



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

**RELAZIONE FINANZIARIA ANNUALE**

**AL 30 GIUGNO 2013**



## INDICE

### **RELAZIONE SULLA GESTIONE ..... - 3 -**

|                                                                     |        |
|---------------------------------------------------------------------|--------|
| CORPORATE GOVERNANCE                                                | - 4 -  |
| LETTERA AGLI AZIONISTI                                              | - 5 -  |
| INFORMATIVA SUGLI ASSETTI PROPRIETARI (EX ART. 123 BIS TUF)         | - 10 - |
| FATTI DI RILIEVO VERIFICATISI NELL'ESERCIZIO                        | - 11 - |
| ANDAMENTO ECONOMICO-FINANZIARIO CONSOLIDATO                         | - 16 - |
| ANDAMENTO ECONOMICO-FINANZIARIO DI A.S. ROMA S.P.A.                 | - 28 - |
| SOCCER SAS                                                          | - 40 - |
| INFORMATIVA SUPPLEMENTARE RICHIESTA ALLE SOCIETÀ DI CALCIO QUOTATE  | - 42 - |
| RAPPORTI VERSO PARTI CORRELATE DELLA SOCIETÀ E DEL GRUPPO A.S. ROMA | - 51 - |
| AZIONI PROPRIE E DELLA CONTROLLANTE                                 | - 53 - |
| AZIONI DELLA SOCIETÀ                                                | - 54 - |
| PRINCIPALI RISCHI ED INCERTEZZE CUI A.S. ROMA È ESPOSTA             | - 54 - |
| FATTI DI RILIEVO VERIFICATISI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO       | - 59 - |
| PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE                               | - 61 - |
| CONSIDERAZIONI FINALI                                               | - 61 - |

### **BILANCIO CONSOLIDATO ..... - 62 -**

|                                        |
|----------------------------------------|
| PROSPETTI CONTABILI                    |
| NOTE ESPLICATIVE                       |
| PROSPETTI DI INFORMATIVA SUPPLEMENTARE |
| ATTESTAZIONE AL BILANCIO CONSOLIDATO   |
| RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE   |

### **BILANCIO DI ESERCIZIO DI A.S. ROMA S.P.A. .... - 138 -**

|                                        |
|----------------------------------------|
| PROSPETTI CONTABILI                    |
| NOTE ESPLICATIVE                       |
| PROSPETTI DI INFORMATIVA SUPPLEMENTARE |
| ATTESTAZIONE AL BILANCIO DI ESERCIZIO  |
| RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE   |

### **RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE**

### **RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI ASSETTI PROPRIETARI**

### **RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE**



# RELAZIONE SULLA GESTIONE



## CORPORATE GOVERNANCE

### A. Organi di amministrazione e controllo al 30 giugno 2013

|                                                                            |                             |     |                                                                                                                                                                                                                               |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Consiglio di Amministrazione</b>                                        | Presidente                  |     | James Joseph Pallotta                                                                                                                                                                                                         |
|                                                                            | Amministratori con Deleghe: | CEO | Italo Zanzi<br>Claudio Fenucci                                                                                                                                                                                                |
|                                                                            | Consiglieri                 |     | Mark Stephen Pannes<br>Thomas R. DiBenedetto<br>Roberto Cappelli<br>Joseph Tacopina<br>Mauro Baldissoni<br>Paolo Fiorentino<br>Brian Katz Klein<br>Giuseppe Pasquale Marra<br>Benedetta Navarra<br>Giorgio Cataldo Piccarreta |
| <b>Comitato Esecutivo</b>                                                  |                             |     | James Joseph Pallotta<br>Paolo Fiorentino<br>Italo Zanzi                                                                                                                                                                      |
| <b>Comitato di remunerazione</b>                                           | Presidente                  |     | Paolo Fiorentino<br>Mark Stephen Pannes<br>Claudio Fenucci                                                                                                                                                                    |
|                                                                            |                             |     |                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Comitato di Controllo Interno</b>                                       | Presidente                  |     | Brian Katz Klein<br>Roberto Cappelli<br>Joseph Tacopina                                                                                                                                                                       |
|                                                                            |                             |     |                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Collegio Sindacale</b>                                                  | Presidente                  |     | Claudia Cattani                                                                                                                                                                                                               |
|                                                                            | Sindaci effettivi           |     | Massimo Gambini<br>Pietro Mastrapasqua                                                                                                                                                                                        |
|                                                                            | Sindaci supplenti           |     | Alberto Gambino<br>Sergio Lamonica                                                                                                                                                                                            |
| <b>Organismo di Vigilanza</b>                                              |                             |     | Flavio Mecenate                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari</b> |                             |     | Francesco Malknecht                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Società di revisione</b>                                                |                             |     | BDO S.p.A.                                                                                                                                                                                                                    |



## LETTERA AGLI AZIONISTI

*Signori Azionisti,*

la stagione 2012/2013 non ha portato le auspiccate soddisfazioni sportive. Non di meno, le azioni poste in essere hanno avuto come filo conduttore il proseguimento del progetto tecnico, finalizzato alla crescita della Società sotto tutti gli aspetti, tra cui la gestione manageriale ed operativa, le attività commerciali e tecniche. Stiamo continuando a sperimentare un miglioramento continuo in tutte le aree, con obiettivo comune quello del raggiungimento di un costante livello di competitività nel campionato italiano, anche per tornare ad essere protagonisti nelle competizioni europee.

Dal punto di vista economico, l'esercizio registra una perdita significativa, seppur sensibilmente inferiore rispetto al precedente, grazie all'attenzione posta sul contenimento del costo sostenuto per i salari dei calciatori, ed al positivo andamento registrato nei ricavi operativi.

La campagna abbonamenti della stagione sportiva 2012-2013 ha registrato la sottoscrizione di circa 25 mila abbonamenti, più del 40% della scorsa stagione. Tali numeri, che assumono maggior valore se si considera anche la crescita registrata nelle vendite di biglietti, sono il risultato non solo del successo delle numerose attività intraprese dalla società e rivolte ai tifosi, prima fra tutte quella legata al "Cuore Sole Village", il villaggio d'intrattenimento dedicato ai tifosi della Roma, ed il Centro Servizi, diventato un punto di riferimento importante per tutta la tifoseria.

Per quanto riguarda le attività commerciali, è proseguito il rapporto di partnership in essere con Wind, quale *main sponsor* della società, il cui contratto, stipulato nel 2010, è terminato al 30 giugno 2013. Riguardo al rapporto di sponsorizzazione tecnica con Basic Italia (Kappa), invece, nel corso del mese di novembre, preso atto dei difetti riscontrati sul materiale tecnico e sulla linea di abbigliamento realizzati per la stagione sportiva 2012-2013, la Società ha risolto il contratto in essere.

Nel corso della stagione sono stati sottoscritti accordi di sponsorizzazione e rapporti commerciali con numerose altre società, tra cui si ricorda in particolare quello con Volkswagen Group Italia e con la Royal Caribbean Italia, il cui accordo ha permesso di dare vita alla prima crociera giallorossa.

Nel mese di novembre 2012, è stato sottoscritto un accordo commerciale per la durata massima di sei stagioni sportive, con Infront Italy, primario operatore nazionale ed internazionale dei media sportivi, per la commercializzazione degli archivi delle gare (Library) dell'AS Roma, ed altri servizi accessori, con un corrispettivo di 3,25 milioni, per la stagione 2012-2013, e con importi crescenti per le annualità successive.

Nel mese di marzo è stato siglato l'accordo di sponsorizzazione tecnica con la Nike European Operations Netherland B.V., sulla base del quale questa diventerà sponsor ufficiale del club per la fornitura di materiale tecnico e di abbigliamento, a partire dall'esercizio 2014/2015, e per una durata di 10 anni, con un accordo accessibile solo ad un gruppo ristretto di club riconosciuti a livello internazionale. Nike realizzerà tutti i prodotti da gara e da allenamento, dalla prima squadra fino alle giovanili, come anche quelli per il tempo libero per giocatori e tifosi.

Con le stesse finalità, volte alla valorizzazione del marchio A.S. Roma ed ad incrementare la sua visibilità nel mondo, durante la sosta invernale del campionato, la Prima Squadra ha potuto svolgere un richiamo di preparazione nel complesso sportivo della Disney, l'*ESPN Wide World Sports Complex*. Forti dell'accordo di partnership



sottoscritto con la multinazionale americana, in tutta la struttura sono stati presenti insegne e materiale pubblicitario della Roma, che è stata altresì testimonial di numerosi eventi organizzati da Disney. La presenza presso il complesso sportivo americano è stata occasione unica per l'annuncio dei piani di costruzione del nuovo stadio. L'impianto, la cui apertura è prevista per il 2017, sorgerà nell'area di Tor di Valle, nella parte sud-ovest della città, e avrà una capienza di circa 60.000 posti. Il processo di selezione dell'area è stato portato avanti insieme alla Cushman & Wakefield LLP, società di consulenza immobiliare riconosciuta a livello internazionale, mentre il progetto per la costruzione sarà sviluppato in collaborazione con la Parsitalia Real Estate, azienda leader nel settore immobiliare italiano.

Infine, sono proseguite le attività legate alla comunicazione, attraverso il nuovo sito ufficiale, rinnovato e migliorato sia nella forma che nei contenuti, e con il lancio della pagina ufficiale dell'A.S. Roma sui network *Facebook*, *Twitter*, *You Tube* e *Pinterest*.

#### *Unica Relazione sulla Gestione*

Ai fini della redazione della presente Relazione Finanziaria Annuale, in considerazione dell'elevata incidenza della dimensione patrimoniale ed economica della Capogruppo A.S. Roma S.p.A., sulle risultanze della sua partecipata Soccer S.a.s., la Società si è avvalsa della facoltà concessa dalla vigente normativa in materia di bilanci di presentare una unica relazione sulla gestione a corredo sia del bilancio di esercizio separato della capogruppo, che di quello consolidato, dando maggior rilievo, ove non diversamente indicato, ai fenomeni a livello di gruppo.

#### *Investimenti in diritti alle prestazioni sportive di calciatori*

Le operazioni realizzate nell'ambito della sessione estiva della campagna trasferimenti, effettuate dal 1° luglio al 31 agosto 2012, hanno generato investimenti in diritti pari a complessivi 28 milioni di euro, e dismissioni nette per 4,4 milioni di euro, con operazioni in uscita che hanno altresì consentito la riduzione del numero di calciatori tesserati, con una incidenza significativa sul costo del personale tesserato. Destro, Castan, Bradley e Aoas Correa (Marquinhos) sono le principali operazioni di acquisizioni definite dalla Società.

Durante la sessione invernale della campagna trasferimenti (dal 1° al 31 gennaio 2013) si evidenzia invece l'acquisizione a titolo definitivo dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore Vasileios Torosidis.

La definizione dei rapporti di partecipazione e l'esercizio dei diritti di opzione e contro opzione, hanno comportato effetti economici positivi per circa 9 milioni di euro, di cui 4,2 per la contabilizzazione di plusvalenze precedentemente sospese in applicazione dei principi IAS, in attesa della chiusura dei relativi accordi di partecipazione.

Infine, nel corso del mese di giugno 2013, è stata anche definita la cessione a titolo definitivo dei diritti pluriennali del calciatore Maarten Stekelenburg, che ha generato plusvalenze per 1,6 milioni di euro, e oneri accessori alla vendita, per 1 milione di euro.

#### *Operazioni di finanziamento e aumento del capitale sociale*

Al fine di sostenere gli investimenti effettuati, la Neep Roma Holding S.p.A. ha completato, nel luglio 2013, l'operazione di aumento del capitale sociale deliberato dall'Assemblea degli Azionisti del 30 gennaio 2012, pari a 80 milioni di euro.



Si ricorda infatti che, nel corso dell'esercizio 2011/2012, nelle more delle deliberazioni inerenti l'operazione di aumento del capitale sociale, Neep aveva già effettuato il versamento in conto futuro aumento di capitale in favore di A.S. Roma, dell'intero importo della prima tranche, pari a 50 milioni di euro.

#### *Andamento operativo del Gruppo A.S. Roma*

Il Bilancio consolidato dell'esercizio al 30 giugno 2013, predisposto in applicazione ai Principi IAS/IFRS, con l'inclusione delle risultanze di Soccer SAS, chiude registrando Ricavi consolidati, al netto della gestione operativa del parco calciatori, per 124,7 milioni di euro (116 milioni di euro, al 30 giugno 2012), e Costi operativi consolidati, per 138,3 milioni di euro (141,7 milioni di euro, al 30 giugno 2012). La Gestione operativa del parco calciatori ha generato proventi netti per 11 milioni di euro (9,1 milioni di euro, al 30 giugno 2012), il Margine operativo lordo consolidato (Ebitda) è negativo, per 2,7 milioni di euro (negativo per 16,7 milioni di euro, al 30 giugno 2012), mentre la Perdita consolidata ante imposte è negativa per 36,7 milioni di euro (54,8 milioni di euro, al 30 giugno 2012). Le imposte correnti e anticipate/differite ammontano a 3,2 milioni di euro (3,4 milioni di euro, al 30 giugno 2012), e determinano un Risultato netto consolidato negativo per 40,1 milioni di euro (58,5 milioni di euro, al 30 giugno 2012).

Il Patrimonio netto consolidato al 30 giugno 2013 è negativo per 66 milioni di euro (52,5 milioni di euro, al 30 giugno 2012), in peggioramento di 13,5 milioni di euro, per il risultato economico conseguito nell'esercizio, che ha trovato parziale compensazione nel Versamento in conto futuro aumento di capitale, effettuato nell'esercizio da Neep Roma Holding SpA.

La Posizione finanziaria netta consolidata è a debito per 88,5 milioni di euro (54,8 milioni di euro, al 30 giugno 2012), in peggioramento rispetto all'esercizio precedente, sostanzialmente per il ricorso a finanziamenti per far fronte ai fabbisogni derivanti dalla gestione corrente e dagli investimenti di A.S. Roma.

#### *Andamento operativo separato di A.S. Roma S.p.A.*

Il Bilancio dell'esercizio separato di A.S. Roma S.p.A., chiuso al 30 giugno 2013, predisposto in applicazione ai Principi IAS/IFRS, chiude registrando Ricavi di esercizio, al netto dei proventi derivati dalla gestione operativa del parco calciatori, per 107,7 milioni di euro (97,1 milioni di euro, al 30 giugno 2012), e Costi operativi, per 130,7 milioni di euro (133 milioni di euro, al 30 giugno 2012). La Gestione operativa del parco calciatori ha generato proventi netti per 11 milioni di euro (9,1 milioni di euro, al 30 giugno 2012), il Margine operativo lordo (Ebitda) è negativo, per 12 milioni di euro (26,8 milioni di euro, al 30 giugno 2012), mentre la Perdita ante imposte, lo è per 40,5 milioni di euro (e per 56,2 milioni di euro, al 30 giugno 2012). Il Risultato netto di esercizio, infine, è negativo per 43 milioni di euro (58,3 milioni di euro, al 30 giugno 2012).

Il Patrimonio netto di A.S. Roma S.p.A. al 30 giugno 2013, è pari a 49,8 milioni di euro (66,3 milioni di euro, al 30 giugno 2012), in peggioramento di 16,5 milioni di euro, per il risultato economico conseguito nell'esercizio, che ha trovato parziale compensazione nel Versamento in conto futuro aumento di capitale, effettuato nell'esercizio da Neep Roma Holding SpA.

La Posizione finanziaria netta è a debito per 89,5 milioni di euro (e per 56,1 milioni di euro, al 30 giugno 2012), in peggioramento di 33,4 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente, per le operazioni di finanziamento poste in essere per far fronte ai fabbisogni aziendali.



### *Attività sportiva della prima squadra*

La stagione sportiva 2012/2013 è iniziata il 5 luglio sotto la conduzione tecnica del Mister Zdeněk Zeman, con il ritiro estivo svolto per il secondo anno consecutivo a Riscione di Brunico, per poi proseguire prima negli Stati Uniti, dove la squadra ha partecipato alle amichevoli organizzate a Chicago, Boston e New York ed infine ad Irdning, in Austria, per completare la preparazione fisica.

Le difficoltà incontrate nel processo di assimilazione di un nuovo sistema di gioco, improntato verso schemi offensivi e altamente spettacolari, hanno determinato risultati inferiori alle attese nella fase iniziale del Campionato di Serie A 2012/2013.

Successivamente, le prestazioni sono migliorate. In particolare, durante il mese di dicembre, una striscia positiva di risultati ha portato la squadra al sesto posto in classifica, a soli due punti dalla terza posizione. Purtroppo, i risultati negativi ottenuti nel mese di gennaio, culminati con la sconfitta nel match casalingo contro il Cagliari, hanno portato all'esonero di Zdenek Zeman e del suo staff, e all'affidamento della conduzione tecnica della prima squadra al Signor Aurelio Andreazzoli, tecnico già in organico nello staff della società dal 2005.

La stagione 2012-2013 si è quindi conclusa con il posizionamento al sesto posto della classifica del Campionato di Serie A, che non consente la partecipazione alle competizioni europee della stagione sportiva 2013/2014.

Grazie alle vittorie conseguite nelle due gare di semifinale della Tim Cup, disputate contro l'Inter, la squadra ha ottenuto la qualificazione alla finale del 26 maggio, che per la prima volta nella storia della competizione, ha visto protagoniste le due squadre della Capitale, Roma e Lazio

Nel mese di giugno 2013, al termine della stagione sportiva 2012/2013, è stato sottoscritto un accordo di durata biennale con il tecnico francese Rudi Garcia.

### *Il settore giovanile*

Il settore giovanile ha avuto in organico circa 270 calciatori, tra professionisti e non professionisti in età compresa tra gli 8 e i 19 anni, che hanno costituito le "rose" di 9 squadre partecipanti ai campionati organizzati dalla Federazione Italiana Giuoco Calcio, conseguendo ottimi risultati in tutte le competizioni nelle quali sono state coinvolte, e dimostrando buone capacità e attitudini tecniche che fanno ben sperare per il futuro.

Mantenendo l'attenzione da sempre dedicata al proprio vivaio, con una politica di crescita e di valorizzazione di giovani calciatori, alla continua ricerca dell'eccellenza, l'utilizzo di strutture e personale tecnico appositamente dedicato, la stagione sportiva si è caratterizzata dall'inserimento in Prima Squadra dei giovani Florenzi e Romagnoli. Il primo, di ritorno da una bella esperienza in serie B con la Crotone, 35 presenze e 11 gol, che gli hanno permesso di ricevere il premio di miglior giovane della Serie B, ha rinnovato il proprio contratto con la A.S. Roma fino al 30 giugno 2016, e successivamente, il 14 novembre 2012, ha fatto il suo esordio con la Nazionale maggiore. Alessio Romagnoli, classe '95, fa il suo esordio in Serie A il 22 dicembre 2012, e il 3 marzo 2013, alla sua prima da titolare, realizza anche il primo gol con la maglia dell'A.S. Roma.

### *Andamento del titolo A.S. Roma*

Al 30 giugno 2013, la quotazione delle azioni ordinarie di A.S. Roma presso la Borsa Italiana si è attestata a 0,45 euro per azione, in lieve crescita rispetto al 30 giugno 2012 (0,40). In particolare, il corso del titolo ha prima registrato una forte crescita nei primi mesi





dell'esercizio, coincidente con il periodo della campagna trasferimenti estiva, culminata il 24 agosto con la quotazione di 0,65 euro, e con un forte volume di scambi, per poi assestarsi attorno a 0,50 euro.

Nei mesi di gennaio e febbraio 2013 il corso del titolo ha mantenuto la propria quotazione nei dintorni di euro 0,50 euro, registrando solo un significativo rialzo il 22 febbraio, a seguito di notizie apparse su mezzi di informazione aventi ad oggetto probabili mutamenti nella compagine di controllo della Società. Tale rialzo è stato successivamente assorbito a fine febbraio, con il riposizionamento del valore del titolo sui valori medi registrati negli ultimi periodi.





## **INFORMATIVA SUGLI ASSETTI PROPRIETARI (EX ART. 123 BIS TUF)**

Il Capitale sociale sottoscritto e versato è attualmente costituito da n. 132.523.296 azioni ordinarie, del valore nominale di 0,15 euro cadauna, quotate presso il Mercato Telematico Azionario (segmento Standard Classe 1) di Borsa Italiana.

