA, a seguito degli accadimenti avvenuti durante la gara A.S. Roma-Dynamo Kiev;
- (viii) il pagamento, alle diverse scadenze, delle tre rate del debito tributario conseguente all'adesione alle Sanatorie fiscali, per 78,9 milioni di euro, e di altri debiti tributari pregressi, mediante ravvedimento operoso, per 4,9 milioni di euro;
- (ix) il regolare versamento dei debiti tributari correnti nel corso del Semestre;
- (x) il pagamento dei debiti correnti e pregressi verso tesserati, nonché delle rate in scadenza per obbligazioni verso squadre estere, per l'acquisizione dei diritti alle prestazioni sportive dei calciatori Panucci e Mido; i fabbisogni relativi ai debiti sorti a seguito delle acquisizioni di tali diritti in ambito nazionale, hanno trovato copertura nei flussi derivanti da operazioni di dismissione contestualmente effettuate.

In particolare, nel corso del Semestre, la variazione della Posizione finanziaria è determinata da:

- ⌘ decremento netto delle disponibilità liquide, per 59,4 milioni di euro;
- ⌘ impiego temporaneo delle disponibilità liquide, mediante contratti di capitalizzazione finanziaria, alle migliori condizioni di mercato, presso un primario gruppo bancario-assicurativo;
- ⌘ rimborso di debiti verso Istituti di credito, per 2,2 milioni di euro;
- ⌘ riduzione dell'esposizione debitoria per anticipazioni di factoring, per 18,0 milioni di euro;
- ⌘ estinzione dell'esposizione debitoria nei confronti di Roma 2000, per 1,05 milioni di euro;
- ⌘ invariate le altre posizioni finanziarie verso imprese controllate e collegate.

Il **Patrimonio netto consolidato** al 31 dicembre 2004, pari a 93,0 milioni di euro, registra un incremento di 56,0 milioni di euro, rispetto al 30 giugno 2004, per effetto dei risultati economici conseguiti nel corso del Semestre, e dell'avvenuta conclusione il 31 luglio 2004, dell'operazione di aumento del capitale sociale a pagamento, di cui alla delibera dell'Assemblea Straordinaria del 22 aprile 2004, dalla quale sono derivate risorse finanziarie per circa 18,9 milioni di euro. A tale operazione ha partecipato anche la Controllante Roma 2000 che, in data 30 giugno 2004 ha sottoscritto n° 55.710.886 azioni di nuova emissione, mediante conversione in capitale del proprio credito infruttifero e postergato vantato nei confronti di A.S. Roma, per 44,6 milioni di euro.

Al termine dell'operazione di ricapitalizzazione, il capitale sociale di A.S. Roma è costituito da n° 132.523.296 azioni, del valore nominale di 0,15 Euro cadauna, per complessivi 19.878.474,40 Euro e la riserva sovrapprezzo risulta di 52.340.142,40 Euro; per effetto delle deliberazioni assunte dall'Assemblea degli Azionisti del 12 novembre 2004, tale riserva si è ridotta di 15,3 milioni di euro, per la copertura della residua perdita conseguita nell'esercizio sociale chiuso al 30 giugno 2004.

#### **INFORMATIVA SUPPLEMENTARE RICHIESTA ALLE SOCIETÀ DI CALCIO QUOTATE**

Si riepilogano, di seguito, le informazioni patrimoniali e finanziarie di cui alla Raccomandazione Co.N.So.B. n° 2080535 del 9 dicembre 2002, opportunamente raffrontate





con i corrispondenti valori al 30 giugno 2004 ed al 31 dicembre 2003, il cui dettaglio è esposto nella presente Relazione:

DATI FINANZIARI – PATRIMONIALI DI SINTESI	SEMESTRE 31.12.2004	ESERCIZIO 30.06.2004	SEMESTRE 31.12.2003
POSIZIONE (INDEBITAMENTO) FINANZIARIA NETTA:			
COMPONENTI POSITIVE E NEGATIVE A BREVE	33.360	42.369	51.526
COMPONENTI POSITIVE E NEGATIVE A M/L TERMINE	(97)	(129)	(45.155)
<b>TOTALE</b>	<b>33.263</b>	<b>42.240</b>	<b>6.371</b>
CASH FLOW : VARIAZIONE DEL CASH FLOW NEL PERIODO	(8.977)	73.869	38.000
VARIAZIONE DEL CAPITALE DI FUNZIONAMENTO	(59.150)	(3.326)	40.645
DEBITI (CREDITI) FINANZIARI / PATRIMONIO NETTO	0,36	(1,14)	(0,56)

Per la maggior comprensione dei dati relativi alla variazione subita dal cash flow e dalla posizione finanziaria netta, si riporta, di seguito, il Rendiconto finanziario:

(Dati in €/000)

	Semestrale 31.12.04	Esercizio 30.06.04	Semestrale 31.12.03
<b>Margine operativo lordo (Ebitda)</b>	<b>14.837</b>	<b>-27.618</b>	<b>-16.125</b>
Acquisti in diritti pluriennali prestazioni calciatori	-39.332	-21.127	-17.639
Cessioni in diritti pluriennali prestazioni calciatori	32.418	28.285	704
<b>Investimenti netti in diritti pluriennali prestazioni calciatori</b>	<b>-6.914</b>	<b>7.158</b>	<b>-16.935</b>
<b>Altri investimenti netti in immobilizzazioni (1)</b>	<b>-2.969</b>	<b>26.471</b>	<b>-1.281</b>
Variazione crediti vs società calcistiche ed enti	14.516	41.106	70.271
Variazione debiti vs società calcistiche ed enti	13.132	-75.581	-71.982
Variazione altri crediti di funzionamento	-4.528	8.125	-7.434
Variazione altri debiti di funzionamento (2)	-82.270	23.024	49.790
<b>Variazione del capitale di funzionamento</b>	<b>-59.150</b>	<b>-3.326</b>	<b>40.645</b>
<b>Cash Flow operative</b>	<b>-54.196</b>	<b>2.685</b>	<b>6.304</b>
Incremento del patrimonio netto	19.850	82.069	37.500
Altre voci patrimoniali passive a M/L termine	5.390	-946	-244
Svalutazione crediti dell'attivo circolante	-760	-3.432	-2.490
Gestione finanziaria	-534	-1.627	-640
Rettifiche valore attività finanziaria	-8	-325	-303
Gestione fiscale	-	-1.160	-
Gestione straordinaria	21.281	-3.395	-1.428
<b>Cash Flow disponibile</b>	<b>-8.977</b>	<b>73.869</b>	<b>38.000</b>
<b>Variazione della posizione finanziaria netta</b>	<b>-8.977</b>	<b>73.869</b>	<b>38.000</b>

- 1) Includere le partecipazioni ex art. 102 bis NOIF ed i relativi effetti economici per risoluzioni  
2) Inclusa la variazione dei debiti da partecipazioni ex art. 102 bis NOIF

L'effetto finanziario residuo alla data della presente relazione, determinato dalla campagna trasferimenti 2004-2005 e dalle precedenti stagioni (gli importi sono espressi in Euro al netto dell'IVA), è rappresentato nella tabella che segue:



Descrizione	Stagione 2004-2005	Stagione 2006-2006	Stagione 2006-2007	Importo Totale
Importo netto campagna trasferimenti 2004-2005 in ambito Lega Nazionale Professionisti	122.361	200.000	325.000	<b>647.361</b>
Importo netto campagna trasferimenti 2004-2005 in ambito Internazionale	-	(1.750.000)	(1.750.000)	<b>(3.500.000)</b>
Importo netto campagna trasferimenti anni precedenti in ambito Lega Nazionale Professionisti	(350.000)	-	-	<b>(350.000)</b>
Importo netto campagna trasferimenti anni precedenti in ambito Internazionale	(1.789.523)	(2.060.000)	(2.060.000)	<b>(5.909.523)</b>
<b>TOTALE NETTO</b>	<b>(2.017.162)</b>	<b>(3.610.000)</b>	<b>(3.485.000)</b>	<b>(9.112.162)</b>
<b>di cui:</b>				
<i>✗ Ambito Lega Nazionale Professionale</i>	<i>(227.639)</i>	<i>200.000</i>	<i>350.000</i>	<b><i>297.361</i></b>
<i>✗ Ambito Internazionale</i>	<i>(1.789.523)</i>	<i>(3.810.000)</i>	<i>(3.810.000)</i>	<b><i>(9.409.523)</i></b>

## ATTIVITÀ SPORTIVA

Il Campionato di calcio di Serie A, dalla stagione sportiva in corso, registra il cambiamento del proprio format, con l'incremento del numero delle squadre partecipanti a 20, rispetto alle 18 delle precedenti edizioni. Durante il Semestre si è registrato un avvio della stagione agonistica non brillante, condizionato da una serie di contingenti difficoltà, che hanno comportato l'avvicendamento di tre diversi allenatori della prima squadra, determinando un posizionamento in classifica non consono alla possibilità tecnica dell'organico, ed agli obiettivi sportivi preposti. Nel prosieguo della stagione, si è assistito ad un progressivo recupero, in termini di classifica e di performance della squadra nel Campionato, anche se, purtroppo, non sempre costante.

Deludenti, invece, i risultati nell'UEFA Champions League, condizionati anche dai noti accadimenti verificatisi durante la gara casalinga con la Dynamo Kiev, che non hanno consentito l'accesso al turno successivo, né il piazzamento al 3° posto del proprio girone, per l'eventuale partecipazione all'Uefa Cup della stagione sportiva in corso.

Positiva, fino a questo momento, la performance ottenuta dalla prima squadra nella TIM Cup, dove, dopo aver superato il Siena negli ottavi di finale, e la Fiorentina, nei quarti di finale, la squadra parteciperà alle semifinali, contro l'Udinese, in calendario nel prossimo mese di aprile.

## RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE, CONTROLLANTI E SOTTOPOSTE DA QUESTE ULTIME A CONTROLLO

Al fine di fornire una rappresentazione organica dei rapporti intervenuti con imprese controllanti, controllate, collegate, consociate o, comunque, appartenenti all'Azionista di riferimento, si evidenziano nel seguito i relativi saldi contabili al 31 dicembre 2004, tenuto anche conto delle disposizioni introdotte dalla riforma del diritto societario, in merito ai rapporti con i soggetti che esercitano attività di direzione e coordinamento.

### A) Rapporti economici e patrimoniali con la controllante Roma 2000 Srl

Durante lo svolgimento della propria attività gestionale, nei precedenti esercizi l'A.S. Roma ha intrattenuto rapporti, prevalentemente di natura finanziaria, con la propria controllante diretta Roma 2000; le operazioni si sono basate sull'esistenza di un rapporto di conto corrente fruttifero, regolato a normali condizioni di mercato.

Per effetto di tale rapporto alla data del 30 giugno 2004, la Società aveva un'esposizione debitoria nei confronti di Roma 2000, per circa 1,05 milioni di euro; nel corso del mese di luglio, ha provveduto a rimborsare alla controllante l'importo di 1,0 milione di euro, bonificato in eccesso dalla stessa, nell'ambito dell'operazione di rimborso della propria esposizione debitoria nei confronti della Società; nel successivo mese di ottobre, ha poi provveduto a rimborsare la residua esposizione di 0,05 milioni di euro; conseguentemente, risultano definitivamente estinti



tutti i rapporti finanziari con la controllante a tale ultima data.

Gli oneri finanziari addebitati nel periodo, fino all'estinzione del rapporto, sono pari a 5 migliaia di euro, rimborsati unitamente al debito in linea capitale.

## **B) Rapporti intercorsi con soggetti che esercitano attività di direzione e coordinamento**

Ai sensi delle disposizioni contenute nel D.Lgs. n. 6/2003, che hanno stabilito, tra l'altro, una specifica informativa, riferita ai soggetti che esercitano l'attività di direzione e coordinamento, si precisa che l'A.S. Roma ha indicato tale soggetto al Registro delle Imprese in Compagnia Italtipetroli S.p.A., di cui viene fornita nella Nota integrativa della presente Relazione Semestrale, ai sensi degli art. 2497-bis, l'informazione sintetica, riferita all'ultimo bilancio approvato.

Ciò premesso, si precisa che il Gruppo A.S. Roma fornisce a Compagnia Italtipetroli una periodica informativa della propria posizione finanziaria netta, mentre il *reporting* patrimoniale e finanziario viene diffuso mensilmente al mercato, in ottemperanza alla richiesta formulata dalla Consob, ai sensi dell'art. 114, comma 3, D. Lgs. n. 58/98. Non sussistono, invece, alla data odierna, rapporti di natura commerciale o finanziaria nei confronti di Compagnia Italtipetroli e di società che, direttamente o indirettamente, sono sottoposte a direzione e coordinamento da parte di quest'ultima; conseguentemente, l'attività esercitata da Compagnia Italtipetroli, direttamente o indirettamente, non ha avuto significativi effetti sull'esercizio dell'impresa sociale del Gruppo AS Roma e sui risultati economici conseguiti.

## **C) Rapporti patrimoniali con altre imprese correlate**

- ✍ **S.S. Torvecchia S.r.l.:** il credito di 274 migliaia di euro, sostanzialmente invariato rispetto al 30 giugno 2004, è principalmente relativo ad un finanziamento erogato alla controllata per l'acquisizione di un impianto sportivo.
- ✍ **S.D.S. Società Diritti Sportivi S.r.l. in liquidazione:** alla collegata è stata concessa la licenza per i diritti televisivi criptati relativi alla trasmissione delle gare casalinghe del Campionato di Serie A; nei suoi confronti sono iscritti crediti per 4.876 migliaia di euro, di cui 4.743 migliaia di euro, di natura commerciale, e 133 migliaia di euro, di natura finanziaria, con un incremento netto complessivo di 3.684 migliaia di euro, rispetto al 30 giugno 2004.
- ✍ **Roma Enterprises Limited S.r.l. in liquidazione:** il debito di 80 migliaia di euro, è relativo ad anticipazioni, erogate nell'esercizio precedente, quale acconto sull'importo che sarà dovuto all'A.S. Roma a seguito della prossima chiusura della procedura di liquidazione.
- ✍ **Stadio Olimpico S.p.A.:** il debito di 91 migliaia di euro, è relativo alla residua quota di capitale sociale sottoscritta e non versata, di pertinenza dell'A.S. Roma.
- ✍ **Compagnia Fondiaria Romana S.p.A.:** il debito di 61 migliaia di euro, iscritto nella voce debiti verso altri finanziatori, è relativo ad un finanziamento fruttifero erogato alla Roma International Football Service.

## **D) Rapporti economici con altre imprese correlate:**

- ✍ **S.D.S. Società Diritti Sportivi S.r.l.:** alla collegata sono riferibili proventi relativi alla licenza dei diritti di trasmissione televisiva delle gare casalinghe del Campionato per la corrente stagione sportiva, e prestazioni accessorie, per 16.010 migliaia di euro (15.691 migliaia di euro, al 31 dicembre 2003).

## **AZIONI PROPRIE E DELLA CONTROLLANTE**

Alla data di chiusura del Semestre, la Vostra Società non possiede azioni proprie ed azioni della propria controllante, né direttamente, né per il tramite di società controllata, di società fiduciaria, o di interposta persona.

## **INDAGINI IN CUI È COINVOLTA LA SOCIETÀ**



Si informa che, a seguito del disposto da parte della Procura della Repubblica di Roma, gli Ufficiali di Polizia Giudiziaria della Guardia di Finanza di Roma, hanno effettuato una perquisizione dei locali e delle relative pertinenze in uso dell'A.S. Roma, con conseguente sequestro, a norma dell'art. 252 c.p.p., di quanto ritenuto utile alle indagini, con particolare riguardo alle modalità di redazione dei bilanci di tutte le Società di calcio delle stagioni 1999/2000, 2000/2001, 2001/2002 e 2002/2003, ed ai contratti economici e d'acquisto per cessione dei diritti delle prestazioni sportive dei calciatori in tale periodo di riferimento. Tale indagine è stata recentemente estesa alla stagione sportiva 2003-2004. Allo stato attuale la Società non è in grado di stimare le possibili conseguenze di tale indagine.

In relazione all'Indagine avviata dalla Procura della Repubblica di Roma, anche a seguito della denuncia-querela presentata dalla Società, per la fideiussione ottenuta dalla società SBC, nel mese di luglio 2003, in sede di iscrizione al Campionato 2003/2004, poi rilevata falsa, si informa che a chiusura dell'indagine, l'A.S. Roma è stata ritenuta parte lesa.

#### **INDAGINE AVVIATA DALLA COMMISSIONE EUROPEA**

Come ampiamente noto, nel mese di novembre 2003, è stata avviata un'indagine preliminare, da parte dei Commissari della Comunità Europea, Mario Monti (Concorrenza) e Fritz Bolkestein (Mercato interno), tesa ad accertare l'eventuale sussistenza di violazioni delle norme comunitarie in materia di bilanci e di aiuti di stato per il settore calcistico, a seguito dell'introduzione delle disposizioni di cui all'art. 18-bis, L. 91/81.

Si ricorda che la Lega Nazionale Professionisti, anche per conto della Società, ha conferito incarico al Prof. Santamaria, al Prof. Marco Cattaneo ed al Prof. Guido Rossi per curare gli interessi dei club che hanno adottato le disposizioni di cui all'art. 18-bis. In data 16 febbraio 2004, la Lega Nazionale Professionisti ha provveduto ad inviare al prof. Mario Monti, presso la Direzione Generale della Concorrenza – Direzione aiuti di stato II, le proprie osservazioni, ai sensi dell'art. 6 del Regolamento 659/99, in risposta alla lettera di avvio della procedura Aiuti di Stato C 70/2003, ex art. 88, paragrafo 2, CE.

Recentemente, la Commissione Europea, accogliendo parzialmente le osservazioni addotte, ha riconosciuto che, nella fattispecie, non si è potuto trattare di aiuto di stato, in quanto non sono stati versati contributi statali a favore delle Società di calcio, né sono stati acquisiti vantaggi fiscali, tenuto conto del mancato conseguimento di imponibili fiscali ai fini Irpeg, per effetto delle significative perdite operative; inoltre ai fini Irap, il minor ammortamento contabilizzato nell'esercizio, ha prodotto un modesto imponibile fiscale e, quindi, un'anticipazione dell'imposta regionale.

Permane, invece, l'indagine nei confronti dello Stato Italiano, in merito alle presunte violazioni della Quarta e Settima Direttiva Europea, in materia di corretta applicazione dei principi contabili, con riferimento all'applicazione delle disposizioni di cui all'art. 18-bis, Legge 81/91. Per tale presunta violazione, sulla base delle informazioni ad oggi disponibili, si potrebbe ravvisare una pronuncia della Commissione che consideri le disposizioni di cui all'art. 18-bis, in contrasto con quanto previsto dalle Direttive Europee sopra richiamate; tale eventuale dichiarazione avrebbe l'effetto che, a prescindere dall'attuazione della eventuale sentenza da parte dello Stato italiano, le società sarebbero comunque tenute a disapplicare l'art. 18-bis.

Allo stato attuale non è possibile valutare gli effetti dell'eventuale sentenza negativa della Commissione, tenuto peraltro conto che potrebbero essere adottate soluzioni idonee a dirimere l'attuale contratto tra la Commissione Europea ed il Governo Italiano.

#### **CONTENZIOSO DI LAVORO**

Si segnala, che A.S. Roma è parte di alcuni contenziosi aventi ad oggetto l'accertamento della natura subordinata del rapporto lavorativo che alcuni soggetti hanno promosso nei confronti della Società. Le richieste complessive vantate, a titolo di differenze retributive, e in un unico caso, anche a titolo di risarcimento danni biologico, ammontano a circa 0,8 milioni di euro, oltre a interessi, rivalutazione monetaria, e spese di lite. In caso di soccombenza, la Società



dovrebbe altresì versare ai competenti istituti previdenziali i relativi contributi previdenziali e assistenziali.

Per il calciatore Gustavo Bartelt, il contenzioso da questi instaurato per la reintegra in rosa, la corresponsione degli emolumenti per la stagione 2002/2003, nonché il risarcimento danni, è stato rigettato dal Tribunale Civile Sezione Lavoro di Roma, in primo grado. Conseguentemente, è stato risolto il sottostante rapporto di lavoro; successivamente, in data 18 dicembre 2003, ultimo giorno utile, il calciatore ha promosso ricorso avverso la suddetta decisione; in data 30 dicembre 2004, la Società ha depositato presso la Corte di Appello di Roma, la propria memoria difensiva, con conseguente appello incidentale. Lo scorso 13 gennaio 2005, ha avuto luogo, presso la Corte di Appello di Roma, l'udienza di comparizione nell'ambito della quale è stata sollevata, prima del merito, un'eccezione procedurale relativa alla mancanza di produzione del fascicolo di primo grado, non presente negli atti del presente procedimento dinanzi la Corte d'Appello.

Il Magistrato, preso atto di tale mancanza, ha rinviato per gli stessi incumbenti all'udienza fissata per il 15 settembre 2005. Alla data di redazione della presente Relazione sulla base delle informazioni disponibili, si ritiene remota ogni passività per tale contenzioso.

#### **CONTENZIOSO AJ AUXERRE – MEXES**

Nell'ambito del contenzioso sorto tra il calciatore Philippe Mexes e la squadra francese dell'AJ Auxerre, in data 31 agosto 2004, la Camera di Risoluzione delle dispute della FIFA ha accolto parzialmente il ricorso presentato dal calciatore; in tale sede ha, altresì, ritenuto l'A.S. Roma parte interessata di tale procedimento. In data 12 settembre 2004, il TAS ha sospeso la squalifica di 6 settimane comminata dalla FIFA al calciatore, per la rottura unilaterale contrattuale del rapporto tra lo stesso e l'AJ Auxerre, poi confermata in data 16 febbraio 2005. La Società a seguito della posizione assunta dalla FIFA ha depositato presso la stessa le proprie memorie difensive; alla data di redazione della presente Relazione, la Società non è in grado di stimare le possibili conseguenze economiche, finanziarie e le eventuali sanzioni sportive che potrebbero derivare da tale contenzioso.

#### **FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL SEMESTRE**

- a) **IMPUGNATIVA CO.N.SO.B. DEL BILANCIO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2003:** con riferimento all'atto di citazione notificato all'A.S. Roma da parte della Consob il 14 maggio 2004, relativo all'impugnativa della delibera assembleare di approvazione del Bilancio di esercizio alla data del 30 giugno 2003, contenente censure anche al Bilancio consolidato riferito al medesimo esercizio, in data 24 settembre 2004, la Consob ha deciso di accogliere la proposta di abbandono consensuale del giudizio, formulata dalla A.S. Roma, rinunciando, in tal modo, all'azione in precedenza proposta; ciò a seguito dell'integrale rimborso da parte di Roma 2000, nel corso del mese di giugno 2004, del credito vantato da A.S. Roma nei confronti della propria Controllante, che peraltro costituiva condizione essenziale per il lancio dell'operazione di aumento del capitale sociale.
- b) **CAUSE DI LAVORO:** lo scorso 14 luglio 2004, in occasione della prima udienza presso il Tribunale del lavoro di Roma, è stato raggiunto un accordo transattivo tra l'A.S. Roma e l'ex Direttore Generale, Sig. Fabrizio Lucchesi che reclamava la mancata corresponsione della indennità di preavviso, dell'indennità supplementare prevista per licenziamento ingiustificato e del risarcimento del danno per licenziamento ingiurioso, per una somma complessiva di 3,3 milioni di euro. Tale accordo ha determinato in 0,6 milioni di euro, al lordo delle ritenute di legge, l'ammontare transattivamente dovuto dalla Società a chiusura del contenzioso instaurato, oltre al concorso alle spese legali, regolarmente corrisposto nel corso del semestre.
- c) **ISCRIZIONE AL CAMPIONATO 2004-2005:** in data 19 luglio 2004, la CO.VI.SO.C., esaminata la documentazione presentata dalla Società a corredo della domanda per l'iscrizione al Campionato di Serie A 2004/2005, e quanto trasmesso dalla Lega Nazionale Professionisti, ha confermato il possesso dei requisiti richiesti per l'ammissione al Campionato



professionistico di competenza, in ottemperanza alle disposizioni della normativa federale vigente.

- d) CONTRATTO DI LICENZA DIRITTI TELEVISIVI TRAMITE DIGITALE TERRESTRE:** in data 30 luglio 2004, è stato sottoscritto con R.T.I. - Reti Televisive Italiane S.p.A., un contratto di licenza non in esclusiva avente ad oggetto il diritto di trasmissione in Italia, a pagamento e ad accesso condizionato, delle partite interne del Campionato per le stagioni sportive 2004/2005, 2005/2006 e 2006/2007, tramite digitale terrestre, cavo e Adls. In tale ambito, l'A.S. Roma ha altresì concesso a Reti Televisive Italiane il diritto di prima negoziazione e di prelazione sui diritti criptati delle partite interne del Campionato, a decorrere dalla stagione sportiva 2007/2008, nonché il diritto di opzione per le partite interne delle Coppe Europee per le stagioni sportive 2007/2008, 2008/2009 e 2009/2010. A fronte della concessione di tale licenza e dei suddetti diritti, è previsto il riconoscimento, da parte di Reti Televisive Italiane, del corrispettivo complessivo di Euro 22 milioni, oltre IVA, di cui Euro 14,5 milioni, oltre IVA incassati nel mese di agosto, ed Euro 7,5 milioni, oltre IVA, da incassarsi, in parti uguali, nel corso dell'esercizio sociale 2005 e dei successivi due.
- e) AUMENTO DEL CAPITALE SOCIALE A PAGAMENTO:** in data 31 luglio 2004, si è conclusa l'operazione di aumento del capitale sociale a pagamento, di cui alla delibera dell'Assemblea Straordinaria del 22 aprile 2004. Al termine di tale operazione, risultano complessivamente sottoscritte n. 80.523.296 azioni di nuova emissione, per un controvalore complessivo di Euro 64.418.636, pari al 44,24% del deliberato aumento del capitale sociale a pagamento; pertanto, il capitale sociale dell'A.S. Roma risulta di Euro 19.878.494,40, composto da n° 132.523.296 azioni, dal valore nominale di Euro 0,15 cadauna; la riserva sovrapprezzo azioni risulta di Euro 52.340.142,40. Si evidenzia che, al termine di tale operazione, la partecipazione di Roma 2000 nel capitale della Società è passata dal 61,689% al 66,244%, mentre nel complesso la partecipazione della Compagnia Italtel S.p.A. e delle sue controllate risulta pari a 67,097%.
- f) CAMPAGNA TRASFERIMENTI:** la campagna trasferimenti della Società per la stagione sportiva 2004-2005 è stata effettuata tenuto conto di quanto previsto dalle Linee Guida del Piano Industriale, con l'obiettivo, da un parte, di mantenere il livello tecnico e competitivo della rosa della prima squadra, in considerazione degli obiettivi sportivi che si intendono perseguire, e dall'altra, di generare flussi di cassa necessari per far fronte ai fabbisogni relativi al pagamento di parte dei debiti di funzionamento pregressi. Alla chiusura della sessione estiva della campagna trasferimenti 2004/2005, sono state realizzate le seguenti operazioni di mercato:
- ✍ **Bovo Cesare:** cessione in compartecipazione del diritto alle prestazioni sportive del calciatore, a favore dell'U.S. Città di Palermo, per la somma di Euro 3 milioni, ed acquisizione del diritto di compartecipazione, per Euro 1,5 milioni; con pagamento nella stagione 2004-2005 tramite L.N.P..
  - ✍ **Brighi Matteo:** acquisizione a titolo definito del diritto alle prestazioni sportive, dalla Juventus F.C., per Euro 16 milioni, pagamento triennale tramite LNP; con il calciatore è stato sottoscritto un contratto economico, di durata quinquennale, con il riconoscimento di un compenso lordo di Euro 0,93 milioni, per ciascuna stagione; la quota di ammortamento di ciascun esercizio risulta pari a Euro 3,2 milioni, al lordo degli effetti fiscali; cessione a titolo temporaneo a favore del Chievo Verona, per la stagione sportiva in corso, con il riconoscimento a favore di questa Società della somma di Euro 80.000, quale premio di valorizzazione, alla 5<sup>a</sup> presenza, con pagamento nella stagione sportiva 2005/06.
  - ✍ **Comi Paolo:** acquisizione a titolo definito del diritto alle prestazioni sportive dall'U.S. Città di Palermo, per Euro 1,5 milioni di euro, con accordo di compartecipazione, per Euro 0,75 milioni, entrambe con regolamento annuale tramite LNP; cessione a titolo temporaneo e gratuita a favore di tale squadra, del diritto alle prestazioni sportive del calciatore.
  - ✍ **Curci Gianluca:** cessione in compartecipazione del diritto alle prestazioni sportive del calciatore, a favore dell'U.S. Città di Palermo, per la somma di Euro 1.032, pagamento annuale tramite L.N.P.; acquisizione del diritto di compartecipazione, per Euro 516, pagamento annuale tramite L.N.P..



- ✎ **Ferrari Matteo:** acquisizione a titolo definito del diritto alle prestazioni sportive dal Parma F.C., per Euro 7,25 milioni; pagamento triennale, tramite LNP, per Euro 1,5 milioni, nella stagione sportiva 2004/5, per Euro 4,25 milioni, nella stagione sportiva 2005/6, e per Euro 1,5 milioni, nella stagione sportiva 2006/7; con il calciatore è stato sottoscritto un contratto economico, di durata quadriennale, con il riconoscimento di un compenso lordo di Euro 2,965 milioni, per ciascuna stagione; la quota di ammortamento di ciascun esercizio risulta pari a Euro 1,8 milioni.
- ✎ **Ferriera da Rosa Emerson:** cessione a titolo definito del diritto alle prestazioni sportive, a favore della Juventus F.C., per il valore di Euro 28 milioni; pagamento triennale, tramite LNP, di cui Euro 12 milioni, in contanti, e Euro 16 milioni, con contropartita tecnica, mediante acquisizione, a titolo definitivo del diritto alle prestazioni sportive del calciatore Matteo Brighi; l'operazione di cessione permette la realizzazione di una plusvalenza sull'esercizio sociale 2005, di Euro 23,5 milioni, al lordo degli effetti fiscali.
- ✎ **Ferronetti Damiano:** cessione in compartecipazione del diritto alle prestazioni sportive a favore del Parma F.C., per l'importo di Euro 1,5 milioni, pagamento triennale, tramite LNP, per Euro 0,25 milioni, nella stagione sportiva 2004/05, per Euro 1 milioni, nella stagione sportiva 2005/6, e per Euro 0,25 milioni, nella stagione sportiva 2006/07; acquisizione del diritto di compartecipazione, per l'importo di Euro 0,75 milioni, pagamento triennale tramite L.N.P., per Euro 0,125 milioni, nella stagione sportiva 2004/05, Euro 0,5 milioni, nella stagione sportiva 2005/06, e Euro 0,125 milioni, nella stagione sportiva 2006/07; l'operazione di cessione permette la realizzazione di una plusvalenza sull'esercizio sociale 2005, di circa Euro 1,4 milioni, al lordo degli effetti fiscali.
- ✎ **Guigou Gianni:** cessione a titolo definitivo del diritto alle prestazioni sportive del calciatore Guigou, a favore dell'A.C.F. Fiorentina, per Euro 516 ; l'operazione permette il sostenimento di minori costi del personale per Euro 1,923 milioni nella stagione 2004/05.
- ✎ **Longo Raffaele:** cessione a titolo temporaneo del diritto alle prestazioni sportive del calciatore a favore della Salernitana Sport, con il riconoscimento di un premio di valorizzazione di Euro 200.000, a favore di quest'ultima società, da corrispondersi nella stagione sportiva 2005/06; l'operazione permette il sostenimento di minori costi netti per Euro 560.000.
- ✎ **Mido:** acquisizione a titolo definitivo del diritto alle prestazioni sportive del calciatore dall'Olimpique Marsiglia, per Euro 6 milioni; pagamento per Euro 2 milioni, al momento della sottoscrizione del contratto, per Euro 0,5 milioni, entro il 30 settembre 2004, e per Euro 3,5 milioni, in due rate di pari ammontare, rispettivamente scadenti il 1° luglio 2005 e 2006, garantite da apposite fidejussioni bancarie.
- ✎ **Milano Francesco:** acquisizione a titolo definito del diritto alle prestazioni sportive dall'U.S. Città di Palermo, per Euro 1,5 milioni di euro, con accordo di compartecipazione, per Euro 0,75 milioni, entrambe con regolamento annuale tramite LNP; cessione a titolo temporaneo e gratuita a favore di tale squadra, del diritto alle prestazioni sportive del calciatore.
- ✎ **Perrotta Simone:** acquisizione, a titolo definitivo, del diritto alle prestazioni sportive del calciatore, dal Chievo Verona, per Euro 7,05 milioni, pagamento triennale tramite L.N.P., di cui Euro 3,1 milioni, nella stagione sportiva 2004/05, Euro 1,650 milioni, nella stagione sportiva 2005/06, e Euro 2,300 milioni nella stagione sportiva 2006/07; con il calciatore è stato sottoscritto un contratto economico di durata quadriennale, con il riconoscimento di un corrispettivo lordo di Euro 2,8 milioni, per ciascuna stagione sportiva; la quota di ammortamento per ciascun esercizio è pari a Euro 1,76 milioni.
- ✎ **Virga Valerio:** cessione in compartecipazione del diritto alle prestazioni sportive del calciatore, a favore dell'U.S. Città di Palermo, per la somma di Euro 1.032; pagamento annuale tramite L.N.P.; acquisizione del diritto di compartecipazione per Euro 516, pagamento annuale tramite L.N.P..

Le operazioni di trasferimento hanno determinato, per la stagione sportiva 2004-2005, un saldo finanziario attivo di 15,7 milioni di euro, di cui attivo per 16,9 milioni di euro, dalle



operazioni realizzate nel mercato internazionale, e passive per 1,2 milioni di euro, per quelle realizzate nel mercato domestico.

Le operazioni in ambito nazionale sono regolate tramite la Lega Nazionale Professionisti, con il pagamento, avvenuto in ottemperanza alla normativa federale, entro il 12 luglio 2004, del 30% del saldo netto delle stesse, e la restante parte in 7 rate mensili di pari ammontare, la prima entro il 30 settembre 2004 e l'ultima il 31 marzo 2005. Per la stagione 2004/05, tali operazioni hanno generato un'eccedenza attiva, pari a 0,6 milioni di euro, che, unitamente alle operazioni realizzate nelle precedenti stagioni (passive per 1,75 milioni di euro), determinano un saldo netto a debito per 1,2 milioni di euro, già garantito da apposita fideiussione rilasciata a favore della L.N.P..

Le operazioni in ambito internazionale della stagione 2004/05, regolate individualmente con le controparti, hanno generato un'eccedenza attiva, pari a 22,5 milioni di euro, sostanzialmente determinate dalla cessione del diritto alle prestazioni sportive del calciatore Samuel al Real Madrid e dell'acquisizione del diritto alle prestazioni sportive del calciatore MIDO dall'Olimpique Marsiglia; le operazioni realizzate nelle precedenti stagioni, complessivamente passive per 5,6 milioni di euro, includono, tra l'altro, il debito nei confronti del Bayer Leverkusen, pari a 3,6 milioni di euro, retrocesso da Roma 2000 all'A.S. Roma, in virtù della risoluzione del precedente accordo di acollo non liberatorio di debiti non ancora scaduti da parte della controllante, avvenuta lo scorso 21 giugno 2004. Le operazioni estere, pertanto, determinano un saldo netto attivo di 16,9 milioni di euro.

- g) CAMPAGNA ABBONAMENTI:** per la stagione 2004-2005, sono stati sottoscritti n. 34.469 abbonamenti, per un incasso di 13,4 milioni di euro, corrispondente ad un ricavo di 11,6 milioni di euro, in lieve flessione rispetto alla precedente stagione sportiva.
- h) RIMBORSI DI FINANZIAMENTI:** nel Semestre, i debiti nei confronti di Istituti di credito per operazioni di factoring, a valere su crediti ceduti pro-solvendo, sono diminuiti di 18 milioni di euro, di cui 3,2 milioni di euro, nei confronti di Leasing Roma, a seguito dell'incasso diretto delle rate di proventi rivenienti dal contratto di sponsorizzazione in essere con Diadora – Invicta. Il residuo decremento, pari a 14,8 milioni di euro, è relativo all'estinzione anticipata dell'esposizione nei confronti di Mediofactoring, a seguito dei rimborsi effettuati dalla Società, per 12,8 milioni di euro, oltre al versamento di 2,0 milioni di euro, eseguito direttamente all'Istituto da H3G, in base alle disposizioni contrattuali.
- i) DIMISSIONI SIG. CESARE PRANDELLI – INCARICO SIG. RUDOLF VOELLER:** in data 31 agosto 2004, A.S. Roma ha preso atto delle dimissioni del Sig. Cesare Prandelli, che ha lasciato la conduzione tecnica della prima squadra, per motivi personali; contemporaneamente, sono state accettate le dimissioni dell'Allenatore in seconda e degli altri componenti dello staff tecnico; a seguito di tale decisione, la Società ha affidato tale incarico al Sig. Rudolf Voeller.
- j) SENTENZA COMMISSIONE DI CONTROLLO E DISCIPLINA DELL'UEFA:** a seguito degli accadimenti verificatisi durante la gara di Uefa Champions League, A.S. Roma – Dynamo Kiev, del 15 settembre 2004, la suddetta Commissione ha deliberato di irrogare le seguenti sanzioni a carico della Società:
- ✍ Modifica del risultato della gara: 0-3 a favore della Dynamo Kiev;
  - ✍ Disputa delle due successive gare casalinghe dell'UEFA Champions League, presso lo Stadio Olimpico di Roma a porte chiuse;
  - ✍ Squalifica per due turni del calciatore Philippe Mexes.
- Per effetto di tale decisione, A.S. Roma non ha potuto beneficiare per l'esercizio sociale 2005, dei flussi di ricavo attesi dalla vendita della biglietteria per le suddette gare casalinghe, con conseguenti impatti economici negativi. Tenuto conto della gravità di quanto accaduto e dalla sanzione comminata dalla Commissione dell'Uefa, la Società ha deciso di non presentare ricorso avverso la suddetta decisione.
- k) DIMISSIONI SIG. RUDOLF VOELLER:** in data 26 settembre 2004, A.S. Roma ha preso atto delle dimissioni presentate dal Sig. Rudolf Voeller, da Allenatore della prima squadra.





- l) CONDUZIONE TECNICA AFFIDATA A LUIGI DEL NERI:** In data 29 settembre 2004, preso atto delle dimissioni del Sig. Rudolf Voeller, la Società ha raggiunto un accordo con il Sig. Luigi Delneri, quale Allenatore della Prima Squadra; tale accordo, di durata biennale, con scadenza al 30 giugno 2006, prevede il riconoscimento di un corrispettivo lordo di 2,0 e di 3,0 milioni di euro, rispettivamente per le stagioni 2004/2005 e 2005/2006, oltre a premi individuali, da riconoscersi in funzione del raggiungimento di prefissati obiettivi sportivi.

Lo Staff tecnico è stato, inoltre, integrato dal Sig. Francesco Conti, allenatore in seconda, e dal Sig. Ugo Maranza, preparatore atletico, il cui emolumento lordo, previsto nelle due stagioni sportive contrattuali, è di 0,5 milioni di euro ciascuno.

- m) Accordo biennale tra SKY Italia e A.S. Roma S.p.A.:** lo scorso 13 ottobre 2004, è stato sottoscritto con Sky Italia un contratto per le stagioni sportive 2005-2006 e 2006-2007, avente ad oggetto la licenza dei diritti per la trasmissione televisiva delle partite casalinghe del Campionato di calcio per l'Italia (criptato), in forma esclusiva per le trasmissioni via satellite, ed in forma non esclusiva, per le trasmissioni tramite digitale terrestre, e per il resto del mondo (anche in chiaro), di alcune gare amichevoli, nonché per la cessione di altri diritti commerciali.

L'accordo prevede il riconoscimento di un corrispettivo complessivo di 50 e 52 milioni di euro, oltre IVA, rispettivamente per la stagione sportiva 2005-2006 e 2006-2007; è, inoltre, previsto un premio annuo di 5,16 milioni di euro in caso di raggiungimento del primo, o secondo posto nel Campionato di serie A.

Come previsto dalle disposizioni contrattuali, nel mese di novembre è stato incassato il 50% del corrispettivo previsto per la stagione sportiva 2005/2006, pari a 25 milioni di euro, oltre IVA.

- n) Prolungamento contratti sportivi:** lo scorso 14 ottobre 2004, è stato raggiunto l'accordo con il calciatore **Daniele De Rossi**, per l'integrazione ed il prolungamento del contratto di prestazioni sportive fino al 30 giugno 2009, che prevede il riconoscimento di un corrispettivo lordo complessivo di 15,8 milioni di euro, nelle cinque stagioni sportive di durata, con effetti a decorrere dal presente esercizio.

Nello stesso giorno è stato altresì raggiunto l'accordo con il calciatore **Alessandro Faioli Amantino (Mancini)**, per l'integrazione ed il prolungamento del contratto di prestazioni sportive fino al 30 giugno 2009, che prevede il riconoscimento di un corrispettivo lordo complessivo di 13,4 milioni di euro, nelle cinque stagioni sportive di durata, con effetti a decorrere dal presente esercizio.

In data 15 ottobre è stato raggiunto, infine, l'accordo con il calciatore **Daniele Corvia**, per l'integrazione ed il prolungamento del contratto di prestazioni sportive fino al 30 giugno 2009, che prevede il riconoscimento di un corrispettivo lordo complessivo di 2,2 milioni di euro, nelle cinque stagioni sportive di durata, con effetti a decorrere dal presente esercizio.

- o) ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI:** in data 12 novembre 2004, in seconda convocazione, ha avuto luogo l'Assemblea degli Azionisti che ha approvato il Progetto di Bilancio d'esercizio al 30 giugno 2004; l'Assemblea, preso atto della perdita di esercizio di 66.547.064 euro, che a seguito della copertura perdite effettuata dall'Assemblea straordinaria del 22 aprile 2004, si è ridotta a 15.306.034 euro, ha deliberato di destinare parte della riserva sovrapprezzo azioni disponibile, a copertura totale della suddetta residua perdita di esercizio.

Inoltre, ha autorizzato il Consiglio di Amministrazione, qualora lo ritenesse opportuno, ad attribuire un compenso agli Amministratori che rivestono particolari cariche all'interno della Società, tenuto conto dell'impegno sino ad oggi profuso e del lavoro da svolgersi in futuro, nel limite massimo e complessivo di 1,5 milioni di euro, per esercizio sociale.

In sede straordinaria, dopo aver esaminato la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione, ha approvato le proposte di modificazione e/o di abrogazione di alcuni



articoli dello Statuto sociale, per introdurre alcune opportunità oggi rese possibili dalle disposizioni previste dalla riforma del diritto societario.

- p) PAGAMENTO DELLE TRE RATE DEL DEBITO TRIBUTARIO PER CONDONO FISCALE:** in data 21 luglio, 17 ottobre e 27 dicembre 2004, nel rispetto delle scadenze fiscali previste, A.S. Roma ha effettuato il regolare versamento delle rate del condono fiscale per complessivi 78,9 milioni di euro; ciò ha permesso di non corrispondere le sanzioni, già accantonate tra i debiti tributari, per 20 milioni di euro, con conseguenti benefici in termini patrimoniali e finanziari.

#### **FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL SEMESTRE**

- a) CAMPAGNA TRASFERIMENTI:** nel corso della sessione invernale della campagna trasferimenti, le operazioni di mercato realizzate sono state finalizzate alla razionalizzazione della rosa della prima squadra ed al contemporaneo conseguimento dell'obiettivo di contenimento dei relativi costi per la residua parte del corrente esercizio; in particolare, sono state realizzate le seguenti operazioni di trasferimento:

- ✍ **Marco Delvecchio:** risoluzione consensuale del contratto economico, in scadenza al 30 giugno 2005, con riconoscimento di un incentivo all'esodo per l'importo lordo di 1,256 milioni di euro, da corrispondersi in 5 rate di pari ammontare, di cui la prima e la seconda entro il 30 giugno 2005, e le restanti tre rispettivamente entro il 31 agosto, 31 ottobre e 31 dicembre 2005; l'operazione permette il sostenimento di minori costi per emolumenti lordi per 0,7 milioni di euro, per la restante frazione d'esercizio.
- ✍ **Gaetano D'Agostino:** cessione temporanea gratuita con diritto d'opzione per la cessione in compartecipazione al 30 giugno 2005, per l'importo di 1,5 milioni di euro con il Messina; l'operazione permette il sostenimento di minori costi per emolumenti lordi per 0,4 milioni di euro, per la restante frazione d'esercizio.
- ✍ **Luigi Sartor:** cessione temporanea gratuita del diritto alle prestazioni sportive a favore del Genoa; al fine di favorire il trasferimento, si è convenuto che A.S. Roma si farà carico di corrispondere al calciatore parte dell'emolumento contrattuale già previsto per la restante stagione sportiva, per l'importo lordo di 653 mila euro, che verrà pagato in cinque rate di pari ammontare di cui le prime due entro il 30 giugno 2005, e le restanti tre rispettivamente entro il 31 agosto, 31 ottobre e 31 dicembre 2005; l'operazione permette il sostenimento di minori costi per emolumenti lordi per 0,5 milioni di euro, per la restante frazione d'esercizio.
- ✍ **Mido:** cessione temporanea gratuita per 17 mesi, del diritto alle prestazioni sportive del calciatore a favore del Tottenham; l'operazione permette il sostenimento di minori costi fissi per 0,8 milioni di euro e per 1,8 milioni di euro, rispettivamente, per la stagione sportiva in corso e per la successiva, nonché di costi variabili fino ad un massimo di 1,8 milioni di euro, per possibili premi individuali.
- ✍ **Vincent Candela:** risoluzione consensuale del contratto economico, in scadenza al 30 giugno 2005, con riconoscimento di un incentivo all'esodo per l'importo lordo di 1,045 milioni di euro, da corrispondersi in 5 rate di pari ammontare, di cui le prime due, entro il 30 giugno 2005, e le restanti tre rispettivamente entro il 31 agosto, 31 ottobre e 31 dicembre 2005. L'operazione permette il sostenimento di minori costi per emolumenti lordi per 0,9 milioni di euro, per la restante frazione d'esercizio.

Le suddette operazioni di trasferimento permettono il sostenimento di minori costi fissi netti per 3,3 milioni di euro, oltre che di possibili costi variabili nella misura massima di 1,8 milioni di euro, per la restante frazione dell'esercizio in corso.

- b) DOMANDA PER L'OTTENIMENTO DELLA C.D. LICENZA UEFA:** in data 29 gennaio 2005, la Società ha provveduto a presentare apposita domanda, all'Ufficio Licenze UEFA, istituito presso la FIGC, per l'ammissione alla procedura per l'ottenimento della Licenza UEFA per la stagione sportiva 2005/2006; entro il termine del 28 febbraio 2005, inoltre, ha presentato, sempre presso il medesimo Ufficio, a corredo di detta domanda, la documentazione richiesta per la verifica del rispetto dei Criteri Legali, Sportivi, Organizzativi, Infrastrutturali e Finanziari, ai sensi delle disposizioni di cui al Manuale Italiano per la Licenza UEFA, che



provvederà a completare entro il termine perentorio del 30 aprile 2005, unitamente al deposito della presente Relazione Semestrale.

- c) **CORPORATE GOVERNANCE** in data 31 gennaio 2005, il Dott. Silvio Rotunno è stato nominato Consigliere di Amministrazione, in sostituzione del Consigliere dimissionario Giovanni Stella; tale carica permarrà fino alla prossima assemblea di approvazione del bilancio di esercizio che sarà tenuta a rinnovare le cariche sociali.
- d) **DIREZIONE TECNICA DELLA PRIMA SQUADRA**: a seguito della risoluzione consensuale anticipata del contratto tra A.S. Roma ed il Sig. Luigi Delneri in data 14 marzo 2005, la Società ha affidato la conduzione tecnica della prima squadra al Sig. Bruno Conti, già responsabile del Settore Giovanile dell'A.S. Roma, coadiuvato dal Sig. Ezio Sella.
- e) **QUALIFICAZIONE ALLE SEMIFINALI DI TIM CUP**: in data 16 marzo 2005, dopo aver superato la Fiorentina, la prima squadra ha ottenuto la qualificazione alle semifinali della Tim Cup 2004/2005, dove incontrerà l'Udinese.
- f) **DEBITI TRIBUTARI**: alla data di redazione della presente Relazione Semestrale, i debiti tributari dell'A.S. Roma, comprensivi di sanzioni ed interessi per ritardati e omessi versamenti, sono pari a 32,5 milioni di euro, di cui, 7,3 milioni di euro, per IVA, 22,7 milioni di euro, per IRPEF, oltre a interessi e sanzioni, per 2,5 milioni di euro. Si ricorda che, a seguito dell'integrale versamento delle rate del condono fiscale, è stato richiesto all'amministrazione finanziaria lo sgravio totale della cartella esattoriale, emessa in data 22 gennaio 2004, oggetto di verifica fiscale dell'A.S. Roma, per l'importo complessivo di 65,6 milioni di euro.
- g) **DEBITI VERSO TESSERATI**: alla data di redazione della presente Relazione Semestrale, i debiti verso tesserati, maturati e non pagati, sono pari a 25,1 milioni di euro, riferibili prevalentemente a competenze della corrente stagione sportiva; nel corso del mese di febbraio, è stato effettuato il pagamento della mensilità del mese di novembre 2004 e, pertanto, sono dovute tre mensilità, oltre ai premi collettivi per il piazzamento nella stagione 2003-2004; tale saldo include altresì l'accertamento di compensi straordinari, a titolo di incentivi all'esodo, pari a 3,0 milioni di euro, da riconoscere ad alcuni calciatori a seguito di risoluzioni consensuali anticipate di contratti economici, ovvero di cessioni temporanee di diritti alle prestazioni sportive, avvenute nella sessione invernale della campagna trasferimenti; tali risoluzioni, unitamente alle altre operazioni di mercato effettuate, consentiranno una riduzione del costo del lavoro, per la residua frazione dell'esercizio, di circa 6,3 milioni di euro, ovvero, di 3,3 milioni di euro, al netto degli oneri straordinari di cui sopra; tali incentivi all'esodo, saranno corrisposti ai calciatori in cinque rate di pari ammontare, di cui la prima e la seconda, entro il 30 giugno 2005, e le ulteriori tre, entro il 31 dicembre 2005.

#### **PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELL'ATTIVITÀ PER L'ESERCIZIO IN CORSO**

Il Semestre in esame chiude con un Reddito operativo netto consolidato di 15,4 milioni di euro (negativo di 60,3 e di 45,3 milioni di euro, rispettivamente al 30 giugno 2004 ed al 31 dicembre 2003), ed un Risultato ante imposte di 36,2 milioni di euro (negativo di 65,7 e di 47,8 milioni di euro, rispettivamente al 30 giugno 2004 e al 31 dicembre 2003); tali positivi risultati riflettono le azioni poste in essere dalla Società per l'implementazione delle Linee Guida del Piano Industriale.

Importante è stato il contributo della campagna trasferimenti condotta che, a differenza dei precedenti esercizi, ha generato risultati positivi sia in termini economici, che finanziari, generando flussi di cassa sia differenziali destinati al pagamento di parte delle passività pregresse, che destinati agli investimenti in diritti alle prestazioni sportive dei calciatori tesserati nell'esercizio (Perrotta, Ferrari, Mido); nella sessione invernale della campagna trasferimenti, l'attività di trading è stata finalizzata alla razionalizzazione della composizione della rosa della squadra ed al contenimento dei costi del personale per la residua frazione d'esercizio; inoltre,



sono state effettuate alcune operazioni volte alla valorizzazione di alcuni tesserati, mediante prestiti dei diritti ad altri club.

Come già evidenziato, l'andamento economico del primo Semestre dell'esercizio sociale 2004-2005 è stato positivamente influenzato dai ricavi non ricorrenti, per la cessione del diritto di prima negoziazione e prelazione a favore di RTI (14,5 milioni di euro), dal contributo delle attività di trading (23,7 milioni di euro), nonché dai proventi straordinari derivanti dall'insussistenza di sanzioni per effetto dell'avvenuto pagamento del debito tributario oggetto di condono (20,0 milioni di euro). Il risultato prevedibile per l'intero esercizio beneficerà di minori costi del personale, al netto di incentivi all'esodo, per circa 3,2 milioni di euro, per le operazioni condotte nella sessione invernale della campagna trasferimenti, e sarà comunque influenzato dai risultati sportivi della squadra, e dalle operazioni di trading di possibile effettuazione a fine esercizio.

Nel corso del secondo Semestre la Società dovrà continuare l'implementazione delle Linee Guida del proprio Piano Industriale, con l'obiettivo di raggiungere l'equilibrio economico e finanziario nel medio termine, e in particolare,

- (i) ridurre i costi operativi, con riferimento al costo del personale tesserato;
- (ii) reperire risorse finanziarie dalle fonti di ricavo;
- (iii) completare la ristrutturazione dell'esposizione debitoria pregressa;
- (iv) generare flussi di cassa differenziali, anche attraverso operazioni di trading non ordinario, qualora le necessarie risorse finanziarie per soddisfare i fabbisogni correlati al pagamento delle passività pregresse ed al raggiungimento dell'equilibrio finanziario, non trovino adeguata copertura dalle azioni sopra illustrate.



***A.S. ROMA S.P.A.***

**BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE  
AL 31 DICEMBRE 2004**



## Bilancio Consolidato A.S. Roma S.p.A.

Via di Trigoria KM 3,600 00128 – Roma  
Capitale sociale i.v. pari a 19.878.000 di Euro  
C.F. 03294210582 - P.I. 01180281006 - Trib. Roma n. 862/67 - R.E.A. 303093

<b>ATTIVO</b> (euro migliaia)	<b>31.12.04</b>	<b>30.06.04</b>	<b>31.12.03</b>
<b>A) CREDITI V/SOCI PER VERSAMENTI DOVUTI</b>			
1) versamento futuro aumento di capitale	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>			
<b>I - Immobilizzazioni immateriali</b>			
1) Costi d'impianto ed ampliamento	7	12	142
4) Concessioni licenze marchi e diritti simili	60	63	60
5) Avviamento	3	44	47
6) Differenza di consolidamento	0	0	28
7) Capitalizzazione costi vivaio	3.168	3.298	3.387
8) Dir. plurienn. prestazioni calciatori	71.917	55.730	77.888
9) Oneri pluriennali ex art. 18 bis L. 91/81	100.181	106.919	113.546
10) Altre immobilizzazioni	172	236	330
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>175.508</b>	<b>166.302</b>	<b>195.428</b>
<b>II - Immobilizzazioni materiali</b>			
1) Terreni e fabbricati	7.610	7.796	7.980
2) Impianti e macchinari	217	211	223
3) Attrezzature industriali e comm.li	41	45	54
4) Altri beni	287	344	427
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>8.155</b>	<b>8.396</b>	<b>8.684</b>
<b>III - Immobilizzazioni finanziarie</b>			
1) Partecipazioni in:			
a) società controllate	116	116	120
b) società collegate	115	114	120
c) altre società	10	10	10
	<u>241</u>	<u>240</u>	<u>250</u>
2) Crediti			
a) società controllate			
- esigibili oltre l'esercizio successivo	274	273	279
d) verso altri:			
- esigibili oltre l'esercizio successivo	229	229	252
3) Altri titoli			
- Compartecipazioni ex art. 102 bis Noif	2.803	551	25.529
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>3.547</b>	<b>1.293</b>	<b>26.310</b>
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>187.210</b>	<b>175.991</b>	<b>230.422</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>			
<b>I - Rimanenze</b>			
4) Prodotti finiti e merci	1.194	1.100	4.697
5) Acconti	0	0	0
<b>Totale rimanenze</b>	<b>1.194</b>	<b>1.100</b>	<b>4.697</b>
<b>II - Crediti</b>			
1) Crediti verso clienti:			
- esigibili entro l'esercizio successivo	21.296	47.817	22.985
- esigibili oltre l'esercizio successivo	12.760	1.700	1.965
	<u>34.056</u>	<u>49.517</u>	<u>24.950</u>
2) Crediti verso controllate:			
- esigibili entro l'esercizio successivo	0	0	0
3) Crediti verso collegate:			
- esigibili entro l'esercizio successivo	4.876	1.192	4.092
4) Crediti verso controllanti:			
- esigibili entro l'esercizio successivo	0	0	44.111
- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>44.111</u>
4 bis) Crediti tributari:			
- esigibili entro l'esercizio successivo	902	322	175
- esigibili oltre l'esercizio successivo	961	961	961
	<u>1.863</u>	<u>1.283</u>	<u>1.136</u>
5) Crediti verso altri:			
- esigibili entro l'esercizio successivo	1.762	597	2.505
- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
	<u>1.762</u>	<u>597</u>	<u>2.505</u>
<b>Totale crediti</b>	<b>42.557</b>	<b>52.589</b>	<b>76.794</b>
<b>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>			
6) Altri Titoli: esigibili entro l'esercizio successivo	29.132	0	0
<b>Totale attività finanziarie che non costituiscono imm.ni</b>	<b>29.132</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**IV - Disponibilità liquide**

- 1) Depositi bancari e postali  
3) Denaro ed altri valori in cassa

**Totale disponibilità liquide****Totale attivo circolante (C)****D) RATEI E RISCONTI ATTIVI**

Ratei Attivi

Risconti attivi

**Totale ratei e risconti (D)****TOTALE ATTIVO**

	7.184	63.868	35.507
	60	2.749	51
	<b>7.244</b>	<b>66.617</b>	<b>35.558</b>
	<b>80.127</b>	<b>120.306</b>	<b>117.049</b>
	0	0	0
	1.746	1.797	4.499
	<b>1.746</b>	<b>1.797</b>	<b>4.499</b>
	<b>269.083</b>	<b>298.094</b>	<b>351.970</b>