In base alle risultanze del Libro dei Soci, tenuto conto delle comunicazioni pervenute e delle altre informazioni a disposizione, l'unico soggetto che risulta, direttamente o indirettamente, titolare di azioni con diritto di voto in misura superiore al 2% del capitale sociale sottoscritto e versato è NEEP Roma Holding S.p.A., con sede in Roma, per n° 103.417.912 azioni ordinarie, pari al 78,038% delle azioni con diritto di voto.

Neep Roma Holding S.p.A. ("Neep"), società per azioni di diritto italiano, è dunque proprietaria della partecipazione di maggioranza capitale della società. Alla data attuale essa è partecipata per il 60% dalla AS Roma SPV LLC, per il 31% da UniCredit S.p.A., e per il 9% dalla Raptor Holdco LLC.

Si ricorda, inoltre, che AS Roma SPV LLC e Unicredit S.p.A., hanno stipulato in data 15 aprile 2011 un Patto Parasociale successivamente modificato ed integrato il 18 Agosto 2011 ed il 1° agosto 2013 ed a cui ha aderito, in quest'ultima data, anche Raptor HoldCo LLC. Il Patto Parasociale, in scadenza il 18 agosto 2014, si è tacitamente rinnovato per un ulteriore triennio, sino al 18 agosto 2017, senza che siano intervenute variazioni nei soggetti aderenti, nel numero delle azioni sindacate, nella percentuale detenuta da ciascun aderente rispetto al totale delle azioni sindacate e nel capitale sociale di NEEP. Il Patto Parasociale disciplina, tra l'altro, alcuni principi relativi alla Corporate Governance di NEEP e A.S. Roma, nonché i vincoli alla circolazione delle relative partecipazioni.

Gli obblighi informativi nei confronti di Consob, dell'Emittente e del mercato sono stati debitamente adempiuti ai sensi delle applicabili disposizioni del TUF e del Regolamento Consob.

Per le più analitiche e dettagliate informazioni, si rimanda alla Relazione sul governo societario e sugli assetti societari, acclusa in allegato alla presente Relazione.



## FATTI DI RILIEVO VERIFICATISI NELL'ESERCIZIO

### A. Campagna trasferimenti 2012/2013

Le operazioni realizzate nel corso della stagione sportiva 2012/2013 hanno generato investimenti in diritti pari a complessivi 47,8 milioni di euro, a fronte di dismissioni nette per 21,4 milioni di euro. Le cessioni di calciatori hanno generato plusvalenze nette per 28,6 milioni, a fronte di oneri per acquisizioni temporanee per 12,8 milioni di euro, minusvalenze per 1,5 milioni di euro, ed altri oneri diversi, al netto dei relativi ricavi, complessivamente pari a 3,3 milioni di euro. Il Risultato economico della gestione operativa netta dei calciatori è dunque positivo per 11 milioni di euro. Gli Ammortamenti dei diritti pluriennali dei calciatori, infine, sono pari 30,6 milioni di euro.

Tra le più significative operazioni realizzate si evidenzia:

- l'acquisizione a titolo definitivo dei diritti alle prestazioni sportive dei calciatori Castan da Silva dal SC Corinthians, Bradley dall'AC Chievo Verona, Balzaretti dall'US Città di Palermo, e Torosidis dall'Olympiacos FC, quest'ultima definita nel sessione invernale della campagna trasferimenti;
- l'acquisizione a titolo definitivo dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore Destro dal Genoa Cricket and FC; per il calciatore era stato inizialmente sottoscritto un accordo per l'acquisizione temporanea, trasformata in definitiva a seguito dell'avvenuto esercizio da parte di A.S. Roma del relativo diritto di opzione, come previsto dalle disposizioni contrattuali;
- l'acquisizione a titolo definitivo dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore Marcos Aoas Correa (Marquinhos) dal SC Corinthians; per il calciatore era stato inizialmente sottoscritto un accordo per l'acquisizione temporanea, trasformata in definitiva a seguito della disputa dell'8<sup>a</sup> presenza in gare ufficiali, come previsto dalle disposizioni contrattuali;
- la sottoscrizione del contratto di prestazione sportiva con il calciatore Pires Ribeiro (Dodò), in regime di svincolo;
- l'acquisizione a titolo definitivo, con accordo di partecipazione, del calciatore Tachtsidis dal Genoa Cricket and FC; tale accordo è stato risolto nel giugno 2013 in favore della società ligure;
- l'acquisizione a titolo temporaneo dei diritti alle prestazioni sportive dei calciatori, Piris dal Deportivo Maldonado, e Goicoechea dal Danubio;
- la cessione a titolo definitivo dei diritti alle prestazioni sportive dei calciatori Borini al Liverpool FC, David Pizarro alla ACF Fiorentina, e Okaka al Parma FC, nonché la risoluzione consensuale anticipata del contratto economico in essere con i calciatori Juan Dos Santos Silveira, Heinze, Semplicio e Rosi;
- la cessione a titolo definitivo, con accordo di partecipazione, dei calciatori Bertolacci, Piscitella e Verre, al Genoa Cricket and FC; questi ultimi sono stati entrambi risolti nel giugno 2013 a favore dell'A.S. Roma, mentre l'accordo relativo a Bertolacci è stato rinnovato per un'ulteriore stagione sportiva;



- la cessione a titolo definitivo, con accordo di partecipazione, dei calciatori Stoian e Pettinari, rispettivamente all'AC Chievo Verona ed al Crotone FC; tali accordi sono stati rinnovati per un'ulteriore stagione sportiva;
- la cessione a titolo temporaneo dei calciatori Brighi, Borriello e Bojan Krkic, rispettivamente al FC Torino, al Genoa Cricket and FC, ed all'AC Milan.

Nel corso del mese di giugno 2013, inoltre:

- è stata definita la cessione a titolo definitivo del calciatore Stekelenburg al Fulham FC, ed è diventata effettiva l'opzione di riacquisto, da parte del Barcellona FC, dei diritti pluriennali del calciatore Bojan, che da accordi contrattuali aveva natura obbligatoria;
- è stata definita la liquidazione consensuale in favore di A.S. Roma dell'accordo di partecipazione in essere con il Delfino Pescara 1936, relativa al calciatore Caprari, e la risoluzione in busta chiusa, in favore di A.S. Roma, dell'accordo di partecipazione in essere con l'A.C. Chievo Verona, relativa al calciatore Tallo.

Infine, si ricorda che nel corso dell'esercizio è stato prolungato il contratto in essere con il calciatore Florenzi, sino al 30 giugno 2016.

#### *B. Aumento del Capitale Sociale*

Nel corso dell'esercizio 2012/2013 Neep Roma Holding S.p.A. ha effettuato versamenti in conto futuro aumento di capitale in favore di A.S. Roma, per complessivi 26,55 milioni di euro, a valere sulla seconda e terza tranche, per come deliberato dalla Assemblea degli Azionisti del 30 gennaio 2012. Si ricorda che la stessa Neep aveva già effettuato nel corso dell'esercizio 2011/2012 il versamento dell'intero importo della prima tranche, pari a 50 milioni di euro.

Inoltre, nei giorni immediatamente successivi alla chiusura dell'esercizio, Neep Roma Holding ha effettuato ulteriori versamenti, per complessivi 3,45 milioni di euro, portando il totale dei versamenti effettuati a valere sulla seconda e terza tranche, a 30 milioni di euro, e complessivamente a 80 milioni di euro.

#### *C. Attività legate al nuovo Stadio*

Il 30 dicembre 2012, presso il centro sportivo della Disney "ESPN Wide World Sports Complex", è stato reso noto che l'area scelta per la costruzione del nuovo stadio sarà quella di Tor di Valle, nel quadrante sud-ovest della città. Il processo di selezione dell'area è stato portato avanti dalla Cushman & Wakefield LLP, società di consulenza immobiliare riconosciuta a livello internazionale, mentre il progetto per la costruzione sarà sviluppato in collaborazione con la Parsitalia Real Estate, azienda leader nel settore immobiliare italiano.

L'impianto sorgerà nell'area di Tor di Valle, avrà una capienza ad oggi ipotizzata di circa 60.000 posti.

#### *D. Assemblea degli Azionisti del 2 agosto 2012: deliberazioni in materia di Corporate Governance, modifica dello Statuto, e Aumento di Capitale*

L'Assemblea degli Azionisti dell'A.S. Roma S.p.A., riunitasi il 2 agosto 2012, in prima convocazione, presso la sede sociale, ha deliberato, in sede ordinaria, la nomina del signor Giorgio Cataldo Piccarreta quale Consigliere di Amministrazione della Società, in sostituzione del Consigliere dimissionario Sig. Bernardo Mingrone.



In sede straordinaria, l'Assemblea ha deliberato la modifica degli Articoli 15 e 26 dello Statuto Sociale, ai fini dell'adeguamento dello stesso alle disposizioni introdotte dalla Legge 12 luglio 2011, n. 120, in materia di parità di accesso dei generi agli organi di amministrazione e di controllo delle società quotate.

La medesima Assemblea, in sede straordinaria, ha altresì deliberato di posticipare al 31 dicembre 2012 il termine ultimo entro il quale avviare l'offerta in opzione ai soci della prima tranche dell'aumento di capitale approvato in data 30 gennaio 2012, fermo restando il rispetto del termine finale del 30 giugno 2015. A tale riguardo, si ricorda che in data 28 dicembre 2012 è stata presentata alla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, istanza di rinuncia all'istruttoria relativa al Prospetto Informativo relativo all'offerta in opzione ed all'ammissione alle negoziazioni di azioni ordinarie A.S. Roma sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito dalla Borsa Italiana S.p.A., inizialmente prevista entro il 31 dicembre 2012, riservandosi di presentare successivamente una nuova istanza. Tale decisione è maturata in ragione del periodo di offerta dei diritti di opzione sul MTA che avrebbe coinciso con la sessione invernale della campagna trasferimenti della stagione sportiva 2012/2013, durante la quale si sarebbero potuti verificare circostanze tali da incidere sullo scenario economico patrimoniale della Società come rappresentato nel Prospetto Informativo.

#### *E. Corporate Governance*

Nel corso del Consiglio di Amministrazione del 27 agosto 2012, Thomas R. DiBenedetto ha rassegnato le dimissioni dalla carica di Presidente della A.S. Roma, nonché dall'incarico di membro del comitato esecutivo, mantenendo la carica di Consigliere di amministrazione.

Il Consiglio ha deliberato all'unanimità di nominare nuovo Presidente del Consiglio di Amministrazione James Joseph Pallotta, nonché di nominare il consigliere Mark S. Pannes quale nuovo membro del Comitato esecutivo, in sostituzione del consigliere DiBenedetto.

Successivamente, il Consiglio di Amministrazione del 28 febbraio 2013, a seguito delle dimissioni presentate per motivi personali dal Dott. Andrea Gabrielle, ha nominato per cooptazione, quale nuovo componente il Consiglio, il Dott. Italo Zanzi, conferendogli le deleghe operative precedentemente attribuite al Consigliere Mark S. Pannes.

Infine, in data 5 giugno 2013 è stato risolto consensualmente il rapporto professionale con il Dottor Franco Baldini.

#### *F. Approvazione del Bilancio dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2012*

Il Consiglio di Amministrazione di A.S. Roma, riunitosi il 5 ottobre 2012, ha approvato il Progetto di bilancio, separato e consolidato, per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2012, nonché la Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari 2011/2012, e la Relazione del Comitato per la remunerazione, redatte rispettivamente ai sensi dell'art.123-bis e 123-ter del Testo Unico della Finanza.

L'Assemblea degli Azionisti del 29 ottobre 2012 ha approvato il Bilancio dell'A.S. Roma S.p.A. per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2012, e deliberato di riportare a nuovo la perdita registrata, pari a 58,3 milioni di euro.

L'Assemblea ha inoltre espresso parere favorevole in merito alla prima sezione della Relazione sulla Remunerazione, come previsto dall'art. 123-ter del D.Lgs n. 58/98.



#### *G. Risoluzione del contratto di sponsorizzazione tecnica in essere dalla BASIC ITALIA*

Il Consiglio di Amministrazione di AS Roma S.p.A., riunitosi in data 24 novembre 2012, preso atto dei difetti riscontrati sulle forniture di materiale tecnico e della linea di abbigliamento realizzati per la stagione sportiva 2012-2013 dalla BASIC ITALIA S.p.A., Sponsor Tecnico della A.S. Roma, ha deliberato di risolvere il contratto di sponsorizzazione tecnica con effetto immediato in conseguenza dei gravi inadempimenti contrattuali posti in essere dalla BASIC ITALIA, riservandosi di tutelare gli interessi di A.S. Roma presso le opportune sedi. Le squadre della A.S. Roma hanno continuato ad indossare il materiale tecnico con marchio Kappa sino al termine della stagione sportiva 2012/2013, nel rispetto delle sottostanti previsioni contrattuali.

A seguito della risoluzione di cui sopra, è stato instaurato un contenzioso promosso da Basic Italia per il risarcimento dei danni, nell'ambito del quale il Gruppo A.S. Roma, oltre a rigettare qualsiasi richiesta della controparte, ha richiesto la refusione dei danni conseguiti agli inadempimenti da parte di Basic, motivo della risoluzione stessa, ed ha richiesto l'escussione della fideiussione, a suo tempo rilasciata dallo Sponsor. Allo stato non è possibile effettuare una previsione sul possibile esito della controversia.

#### *H. Distribuzione degli utili di Soccer SAS*

L'Assemblea degli Azionisti di Soccer SAS, riunitasi in data 23 ottobre 2012, ha approvato il Bilancio d'esercizio chiuso al 30 giugno 2012 e deliberato la distribuzione degli utili conseguiti. La quota di spettanza dell'A.S. Roma S.p.A., pari a 4,2 milioni di euro, e relativa ad un esercizio di sei mesi, è stata regolata, al netto di posizioni debitorie/creditorie commerciali correnti, nel mese di novembre 2012.

#### *I. Approvazione del Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2012*

Il Consiglio di Amministrazione di A.S. Roma, riunitosi in data 14 novembre 2012, ha approvato il Resoconto Intermedio di gestione al 30 settembre 2012, relativo al primo trimestre dell'esercizio sociale 2012-2013, redatto ai sensi dell'art. 154-ter, comma 5, del Testo Unico della Finanza.

#### *J. Approvazione della Relazione Finanziaria Semestrale al 31 dicembre 2012*

Il Consiglio di Amministrazione di A.S. Roma, riunitosi in data 28 febbraio 2013, ha approvato la Relazione Finanziaria Semestrale consolidata al 31 dicembre 2012, relativa al primo semestre dell'esercizio sociale 2012-2013, redatta ai sensi dell'art. 154-ter, comma 2, del Testo Unico della Finanza.

#### *K. Approvazione del Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2013*

Il Consiglio di Amministrazione di A.S. Roma, riunitosi in data 14 maggio 2013, ha approvato il Resoconto Intermedio di gestione al 31 marzo 2013, relativo al terzo trimestre e dei primi nove mesi dell'esercizio sociale 2012-2013, redatto ai sensi dell'art. 154-ter, comma 5, del Testo Unico della Finanza.

#### *L. Siglata partnership con Nike*

In data 13 marzo 2013 è stato siglato un accordo di sponsorizzazione tecnica con la Nike European Netherland B.V., a seguito del quale la Nike diventerà, a partire dall'esercizio 2014/2015, e per una durata di 10 anni, sponsor ufficiale del club per la fornitura di materiale tecnico e di abbigliamento. Nike realizzerà tutti i prodotti da gara e



da allenamento, dalla prima squadra fino alle giovanili, come anche quelli per il tempo libero per giocatori e tifosi.

#### *M. Diritti audiovisivi del campionato Serie A*

In data 19 novembre 2012, la Lega Nazionale Professionisti Serie A ha approvato i criteri di ripartizione dei diritti tv per il triennio 2012/2015. In particolare, la cifra complessiva, dedotte le quote di mutualità di sistema, viene così suddivisa: 40% in parti uguali; 30% sulla base del bacino d'utenza (25% sulla base dei sostenitori e 5% sulla base della popolazione residente nel Comune in cui gioca la squadra); 30% sulla base dei risultati ottenuti dalla squadra (5% sulla base dei risultati sportivi ottenuti nell'ultima stagione, 15% sulla base dei risultati del quinquennio precedente, e 10% sulla base dei risultati storici).

#### *N. Accordo di sponsorizzazione con Volkswagen Group Italia S.p.A.*

In data 4 ottobre 2012 è stato sottoscritto tra A.S. Roma S.p.A. e Soccer S.a.S. di Brand Management Srl, da una parte, e Volkswagen Group Italia S.p.A., dall'altra, un contratto denominato *"Trade mark license and sponsorship agreement"* avente ad oggetto, a titolo esemplificativo e non esaustivo, l'utilizzo da parte di Volkswagen delle denominazioni *"Partner Istituzionale dell'A.S. Roma"* e *"Sponsor e Auto Ufficiale dell'A.S. Roma"*.

Il contratto, relativo alla stagione sportiva 2012/2013, è stato rinnovato automaticamente anche per la stagione sportiva 2013-2014.

#### *O. Accordo commerciale con Infront Italy.*

Nel mese di novembre 2012, è stato sottoscritto un accordo commerciale per la durata massima di sei stagioni sportive, con Infront Italy, primario operatore nazionale ed internazionale dei media sportivi, per la commercializzazione degli archivi delle gare (Library) dell'AS Roma, ed altri servizi accessori, con un corrispettivo di 3,25 milioni, per la stagione 2012-2013, ed importi crescenti per le annualità successive.

#### *P. Licenza UEFA*

In data 20 maggio 2013, la Commissione di primo grado delle Licenze UEFA (F.I.G.C.), esaminate la documentazione inviata dalla Società nei termini previsti, ha deliberato il rilascio della Licenza a valere per la stagione sportiva 2013/2014.

#### *Q. Contratto di locazione del Complesso Immobiliare di Trigoria*

L'A.S. Roma e l'A.S. Roma Real Estate hanno sottoscritto un nuovo contratto di locazione, in luogo del precedente sottoscritto in data 28 dicembre 2005, per l'utilizzo di una parte del Complesso sportivo e la fornitura di alcuni servizi e prestazioni relativi agli aspetti gestionali e di manutenzione del centro stesso.

Nel nuovo contratto, con efficacia dal 1 gennaio 2013, e durata di sei anni, è stato rimodulato il canone di locazione e dei servizi accessori offerti dalla A.S. Roma Real estate. In particolare, il nuovo canone complessivo annuo è stato rideterminato in 2,7 milioni di euro, rispetto a 3,7 milioni di euro previsti nel precedente contratto.

Con l'occasione è stato anche ottenuto dal locatore il parziale rimborso, per 1,1 milioni di euro, del deposito cauzionale, corrisposto dall'A.S. Roma a titolo di garanzia dei pagamenti dei canoni di locazione. Il deposito cauzionale attualmente in essere è dunque pari ad una annualità del canone di locazione.



## ANDAMENTO ECONOMICO-FINANZIARIO CONSOLIDATO

### Conto Economico consolidato

Nel prospetto di Conto economico consolidato per natura, di seguito riportato, sono stati indicati i risultati intermedi relativi al Margine operativo lordo (EBITDA), rappresentato dalla differenza tra i Ricavi e Costi operativi, ed al Risultato operativo netto (EBIT), ottenuto sottraendo dall'EBITDA i costi di natura non monetaria, per ammortamenti e svalutazioni. Tali risultati intermedi coincidono, rispettivamente, con il Margine operativo lordo ed il Risultato operativo esposti nei prospetti contabili obbligatori.

Ciò premesso, si riporta di seguito l'analisi dell'andamento gestionale al 30 giugno 2013 del Gruppo A.S. Roma, che evidenzia un **Reddito netto consolidato** negativo per 40,1 milioni di euro (e per 58,5 milioni di euro, al 30 giugno 2012), in miglioramento di 18,3 milioni di euro rispetto al precedente esercizio, per i fatti di gestione nel seguito analizzati.

#### Conto Economico del periodo 01.07.2012 - 30.06.2013

|                                                       | 30-giu-13<br>2012-2013 |                | 30-giu-12<br>2011-2012 |                | Variazioni    |               |
|-------------------------------------------------------|------------------------|----------------|------------------------|----------------|---------------|---------------|
|                                                       | €/000                  | %              | €/000                  | %              | €/000         | %             |
| <b>Ricavi da Gare</b>                                 | <b>21.240</b>          | <b>17,0%</b>   | <b>14.803</b>          | <b>12,8%</b>   | <b>6.437</b>  | <b>43,5%</b>  |
| <b>Altri Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni</b> | <b>4.971</b>           | <b>4,0%</b>    | <b>5.411</b>           | <b>4,7%</b>    | <b>-440</b>   | <b>-8,1%</b>  |
| Sponsorizzazioni                                      | 12.660                 | 10,2%          | 11.650                 | 10,0%          | 1.010         | 8,7%          |
| Diritti televisivi e diritti d'immagine               | 66.014                 | 53,0%          | 64.407                 | 55,5%          | 1.607         | 2,5%          |
| Proventi pubblicitari                                 | 7.949                  | 6,4%           | 10.244                 | 8,8%           | -2.295        | -22,4%        |
| Altri proventi                                        | 11.825                 | 9,5%           | 9.458                  | 8,2%           | 2.367         | 25,0%         |
| <b>Altri Ricavi e Proventi</b>                        | <b>98.448</b>          | <b>79,0%</b>   | <b>95.759</b>          | <b>82,6%</b>   | <b>2.689</b>  | <b>2,8%</b>   |
| <b>Totale Ricavi di Esercizio</b>                     | <b>124.659</b>         | <b>100,0%</b>  | <b>115.973</b>         | <b>100,0%</b>  | <b>8.686</b>  | <b>7,5%</b>   |
| Acquisti materie di consumo                           | (5.006)                | -4,0%          | (5.965)                | -5,1%          | 959           | -16,1%        |
| Spese per Servizi                                     | (26.609)               | -21,3%         | (22.109)               | -19,1%         | (4.500)       | 20,4%         |
| Spese per godimento beni di terzi                     | (7.954)                | -6,4%          | (7.619)                | -6,6%          | (335)         | 4,4%          |
| Spese per il personale                                | (94.231)               | -75,6%         | (102.818)              | -88,7%         | 8.587         | -8,4%         |
| Oneri diversi di gestione                             | (4.547)                | -3,6%          | (3.222)                | -2,8%          | (1.325)       | 41,1%         |
| <b>Totale Costi di Esercizio</b>                      | <b>(138.347)</b>       | <b>-111,0%</b> | <b>(141.733)</b>       | <b>-122,2%</b> | <b>3.386</b>  | <b>-2,4%</b>  |
| <b>Gestione Operativa Netta Calciatori</b>            | <b>10.986</b>          | <b>8,8%</b>    | <b>9.061</b>           | <b>7,8%</b>    | <b>1.925</b>  | <b>21,2%</b>  |
| <b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b>               | <b>(2.702)</b>         | <b>-2,2%</b>   | <b>(16.699)</b>        | <b>-14,4%</b>  | <b>13.997</b> | <b>-83,8%</b> |
| Ammortamenti e svalutazioni                           | (32.315)               | -25,9%         | (29.614)               | -25,5%         | (2.701)       | 9,1%          |
| Accantonamenti per rischi                             | 0                      | 0,0%           | (1.385)                | -1,2%          | 1.385         | -100,0%       |
| <b>Risultato Operativo (EBIT)</b>                     | <b>(35.017)</b>        | <b>-28,1%</b>  | <b>(47.698)</b>        | <b>-41,1%</b>  | <b>12.681</b> | <b>-26,6%</b> |
| Oneri / Proventi finanziari netti                     | (1.723)                | -1,4%          | (7.146)                | -6,2%          | 5.423         | -75,9%        |
| <b>Risultato Prima delle Imposte</b>                  | <b>(36.740)</b>        | <b>-29,5%</b>  | <b>(54.844)</b>        | <b>-47,3%</b>  | <b>18.104</b> | <b>-33,0%</b> |
| Imposte correnti                                      | (2.707)                | -2,2%          | (2.405)                | -2,1%          | (302)         | 12,6%         |
| Imposte anticipate e differite                        | (493)                  | -0,4%          | (1.004)                | -0,9%          | 511           | -50,9%        |
| <b>Utile (Perdita) Consolidata</b>                    | <b>(39.940)</b>        | <b>-32,0%</b>  | <b>(58.253)</b>        | <b>-50,2%</b>  | <b>18.313</b> | <b>-31,4%</b> |
| Utile (perdita) di terzi                              | 190                    | 0,2%           | 221                    | 0,2%           | (31)          | -14,0%        |
| <b>Utile (Perdita) di Gruppo AS Roma</b>              | <b>(40.130)</b>        | <b>-32,2%</b>  | <b>(58.474)</b>        | <b>-50,4%</b>  | <b>18.344</b> | <b>-31,4%</b> |

I **Ricavi operativi consolidati**, al netto dei risultati della gestione operativa del parco calciatori, sono pari a 124,7 milioni di euro (116 milioni di euro, al 30 giugno 2012), e si presentano in crescita del 7,5% rispetto al 2012.





**I Ricavi da Gare**, pari a 21,2 milioni di euro (14,8 milioni di euro, al 30 giugno 2012), ed in crescita rispetto al 2012, sono composti per:

- 9,6 milioni di euro (7,2 milioni di euro, al 30 giugno 2012), da biglietteria delle gare di Campionato disputate in casa, includono la valorizzazione dei proventi derivanti dalla vendita dei biglietti destinati ai pacchetti “Premium Seats”, classificati nel 2012 integralmente tra i proventi “marketing”. Al netto di tale componente, pari a 2,3 milioni di euro, i proventi da biglietteria risultano pari a 7,3 milioni di euro, in leggera crescita rispetto al precedente esercizio;
- 8,3 milioni di euro (6,2 milioni di euro, al 30 giugno 2012), da abbonamenti della stagione sportiva 2012/2013, in crescita rispetto al precedente esercizio, per il maggior numero di abbonamenti sottoscritti; in particolare, la campagna abbonamenti della stagione sportiva 2012-2013 ha registrato la sottoscrizione di circa 25.400 abbonamenti, inclusi i Premium Seats, rispetto ai 17.650 sottoscritti per la stagione sportiva 2011/2012. L'incremento registrato nell'anno, determinato dalle politiche commerciali adottate dalla Società, tiene anche conto della valorizzazione della quota ticketing relativa ai pacchetti “Premium Seats” ed alla nuova infrastruttura dello Stadio Olimpico, mentre nell'esercizio precedente i proventi relativi a tali attività risultavano classificati integralmente tra i proventi “marketing”; al netto di tale componente, i proventi da abbonamenti risultano pari a 7,5 milioni di euro, in crescita di 1,3 milioni di euro rispetto al 2012.
- 2 milioni di euro (0,4 milioni di euro, al 30 giugno 2012), da biglietteria delle gare di Tim Cup, in crescita per la disputa della gara valida per la finale della competizioni;
- 1,3 milioni di euro, da proventi da amichevoli estive di precampionato (0,3 milioni di euro, al 30 giugno 2012), di cui 0,9 milioni di euro, derivanti dalla partecipazione alle tre gare disputate nel mese di luglio negli Stati Uniti e 0,4 milioni di euro, per la gara casalinga disputata nel mese di agosto contro la squadra greca dell'Aris Salonicco.

Al 30 giugno 2012, inoltre, erano stati conseguiti ricavi per 0,7 milioni di euro, da biglietteria della gara casalinga dei preliminari di Uefa Europa League.

**I Proventi da sponsorizzazioni**, pari a 12,7 milioni di euro (11,7 milioni di euro, al 30 giugno 2012), in crescita rispetto al 2012, sono relativi per 6 milioni di euro (5,5 milioni di euro, al 30 giugno 2012), alla sponsorizzazione ufficiale delle squadre dell'A.S. Roma (WIND); e per 6,7 milioni di euro (6,2 milioni di euro, al 30 giugno 2012), alla sponsorizzazione tecnica (Basic Italia – Kappa).

**I Proventi da licenza dei diritti di trasmissione** delle gare, pari a 66 milioni di euro (64,4 milioni di euro, al 30 giugno 2012), si compongono per 56,1 milioni di euro (58,8 milioni di euro, al 30 giugno 2012), dei diritti audiovisivi di trasmissione delle tre gare di Campionato, commercializzati in forma centralizzata dalla LNP, a seguito delle disposizioni di cui al D.L. 9/2008; per 2,7 milioni di euro (0,3 milioni di euro, al 30 giugno 2012), dei diritti di trasmissione delle gare di Tim Cup, in crescita per la disputa della gara valida per la finale della competizioni; e per la parte residuale, da altri proventi classificati come diritti di trasmissione, e relativi alle gare di precampionato, agli abbonamenti al canale tematico “Roma Channel” ed alla commercializzazione della Library A.S. Roma.

**I Proventi pubblicitari**, pari a 7,9 milioni di euro (10,2 milioni di euro, al 30 giugno 2012), sono relativi ad iniziative commerciali promosse da Soccer SAS, per la valorizzazione dei diritti marketing dell'A.S. Roma e delle sponsorizzazioni sportive. Nell'analisi comparativa dei dati occorre conto della riclassifica, nei ricavi da gare, della quota ticketing relativa alla vendita dei pacchetti “Premium Seats” (nuova infrastruttura realizzata per lo Stadio



Olimpico). Conseguentemente, la voce accoglie solo la quota servizi di tale pacchetto. Al netto della operata riclassifica, pari a 3,1 milioni di euro, la crescita registrata rispetto all'esercizio precedente è pari a circa 0,8 milioni di euro (+8%).

Gli **Altri ricavi e proventi**, pari a 11,8 milioni di euro (9,5 milioni di euro, al 30 giugno 2012), in crescita rispetto al precedente esercizio, si compongono di:

- proventi collettivi di competenza di A.S. Roma, riconosciuti dalla LNP Serie A, per attività commerciali diverse dalla commercializzazione dei diritti audiovisivi, per 2,4 milioni di euro (1,9 milioni di euro, al 30 giugno 2012);
- indennizzi assicurativi, per 4,2 milioni di euro (1,9 milioni di euro, al 30 giugno 2012), erogati dalla compagnia assicurativa per infortuni occorsi a tesserati nella stagione sportiva 2011/2012;
- sopravvenienze attive, per 2,9 milioni di euro (2,4 milioni di euro, al 30 giugno 2012), e relative per 1 milione di euro, al bonus riconosciuto con delibera assembleare dalla LNP per la partecipazione alla Europa League nella stagione sportiva 2011/2012 (turno preliminare), e per il residuo importo, per gli esiti favorevoli di accordi transattivi con Agenti, relativi a consulenze tecnico-sportive prestate in esercizi passati;
- altri proventi diversi, per 2,3 milioni di euro (3,3 milioni di euro, al 30 giugno 2012).

I **Costi Operativi consolidati** al 30 giugno 2013, pari a complessivi 138,3 milioni di euro (141,7 milioni di euro, al 30 giugno 2012), in flessione di circa il 2,4% rispetto al 2012, si compongono di:

- Consumi di prodotti e indumenti sportivi, pari a 5 milioni di euro (6 milioni di euro, al 30 giugno 2012), in flessione nell'esercizio, sono riferiti principalmente agli acquisti di prodotti destinati alla commercializzazione, nell'ambito delle attività di merchandising della Soccer SAS, ed agli acquisti di materiale ed indumenti sportivi per le squadre dell'A.S. Roma, nonché per materiale di consumo.
- Costi per servizi, pari a 26,6 milioni di euro (22,1 milioni di euro, al 30 giugno 2012), si compongono di costi specifici tecnici, per consulenze e collaborazioni tecnico sportive, spese assicurative, generali e amministrative, nonché di spese per pubblicità e promozione sostenute da Soccer SAS, per la gestione delle attività di marketing e di sponsorizzazione.

La crescita registrata, pari a 4,5 milioni di euro, è dovuta principalmente alle spese di organizzazione del Tour estivo, svolto dalla prima squadra dell'A.S. Roma negli Stati Uniti nel mese di luglio 2012, per la maggiore incidenza degli oneri per consulenti esterni e professionisti di cui si è avvalsa la Società, e per gli oneri sostenuti per l'attivazione, la gestione ed il personale nuovo Centro Servizi dedicato ai tifosi.

- Spese per il godimento di beni di terzi, pari a 8 milioni di euro (7,6 milioni di euro, al 30 giugno 2012), si compongono di canoni: (i) per la locazione del Complesso Immobiliare di Trigoria, riconosciuto ad A.S. Roma Real Estate, per 3,2 milioni di euro; (ii) per la locazione dei negozi A.S. Roma Store e del magazzino destinati alle attività di merchandising, per 0,8 milione di euro; (iii) per l'utilizzo dello Stadio Olimpico, per la disputa delle gare casalinghe dell'A.S. Roma, per 3,3 milioni di euro; (iv) e per il noleggio di computer, automezzi e attrezzature sanitarie ed a finalità commerciale, per 0,7 milioni di euro.
- Costi del personale, pari a 94,2 milioni di euro (102,8 milioni di euro, al 30 giugno 2012), relativi al personale tesserato e tecnico dell'A.S. Roma, nonché a quello



dirigente e dipendente del Gruppo, in flessione rispetto al precedente esercizio, per l'andamento degli emolumenti dei tesserati dell'A.S. Roma, conseguente alla politica di contenimento dei costi adottate nell'ambito della sessione estiva della campagna trasferimenti.

- Oneri diversi di gestione, pari a 4,5 milioni di euro (3,2 milioni di euro, al 30 giugno 2012), in crescita sostanzialmente per la maggiore incidenza di sopravvenienze passive, pari a 0,7 milioni di euro (0,4 milioni di euro, al 30 giugno 2012), e degli oneri LNP, pari a 2,3 milioni di euro (1,5 milioni di euro, al 30 giugno 2012), e relativi in particolare alla commercializzazione del segnale di accesso alle riprese del Campionato di Serie A e della Tim Cup, rispetto ai quali sono stati contabilizzati maggiori proventi per 0,5 milioni di euro.

La **Gestione operativa del parco calciatori** registra al 30 giugno 2013 un risultato netto positivo per 11 milioni di euro (9,1 milioni di euro, al 30 giugno 2012), così composto:

- plusvalenze da cessioni definitive, pari a 28,6 milioni di euro (18,4 milioni di euro, al 30 giugno 2012), relative a:
  - la cessione a titolo definitivo dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore Borini, per 9,1 milioni di euro, Stekelenburg, per 1,6 milioni di euro, e Bojan, per 6,6 milioni di euro;
  - la cessione a titolo definitivo, con accordo di partecipazione, dei calciatori Verre, per 3 milioni di euro, Piscitella, per 3 milioni di euro e Bertolacci, per 0,9 milioni di euro; questi ultimi rappresentano il 50% della plusvalenza generata dall'operazione, contabilizzati sulla base dei Principi IAS/IFRS, che prevedono la sospensione ed il rinvio del 50% della stessa, sino al momento della definizione del diritto di partecipazione;
  - la contabilizzazione della plusvalenza, pari a 1,2 milioni di euro, generata dalla cessione a titolo definitivo, con accordo di partecipazione, del calciatore Caprari al club Delfino Pescara 1936, definita nel precedente esercizio; tale provento rappresenta il 50% della plusvalenza sospesa sulla base dei Principi IAS/IFRS, e contabilizzato a seguito della liquidazione consensuale in favore di A.S. Roma dell'accordo di partecipazione avvenuta nel giugno 2013;
  - le operazioni effettuate nella sessione di mercato dedicata alla definizione dei rapporti di partecipazione ed all'esercizio dei diritti di opzione e contropzione, per 3,2 milioni di euro;
- proventi da cessioni temporanee di diritti, per 0,6 milioni di euro, per la cessione dei diritti pluriennali alle prestazioni sportive dei calciatori Bojan, Borriello e Viviani (0,7 milioni di euro, al 30 giugno 2012);
- minusvalenze da cessioni definitive e svalutazione, per 1,5 milioni di euro (3,8 milioni di euro, al 30 giugno 2012), di cui 1 milione di euro, per la cessione, con accordo di partecipazione, dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore Stoian, e 0,5 milioni di euro, per le svalutazioni operate in ragione delle operazioni di cessione e rescissione di contratti, definite nei mesi di luglio e agosto 2013;
- oneri per acquisizioni temporanee di diritti, per 12,8 milioni di euro (5,3 milioni di euro, al 30 giugno 2012), per l'acquisizione dei diritti alle prestazioni sportive dei calciatori Destro, Marcos Aoas Correa (Marquinhos), Goicoechea, Piris e Bumba;



- oneri per premi di valorizzazione, addestramento tecnico e solidarietà FIFA, e bonus riconosciuti ad altre società di calcio, al netto dei corrispondenti ricavi, per 3,9 milioni di euro (0,9 milioni di euro, al 30 giugno 2012).

Il **Margine operativo lordo consolidato (Ebitda)** al 30 giugno 2013, tenuto conto dei risultati della gestione operativa del parco calciatori, è negativo per 2,7 milioni di euro (negativo per 17 milioni di euro, al 30 giugno 2012), in miglioramento rispetto al precedente esercizio, per l'andamento delle sue componenti, come sopra analizzato.

Gli **Ammortamenti** consolidati al 30 giugno 2013, pari a 31,2 milioni di euro (29 milioni di euro, al 30 giugno 2012), sono composti da: (i) Ammortamenti di diritti pluriennali alle prestazioni sportive dei calciatori di A.S. Roma, per 30,6 milioni di euro (28,3 milioni di euro, al 30 giugno 2012); (ii) Ammortamenti di altre immobilizzazioni immateriali, per 0,4 milioni di euro (0,5 milioni di euro, al 30 giugno 2012); e (iii) Ammortamenti di immobilizzazioni materiali, per 0,2 milioni di euro (0,2 milioni di euro, al 30 giugno 2012).

Al 30 giugno 2013, inoltre, sono state effettuate svalutazioni di Crediti correnti, per 1,1 milioni di euro (0,65 milioni di euro, al 30 giugno 2012). Nel precedente esercizio, inoltre, erano stati effettuati Accantonamenti a fondi rischi, per 1,4 milioni di euro.

Il **Risultato operativo netto consolidato (Ebit)** al 30 giugno 2013, negativo per 35 milioni di euro (e per 47,7 milioni di euro, al 30 giugno 2012), registra un miglioramento di 12,7 milioni di euro, rispetto al precedente esercizio, per i fatti di gestione analizzati.

La **Gestione finanziaria** consolidata dell'esercizio è complessivamente negativa per 1,7 milioni di euro (oneri netti per 7,1 milioni di euro, al 30 giugno 2012), per il combinato effetto di:

- proventi finanziari da partecipazioni, che al netto dei relativi oneri, sono pari a 3,6 milioni di euro (oneri per 2,9 milioni di euro, al 30 giugno 2012), per le operazioni definite nell'ambito della sessione dedicata alla definizione dei rapporti di partecipazione e all'esercizio dei diritti di opzione e contro opzione;
- oneri finanziari ed interessi passivi, per 5,4 milioni di euro (4,2 milioni di euro, al 30 giugno 2012), derivanti principalmente dalle operazioni di finanziamento e di garanzia poste in essere per far fronte ai fabbisogni aziendali.

Il **Risultato ante imposte consolidato** al 30 giugno 2013 è negativo per 36,7 milioni di euro (e per 54,8 milioni di euro, al 30 giugno 2012).

La **Gestione fiscale consolidata** del periodo registra Imposte per 3,2 milioni di euro, di cui 2,7 milioni di euro, per l'IRAP di competenza, e 0,5 milioni di euro, per imposte differite passive (3,4 milioni di euro, al 30 giugno 2012, di cui 2,4 milioni di euro, per Imposte correnti sul reddito, e 1 milione di euro, per Imposte differite passive).

## Stato Patrimoniale consolidato

Il prospetto di Stato patrimoniale Consolidato sintetico, di seguito esposto in forma riclassificata, evidenzia i due aggregati costituiti da una parte, dal Capitale investito netto, determinato dalla sommatoria del Capitale non corrente netto e del Capitale Corrente netto, e dall'altra, dalle fonti di finanziamento, quale sommatoria della Posizione finanziaria netta e del Patrimonio netto Consolidato.