<b>PASSIVO</b>	<b>31.12.04</b>	<b>30.06.04</b>	<b>31.12.03</b>
(euro migliaia)			
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>			
I - Capitale sociale	19.878	16.157	52.000
II - Riserva da sovrapprezzo azioni	37.034	36.212	0
III - Riserve di rivalutazione			
IV - Riserva legale	0	0	0
V - Riserva azioni proprie in portafoglio			
VI - Riserve statutarie			
VII - Altre riserve	0	0	37.500
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	(92)	198	(30.261)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	36.151	(15.597)	(47.779)
<b>Totale Patrimonio Netto (A)</b>	<b>92.971</b>	<b>36.970</b>	<b>11.460</b>
<b>B) FONDI ONERI E RISCHI</b>			
2) Imposte	7.889	2.339	2.339
3) Altri	3.588	3.804	3.798
<b>Totale fondi oneri e rischi (B)</b>	<b>11.477</b>	<b>6.143</b>	<b>6.137</b>
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO</b>	<b>936</b>	<b>879</b>	<b>987</b>
<b>D) DEBITI</b>			
3) Debiti verso banche			
- esigibili entro l'esercizio successivo	2.048	4.229	5.071
- esigibili oltre l'esercizio successivo	97	129	161
	2.145	4.358	5.232
4) Debiti verso altri finanziatori			
- esigibili entro l'esercizio successivo	930	18.927	23.034
- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	699
	930	18.927	23.733
6) Debiti verso fornitori			
- esigibili entro l'esercizio successivo	37.725	48.455	45.965
- esigibili oltre l'esercizio successivo	17.035	4.220	6.603
	54.760	52.675	52.568
8) Debiti verso imprese controllate			
- esigibili entro l'esercizio successivo	80	80	80
- esigibili oltre l'esercizio successivo		0	0
	80	80	80
9) Debiti verso imprese collegate			
- esigibili entro l'esercizio successivo	91	91	91
- esigibili oltre l'esercizio successivo			
	91	91	91
10) Debiti verso controllanti			
- esigibili entro l'esercizio successivo	0	1.054	44.295
- esigibili oltre l'esercizio successivo		0	0
	0	1.054	44.295
11) Debiti tributari			
- esigibili entro l'esercizio successivo	41.473	151.768	106.598
12) Debiti verso istituti previdenziali			
- esigibili entro l'esercizio successivo	396	724	582
13) Altri debiti			
- esigibili entro l'esercizio successivo	27.302	20.437	86.300
- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
	27.302	20.437	86.300
<b>Totale debiti (D)</b>	<b>127.177</b>	<b>250.114</b>	<b>319.479</b>
<b>E) RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>			
- Ratei passivi	14	1	61
- Risconti passivi	36.508	3.987	13.846
<b>Totale ratei e risconti passivi (Sez. E)</b>	<b>36.522</b>	<b>3.988</b>	<b>13.907</b>
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>269.083</b>	<b>298.094</b>	<b>351.970</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>			
Impegni per acquisti Dir. Prestazioni pluriennali calciatori	0	0	0
Impegni per cessioni Dir. Prestazioni pluriennali calciatori	0	0	0
Impegni per accoli di debiti da parte della controllante	2.611	2.764	32.286
Impegni per effetti scontati	546	1.639	2.499
<b>Totale conti d'ordine</b>	<b>3.157</b>	<b>4.403</b>	<b>34.785</b>



**CONTO ECONOMICO**

(euro migliaia)

**A) VALORE DELLA PRODUZIONE****1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni**

a) Ricavi da gare	14.191	24.227	10.444
b) Ricavi cessione temporanea giocatori	0	1	0
c) Altri ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.385	4.759	2.625

**Totale ricavi delle vendite e delle prestazioni** **16.576** **28.987** **13.069**

**4) Incr.ti immobiliz. per capitalizzazione vivaio**

**700** **1.471** **697**

**5) Altri ricavi e proventi**

b) Sponsorizzazioni	7.007	14.265	7.007
c) Diritti televisivi e diritti d'immagine	43.647	50.550	20.975
d) Proventi pubblicitari	3.191	6.135	3.091
e) Altri proventi	3.122	7.197	4.186
f) Contributi in c/esercizio	0	198	11

**Totale altri ricavi e proventi** **56.967** **78.345** **35.270**

**Totale valore della produzione (A)**

**74.243** **108.803** **49.036**

**B) COSTI DELLA PRODUZIONE****6) Acquisti materie di consumo**

**(2.467)** **(6.080)** **(5.141)**

**7) Spese per servizi**

a) Spese per tesserati	(175)	(342)	(167)
b) Costi per attività sportiva	(1.624)	(3.367)	(1.440)
c) Costi specifici tecnici	(3.142)	(9.072)	(4.408)
d) Costi vitto, alloggio e locomozione	(620)	(789)	(411)
e) Spese assicurative	(628)	(1.088)	(614)
f) Spese amministrative e generali	(2.913)	(4.725)	(1.858)
g) Spese pubblicità e promozione	(558)	(903)	(564)

**Totale spese per servizi** **(9.660)** **(20.286)** **(9.462)**

**8) Spese godimento beni di terzi**

**(280)** **(1.566)** **(772)**

**9) Spese per il personale**

a) Salari e stipendi	(40.546)	(82.887)	(41.410)
b) Oneri sociali	(631)	(1.439)	(510)
c) Trattamento di fine rapporto	(78)	(193)	(108)
d) Trattamento di quiescenza e simili	(101)	(182)	(96)

**Totale spese per il personale** **(41.356)** **(84.701)** **(42.124)**

**10) Ammortamenti e svalutazioni**

a) Amm.to immobilizzazioni immateriali	(22.077)	(50.266)	(25.523)
b) Amm.to immobilizzazioni materiali	(292)	(633)	(338)
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	(37)	0
d) Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante	(760)	(3.432)	(2.490)

**Totale ammortamenti e svalutazioni** **(23.129)** **(54.368)** **(28.351)**

**11) Variazione delle rimanenze di materie prime e merci**

**33** **(1.903)** **1.734**

**12) Accantonamento per rischi**

**0** **(600)** **(640)**

**14) Oneri diversi di gestione**

a) Oneri tributari indiretti dell'esercizio	(396)	(7.826)	(3.623)
b) Sopravvenienze passive	(83)	(227)	(39)
f) Altri oneri	(5.197)	(13.832)	(5.734)

**Totale oneri diversi di gestione** **(5.676)** **(21.885)** **(9.396)**

**Totale costi della produzione (B)**

**(82.535)** **(191.389)** **(94.152)**

**Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)**

**(8.292)** **(82.586)** **(45.116)**



(euro migliaia)

31.12.04

30.06.04

31.12.03

**C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI**

**16) Altri proventi finanziari**

d) Proventi diversi			
-da controllanti	0	2.883	1.396
-da collegate	0	0	0
-da terzi	2.309	25.761	17
<b>Totale proventi ed oneri finanziari (C)</b>	<b>2.309</b>	<b>28.644</b>	<b>1.413</b>

**17) Interessi ed altri oneri finanziari**

-da controllanti	(5)	(3)	0
- da terzi	(3.114)	(26.909)	(2.680)
<b>Totale interessi ed altri oneri finanziari</b>	<b>(3.119)</b>	<b>(26.912)</b>	<b>(2.680)</b>

**17Bis) Utili e perdite su cambi**

276 171 568

**Totale proventi ed oneri finanziari**

**(534) 1.903 (699)**

**D) RETTIFICHE VALORE ATTIVITA' FINANZIARIE**

a) di partecipazioni	0	0	0
<b>18) Rivalutazioni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**19) Svalutazioni**

a) di partecipazioni	(8)	(325)	(303)
<b>Totale svalutazioni</b>	<b>(8)</b>	<b>(325)</b>	<b>(303)</b>

**Totale delle rettifiche**

**(8) (325) (303)**

**E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI**

**20) - Proventi**

a) Plusvalenze da alienazioni	25.054	21.212	1
b) Sopravvenienze attive	1.314	883	0
b) Altri proventi straordinari	19.993	686	361
<b>Totale proventi straordinari</b>	<b>46.361</b>	<b>22.781</b>	<b>362</b>

**21) Oneri straordinari**

a) Minusvalenze relative ad alienazioni	(1.260)	(498)	(234)
b) Imposte esercizi precedenti	0	0	0
c) Sopravvenienze passive	(26)	(4.284)	(1.733)
d) Altri oneri	(90)	(2.669)	(56)
<b>Totale oneri straordinari</b>	<b>(1.376)</b>	<b>(7.451)</b>	<b>(2.023)</b>

**Totale proventi ed oneri straordinari (E)**

**44.985 15.330 (1.661)**

**RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE**

**36.151 (65.678) (47.779)**

**22) Imposte sul reddito dell'esercizio**

a) Imposte dell'esercizio	0	(1.160)	0
b) Imposte differite	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>(1.160)</b>	<b>0</b>

**26) - UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO**

**36.151 (66.838) (47.779)**



**A.S. ROMA S.P.A.**

**NOTA INTEGRATIVA ALLA RELAZIONE SEMESTRALE  
AL 31 DICEMBRE 2004**



## **CONTENUTO E FORMA DELLA RELAZIONE SEMESTRALE**

La presente Relazione Semestrale al 31 dicembre 2004, redatta in ottemperanza alle disposizioni di cui all'art. 81, Deliberazione Co.N.So.B. n. 11971/99, e successive modifiche è assoggettata a revisione contabile limitata da parte della società *PricewaterhouseCoopers* S.p.A..

Tale Relazione Semestrale è stata redatta tenendo altresì conto delle disposizioni di cui alla Raccomandazione Co.N.So.B. n° 2080535, del 9 dicembre 2002, in materia di informazioni contabili periodiche e continue e su fatti rilevanti delle società calcistiche quotate.

I criteri di valutazione ed i principi contabili utilizzati, conformi a quelli adottati per il Bilancio Consolidato dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2004, sono di seguito esposti.

Nel semestre in esame non sono state imputate le imposte sul reddito correnti e differite, in virtù della facoltà concessa dalle citate deliberazioni Co.N.So.B., in quanto si ritiene che solo in sede di chiusura dell'esercizio possa essere correttamente valutato il carico fiscale effettivamente gravante sulla società.

La presente Relazione Semestrale è stata redatta tenuto conto delle disposizioni di cui all'art. 3, comma 1bis, D.L. 282/2002, che ha innovato la Legge 23 marzo 1981, n° 91, introducendo l'art. 18-bis; per effetto dell'avvenuta applicazione di tali disposizioni, a decorrere dal Bilancio chiuso al 30 giugno 2003, è stata iscritta, in apposito conto tra le componenti attive, quali oneri pluriennali da ammortizzare in dieci anni, l'ammontare delle svalutazioni dei diritti pluriennali alle prestazioni sportive dei calciatori. Nell'ambito della Relazione sulla Gestione, a cui si rimanda, vengono ampiamente illustrati gli aspetti relativi all'indagine avviata dalla Commissione Europea.

Inoltre, la Relazione Semestrale è stata redatta tenendo conto dei benefici derivanti dall'avvenuto pagamento nel corso del semestre del debito tributario relativo all'adesione alle sanatorie fiscali, di cui all'art. 2, comma 45, della Legge 350/2003, con riferimento agli omessi versamenti di imposte e ritenute dovute fino al 1 gennaio 2004; ciò ha comportato la rilevazione al conto economico del periodo di sopravvenienze attive, per sanzioni tributarie non dovute, pari a 20,0 milioni di euro.

nei confronti dello Stato Italiano, con riferimento alle disposizioni di cui all'art. 18 bis della legge 91/81I prospetti contabili utilizzati, riportano, ai fini comparativi, i corrispondenti dati del Bilancio Consolidato al 30 giugno 2004 e della Relazione Semestrale al 31 dicembre 2003, debitamente riclassificati, ove necessario, ed adattati in base delle modifiche introdotte dalla riforma del diritto societario. Tutti i valori sono espressi in migliaia di euro.

Vengono, inoltre, allegati i prospetti contabili al 31 dicembre 2004 della Capogruppo A.S. Roma, che esprimono la parte più significativa dei dati consolidati, comparati con i corrispondenti dati semestrali al 31 dicembre 2003 e dell'intero esercizio precedente.

Ai fini di una migliore informativa vengono, infine, forniti i seguenti prospetti:

- ✍ raccordo tra risultato semestrale della Capogruppo e risultato consolidato;
- ✍ raccordo tra patrimonio netto della Capogruppo e consolidato;
- ✍ rendiconto finanziario consolidato e prospetti riclassificati di stato patrimoniale e conto economico, riportati nella relazione di gestione;
- ✍ prospetto delle partecipazioni rilevanti al 31 dicembre 2004, redatto in ottemperanza alle disposizioni di cui all'art. 126, Deliberazione Co.N.So.B., n. 11971/99.

La presente Relazione Semestrale è corredata dalle relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione.

## **AREA DI CONSOLIDAMENTO**

Nell'area di consolidamento, invariata rispetto all'esercizio e al semestre precedente, è inclusa, oltre alla Capogruppo A.S. Roma S.p.A., Roma International Football Service S.r.l., di cui la stessa detiene la totalità delle quote con diritto di voto.

Come per i precedenti esercizi, sono state escluse dall'area di consolidamento, ai sensi dell'art. 28 D.Lgs 127/91, le partecipazioni di controllo detenute nelle società Roma Entreprises Limited S.r.l. in liquidazione e Società Sportiva Torvecchia S.r.l., ritenute irrilevanti ai fini della rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria, nonchè del risultato economico del Gruppo, in quanto i rispettivi valori patrimoniali ed economici non risultano significativi ai fini del bilancio consolidato.

## **PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO**



I principi di consolidamento adottati risultano invariati rispetto al Semestre ed all'esercizio precedente; in particolare, le partecipazioni in imprese controllate, escluse dall'area di consolidamento e le partecipazioni in imprese collegate sono valutate con il metodo del patrimonio netto, mentre il consolidamento della Controllata Roma International Football Service è effettuata con il metodo dell'integrazione globale, mediante il quale:

- ✍ le attività e passività patrimoniali ed i componenti positivi e negativi di reddito delle imprese consolidate sono recepiti integralmente nel Bilancio Consolidato, eliminando i valori relativi ai rapporti reciproci tra le imprese stesse; il valore delle partecipazioni nelle imprese controllate, iscritte nel bilancio della Controllante, è eliminato contro la corrispondente quota di patrimonio netto della controllata alla data di acquisizione; quando la partecipazione è inclusa per la prima volta nel consolidamento, l'eventuale differenza è imputata, ove possibile, agli elementi dell'attivo e del passivo a cui è riferibile; il residuo, se negativo, è iscritto nella voce del patrimonio netto Riserva di consolidamento; se positivo, e qualora ne ricorrano i presupposti, è iscritto nell'attivo alla voce Differenza da consolidamento, o è portato esplicitamente in detrazione della Riserva di consolidamento, fino a concorrenza della medesima;
- ✍ gli utili e le perdite conseguenti ad operazioni effettuate tra le imprese consolidate e relativi a valori compresi nel patrimonio sono eliminati;
- ✍ i dividendi, eventualmente distribuiti nell'ambito del Gruppo, sono elisi dal Conto Economico ed i corrispondenti crediti d'imposta contabilizzati, sono portati in diretta diminuzione delle imposte sul reddito dell'esercizio.

#### **CRITERI DI VALUTAZIONE E PRINCIPI CONTABILI**

La Relazione Semestrale è redatta in base alla normativa vigente ed applicando i criteri di valutazione e di redazione del Bilancio dell'esercizio precedente; ad eccezione di quanto indicato successivamente, tali criteri di valutazione sono conformi alle disposizioni di cui all'art. 2426 C.C. e non si sono verificati nel semestre casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe, salvo l'applicazione effettuata nell'esercizio precedente, delle disposizioni di cui all'art. 18-bis, Legge 91/81, in materia di svalutazione dei diritti pluriennali alle prestazioni sportive dei calciatori, i cui effetti sono riportati nel commento della voce di Bilancio.

Nella redazione della Relazione Semestrale è stato rispettato il principio della chiarezza e della rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e del risultato economico del Gruppo.

Considerata la particolare attività svolta dall'A.S. Roma, sono state rispettate, oltre a tale normativa, le indicazioni della Federazione Italiana Giuoco Calcio, che hanno permesso di interpretare, sotto l'aspetto tecnico, le norme di legge che fissano i principi generali del bilancio, ivi compresa la Raccomandazione Contabile in materia di svalutazione dei diritti pluriennali alle prestazioni dei calciatori.

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 2428 C.C., i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del semestre, sono commentati nell'ambito della Relazione sulla Gestione, alla quale si fa rinvio.

Nella redazione della Relazione Semestrale sono stati osservati i seguenti principi:

- ✍ la valutazione delle voci è effettuata secondo il principio di prudenza e nella prospettiva della continuità aziendale;
- ✍ sono indicati esclusivamente gli utili realizzati alla data di chiusura del semestre;
- ✍ si è tenuto conto dei proventi e degli oneri di competenza del semestre, indipendentemente dalla data di incasso o di pagamento;
- ✍ si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza del semestre, anche se conosciuti dopo la sua chiusura;
- ✍ gli elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci sono stati valutati separatamente.

rappresentato Si riportano di seguito, per le voci più significative, i criteri di valutazione ed i principi contabili adottati.

#### **IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI**

##### *Differenza di consolidamento*

Determinata sulla base dei criteri precedentemente esposti, è ammortizzata in misura costante in cinque esercizi.



#### *Costi di impianto e ampliamento*

Sono rappresentativi delle spese sostenute per l'aumento di capitale sociale dell'A.S. Roma, ai fini del collocamento delle azioni ordinarie sul Mercato Telematico Azionario di Borsa Italiana S.p.A.; tali costi, iscritti con il consenso degli Organi di Controllo, sono ammortizzati in un periodo di cinque esercizi.

Con riferimento all'aumento del Capitale sociale a pagamento concluso nello scorso mese di luglio, non sono state capitalizzate le relative spese sostenute.

#### *Marchi*

Isritti al costo di acquisto, si riferiscono alle spese sostenute per la creazione e la registrazione dei marchi sociali; le quote di ammortamento sono calcolate in misura costante in un periodo di cinque esercizi.

#### *Avviamento*

Isritto nell'attivo di Stato Patrimoniale, in quanto acquisito a titolo oneroso dalla Roma International Football Service, è ammortizzato sistematicamente in un periodo di dieci esercizi, corrispondente alla presumibile durata di utilizzazione dello stesso.

#### *Diritti pluriennali alle prestazioni dei calciatori*

Sono iscritti al costo storico di acquisizione, comprensivo di eventuali oneri accessori di diretta imputazione specificatamente sostenuti, ovvero al valore di perizia ex art. 18-bis, Legge 91/1981, se inferiore; tali diritti sono ammortizzati sistematicamente, in ogni esercizio, in relazione alla residua durata dei contratti stipulati con i singoli calciatori professionisti. Il piano di ammortamento originario subisce un prolungamento in caso di rinnovo anticipato del contratto.

Quando il diritto viene acquistato nel corso dell'esercizio l'ammortamento è imputato *pro rata temporis*.

Il momento d'iscrizione dei diritti pluriennali per i trasferimenti nazionali, è quello della data contrattuale, successivamente ratificata dal visto di esecutività, rilasciato dalla Lega Nazionale Professionisti; per i trasferimenti internazionali, i diritti sono iscritti alla data di efficacia prevista dagli accordi contrattuali, avvalorati dal successivo rilascio del *transfer internazionale* da parte della Federazione Italiana Giuoco Calcio.

Nell'esercizio chiuso al 30 giugno 2003, la Società si è avvalsa della facoltà prevista dall'art. 18-bis, della Legge 91/1981 che, in deroga alle regole sancite dalla normativa civilistica, ha consentito di differire, al fine della loro ripartizione in dieci esercizi, la svalutazione dei diritti alle prestazioni sportive dei calciatori professionisti, accertate sulla base delle risultanze di apposita perizia giurata, redatta dal Prof. Onesti.

I debiti ed i crediti, derivanti dalle operazioni di compravendita dei diritti alle prestazioni dei calciatori, sono contabilizzati tra i debiti/crediti verso società di calcio se di natura pluriennale, ovvero se verso società estere; per i trasferimenti nazionali, all'inizio di ciascun esercizio, i crediti ed i debiti esigibili entro i 12 mesi, transitano nel conto Lega c/trasferimenti, che funge da cassa di compensazione, il cui saldo viene regolato come infra specificato.

#### *Oneri pluriennali ex art. 18 bis Legge 91/1981*

In tale voce è iscritta, con il consenso del Collegio Sindacale la svalutazione, operata nell'esercizio chiuso al 30 giugno 2003, dei diritti alle prestazioni sportive dei calciatori, di cui all'art. 18-bis Legge 91/1981, determinata sulla base di perizia giurata rilasciata dal Prof. T. Onesti. Tenuto anche conto della Raccomandazione Contabile in materia, emanata dalla Lega Nazionale Professionisti, la svalutazione è stata operata, ove applicabile, con riferimento ai diritti alle prestazioni sportive in essere al 23 febbraio 2003, data di entrata in vigore della Legge n. 27/2003, confrontando il valore di perizia con il valore contabile netto del relativo diritto alla data del 1° luglio 2002; non si è proceduto ad effettuare alcuna svalutazione per i diritti alle prestazioni sportive dei calciatori con i quali il contratto economico è stato risolto consensualmente, successivamente a tale data, ovvero scaduto al 30 giugno 2003.

Tali oneri vengono ammortizzati, in modo sistematico e costante, in un periodo di dieci esercizi, a partire da quello chiuso al 30 giugno 2003.

#### *Costi del vivaio*

I costi sostenuti specificamente per il settore giovanile, aventi utilità pluriennale, sono capitalizzati ed ammortizzati, in misura costante in cinque esercizi, a decorrere da quello di



sostenimento degli stessi, in conformità alle Raccomandazioni Contabili emanate dalla F.I.G.C., unanimemente applicate dalle società di calcio professionistiche.

Tali costi, sostenuti per la promozione e l'organizzazione dell'attività sportiva giovanile, volta alla formazione dei calciatori, sono assimilabili ai costi di ricerca e sviluppo sostenuti dalle imprese industriali; l'A.S. Roma ha sempre posto particolare attenzione al proprio settore giovanile che, oltre ad aver ottenuto risultati sportivi di rilievo nelle relative competizioni, ha costantemente fornito calciatori professionisti a costi contenuti da inserire in prima squadra, o da trasferire ad altri Club.

#### *Altre immobilizzazioni immateriali*

Tale voce accoglie i costi preoperativi per l'avvio delle attività commerciali, i costi di manutenzione straordinaria, eseguita su immobili in locazione, nonché altri oneri pluriennali.

I costi preoperativi e gli altri oneri pluriennali sono ammortizzati in un periodo di cinque esercizi; i costi di manutenzione sono ammortizzati sulla base della durata del sottostante contratto di locazione.

### **IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI**

Sono iscritte al costo di acquisizione, o di produzione, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione e delle rivalutazioni monetarie effettuate negli esercizi precedenti; il costo è rettificato dai rispettivi ammortamenti cumulati.

Tali ammortamenti sono calcolati in modo sistematico e costante, sulla base delle aliquote di seguito esposte, ritenute rappresentative della vita utile economico-tecnica dei cespiti ed in relazione alla residua possibilità di utilizzo degli stessi:

<b>Cespite</b>	<b>Aliquota</b>
Fabbricati e centro sportivo	3%
Impianti generici	10%
Attrezzature tecniche	15,5%
Macchine elettroniche	20%
Mobili e macchine d'ufficio	12%
Automezzi	20%
Autovetture	25%

Qualora, alla data di chiusura del periodo, il valore economico delle immobilizzazioni risulti durevolmente inferiore rispetto al loro valore contabile, come sopra determinato, vengono effettuate le dovute svalutazioni fino a concorrenza del suddetto minor valore. Tali svalutazioni non vengono mantenute nei successivi esercizi qualora vengano meno i presupposti che le avevano giustificate.

I costi di manutenzione e riparazione sono imputati al Conto Economico consolidato nell'esercizio in cui sono sostenuti, se di natura ordinaria, ovvero capitalizzati, se di natura straordinaria.

Nel paragrafo relativo ai commenti delle immobilizzazioni materiali vengono esposte le rivalutazioni volontarie effettuate nei precedenti esercizi, che trovano il loro limite massimo nel valore d'uso, oggettivamente determinato, dell'immobilizzazione stessa.

### **IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE**

#### *Partecipazioni*

Le partecipazioni in imprese controllate, escluse dall'area di consolidamento, ed in imprese collegate sono valutate con il metodo del Patrimonio Netto.

Le partecipazioni in altre imprese sono valutate al costo, eventualmente rettificato per riflettere diminuzioni di valore considerate durevoli.

#### *Compartecipazioni ex art. 102 bis N.O.I.F.*

Sono iscritte al costo sostenuto per l'acquisto del diritto costituito dalla partecipazione, nella misura del 50%, agli effetti patrimoniali, al diritto alle prestazioni di calciatori nei confronti della società titolare del diritto al tesseramento.



Le compartecipazioni risultano, invece, esposte tra le passività nei Debiti diversi, qualora i calciatori siano tesserati presso l'A.S. Roma; conseguentemente, il debito di compartecipazione è rappresentativo del diritto vantato dalle altre società partecipanti.

Tali attività e passività finanziarie, salvo un eventuale rinnovo della compartecipazione, si definiscono alla fine di ciascun esercizio, determinando eventualmente la realizzazione di proventi ed oneri finanziari, contabilizzati in base alla data del contratto.

#### **RIMANENZE**

Le rimanenze sono valutate al minore tra il costo di acquisto, calcolato con il metodo della media ponderata, e comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione, ed il valore di presunto realizzo, desunto dall'andamento del mercato. Tale eventuale minor valore non viene mantenuto nei successivi esercizi se sono venuti meno i motivi.

#### **CREDITI E DEBITI**

I crediti sono iscritti al presumibile valore di realizzo, determinato quale differenza tra il valore nominale ed il fondo svalutazione crediti; i debiti sono esposti al valore nominale.

I crediti e i debiti in valuta estera, in essere alla data di chiusura del semestre, sono allineati sulla base dei cambi di fine periodo. Gli utili o le perdite, derivanti dalla valutazione delle poste correnti, sono imputati al Conto Economico consolidato tra i componenti di reddito di natura finanziaria. Nella valutazione dei crediti e dei debiti in valuta a medio-lungo termine, le perdite nette sono imputate a Conto Economico consolidato, mentre gli utili netti sono differiti mediante iscrizione alla voce del passivo "Fondo utili differiti su cambi".

I crediti ed i debiti verso società di calcio italiane sono iscritti, rispettivamente, tra le attività e le passività, se di durata pluriennale; tali posizioni, regolate in ciascun esercizio tramite la L.N.P., prevedono il pagamento (al netto dell'incasso degli eventuali crediti), per una parte pari al 30% dello stesso, entro il 31 agosto di ciascuna stagione sportiva, e la restante parte in 7 rate mensili, di pari importo, la prima scadente entro il 30 settembre e l'ultima entro il 31 marzo, di ciascuna stagione sportiva. Il saldo debitorio deve essere garantito da idonea fidejussione bancaria e/o assicurativa a prima richiesta rilasciata a favore della L.N.P..

I debiti verso l'Erario per imposte sono esposti, al netto degli acconti versati e delle ritenute, nella voce "Debiti tributari". I crediti verso l'Erario non compensabili sono iscritti nell'attivo di Stato Patrimoniale consolidato, tra gli "Altri Crediti".

#### **ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI**

Sono iscritte al costo di acquisto, ovvero al valore di realizzazione desumibile dal mercato, se minore; tale minor valore non può essere mantenuto nei successivi esercizi se ne sono venuti meno i motivi.

Le disponibilità liquide sono iscritte al valore nominale.

#### **RATEI E RISCONTI**

Sono calcolati secondo il principio della competenza economica e temporale, in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi in ragione di esercizio. Non sussistono ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

#### **FONDI PER ONERI E RISCHI**

Sono stanziati a copertura di perdite o debiti di natura determinata, di esistenza certa, o probabile, dei quali, tuttavia, alla chiusura dell'esercizio non sono determinabili l'ammontare, o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione. I rischi, per i quali il manifestarsi di una passività è soltanto possibile, sono indicati nella Relazione sulla Gestione o nella nota di commento dei fondi, senza procedere allo stanziamento di uno specifico fondo rischi, secondo i principi contabili di riferimento.





## FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO

E' accantonato in base all'anzianità maturata dai singoli dipendenti alla data di chiusura del semestre, in conformità alle leggi ed ai contratti di lavoro vigenti. Tale passività è soggetta a rivalutazione a mezzo di indici.

## CONTI D'ORDINE

Iscritti a valore nominale, evidenziano, in calce allo Stato Patrimoniale Consolidato, gli impegni assunti e le garanzie prestate in essere a fine semestre.

## RICAVI E COSTI

Sono esposti secondo i principi della prudenza e della competenza e con rilevazione dei relativi ratei e risconti. I ricavi da gare (biglietteria, abbonamenti stadio e proventi derivanti dalla partecipazione all'UEFA Champions League) e da licenza diritti televisivi sono iscritti con riferimento all'effettivo momento di svolgimento della gara.