Il **Capitale investito netto consolidato** al 30 giugno 2013, pari a 22,5 milioni di euro (2,3 milioni di euro, al 30 giugno 2012), registra un incremento netto di 20,2 milioni di euro nell'esercizio, e si compone per 63,5 milioni di euro (61,9 milioni di euro, al 30 giugno



2012), dal Capitale non corrente netto consolidato, e 40,9 milioni di euro (59,6 milioni di euro, al 30 giugno 2012), dal Capitale corrente netto consolidato negativo.

**Stato Patrimoniale riclassificato al 30 giugno 2013**

|                                          | <b>Variazione</b> | <b>30-giu-13</b> | <b>30-giu-12</b> |
|------------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|
|                                          | <b>Euro/000</b>   | <b>Euro/000</b>  | <b>Euro/000</b>  |
| Capitale non corrente netto              | 1.568             | 63.453           | 61.885           |
| Capitale corrente netto                  | 18.683            | (40.910)         | (59.593)         |
| <b>Capitale investito netto</b>          | <b>20.251</b>     | <b>22.543</b>    | <b>2.292</b>     |
| <i>Finanziato da:</i>                    |                   |                  |                  |
| Patrimonio netto (incluso ris. di terzi) | (13.503)          | (65.966)         | (52.463)         |
| Posizione finanziaria netta              | 33.754            | 88.509           | 54.755           |
| <b>Fonti di finanziamento</b>            | <b>20.251</b>     | <b>22.543</b>    | <b>2.292</b>     |

Il **Capitale non corrente netto consolidato**, al netto delle componenti finanziarie, registra un incremento netto di 1,6 milioni di euro nell'esercizio, dovuto principalmente agli investimenti in diritti alle prestazioni sportive di calciatori.

**Capitale non corrente netto consolidato**

(Dati in €/000)

|                                                        | <b>Variazione</b> | <b>30-giu-13</b> | <b>30-giu-12</b> |
|--------------------------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|
|                                                        | <b>Euro/000</b>   | <b>Euro/000</b>  | <b>Euro/000</b>  |
| <b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>                          |                   |                  |                  |
| <b>Attività immateriali a vita definita</b>            |                   |                  |                  |
| a) Diritti pluriennali alle prestazioni dei calciatori | (4.186)           | 78.748           | 82.934           |
| b) Altre immobilizzazioni immateriali                  | (46)              | 17.756           | 17.802           |
|                                                        | <b>(4.232)</b>    | <b>96.504</b>    | <b>100.736</b>   |
| <b>Immobilizzazioni materiali</b>                      | (115)             | 521              | 636              |
| <b>Partecipazioni</b>                                  | 0                 | 0                | 0                |
| <b>Altre attività non correnti</b>                     |                   |                  |                  |
| - Crediti commerciali                                  | 6.631             | 14.667           | 8.036            |
| - Altre attività non correnti                          | (65)              | 400              | 465              |
|                                                        | <b>6.566</b>      | <b>15.067</b>    | <b>8.501</b>     |
| <b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>                   | <b>2.219</b>      | <b>112.092</b>   | <b>109.873</b>   |
| <b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>                         |                   |                  |                  |
| Debiti Commerciali                                     | 446               | 20.000           | 19.554           |
| Debiti Tributari                                       | (52)              | 17               | 69               |
| Fondo TFR                                              | 267               | 1.345            | 1.078            |
| Fondo Imposte correnti e differite                     | 329               | 2.851            | 2.522            |
| Fondo Oneri e Rischi                                   | 0                 | 14.895           | 14.895           |
| Altre passività                                        | (339)             | 9.531            | 9.870            |
| <b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>                  | <b>651</b>        | <b>48.639</b>    | <b>47.988</b>    |
| <b>CAPITALE NON CORRENTE NETTO</b>                     | <b>1.568</b>      | <b>63.453</b>    | <b>61.885</b>    |

Le **Attività non correnti**, pari a 112,1 milioni di euro (109,9 milioni di euro, al 30 giugno 2012), in crescita di 2,2 milioni di euro, si compongono di:

- Diritti pluriennali alle prestazioni dei calciatori, pari a 78,7 milioni di euro (82,9 milioni di euro, al 30 giugno 2012), e rappresentativi del valore netto contabile degli stessi, registrano una flessione di 4,2 milioni di euro, dovuta per: (i) 47,8 milioni di euro, ad investimenti effettuati nella sessione estiva della campagna trasferimenti, di cui 2,5 milioni di euro, per capitalizzazioni di oneri accessori di diretta imputazione; (ii) 21,4



milioni di euro, al valore netto contabile dei diritti di calciatori ceduti a titolo definitivo; e (iii) 30,6 milioni di euro, ad ammortamenti di competenza del periodo;

- Altre immobilizzazioni immateriali, pari a 17,8 milioni di euro (17,8 milioni di euro, al 30 giugno 2012), sono relative per: 16,9 milioni di euro, al valore contabile netto della Library A.S. Roma, costituita dai diritti esclusivi di sfruttamento commerciale e di utilizzazione economica delle immagini delle partite casalinghe di A.S. Roma e a tutto quanto direttamente attinente, presenti nell'ambito degli archivi RAI; e 0,9 milioni di euro, a migliorie su beni di terzi, per lavori eseguiti presso il Complesso Immobiliare di Trigoria, in locazione da A.S. Roma Real Estate, principalmente relativi a lavori di adeguamento alle necessità tecniche e di rifacimento dei campi da allenamento della prima squadra e del settore giovanile, nonché a licenze e marchi; nell'esercizio si registrano ammortamenti, per 0,4 milioni di euro;
- Immobilizzazioni materiali, pari a 0,5 milioni di euro (0,6 milioni di euro, al 30 giugno 2012), relative ad impianti e dotazioni tecniche del Complesso Immobiliare di Trigoria;
- Altre attività non correnti, pari a 15,1 milioni di euro (8,5 milioni di euro, al 30 giugno 2012), in crescita di 6,6 milioni di euro, si compongono di:
  - crediti verso società di calcio, per 14,7 milioni di euro (8,0 milioni di euro, al 30 giugno 2012), derivanti dalle operazioni di cessione dei diritti alle prestazioni sportive di calciatori, con pagamento pluriennale, in crescita per le operazioni di cessione di diritti pluriennali realizzate nell'esercizio, tenuto conto dell'operata riclassificazione, nella corrispondente voce a breve termine, della quota scadente entro i successivi 12 mesi;
  - altri crediti diversi, per 0,4 milioni di euro (0,5 milioni di euro al 30 giugno 2012).

Le **Passività non correnti**, pari a 48,6 milioni di euro (48 milioni di euro, al 30 giugno 2012), si compongono di:

- Debiti commerciali, pari a 20 milioni di euro (19,6 milioni di euro, al 30 giugno 2012), relativi sostanzialmente all'esposizione debitoria verso società di calcio, con scadenza oltre l'esercizio, per l'acquisizione di diritti alle prestazioni sportive di calciatori. La variazione netta, pari a 0,4 milioni di euro, tiene conto delle operazioni di acquisizione dei diritti pluriennali definite nell'esercizio, e dell'operata riclassificazione, nella corrispondente voce a breve termine, della quota scadente entro i successivi 12 mesi;
- Debiti tributari, pari a 0,02 milioni di euro (0,07 milioni di euro, al 30 giugno 2012), relativi alla residua quota, con scadenza oltre 12 mesi, delle rateizzazioni fiscali in essere per IRPEF 2006, su contenziosi relativi a procuratori sportivi;
- Fondo TFR, pari a 1,3 milioni di euro (1,1 milioni di euro, al 30 giugno 2012), rappresentativo del debito in essere verso il personale dipendente non tesserato del Gruppo, in crescita per l'accantonamento operato nell'esercizio;
- Fondo rischi per imposte correnti e differite, pari a 2,8 milioni di euro (2,5 milioni di euro, al 30 giugno 2012), costituito per 1,4 milioni di euro, invariato nell'esercizio, da accantonamenti destinati a fronteggiare i rischi conseguenti a verifiche fiscali che hanno interessato A.S. Roma, nonché le eventuali passività derivanti da contenziosi in essere con l'Amministrazione Finanziaria; e per 1,4 milioni di euro (1,1 milioni di euro, al 30 giugno 2012), da accantonamenti operati da Soccer SAS, per imposte differite passive, relative al disallineamento fiscale dell'ammortamento del Marchio;



- Fondi per altri rischi ed oneri, pari a 14,9 milioni di euro (14,9 milioni di euro, al 30 giugno 2012), si compongono di Fondi rischi per vertenze legali per 14,3 milioni di euro, Fondi rischi per cause previdenziali per 0,1 milioni di euro e Fondi rischi per partecipazioni per 0,5 milioni di euro, per perdite subite dalla collegata S.D.S. Società Diritti Sportivi Srl in liquidazione;
- Altre passività non correnti, pari a 9,5 milioni di euro (9,9 milioni di euro, al 30 giugno 2012), sono rappresentativi della quota residua dei Risconti passivi, con scadenza oltre 12 mesi, dei proventi riconosciuti da RAI S.p.A., per l'utilizzo della c.d. *Library A.S. Roma*, per un periodo di 99 anni, decorsi dall'esercizio 2008/2009, in virtù dell'accordo sottoscritto.

Il **Capitale corrente netto consolidato**, rappresentativo del capitale circolante, al netto delle componenti finanziarie, negativo per 40,9 milioni di euro (e per 59,6 milioni di euro, al 30 giugno 2012), registra una variazione positiva di 18,6 milioni di euro.

**Capitale corrente netto consolidato**

(Dati in €/000)

**B. ATTIVITA' CORRENTI**

**Rimanenze**

**Crediti Commerciali**

- a) crediti verso clienti
- b) crediti verso imprese collegate
- c) crediti verso imprese controllanti

**Attività Finanziarie**

**Altre attività correnti**

**Crediti per Imposte**

- imposte anticipate
- crediti tributari

**TOTALE ATTIVITA' CORRENTI**

**C. PASSIVITA' CORRENTI**

**Debiti Commerciali**

**Debiti Tributari**

**Debiti verso istituti previdenziali**

**Altre passività correnti**

**TOTALE PASSIVITA' CORRENTI**

**CAPITALE CORRENTE NETTO**

| <b>Variazione<br/>Euro/000</b> | <b>30-giu-13<br/>Euro/000</b> | <b>30-giu-12<br/>Euro/000</b> |
|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>(1.310)</b>                 | <b>701</b>                    | <b>2.011</b>                  |
|                                |                               |                               |
| (1.677)                        | 41.430                        | 43.107                        |
| (1)                            | 796                           | 797                           |
| 671                            | 671                           | 0                             |
| <b>(1.007)</b>                 | <b>42.897</b>                 | <b>43.904</b>                 |
| 51                             | 2.251                         | 2.200                         |
| (200)                          | 6.853                         | 7.053                         |
|                                |                               |                               |
| (164)                          | 5                             | 169                           |
| (154)                          | 524                           | 678                           |
| <b>(318)</b>                   | <b>529</b>                    | <b>847</b>                    |
| <b>(2.784)</b>                 | <b>53.231</b>                 | <b>56.015</b>                 |
|                                |                               |                               |
| (9.527)                        | 60.484                        | 70.011                        |
| (6.052)                        | 1.169                         | 7.221                         |
| 34                             | 1.017                         | 983                           |
| (5.922)                        | 31.471                        | 37.393                        |
| <b>(21.467)</b>                | <b>94.141</b>                 | <b>115.608</b>                |
|                                |                               |                               |
| <b>18.683</b>                  | <b>(40.910)</b>               | <b>(59.593)</b>               |

Le **Attività correnti**, pari a 53,2 milioni di euro (56 milioni di euro, al 30 giugno 2012), si compongono di:

- Rimanenze per prodotti di merchandising destinati alla commercializzazione, pari a 0,7 milioni di euro (2,0 milioni di euro, al 30 giugno 2012), in flessione di 1,3 milioni di euro, tenuto conto che nell'esercizio si è provveduto ad effettuare una svalutazione prudenziale delle stesse, per 0,8 milioni di euro, al fine di adeguarne il valore a quello di realizzo, desumibile dall'andamento del mercato, tenuto conto del grado di obsolescenza delle stesse;
- Crediti commerciali verso clienti, pari a complessivi 41,4 milioni di euro (43,1 milioni di euro, al 30 giugno 2012), in flessione di 1,7 milioni di euro, sono relativi a:





- crediti verso società di calcio, per 25,6 milioni di euro (18,7 milioni di euro, al 30 giugno 2012), derivanti dalle operazioni di cessione di diritti alle prestazioni sportive di calciatori, in crescita di 6,9 milioni di euro, per l'operata riclassificazione, dalla corrispondente voce a medio/lungo termine, della quota scadente entro 12 mesi, tenuto conto degli incassi registrati nell'esercizio;
  - crediti verso Sponsor, per 4,7 milioni di euro (1,7 milioni di euro, al 30 giugno 2012), vantati verso Basic Italia e relativi alla sponsorizzazione tecnica delle squadre dell'A.S. Roma per l'esercizio 2012/2013;
  - crediti verso altri clienti, per 11,1 milioni di euro (22,7 milioni di euro, al 30 giugno 2012), si presentano in flessione di 11,6 milioni di euro, e sono espressi al netto del relativo fondo svalutazione, per accantonamenti prudenzialmente stanziati per complessivi 3 milioni di euro; la variazione rispetto al 2012, è dovuta sostanzialmente alla posticipata fatturazione al mese di luglio della prima rata dei proventi da licenza dei diritti di trasmissione delle gare casalinghe del Campionato 2013-2014.
- Crediti verso imprese collegate, pari a 0,8 milioni di euro e sostanzialmente invariati nel Periodo, sono relativi a residui crediti nei confronti della partecipata S.D.S. Srl in liquidazione;
  - Crediti verso imprese controllanti, pari a 0,7 milioni di euro, relativi ad oneri per studi e progettazione del nuovo stadio, sostenuti da A.S. Roma e Soccer per conto della controllante Neep, in attesa della costituzione di una NewCo cui saranno riaddebitati tali costi;
  - Attività finanziarie correnti, pari a 2,25 milioni di euro (2,2 milioni di euro, al 30 giugno 2012), relativi ai crediti da partecipazioni ex art. 102-bis NOIF;
  - Altre attività correnti, pari a 6,8 milioni di euro (7,1 milioni di euro, al 30 giugno 2012), si compongono di:
    - crediti diversi, per 5,7 milioni di euro (6 milioni di euro, al 30 giugno 2012), di cui 2,7 milioni di euro, relativi a crediti verso A.S. Roma Real Estate, per il deposito cauzionale, relativo al contratto di locazione del Complesso Immobiliare di Trigoria, e 3 milioni di euro, relativi a altri crediti diversi;
    - risconti attivi, per 1,1 milioni di euro (1,1 milioni di euro, al 30 giugno 2012), relativi a prestazioni professionali, spese per servizi, premi su fidejussioni e operazioni di finanziamento, fatturate in via anticipata.
  - Crediti per imposte, pari a 0,5 milioni di euro (0,8 milioni di euro, al 30 giugno 2012).

Le **Passività correnti**, pari a 94,1 milioni di euro (115,6 milioni di euro, al 30 giugno 2012), si compongono di:

- Debiti commerciali, pari a 60,5 milioni di euro (70 milioni di euro, al 30 giugno 2012), si compongono di:
  - debiti verso società di calcio, per 36,7 milioni di euro (45,7 milioni di euro, al 30 giugno 2012), in flessione di 9 milioni di euro, per i pagamenti effettuati nell'esercizio, tenuto conto delle operazioni di acquisizione di diritti effettuate nella sessione estiva della campagna trasferimenti e dell'operata riclassificazione, dalla corrispondente voce a medio/lungo termine, della quota scadente entro 12 mesi;
  - debiti verso altri fornitori, per 23,8 milioni di euro (24,3 milioni di euro, al 30 giugno 2012), di cui 8,4 milioni di euro, per fatture da ricevere;





- Debiti tributari, pari a 1,2 milioni di euro (7,2 milioni di euro, al 30 giugno 2012), in flessione di 6 milioni di euro, si compongono di:
  - IVA, per 0,16 milioni di euro (3,0 milioni di euro, al 30 giugno 2012), per l'imposta corrente regolarmente versata nel mese di luglio;
  - Irpef, per 0,37 milioni di euro (4,0 milioni di euro, al 30 giugno 2012), di cui 0,3 milioni di euro, per ritenute operate in qualità di sostituti di imposta, e 0,1 milioni di euro, per residui debiti di imposte rateizzate;
  - IRAP, per 0,67 milioni di euro (0,2 milioni di euro, al 30 giugno 2012), in crescita per l'accantonamento operato nell'esercizio.
- Debiti verso Istituti previdenziali, pari a 1 milione di euro (1 milione di euro, al 30 giugno 2012), di cui 0,4 milioni di euro relativi a contributi rateizzati.
- Altre passività correnti, pari a 31,5 milioni di euro (37,4 milioni di euro, al 30 giugno 2012), in flessione di 5,9 milioni di euro, sono composte da:
  - *debiti verso il personale*, per 17,4 milioni di euro (9,1 milioni di euro, al 30 giugno 2012), in crescita rispetto al 2012, sono relativi a:
    - ✓ emolumenti al personale tesserato, per 15,8 milioni di euro (7,5 milioni di euro, al 30 giugno 2012), per le mensilità relative a maggio e giugno, interamente corrisposti alla data della presente relazione;
    - ✓ emolumenti al personale dirigente e dipendente di A.S. Roma e di Soccer SAS, per 1,6 milioni di euro (1,6 milioni di euro, al 30 giugno 2012), relativi alla mensilità di giugno, corrisposta nel mese di luglio, a residue ferie maturate e a quota parte della 13<sup>a</sup> e 14<sup>a</sup> mensilità;
  - *risconti passivi*, per 10,1 milioni di euro (24,3 milioni di euro, al 30 giugno 2012), in flessione di 14,2 milioni di euro, sostanzialmente per il venire meno dei risconti dei proventi da Licenza diritti televisivi, in essere al 30 giugno 2012 per 12,7 milioni di euro; in particolare, i risconti passivi sono relativi a:
    - ✓ campagna abbonamenti della stagione 2013/2014, per 4,4 milioni di euro (5,9 milioni di euro al 30 giugno 2012);
    - ✓ attività di merchandising, licensing e marketing, per 0,85 milioni di euro (0,3 milioni di euro, al 30 giugno 2012), per la fatturazione di proventi promo pubblicitari e per royalties di Soccer SAS;
    - ✓ bonus riconosciuti dalla Nike Western Europe, pari a 3 milioni di euro, e conseguenti alla firma del contratto preliminare di sponsorizzazione tecnica, che avrà durata di 10 anni, a partire dalla stagione 2014/2015 (3 milioni di euro al 30 giugno 2012, nei confronti di Wind);
    - ✓ altre operazioni di mercato, per 1,7 milioni di euro (2,2 milioni di euro al 30 giugno 2012), relativi alla temporanea sospensione (50%) degli effetti economici, in ottemperanza ai Principi IAS/IFRS, derivanti dalle cessioni definitive di diritti alle prestazioni sportive, con accordo di partecipazione, poste in essere nella campagna trasferimenti estiva e negli esercizi precedenti.
    - ✓ Altri risconti, per 0,15 milioni di euro (0,2 milioni di euro, al 30 giugno 2012);
  - *altri debiti*, per 4 milioni di euro (3 milioni di euro, al 30 giugno 2012), di cui 1,9 milioni di euro, verso Enti specifici di settore (Coni Servizi e LNP).

Il saldo al 30 giugno 2012 delle Altre passività correnti si componeva altresì di *compartecipazioni ex art. 102 bis NOIF*, per 1 milione di euro, per l'acquisizione a



titolo definitivo, con accordo di partecipazione, dei diritti alle prestazioni sportive dei calciatori Tallo (AC Chievo Verona); tale valore è venuto meno a seguito della risoluzione in busta chiusa dell'accordo, in favore dell'A.S. Roma, avvenuta nel giugno 2013.

Il **Capitale investito netto consolidato** risulta finanziato dal Patrimonio netto consolidato, negativo per 66 milioni di euro (e per 52,5 milioni di euro, al 30 giugno 2012), e dalla Posizione finanziaria netta consolidata, a debito per 88,5 milioni di euro (e per 54,8 milioni di euro, al 30 giugno 2012).

Il **Patrimonio netto consolidato** al 30 giugno 2013 è negativo per 66 milioni di euro, in peggioramento di 13,5 milioni di euro, per il Risultato economico dell'esercizio, negativo per 40,1 milioni di euro, che trova parziale compensazione nel Versamento in conto futuro aumento di capitale, effettuato nel periodo da Neep Roma Holding SpA, per 26,55 milioni di euro.

**Patrimonio netto consolidato**

|                                                | <b>Variazione<br/>Euro/000</b> | <b>30-giu-13<br/>Euro/000</b> | <b>30-giu-12<br/>Euro/000</b> |
|------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Capitale sociale                               | 0                              | 19.878                        | 19.878                        |
| Riserva sovrapprezzo azioni                    | 0                              | 11.547                        | 11.547                        |
| Riserva Legale                                 | 0                              | 1.987                         | 1.987                         |
| Riserva 10% scuole giovanili                   | 0                              | 3.973                         | 3.973                         |
| Riserva Azionisti c/ aumento di capitale       | 26.550                         | 76.550                        | 50.000                        |
| Riserva FTA                                    | 0                              | (85.933)                      | (85.933)                      |
| Utile (perdita) portati a nuovo                | (58.474)                       | (54.038)                      | 4.436                         |
| Utile (perdita) d'esercizio del Gruppo AS Roma | 18.344                         | (40.130)                      | (58.474)                      |
| <b>Patrimonio netto del Gruppo AS Roma</b>     | <b>(13.580)</b>                | <b>(66.166)</b>               | <b>(52.586)</b>               |
| Patrimonio di terzi                            | 77                             | 200                           | 123                           |
| <b>Totale Patrimonio Netto</b>                 | <b>(13.503)</b>                | <b>(65.966)</b>               | <b>(52.463)</b>               |

Il valore negativo del Patrimonio netto consolidato è conseguente alle operate rettifiche di consolidamento aventi ad oggetto l'elisione del valore della Partecipazione nella Soccer SAS. Il Patrimonio netto separato dell'A.S. Roma S.p.A. al 30 giugno 2013, risulta invece positivo per 49,8 milioni di euro (66,3 milioni di euro, al 30 giugno 2012), in peggioramento di 16,5 milioni di euro, per il Risultato economico negativo conseguito nell'esercizio, tenuto conto del versamento in conto futuro aumento di capitale sopra richiamato.

La **Posizione finanziaria netta consolidata** al 30 giugno 2013, in peggioramento di 33,8 milioni di euro rispetto al 30 giugno 2012, si compone di:

- disponibilità liquide, per 8,6 milioni di euro (22,5 milioni di euro, al 30 giugno 2012);
- indebitamento finanziario, per 97,2 milioni di euro (77,3 milioni di euro, al 30 giugno 2012), in crescita ed interamente esigibile entro i 12 mesi. Si compone per:
  - 39,1 milioni di euro, ad anticipazioni finanziarie erogate da Unicredit Factoring, a valere su maturandi crediti da licenza di diritti audiovisivi e da crediti verso società di calcio (25,2 milioni di euro, al 30 giugno 2012);
  - 5 milioni di euro, a debiti verso Unicredit S.p.A., relativo ad uno scoperto temporaneo di conto corrente, interamente rimborsato nel mese di luglio;
  - 31,2 milioni di euro, a debiti correnti verso Unicredit S.p.A., per il finanziamento c.d. Term Loan erogato nel mese di agosto 2011 (31,2 milioni di euro, al 30 giugno 2012, di cui 30 milioni di euro iscritti nelle passività non correnti);



- 21,9 milioni di euro, a debiti verso Roma 2000 Srl, per il finanziamento nella forma di Vendor Loan, erogato nell'esercizio precedente nell'ambito degli accordi inerenti la cessione del pacchetto di controllo di A.S. Roma (20,8 milioni di euro, al 30 giugno 2012, iscritti nelle passività non correnti).

**Posizione Finanziaria netta consolidata**

| <b>Composizione dell'indebitamento finanziario netto a breve e medio-lungo termine (€/000)</b> | <b>Variazione<br/>Euro/000</b> | <b>30-giu-13<br/>Euro/000</b> | <b>30-giu-12<br/>Euro/000</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Debiti finanziari a medio e lungo termine:                                                     |                                |                               |                               |
| - verso Banche correlate                                                                       | 30.000                         | 0                             | (30.000)                      |
| - verso Altri finanziatori                                                                     | 0                              |                               |                               |
| - verso soggetti correlati                                                                     | 20.826                         | 0                             | (20.826)                      |
| <b>Totale indebitamento a medio e lungo termine</b>                                            | <b>50.826</b>                  | <b>0</b>                      | <b>(50.826)</b>               |
| Crediti finanziari a medio e lungo termine                                                     | 0                              |                               |                               |
| <b>Posizione finanziaria a medio e lungo termine</b>                                           | <b>50.826</b>                  | <b>0</b>                      | <b>(50.826)</b>               |
| Debiti finanziari a breve termine:                                                             |                                |                               |                               |
| - verso Banche                                                                                 | 0                              | 0                             | 0                             |
| - verso Banche (imprese correlate)                                                             | (34.969)                       | (36.201)                      | (1.232)                       |
| - verso altri finanziatori correlati                                                           | (35.745)                       | (60.951)                      | (25.206)                      |
| <b>Totale indebitamento a breve termine</b>                                                    | <b>(70.714)</b>                | <b>(97.152)</b>               | <b>(26.438)</b>               |
| Disponibilità e Crediti finanziari a breve termine                                             |                                |                               |                               |
| - Disponibilità liquide                                                                        | (13.866)                       | 8.643                         | 22.509                        |
| <b>Totale disponibilità e crediti a breve termine</b>                                          | <b>(13.866)</b>                | <b>8.643</b>                  | <b>22.509</b>                 |
| <b>Posizione finanziaria a breve termine</b>                                                   | <b>(84.580)</b>                | <b>(88.509)</b>               | <b>(3.929)</b>                |
| <b>Totale PFN (A+B)</b>                                                                        | <b>(33.754)</b>                | <b>(88.509)</b>               | <b>(54.755)</b>               |

A seguito degli accordi raggiunti il 1° agosto 2013 tra A.S. Roma S.p.A., nel seguito descritti, NEEP Roma Holding S.p.A. A.S. Roma SPV LLC e Unicredit S.p.A., ASR TD SPV LLC, una società appartenente al medesimo gruppo di cui fa parte anche AS Roma SPV LLC, il cui ultimo beneficiario è il Sig. James J. Pallotta, Presidente della A.S. Roma S.p.A., , Unicredit S.p.A. e Roma 2000 S.r.l. hanno trasferito “pro soluto” in favore di ASR TD SPV LLC tutti i crediti derivanti dai sopracitati contratti di Term e Vendor Loan.



## ANDAMENTO ECONOMICO-FINANZIARIO DI A.S. ROMA S.p.A.

### Conto Economico

Nel prospetto di Conto economico riclassificato per natura, di seguito riportato, sono stati indicati i risultati intermedi relativi al Margine operativo lordo (EBITDA), rappresentato dalla differenza tra i Ricavi d'esercizio ed i Costi operativi, ed al Risultato operativo netto (EBIT), ottenuto sottraendo dall'EBITDA i costi di natura non monetaria, per ammortamenti e svalutazioni. Tali risultati intermedi coincidono, rispettivamente, con il Margine operativo lordo ed il Risultato operativo esposti nei prospetti contabili obbligatori.

Ciò premesso, si riporta di seguito l'analisi dell'andamento gestionale al 30 giugno 2013 di A.S. Roma S.p.A., che evidenzia un **Reddito netto di esercizio** negativo per 43 milioni di euro (e per 58,3 milioni di euro, al 30 giugno 2012), registrando un miglioramento di 15,3 milioni di euro, per i fatti di gestione nel seguito analizzati.

#### Conto Economico separato

|                                            | 30-giu-13<br>2012-2013 |                | 30-giu-12<br>2011-2012 |                | Variazioni    |               |
|--------------------------------------------|------------------------|----------------|------------------------|----------------|---------------|---------------|
|                                            | €/000                  | %              | €/000                  | %              | €/000         | %             |
| <b>Ricavi da Gare</b>                      | <b>21.240</b>          | <b>19,7%</b>   | <b>14.803</b>          | <b>15,2%</b>   | <b>6.437</b>  | <b>43,5%</b>  |
| Sponsorizzazioni                           | 6.000                  | 5,6%           | 5.500                  | 5,7%           | 500           | 9,1%          |
| Diritti televisivi e diritti d'immagine    | 66.014                 | 61,3%          | 64.407                 | 66,3%          | 1.607         | 2,5%          |
| Altri proventi                             | 14.425                 | 13,4%          | 12.376                 | 12,7%          | 2.049         | 16,6%         |
| <b>Altri Ricavi e Proventi</b>             | <b>86.439</b>          | <b>80,3%</b>   | <b>82.283</b>          | <b>84,8%</b>   | <b>4.156</b>  | <b>5,1%</b>   |
| <b>Totale Ricavi di Esercizio</b>          | <b>107.679</b>         | <b>100,0%</b>  | <b>97.086</b>          | <b>100,0%</b>  | <b>10.593</b> | <b>10,9%</b>  |
| Acquisti materie di consumo                | (1.840)                | -1,7%          | (1.937)                | -2,0%          | 97            | -5,0%         |
| Spese per Servizi                          | (25.442)               | -23,6%         | (19.093)               | -19,7%         | (6.349)       | 33,3%         |
| Spese per godimento beni di terzi          | (7.180)                | -6,7%          | (7.206)                | -7,4%          | 26            | -0,4%         |
| Spese per il personale                     | (91.999)               | -85,4%         | (101.319)              | -104,4%        | 9.320         | -9,2%         |
| Oneri diversi di gestione                  | (4.200)                | -3,9%          | (3.411)                | -3,5%          | (789)         | 23,1%         |
| <b>Totale Costi di Esercizio</b>           | <b>(130.661)</b>       | <b>-121,3%</b> | <b>(132.966)</b>       | <b>-137,0%</b> | <b>2.305</b>  | <b>-1,7%</b>  |
| <b>Gestione Operativa Netta Calciatori</b> | <b>10.986</b>          | <b>10,2%</b>   | <b>9.061</b>           | <b>9,3%</b>    | <b>1.925</b>  | <b>21,2%</b>  |
| <b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b>    | <b>(11.996)</b>        | <b>-11,1%</b>  | <b>(26.819)</b>        | <b>-27,6%</b>  | <b>14.823</b> | <b>-55,3%</b> |
| Ammortamenti e svalutazioni                | (31.252)               | -29,0%         | (29.394)               | -30,3%         | (1.858)       | 6,3%          |
| Accantonamenti per rischi                  | 0                      | 0,0%           | (1.385)                | -1,4%          | 1.385         | -100,0%       |
| <b>Risultato Operativo (EBIT)</b>          | <b>(43.248)</b>        | <b>-40,2%</b>  | <b>(57.598)</b>        | <b>-59,3%</b>  | <b>14.350</b> | <b>-24,9%</b> |
| Oneri / Proventi finanziari netti          | 2.703                  | 2,5%           | 1.380                  | 1,4%           | 1.323         | 95,9%         |
| <b>Risultato Prima delle Imposte</b>       | <b>(40.545)</b>        | <b>-37,7%</b>  | <b>(56.218)</b>        | <b>-57,9%</b>  | <b>15.673</b> | <b>-27,9%</b> |
| Imposte correnti                           | (2.300)                | -2,1%          | (2.200)                | -2,3%          | (100)         | 4,5%          |
| Imposte anticipate e differite             | (164)                  | -0,2%          | 150                    | 0,2%           | (314)         | -209,3%       |
| <b>Utile (Perdita) di Esercizio</b>        | <b>(43.009)</b>        | <b>-39,9%</b>  | <b>(58.268)</b>        | <b>-60,0%</b>  | <b>15.259</b> | <b>-26,2%</b> |

I **Ricavi di esercizio**, al netto dei risultati della gestione operativa del parco calciatori, sono pari a 107,7 milioni di euro (97,1 milioni di euro, al 30 giugno 2012), ed in crescita del 10,9% rispetto al 2012.

I **Ricavi da Gare**, pari a 21,2 milioni di euro (14,8 milioni di euro, al 30 giugno 2012), in crescita rispetto al 2012 e composti per:



- 9,6 milioni di euro (7,2 milioni di euro, al 30 giugno 2012), da biglietteria delle gare di Campionato disputate in casa, includono la valorizzazione dei proventi derivanti dalla vendita dei biglietti destinati ai pacchetti "Premium Seats", classificati nel 2012 integralmente tra i proventi "marketing". Al netto di tale componente, pari a 2,3 milioni di euro, i proventi da biglietteria risultano pari a 7,3 milioni di euro, in lieve crescita rispetto al precedente esercizio;
- 8,3 milioni di euro (6,2 milioni di euro, al 30 giugno 2012), da abbonamenti della stagione sportiva 2012/2013, in crescita rispetto al precedente esercizio, per il maggior numero di abbonamenti sottoscritti; in particolare, la campagna abbonamenti della stagione sportiva 2012-2013 ha registrato la sottoscrizione di circa 25.400 abbonamenti, inclusi i Premium Seats, rispetto ai 17.650 sottoscritti per la stagione sportiva 2011/2012. L'incremento registrato nell'anno, determinato dalle politiche commerciali adottate dalla Società, tiene anche conto della valorizzazione della quota ticketing relativa ai pacchetti "Premium Seats" ed alla nuova infrastruttura dello Stadio Olimpico, mentre nell'esercizio precedente i proventi relativi a tali attività risultavano classificati integralmente tra i proventi "marketing"; al netto di tale componente, i proventi da abbonamenti risultano pari a 7,5 milioni di euro, in crescita di 1,3 milioni di euro rispetto al 2012;
- 2 milioni di euro (0,4 milioni di euro, al 30 giugno 2012), da biglietteria delle gare di Tim Cup, in crescita per la disputa della gara valida per la finale della competizioni;
- 1,3 milioni di euro, da proventi da amichevoli estive di precampionato (0,3 milioni di euro, al 30 giugno 2012), di cui 0,9 milioni di euro, derivanti dalla partecipazione alle tre gare disputate nel mese di luglio negli Stati Uniti e 0,4 milioni di euro, per la gara casalinga disputata nel mese di agosto contro la squadra greca dell'Aris Salonicco.

Al 30 giugno 2012, inoltre, erano stati conseguiti ricavi per 0,7 milioni di euro, da biglietteria della gara casalinga dei preliminari di Uefa Europa League.

I **Proventi da sponsorizzazioni**, pari a 6 milioni di euro (5,5 milioni di euro, al 30 giugno 2012), sono relativi alla sponsorizzazione ufficiale delle squadre dell'A.S. Roma con WIND.

I **Proventi da licenza dei diritti di trasmissione** delle gare, pari a 66 milioni di euro (64,4 milioni di euro, al 30 giugno 2012), si compongono per 56,1 milioni di euro (58,8 milioni di euro, al 30 giugno 2012), dei diritti audiovisivi di trasmissione delle tre gare di Campionato, commercializzati in forma centralizzata dalla LNP, a seguito delle disposizioni di cui al D.L. 9/2008; per 2,7 milioni di euro (0,3 milioni di euro, al 30 giugno 2012), dei diritti di trasmissione delle gare di Tim Cup, in crescita per la disputa della gara valida per la finale della competizioni; e per la parte residuale, da altri proventi classificati come diritti di trasmissione, e relativi alle gare di precampionato, agli abbonamenti al canale tematico "Roma Channel" ed alla commercializzazione della Library A.S. Roma.

Gli **Altri ricavi e proventi**, pari a 14,4 milioni di euro (12,4 milioni di euro, al 30 giugno 2012), in crescita rispetto al precedente esercizio, si compongono di:

- proventi collettivi di competenza di A.S. Roma, riconosciuti dalla LNP Serie A, per attività commerciali diverse dalla commercializzazione dei diritti audiovisivi, per 2,4 milioni di euro (1,9 milioni di euro, al 30 giugno 2012);
- indennizzi assicurativi, per 4,2 milioni di euro (1,9 milioni di euro, al 30 giugno 2012), erogati dalla compagnia assicurativa per infortuni occorsi a tesserati nella stagione sportiva 2011/2012;



- sopravvenienze attive, per 2,7 milioni di euro (2,3 milioni di euro, al 30 giugno 2012), e relative per 1 milione di euro, al bonus riconosciuto dalla LNP per la partecipazione alla Europa League nella stagione sportiva 2011/2012 (turno preliminare), e per il residuo importo, per gli esiti favorevoli di accordi transattivi con Agenti, relativi a consulenze tecnico-sportive prestate in esercizi passati.
- addebiti ad entità correlate, per 3,8 milioni di euro (3,4 milioni di euro, al 30 giugno 2012), relativi prevalentemente a servizi prestati e di costi sostenuti nell'interesse di Soccer SAS; e
- altri proventi diversi, per 1,3 milioni di euro (2,4 milioni di euro, al 30 giugno 2012).

I **Costi Operativi** di esercizio al 30 giugno 2013, pari a complessivi 130,7 milioni di euro (133 milioni di euro, al 30 giugno 2012), in flessione di circa l'1, 7% rispetto al 2012, si compongono di:

- Consumi di prodotti e indumenti sportivi, pari a 1,8 milioni di euro (1,9 milioni di euro, al 30 giugno 2012), in lieve flessione nell'esercizio, sono riferiti principalmente agli acquisti di materiale ed indumenti sportivi per le squadre dell'A.S. Roma, nonché per materiale di consumo;
- Costi per servizi, pari a 25,4 milioni di euro (19,1 milioni di euro, al 30 giugno 2012), si compongono di costi specifici tecnici, per consulenze e collaborazioni tecnico sportive, spese assicurative, generali e amministrative, nonché di spese per pubblicità e promozione; la crescita registrata, pari a 6,3 milioni di euro, è dovuta principalmente a:
  - spese di organizzazione del Tour estivo, svolto dalla prima squadra dell'A.S. Roma negli Stati Uniti nel mese di luglio 2012, per 0,9 milioni di euro, ed invernale, presso il Walt Disney World Resort, per 0,7 milioni di euro, che non trovano riscontro nel precedente esercizio;
  - costi per tesserati e per le attività sportive, per l'organizzazione dei ritiri estivi e delle gare casalinghe della prima squadra, in crescita per 0,6 milioni di euro, per l'organizzazione delle gare amichevoli disputate in estate, nonché a maggiori costi sostenuti per le attività sportive della squadra (allenamenti e ritiri);
  - spese generali e amministrative, pari a 9,5 milioni di euro (6,5 milioni di euro, al 30 giugno 2012), sostanzialmente per la maggiore incidenza degli oneri per consulenti esterni e professionisti di cui si è avvalsa la Società, nonché per gli oneri sostenuti per l'attivazione, la gestione ed il personale nuovo Centro Servizi dedicato ai tifosi;
  - costi per pubblicità, per 3,7 milioni di euro (1,7 milioni di euro, al 30 giugno 2012), in crescita sostanzialmente per i costi sostenuti per la gestione del "Cuore Sole Village", dell'accordo di partnership in essere con Disney, oltre che per maggior oneri di pubblicità e sponsorizzazioni.
- Spese per il godimento di beni di terzi, pari a 7,2 milioni di euro (7,2 milioni di euro, al 30 giugno 2012), si compongono di canoni: (i) per la locazione del Complesso Immobiliare di Trigoria, riconosciuto ad A.S. Roma Real Estate, per 3,2 milioni di euro; (ii) per l'utilizzo dello Stadio Olimpico, per la disputa delle gare casalinghe dell'A.S. Roma, per 3,3 milioni di euro; (iv) e per il noleggio di computer, automezzi e attrezzature sanitarie, per 0,7 milioni di euro;
- Costi del personale, pari a 92 milioni di euro (101,3 milioni di euro, al 30 giugno 2012), relativi al personale tesserato e tecnico dell'A.S. Roma, nonché a quello dirigente e dipendente della Società, in flessione rispetto al precedente esercizio, per



l'andamento degli emolumenti dei tesserati dell'A.S. Roma, conseguente alla politica di contenimento dei costi adottate nell'ambito della sessione estiva della campagna trasferimenti.