I costi relativi ai premi collettivi spettanti ai calciatori, per il raggiungimento degli obiettivi sportivi, sono imputati al Conto Economico consolidato nell'esercizio di competenza, in cui sorge il diritto alla riscossione degli stessi.

I proventi e gli oneri finanziari sono imputati al Conto Economico consolidato per competenza. Tra di essi sono contabilizzati i proventi e/o gli oneri derivanti dalla risoluzione delle compartecipazioni ex art.102 bis N.O.I.F., come da raccomandazioni contabili emanate dalla F.I.G.C..

Le plusvalenze e minusvalenze derivanti dalla cessione dei diritti pluriennali alle prestazioni sportive dei calciatori, sono iscritte, sulla base dei relativi accordi contrattuali, nei proventi e oneri straordinari, secondo le raccomandazioni contabili della F.I.G.C.; tali plusvalenze e minusvalenze vengono calcolate quale differenza tra il prezzo di cessione ed il valore contabile netto del relativo diritto alla data di cessione; in tale posta è altresì ricompreso l'ammontare da riconoscersi, a titolo di contributo di solidarietà, alle società che hanno partecipato alla formazione dei calciatori, oggetto di operazioni di trasferimento, in base a quanto stabilito dal Regolamento FIFA per il trasferimento internazionale dei calciatori.

## IMPOSTE

### *Imposte correnti sul reddito*

Come già evidenziato in premessa, le imposte correnti sul reddito non sono state calcolate ai fini della presente Relazione Semestrale, sulla base della facoltà concessa dal Regolamento Co.N.So.B. di riferimento.

### *Imposte differite e prepagate*

Le imposte anticipate e differite (delibera Co.N.So.B. n. 99059010), determinate sulle differenze temporanee tassabili tra il risultato d'esercizio ed il reddito imponibile ai fini IRPEG e IRAP, vengono contabilizzate, se sussistono le condizioni per la loro iscrizione, in osservanza al principio contabile n. 25 C.N.D.C..

Le imposte anticipate sono eventualmente calcolate anche sulle perdite fiscali, nel rispetto del principio della prudenza, rinviabili ai futuri esercizi e recuperabili.

Le attività per imposte anticipate (prepagate) vengono eventualmente rilevate, nel rispetto del principio della prudenza, in virtù della ragionevole certezza dell'esistenza di un reddito imponibile negli esercizi futuri, in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili che hanno portato l'iscrizione del credito per l'anticipazione di imposte. Tali importi vengono iscritti nel Conto Economico consolidato, in un apposito sottoconto della voce Imposte sul reddito con segno negativo e, in contropartita, nella voce Crediti verso altri.

Le eventuali passività per imposte differite vengono iscritte nel Bilancio consolidato in un apposito sottoconto della voce Imposte sul reddito e, in contropartita, nella voce Fondo rischi per imposte differite. In ogni singolo periodo futuro verranno riesaminate le condizioni per la loro iscrizione, sulla base di nuovi elementi che renderanno le previsioni più attendibili.

Le imposte differite e le attività per imposte anticipate (prepagate) sono compensate nei casi in cui sia giuridicamente ammesso.



#### **RAPPORTI CON ENTITÀ CORRELATE**

Nel corso dell'attività gestionale sono state effettuate operazioni, con imprese controllate e collegate, così come esposto nella Relazione sulla gestione, a cui si rimanda. Tali operazioni sono regolate in base alle normali condizioni di mercato.

#### **ALTRE INFORMAZIONI**

Si rinvia alla Relazione sulla Gestione, predisposta a corredo della presente Relazione Semestrale, per un maggior dettaglio relativo all'andamento economico nelle varie attività aziendali, agli aspetti finanziari e patrimoniali del gruppo A.S. Roma ed ai fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo.



## ANALISI DELLE VOCI DI STATO PATRIMONIALE

### ATTIVO

#### A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI DOVUTI

Il saldo contabile risulta pari a zero al 31 dicembre 2004 ed al 30 giugno 2004.

#### B) IMMOBILIZZAZIONI

##### I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Pari al 31 dicembre 2004 e al 30 giugno, rispettivamente, a 175.508 ed a 166.302 migliaia di euro, registrano un incremento netto di 9.206 migliaia di euro, nel corso del Semestre per effetto degli investimenti e delle dismissioni nell'ambito della sessione estiva della campagna trasferimenti, tenuto conto di ammortamenti di competenza, per 22.077 migliaia di euro. La movimentazione delle singole voci intervenuta nel semestre viene di seguito riepilogata:

(Dati in migliaia di Euro)	30.06.04	Incrementi	Decrementi	Ammor.ti	31.12.04
Costi di impianto e ampliamento	12	-	-	(5)	7
Concessioni, licenze, marchi e simili	63	4	-	(7)	60
Avviamento	44	-	(40)	(1)	3
Differenza di consolidamento	-	-	-	-	-
Costi del vivaio	3.298	700	-	(830)	3.168
Diritti pluriennali prestazioni calciatori	55.730	39.332	(8.713)	(14.432)	71.917
Oneri pluriennali ex art. 18 bis L.91/81	106.919	-	-	(6.738)	100.181
Altre immobilizzazioni	236	-	-	(64)	172
<b>Totale</b>	<b>166.302</b>	<b>40.036</b>	<b>(8.753)</b>	<b>(22.077)</b>	<b>175.508</b>

##### *Costi di impianto e ampliamento*

Pari a 7 migliaia di euro (12 migliaia di euro, al 30 giugno 2004) al netto dei relativi ammortamenti, si riferiscono ad oneri sostenuti dall'A.S. Roma per il collocamento delle azioni sul Mercato Telematico Azionario di Borsa Italiana S.p.A..

##### *Concessioni, licenze e marchi*

Pari a 60 migliaia di euro (63 migliaia di euro, al 30 giugno 2004), al netto dei relativi ammortamenti, si riferiscono, prevalentemente, alle spese sostenute per le registrazioni dei marchi sociali *Testa di Lupetto* e *A.S.R.*, a seguito della estensione merceologica, o geografica.

##### *Avviamento*

Pari a 3 migliaia di euro (44 migliaia di euro, al 30 giugno 2004), al netto dei relativi ammortamenti, rappresenta il costo riconosciuto a terzi dalla Roma International Football Service, per l'acquisizione degli esercizi commerciali, dei punti vendita *A.S. Roma Store*.

##### *Differenza di consolidamento*

Tale voce, completamente ammortizzata già dall'esercizio precedente, è relativa all'elisione della partecipazione nella Roma International Football Service S.r.l., nell'ambito del processo di consolidamento.

##### *Costi del vivaio*

Pari a 3.168 migliaia di euro (3.298 migliaia di euro, al 30 giugno 2004), al netto dei relativi ammortamenti, sono riferiti ai costi sostenuti per la gestione del vivaio, capitalizzati in base alle raccomandazioni contabili della F.I.G.C.; tali costi si compongono prevalentemente da emolumenti corrisposti ad allenatori, istruttori e tecnici, dedicati esclusivamente al settore giovanile, da spese di vitto, alloggio e trasporto, da spese per il pensionato del centro sportivo di Trigoria, da spese di manutenzione degli impianti sportivi, nonché da costi per il materiale tecnico e sportivo.



### Diritti pluriennali alle prestazioni dei calciatori

Pari a 71.917 migliaia di euro (55.730 migliaia di euro, al 30 giugno 2004), al netto dei relativi ammortamenti del periodo di 14.432 migliaia di euro, registrano un incremento netto nel semestre di 16.187 migliaia di euro, per effetto degli investimenti effettuati nella sessione estiva della campagna trasferimenti; tali diritti si riferiscono per 71.761 migliaia di euro, a calciatori professionisti, e per 156 migliaia di euro, a giovani del vivaio.

I movimenti intervenuti nel periodo sono di seguito analiticamente esposti:

Calciatore	Costo Storico 30.06.04	Incrementi per acquisizioni	Decrementi per cessioni	Costo Storico 31.12.04	Scad. con-tratto	anni residui contratto	Fondi Amm.to 30.06.04	Decrementi per cessioni	Ammorti al 31.12.04	Totali Amm.ti 31.12.04	Valore Netto Contabile
AMANTINO	1	0	0	1	2008	4	0	0	(1)	(1)	0
AQUILANI	4	0	0	4	2008	4	(4)	0	0	(4)	0
AIDE AKANDE	240	0	0	240	2005	1	(160)	0	(40)	(200)	40
BOVO	3.010	0	(3.010)	0	2006	2	0	0	0	0	0
BRIGHI	0	16.000	0	16.000	2009	5	0	0	(1.613)	(1.613)	14.387
CANDELA	2.457	0	0	2.457	2005	1	(2.259)	0	(100)	(2.359)	98
CASSANO	26.009	0	0	26.009	2006	2	(16.103)	0	(2.497)	(18.600)	7.409
CATTIVERA	2.099	0	0	2.099	2006	2	(1.979)	0	(30)	(2.009)	90
CENNINI	450	0	0	450	2006	2	(150)	0	(76)	(226)	224
CHIVU	17.600	0	0	17.600	2008	4	(3.520)	0	(1.775)	(5.295)	12.305
COMI	0	1.500	0	1.500	2007	3	0	0	(203)	(203)	1.297
CUFRE	2.655	0	0	2.655	2006	2	(1.827)	0	(209)	(2.036)	619
D'AGOSTINO	3.873	0	0	3.873	2006	2	(1.291)	0	(651)	(1.942)	1.931
DACOURT	4.400	0	0	4.400	2006	2	(1.467)	0	(739)	(2.206)	2.194
DELLAS	903	0	0	903	2005	1	(621)	0	(142)	(763)	140
DELVECCCHIO	5.397	0	0	5.397	2005	1	(5.028)	0	(186)	(5.214)	183
DI PORZIO	240	0	0	240	2005	1	(160)	0	(40)	(200)	40
DOMANICO	30	0	(30)	0	2004	0	(30)	30	0	0	0
EMERSON	23.292	0	(23.292)	0	2005	1	(18.841)	18.841	0	0	0
FERRARI	0	7.250	0	7.250	2008	4	0	0	(914)	(914)	6.336
GUIGOU	6.117	0	(6.117)	0	2005	1	(4.893)	4.893	0	0	0
LANZARO	21	0	0	21	2005	1	(20)	0	0	(20)	1
LONGO	3.302	0	0	3.302	2007	3	(2.870)	0	(73)	(2.943)	359
MALAFRONTE	1.868	0	0	1.868	2005	1	(1.848)	0	(10)	(1.858)	10
MIDO	0	6.000	0	6.000	2009	5	0	0	(487)	(487)	5.513
MILANO	0	1.500	0	1.500	2007	3	0	0	(203)	(203)	1.297
MONTELLA	24.678	0	0	24.678	2006	2	(19.053)	0	(1.418)	(20.471)	4.207
PANUCCI	4.995	0	0	4.995	2007	3	(1.998)	0	(504)	(2.502)	2.493
PELIZZOLI	10.262	0	0	10.262	2006	2	(6.835)	0	(864)	(7.699)	2.563
PERROTTA	0	7.050	0	7.050	2008	4	0	0	(888)	(888)	6.162
SARTOR	1.634	0	0	1.634	2006	2	(817)	0	(206)	(1.023)	611
STURBA	360	0	0	360	2005	1	(240)	0	(60)	(300)	60
TOMMASI	3.460	0	0	3.460	2005	1	(3.253)	0	(104)	(3.357)	103
TULLI	7	0	0	7	2005	1	(6)	0	0	(6)	1
VITOLO	2.001	0	0	2.001	2006	2	(667)	0	(336)	(1.003)	998
WAHAB	550	0	0	550	2006	2	(430)	0	(30)	(460)	90
<b>Professionisti</b>	<b>151.915</b>	<b>39.300</b>	<b>(32.449)</b>	<b>158.766</b>			<b>(96.370)</b>	<b>23.764</b>	<b>(14.399)</b>	<b>(87.005)</b>	<b>71.761</b>
<b>Settore giovanile</b>	<b>379</b>	<b>32</b>	<b>(62)</b>	<b>349</b>			<b>(193)</b>	<b>33</b>	<b>(33)</b>	<b>(193)</b>	<b>156</b>
<b>Totale</b>	<b>152.294</b>	<b>39.332</b>	<b>(32.511)</b>	<b>159.115</b>			<b>(96.563)</b>	<b>23.797</b>	<b>(14.432)</b>	<b>(87.198)</b>	<b>71.917</b>

Nel corso del semestre sono stati acquistati diritti per 39.332 migliaia di euro (17.638 migliaia di euro, nel corrispondente semestre dell'esercizio precedente), e ceduti diritti, per un valore netto contabile di 8.714 migliaia di euro; gli ammortamenti del periodo, sono stati pari a 14.432 migliaia di euro (17.687 migliaia di euro, al 31 dicembre 2003).

Tale voce di bilancio non include i valori dei diritti alle prestazioni dei calciatori acquisiti in regime di svincolo, o provenienti dal vivaio dell'A.S. Roma, quali, ad esempio, Mancini, Totti e De Rossi; tali valori inespressi determinano, conseguente, una sottostima del patrimonio aziendale.

### Oneri pluriennali ex art. 18-bis Legge 91/1981

Pari a 100.181 migliaia di euro (106.919 migliaia di euro, al 30 giugno 2004), al netto della quota di ammortamento del periodo, di 6.738 migliaia di euro, sono relativi alle svalutazioni, operate nell'esercizio chiuso al 30 giugno 2003, dei diritti alle prestazioni sportive, effettuate sulla base di perizia giurata rilasciata dal Prof. Onesti, con il consenso del Collegio Sindacale.



Calciatore	Valore netto contabile di riferimento	Valore di perizia	Svalutazione ex art. 18 bis legge 91/1981	Ammor.to al 30-06-03	Ammor.to al 30.06.04	Valore netto contabile 30-06-04	Ammor.to al 31.12.04	Fondo ammort.to 31.12.04	Valore netto contabile
ANTONIOLI F.	2.066	1.350	716	(72)	(72)	572	(36)	(180)	536
AJDE AKANDE	2.000	240	1.760	(176)	(176)	1.408	(89)	(441)	1.319
BOMBARDINI	11.000	540	10.460	(1.046)	(1.046)	8.368	(527)	(2.619)	7.841
CASSANO	24.790	19.811	4.979	(498)	(498)	3.983	(251)	(1.247)	3.732
CATTIVERA	7.437	240	7.197	(720)	(720)	5.757	(363)	(1.803)	5.394
CHIELINI	6.200	120	6.080	(608)	(608)	4.864	(306)	(1.522)	4.558
COPPOLA	4.000	120	3.880	(388)	(388)	3.104	(196)	(972)	2.908
COSCIA	4.000	120	3.880	(388)	(388)	3.104	(196)	(972)	2.908
CUFRE	3.788	1.868	1.920	(192)	(192)	1.536	(97)	(481)	1.439
DI PORZIO	1.200	240	960	(96)	(96)	768	(48)	(240)	720
DOMINICI	2.600	240	2.360	(236)	(236)	1.888	(119)	(591)	1.769
EMERSON	14.972	13.352	1.619	(162)	(162)	1.295	(82)	(406)	1.213
GIAMBRUNO	5.000	120	4.880	(488)	(488)	3.904	(246)	(1.222)	3.658
LASSISSI	8.607	0	8.607	(861)	(861)	6.885	(434)	(2.156)	6.451
LIMA	4.889	1.237	3.652	(365)	(365)	2.922	(184)	(914)	2.738
LONGO	7.747	720	7.027	(703)	(703)	5.621	(354)	(1.760)	5.267
MALAFRONTE	1.807	60	1.748	(175)	(175)	1.398	(88)	(438)	1.310
MONTELLA	12.395	11.250	1.145	(114)	(114)	917	(58)	(286)	859
MUSACCO	2.500	720	1.780	(178)	(178)	1.424	(90)	(446)	1.334
PANARELLI	10.000	60	9.940	(994)	(994)	7.952	(501)	(2.489)	7.451
PANUCCI	9.810	4.995	4.815	(481)	(481)	3.853	(243)	(1.205)	3.610
PAOLETTI G.	11.000	60	10.940	(1.094)	(1.094)	8.752	(551)	(2.739)	8.201
PELIZZOLI	13.634	6.853	6.781	(678)	(678)	5.425	(342)	(1.698)	5.083
PICCIAU	3.510	60	3.450	(345)	(345)	2.760	(174)	(864)	2.586
RIZZO	6.000	120	5.880	(588)	(588)	4.704	(296)	(1.472)	4.408
SARTOR	9.500	1.634	7.866	(786)	(786)	6.294	(398)	(1.970)	5.896
SCHETTINO	3.200	120	3.080	(308)	(308)	2.464	(155)	(771)	2.309
SHAKPOKE	1.556	60	1.497	(150)	(150)	1.197	(75)	(375)	1.122
STURBA	2.400	360	2.040	(204)	(204)	1.632	(103)	(511)	1.529
WAHAB	1.240	240	1.000	(100)	(100)	800	(50)	(250)	750
ZEBINA	9.211	7.500	1.710	(171)	(171)	1.368	(86)	(428)	1.282
<b>Totale</b>	<b>208.059</b>	<b>74.410</b>	<b>133.649</b>	<b>(13.365)</b>	<b>(13.365)</b>	<b>106.919</b>	<b>(6.738)</b>	<b>(33.468)</b>	<b>100.181</b>

Il residuo importo degli Oneri Pluriennali, in ottemperanza alla normativa vigente, sarà ammortizzato in quote costanti nei rimanenti sette esercizi, oltre a quello attualmente in corso.

L'applicazione delle disposizioni di cui all'art. 18-bis, Legge 91/1981, è stata effettuata con riferimento al valore dei diritti alle prestazioni sportive dei calciatori professionisti, in conformità alla Raccomandazione Contabile, emessa a tal fine dalla Lega Nazionale Professionisti, generalmente adottata dalle società di calcio.

Tale trattamento contabile differisce da quanto stabilito dall'OIC (Organismo Italiano di Contabilità), che in data 30 maggio 2003 ha emesso un proprio documento esplicativo al riguardo. Questa ultima interpretazione, rispetto al trattamento adottato dalla società, sia per un diverso criterio di determinazione dell'importo originariamente svalutato, che per una diversa distribuzione sull'orizzonte temporale dei dieci esercizi, della quota di costo relativa all'operata svalutazione, avrebbe comportato una riduzione del patrimonio netto al 31 dicembre 2004 pari a circa 38,7 milioni di euro (39,9 milioni di euro, al 30 giugno 2004) al lordo dell'effetto fiscale.

Si rileva inoltre che, in data 11 novembre 2003, la Commissione Europea ha comunicato l'apertura di un'indagine formale nei confronti dello Stato Italiano, ipotizzando che le disposizioni di cui all'art. 18-bis, Legge 81/91, potrebbero violare la Direttiva Europea in materia di corretta applicazione dei principi contabili. Gli esiti di tale procedura, e le conseguenze eventuali in capo alle società che hanno beneficiato di tale Legge speciale non sono al momento prevedibili; mentre, recentemente, è stata positivamente risolta la contestuale procedura relativa alla supposta incompatibilità con le norme comunitarie in materia di aiuti di stato.

#### *Altre immobilizzazioni immateriali*

Pari a 172 migliaia di euro (236 migliaia di euro, al 30 giugno 2004), al netto dei relativi ammortamenti, principalmente riferite alla Roma International Football Service, per le spese da questa sostenute per la ristrutturazione dei locali, sede degli A.S. Roma Store. Sono compresi, altresì, in tale voce i costi sostenuti dall'A.S. Roma per la realizzazione del sito internet, [www.asroma.it](http://www.asroma.it).



## II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Pari al 31 dicembre ed al 30 giugno 2004, rispettivamente, a 8.155 ed a 8.396 migliaia di euro, subiscono un decremento netto di 241 migliaia di euro nel Semestre, tenuto conto degli ammortamenti di 292 migliaia di euro; la movimentazione delle immobilizzazioni materiali è riportata nel seguente prospetto:

(Dati in migliaia di Euro)	30.06.04			Costo storico		Fondi amm.ti		31.12.04		
	Costo storico	Fondi Amm.to	Valore Netto	Incrementi	Decrementi	Amm.to	Decrementi	Costo storico	Fondi Amm.to	Valore netto
Terreni e fabbricati	12.515	(4.719)	7.796	-	-	(186)	-	12.515	(4.905)	7.610
Impianti e macchinario	1.108	(897)	211	40	-	(34)	-	1.148	(931)	217
Attrezzature	90	(45)	45	4	-	(8)	-	94	(53)	41
Altri beni	1.545	(1.201)	344	8	(2)	(64)	1	1.551	(1.264)	287
<b>Totale</b>	<b>15.258</b>	<b>(6.862)</b>	<b>8.396</b>	<b>52</b>	<b>(2)</b>	<b>(292)</b>	<b>1</b>	<b>15.308</b>	<b>(7.153)</b>	<b>8.155</b>

Gli investimenti del semestre, pari a 52 migliaia di euro, sono sostanzialmente relativi a migliorie effettuate nel Centro Sportivo di Trigoria e ad acquisti di attrezzature. Sui cespiti in essere al 31 dicembre 2004, sono state effettuate, negli esercizi precedenti, rivalutazioni volontarie, ex art. 2425 c.c., che hanno riguardato la voce "Terreni e fabbricati", per complessivi di 1.985 migliaia di euro, di cui 1.215 migliaia di euro, nell'esercizio 1981/82, e 770 migliaia di euro, nell'esercizio 1987/88. Nonostante tali rivalutazioni, il valore corrente di mercato del Centro Sportivo di Trigoria è, comunque, superiore al relativo valore contabile netto. Le immobilizzazioni materiali non risultano gravate da vincoli ed ipoteche.

## III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Pari al 31 dicembre 2004 ed al 30 giugno, rispettivamente, a 3.547 ed a 1.293 migliaia di euro, registrano nel semestre un incremento netto di 2.254 migliaia di euro; tali immobilizzazioni si compongono di:

(Dati in migliaia di Euro)	30.06.04	Incrementi	Decrementi	31.12.04
Partecipazioni in imprese controllate	116	-	-	116
Partecipazioni in imprese collegate	115	-	-	115
Partecipazioni in altre imprese	10	-	-	10
Crediti verso imprese controllate	273	1	-	274
Crediti verso altri	228	6	(5)	229
Altri titoli	551	2.253	(1)	2.803
<b>Totale</b>	<b>1.293</b>	<b>2.260</b>	<b>(6)</b>	<b>3.547</b>

### 1-a) Partecipazioni in imprese controllate

Pari a 116 migliaia di euro, al 31 dicembre 2004, invariate rispetto al 30 giugno 2004, sono relative alle seguenti partecipazioni in imprese non consolidate, valutate con il metodo del patrimonio netto, per le quali si riportano i dati più significativi desunti dagli ultimi bilanci approvati:

(Dati in migliaia di Euro)	Sede	Valore al 31.12.04	% di partecipazione	Data ultimo bilancio	Capitale Sociale	Patrimonio Netto	Utile (perdita) esercizio
Roma Enterprises Limited Srl In liquidaz.	Roma	106	100	31.12.2003	46	106	(5)
SS Torrevecchia S.r.l.	Roma	10	99	31.12.2003	10	4	(6)
<b>Totale</b>		<b>116</b>					

### 1-b) Partecipazioni in imprese collegate

ari a 115 migliaia di euro, ed invariata rispetto al 30 giugno 2004, è interamente relativa alla partecipazione nella Stadio Olimpico S.p.A., valutata con il metodo del patrimonio netto:

(Dati in migliaia di Euro)	Sede	Valore al 31.12.04	% di partecipazione	Data ultimo bilancio	Capitale Sociale	Patrimonio netto	Utile (perdita) di esercizio
S.D.S. Società Diritti Sportivi Srl in liquidazione	Roma	-	25	31.12.2003	104	(945)	(1.236)
Stadio Olimpico S.p.A.	Roma	115	26	31.12.2003	500	442	(22)
<b>Totale</b>		<b>115</b>					



S.D.S. Società Diritti Sportivi Srl in liquidazione, partecipata anche da S.S. Lazio, Parma F.C. e dal Fallimento A.C. Fiorentina, rappresenta il veicolo economico-giuridico per la commercializzazione dei diritti televisivi criptati per le partite casalinghe del Campionato. Sulla base dei dati contabili della controllata si è operata nell'esercizio precedente una svalutazione integrale del valore della partecipazione, oltre alla costituzione di un fondo rischi per tener conto delle perdite subite dalla stessa.

Stadio Olimpico S.p.A., controllata in quote paritetiche da A. S. Roma e Roma 2000 S.r.l., da una parte, e S.S. Lazio S.p.A. e Cirio Holding S.p.A. dall'altra, era stata costituita al fine di partecipare alla privatizzazione del Complesso del Foro Italico, ivi incluso lo Stadio Olimpico, è attualmente non operativa.

#### 1-c) Partecipazioni in altre imprese

Pari a 10 migliaia di euro, invariata rispetto al 30 giugno 2004, è relativa alla partecipazione dell'A.S. Roma nella Cooperativa Fidi Calcio S.r.l., società il cui compito statutario è il rilascio di fidejussioni a favore del C.O.N.I. e della F.I.G.C., a fronte di garanzie che tali soggetti rilasciano alle società affiliate alla stessa F.I.G.C..

#### 2-) Crediti verso imprese controllate

Pari a 274 migliaia di euro, al 31 dicembre 2004 (273 migliaia di euro al 30 giugno 2004), con esigibilità prevista oltre 12 mesi, sono relativi al residuo importo del finanziamento erogato dall'A.S. Roma alla S.S. Torvecchia, per l'acquisizione di un impianto sportivo.

#### 2-d) Crediti verso altri

Pari a 229 migliaia di euro, al 31 dicembre 2004, con esigibilità prevista oltre 12 mesi, sono composti da:

(Dati in migliaia di Euro)	30.06.04	Incrementi	Decrementi	31.12.04
Depositi cauzionali per utenze e servizi	75	-	-	75
Erario per anticipo IRPEF su TFR	18	-	(5)	13
INA per polizze di TFR	135	6	-	141
<b>Totale</b>	<b>228</b>	<b>6</b>	<b>(5)</b>	<b>229</b>

L'incremento del credito verso l'INA è conseguente alla rivalutazione monetaria registrata nel periodo.

#### 3) Altri titoli

Pari a 2.803 migliaia di euro, al 31 dicembre 2004, registrano un incremento netto di 2.252 migliaia di euro, rispetto al 30 giugno 2004, per le operazioni di compartecipazione ex art. 102-bis N.O.I.F. effettuate nel Semestre; tali titoli risultano così composti:

(Dati in migliaia di Euro)	Squadra Compartecipante	30.06.04	Compartecipazioni aperte nel semestre	Compartecipazioni chiuse nel semestre	31.12.04
Bonanni	Vicenza	200	-	-	200
Ranalli	Reggiana	50	-	-	50
De Vezze	Fiorentina	300	-	-	300
Pepe	Palermo	1	-	(1)	-
Bovo	Palermo	-	1.500	-	1.500
Ferronetti	Parma	-	750	-	750
Curci	Palermo	-	0,5	-	0,5
Virga	Palermo	-	0,5	-	0,5
Paoletti	Reggiana	-	0,5	-	0,5
Rasera	Grosseto	-	0,5	-	0,5
Boshnjaku	Teramo	-	0,5	-	0,5
Schettino	Teramo	-	0,5	-	0,5
<b>Totale</b>		<b>551</b>	<b>2.253</b>	<b>(1)</b>	<b>2.803</b>

### C) ATTIVO CIRCOLANTE

Prima di passare all'analisi delle singole voci, si espone nel seguito la composizione del capitale circolante netto consolidato che, alla data di chiusura del semestre, si presenta negativo per 78.415 migliaia di euro (130.311 migliaia di euro, al 30 giugno 2004), con un



miglioramento di 51.896 migliaia di euro, rispetto al 30 giugno 2004; nei due periodi posti a confronto, si compone di:

(Dati in migliaia di Euro)	31.12.2004	30.06.2004	Variazioni
Attivo circolante	80.127	120.306	(40.179)
Ratei e risconti attivi	1.746	1.797	(51)
Crediti e ratei e risconti esigibili oltre 12 mesi	(13.721)	(2.661)	(11.060)
<b>Attività correnti</b>	<b>68.152</b>	<b>119.442</b>	<b>(51.290)</b>
Debiti	(127.177)	(250.114)	122.937
Ratei e risconti passivi	(36.522)	(3.988)	(32.534)
Debiti e ratei e risconti esigibili oltre 12 mesi	17.132	4.349	12.783
<b>Passività correnti</b>	<b>(146.567)</b>	<b>(249.753)</b>	<b>103.186</b>
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>(78.415)</b>	<b>(130.311)</b>	<b>51.896</b>

Alla data di chiusura del semestre non esistono crediti e debiti con scadenza superiore a 5 anni.

#### I - RIMANENZE

Pari al 31 dicembre ed al 30 giugno 2004, rispettivamente, a 1.194 ed a 1.100 migliaia di euro, con un incremento di 94 migliaia di euro, sono riferite esclusivamente alle giacenze di prodotti e merci della controllata Roma International Football Service e destinate all'attività di *merchandising*.