- Oneri diversi di gestione, pari a 4,2 milioni di euro (3,4 milioni di euro, al 30 giugno 2012), in crescita sostanzialmente per la maggiore incidenza degli oneri LNP, pari a 2,3 milioni di euro (1,5 milioni di euro, al 30 giugno 2012), e relativi in particolare alla commercializzazione del segnale di accesso alle riprese del Campionato di Serie A e della Tim Cup, rispetto ai quali sono stati contabilizzati maggiori proventi per 0,5 milioni di euro.

La **Gestione operativa del parco calciatori** registra al 30 giugno 2013 un risultato netto positivo per 11 milioni di euro (e per 9,1 milioni di euro, al 30 giugno 2012), in crescita rispetto al precedente esercizio, si compone di:

- plusvalenze da cessioni definitive, per 28,6 milioni di euro (18,4 milioni di euro, al 30 giugno 2012), relative a:
  - la cessione a titolo definitivo dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore Borini, per 9,1 milioni di euro, Stekelenburg, per 1,6 milioni di euro, e Bojan, per 6,6 milioni di euro;
  - la cessione a titolo definitivo, con accordo di partecipazione, dei calciatori Verre, per 3 milioni di euro, Piscitella, per 3 milioni di euro e Bertolacci, per 0,9 milioni di euro; questi ultimi rappresentano il 50% della plusvalenza generata dall'operazione, contabilizzati sulla base dei Principi IAS/IFRS, che prevedono la sospensione ed il rinvio del 50% della stessa, sino al momento della definizione del diritto di partecipazione;
  - la contabilizzazione della plusvalenza, pari a 1,2 milioni di euro, generata dalla cessione a titolo definitivo, con accordo di partecipazione, del calciatore Caprari al club Delfino Pescara 1936, definita nel precedente esercizio; tale provento rappresenta il 50% della plusvalenza sospesa sulla base dei Principi IAS/IFRS, e contabilizzato a seguito della liquidazione consensuale in favore di A.S. Roma dell'accordo di partecipazione avvenuta nel giugno 2013;
  - le operazioni effettuate nella sessione di mercato dedicata alla definizione dei rapporti di partecipazione ed all'esercizio dei diritti di opzione e contropzione, per 3,2 milioni di euro;
- proventi da cessioni temporanee di diritti, per 0,6 milioni di euro, per la cessione dei diritti pluriennali alle prestazioni sportive dei calciatori Bojan, Borriello e Viviani (0,7 milioni di euro, al 30 giugno 2012);
- minusvalenze da cessioni definitive e svalutazioni, per 1,5 milioni di euro (3,8 milioni di euro, al 30 giugno 2012), di cui 1 milione di euro, per la cessione, con accordo di partecipazione, dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore Stoian, e 0,5 milioni di euro, per svalutazioni operate in ragione delle operazioni di cessione e rescissione di contratti, definite nei mesi di luglio e agosto 2013;
- oneri per acquisizioni temporanee di diritti, per 12,8 milioni di euro (5,3 milioni di euro, al 30 giugno 2012), per l'acquisizione dei diritti alle prestazioni sportive dei calciatori Destro, Marcos Aoas Correa (Marquinhos), Goicoechea, Piris e Bumba;





- oneri per premi di valorizzazione, addestramento tecnico e solidarietà FIFA, e bonus riconosciuti ad altre società di calcio, al netto dei corrispondenti ricavi, per 3,9 milioni di euro (0,9 milioni di euro, al 30 giugno 2012).

Il **Margine operativo lordo (Ebitda)** al 30 giugno 2013, tenuto conto dei risultati della gestione operativa del parco calciatori, è negativo per 12 milioni di euro (negativo per 26,8 milioni di euro, al 30 giugno 2012), in miglioramento nell'esercizio, per l'andamento delle sue componenti, come sopra analizzato.

Gli **Ammortamenti** al 30 giugno 2013, pari a 31,2 milioni di euro (28,9 milioni di euro, al 30 giugno 2012), sono composti da: (i) Ammortamenti di diritti pluriennali alle prestazioni sportive dei calciatori di A.S. Roma, per 30,7 milioni di euro (28,3 milioni di euro, al 30 giugno 2012); (ii) Ammortamenti di altre immobilizzazioni immateriali, per 0,4 milioni di euro (0,5 milioni di euro, al 30 giugno 2012); e (iii) Ammortamenti di immobilizzazioni materiali, per 0,1 milioni di euro (0,1 milioni di euro, al 30 giugno 2012).

Al 30 giugno 2013, inoltre, sono state effettuate svalutazioni di Crediti correnti, per 0,07 milioni di euro (0,5 milioni di euro, al 30 giugno 2012). Nel precedente esercizio, inoltre, erano stati effettuati Accantonamenti a fondi rischi, per 1,4 milioni di euro.

Il **Risultato operativo netto (Ebit)** al 30 giugno 2013, negativo per 43,2 milioni di euro (e per 57,6 milioni di euro, al 30 giugno 2012), registra un miglioramento di 14,4 milioni di euro, rispetto al precedente esercizio, per i fatti di gestione analizzati.

La **Gestione finanziaria** dell'esercizio è complessivamente positiva per 2,7 milioni di euro (e per 1,4 milioni di euro, al 30 giugno 2012), per il combinato effetto di:

- proventi finanziari da partecipazioni, che al netto dei relativi oneri, sono risultati pari a 3,6 milioni di euro (oneri per 2,9 milioni di euro, al 30 giugno 2012), per le operazioni definite nell'ambito della sessione dedicata alla definizione dei rapporti di partecipazione e all'esercizio dei diritti di opzione e contro opzione;
- la quota, di competenza di A.S. Roma, dell'utile di Soccer SAS, pari a 4,2 milioni di euro, contabilizzata a seguito dell'approvazione del bilancio d'esercizio della Partecipata chiuso al 30 giugno 2012, riferito ad un esercizio di sei mesi (8,5 milioni di euro, al 30 giugno 2012, riferito ad un esercizio di 12 mesi);
- oneri finanziari ed interessi passivi, per 5,1 milioni di euro (4,2 milioni di euro, al 30 giugno 2012), derivanti principalmente dalle operazioni di finanziamento e di garanzia poste in essere per far fronte ai fabbisogni aziendali.

Il **Risultato ante imposte** al 30 giugno 2013 è negativo per 40,5 milioni di euro (e per 56,2 milioni di euro, al 30 giugno 2012).

La **Gestione fiscale** registra Imposte per 2,5 milioni di euro, di cui 2,3 milioni di euro per l'IRAP di competenza, e 0,2 milioni di euro per imposte differite passive (2,05 milioni di euro, al 30 giugno 2012, di cui 2,2 milioni di euro, per Imposte correnti sul reddito, e 0,15 milioni di euro, per Imposte differite attive, per il rigiro di Imposte anticipate rilevate in esercizi precedenti, a fronte di un accantonamento operato al 30 giugno 2012).

## Stato Patrimoniale

Il prospetto di Stato patrimoniale sintetico, di seguito esposto in forma riclassificata, evidenzia i due aggregati costituiti da una parte, dal Capitale investito netto, determinato dalla sommatoria del Capitale non corrente netto e del Capitale Corrente netto, e





dall'altra, dalle fonti di finanziamento, quale sommatoria della Posizione finanziaria netta e del Patrimonio netto.

Il **Capitale investito netto** al 30 giugno 2013, pari a 139,3 milioni di euro (122,4 milioni di euro, al 30 giugno 2012), registra un incremento netto di 16,9 milioni di euro nell'esercizio, e si compone per 188,7 milioni di euro (186,6 milioni di euro, al 30 giugno 2012), dal Capitale non corrente netto, e 49,4 milioni di euro (64,2 milioni di euro, al 30 giugno 2012), dal Capitale corrente netto negativo.

**Stato Patrimoniale riclassificato al 30 giugno 2013**

|                                 | <b>Variazione<br/>Euro/000</b> | <b>30-giu-13<br/>Euro/000</b> | <b>30-giu-12<br/>Euro/000</b> |
|---------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Capitale non corrente netto     | 2.077                          | 188.696                       | 186.619                       |
| Capitale corrente netto         | 14.850                         | (49.373)                      | (64.223)                      |
| <b>Capitale investito netto</b> | <b>16.927</b>                  | <b>139.323</b>                | <b>122.396</b>                |
| <i>Finanziato da:</i>           |                                |                               |                               |
| Patrimonio netto                | (16.459)                       | 49.823                        | 66.282                        |
| Posizione finanziaria netta     | 33.386                         | 89.500                        | 56.114                        |
| <b>Fonti di finanziamento</b>   | <b>16.927</b>                  | <b>139.323</b>                | <b>122.396</b>                |

Il **Capitale non corrente netto**, al netto delle componenti finanziarie, registra un incremento netto di 2,1 milioni di euro nell'esercizio, dovuto principalmente all'andamento delle Immobilizzazioni immateriali e dei Crediti verso società di calcio.

**Capitale non corrente netto**

(Dati in €/000)

|                                                        | <b>Variazione<br/>Euro/000</b> | <b>30-giu-13<br/>Euro/000</b> | <b>30-giu-12<br/>Euro/000</b> |
|--------------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>                          |                                |                               |                               |
| <b>Attività immateriali a vita definita</b>            |                                |                               |                               |
| a) Diritti pluriennali alle prestazioni dei calciatori | (4.186)                        | 78.748                        | 82.934                        |
| b) Altre immobilizzazioni immateriali                  | (41)                           | 17.750                        | 17.791                        |
|                                                        | <b>(4.227)</b>                 | <b>96.498</b>                 | <b>100.725</b>                |
| <b>Immobilizzazioni materiali</b>                      | (74)                           | 418                           | 492                           |
| <b>Partecipazioni</b>                                  | 0                              | 123.422                       | 123.422                       |
| <b>Altre attività non correnti</b>                     |                                |                               |                               |
| - Crediti commerciali                                  | 6.631                          | 14.667                        | 8.036                         |
| - Altre attività non correnti                          | (64)                           | 327                           | 391                           |
|                                                        | <b>6.567</b>                   | <b>14.994</b>                 | <b>8.427</b>                  |
| <b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>                   | <b>2.266</b>                   | <b>235.332</b>                | <b>233.066</b>                |
| <b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>                         |                                |                               |                               |
| Debiti Commerciali                                     | 446                            | 20.000                        | 19.554                        |
| Debiti Tributari                                       | (52)                           | 17                            | 69                            |
| Fondo TFR                                              | 133                            | 824                           | 691                           |
| Fondo Imposte correnti e differite                     | 0                              | 1.368                         | 1.368                         |
| Fondo Oneri e Rischi                                   | 0                              | 14.895                        | 14.895                        |
| Altre passività                                        | (338)                          | 9.532                         | 9.870                         |
| <b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>                  | <b>189</b>                     | <b>46.636</b>                 | <b>46.447</b>                 |
| <b>CAPITALE NON CORRENTE NETTO</b>                     | <b>2.077</b>                   | <b>188.696</b>                | <b>186.619</b>                |

Le **Attività non correnti**, pari a 235,3 milioni di euro (233,1 milioni di euro, al 30 giugno 2012), si compongono di:



- Diritti pluriennali alle prestazioni dei calciatori, pari a 78,7 milioni di euro (82,9 milioni di euro, al 30 giugno 2012), e rappresentativi del valore netto contabile degli stessi, registrano una flessione di 4,2 milioni di euro, dovuta per: (i) 47,8 milioni di euro, ad investimenti effettuati nella sessione estiva della campagna trasferimenti, di cui 2,5 milioni di euro, per capitalizzazioni di oneri accessori di diretta imputazione; (ii) 21,4 milioni di euro, al valore netto contabile dei diritti di calciatori ceduti a titolo definitivo; e (iii) 30,6 milioni di euro, ad ammortamenti di competenza del periodo;
- Altre immobilizzazioni immateriali, pari a 17,7 milioni di euro (17,8 milioni di euro, al 30 giugno 2012), sono relative per: 16,9 milioni di euro, al valore contabile netto della Library A.S. Roma, costituita dai diritti esclusivi di sfruttamento commerciale e di utilizzazione economica delle immagini delle partite casalinghe di A.S. Roma e a tutto quanto direttamente attinente, presenti nell'ambito degli archivi RAI; e 0,8 milioni di euro, a migliorie su beni di terzi, per lavori eseguiti presso il Complesso Immobiliare di Trigoria, in locazione da A.S. Roma Real Estate, principalmente relativi a lavori di adeguamento alle necessità tecniche e di rifacimento dei campi da allenamento della prima squadra e del settore giovanile, nonché a licenze e marchi;
- Immobilizzazioni materiali, pari a 0,4 milioni di euro (0,5 milioni di euro, al 30 giugno 2012), relative ad impianti e dotazioni tecniche del Complesso Immobiliare di Trigoria;
- Partecipazioni, pari a 123,4 milioni di euro, invariate nell'esercizio, sono riferite alla partecipazione nella Soccer SAS, acquisita nel gennaio 2007, a seguito del conferimento in sede di costituzione del Ramo d'Azienda di A.S. Roma, dedicato alle attività di marketing, sponsorizzazioni e merchandising;
- Altre attività non correnti, pari a 15 milioni di euro (8,5 milioni di euro, al 30 giugno 2012), in crescita di 6,5 milioni di euro, si compongono di:
  - crediti verso società di calcio, per 14,7 milioni di euro (8,0 milioni di euro, al 30 giugno 2012), derivanti dalle operazioni di cessione dei diritti alle prestazioni sportive di calciatori, con pagamento pluriennale, in crescita per le operazioni di cessione di diritti pluriennali realizzate nell'esercizio, tenuto conto dell'operata riclassificazione, nella corrispondente voce a breve termine, della quota scadente entro i successivi 12 mesi;
  - altri crediti diversi, per 0,3 milioni di euro (0,4 milioni di euro al 30 giugno 2012).

Le **Passività non correnti**, pari a 46,6 milioni di euro (46,4 milioni di euro, al 30 giugno 2012), si compongono di:

- Debiti commerciali, pari a 20 milioni di euro (19,6 milioni di euro, al 30 giugno 2012), relativi sostanzialmente all'esposizione debitoria verso società di calcio, con scadenza oltre l'esercizio, per l'acquisizione di diritti alle prestazioni sportive di calciatori. La variazione netta, pari a 0,4 milioni di euro, tiene conto delle operazioni di acquisizione dei diritti pluriennali definite nell'esercizio, e dell'operata riclassificazione, nella corrispondente voce a breve termine, della quota scadente entro i successivi 12 mesi;
- Debiti tributari, pari a 0,02 milioni di euro (0,07 milioni di euro, al 30 giugno 2012), relativi alla residua quota, con scadenza oltre 12 mesi, delle rateizzazioni fiscali in essere per IRPEF 2006, su contenziosi relativi a procuratori sportivi;
- Fondo TFR, pari a 0,8 milioni di euro (0,7 milioni di euro, al 30 giugno 2012), rappresentativo del debito in essere verso il personale dipendente non tesserato;
- Fondo rischi per imposte correnti e differite, pari a 1,4 milioni di euro (1,4 milioni di euro, al 30 giugno 2012), invariato nell'esercizio, relativo ad accantonamenti destinati



a fronteggiare i rischi conseguenti a verifiche fiscali che hanno interessato A.S. Roma, nonché le eventuali passività derivanti da contenziosi in essere con l'Amministrazione Finanziaria;

- Fondi per altri rischi ed oneri, pari a 14,9 milioni di euro (14,9 milioni di euro, al 30 giugno 2012), si compongono di Fondi rischi per vertenze legali per 14,3 milioni di euro, Fondi rischi per cause previdenziali per 0,1 milioni di euro e Fondi rischi per partecipazioni per 0,5 milioni di euro, per perdite subite dalla collegata S.D.S. Società Diritti Sportivi Srl in liquidazione;
- Altre passività, pari a 9,5 milioni di euro (9,9 milioni di euro, al 30 giugno 2012), sono rappresentativi della quota residua dei Risconti passivi, con scadenza oltre 12 mesi, dei proventi riconosciuti da RAI S.p.A., per l'utilizzo della c.d. *Library A.S. Roma*, per un periodo di 99 anni, decorsi dall'esercizio 2008/2009, in virtù dell'accordo sottoscritto.

Il **Capitale corrente netto**, rappresentativo del capitale circolante, al netto delle componenti finanziarie, negativo per 49,4 milioni di euro (e per 64,2 milioni di euro, al 30 giugno 2012), registra una variazione positiva di 14,8 milioni di euro nell'esercizio.

#### Capitale corrente netto

(Dati in €/000)

#### B. ATTIVITA' CORRENTI

|                                            | <b>Variazione<br/>Euro/000</b> | <b>30-giu-13<br/>Euro/000</b> | <b>30-giu-12<br/>Euro/000</b> |
|--------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Rimanenze</b>                           | <b>0</b>                       | <b>0</b>                      | <b>0</b>                      |
| <b>Crediti Commerciali</b>                 |                                |                               |                               |
| a) crediti verso clienti                   | (2.710)                        | 36.066                        | 38.776                        |
| b) crediti verso imprese collegate         | (1)                            | 796                           | 797                           |
| b) crediti verso imprese controllanti      | 645                            | 645                           | 0                             |
|                                            | <b>(2.066)</b>                 | <b>37.507</b>                 | <b>39.573</b>                 |
| <b>Attività Finanziarie</b>                | 51                             | 2.251                         | 2.200                         |
| <b>Altre attività correnti</b>             | (173)                          | 6.761                         | 6.934                         |
| <b>Crediti per Imposte</b>                 |                                |                               |                               |
| - imposte anticipate                       | (164)                          | 5                             | 169                           |
| - crediti tributari                        | (154)                          | 524                           | 678                           |
|                                            | <b>(318)</b>                   | <b>529</b>                    | <b>847</b>                    |
| <b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>           | <b>(2.506)</b>                 | <b>47.048</b>                 | <b>49.554</b>                 |
| <b>C. PASSIVITA' CORRENTI</b>              |                                |                               |                               |
| <b>Debiti Commerciali</b>                  | (4.571)                        | 65.033                        | 69.604                        |
| <b>Debiti Tributari</b>                    | (6.177)                        | 591                           | 6.768                         |
| <b>Debiti verso istituti previdenziali</b> | (20)                           | 841                           | 861                           |
| <b>Altre passività correnti</b>            | (6.588)                        | 29.956                        | 36.544                        |
| <b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>          | <b>(17.356)</b>                | <b>96.421</b>                 | <b>113.777</b>                |
| <b>CAPITALE CORRENTE NETTO</b>             | <b>14.850</b>                  | <b>(49.373)</b>               | <b>(64.223)</b>               |

Le **Attività correnti**, pari a 47 milioni di euro (49,5 milioni di euro, al 30 giugno 2012), si compongono di:

- Crediti commerciali verso clienti, pari a complessivi 36,1 milioni di euro (38,8 milioni di euro, al 30 giugno 2012), in flessione di 2,7 milioni di euro, sono relativi a:
  - crediti verso società di calcio, per 25,6 milioni di euro (18,7 milioni di euro, al 30 giugno 2012), derivanti dalle operazioni di cessione di diritti alle prestazioni sportive di calciatori, in crescita di 6,9 milioni di euro, per l'operata riclassificazione,



dalla corrispondente voce a medio/lungo termine, della quota scadente entro 12 mesi, tenuto conto degli incassi registrati nell'esercizio;

- crediti verso Sponsor, per 4,7 milioni di euro (1,7 milioni di euro, al 30 giugno 2012), vantati verso Basic Italia e relativi alla sponsorizzazione tecnica delle squadre dell'A.S. Roma per l'esercizio corrente;
- crediti verso altri clienti, per 5,8 milioni di euro (18,4 milioni di euro, al 30 giugno 2012), si presentano in flessione di 12,6 milioni di euro, e sono espressi al netto del relativo fondo svalutazione, per accantonamenti prudenzialmente stanziati in esercizi precedenti, pari a complessivi 1,6 milioni di euro; la variazione rispetto al 2012, è dovuta sostanzialmente alla posticipata fatturazione al mese di luglio della prima rata dei proventi da licenza dei diritti di trasmissione delle gare casalinghe del Campionato 2013-2014;
- Crediti verso imprese collegate, pari a 0,8 milioni di euro ed invariati nell'esercizio, sono relativi a residui crediti nei confronti della partecipata S.D.S. Srl in liquidazione;
- Crediti verso imprese controllanti, pari a 0,6 milioni di euro, relativi ad oneri per studi e progettazione del nuovo stadio, sostenuti da A.S. Roma per conto della controllante Neep, in attesa della costituzione di una NewCo cui saranno riaddebitati tali costi;
- Attività finanziarie correnti, pari a 2,25 milioni di euro (2,2 milioni di euro, al 30 giugno 2012), relativi ai crediti da partecipazioni ex art. 102-bis NOIF;
- Altre attività correnti, pari a 6,8 milioni di euro (6,9 milioni di euro, al 30 giugno 2012), in flessione di 0,2 milioni di euro, si compongono di:
  - crediti diversi, per 5,7 milioni di euro (6 milioni di euro, al 30 giugno 2012), di cui 2,7 milioni di euro, relativi a crediti verso A.S. Roma Real Estate, per il deposito cauzionale, relativo al contratto di locazione del Complesso Immobiliare di Trigoria, e 3 milioni di euro, relativi a altri crediti diversi;
  - risconti attivi, per 1,1 milioni di euro (1 milione di euro, al 30 giugno 2012), relativi a prestazioni professionali, spese per servizi, premi su fidejussioni e operazioni di finanziamento, fatturate in via anticipata.
- Crediti per imposte, pari a 0,5 milioni di euro (0,8 milioni di euro, al 30 giugno 2012).

Le **Passività correnti**, pari a 96,4 milioni di euro (113,8 milioni di euro, al 30 giugno 2012), si compongono di:

- Debiti commerciali, pari a 65 milioni di euro (69,6 milioni di euro, al 30 giugno 2012), si compongono di:
  - debiti verso società di calcio, per 36,7 milioni di euro (45,7 milioni di euro, al 30 giugno 2012), in flessione di 9 milioni di euro, per i pagamenti effettuati nell'esercizio, tenuto conto delle operazioni di acquisizione di diritti effettuate nella sessione estiva della campagna trasferimenti e dell'operata riclassificazione, dalla corrispondente voce a medio/lungo termine, della quota scadente entro 12 mesi;
  - debiti verso altri fornitori, per 28,3 milioni di euro (23,9 milioni di euro, al 30 giugno 2012), di cui 8,4 milioni di euro, per fatture da ricevere;
- Debiti tributari, pari a 0,6 milioni di euro (6,8 milioni di euro, al 30 giugno 2012), in flessione di 6,2 milioni di euro, si compongono di:



- Irpef, per 0,3 milioni di euro (4,0 milioni di euro, al 30 giugno 2012), di cui 0,2 milioni di euro, per ritenute operate in qualità di sostituti di imposta, versate nel mese di luglio, e 0,1 milioni di euro, per residui debiti di imposte rateizzate;
- IRAP, per 0,3 milioni di euro (0,2 milioni di euro, al 30 giugno 2012), in crescita per l'accantonamento operato nell'esercizio.

Il saldo al 30 giugno 2012 si componeva altresì di IVA corrente, per 2,7 milioni di euro, relativa alla fatturazione della prima rata dei diritti TV della stagione 2012/2013.

- Debiti verso Istituti previdenziali, pari a 0,8 milioni di euro (0,9 milioni di euro, al 30 giugno 2012), di cui 0,4 milioni di euro relativi a contributi rateizzati;
- Altre passività correnti, pari a 30 milioni di euro (36,5 milioni di euro, al 30 giugno 2012), in flessione di 6,5 milioni di euro, sono composte da:
  - *debiti verso il personale*, per 17 milioni di euro (8,7 milioni di euro, al 30 giugno 2012), in crescita rispetto al 2012, sono relativi ad emolumenti dovuti al personale tesserato, per 15,8 milioni di euro (7,5 milioni di euro, al 30 giugno 2012), per le mensilità relative a maggio e giugno, interamente corrisposti alla data della presente relazione; ed emolumenti dovuti al personale dirigente e dipendente, per 1,2 milioni di euro (1,2 milioni di euro, al 30 giugno 2012), relativi alla mensilità di giugno, corrisposta nel mese di luglio, a residue ferie maturate e a quota parte della 13<sup>a</sup> e 14<sup>a</sup> mensilità;
  - *risconti passivi*, per 9,3 milioni di euro (24 milioni di euro, al 30 giugno 2012), in flessione di 14,7 milioni di euro, sostanzialmente per il venire meno dei risconti dei proventi da Licenza diritti televisivi, in essere al 30 giugno 2012 per 12,7 milioni di euro; in particolare, i risconti passivi sono relativi a:
    - ✓ campagna abbonamenti della stagione 2013/2014, per 4,4 milioni di euro (5,9 milioni di euro al 30 giugno 2012);
    - ✓ bonus riconosciuti dalla Nike Western Europe, pari a 3 milioni di euro, e conseguenti alla firma del contratto preliminare di sponsorizzazione tecnica, che avrà durata di 10 anni, a partire dalla stagione 2014/2015 (3 milioni di euro al 30 giugno 2012, nei confronti di Wind);
    - ✓ altre operazioni di mercato, per 1,7 milioni di euro (2,2 milioni di euro al 30 giugno 2012), relativi alla temporanea sospensione (50%) degli effetti economici, in ottemperanza ai Principi IAS/IFRS, derivanti dalle cessioni definitive di diritti alle prestazioni sportive, con accordo di partecipazione, poste in essere nella campagna trasferimenti estiva e negli esercizi precedenti.
    - ✓ Altri risconti, per 0,2 milioni di euro (0,2 milioni di euro, al 30 giugno 2012);
  - *altri debiti*, per 3,6 milioni di euro (2,8 milioni di euro, al 30 giugno 2012), di cui 1,9 milioni di euro, verso Enti specifici di settore (Coni Servizi e LNP).

Il saldo al 30 giugno 2012 si componeva altresì di *compartecipazioni ex art. 102 bis NOIF*, per 1 milione di euro, per l'acquisizione a titolo definitivo, con accordo di partecipazione, dei diritti alle prestazioni sportive dei calciatori Tallo (AC Chievo Verona); tale valore è venuto meno a seguito della risoluzione in busta chiusa dell'accordo, in favore dell'A.S. Roma, avvenuta nel giugno 2013.

Il **Capitale investito netto** risulta finanziato dal Patrimonio netto, pari a 49,8 milioni di euro (66,3 milioni di euro, al 30 giugno 2012), e dalla Posizione finanziaria netta, a debito per 89,5 milioni di euro (e per 56,1 milioni di euro, al 30 giugno 2012).



Il **Patrimonio netto** al 30 giugno 2013 è pari a 49,8 milioni di euro, in peggioramento di 16,5 milioni di euro, per il Risultato economico dell'esercizio, negativo per 43,1 milioni di euro, che trova parziale compensazione nel Versamento in conto futuro aumento di capitale, effettuato nel Periodo da Neep Roma Holding SpA, per 26,55 milioni di euro.

#### Patrimonio netto

| (Dati in €/000)                           | <b>Variazione<br/>Euro/000</b> | <b>30-giu-13<br/>Euro/000</b> | <b>30-giu-12<br/>Euro/000</b> |
|-------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Capitale sociale                          | 0                              | 19.878                        | 19.878                        |
| Riserva sovrapprezzo azioni               | 0                              | 11.544                        | 11.544                        |
| Riserva Legale                            | 0                              | 1.987                         | 1.987                         |
| Riserva Azionisti / c aumento di capitale | 26.550                         | 76.550                        | 50.000                        |
| Riserva 10% scuole giovanili              | 0                              | 3.973                         | 3.973                         |
| Riserva FTA                               | 0                              | (85.933)                      | (85.933)                      |
| Riserva da conferimento                   | 0                              | 123.101                       | 123.101                       |
| Utile (perdita) portati a nuovo           | (58.268)                       | (58.268)                      | 0                             |
| Utile (perdita) d'esercizio               | 15.259                         | (43.009)                      | (58.268)                      |
| <b>Patrimonio netto AS Roma S.p.A.</b>    | <b>(16.459)</b>                | <b>49.823</b>                 | <b>66.282</b>                 |

La **Posizione finanziaria netta** al 30 giugno 2013, in peggioramento di 33,4 milioni di euro rispetto al 30 giugno 2012, si compone di:

#### Posizione Finanziaria netta

| <b>Composizione dell'indebitamento finanziario netto a breve e medio-lungo termine (€/000)</b> | <b>Differences<br/>Euro/000</b> | <b>30 June 2013<br/>Euro/000</b> | <b>30 June 2012<br/>Euro/000</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Debiti finanziari a medio e lungo termine:                                                     |                                 |                                  |                                  |
| - verso Banche correlate                                                                       | 30.000                          | 0                                | (30.000)                         |
| - verso Altri finanziatori                                                                     | 0                               | 0                                |                                  |
| - verso soggetti correlati                                                                     | 20.826                          | 0                                | (20.826)                         |
| <b>Totale indebitamento a medio e lungo termine</b>                                            | <b>50.826</b>                   | <b>0</b>                         | <b>(50.826)</b>                  |
| Crediti finanziari a medio e lungo termine                                                     | 0                               |                                  |                                  |
| <b>Posizione finanziaria a medio e lungo termine</b>                                           | <b>50.826</b>                   | <b>0</b>                         | <b>(50.826)</b>                  |
| - verso Banche                                                                                 | 0                               | 0                                | 0                                |
| - verso Banche (imprese correlate)                                                             | (34.969)                        | (36.201)                         | (1.232)                          |
| - verso imprese controllate e collegate                                                        | 0                               |                                  |                                  |
| - verso altri finanziatori correlati                                                           | (35.745)                        | (60.951)                         | (25.206)                         |
| <b>Totale indebitamento a breve termine</b>                                                    | <b>(70.714)</b>                 | <b>(97.152)</b>                  | <b>(26.438)</b>                  |
| Disponibilità e Crediti finanziari a breve termine                                             |                                 |                                  |                                  |
| - Disponibilità liquide                                                                        | (13.498)                        | 7.652                            | 21.150                           |
| - attività finanziarie                                                                         | 0                               | 0                                | 0                                |
| - verso imprese controllate e collegate                                                        | 0                               | 0                                | 0                                |
| - verso soggetti correlati                                                                     | 0                               | 0                                | 0                                |
| <b>Totale disponibilità e crediti a breve termine</b>                                          | <b>(13.498)</b>                 | <b>7.652</b>                     | <b>21.150</b>                    |
| <b>Posizione finanziaria a breve termine</b>                                                   | <b>(84.212)</b>                 | <b>(89.500)</b>                  | <b>(5.288)</b>                   |
| <b>Totale PFN (A+B)</b>                                                                        | <b>(33.386)</b>                 | <b>(89.500)</b>                  | <b>(56.114)</b>                  |

- disponibilità liquide, per 7,7 milioni di euro (21,2 milioni di euro, al 30 giugno 2012);
- indebitamento finanziario, per 97,2 milioni di euro (77,3 milioni di euro, al 30 giugno 2012), in crescita ed interamente esigibile entro i 12 mesi. Si compone per:
  - 39,1 milioni di euro, ad anticipazioni finanziarie erogate da Unicredit Factoring, a valere su maturandi crediti da licenza di diritti audiovisivi e da crediti verso società di calcio (25,2 milioni di euro, al 30 giugno 2012);



- 5 milioni di euro, a debiti verso Unicredit S.p.A., relativo ad uno scoperto temporaneo di conto corrente, interamente rimborsato nel mese di luglio;
- 31,2 milioni di euro, a debiti correnti verso Unicredit S.p.A., per il finanziamento c.d. Term Loan erogato nel mese di agosto 2011 (31,2 milioni di euro, al 30 giugno 2012, di cui 30 milioni di euro iscritti nelle passività non correnti);
- 21,9 milioni di euro, a debiti verso Roma 2000 Srl, per il finanziamento nella forma di Vendor Loan, erogato nell'esercizio precedente nell'ambito degli accordi inerenti la cessione del pacchetto di controllo di A.S. Roma (20,8 milioni di euro, al 30 giugno 2012, iscritti nelle passività non correnti).

A seguito degli accordi raggiunti il 1° agosto 2013 tra A.S. Roma S.p.A., nel seguito descritti, NEEP Roma Holding S.p.A. A.S. Roma SPV LLC e Unicredit S.p.A, ASR TD SPV LLC, una società appartenente al medesimo gruppo di cui fa parte anche AS Roma SPV LLC, il cui ultimo beneficiario è il Sig. James J. Pallotta, Presidente della A.S. Roma S.p.A., , Unicredit S.p.A. e Roma 2000 S.r.l. hanno trasferito “pro soluto” in favore di ASR TD SPV LLC tutti i crediti derivanti dai sopracitati contratti di Term e Vendor Loan.





## SOCCKER SAS

Soccer Società in Accomandita Semplice di Brand Management Srl (in prosieguo "Soccer SAS") è stata costituita in data 15 gennaio 2007, mediante conferimento da parte di A.S. Roma del proprio ramo d'azienda dedicato alle attività di merchandising, marketing e sponsorizzazioni sportive.

A.S. Roma, in qualità di socio accomandante, ha conferito il Ramo d'Azienda ad un valore economico pari a 125,1 milioni di euro, come determinato da apposita perizia giurata, ottenendo una partecipazione nel capitale del 99,99%, che le attribuisce un diritto agli utili pari al 97,4%; Brand Management Srl, in qualità di socio accomandatario, ha apportato 0,01 milioni di euro, ottenendo così una partecipazione nel capitale del 0,01%, con diritto agli utili per la residua quota del 2,6%.

L'operazione ha comportato, nell'esercizio chiuso al 30 giugno 2007, in capo ad A.S. Roma: (i) il conseguimento di una plusvalenza, pari a 123,1 milioni di euro, determinata quale differenza tra il valore economico del Ramo d'Azienda ed il valore contabile netto degli elementi attivi e passivi che lo compongono, alla data del 30 settembre 2006, al netto delle disponibilità liquide e della cassa non conferite; e (ii) l'iscrizione nell'attivo di Stato Patrimoniale di una partecipazione, pari a 125,1 milioni di euro, a fronte dell'eliminazione del valore contabile netto degli elementi patrimoniali attivi e passivi costituenti il Ramo d'Azienda conferito.

In data 17 dicembre 2007, in base agli accordi contrattuali, è stato formalizzato il conguaglio del conferimento del Ramo d'Azienda, sulla base della situazione patrimoniale del Ramo stesso, aggiornata al 31 dicembre 2006, dalla quale è emersa una differenza di 1,7 milioni di euro, che ha determinato la corrispondente riduzione del capitale sociale della Soccer SAS e del valore della partecipazione di A.S. Roma nel suo capitale, in carico attualmente per 123,4 milioni di euro.

In data 18 aprile 2012, l'Assemblea degli azionisti di Soccer SAS ha deliberato la variazione del termine di chiusura degli esercizi sociali della società al 30 giugno di ogni anno. Alla luce di tale delibera, Soccer SAS ha chiuso l'esercizio sociale al 30 giugno 2012, della durata di sei mesi, dal 1° gennaio al 30 giugno 2012.

### *Andamento operativo dell'esercizio*

Al 30 giugno 2013, Soccer SAS ha chiuso l'esercizio di 12 mesi, dal 1° luglio 2012 al 30 giugno 2013, conseguendo Ricavi per complessivi 25,8 milioni di euro, a fronte di Costi Operativi pari a 16,5 milioni di euro, con un Margine operativo lordo (EBITDA) positivo per 9,3 milioni di euro, ed un Risultato ante imposte pari a 8 milioni di euro; la Gestione fiscale presenta un saldo negativo di 0,7 milioni di euro, di cui 0,4 milioni di euro per Imposte correnti, e 0,3 milioni di euro, per Imposte differite (passive), relative alla quota di ammortamento del Marchio. Il Reddito netto dell'esercizio risulta, pertanto, positivo per 7,3 milioni di euro.

Il Capitale Investito Netto al 30 giugno 2013 risulta pari a 129,7 milioni di euro, determinato per 121,3 milioni di euro, dal Capitale non corrente netto, sostanzialmente composto dal marchio A.S. Roma, oggetto di conferimento del Ramo d'azienda e, per 8,4 milioni di euro, dal Capitale corrente netto. La Posizione finanziaria netta di fine esercizio si compone di disponibilità liquide per 1 milione di euro, mentre il Patrimonio netto risulta positivo per 130,7 milioni di euro.



Infine, ai fini di una più chiara comprensione dell'analisi economica e patrimoniale di seguito rappresentata, si ricorda che anche Soccer SAS, così come l'A.S. Roma, redige il proprio bilancio nel rispetto dei Principi Contabili Internazionali IAS/FRS.

**Conto Economico e Stato patrimoniale riclassificato di Soccer S.A.S.**

|                                         | <b>30-giu-13</b><br>dal 01.07.12 al 30.06 2013<br><b>(12 mesi)</b> |               | <b>30-giu-12</b><br>dal 01.01 al 30.06 2012<br><b>(6 mesi)</b> |               | <b>31-dic-11</b><br>dal 01.01 al 31.12 2011<br><b>(12 mesi)</b> |               |
|-----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|---------------|----------------------------------------------------------------|---------------|-----------------------------------------------------------------|---------------|
|                                         | <b>€/000</b>                                                       | <b>%</b>      | <b>€/000</b>                                                   | <b>%</b>      | <b>€/000</b>                                                    | <b>%</b>      |
| Ricavi delle Vendite                    | 5.222                                                              | 20,3%         | 2.183                                                          | 20,3%         | 6.856                                                           | 29,0%         |
| Sponsorizzazioni                        | 6.660                                                              | 25,9%         | 3.076                                                          | 28,6%         | 5.648                                                           | 23,9%         |
| Proventi pubblicitari                   | 13.288                                                             | 51,6%         | 5.217                                                          | 48,4%         | 10.222                                                          | 43,2%         |
| Altri proventi                          | 589                                                                | 2,3%          | 298                                                            | 2,8%          | 923                                                             | 3,9%          |
| <b>Totale Ricavi di Esercizio</b>       | <b>25.759</b>                                                      | <b>100,0%</b> | <b>10.774</b>                                                  | <b>100,0%</b> | <b>23.649</b>                                                   | <b>100,0%</b> |
| Acquisti materie di consumo             | (3.167)                                                            | -12,3%        | (1.287)                                                        | -11,9%        | (4.530)                                                         | -19,2%        |
| Spese per Servizi                       | (6.725)                                                            | -26,1%        | (2.685)                                                        | -24,9%        | (4.743)                                                         | -20,1%        |
| Spese per godimento beni di terzi       | (3.675)                                                            | -14,3%        | (931)                                                          | -8,6%         | (1.772)                                                         | -7,5%         |
| Spese per il personale                  | (2.234)                                                            | -8,7%         | (830)                                                          | -7,7%         | (1.392)                                                         | -5,9%         |
| Oneri diversi di gestione               | (663)                                                              | -2,6%         | (340)                                                          | -3,2%         | (862)                                                           | -3,6%         |
| <b>Totale Costi di Esercizio</b>        | <b>(16.464)</b>                                                    | <b>-63,9%</b> | <b>(6.073)</b>                                                 | <b>-56,4%</b> | <b>(13.299)</b>                                                 | <b>-56,2%</b> |
| <b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b> | <b>9.295</b>                                                       | <b>36,1%</b>  | <b>4.701</b>                                                   | <b>43,6%</b>  | <b>10.350</b>                                                   | <b>43,8%</b>  |
| Ammortamenti e svalutazioni             | (1.063)                                                            | -4,1%         | (76)                                                           | -0,7%         | (397)                                                           | -1,7%         |
| Accantonamenti per rischi               | 0                                                                  | 0,0%          | 0                                                              | 0,0%          | 0                                                               | 0,0%          |
| <b>Risultato Operativo (EBIT)</b>       | <b>8.232</b>                                                       | <b>32,0%</b>  | <b>4.625</b>                                                   | <b>42,9%</b>  | <b>9.953</b>                                                    | <b>42,1%</b>  |
| Oneri / Proventi finanziari netti       | (192)                                                              | -0,7%         | (21)                                                           | -0,2%         | (30)                                                            | -0,1%         |
| <b>Risultato Prima delle Imposte</b>    | <b>8.040</b>                                                       | <b>31,2%</b>  | <b>4.604</b>                                                   | <b>42,7%</b>  | <b>9.923</b>                                                    | <b>42,0%</b>  |
| Imposte correnti                        | (407)                                                              | -1,6%         | (92)                                                           | -0,9%         | (218)                                                           | -0,9%         |
| Imposte anticipate e differite          | (330)                                                              | -1,3%         | (165)                                                          | -1,5%         | (989)                                                           | -4,2%         |
| <b>Utile (Perdita)</b>                  | <b>7.303</b>                                                       | <b>28,4%</b>  | <b>4.347</b>                                                   | <b>40,3%</b>  | <b>8.716</b>                                                    | <b>36,9%</b>  |

|                                          | <b>Variazione</b> | <b>30-giu-13</b> | <b>30-giu-12</b> |
|------------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|
|                                          | <b>Euro/000</b>   | <b>Euro/000</b>  | <b>Euro/000</b>  |
| Capitale non corrente netto              | (509)             | 121.279          | 121.788          |
| Capitale corrente netto                  | 3.833             | 8.464            | 4.631            |
| <b>Capitale investito netto</b>          | <b>3.324</b>      | <b>129.743</b>   | <b>126.419</b>   |
| <i>Finanziato da:</i>                    |                   |                  |                  |
| Patrimonio netto (incluso ris. di terzi) | 2.956             | 130.735          | 127.779          |
| Posizione finanziaria netta              | 368               | (992)            | (1.360)          |
| <b>Fonti di finanziamento</b>            | <b>3.324</b>      | <b>129.743</b>   | <b>126.419</b>   |