Nella valutazione delle rimanenze finali, si è tenuto anche conto della difficoltà di vendita di alcuni prodotti attualmente giacenti, adeguandone il valore al fine di tener conto dell'andamento del mercato.

#### II - CREDITI

Pari al 31 dicembre ed al 30 giugno 2004, rispettivamente, a 42.557 ed a 52.589 migliaia di euro, subiscono un decremento netto di 10.032 migliaia di euro, nel corso del semestre, principalmente a seguito dell'incasso di una parte dei crediti verso società di calcio (confluiti nel conto Lega c/trasferimenti) e verso imprese collegate.

La composizione dei crediti e le variazioni intervenute nel semestre, sono riepilogate nel seguente prospetto:

(Dati in migliaia di Euro)	31.12.04	30.06.04	Variazioni
Crediti verso clienti	34.056	49.517	(15.461)
Crediti verso imprese collegate	4.876	1.192	3.684
Crediti tributari	1.863	1.283	580
Crediti verso altri	1.762	597	1.165
<b>Totale</b>	<b>42.557</b>	<b>52.589</b>	<b>(10.032)</b>

##### 1) Crediti verso clienti

Pari a 34.056 migliaia di euro, al 31 dicembre 2004 (49.517 migliaia di euro, al 30 giugno 2004), subiscono un decremento netto nel periodo di 15.461 migliaia di euro, prevalentemente imputabile alla variazioni intervenute dei saldi a credito nei confronti delle squadre di calcio; in particolare, si compongono per 21.296 migliaia di euro, da crediti esigibili entro dodici mesi, e per 12.760 migliaia di euro, da crediti esigibili oltre dodici mesi, come riportato nel seguente dettaglio:

(Dati in migliaia di Euro)	31.12.04			30.06.04			Variazioni		
	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale
Società di calcio	8.700	12.760	21.460	35.608	1.700	37.308	(26.908)	11.060	(15.848)
Sponsor Ufficiali	2.118	-	2.118	3.604	-	3.604	(1.486)	-	(1.486)
Altri crediti commerciali	13.939	-	13.939	11.461	-	11.461	2.478	-	2.478
<b>Totale crediti</b>	<b>24.757</b>	<b>12.760</b>	<b>37.517</b>	<b>50.673</b>	<b>1.700</b>	<b>52.373</b>	<b>(25.916)</b>	<b>11.060</b>	<b>(14.856)</b>
Meno:fondi svalutaz.ne	(3.461)	-	(3.461)	(2.856)	-	(2.856)	(605)	-	(605)
<b>Totale crediti</b>	<b>21.296</b>	<b>12.760</b>	<b>34.056</b>	<b>47.817</b>	<b>1.700</b>	<b>49.517</b>	<b>(26.521)</b>	<b>11.060</b>	<b>(15.461)</b>





I **Crediti verso le Società di calcio**, pari a 21.460 migliaia di euro, si riducono di 15.848 migliaia di euro, rispetto al 30 giugno 2004; in particolare, tali crediti sono nei confronti di:

(Dati in migliaia di Euro)	31.12.04			30.06.04		
	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale
Ajax	510	-	510	510	-	510
Juventus	6.300	11.700	18.000	-	-	-
Lecce	-	-	-	1	-	1
Leeds	-	-	-	176	-	176
Livorno	1.050	450	1.500	1.500	1.500	3.000
Palermo	-	-	-	3.500	-	3.500
Parma	700	550	1.250	3.000	-	3.000
Real Madrid	-	-	-	26.671	-	26.671
Reggiana	-	-	-	50	-	50
Vicenza	140	60	200	200	200	400
<b>Totali</b>	<b>8.700</b>	<b>12.760</b>	<b>21.460</b>	<b>35.608</b>	<b>1.700</b>	<b>37.308</b>

I crediti nei confronti delle società italiane, sono relativi al trasferimento di calciatori il cui incasso è pluriennale ed avviene per il tramite della Lega Nazionale Professionisti, che ne garantisce il buon esito.

Il decremento di 15.848 migliaia di euro, registrato nel semestre, è dovuto all'incasso del credito nei confronti del Real Madrid, derivante dalla cessione del diritto alle prestazioni sportive del calciatore Samuel, alla confluenza dei crediti esigibili entro 12 mesi, in essere al 30 giugno 2004, nel conto Lega c/trasferimenti del corrente esercizio, nonché degli effetti delle operazioni condotte nella sessione estiva della campagna trasferimenti.

I **Crediti verso Sponsor Ufficiali**, pari a 2.118 migliaia di euro (3.604 migliaia di euro, al 30 giugno 2004), sono così composti:

(Dati in migliaia di Euro)	31.12.04			30.06.04			Variazioni		
	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale
Mazda Motor Italia	1.618	-	1.618	2.735	-	2.735	(1.117)	-	(1.117)
Diadora-Invicta	500	-	500	869	-	869	(369)	-	(369)
<b>Totale crediti</b>	<b>2.118</b>	<b>-</b>	<b>2.118</b>	<b>3.604</b>	<b>-</b>	<b>3.604</b>	<b>(1.486)</b>	<b>-</b>	<b>(1.486)</b>

Gli **Altri crediti commerciali**, pari a 10.478 migliaia di euro, al netto del fondo svalutazione crediti (8.605 migliaia di euro, al 30 giugno 2004), incrementati di 1.873 migliaia di euro nel semestre, sono così composti:

(Dati in migliaia di Euro)	31.12.04	30.06.04	Natura del credito
Havas	5.713	5.713	Diritti di marketing
DLS Media Group	689	719	Diritti di marketing
S.E.D.S.	3.011	-	Diritti televisivi esteri
Sky Italia	1.000	-	Diritti televisivi
H3G	-	2.040	Diritti televisivi e accessori
RAI	240	31	Diritti televisivi e accessori
Rai Trade	557	557	Ribaltamento costi Roma Channel
TIM Telecom Italia Mobile	571	-	Diritti GSM e GPRS
Uefa	191	191	Diritti Uefa Champions League
Lottomatica	126	20	Pubblicità Olimpico
Ellere	136	136	Pubblicità area ospitalità
Parmatour	85	85	Biglietti gare in trasferta
BE4	-	120	Diritti tv esteri Uefa Cup
Postel Print	39	39	Pubblicità Olimpico
Ktesios	-	98	Pubblicità Olimpico
Sangemini	53	53	Pubblicità Olimpico
Cairo Due	25	25	Pubblicità Olimpico
Sixtus	10	55	Pubblicità Olimpico
San Marco Sport Events	25	127	Convenzione Tournee estive
Sport Star	186	-	Convenzione ritiro di Irdring
Parrini	37	37	Distributore della rivista "La Roma"
Clienti Roma International	1.091	1.196	Merchandising e sfruttamento marchio
Note credito fornit.da ricevere	75	113	
Altri crediti minori	79	106	
<b>Totale crediti</b>	<b>13.939</b>	<b>11.461</b>	
Fondo svalutazione crediti	(3.461)	(2.856)	



<b>Totali crediti netti</b>	<b>10.478</b>	<b>8.605</b>	
-----------------------------	---------------	--------------	--

I crediti verso **Havas**, pari a 5.713 migliaia di euro, sono relativi a quota parte dei proventi da minimo garantito per la stagione 2002/2003, derivanti dal contratto di promozione marketing con la società francese. L' A.S. Roma ha provveduto ad escutere la fideiussione a prima richiesta, rilasciata da BNP Paribas in sede di sottoscrizione del contratto a garanzia delle obbligazioni assunte da Havas Sport France, e, alla luce dell'opposizione manifestata dall'istituto di credito francese, sono state intraprese opportune azioni legali, al fine di ottenere l'incasso di buona parte di tale credito; tenuto conto di quanto sopra esposto, si è provveduto prudenzialmente a svalutare il suddetto credito per l'importo di 2.213 migliaia di euro, determinato sia da svalutazioni operate in precedenza, pari a 1.633 migliaia di euro, che da accantonamenti effettuati nell'esercizio, per 580 migliaia di euro.

I crediti verso **S.E.D.S.**, pari a 3.011 migliaia di euro, sono relativi prevalentemente alla seconda rata dei proventi da licenza dei diritti televisivi per l'estero, delle gare casalinghe di campionato, per la stagione 2004-2005, il cui incasso, per 2.985 migliaia di euro, è avvenuto nel successivo mese di gennaio.

I crediti nei confronti di **H3G**, pari a 2.040 migliaia di euro, al 30 giugno 2004 e relativi ai proventi da licenza dei diritti UMTS, sono stati regolarmente incassati nello scorso mese di luglio.

I crediti nei confronti di **D.L.S. Media Group**, pari a 689 migliaia di euro, sono relativi prevalentemente a quota parte dei proventi da minimo garantito per la stagione 2004/2005, derivanti dal contratto di promozione marketing in essere con la società, il cui incasso è avvenuto quasi integralmente successivamente alla chiusura del Semestre.

I crediti verso **RAI**, per 240 migliaia di euro, sono relativi alla licenza dei diritti radiofonici dell'UEFA Champions League 2004-2005, il cui incasso è avvenuto nel mese di gennaio.

I crediti nei confronti di **RAI Trade**, pari a 557 migliaia di euro, sono relativi per 544 migliaia di euro, al riaddebito di oneri sostenuti per l'avvio del canale televisivo Roma Channel; .

I crediti verso **TIM**, pari a 571 migliaia di euro, sono relativi alla quota maturata nel semestre del corrispettivo derivante dalla contratto di licenza dei diritti GSM e GPRS.

I crediti verso l'**UEFA**, pari a 191 migliaia di euro, sono relativi a ricavi da gare e proventi commerciali derivanti dalla partecipazione alla Uefa Champions League nella stagione 2002-2003; nell'esercizio precedente tali crediti sono stati integralmente svalutati.

I crediti vantati da **Roma International**, pari a 1.091 migliaia di euro, sono relativi all'attività di merchandising da questa svolta, prudenzialmente svalutati, per l'importo di 387 migliaia di euro, per tener conto del presumibile valore di realizzo.

### *3) Crediti verso imprese collegate*

Pari a 4.876 migliaia di euro, al 31 dicembre 2004 (1.192 migliaia di euro, al 30 giugno 2004), nei confronti della S.D.S. Società Diritti Sportivi S.r.l. in liquidazione, si compongono di crediti per:

- ✂ licenza per i diritti di trasmissione televisiva per il Campionato di Serie A TIM, per 2.170 migliaia di euro, al lordo della svalutazione operata di 1.085 migliaia di euro, di cui 155 migliaia di euro operate nel semestre;
- ✂ interessi di mora, per 266 migliaia di euro, al lordo della svalutazione operata nell'esercizio precedente, per l'importo di 133 migliaia di euro;
- ✂ altri crediti commerciali, per 129 migliaia di euro;
- ✂ accantonamenti, effettuati a fine periodo, per diritti maturati e non ancora fatturati, pari a 3.529 migliaia di euro.

### *4 Bis) Crediti tributari*

Tale voce, di nuova costituzione a seguito del recepimento della riforma societaria, è pari a 1.863 migliaia di euro al 31 dicembre 2004, in crescita di 580 migliaia di euro, nel corso del



semestre; il corrispondente valore al 30 giugno 2004, pari a 1.283 migliaia di euro, risultava classificato nei crediti verso altri. In dettaglio:

(Dati in migliaia di Euro)	31.12.04			30.06.04		
	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale
Erario per Iva	340	826	1.166	227	826	1.053
Erario per imposte dirette	471	102	573	88	102	190
Ritenute su interessi bancari	79	-	79	7	-	7
Altri crediti tributari	12	33	45	-	33	33
<b>Totali</b>	<b>902</b>	<b>961</b>	<b>1.863</b>	<b>322</b>	<b>961</b>	<b>1.283</b>

I crediti **IVA**, con scadenza oltre l'esercizio successivo, pari a 826 migliaia di euro, sono relativi a crediti ed interessi di esercizi precedenti chiesti a rimborso.

I crediti per **Imposte Dirette**, con scadenza oltre l'esercizio successivo, pari a 102 migliaia di euro, sono riferibili a Irpeg, Ilor e relativi interessi maturati in esercizi precedenti, chiesti a rimborso; la quota a breve, pari a 471 migliaia di euro, è relativa al versamento di acconti Irap per il corrente esercizio.

#### 5) Crediti verso altri

Pari a 1.762 migliaia di euro al 31 dicembre 2004 (597 migliaia di euro, al 30 giugno 2004), in crescita di 1.165 migliaia di euro, nel corso del semestre, sono tutti con esigibilità entro 12 mesi e risultano così composti :

(Dati in migliaia di Euro)	31.12.04			30.06.04		
	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale
Lega Nazionale Professionisti	600	-	600	600	-	600
Crediti v/squadre di calcio	1.352	-	1.352	20	-	20
Anticipi a fornitori	67	-	67	280	-	280
Anticipi a terzi	300	-	300	300	-	300
Anticipi a dipendenti	14	-	14	13	-	13
Crediti verso enti previdenziali	53	-	53	69	-	69
Crediti per rimborsi assicurativi	26	-	26	112	-	112
Altri crediti diversi	250	-	250	103	-	103
<b>Totale crediti</b>	<b>2.662</b>	<b>-</b>	<b>2.662</b>	<b>1.497</b>	<b>-</b>	<b>1.497</b>
Fondo svalutazione crediti	(900)	-	(900)	(900)	-	(900)
<b>Totali</b>	<b>1.762</b>	<b>-</b>	<b>1.762</b>	<b>597</b>	<b>-</b>	<b>597</b>

Il credito nei confronti della **Lega Nazionale Professionisti**, pari 600 migliaia di euro, è relativo al saldo della gestione del conto campionato della stagione 1999-2000; stante la mancanza di provvista finanziaria in ambito L.N.P., per far fronte al rimborso di tale specifica partita, si è ritenuto opportuno effettuare la integrale svalutazione di tale credito.

I crediti verso **Squadre di calcio**, per 1.352 migliaia di euro, sono rappresentativi della posizione netta nei confronti delle altre squadre, per la quota di mutualità relativa ai proventi da licenza dei diritti televisivi e da incassi da gare, riconosciuti all'A.S. Roma, quale società ospitata.

### III – ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

#### 6 ) Altri titoli

Tale voce, pari a 29.132 migliaia di euro al 31 dicembre 2004, non trova riscontro nell'esercizio precedente ed è rappresentativa dell'investimento temporaneo della liquidità aziendale, principalmente riveniente dall'incasso anticipato del corrispettivo di 25.000 migliaia di euro, relativo al 50% dei proventi da diritti televisivi riconosciuti da Sky Italia per la stagione sportiva 2005-2006, nonché dalle residue risorse rivenienti dall'aumento di capitale, presso un primario gruppo bancario nazionale, in contratti di capitalizzazione finanziaria; tale investimento, rimborsabile a semplice richiesta, prevede una remunerazione predeterminata, alle migliori condizioni di mercato attualmente assicurate agli investimenti con basso rischio finanziario.



#### IV - DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Pari al 31 dicembre 2004 ed al 30 giugno 2004, rispettivamente a 7.244 ed a 66.617 migliaia di euro, diminuiscono di 59.373 migliaia di euro nel corso del semestre, sostanzialmente per effetto del pagamento di imposte ed altri debiti di funzionamento e dell'investimento temporaneo della liquidità sopra menzionato. La voce è rappresentativa della liquidità nelle casse sociali ed in deposito presso istituti di credito.

#### D) RATEI E RISCONTI ATTIVI

I Risconti attivi, pari a 1.746 migliaia di euro (1.797 migliaia di euro, al 30 giugno 2004), registrano un contenuto decremento netto nel periodo e sono relativi alle seguenti voci (tra parentesi i corrispondenti dati al 30 giugno 2004):

- ✍ prestazioni contrattuali e compensi fatturati anticipatamente da consulenti sportivi, per 1.406 (1.519) migliaia di euro;
- ✍ commissioni bancarie e su fideiussioni, per 87 (113) migliaia di euro;
- ✍ premi assicurativi, per 25 (96) migliaia di euro;
- ✍ commissioni LIS, sostenute per la campagna abbonamenti, per 117 (0) migliaia di euro;
- ✍ compensi ad amministratori, per 67 (0) migliaia di euro;
- ✍ altri risconti attivi, per 44 (69) migliaia di euro.



## PASSIVO

### A) PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto consolidato al 31 dicembre 2004 è pari a 92.971 migliaia di euro, per effetto delle seguenti variazioni intervenute nel semestre:

(Dati in migliaia di Euro)	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva sovrapprezzo azioni	Ris. utili (perdite) a nuovo	Altre Riserve	Risultato di periodo	Patrimonio netto
<b>Valori al 30 giugno 2004</b>	<b>16.157</b>	<b>-</b>	<b>36.212</b>	<b>198</b>	<b>-</b>	<b>(15.597)</b>	<b>36.970</b>
Aumento di capitale <sup>(1)</sup>	3.721	-	16.129	-	-	-	19.850
Copertura perdite di esercizio <sup>(2)</sup>	-	-	(15.307)	-	-	15.307	-
Riclassifiche di consolidamento	-	-	-	(290)	-	290	-
Risultato al 31 dicembre 2004	-	-	-	-	-	36.151	36.151
<b>Valori al 31 dicembre 2004</b>	<b>19.878</b>	<b>-</b>	<b>37.034</b>	<b>(92)</b>	<b>-</b>	<b>36.151</b>	<b>92.971</b>

(1) Deliberato dall'Assemblea Straordinaria degli Azionisti dell'A.S. Roma S.p.A., in data 22 aprile 2004.

(2) Copertura della perdita di esercizio al 30 giugno 2004, deliberata dall'Assemblea ordinaria degli Azionisti dell'A.S. Roma S.p.A., in data 12 novembre 2004.

L'Assemblea degli azionisti della A.S. Roma, tenutasi in data 22 aprile 2004, ha deliberato, in sede straordinaria, l'aumento del capitale sociale a pagamento, al quale vi ha partecipato la Controllante Roma 2000 S.r.l., con la sottoscrizione di n° 55.710.886 azioni di nuova emissione avvenuta nell'esercizio precedente, mediante conversione del proprio credito certo, liquido ed esigibile vantato nei confronti dell'A.S. Roma, pari a 44.569 migliaia di euro.

La sottoscrizione del capitale sociale, è proseguita nel mese di luglio 2004, determinando un ulteriore aumento dei mezzi propri, per un importo complessivo di 19.850 migliaia di euro.

Per effetto di tale operazione di ricapitalizzazione, alla data del 31 luglio 2004, il capitale sociale risulta costituito da n. 132.523.296 azioni ordinarie, da 0,15 euro cadauna per un importo di 19.878 migliaia di euro, mentre la riserva sovrapprezzo azioni risulta di 52,3 milioni di euro.

In data 12 novembre 2004, l'Assemblea degli Azionisti della A.S. Roma ha deliberato la copertura della residua perdita dell'esercizio precedente, per 15.307 migliaia di euro, mediante utilizzo di parte della riserva sovrapprezzo azioni.

Si precisa che la Riserva sovrapprezzo azioni, pari a 37.034 migliaia di euro al 31 dicembre 2004, è riferibile esclusivamente all'A.S. Roma, in quanto riveniente dal citato aumento di capitale e non è oggetto di vincoli di natura legale o statutaria, oltre a quanto previsto dagli articoli 2426 comma 1, punto 5 e 2431 del c.c.; in particolare tale riserva è disponibile per aumenti di capitale, l'aumento della riserva legale e per la copertura di perdite, mentre la eventuale distribuzione ai Signori Azionisti può teoricamente avvenire fino a concorrenza di 33.860 migliaia di euro, tenuto conto dei costi di impianto e ampliamento e del vivaio (assimilato ai costi di ricerca e sviluppo) per la quota residua da ammortizzare, che si riducono a 29.884 migliaia di euro, per la quota non distribuibile della riserva legale ai sensi degli art. 2430 e 2431 del codice civile.

Al fine di fornire una più completa informativa, si riporta di seguito la movimentazione intervenuta nel Patrimonio Netto Consolidato nell'esercizio chiuso al 30 giugno 2004:

(Dati in migliaia di euro)	Capitale e sociale	Riserva legale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva Scuole giovanili	Altre Riserve	Utili (perdite) a nuovo	Utile di esercizio	Patrimonio netto
<b>Valori al 30 giugno 2003</b>	<b>52.000</b>	<b>132</b>	<b>13.500</b>	<b>137</b>	<b>70.000</b>	<b>1.452</b>	<b>(115.482)</b>	<b>21.739</b>
Delibera assemblea degli azionisti 10.11.2003	-	(132)	(13.500)	(137)	(70.000)	(1.162)	84.931	-
Riclassifica da consolidamento	-	-	-	-	-	(30.459)	30.459	-
Versamento Soci	-	-	-	-	37.500	(92)	92	-
Delibera assemblea degli azionisti 22.04.2004 (*)	(44.200)	-	-	-	(37.500)	-	-	37.500
Aumento del capitale sociale (Roma 2000)	8.357	-	36.212	-	-	30.459	51.241	-
Perdita esercizio al 30 giugno 2004	-	-	-	-	-	-	(66.838)	(66.838)
<b>Valori al 30 giugno 2004</b>	<b>16.157</b>	<b>-</b>	<b>36.212</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>198</b>	<b>(15.597)</b>	<b>36.970</b>



(\*) *copertura infrannuale perdite cumulate al 29 febbraio 2004*

Con deliberazione dell'assemblea degli azionisti della A.S. Roma del 10 novembre 2003, le perdite risultanti dal Bilancio di esercizio della capogruppo chiuso al 30 giugno 2003, pari a 115.390 migliaia di euro, sono state parzialmente coperte, mediante integrale utilizzo delle riserve disponibili a tale data, pari a 84.931 migliaia di euro.

Nel mese di dicembre 2003, in ottemperanza agli impegni assunti da parte di altre società facenti capo alla medesima proprietà, in sede di iscrizione al Campionato 2003-2004, volti alla ricapitalizzazione della A.S. Roma, sono stati effettuati versamenti nelle casse sociali, per complessivi 37.500 migliaia di euro, in c/futuro aumento di capitale sociale irreversibile.

Sulla base della situazione contabile infrannuale ex art. 2446, redatta al 29 febbraio 2004, sono emerse ulteriori perdite di esercizio, pari a 51.296 migliaia di euro, che, unitamente alla residua perdita (non coperta) dell'esercizio precedente di 30.459 migliaia di euro, hanno determinato una perdita cumulata di 81.755 migliaia di euro. L'Assemblea degli azionisti della A.S. Roma, tenutasi in data 22 aprile 2004, ha deliberato, tra l'altro, la copertura di dette perdite, mediante completo utilizzo della riserva di 37.500 migliaia di euro, precedentemente costituita, oltre alla parziale riduzione del capitale sociale, per 44.200 migliaia di euro.

La citata Assemblea degli azionisti ha deliberato, inoltre in sede straordinaria, l'aumento del capitale sociale a pagamento al quale vi ha partecipato la Controllante Roma 2000 S.r.l., con la sottoscrizione di n° 55.710.886 azioni di nuova emissione (una sottoscrizione effettuata entro il 30 giugno 2004), mediante conversione del proprio credito certo, liquido ed esigibile vantato nei confronti dell'A.S. Roma, pari a 44.569 migliaia di euro.

La descritta movimentazione ha determinato un patrimonio netto, al 30 giugno 2004, di 36.970 migliaia di euro con un capitale sociale, interamente sottoscritto e versato, alla tale data, di 16.157 migliaia di Euro, suddiviso in n. 107.710.886 azioni ordinarie, dal valore nominale di 0,15 Euro cadauna.

## **B) FONDI PER RISCHI ED ONERI**

Pari a 11.477 migliaia di euro al 31 dicembre 2004 (6.143 migliaia di euro, al 30 giugno 2004), in aumento di 5.334 migliaia di euro nel semestre, risultano così composti:

(Dati in migliaia di Euro)	<b>30.06.04</b>	<b>Incrementi</b>	<b>Decrementi</b>	<b>31.12.04</b>
Fondo rischi per imposte, anche differite	2.339	5.550	-	7.889
Altri fondi rischi	3.804	8	(224)	3.588
<b>Totale</b>	<b>6.143</b>	<b>5.558</b>	<b>(224)</b>	<b>11.477</b>

### *2) Fondi rischi per imposte, anche differite*

Pari a 7.889 migliaia di euro (2.339 migliaia di euro, al 30 giugno 2004), sono riferiti ad accantonamenti destinati a fronteggiare gli eventuali rischi conseguenti a verifiche fiscali, e le eventuali passività derivanti dal contenzioso in essere o potenziale con l'Amministrazione Finanziaria.

Nel corso del semestre sono stati riclassificate in tale voce le passività, iscritte in esercizi precedenti nei debiti tributari, per imposte regionali, pari a 5,5 milioni di euro, comprensive della stima di interessi e sanzioni, ciò stante l'indeterminatezza temporale dell'obbligo di pagamento e tenuto anche conto dei recenti orientamenti che mettono in discussione la legittimità dell'imposta a livello comunitario ed hanno costituito il presupposto per l'istanza di rimborso delle imposte versate, presentata nel semestre alle competenti autorità.

### *3) Fondo per altri rischi*

Pari a 3.588 migliaia di euro, registrano un decremento netto di 216 migliaia di euro nel semestre e sono destinati per 2.936 migliaia di euro, a fronteggiare eventuali rischi derivanti da cause legali attualmente in corso, per 408 migliaia di euro, a fronteggiare rischi di natura previdenziale (Inps – Enpals), per 292 migliaia di euro, a copertura delle perdite subite dalla collegata SDS Srl in liquidazione, in misura eccedente rispetto al valore di carico della partecipazione. Tale ultimo fondo è stato adeguato nel periodo mediante un accantonamento di 8 migliaia di euro.



Il decremento di 224 migliaia di euro, registrato nel periodo, è, invece, imputabile al parziale utilizzo del fondo rischi legali, a seguito delle risoluzioni transattive di vertenze legali in essere con il personale dimesso.

### C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Pari a 936 migliaia di euro, al 31 dicembre 2004, ha subito la seguente movimentazione nel corso del semestre:

(Dati in migliaia di Euro)	31.12.04 (6 mesi)	30.06.04 (12 mesi)
Valori ad inizio esercizio	879	973
Utilizzo per risoluzione rapporti	(10)	(104)
Anticipazioni di TFR a dipendenti	-	(127)
Altri utilizzi	(11)	(56)
Accantonamento del periodo	78	193
<b>Valori a fine periodo</b>	<b>936</b>	<b>879</b>

Tale fondo è adeguato a coprire quanto dovuto dal Gruppo sulla base dell'art. 2120 del c.c. e dei C.C.N.L. di riferimento.

### D) DEBITI

Pari a 127.177 migliaia di euro, al 31 dicembre 2004 (250.114 migliaia di euro, al 30 giugno 2004), subiscono una riduzione di 122.937 migliaia di euro, nel corso del semestre riflettendo gli effetti delle azioni poste in essere dalla Società ai fini dell'implementazione delle Linee Guida del Piano Industriale; in particolare, tali azioni sono state mirate alla generazione di flussi di cassa di natura differenziale, da destinarsi principalmente al pagamento di debiti di funzionamento pregressi, nei confronti dell'Erario, del personale tesserato, verso istituti bancari e di fornitura; l'analisi delle singole voci di debito, distinte per natura, viene di seguito esposta:

(Dati in migliaia di Euro)	31.12.04			30.06.04		
	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale
Banche	2.048	97	2.145	4.229	129	4.358
Altri finanziatori	930	-	930	18.927	-	18.927
Fornitori	37.725	17.035	54.760	48.455	4.220	52.675
Imprese controllate	80	-	80	80	-	80
Imprese collegate	91	-	91	91	-	91
Imprese controllanti	-	-	-	1.054	-	1.054
Debiti tributari	41.473	-	41.473	151.768	-	151.768
Istituti previdenziali	396	-	396	724	-	724
Altri debiti	27.302	-	27.302	20.437	-	20.437
<b>Totali</b>	<b>110.045</b>	<b>17.132</b>	<b>127.177</b>	<b>245.765</b>	<b>4.349</b>	<b>250.114</b>

Alla data di chiusura del semestre, non esistono debiti la cui esigibilità è prevista oltre cinque esercizi.

#### 3) Debiti verso banche

L'indebitamento consolidato verso istituti di credito, pari a 2.145 migliaia di euro, al 31 dicembre 2004 (4,358 migliaia di euro, al 30 giugno 2004), risulta così composto:

(Dati in migliaia di Euro)	31.12.04			30.06.04		
	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale
Conti correnti	1.985	-	1.985	4.167	-	4.167
Mutui bancari e finanziamenti	63	97	160	62	129	191
<b>Totali</b>	<b>2.048</b>	<b>97</b>	<b>2.145</b>	<b>4.229</b>	<b>129</b>	<b>4.358</b>

Tale esposizione subisce una riduzione netta nel corso del semestre di 2.213 migliaia di euro, per effetto del parziale impiego di liquidità riveniente dall'aumento dei mezzi propri e dal



rimborso dell'esposizione debitoria da parte di Roma 2000, oltre alla normale liquidità generata dai flussi aziendali.

La composizione per scadenza del mutuo erogato dalla Banca Antonveneta, interamente riferibile alla controllata Roma International Football Service, è esposta nella seguente tabella (dati in Euro/000):

Scadenza Mutuo	Quota scadente Entro 12 mesi	Quota scadente Oltre 12 mesi	Debito residuo al 31.12.03
10.04.05	31	-	31
10.10.05	32	-	32
10.04.06	-	32	32
10.10.06	-	32	32
10.04.07	-	33	33
	63	97	160

#### 4) Debiti verso altri finanziatori

Pari a 930 migliaia di euro, al 31 dicembre 2004 (18.927 migliaia di euro, al 30 giugno 2004), subiscono una diminuzione di 17.997 migliaia di euro nel semestre, principalmente per effetto delle operazioni poste in essere ai fini dell'implementazione del Piano Industriale; in particolare, la Società ha potuto disporre delle risorse finanziarie immesse da parte della propria Controllante, Roma 2000, a servizio del rimborso dell'esposizione debitoria verso istituti di credito per debiti in precedenza accollati da Roma 2000 in forma non liberatoria e non ancora scaduti. Tale immissione di liquidità è avvenuta nello scorso mese di giugno, quale operazione propedeutica al lancio dell'offerta in opzione:

(Dati in migliaia di Euro)	Scadenza Finanz.to	Valori al 31.12.04			Valori al 30.06.04		
		Entro 12 Mesi	Oltre 12 mesi	Totale	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale
Mediofactoring	12-2004	-	-	-	14.966	-	14.966
Capitalia Leasing & Factoring	03-2005	869	-	869	3.961	-	3.961
Compagnia Fondiaria Romana	a revoca	61	-	61	-	-	-
<b>Totali</b>		<b>930</b>	<b>-</b>	<b>930</b>	<b>18.927</b>	<b>-</b>	<b>18.927</b>

I debiti nei confronti di **Mediofactoring S.p.A.**, originati da anticipazioni erogate all'A.S. Roma, a fronte della cessione di crediti pro-solvendo contrattualmente determinati, sono stati rimborsati integralmente nel periodo, in virtù dell'accordo sottostante con l'istituto di credito a seguito dell'avviato piano di ristrutturazione del gruppo facente capo a Compagnia Italtipetrol.

I residui debiti verso **Capitalia Leasing & Factoring**, pari a 869 migliaia di euro, sono relativi alle anticipazioni ricevute nell'esercizio precedente dall'istituto a fronte della cessione pro-solvendo dei crediti derivanti dal contratto di sponsorizzazione tecnica in essere con Diadora – Invicta S.p.A. L'ammontare dei crediti contrattuali maturandi, ceduti al 31 dicembre 2004 a garanzia degli importi delle posizioni sopra riportate, è di 3.150 migliaia di euro.

Il debito verso **Compagnia Fondiaria Romana S.p.A.** pari a 61 migliaia di euro, è relativo ad un'anticipazione finanziaria erogata nell'esercizio alla controllata Roma International Football Service.

#### 6) Debiti verso Fornitori

Pari al 31 dicembre ed al 30 giugno 2004, rispettivamente, a 54.760, ed a 52.675 migliaia di euro, subiscono un incremento netto nel semestre di 2.085 migliaia di euro, principalmente per effetto dell'incremento netto dei debiti verso squadre di calcio per gli acquisti dei diritti alle prestazioni dei calciatori effettuati nella sessione estiva della campagna trasferimenti, per 8.099 migliaia di euro, in parte compensato dal decremento netto registrato nel semestre dei debiti verso fornitori, per 6.632 migliaia di euro; tali debiti, distinti tra poste a breve e a medio termine, risultano così composti, nei due periodi posti a confronto:





(Dati in migliaia di Euro)	Valori al 31.12.04			Valori al 30.06.04		
	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale
Fornitori ordinari	23.578	-	23.578	29.823	-	29.823
Società di calcio	13.782	17.035	30.817	18.498	4.220	22.718
Note credito da emettere	-	-	-	3	-	3
Lega c/trasferimenti	365	-	365	-	-	-
Debiti vs. consociate	-	-	-	131	-	131
<b>Totali</b>	<b>39.475</b>	<b>17.035</b>	<b>54.760</b>	<b>48.455</b>	<b>4.220</b>	<b>52.675</b>

I **Debiti verso fornitori ordinari**, pari a 23.578 migliaia di euro, (29.823 migliaia di euro, al 30 giugno 2004), di cui 21.153 migliaia di euro, riferibili all'A.S. Roma, e 2.425 migliaia di euro, alla Roma International Football Service, subiscono un decremento netto di 6.245 migliaia di euro, nel corso del semestre per effetto del pagamento di alcuni debiti pregressi a seguito di accordi transattivi raggiunti con i fornitori, nell'ambito delle azioni poste in essere per l'implementazione delle Linee Guida del Piano Industriale; il saldo include l'importo di 7.298 migliaia di euro, per fatture da ricevere.

I **Debiti verso società di calcio**, pari a 30.817 migliaia di euro (22.718 migliaia di euro, al 30 giugno 2004), sono relativi all'acquisizione dei diritti pluriennali alle prestazioni sportive dei calciatori, a partecipazioni attive ex art. 102 N.O.I.F., ed a premi di valorizzazione riconosciuti a squadre minori il cui pagamento avviene in più esercizi. Tali debiti, che registrano un incremento netto nel corso del semestre di 8.099 migliaia di euro, risultano così composti:

(Dati in migliaia di Euro)	31.12.04			30.06.04		
	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale
Bayer Leverkusen	1.807	-	1.807	5.369	-	5.369
Boca Junior	-	-	-	250	-	250
Catania	-	-	-	180	-	180
Cesena	-	-	-	10	-	10
Club Argentino Firmat	-	-	-	250	-	250
Chievo Verona	1.235	2.795	4.030	-	-	-
Juventus	3.500	6.500	10.000	-	-	-
Lecce	-	-	-	10	-	10
Livorno	103	-	103	103	-	103
Messina	-	-	-	20	-	20
Monaco	2.060	2.060	4.120	2.060	4.120	6.180
Newells Old Boys	-	-	-	625	-	625
Olympique de Marseille	1.750	1.750	3.500	-	-	-
Palermo	-	-	-	5.250	-	5.250
Pama	2.475	3.900	6.375	3.000	-	3.000
Reggiana	-	-	-	25	-	25
Salernitana	200	-	200	-	-	-
Strasburgo	-	-	-	176	-	176
Teramo	-	-	-	250	-	250
Triestina	-	-	-	253	-	253
Vicenza	70	30	100	100	100	200
Viterbese	-	-	-	30	-	30
RSS -RSC- Cracovia	514	-	514	514	-	514
Società dilettantistiche	68	-	68	23	-	23
<b>Totali</b>	<b>13.782</b>	<b>17.035</b>	<b>30.817</b>	<b>18.498</b>	<b>4.220</b>	<b>22.718</b>

Tali debiti sono esigibili per 13.782 migliaia di euro, entro 12 mesi e per 17.035 migliaia di euro, oltre 12 mesi; in tale posta sono ricompresi debiti verso squadre estere per 9.941 migliaia di euro.

I **Debiti verso la Lega c/trasferimenti**, pari a 365 migliaia di euro, sono relativi all'esposizione netta, per l'esercizio in corso, delle operazioni di compravendita dei diritti alle prestazioni sportive dei calciatori, da pagarsi entro il 31 marzo 2005, in ottemperanza alla normativa federale vigente in materia.

I **Debiti verso consociate**, pari a 131 migliaia di euro, al 30 giugno 2004, erano relativi a prestazioni effettuate dall'Hotel Cicerone di Roma per l'utilizzo della struttura alberghiera; a seguito della cessione di tale società, da parte del gruppo di riferimento, il debito al 31 dicembre 2004, pari a 33 migliaia di euro, è ricompreso nei debiti verso fornitori ordinari.



#### 8) *Debiti verso imprese controllate*

Pari a 80 migliaia di euro, invariati rispetto all'esercizio precedente, sono relativi ad un'anticipazione erogata da Roma Enterprises Limited S.r.l. in liquidazione, a titolo di acconto sulla chiusura della procedura di liquidazione.

#### 9) *Debiti verso imprese collegate*

Pari a 91 migliaia di euro, invariati rispetto all'esercizio precedente, sono relativi ai residui 7/10 del capitale sociale, sottoscritto e non ancora versato, dalla Stadio Olimpico S.p.A..

#### 10) *Debiti verso imprese controllanti*

Alla data del 30 giugno 2004, la Società aveva un'esposizione debitoria nei confronti della controllante Roma 2000, pari a 1.054 migliaia di euro; nel corso del mese di luglio, si è provveduto a versare a Roma 2000 l'importo di 1,0 milione di euro, bonificato in eccesso dalla stessa, nell'ambito dell'operazione di rimborso della propria esposizione debitoria nei confronti della Società avvenuta nel corso del mese di giugno 2004, quale operazione propedeutica al lancio dell'aumento del capitale sociale a pagamento, di cui alla delibera dell'Assemblea Straordinaria del 22 aprile 2004; nel successivo mese di ottobre, si è poi provveduto a rimborsare la residua esposizione di 0,05 milioni di euro, per effetto della quale risultano definitivamente estinti tutti i rapporti finanziari con la controllante.

#### 11) *Debiti tributari*

Pari a 41.473 migliaia di euro (151.768 migliaia di euro, al 30 giugno 2004), tutti con scadenza entro l'esercizio successivo, subiscono un decremento netto di 110.295 migliaia di euro, nel corso del semestre, tale significativa variazione riflette le azioni poste in essere dalla Società ai fini dell'implementazione delle Linee Guida del Piano Industriale, per la ristrutturazione della propria esposizione per debiti di funzionamento.

Nei due periodi posti a confronto, i debiti tributari risultano così composti:

<b>(Dati in migliaia di Euro)</b>	<b>31.12.04</b>	<b>30.06.04</b>
Irpef lavoratori dipendenti	30.782	86.587
Irpef lavoratori autonomi e collaboratori	713	2.416
Iva	7.625	28.955
Irpeg/Irap e condono Irap	-	7.206
Altri debiti tributari	2.353	26.604
<b>Totali</b>	<b>41.473</b>	<b>151.768</b>

A.S. Roma nell'ambito del proprio piano industriale, ha aderito alle sanatorie fiscali previste dalla Legge n. 350/2003, per imposte e ritenute dovute sino al 1° gennaio 2004 (per le annualità 2002 e 2003), effettuando nel semestre il regolare versamento delle tre rate dovute, alle scadenze rispettivamente del mese di luglio, ottobre e dicembre 2004, per complessivi 79,5 milioni di euro, come previsto dalla normativa tributaria di riferimento. Per effetto del suddetto integrale pagamento è stato conseguito un beneficio finanziario, derivante dalla non corresponsione delle sanzioni dovute e già contabilizzate nei debiti tributari, pari a 20,0 milioni di euro; di pari ammontare è, di conseguenza, il beneficio in termini economici e finanziari.

A decorrere dall'esercizio in corso, la Società ha regolarmente effettuato il versamento delle ritenute d'imposta operate.

Pertanto, alla data di redazione della presente Relazione semestrale, sono stati effettuati versamenti di imposte correnti, relative a Iva e Irpef dei mesi da giugno a febbraio, per 51,9 milioni di euro, oltre a Irap, per 0,9 milioni di euro. Infine, sono stati effettuati versamenti di imposte pregresse per 4,9 milioni di euro, con le modalità previste dal ravvedimento operoso, di cui 4,4 milioni di euro, per ritenute operate in qualità di sostituto d'imposta, comprensivi di interessi e sanzioni.

I **Debiti per Irpef**, pari complessivamente a 31.495 migliaia di euro (89.003 migliaia di euro, al 30 giugno 2004), sono riferibili per 31.457 migliaia di euro a A.S. Roma e sono relativi, per 22.687 migliaia di euro, a omessi e ritardati versamenti di ritenute effettuate su compensi a lavoratori autonomi e dipendenti, maturati nel secondo semestre dell'esercizio precedente e, per 8.770 migliaia di euro, a ritenute maturate nel corso del mese di dicembre a seguito dei pagamenti effettuati a favore dei tesserati per le retribuzioni relative alle mensilità di maggio, giugno e ottobre; tali ritenute sono state regolarmente versate nel successivo mese di gennaio



I **Debiti per Iva**, pari a 7.625 migliaia di euro (28.955 migliaia di euro, al 30 giugno 2004), rappresentano omessi versamenti di imposte, relative al secondo semestre dell'esercizio precedente; mentre l'imposta relativa al corrente esercizio è stata regolarmente versata, nel rispetto della normativa vigente.

Il **Debito per Irpeg-Irap**, pari a zero al 31 dicembre 2004, si decrementa di 7.206 migliaia di euro, rispetto all'esercizio precedente, per l'adesione al condono fiscale, per il versamento, nel corso del mese di dicembre del saldo dovuto per l'Irap dell'esercizio 2003-2004 e dell'acconto per l'esercizio in corso, pari a 0,5 milioni di euro, che risulta iscritto nelle attività correnti; inoltre, tale decremento è dovuto per la riclassifica effettuata del debito Irap, per 4,1 milioni di euro, oltre interessi e sanzioni, tra i fondi rischi, stante l'indeterminatezza temporale dell'obbligo di pagamento e tenuto conto dei recenti orientamenti che mettono in discussione la legittimità dell'imposta a livello comunitario ed hanno costituito il presupposto per l'istanza di rimborso delle imposte già versate, presentata alle competenti autorità.

Gli **Altri debiti tributari**, pari a 2.353 migliaia di euro (26.604 migliaia di euro, al 30 giugno 2004), sono relativi ad interessi di mora e sanzioni per omessi versamenti di imposte e ritenute da parte dell'A.S. Roma; la diminuzione del saldo registrata nel semestre, pari a 24.251 migliaia di euro, è sostanzialmente dovuta all'intervenuta insussistenza delle sanzioni tributarie già accantonate, per effetto dell'avvenuto pagamento del debito tributario oggetto di condono fiscale, per il pagamento nel corso del semestre delle sanzioni ed interessi per imposte e ritenute condonate, per debiti pregressi, mediante ricorso al ravvedimento operoso, nonché ad interessi e sanzioni sulla passività per imposte regionali riclassificate nei fondi rischi.

#### 12) *Debiti verso Istituti previdenziali*

Pari a 396 migliaia di euro (724 migliaia di euro, al 30 giugno 2004), tutti con scadenza entro i dodici mesi, risultano così composti:

(Dati in migliaia di Euro)	Valori al 31.12.04	Valori al 30.06.04
Enpals	307	483
Inps (dipendenti e collaboratori)	72	222
Previdai	7	5
Inail	6	5
Altri Istituti previdenziali	4	9
<b>Totali</b>	<b>396</b>	<b>724</b>

I contributi e le ritenute effettuate ai lavoratori dipendenti e collaboratori, unitamente alla quota di spettanza delle società, sono regolarmente versati nei termini di legge.

Il debito Enpals, pari a 307 migliaia di euro, si compone per 147 migliaia di euro, dal residuo importo dei contributi relativi al mese di gennaio 2004, per i quali è stata ottenuta una rateizzazione del versamento sulla base di 12 mesi.

#### 13) *Altri debiti*

Gli **Altri debiti**, pari a 27.302 migliaia di euro (20.437 migliaia di euro, al 30 giugno 2004), subiscono un incremento netto di 6.865 migliaia di euro, nel corso del semestre, e risultano così composti nei periodi posti a confronto:

(Dati in migliaia di Euro)	31.12.04			30.06.04		
	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale
Compartecipazioni ex art. 102	1.500	-	1.500	-	-	-
Debiti verso dipendenti e tesserati	18.460	-	18.460	19.160	-	19.160
Debiti verso collaboratori	224	-	224	421	-	421
Debito verso L.N.P.	1.058	-	1.058	17	-	17
Debito verso C.O.N.I.	1.217	-	1.217	614	-	614
Debito verso squadre di calcio	3.707	-	3.707	80	-	80
Emolumenti C.D.A.	760	-	760	81	-	81
Anticipazioni da clienti e varie	337	-	337	45	-	45
Debiti verso FAIFC	20	-	20	17	-	17
Depositi cauzionali ricevitorie	2	-	2	2	-	2
Altri debiti	17	-	17	-	-	-
<b>Totali</b>	<b>27.302</b>	<b>-</b>	<b>27.302</b>	<b>20.437</b>	<b>-</b>	<b>20.437</b>



I **Debiti per compartecipazioni ex art. 102 bis NOIF**, pari a 1.500 migliaia di euro, sono riferiti all'acquisto del diritto di compartecipazione dei seguenti calciatori:

(Dati in migliaia di Euro)	Squadra Compartecipante	30.06.04	Compartecipazioni aperte nel semestre	Compartecipazioni chiuse nel semestre	31.12.04
Comi	Palermo	-	750	-	750
Milano	Palermo	-	750	-	750
<b>Totale</b>		<b>-</b>	<b>1.500</b>	<b>-</b>	<b>1.500</b>

I **Debiti verso dipendenti**, pari a 18.460 migliaia di euro (19.160 migliaia di euro, al 30 giugno 2004), subiscono una variazione netta di 700 migliaia di euro nel semestre; tali debiti si compongono, per 17.918 migliaia di euro, da emolumenti spettanti al personale tesserato, di cui 2.514 migliaia di euro, per premi collettivi, e per 542 migliaia di euro, da emolumenti spettanti al restante personale amministrativo, di sede e dedicato alle attività di merchandising, di cui 383 migliaia di euro, per ferie e 14^ mensilità maturate a fine semestre.

I **Debiti verso la Lega Nazionale Professionisti**, pari a 1.058 migliaia di euro, al 31 dicembre 2004 (17 migliaia di euro, al 30 giugno 2004), sono relativi, per 880 migliaia di euro, alla mutualità su abbonamenti, riconosciuta alle squadre ospitate, e per 178 migliaia di euro, a contributi per le spese di gestione della L.N.P., nonché a multe ed ammende comminate da enti sportivi nazionali ed esteri.

I **Debiti verso la C.O.N.I. Servizi S.p.A.**, pari a 1.217 migliaia di euro, con scadenza entro i 12 mesi, sono relativi per 1.065 migliaia di euro, al canone dovuto per la concessione in uso dello Stadio Olimpico per la disputa delle gare casalinghe della corrente stagione agonistica, e per 152 migliaia di euro, ad addebiti di danni causati dai tifosi alle strutture dello Stadio Olimpico, di cui 64 migliaia di euro, riferibili alla corrente stagione.

Relativamente ai danni addebitati fino alla stagione 2002-2003, oggetto di accordo transattivo con la CONI Servizi, si precisa che lo scorso mese di febbraio è stato effettuato il pagamento della dodicesima ed ultima rata, pari a 88 migliaia di euro, prevista dal piano di ammortamento finanziario concordato.

I **Debiti verso squadre di calcio**, pari a 3.707 migliaia di euro (80 migliaia di euro, al 30 giugno 2004), sono riferiti alla posizione netta nei confronti delle squadre ospitate, per la mutualità dovuta, pari al 18% dei proventi da licenza dei diritti televisivi e dagli incassi per le gare del Campionato, ovvero del 50% per quelle di TIM Cup, della corrente stagione; il saldo al 30 giugno 2004 di 80 migliaia di euro, è stato regolarmente pagato, nel corrente esercizio.

## E) RATEI E RISCONTI PASSIVI

I **Risconti passivi**, pari a 36.508 migliaia di euro, evidenziano un incremento netto di 32.521 migliaia di euro, rispetto al 30 giugno 2004, e sono così composti:

(Dati in migliaia di Euro)	31.12.04	30.06.04
Abbonamenti stadio Olimpico	6.748	-
Diritti UMTS (H3G)	1.750	1.700
Diritti televisivi	27.699	-
Diritti di marketing (DLS Media Group)	94	-
Royalties e proventi Roma International	206	160
Tournee estive (San Marco Sport Events)	-	455
Interessi attivi	-	1.672
Altri risconti passivi	11	-
<b>Totali</b>	<b>36.508</b>	<b>3.987</b>

I risconti per abbonamenti allo stadio per le gare di campionato, pari a 6.748 migliaia di euro, incassati ad inizio stagione, vengono imputati al conto economico in relazione alle partite casalinghe disputate.

I risconti dei diritti UMTS sono relativi alla fatturazione anticipata di tali proventi, rispetto alla relativa maturazione economica, in virtù degli accordi contrattuali.

I risconti dei diritti televisivi pari a complessivi 27.699 migliaia di euro, sono imputabili, per 2.092 migliaia di euro, ai diritti televisivi esteri della corrente stagione sportiva, fatturati



anticipatamente a S.E.D.S. S.A., per 607 migliaia di euro, ai proventi fatturati a R.T.I. per la licenza del diritto di trasmissione televisiva tramite digitale terrestre della corrente stagione sportiva, incassati nel mese di dicembre, nonché per 25.000 migliaia di euro, per la fatturazione anticipata a Sky Italia del 50% dei proventi per la licenza dei diritti per la trasmissione a pagamento delle partite casalinghe del campionato di serie A della stagione 2005-2006, il cui incasso è avvenuto nello scorso mese di novembre.

I **Ratei passivi**, pari a 14 migliaia di euro (1 migliaio di euro, al 30 giugno 2004), sono interamente riferiti alla controllata Roma International Football Service.

## CONTI D'ORDINE

Pari a 3.157 migliaia di euro, in diminuzione di 1.246 migliaia di euro nel semestre, si compongono di:

(Dati in migliaia di Euro)	31.12.04	30.06.04
Impegni per accollo di debiti e contenziosi della controllante	2.611	2.764
Effetti scontati presso istituti di credito salvo buon fine	546	1.639
<b>Totali</b>	<b>3.157</b>	<b>4.403</b>

**Impegni per accoli di debiti da parte della controllante**, per 2.611 migliaia di euro (2.764 migliaia di euro, al 30 giugno 2004), sono rappresentativi degli impegni che permangono in capo alla Società, nei confronti di terzi, in relazione a passività potenziali, derivanti da contenziosi legali e sportivi, accollati dalla controllante Roma 2000 S.r.l..

**Effetti presentati allo sconto s.b.f.**, per l'importo residuo di 546 migliaia di euro (1.639 migliaia di euro, al 30 giugno 2004), sono rappresentativi di crediti non ancora scaduti derivanti dal trasferimento a titolo definitivo del diritto alle prestazioni sportive di un calciatore, ceduti pro-solvendo ad un istituto di credito a garanzia dell'anticipazione ricevuta.



## ANALISI DELLE VOCI DI CONTO ECONOMICO

Prima di passare al commento delle singole voci di bilancio, si segnala che l'analisi dell'andamento economico e gestionale è illustrato anche nella Relazione sulla Gestione, a cui si rimanda.

### A) VALORE DELLA PRODUZIONE

Il Valore della Produzione consolidata, pari a 74.243 migliaia di euro, registra un significativo incremento di 25.207 migliaia di euro (+51%), rispetto al semestre chiuso al 31 dicembre 2003, beneficiando dei proventi rivenienti dalla partecipazione alla Uefa Champions League, (più remunerativa rispetto alla UEFA Cup della stagione precedente), nonché di proventi non ricorrenti, conseguiti dalla cessione, a favore di RTI – Reti Televisive Italiane, dei diritti di prima negoziazione e prelazione per la licenza dei diritti di trasmissione televisiva delle gare casalinghe del campionato e di quella di Coppa Uefa, a decorrere dalla stagione sportiva 2007/2008.

Ne consegue il modificato contributo delle diverse fonti di ricavo alla formazione del Valore della Produzione del semestre, rispetto all'esercizio ed al corrispondente semestre precedente.

(Dati in migliaia di Euro)	31.12.04		30.06.04		31.12.03	
	Euro/000	%	Euro/000	%	Euro/000.	%
Ricavi da gare	14.191	19,11	24.227	22,27	10.444	21,30
Ricavi da cessione temporanea calciatori	-	-	1	-	-	-
Ricavi da attività commerciale	2.225	3,00	4.399	4,04	2.475	5,05
Ricavi attività editoriale	160	0,22	360	0,33	150	0,31
<b>Ricavi vendite e prestazioni</b>	<b>16.576</b>	<b>22,33</b>	<b>28.987</b>	<b>26,64</b>	<b>13.069</b>	<b>26,66</b>
Capitalizzazione vivaio	700	0,94	1.471	1,35	697	1,42
Proventi promo-pubblicitari	3.191	4,30	6.135	5,64	3.091	6,30
Diritti televisivi e ricavi accessori	43.647	58,78	50.550	46,46	20.975	42,77
Sponsorizzazioni	7.007	9,44	14.265	13,11	7.007	14,29
Altri ricavi e proventi	3.122	4,21	7.395	6,80	4.197	8,56
<b>Valore della Produzione</b>	<b>74.243</b>	<b>100,00</b>	<b>108.803</b>	<b>100,00</b>	<b>49.036</b>	<b>100,00</b>

#### 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni

I Ricavi da gare, pari a 14.191 migliaia di euro (10.444 migliaia di euro, al 31 dicembre 2003), per biglietteria, abbonamenti, e altri proventi da gare, si presentano in crescita rispetto al corrispondente semestre precedente, per la partecipazione all'UEFA Champions League, che prevede il riconoscimento del c.d. starting, match e performance bonus, rispettivamente per la qualificazione, il numero delle gare disputate per il primo girone e le performance ottenute, come evidente dal seguente dettaglio:

(Dati in migliaia di Euro)	31.12.04	30.06.04	31.12.03
Prima squadra:			
- Gare campionato	2.271	8.953	3.408
- Gare Coppe	4.355	1.640	631
- Altre gare	2.674	1.345	1.345
<b>Totale prima squadra</b>	<b>9.300</b>	<b>11.938</b>	<b>5.384</b>
Squadre giovanili	-	-	-
Abbonamenti	4.891	12.289	5.060
<b>Totali ricavi da gare</b>	<b>14.191</b>	<b>24.227</b>	<b>10.444</b>

La suddivisione dei Ricavi da gare, per competizione disputata, distinti tra gare in casa e fuori casa, è esposta nella seguente tabella:



(Dati in migliaia di Euro)	31.12.04			30.06.04			31.12.03		
	In casa	Fuori casa	Totale	In casa	Fuori casa	Totale	In casa	Fuori casa	Totale
Campionato	2.079	192	2.271	7.276	1.677	8.953	2.854	554	3.408
Coppe europee	629	-	629	806	-	806	397	-	397
Tim Cup	32	-	32	628	206	834	74	160	234
Gare amichevoli	570	2.103	2.673	563	782	1.345	563	782	1.345
<b>Totale biglietteria</b>	<b>3.310</b>	<b>2.295</b>	<b>5.605</b>	<b>9.273</b>	<b>2.665</b>	<b>11.938</b>	<b>3.888</b>	<b>1.496</b>	<b>5.384</b>
Proventi Uefa C.L.	3.695	-	3.695	-	-	-	-	-	-
Abbonamenti	4.891	-	4.891	12.289	-	12.289	5.060	-	5.060
<b>Totale</b>	<b>11.896</b>	<b>2.295</b>	<b>14.191</b>	<b>21.562</b>	<b>2.665</b>	<b>24.227</b>	<b>8.948</b>	<b>1.496</b>	<b>10.444</b>

I Ricavi da biglietteria del Semestre, comprensivi della quota di mutualità riconosciuta per le gare in trasferta, ammontano a 5.605 migliaia di euro (5.384 migliaia di euro, al 31 dicembre 2003), con una crescita netta del 4%, rispetto al corrispondente semestre precedente. In particolare, si registra l'incremento dei ricavi da biglietteria per le Coppe internazionali (pari a 629 mila euro), con la partecipazione all'UEFA Champions League seppur tuttavia tali proventi risultano significativamente contenuti rispetto alle attese per effetto della sanzione inflitta dalla FIFA, a seguito dei noti accadimenti verificatisi durante la gara A.S. Roma-Dynamo Kiev, che ha comportato la disputa delle gare casalinghe a porte chiuse, facendo venir meno i relativi ricavi da biglietteria. In significativa anche i proventi derivanti dalla tournée estiva di precampionato della prima squadra, pari a 2.673 migliaia di euro. Tali incrementi, tuttavia, sono in parte assorbiti dalla flessione dei ricavi da biglietteria, pari complessivamente a 1.339 migliaia di euro, per il Campionato e la Tim Cup, dovuta anche al minor numero di gare casalinghe disputate nel semestre rispetto alla corrispondente frazione dell'esercizio precedente.

Tali ricavi non includono il conguaglio passivo, maturato a fine semestre, per la quota di biglietteria omaggio, e quello attivo, per le quote di abbonamento, i cui dati vengono comunicati successivamente dalla Lega Nazionale Professionisti.

I Ricavi da gara, sono positivamente influenzati dalla partecipazione all'UEFA Champions League, *starting, match e performance bonus*, pari a 3.695 migliaia di euro, che non trovano riscontro nel precedente esercizio.

La quota di abbonamenti, maturata a fine semestre, pur attestandosi su valori assoluti significativi, registra una contenuta flessione dei proventi (-3%), rispetto al corrispondente dato semestrale dell'esercizio precedente, riflettendo i risultati della campagna abbonamenti della stagione 2004-2005, che ha registrato 35.229 sottoscrittori (36.905 nell'esercizio precedente), incassi per 13,5 milioni di euro (14,3 milioni di euro, al 30 giugno 2004) e ricavi per 11,6 milioni di euro (12,3 milioni di euro, al 30 giugno 2004).

Gli **Altri ricavi delle vendite e delle prestazioni**, riferiti alle attività editoriali e di merchandising svolte da Roma International Football Service, pari a 2.385 migliaia di euro (2.625 migliaia di euro, al 31 dicembre 2003), si compongono di:

(Dati in migliaia di Euro)	31.12.04	30.06.04	31.12.03
<b>Ricavi da attività editoriale:</b>			
- vendita riviste	115	265	123
- vendita abbonamenti riviste	11	19	12
- vendita altri prodotti editoriali e diversi	34	76	15
<b>Totale</b>	<b>160</b>	<b>360</b>	<b>150</b>
<b>Ricavi da attività commerciale</b>			
- AS Roma Store Piazza Colonna	568	1.351	832
- AS Roma Store Via Appia	362	891	610
- AS Roma Store Via Cola di Rienzo	242	634	431
- vendite da <i>Franchising</i>	318	237	104
- vendite per corrispondenza	63	171	100
- vendite con automezzo mobile	24	54	29
- corner specializzati e altre attività	14	34	171
- ricavi per <i>royalties</i>	201	463	124
- ricavi contrattuali American Express	68	151	74
- altri ricavi diversi attività commerciale	365	413	-
<b>Totale</b>	<b>2.225</b>	<b>4.399</b>	<b>2.475</b>



<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>2.385</b>	<b>4.759</b>	<b>2.625</b>
---	--------------	--------------	--------------

I ricavi da attività commerciale, pari a 2.225 migliaia di euro (2.475 migliaia di euro, al 31 dicembre 2003), registrano una contrazione del 10%, rispetto al corrispondente dato semestrale dell'esercizio precedente; tale tendenza, nonostante le nuove iniziative commerciali poste in essere, quali la commercializzazione di nuove linee di prodotto, l'apertura di nuovi punti vendita e l'avvio di politiche di commercializzazione di prodotti in franchising, riflette le oggettive difficoltà congiunturali di tale attività.

I ricavi editoriali, pari a 160 migliaia di euro, risultano sostanzialmente in linea con i corrispondenti dati del semestre precedente.

#### *4) Incrementi di immobilizzazioni per capitalizzazione costi del vivaio*

Nel corso del Semestre sono stati capitalizzati costi pluriennali riferiti al vivaio, per 700 migliaia di euro (697 migliaia di euro, al 31 dicembre 2003), in osservanza alle raccomandazioni federali.

#### *5) Altri ricavi e proventi*

Pari a 56.967 migliaia di euro (35.270 migliaia di euro, al 31 dicembre 2003), in crescita del 62%, rispetto al corrispondente semestre precedente, principalmente per effetto dei proventi da c.d. market pool per la partecipazione all'Uefa Champions League, nonché di ricavi non ricorrenti, per la cessione del diritto di prima negoziazione e prelazione a favore di RTI, per la licenza dei diritti televisivi del Campionato e dell'Uefa Cup a decorrere dalla stagione sportiva 2007/2008; in particolare, nei tre periodi posti a confronto si compongono di:

<b>(Dati in migliaia di Euro)</b>	<b>31.12.04</b>	<b>30.06.04</b>	<b>31.12.03</b>
Sponsorizzazioni	7.007	14.265	7.007
Diritti radio televisivi e di immagine	43.647	50.550	20.975
Proventi pubblicitari	3.191	6.135	3.091
Altri ricavi e proventi	3.122	7.197	4.186
Contributi in c/esercizio	-	198	11
<b>Totali</b>	<b>56.967</b>	<b>78.345</b>	<b>35.270</b>

#### *5b) Sponsorizzazioni*

I **proventi da sponsorizzazioni**, pari a 7.007 migliaia di euro, stabili rispetto al corrispondente semestre precedente, risultano così composti.

<b>(Dati in migliaia di Euro)</b>	<b>31.12.03</b>	<b>30.06.04</b>	<b>31.12.03</b>
Sponsor Ufficiale Mazda Motor Italia	3.882	7.765	3.882
Sponsor Tecnico Diadora – Invicta	3.125	6.500	3.125
<b>Totali</b>	<b>7.007</b>	<b>14.265</b>	<b>7.007</b>

#### *5c) Diritti Televisivi*

I proventi derivanti dalla concessione in licenza dei **diritti di trasmissione televisiva**, pari a 43.647 migliaia di euro (20.975 migliaia di euro, al 31 dicembre 2003), risultano in crescita di 22.672 migliaia di euro, rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente; tali proventi si compongono di:

<b>(Dati in migliaia di Euro)</b>	<b>31.12.04</b>	<b>30.06.04</b>	<b>31.12.03</b>
S.D.S. Società Diritti Sportivi in liquidazione	16.010	37.443	15.691
R.T.I. Reti Televisive Italiane	15.552	-	-
SKY Italia	2.175	-	-
UEFA Champions League	4.517	-	-
S.E.D.S. S.A.	3.158	7.250	2.985
RAI – RAI Trade	200	1.305	455
Lega Nazionale Professionisti	73	477	145
BE4	-	244	100
Mutualità diritti televisivi partite fuori casa	1.962	3.831	1.599
<b>Totali</b>	<b>43.647</b>	<b>50.550</b>	<b>20.975</b>

I proventi conseguiti da **S.D.S – Società Diritti Sportivi**, pari a 16.010 migliaia di euro, in lieve incremento rispetto al 31 dicembre 2003, in virtù del maggior numero di partite disputate (8 su 19 totali, contro 7 su 17 totali della passata stagione), sono relativi alla licenza dei diritti





televisivi in criptato per la trasmissione in diretta e/o differita delle partite casalinghe del Campionato dell'A.S. Roma.

I Proventi riconosciuti da [R.T.I. - Reti Televisive Italiane](#) sono relativi per 14.500 migliaia di euro, a componenti di ricavo non ricorrenti per la cessione, a favore dell'emittente televisiva, del diritto di prima negoziazione e prelazione sui diritti criptati per le partite casalinghe della prima squadra, del Campionato di calcio a decorrere dalla stagione sportiva 2007/2008, nonché del diritto di opzione per le partite casalinghe delle Coppe Europee, per le stagioni sportive 2007/08, 2008/09 e 2009/2010. Il residuo provento, pari a 1.052 migliaia di euro, è relativo alla quota maturata nel semestre per la licenza non in esclusiva concessa a R.T.I. per i diritti di trasmissione televisiva tramite digitale terrestre delle gare casalinghe del campionato.

I proventi riconosciuti da [Sky Italia](#) nell'esercizio, per complessivi 2.175 migliaia di euro, non trovano riscontro nel precedente esercizio, sono relativi, per 2.000 migliaia di euro, a diritti di prelazione e prima negoziazione per le competizioni europee della stagione 2004-2005, nonché ad altri diritti minori e per 175 migliaia di euro, ai diritti televisivi per le partite amichevoli estive di pre-campionato.

I proventi [UEFA Champions League](#), di 4.517 migliaia di euro al, sono relativi alla valorizzazione dei diritti televisivi e promo-pubblicitari (c.d. *Market Pool*), determinati, per una quota pari al 50%, sulla base delle performance della squadra nel Campionato 2003/2004 (2° posto) ed al numero delle squadre italiane partecipanti alla competizione (4 club), e per il residuo 50%, in funzione delle performance della squadra e delle altre squadre italiane nell'UEFA Champions League. Nella Relazione Semestrale è contabilizzata la sola quota del c.d. Market pool determinata sulla base della performance della squadra nel Campionato 2003/2004, tenuto conto del numero di Club italiani partecipanti alla competizione. I proventi conseguiti con [S.E.D.S. S.A.](#), pari a 3.158 migliaia di euro, ed in leggera crescita, sono relativi alla licenza dei diritti televisivi per l'estero delle partite casalinghe del Campionato.

I proventi da [R.A.I.](#), pari a 200 migliaia di euro, sono relativi ai diritti di trasmissione radiofonica delle gare di Uefa Champions League; nel primo semestre dell'esercizio precedente i proventi riconosciuti da RAI e BE4, per complessivi 555 migliaia di euro, erano relativi alla licenza dei diritti televisivi e radiofonici per le partite dell'UEFA Cup.

I proventi riconosciuti dalla [Lega Nazionale Professionisti](#), pari a 73 migliaia di euro (145 migliaia di euro, al 31 dicembre 2003), sono relativi ai diritti televisivi per le gare di TIM Cup, gestiti in forma centralizzata dalla L.N.P.; la flessione registrata rispetto al corrispondente semestre dell'esercizio precedente è conseguente al minor numero di gare disputate, per il diverso calendario previsto per la competizione.

I proventi per [mutualità](#), pari a 1.962 migliaia di euro (1.599 migliaia di euro, al 31 dicembre 2003), sono relativi alla quota del 18% dei diritti televisivi (ivi inclusi i proventi da Licenza dei diritti tramite digitale terrestre), riconosciuta all'A.S. Roma dalle squadre ospitanti, per le partite di campionato disputate in trasferta; analogamente, tra i componenti negativi di reddito, è stato iscritto l'importo riconosciuto alle squadre ospitate, per 3.294 migliaia di euro (3.103 migliaia di euro, al 31 dicembre 2003).

#### [5d\) Proventi pubblicitari](#)

I [proventi pubblicitari](#), pari a 3.191 migliaia di euro (3.091 migliaia di euro, al 31 dicembre 2003), sono così composti:

<a href="#">(Dati in migliaia di Euro)</a>	<a href="#">31.12.04</a>	<a href="#">30.06.04</a>	<a href="#">31.12.03</a>
D.L.S. Media Group	2.820	5.440	2.820
I.T. Nardelli	180	180	180
5 B. I.	-	32	-
Centralpol	-	100	-
Sbrize	60	-	-
Colt Telecom	5	25	15
Silva	17	-	-
Fiorucci	-	25	-
Inserzioni pubblicitarie rivista "La Roma"	109	133	54



Sixtus	-	55	-
Ktesios	-	82	-
Altri proventi pubblicitari	-	63	22
<b>Totale</b>	<b>3.191</b>	<b>6.135</b>	<b>3.091</b>

Tali proventi, sostanzialmente invariati rispetto al semestre dell'esercizio precedente, sono prevalentemente riferibili al minimo garantito derivante dal contratto in essere con DLS Media Group, subentrata dall'esercizio precedente ad Havas Sport France, nella gestione dei diritti di marketing dell'A.S. Roma.

#### 5e) Altri proventi

Pari a 3.122 migliaia di euro (4.186 migliaia di euro, al 31 dicembre 2003), si presentano in flessione di 1.064 migliaia di euro, sostanzialmente per l'andamento subito da alcune componenti non ricorrenti presenti nella prima frazione dell'esercizio precedente; in particolare nei periodi posti a confronto, risultano composti da:

(Dati in migliaia di Euro)	31.12.04	30.06.04	31.12.03
Diritti UMTS e prestazioni accessorie	1.750	3.300	1.650
Diritti GSM e GPRS per l'invio di SMS	568	1.139	568
Riaddebiti di costi alla controllante	-	399	399
Utilizzo fondi rischi	224	-	-
Indennizzi assicurativi infortuni calciatori	113	478	190
Sopravvenienze attive	17	387	298
Royalties Diadora	13	454	359
Proventi ritiro estivo	155	150	150
Addebiti per biglietti trasferte	86	470	391
Addebito materiale sportivo	-	164	65
Altri proventi diversi	196	256	116
<b>Totali</b>	<b>3.122</b>	<b>7.197</b>	<b>4.186</b>

I **proventi da diritti UMTS**, pari a 1.750 migliaia di euro, in lieve crescita rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente, sono relativi al contratto di licenza con Hutchison 3 G Italia S.p.A., per la trasmissione delle immagini delle partite casalinghe del campionato; quelli da **diritti GSM/GRPS**, pari a 568 migliaia di euro, sono relativi al contratto di licenza con Telecom Italia Mobile S.p.A., per la diffusione di informazioni e clips con tale tecnologia.

Gli **indennizzi assicurativi**, pari a 113 migliaia di euro, sono relativi a rimborsi effettuati su infortuni occorsi ai calciatori tesserati dall'A.S. Roma.

#### 5f) Contributi in c/esercizio

Pari a 11 migliaia di euro, al 31 dicembre 2003, erano relativi a contributi in c/interessi, maturati su mutui erogati dall'Istituto di Credito Sportivo, la cui estinzione è avvenuta nell'esercizio precedente.

## B) COSTI DELLA PRODUZIONE

#### 6) Acquisti di materie prime e di consumo

Pari a 2.467 migliaia di euro (5.141 migliaia di euro, al 31 dicembre 2003), si compongono di acquisti per:

(Dati in migliaia di Euro)	31.12.04	30.06.04	31.12.03
Indumenti sportivi e divise ufficiali	1.271	1.215	1.085
Materiale sportivo tecnico	2	3	3
Beni e prodotti da commercializzare	1.151	4.765	3.975
Materiale vario di consumo	43	97	78
<b>Totali</b>	<b>2.467</b>	<b>6.080</b>	<b>5.141</b>

Gli acquisti di indumenti sportivi, effettuati dall'A.S. Roma, pari a 1.271 migliaia di euro, registrano un incremento di 186 migliaia di euro, rispetto al corrispondente semestre precedente, ed includono le forniture dello sponsor tecnico Diadora-Invicta, per 1.058 migliaia di euro, e di altri fornitori ufficiali di divise, per 213 migliaia di euro.



Gli acquisti di beni e prodotti da commercializzare, pari a 1.151 migliaia di euro (3.975 migliaia di euro, al 31 dicembre 2003), sono riferiti all'attività di merchandising, svolta dalla controllata Roma International, e destinati, prevalentemente, ai punti vendita gestiti direttamente ed in franchising. La variazione, nei due semestri posti a confronto, è sostanzialmente imputabile a minori acquisti destinati agli AS Roma Store, nonché al venir meno di acquisti non ricorrenti relativi ad un Contratto di somministrazione, correlato alla conclusione del rapporto con l'Allenatore della prima squadra.

#### 7) Spese per servizi

Pari a 9.660 migliaia di euro (9.462 migliaia di euro, al 31 dicembre 2003), evidenziano una modesta crescita complessiva ed un diverso contributo delle singole componenti; tali costi risultano così composti (nell'analisi vengono riportati tra parentesi i corrispondenti dati al 31 dicembre 2003), tenuto conto che le spese generali e amministrative, riferite al 31 dicembre 2003, sono espresse al netto della riclassifica delle spese per commissioni bancarie, imputate tra gli oneri finanziari:

(Dati in migliaia di Euro)	31.12.04	30.06.04	31.12.03
Costi per tesserati	175	342	167
Costi per attività sportiva	1.624	3.367	1.440
Costi specifici tecnici	3.142	9.072	4.408
Costi vitto, alloggio, locomozione e trasferte	620	789	411
Spese assicurative	628	1.088	614
Amministrative e generali	2.913	4.725	1.858
Spese di pubblicità e promozione	558	903	564
<b>Totale</b>	<b>9.660</b>	<b>20.286</b>	<b>9.462</b>

I **costi per tesserati**, pari a 175 migliaia di euro (167 migliaia di euro, al 31 dicembre 2003), sono relativi a spese per assistenza sanitaria, per 108 (118) migliaia di euro, e per allenamenti e ritiri delle squadre, per 66 (49) migliaia di euro.

I **costi per attività sportiva**, pari a 1.624 migliaia di euro (1.440 migliaia di euro, al 31 dicembre 2003), in crescita di 184 migliaia di euro, rispetto al semestre precedente, risultano così composti :

- ✍ costi per partecipazione ed organizzazione di gare, per 589 (563) migliaia di euro, includono, tra l'altro, le commissioni riconosciute alla LIS Lottomatica per la gestione della biglietteria e degli abbonamenti per l'ingresso alle gare casalinghe dell'A.S. Roma, i danni stadio e le spese del personale addetto al controllo accessi e sorveglianza allo stadio;
- ✍ fitti passivi per l'utilizzo dello Stadio Olimpico, per 917 (770) migliaia di euro, in crescita di 147 migliaia di euro;
- ✍ prestazioni mediche ed assistenza sanitaria, per 118 (107) migliaia di euro.

I **costi specifici tecnici**, pari a 3.142 migliaia di euro (4.408 migliaia di euro, al 31 dicembre 2003), in diminuzione di 1.266 migliaia di euro, rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente, sostanzialmente per effetto di minori oneri registrati per consulenze tecnico-sportive; tali costi sono composti da:

- ✍ consulenze tecnico sportive e collaborazioni tecniche, per 2.331 (3.611) migliaia di euro;
- ✍ costi per l'osservazione dei calciatori, per 8 (15) migliaia di euro;
- ✍ costi per il Centro Sportivo di Trigoria, per 203 (148) migliaia di euro;
- ✍ costi accessori alla campagna trasferimenti, pari a 364 (405) migliaia di euro, relativi a premi alla carriera e di valorizzazione riconosciuti per la formazione di giovani calciatori;
- ✍ collaborazioni tecniche ed editoriali della Roma International Football Service, per 236 (229) migliaia di euro.

I **costi di vitto, alloggio e locomozione**, pari a 620 migliaia di euro (411 migliaia di euro, al 31 dicembre 2003), sono costituiti da:

- ✍ spese per trasferte della prima squadra, per 524 (304) migliaia di euro, in crescita per la partecipazione all'Uefa Champions League e per il maggior costo sostenuto nella tournée estiva;
- ✍ spese per trasferte del settore giovanile, per 33 (45) migliaia di euro;
- ✍ servizio ristorazione del Centro Sportivo, per 63 (62) migliaia di euro.



Le **spese assicurative**, pari a 628 migliaia di euro (614 migliaia di euro, al 31 dicembre 2003), sono relative per 584 (540) migliaia di euro, alla copertura dei rischi sul patrimonio aziendale, costituito prevalentemente dal parco calciatori, e per 44 (74) migliaia di euro, ad assicurazioni diverse.

Le **spese generali ed amministrative**, pari a 2.913 migliaia di euro (1.858 migliaia di euro, al 31 dicembre 2003), con un incremento di 1.055 migliaia di euro, rispetto al semestre dell'esercizio precedente, risultano così composte:

(Dati in migliaia di Euro)	31.12.04	30.06.04	31.12.03
Consulenze, professionali, legali e notarili	507	1.290	274
Consulenti attività giornalistiche e professionali R.I.F.S.	13	121	93
Spese stampa e servizi editoriali dei periodici Roma Int. F.S.	167	347	173
Spese di spedizione e distribuzione R.I.F.S.	48	104	52
Spese consulenze e servizi da imprese R.I.F.S.	20	78	33
Collaboratori sede	272	325	157
Spese postali e telefoniche	65	127	82
Spese di vigilanza	48	82	49
Spese di esercizio automezzi	19	42	22
Spese manutenzione- gestione sede sociale e centro sportivo	292	574	273
Spese per assemblee, adempimenti societari e di borsa	58	66	33
Trasporti e trasferte	86	202	102
Spese canale televisivo Roma Channel	258	538	278
Servizi e commissioni bancarie	23	51	24
Emolumenti al Consiglio di Amministrazione	757	25	15
Onorari alla società di revisione	81	149	27
Emolumenti al collegio sindacale	48	119	24
Provvigioni e diritti di immagine	-	126	-
Altre spese generali e amministrative	151	359	147
<b>Totale</b>	<b>2.913</b>	<b>4.725</b>	<b>1.858</b>

Le spese per **consulenze legali e professionali**, pari a 507 (274) migliaia di euro, risultano in crescita rispetto al corrispondente dato semestrale.

I costi e le spese riferite a Roma International Football Service risultano in lieve flessione rispetto ai corrispondenti dati al 31 dicembre 2003.

In crescita nell'esercizio gli **emolumenti al Consiglio di amministrazione**, pari a 757 (15) migliaia di euro, determinati sulla base delle deliberazioni assunte dagli organi sociali.

Le spese di **manutenzione e gestione** del Centro Sportivo di Trigoria sono pari a 292 (273) migliaia di euro, in lieve aumento rispetto al corrispondente dato del semestre precedente.

Le spese **Roma Channel**, pari a 258 (278) migliaia di euro, sono relative alla gestione del canale tematico dedicato all'A.S. Roma, in partnership con Rai Trade e Sky Italia.

Le **altre spese generali e amministrative** risultano in generale flessione, rispetto ai dati semestrali dell'esercizio precedente; tale flessione risulta tendenzialmente più marcata rispetto ai dati conseguiti nell'intero esercizio precedente.

Le **spese pubblicitarie e promozionali**, pari a 558 migliaia di euro (564 migliaia di euro, al 31 dicembre 2003), si mantengono sostanzialmente in linea nei periodi posti a confronto.

#### **8) Spese per godimento beni di terzi**

Pari a 280 (772) migliaia di euro, sono relativi, per 242 (234) migliaia di euro, a canoni di locazione degli A.S. Roma Store e, per 38 (38) migliaia di euro, a noleggi e affitti dell'A.S. Roma. Nel primo semestre dell'esercizio precedente includevano, inoltre, l'importo di 500 migliaia di euro, relativo alle competenze riconosciute al Valencia per il prestito del calciatore John Carew.



### 9) Spese per il personale

Pari a 41.356 migliaia di euro (42.124 migliaia di euro, al 31 dicembre 2003), subiscono un decremento netto del 2%, rispetto alla corrispondente frazione dell'esercizio precedente, per effetto del più contenuto costo del personale tesserato componente la rosa della prima squadra, passato da 40.958 a 39.983 migliaia di euro, nei due semestri posti a confronto.

Il costo del personale dipendente non tesserato, pari a 1.373 migliaia di euro (1.166 migliaia di euro, al 31 dicembre 2003), registra un incremento di 207 migliaia di euro, rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente.

In dettaglio la relativa composizione, nei periodi posti a confronto:

(Dati in migliaia di Euro)	31.12.04			30.06.04			31.12.03		
	Tesserati	Altri dipendenti	Totale	Tesserati	Altri dipendenti	Totale	Tesserati	Altri dipendenti	Totale
Salari e stipendi	39.534	1.012	40.546	78.765	1.611	80.376	40.578	832	41.410
Premi collettivi	-	-	-	2.511	-	2.511	-	-	-
Oneri sociali	348	283	631	1.004	435	1.439	284	226	510
T.F.R.	-	78	78	-	193	193	-	108	108
Altri costi (Faifc)	101	-	101	182	-	182	96	-	96
<b>Totale</b>	<b>39.983</b>	<b>1.373</b>	<b>41.356</b>	<b>82.462</b>	<b>2.239</b>	<b>84.701</b>	<b>40.958</b>	<b>1.166</b>	<b>42.124</b>

Il personale in forza a fine semestre e mediamente in forza del Gruppo, si compone di:

	31.12.04		30.06.04		31.12.03	
	Media semestre	Fine periodo	Media annua	Fine periodo	Media annua	Fine periodo
Calciatori	36	36	39	36	41	36
Allenatori	10	10	9	9	10	10
Altro personale tecnico	9	9	10	10	10	10
Dirigenti	6	6	6	6	6	6
Impiegati	36	38	38	34	39	38
Operai	8	9	6	6	7	7
<b>Totale</b>	<b>105</b>	<b>108</b>	<b>108</b>	<b>101</b>	<b>113</b>	<b>107</b>

### 10) Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali e materiali e svalutazione di crediti

Gli Ammortamenti delle **immobilizzazioni immateriali**, pari a 22.077 migliaia di euro (25.523 migliaia di euro, al 31 dicembre 2003), sono sostanzialmente composti dall'ammortamento dei diritti pluriennali alle prestazioni sportive dei calciatori, per 14.432 migliaia di euro (17.687 migliaia di euro, al 31 dicembre 2003) in flessione rispetto al corrispondente semestre dell'esercizio precedente e dall'ammortamento dell'operata svalutazione dei diritti alle prestazioni sportive, di cui all'art. 18 bis, Legge n. 91/81, per 6.738 migliaia di euro (6.738 migliaia di euro, al 31 dicembre 2003). Le altre voci delle attività immateriali hanno determinato ammortamenti per 907 migliaia di euro (1.098 migliaia di euro, al 31 dicembre 2003).

Gli ammortamenti delle **immobilizzazioni materiali**, pari a 292 (338) migliaia di euro, non presentano significative variazioni rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente; per i relativi dettagli si rimanda ai commenti delle corrispondenti voci di Stato Patrimoniale.

Nel corso del semestre si è provveduto ad adeguare i crediti commerciali al presunto valore di realizzo; ciò ha comportato svalutazioni per complessivi 760 migliaia di euro (2.490 migliaia di euro, al 31 dicembre 2003) di cui 735 (2.433 migliaia di euro, al 31 dicembre 2003), riferibili all'A.S. Roma, principalmente per le posizioni di Havas S.A. e S.D.S. Srl in liquidazione.

### 11) Variazioni delle rimanenze di materie prime e merci

La variazione delle rimanenze, positiva per 33 migliaia di euro (1.734 migliaia di euro, al 31 dicembre 2003) è riferibile esclusivamente alle giacenze di fine periodo, di prodotti e merci destinati all'attività di merchandising della controllata Roma International.

### 12) Accantonamenti per rischi

Nel primo semestre dell'esercizio precedente lo stanziamento di 640 migliaia di euro era relativo, per 600 migliaia di euro, all'adeguamento del fondo per rischi fiscali e, per 40 migliaia



di euro, per l'adeguamento delle giacenze di magazzino di Roma International Football Service, al fine di tener conto dell'obsolescenza di alcuni prodotti destinati alla commercializzazione.

#### 14) Oneri diversi di gestione

Pari a 5.676 migliaia di euro (9.396 migliaia di euro, al 31 dicembre 2003), si presentano in flessione di 3.720 migliaia di euro, rispetto al saldo registrato nel corrispondente semestre precedente principalmente per il venir meno nel presente esercizio delle sanzioni in precedenza accantonate tra gli oneri tributari indiretti per omessi versamenti di imposte e ritenute, nonché per la minore incidenza di altri oneri indiretti; inoltre, il saldo al 31 dicembre 2003, passa da 11.196 a 9.396 migliaia di euro, a seguito della riclassifica negli oneri straordinari dell'importo di 1.733 migliaia di euro, relativo a sopravvenienze passive. Nei due semestri posti a confronto, tali oneri si compongono di:

(Dati in migliaia di Euro)	31.12.04	30.06.04	31.12.03
Oneri tributari indiretti	396	7.826	3.760
Sopravvenienze passive	83	227	39
Altri oneri:			
- Mutualità diritti televisivi	3.294	7.652	3.103
- Mutualità incassi gare	1.273	4.019	1.453
- Contributi e ammende LNP	510	1.625	524
- Altri oneri diversi	120	536	517
<b>Totale</b>	<b>5.676</b>	<b>21.885</b>	<b>9.396</b>

Gli **oneri tributari indiretti**, pari a 396 migliaia di euro (3.760 migliaia di euro, al 31 dicembre 2003), sono relativi per 5 (3.396) migliaia di euro, a sanzioni per ritardati o omessi versamenti di imposte e ritenute fiscali, sostanzialmente azzerati rispetto al corrispondente semestre precedente a seguito del regolare versamento di imposte e ritenute nel corso del corrente esercizio; per 318 (310) migliaia di euro, a IVA indetraibile su acquisti e omaggi, per 41 (41) migliaia di euro, all'ICI maturata nel periodo, e per 32 (12) migliaia di euro, ad altre tasse e imposte del periodo.

Le **sopravvenienze passive**, pari a 83 migliaia di euro (39 migliaia di euro, al 31 dicembre 2003 dopo la citata riclassifica di 1.733 migliaia di euro), sono sostanzialmente relative agli esiti di transazioni e vertenze legali.

Gli **altri oneri di gestione**, pari a complessivi 5.197 migliaia di euro (5.597 migliaia di euro, al 31 dicembre 2003) si compongono di:

- ☞ **mutualità diritti televisivi**, pari a 3.294 migliaia di euro (3.103 migliaia di euro, al 31 dicembre 2003), relativi alla mutualità dovuta alle squadre ospitate, pari al 18% dei proventi da licenza diritti televisivi (satellitari e tramite digitale terrestre), con un incremento di 191 migliaia di euro;
- ☞ **mutualità incassi gare**, pari a 1.273 migliaia di euro (1.453 migliaia di euro, al 31 dicembre 2003), rappresenta quanto dovuto alle squadre ospitate per le gare di Campionato e TIM Cup, per proventi da biglietteria e abbonamenti stadio, rispettivamente pari al 18% ed al 50%; il saldo si compone per 880 (932) migliaia di euro, dalla mutualità dei proventi da abbonamenti.

## C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI

#### 16) Altri proventi finanziari

I **proventi finanziari**, pari a 2.586 migliaia di euro (1.983 migliaia di euro, al 31 dicembre 2003), sono così composti:

(Dati in migliaia di Euro)	31.12.04	30.06.04	31.12.03
Interessi attivi da imprese controllanti	-	2.883	1.396
Proventi da imprese collegate	-	-	-
Interessi attivi su c/c bancari	425	29	9
Interessi attivi da investimenti di liquidità	198	-	-
Interessi attivi da clienti	1.672	-	-
Proventi da partecipazioni ex art. 102 bis NOIF	-	25.708	-
Altri proventi	14	24	8
<b>Totale</b>	<b>2.309</b>	<b>28.644</b>	<b>1.413</b>



Gli **interessi attivi** da imprese controllanti, pari a 1.396 migliaia di euro al 31 dicembre 2003, erano maturati sul credito vantato nei confronti di Roma 2000, dalla stessa integralmente rimborsato nello scorso mese di giugno, quale operazione propedeutica al lancio dell'aumento di capitale; nel corso dell'esercizio è stato definitivamente estinto il rapporto c/c in precedenza trattenuto con la Controllante.

Gli **interessi attivi da clienti**, pari a 1.672 migliaia di euro, sono riferibili alla dilazione di pagamento concessa al Real Madrid nell'ambito dell'operazione di cessione del diritto alle prestazioni sportive del calciatore Walter Samuel.

#### **17) Interessi ed altri oneri finanziari**

Gli interessi ed altri oneri finanziari, pari a 3.119 migliaia di euro (2.680 migliaia di euro, al 31 dicembre 2003), risultano in crescita di 439 migliaia di euro, rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente, tenuto anche conto che il saldo al 31 dicembre 2003 include l'importo di 642 migliaia di euro, relativo a commissioni ed oneri finanziari, riclassificato dalle spese generali ed amministrative al fine di renderlo comparabile con i dati dei periodi posti a confronto.

<b>(Dati in migliaia di Euro)</b>	<b>31.12.04</b>	<b>30.06.04</b>	<b>31.12.03</b>
Oneri da compartecipazione ex art.102 bis NOIF	-	22.178	-
Interessi su mutui e finanziamenti bancari	3	42	14
Interessi su c/c bancari	45	492	190
Interessi su debiti verso altri finanziatori	67	504	537
Interessi passivi su c/c della controllante	5	3	-
Interessi ed oneri bancari per sconto effetti	1.705	235	177
Interessi passivi verso altri	1.156	2.647	1.120
Commissioni ed oneri finanziari	138	811	642
<b>Totale</b>	<b>3.119</b>	<b>26.912</b>	<b>2.680</b>

Dall'analisi delle altre componenti si evidenzia:

- ☞ **interessi su debiti verso altri finanziatori**, pari a 67 migliaia di euro (537 migliaia di euro, al 31 dicembre 2003), sono maturati per anticipazioni erogate da società di factoring (Mediofactoring e Capitalia Leasing & Factoring), a valere sulle cessioni pro-solvendo di parte dei crediti derivanti da contratti commerciali; la netta flessione è conseguente all'estinzione, avvenuta nella prima frazione dell'esercizio in corso, dei debiti verso Mediofactoring a seguito delle intese raggiunte con tale istituto nell'ambito degli accordi tra Compagnia Itapetroli ed il ceto creditorio, a seguito dell'avviato piano di ristrutturazione di tale Società e del gruppo ad essa facente capo; nel semestre, inoltre, si registra anche la significativa riduzione dell'esposizione nei confronti di Capitalia Leasing & Factoring a seguito dell'incasso da parte dell'istituto di credito, alle convenute scadenze, delle rate contrattualmente previste per il pagamento del corrispettivo della stagione sportiva 2004/2005 da parte di Diadora-Invicta;
- ☞ **interessi passivi verso altri**, pari a 1.156 migliaia di euro (1.120 migliaia di euro al 31 dicembre 2003), sono relativi per 1.132 migliaia di euro, ad interessi passivi verso l'erario, derivanti dal versamento dilazionato delle rate del condono fiscale, per omessi o ritardati versamenti di imposte e ritenute;
- ☞ **interessi ed oneri per sconto effetti**, pari a 1.705 migliaia di euro (177 migliaia di euro, al 31 dicembre 2003), sono relativi allo sconto di cambiali rivenienti dalla cessione a favore del Real Madrid del diritto alle prestazioni sportive del calciatore Walter Samuel;
- ☞ **interessi su c/c bancari e commissioni ed oneri finanziarie**, pari complessivamente a 183 migliaia di euro (832 migliaia di euro, al 31 dicembre 2003), risultano significativamente ridotti, rispetto alla corrispondente frazione dell'esercizio precedente, per effetto della diminuzione dell'esposizione debitoria nei confronti degli Istituti di credito, oltre ad un sistematico e più efficace contenimento degli oneri finanziari, per effetto delle azioni poste in essere nell'ambito del Piano Industriale.

#### **17Bis) Utili e perdite su cambi**

Tale voce, di nuova costituzione a seguito del recepimento della riforma del diritto societario, registra proventi netti pari a 276 migliaia di euro, in flessione di 292 migliaia di euro, rispetto al corrispondente valore al 31 dicembre 2003 (568 migliaia di euro), che risultava classificato rispettivamente nei proventi e negli oneri finanziari sopra riportati.



In dettaglio la relativa composizione nei periodi posti a confronto:

(Dati in migliaia di Euro)	31.12.04	30.06.04	31.12.03
Utili su cambi	277	176	570
Perdite su cambi	(1)	(5)	(2)
<b>Totale</b>	<b>276</b>	<b>171</b>	<b>568</b>

Le **differenze cambi attive**, pari a 277 migliaia di euro (570 migliaia di euro, al 31 dicembre 2003), sono sostanzialmente riferibili all'adeguamento di saldi in valuta, prevalentemente in dollari statunitensi, alla data di chiusura del semestre.

## D) RETTIFICHE DI VALORE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE

### 19) Svalutazioni di partecipazioni

Pari a 8 migliaia di euro (303 migliaia di euro, al 31 dicembre 2003), sono relative a rettifiche di valore delle partecipazioni, derivanti dalla valutazione secondo il metodo del Patrimonio netto e riferibili, in particolare, a S.D.S. Società Diritti Sportivi S.r.l. in liquidazione.

## E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI

### 20) Proventi

Pari a 46.361 migliaia di euro (362 migliaia di euro, al 31 dicembre 2003), con un incremento netto di 45.999 migliaia di euro, risultano così composti:

(Dati in migliaia di Euro)	31.12.04	30.06.04	31.12.03
Plusvalenze da cessioni di diritti pluriennali	25.054	21.202	1
Plusvalenze da cessioni di cespiti aziendali	-	10	-
Sopravvenienze attive	1.314	883	361
Altri proventi straordinari	19.993	686	-
<b>Totali</b>	<b>46.361</b>	<b>22.781</b>	<b>362</b>

Le plusvalenze da cessioni di diritti pluriennali sono state conseguite nella campagna trasferimenti estiva ed hanno avuto esecuzione nei confronti di società nazionali; in dettaglio:

(Dati in migliaia di Euro)	Squadra cessionaria	Importo
<b>Calciatori</b>		
Emerson Ferriera da Rosa	Juventus	23.549
Ferronetti D.	Parma	1.500
Paoletti G.	Reggiana	1
Curci G.	Palermo	1
Rasera M.	Grosseto	1
Boshnjaku D.	Teramo	1
Schettino A.	Teramo	1
<b>Totali</b>		<b>25.054</b>

Le **sopravvenienze attive**, pari a 1.314 migliaia di euro (361 migliaia di euro, al 31 dicembre 2003), sono relative, per 1.088 migliaia di euro, agli esiti favorevoli degli accordi transattivi con fornitori esteri, e per 226 migliaia di euro, da insussistenze di debiti, a seguito della intervenuta prescrizione registrata nel periodo.

Gli **altri proventi straordinari**, pari a 19.993 migliaia di euro, a seguito agli omessi versamenti di alle previste scadenze, sono stati conseguiti nel corso del semestre, per le sanzioni già incluse nei debiti tributari e non più dovute, a seguito dell'avvenuto pagamento nei termini previsti dalla normativa vigente, delle tre rate dovute, scadute rispettivamente nel mese di luglio, ottobre e dicembre, del debito tributario derivante dalla Sanatoria fiscale, per complessivi 79,5 milioni di euro.

### 21) Oneri

Pari a 1.376 migliaia di euro (2.023 migliaia di euro, al 31 dicembre 2003), sono così composti:





(Dati in migliaia di Euro)	31.12.04	30.06.04	31.12.03
Minusvalenze da cessioni di diritti pluriennali	1.235	455	231
Minusvalenze da risoluzioni contrattuali	25	39	-
Minusvalenze da cessioni di cespiti aziendali	-	4	3
Sopravvenienze passive	26	4.284	1.789
Altri oneri diversi	90	2.669	-
Imposte sul reddito di esercizi precedenti	-	-	-
<b>Totali</b>	<b>1.376</b>	<b>7.451</b>	<b>2.023</b>

Le minusvalenze da cessioni di diritti pluriennali di calciatori, pari a 1.235 migliaia di euro (231 migliaia di euro, al 31 dicembre 2003), sono così composte:

(Dati in migliaia di Euro)	Squadra cessionaria	Importo
<b>Calciatori</b>		
Guigou	Fiorentina	1.223
Bovo	Palermo	10
Virga	Palermo	2
<b>Totali</b>		<b>1.235</b>

Negli oneri straordinari sono ricompresi, inoltre, le sopravvenienze passive, pari a 26 migliaia di euro, prevalentemente costituite da oneri o maggior oneri sopravvenuti nella corrente stagione, ma di competenza di esercizi precedenti. Il corrispondente dato al 31 dicembre 2003, pari a 1.789 migliaia di euro, include l'importo di 1.733 migliaia di euro che, nella semestrale redatta a tale data, risultava classificato negli oneri diversi di gestione.

Infine, sono ricompresi nella voce i costi accessori alla campagna trasferimenti, per 90 migliaia di euro, imputabili a premi di solidarietà, riconosciuti alle squadre estere che hanno concorso alla formazione di calciatori ceduti dall'A.S. Roma in esercizi precedenti, determinati sulla base della normativa FIFA.



## INFORMATIVA RELATIVA AI SOGGETTI CHE ESERCITANO ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO

In ultimo, ai sensi degli art. 2497-bis e 2497-ter, al fine di fornire la necessaria informativa e pubblicità, riferita al soggetto che direttamente o indirettamente è in grado di esercitare l'attività di direzione e coordinamento del Gruppo A.S. Roma, si riporta di seguito l'informazione sintetica, riferita all'ultimo bilancio approvato, della Compagnia Italtipetroli S.p.A.

(Dati in migliaia di Euro)	31.12.03	31.12.02
<b>STATO PATRIMONIALE</b>		
<b>Attivo</b>		
A - Crediti verso soci per versamenti dovuti	-	-
B - Immobilizzazioni	181.049	180.576
C - Attivo circolante	90.995	62.056
D - Ratei e risconti	330	301
<b>Totale attivo</b>	<b>272.374</b>	<b>242.933</b>
<b>Passivo</b>	<b>31.12.03</b>	<b>31.12.02</b>
A - Patrimonio netto:		
✗ Capitale sociale	31.218	31.218
✗ Riserve	(834)	9
✗ Utile (perdita) di esercizio	(16.318)	(843)
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>14.066</b>	<b>30.384</b>
B - Fondi per rischi ed oneri	2.497	-
C - Trattamento fine rapporto	666	595
D - Debiti	254.822	211.833
E - Ratei e risconti	323	121
<b>Totale passivo</b>	<b>272.374</b>	<b>242.933</b>
<b>Conti d'ordine</b>	<b>17.560</b>	<b>17.560</b>
<b>CONTO ECONOMICO</b>		
A - Valore della produzione	25.458	27.900
B - Costi della produzione	(18.296)	(14.697)
C - Proventi ed oneri finanziari	(50)	(7.037)
D - Rettifica di valore di attività finanziarie	(30.000)	(18.648)
E - Proventi ed oneri straordinari	(812)	12.984
Imposte sul reddito e differite	7.382	(1.345)
<b>Utile (perdita) di esercizio</b>	<b>(16.318)</b>	<b>(843)</b>

Il Presidente del Consiglio  
di Amministrazione  
*Dott. Francesco Sensi*



**A.S. ROMA S.P.A.**

**PROSPETTI SUPPLEMENTARI**



## Bilancio A.S. Roma S.p.A.

Via di Trigoria KM 3,600 00128 – Roma  
Capitale sociale i.v. pari a 19.878.000 di Euro  
C.F. 03294210582 - P.I. 01180281006 - Trib. Roma n. 862/67 - R.E.A. 303093

<b>ATTIVO</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>30.06.2004</b>	<b>31.12.2003</b>
<b>A) CREDITI V/SOCI PER VERSAMENTI DOVUTI</b>			
1) versamento futuro aumento di capitale	0	0	0
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>			
<b>I - Immobilizzazioni immateriali</b>			
1) Costi d'impianto ed ampliamento	5.805	11.706	141.515
4) Concessioni licenze marchi e diritti simili	38.250	45.545	59.938
7) Capitalizzazione costi vivaio	3.167.816	3.298.564	3.386.729
8) Dir. plurienn. prestazioni calciatori	71.916.736	55.729.829	77.888.294
9) Oneri pluriennali ex art. 18 bis L. 91/81	100.181.479	106.918.830	113.546.333
10) Altre immobilizzazioni	6.611	13.332	19.943
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>175.316.697</b>	<b>166.017.806</b>	<b>195.042.752</b>
<b>II - Immobilizzazioni materiali</b>			
1) Terreni e fabbricati	7.609.512	7.796.131	7.979.578
2) Impianti e macchinari	216.670	210.959	222.880
4) Altri beni	115.848	142.158	168.803
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>7.942.030</b>	<b>8.149.248</b>	<b>8.371.261</b>
<b>III - Immobilizzazioni finanziarie</b>			
1) Partecipazioni in:			
a) Imprese controllate	422.137	422.137	444.498
b) Imprese collegate	114.961	114.961	155.823
c) Altre imprese	10.329	10.329	10.329
	<u>547.427</u>	<u>547.427</u>	<u>610.650</u>
2) Crediti			
a) verso imprese controllate: esigibili oltre l'es. successivo	273.723	273.210	279.248
d) verso altri: esigibili oltre l'esercizio successivo	154.446	154.240	177.251
3) Altri titoli			
- Compartecipazioni ex art. 102 bis Noif	2.803.048	550.516	25.529.016
	<u>3.778.644</u>	<u>1.525.393</u>	<u>26.596.165</u>
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>3.778.644</b>	<b>1.525.393</b>	<b>26.596.165</b>
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>187.037.371</b>	<b>175.692.447</b>	<b>230.010.178</b>
<b>C) ATTIVITA' CIRCOLANTE</b>			
<b>I - Rimanenze</b>	0	0	0
<b>II - Crediti</b>			
1) Crediti verso clienti:			
- esigibili entro l'esercizio successivo	20.555.812	46.945.736	22.486.301
- esigibili oltre l'esercizio successivo	12.760.000	1.700.000	1.965.000
	<u>33.315.812</u>	<u>48.645.736</u>	<u>24.451.301</u>
2) Crediti verso imprese controllate: entro l'es. successivo	267.773	203.129	1.427.830
3) Crediti verso imprese collegate: entro l'es. successivo	4.876.104	1.192.045	4.092.304
4) Crediti verso imprese controllanti: entro l'es. successivo	0	0	44.111.227
4 bis) Crediti tributari esigibili entro l'esercizio successivo			
- esigibili entro l'esercizio successivo	536.685	19.831	24.079
- esigibili oltre l'esercizio successivo	960.618	960.618	960.618
	<u>1.497.303</u>	<u>980.449</u>	<u>984.697</u>
5) Crediti verso altri:			
- esigibili entro l'esercizio successivo	1.745.515	574.760	2.474.159
- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
	<u>1.745.515</u>	<u>574.760</u>	<u>2.474.159</u>
	<u>41.702.507</u>	<u>51.596.119</u>	<u>77.541.518</u>
<b>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>			
6) Altri Titoli: esigibili entro l'esercizio successivo	29.132.185	0	0
	<u>29.132.185</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>IV - Disponibilità liquide</b>			
1) Depositi bancari e postali	6.367.626	63.863.800	35.227.958
3) Denaro ed altri valori in cassa	22.087	7.102	14.481
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>6.389.713</b>	<b>63.870.902</b>	<b>35.242.439</b>
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>77.224.405</b>	<b>115.467.021</b>	<b>112.783.957</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>			
Risconti attivi	1.792.100	1.805.509	4.613.204
<b>Totale ratei e risconti (D)</b>	<b>1.792.100</b>	<b>1.805.509</b>	<b>4.613.204</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>266.053.876</b>	<b>292.964.977</b>	<b>347.407.339</b>



<b>PASSIVO</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>30.06.2004</b>	<b>31.12.2003</b>
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>			
I - Capitale sociale	19.878.494	16.156.633	52.000.000
II - Riserva da sovrapprezzo azioni	37.034.109	36.212.076	0
III - Riserve di rivalutazione			
IV - Riserva legale	0	0	0
V - Riserva azioni proprie in portafoglio			
VI - Riserve statutarie			
VII - Altre riserve	0	0	37.500.000
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	0	0	(30.458.969)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	36.215.361	(15.306.034)	(47.171.246)
<b>Totale Patrimonio Netto (A)</b>	<b>93.127.964</b>	<b>37.062.675</b>	<b>11.869.785</b>
<b>B) FONDI ONERI E RISCHI</b>			
2) Imposte	7.888.865	2.339.361	2.339.361
3) Altri	3.635.105	3.850.810	3.567.679
<b>Totale fondi oneri e rischi (B)</b>	<b>11.523.970</b>	<b>6.190.171</b>	<b>5.907.040</b>
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO</b>	<b>831.148</b>	<b>779.375</b>	<b>904.226</b>
<b>D) DEBITI</b>			
3) Debiti verso banche			
- esigibili entro l'esercizio successivo	1.807.387	3.857.666	4.950.289
- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
	<u>1.807.387</u>	<u>3.857.666</u>	<u>4.950.289</u>
4) Debiti verso altri finanziatori			
- esigibili entro l'esercizio successivo	869.351	18.927.324	22.955.606
- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	699.160
	<u>869.351</u>	<u>18.927.324</u>	<u>23.654.766</u>
6) Debiti verso fornitori			
- esigibili entro l'esercizio successivo	35.299.396	44.118.146	41.997.302
- esigibili oltre l'esercizio successivo	17.035.000	4.220.000	6.602.500
	<u>52.334.396</u>	<u>48.338.146</u>	<u>48.599.802</u>
8) Debiti verso imprese controllate			
- esigibili entro l'esercizio successivo	80.000	80.000	80.000
9) Debiti verso imprese collegate			
- esigibili entro l'esercizio successivo	91.000	91.000	91.000
10) Debiti verso controllanti			
- esigibili entro l'esercizio successivo	0	1.054.428	44.295.432
11) Debiti tributari			
- esigibili entro l'esercizio successivo	41.433.202	151.744.947	106.538.314
12) Debiti verso istituti previdenziali			
- esigibili entro l'esercizio successivo	346.301	681.855	541.357
13) Altri debiti			
- esigibili entro l'esercizio successivo	27.192.249	20.330.362	86.201.219
- esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
	<u>27.192.249</u>	<u>20.330.362</u>	<u>86.201.219</u>
<b>Totale debiti (D)</b>	<b>124.153.886</b>	<b>245.105.728</b>	<b>314.952.179</b>
<b>E) RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>			
- Ratei passivi	0	0	59.585
- Risconti passivi	36.416.908	3.827.028	13.714.524
<b>Totale ratei e risconti passivi (Sez. E)</b>	<b>36.416.908</b>	<b>3.827.028</b>	<b>13.774.109</b>
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>266.053.876</b>	<b>292.964.977</b>	<b>347.407.339</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>			
Impegni per acquisti dir. Prestazioni pluriennali calciatori	0	0	0
Impegni per cessioni dir. Prestazioni pluriennali calciatori	0	0	0
Impegni per accolti di debiti da parte della controllante	2.611.092	2.764.337	32.286.273
Impegni per effetti scontati	546.375	1.639.124	2.499.091
<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>	<b>3.157.467</b>	<b>4.403.461</b>	<b>34.785.364</b>

**CONTO ECONOMICO****A) VALORE DELLA PRODUZIONE****1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni**

a) Ricavi da gare	14.191.498	24.227.456	10.444.097
b) Ricavi cessione temporanea giocatori	0	516	0
<b>Totale ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>14.191.498</b>	<b>24.227.972</b>	<b>10.444.097</b>

4) Incrementi immobiliz. per capitalizzazione vivaio

700.012 1.470.824 696.950

**5) Altri ricavi e proventi**

b) Sponsorizzazioni	7.007.353	14.264.706	7.007.353
c) Diritti televisivi e diritti d'immagine	43.647.438	50.549.588	20.975.402
d) Proventi pubblicitari	3.207.002	6.402.614	3.161.326
e) Altri proventi	3.365.524	8.880.622	4.389.649
f) Contributi in c/esercizio	0	190.612	10.756

**Totale altri ricavi e proventi****57.227.317 80.288.142 35.544.486****Totale valore della produzione (A)****72.118.827 105.986.938 46.685.533****B) COSTI DELLA PRODUZIONE****6) - Acquisti materie di consumo****(1.282.329) (1.237.882) (1.095.305)****7) - Spese per servizi**

a) Spese per tesserati	(174.939)	(342.265)	(166.733)
b) Costi per attività sportiva	(1.623.526)	(3.366.573)	(1.440.021)
c) Costi specifici tecnici	(2.905.973)	(11.299.353)	(4.167.267)
d) Costi vitto, alloggio e locomozione	(619.612)	(788.809)	(411.419)
e) Spese assicurative	(621.334)	(1.072.429)	(606.166)
f) Spese amministrative e generali	(2.476.816)	(4.487.179)	(2.015.995)
g) Spese pubblicità e promozione	(503.423)	(963.222)	(579.936)

**Totale spese per servizi****(8.925.623) (22.319.830) (9.387.537)****8) Spese godimento beni di terzi****(37.541) (1.095.218) (538.070)****9) Spese per il personale**

a) Salari e stipendi	(40.319.996)	(82.436.281)	(41.197.495)
b) Oneri sociali	(550.404)	(1.319.011)	(452.132)
c) Trattamento di fine rapporto	(62.625)	(158.931)	(91.875)
d) Trattamento di quiescenza e simili	(100.899)	(182.284)	(96.303)

**Totale spese per il personale****(41.033.924) (84.096.507) (41.837.805)****10) - Ammortamenti e svalutazioni**

a) Amm.to immobilizzazioni immateriali	(22.025.180)	(50.086.466)	(25.422.498)
b) Amm.to immobilizzazioni materiali	(249.985)	(515.754)	(271.870)
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0	0
d) Svalutazione dei crediti dell'attivo circolante	(734.680)	(3.369.357)	(2.433.975)

**Totale ammortamenti e svalutazioni****(23.009.845) (53.971.577) (28.128.343)****12) - Accantonamento per rischi****0 (883.131) (600.000)****14) - Oneri diversi di gestione**

a) Oneri tributari indiretti dell'esercizio	(371.503)	(7.803.759)	(3.749.693)
b) Sopravvenienze passive	(82.247)	(1.715.036)	(1.768.502)
f) Altri oneri	(5.297.664)	(14.087.131)	(5.726.559)

**Totale oneri diversi di gestione****(5.751.414) (23.605.926) (11.244.754)****Totale costi della produzione (B)****(80.040.676) (187.210.071) (92.831.814)****Differenza tra valore e costi della prod. (A-B)****(7.921.849) (81.223.133) (46.146.281)**



	<u>31.12.2004</u>	<u>30.06.2004</u>	<u>31.12.2003</u>
<b>C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</b>			
<b>16) - Altri proventi finanziari</b>			
d) Proventi diversi			
-da controllanti	0	2.883.388	1.396.405
-da collegate	0	0	0
-da terzi	2.300.682	25.759.952	16.756
<b>Totale altri proventi finanziari</b>	<b><u>2.300.682</u></b>	<b><u>28.643.340</u></b>	<b><u>1.413.161</u></b>
<b>17) - Interessi ed altri oneri finanziari</b>			
- da controllanti	(5.371)	(2.966)	0
- da terzi	(3.108.836)	(26.074.447)	(2.024.245)
<b>Totale interessi ed altri oneri finanziari</b>	<b><u>(3.114.207)</u></b>	<b><u>(26.077.413)</u></b>	<b><u>(2.024.245)</u></b>
<b>17Bis) Utili e perdite su cambi</b>	<b>274.485</b>	<b>175.730</b>	<b>569.150</b>
<b>Totale proventi ed oneri finanziari (C)</b>	<b>(539.040)</b>	<b>2.741.657</b>	<b>(41.934)</b>
<b>D - RETTIFICHE VALORE ATTIVITA' FINANZIARIE</b>			
<b>18) Rivalutazioni</b>			
	0	0	0
<b>19) Svalutazioni</b>			
a) di partecipazioni	(308.479)	(7.619.260)	(750.000)
<b>Totale svalutazioni</b>	<b><u>(308.479)</u></b>	<b><u>(7.619.260)</u></b>	<b><u>(750.000)</u></b>
<b>Totale delle rettifiche (D)</b>	<b><u>(308.479)</u></b>	<b><u>(7.619.260)</u></b>	<b><u>(750.000)</u></b>
<b>E - PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI</b>			
<b>20) - Proventi</b>			
a) Plusvalenze da alienazioni	25.054.417	21.211.542	1.032
b) Sopravvenienze attive	1.314.290		0
c) Altri proventi straordinari	19.992.865	0	0
<b>Totale proventi straordinari</b>	<b><u>46.361.572</u></b>	<b><u>21.211.542</u></b>	<b><u>1.032</u></b>
<b>21) - Oneri</b>			
a) Minusvalenze relative ad alienazioni	(1.260.383)	(498.279)	(234.063)
b) Imposte esercizi precedenti	(136)	0	0
c) Sopravvenienze passive	(26.324)	0	0
d) Altri oneri straordinari	(90.000)	0	0
<b>Totale oneri straordinari</b>	<b><u>(1.376.843)</u></b>	<b><u>(498.279)</u></b>	<b><u>(234.063)</u></b>
<b>Totale proventi ed oneri straordinari (E)</b>	<b>44.984.729</b>	<b>20.713.263</b>	<b>(233.031)</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>36.215.361</b>	<b>(65.387.473)</b>	<b>(47.171.246)</b>
<b>22 - Imposte sul reddito dell'esercizio</b>			
a) Imposte correnti	0	(1.159.591)	0
b) Imposte differite	0	0	0
	<b>0</b>	<b>(1.159.591)</b>	<b>0</b>
<b>26 - UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>	<b>36.215.361</b>	<b>(66.547.064)</b>	<b>(47.171.246)</b>



## PROSPETTO DI RACCORDO TRA RISULTATO DELL'AS. ROMA SPA E RISULTATO CONSOLIDATO

(Valori in migliaia di euro)	31.12.04	30.06.04	31.12.03
Risultato del periodo della Capogruppo	36.215	(66.547)	(47.171)
Risultato del periodo della Società controllata	(364)	(7.813)	(1.027)
<b>Risultato aggregato</b>	<b>35.851</b>	<b>(74.360)</b>	<b>(48.198)</b>
<b>Rettifiche di consolidamento:</b>			
Effetto della valutazione con l'"Equity Method" delle imprese controllate non consolidate e collegate	-	27	(303)
Effetto del consolidamento delle imprese controllate	300	7.550	750
- Ammortamento differenza di consolidamento	-	(55)	(28)
<b>RISULTATO CONSOLIDATO DEL PERIODO</b>	<b>36.151</b>	<b>(66.838)</b>	<b>(47.779)</b>

## PROSPETTO DI RACCORDO TRA PATRIMONIO NETTO DELL'AS. ROMA SPA E PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

(Valori in migliaia di euro)	31.12.04	30.06.04	31.12.03
Patrimonio netto della Capogruppo	93.128	37.063	11.870
Patrimonio netto della Società controllata	103	167	152
<b>Totale Patrimonio netto aggregato</b>	<b>93.231</b>	<b>37.230</b>	<b>12.022</b>
<b>Rettifiche di consolidamento:</b>			
- Eliminazione delle partecipazioni	(306)	(306)	(306)
- Effetto della valutazione con l'"Equity Method" delle imprese controllate non consolidate e collegate	46	46	(284)
- Differenza di consolidamento	-	-	28
<b>PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO</b>	<b>92.971</b>	<b>36.970</b>	<b>11.460</b>





## Elenco delle partecipazioni rilevanti al 31 dicembre 2004

(ai sensi dell'art. 126 della delibera CONSOB 11971 del 14 maggio 99)



DENOMINAZIONE	SEDE LEGALE	CAPITALE SOCIALE	VALUTA
Roma International Football Service S.r.l.	Roma	31.200	Euro
Roma Enterprises Limited Srl in liquidazione	Roma	46.480	Euro
Società Diritti Sportivi S.r.l. in liquidazione	Roma	104.000	Euro
S. S. Torvecchia S.r.l.	Roma	10.200	Euro
Stadio Olimpico S.p.A.	Roma	500.000	Euro

Tutte le suindicate partecipazioni sono possedute direttamente dall'A.S. Roma S.p.A.