## 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.

### A. Dati patrimoniali e finanziari di sintesi del Gruppo A.S. Roma

|                                                  | ESERCIZIO<br>AL 30.06.2013 | ESERCIZIO<br>AL 30.06.2012 |
|--------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| POSIZIONE (INDEBITAMENTO) FINANZIARIA NETTA:     |                            |                            |
| - COMPONENTI POSITIVE E NEGATIVE A BREVE         | (88.509)                   | (3.929)                    |
| - COMPONENTI POSITIVE E NEGATIVE A M/L TERMINE   | -                          | (50.826)                   |
| <b>TOTALE</b>                                    | <b>(88.509)</b>            | <b>(54.755)</b>            |
| CASH FLOW : VARIAZIONE DEL CASH FLOW NEL PERIODO | (33.754)                   | (924)                      |
| VARIAZIONE DEL CAPITALE CORRENTE NETTO           | (18.683)                   | 48.583                     |
| DEBITI (CREDITI) FINANZIARI / PATRIMONIO NETTO   | (1,34)                     | (1,04)                     |

Per la maggior comprensione dei dati relativi alla Posizione finanziaria netta consolidata e alla variazione del Cash flow, si riporta, di seguito, il Rendiconto finanziario consolidato:

| RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO                                    | 30 06 2013 | 30.06.2012 |
|-----------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| A) Risultato prima delle imposte                                      | (36.740)   | (54.844)   |
| + ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni                        | 31.237     | 28.960     |
| + accantonamenti ed altre svalutazioni                                | 1.078      | 2.086      |
| +/- Plusvalenze (minusvalenze) cessioni diritti calciatori            | (27.096)   | (14.604)   |
| - gestione finanziaria                                                | 1.723      | 7.146      |
| variazione delle rimanenze                                            | 1.310      | 736        |
| variazione dei crediti correnti                                       | 6.531      | (7.965)    |
| variazione dei debiti correnti                                        | (441)      | 8.594      |
| variazione dei fondi rischi                                           | 0          | (1.385)    |
| variazione dei crediti tributari                                      | 318        | 102        |
| variazione dei debiti tributari e fondi imposte                       | (6.052)    | (1.075)    |
| variazione altre passività correnti                                   | (5.889)    | 21.844     |
| variazione altre attività non correnti                                | (6.405)    | (5.538)    |
| variazione altre passività non correnti                               | 651        | 10.361     |
| +/- gestione fiscale                                                  | (3.200)    | (3.409)    |
| B) Flusso Monetario Attività Operativa                                | (6.235)    | 45.853     |
| - acquisti diritti pluriennali prestazioni calciatori                 | (47.809)   | (86.815)   |
| + cessioni diritti pluriennali prestazioni calciatori                 | 47.979     | 27.678     |
| variazione crediti verso società calcistiche ed enti di settore       | (6.452)    | (8.340)    |
| variazione debiti verso società calcistiche ed enti di settore        | (9.086)    | 33.983     |
| C) Investimenti netti diritti pluriennali prestazioni giocatori       | (15.368)   | (33.494)   |
| variazione degli investimenti nelle attività materiali ed immateriali | (125)      | (1.071)    |
| D) Flusso monetario dell'attività di investimento                     | (125)      | (1.071)    |
| proventi finanziari                                                   | 4.321      | 167        |
| oneri finanziari                                                      | (6.044)    | (7.313)    |
| incremento riserve c/futuro aumento di capitale sociale               | 26.550     | 50.000     |
| dividendi pagati alle minoranze                                       | (113)      | (222)      |
| E) Flusso monetario da attività di finanziamento                      | 24.714     | 42.632     |
| F)=(A+B+C+D+E) FLUSSO MONETARIO TOTALE                                | (33.754)   | (924)      |
| Posizione finanziaria netta iniziale                                  | (54.755)   | (53.831)   |
| Posizione finanziaria netta finale                                    | (88.509)   | (54.755)   |
| Riconciliazione con lo Stato Patrimoniale                             |            |            |
| Attività finanziarie                                                  | 8.643      | 22.509     |
| Indebitamento finanziario                                             | (97.152)   | (77.264)   |
| Posizione finanziaria netta finale                                    | (88.509)   | (54.755)   |



(Dati in €/000)

|                                                                         | <b>Variazione<br/>12 mesi</b> | <b>Esercizio<br/>30/06/2013</b> | <b>Esercizio<br/>30/06/2012</b> |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>Margine operativo lordo (Ebitda)</b>                                 | <b>13.997</b>                 | <b>(2.702)</b>                  | <b>(16.699)</b>                 |
| Acquisti in diritti pluriennali prestazioni calciatori                  | 39.006                        | (47.809)                        | (86.815)                        |
| Cessioni in diritti pluriennali prestazioni calciatori                  | 7.809                         | 20.883                          | 13.074                          |
| <b>Investimenti netti in diritti pluriennali prestazioni calciatori</b> | <b>46.815</b>                 | <b>(26.926)</b>                 | <b>(73.741)</b>                 |
| <b>Altri investimenti netti immobilizzazioni</b>                        | <b>79</b>                     | <b>(6.530)</b>                  | <b>(6.609)</b>                  |
| Variazione crediti verso Società Calcistiche ed enti di settore         | 1.888                         | (6.452)                         | (8.340)                         |
| Variazione debiti verso Società Calcistiche ed enti di settore          | (43.069)                      | (9.086)                         | 33.983                          |
| Variazione altri crediti correnti (1)                                   | 15.663                        | 9.237                           | (6.426)                         |
| Variazione altri debiti correnti (2)                                    | (41.748)                      | (12.382)                        | 29.366                          |
| <b>Variazione del capitale corrente</b>                                 | <b>(67.266)</b>               | <b>(18.683)</b>                 | <b>48.583</b>                   |
| <b>Free Cash Flow operativo</b>                                         | <b>(6.375)</b>                | <b>(54.841)</b>                 | <b>(48.466)</b>                 |
| variazione delle riserve di patrimonio netto                            | (23.338)                      | 26.437                          | 49.775                          |
| Altre voci patrimoniali passive non correnti                            | (9.710)                       | 651                             | 10.361                          |
| Svalutazione dei crediti dell'attivo circolante                         | (424)                         | (1.078)                         | (654)                           |
| Svalutazione dei diritti pluriennali calciatori                         | 0                             | 0                               | 0                               |
| Accantonamento per rischi                                               | 1.385                         | 0                               | (1.385)                         |
| Gestione finanziaria (3)                                                | 5.423                         | (1.723)                         | (7.146)                         |
| Gestione fiscale                                                        | 209                           | (3.200)                         | (3.409)                         |
| <b>Free Cash Flow disponibile</b>                                       | <b>(32.830)</b>               | <b>(33.754)</b>                 | <b>(924)</b>                    |
| <b>Variazione della posizione finanziaria netta</b>                     | <b>(32.830)</b>               | <b>(33.754)</b>                 | <b>(924)</b>                    |

- 1) Incluse le partecipazioni ex. Art 102 bis Noif
- 2) Incluse le partecipazioni ex. Art 102 bis Noif
- 3) Inclusi gli effetti economico-finanziari delle partecipazioni

#### *B. Dati patrimoniali e finanziari di sintesi di A.S. Roma S.p.A.*

|                                                  | <b>ESERCIZIO<br/>AL 30.06.2013</b> | <b>ESERCIZIO<br/>AL 30.06.2012</b> |
|--------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| POSIZIONE (INDEBITAMENTO) FINANZIARIA NETTA:     |                                    |                                    |
| - COMPONENTI POSITIVE E NEGATIVE A BREVE         | (89.500)                           | (5.288)                            |
| - COMPONENTI POSITIVE E NEGATIVE A M/L TERMINE   | -                                  | (50.826)                           |
| <b>TOTALE</b>                                    | <b>(89.500)</b>                    | <b>(56.114)</b>                    |
| CASH FLOW : VARIAZIONE DEL CASH FLOW NEL PERIODO | (33.386)                           | (1.157)                            |
| VARIAZIONE DEL CAPITALE CORRENTE NETTO           | (14.850)                           | 49.388                             |
| DEBITI (CREDITI) FINANZIARI / PATRIMONIO NETTO   | (1.796)                            | (0,846)                            |

Per la maggior comprensione dei dati relativi alla Posizione finanziaria netta e alla variazione del Cash flow, si riporta, di seguito, il Rendiconto finanziario di A.S. Roma:



| <b>RENDICONTO FINANZIARIO</b>                                         | <b>30 06 2013</b> | <b>30 06 2012</b> |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| A) Risultato prima delle imposte                                      | (40.545)          | (56.218)          |
| + ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni                        | 31.182            | 28.894            |
| + accantonamenti ed altre svalutazioni                                | 70                | 1.885             |
| +/- Plusvalenze (minusvalenze) cessioni diritti calciatori            | (27.096)          | (14.604)          |
| - gestione finanziaria                                                | (2.703)           | (1.380)           |
| variazione delle rimanenze                                            | 0                 | 0                 |
| variazione dei crediti correnti                                       | 8.569             | (7.502)           |
| variazione dei debiti correnti                                        | 4.515             | 9.688             |
| variazione dei fondi rischi                                           | 0                 | (1.385)           |
| variazione dei crediti tributari                                      | 318               | 88                |
| variazione dei debiti tributari e fondi imposte                       | (6.177)           | (1.061)           |
| variazione altre passività correnti                                   | (6.607)           | 22.028            |
| variazione altre attività non correnti                                | (6.452)           | (5.538)           |
| variazione altre passività non correnti                               | 189               | 9.121             |
| +/- gestione fiscale                                                  | (2.464)           | (2.050)           |
| B) Flusso Monetario Attività Operativa                                | (6.656)           | 38.184            |
| - acquisti diritti pluriennali prestazioni calciatori                 | (47.809)          | (86.815)          |
| + cessioni diritti pluriennali prestazioni calciatori                 | 47.979            | 27.678            |
| variazione crediti verso società calcistiche ed enti di settore       | (6.452)           | (8.340)           |
| variazione debiti verso società calcistiche ed enti di settore        | (9.086)           | 33.983            |
| C) Investimenti netti diritti pluriennali prestazioni giocatori       | (15.368)          | (33.494)          |
| variazione degli investimenti nelle attività materiali ed immateriali | (70)              | (1.008)           |
| D) Flusso monetario dell'attività di investimento                     | (70)              | (1.008)           |
| proventi finanziari                                                   | 4.315             | 160               |
| oneri finanziari                                                      | (5.846)           | (7.272)           |
| incremento riserve c/futuro aumento di capitale sociale               | 26.550            | 50.000            |
| dividendi pagati alle minoranze                                       | 4.234             | 8.492             |
| E) Flusso monetario da attività di finanziamento                      | 29.253            | 51.380            |
| F)=(A+B+C+D+E) FLUSSO MONETARIO TOTALE                                | (33.386)          | (1.156)           |
| Posizione finanziaria netta iniziale                                  | (56.114)          | (54.958)          |
| Posizione finanziaria netta finale                                    | (89.500)          | (56.114)          |
| Riconciliazione con lo Stato Patrimoniale                             |                   |                   |
| Attività finanziarie                                                  | 7.652             | 21.150            |
| Indebitamento finanziario                                             | (97.152)          | (77.264)          |
| Posizione finanziaria netta finale                                    | (89.500)          | (56.114)          |

(Dati in €/000)

|                                                                         | <b>Variazione<br/>12 mesi</b> | <b>Esercizio<br/>30/06/2013</b> | <b>Esercizio<br/>30/06/2012</b> |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>Margine operativo lordo (Ebitda)</b>                                 | <b>14.823</b>                 | <b>(11.996)</b>                 | <b>(26.819)</b>                 |
| Acquisti in diritti pluriennali prestazioni calciatori                  | 39.006                        | (47.809)                        | (86.815)                        |
| Cessioni in diritti pluriennali prestazioni calciatori                  | 7.809                         | 20.883                          | 13.074                          |
| <b>Investimenti netti in diritti pluriennali prestazioni calciatori</b> | <b>46.815</b>                 | <b>(26.926)</b>                 | <b>(73.741)</b>                 |
| <b>Altri investimenti netti immobilizzazioni</b>                        | <b>24</b>                     | <b>(6.522)</b>                  | <b>(6.546)</b>                  |
| Variazione crediti verso Società Calcistiche ed enti di settore         | 1.888                         | (6.452)                         | (8.340)                         |
| Variazione debiti verso Società Calcistiche ed enti di settore          | (43.069)                      | (9.086)                         | 33.983                          |
| Variazione altri crediti correnti (1)                                   | 15.871                        | 8.957                           | (6.914)                         |
| Variazione altri debiti correnti (2)                                    | (38.924)                      | (8.269)                         | 30.655                          |
| <b>Variazione del capitale corrente</b>                                 | <b>(64.234)</b>               | <b>(14.850)</b>                 | <b>49.384</b>                   |
| <b>Free Cash Flow operativo</b>                                         | <b>(2.572)</b>                | <b>(60.294)</b>                 | <b>(57.722)</b>                 |
| variazione delle riserve di patrimonio netto                            | (23.450)                      | 26.550                          | 50.000                          |
| Altre voci patrimoniali passive non correnti                            | (8.932)                       | 189                             | 9.121                           |
| Svalutazione dei crediti dell'attivo circolante                         | 430                           | (70)                            | (500)                           |
| Svalutazione dei diritti pluriennali calciatori                         | 0                             | 0                               | 0                               |
| Accantonamento per rischi                                               | 1.385                         | 0                               | (1.385)                         |
| Gestione finanziaria (3)                                                | 1.323                         | 2.703                           | 1.380                           |
| Gestione fiscale                                                        | (414)                         | (2.464)                         | (2.050)                         |
| <b>Free Cash Flow disponibile</b>                                       | <b>(32.230)</b>               | <b>(33.386)</b>                 | <b>(1.156)</b>                  |
| <b>Variazione della posizione finanziaria netta</b>                     | <b>(32.230)</b>               | <b>(33.386)</b>                 | <b>(1.156)</b>                  |

- 1) Incluse le compartecipazioni ex. Art 102 bis Noif
- 2) Incluse le compartecipazioni ex. Art 102 bis Noif
- 3) Inclusi gli effetti economico-finanziari delle compartecipazioni



### C. Effetto finanziario della campagna trasferimenti 2013/2014

Alla data di redazione della presente Relazione, il saldo finanziario netto derivante dalle operazioni di trasferimento di calciatori è negativo per 13,3 milioni di euro, di cui 20,5 milioni di euro, esigibile nella stagione sportiva 2013/2014, come rappresentato nella tabella che segue:

| Campagna Trasferimenti realizzata in ambito:          | Stagione<br>2013-2014 | Stagione<br>2014-2015 | Stagione<br>2015-2016 | Stagione<br>2016-2017 | Stagione<br>2017-2018 | Totale          |
|-------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------|
| Lega Serie A - stagione sportiva 2013/2014            | (11.045)              | (4.728)               | (5.128)               | 0                     | 0                     | (20.900)        |
| Mercato internazionale - stagione sportiva 2013/2014  | (6.190)               | 15.125                | 4.225                 | 3.125                 | 4.625                 | 16.285          |
| <b>Totale Campagna trasferimenti 2013/2014</b>        | <b>(17.235)</b>       | <b>10.398</b>         | <b>(903)</b>          | <b>3.125</b>          | <b>4.625</b>          | <b>(4.615)</b>  |
| Lega Serie A - stagioni sportive precedenti           | (6.137)               | (5.434)               | 0                     | 0                     | 0                     | (11.570)        |
| Mercato internazionale - stagioni sportive precedenti | 2.922                 | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 2.922           |
| <b>Totale Crediti (Debiti) al 30 settembre 2013</b>   | <b>(20.449)</b>       | <b>4.964</b>          | <b>(903)</b>          | <b>3.125</b>          | <b>4.625</b>          | <b>(13.263)</b> |
| di cui:                                               |                       |                       |                       |                       |                       |                 |
| Ambito Lega Serie A                                   | (17.181)              | (10.161)              | (5.128)               | 0                     | 0                     | (32.470)        |
| Ambito Internazionale                                 | (3.268)               | 15.125                | 4.225                 | 3.125                 | 4.625                 | 19.207          |

Si fa tuttavia presente che, con riferimento alle operazioni domestiche, che vengono regolate per il tramite della LNP Serie A, che funge da garante e da stanza di compensazione, sono stati effettuati versamenti, a garanzia degli impegni assunti, a valere per la stagione sportiva 2013-2014 e per le due successive, per un importo complessivo di 33 milioni di euro. Tali versamenti potranno essere parzialmente restituiti, dalla LNP Serie A, solo a seguito della presentazione di idonee garanzie fideiussorie, rilasciate da Istituti di Credito o Imprese assicurative, ovvero dalla cessione di crediti derivanti da diritti televisivi del Campionato di serie A.

In particolare, le operazioni le operazioni realizzate nella sessione di mercato estiva della stagione sportiva 2013/2014 hanno generato un saldo netto negativo, tenuto conto di incassi e pagamenti già effettuati, pari a 4,6 milioni di euro, di cui 17,2 milioni di euro, esigibili nell'esercizio corrente. Complessivamente, tenuto conto di crediti e debiti derivanti da operazioni definite in esercizi precedenti, il saldo è negativo per 13,3 milioni di euro. L'importo dovuto per l'esercizio 2013-2014 è di 20,5 milioni di euro, di cui 17,2 milioni di euro, già versati nelle casse della LNP Serie A, come sopra riportato.



## Informativa supplementare richiesta dalla Consob

Si riepilogano, di seguito, le informazioni patrimoniali e finanziarie richieste dalla Consob in data 14 luglio 2009, in sostituzione degli obblighi di informativa, ai sensi dell'art. 114, comma 5, del D. Lgs. N. 58/98, dalla stessa fissati con nota del 30 ottobre 2003, Prot. n. 3070783 e successive modifiche ed integrazioni, ad integrazione dei resoconti intermedi di gestione e delle relazioni finanziarie annuali e semestrali, a partire dal bilancio al 30 giugno 2009, nonché i comunicati stampa aventi ad oggetto l'approvazione dei suddetti documenti contabili.

### A. Analisi della posizione Finanziaria netta

Con riferimento all'analisi della [Posizione finanziaria netta di A.S. Roma S.p.A. e del Gruppo A.S. Roma](#), con separata evidenza delle componenti a breve, da quelle a medio-lungo termine e dei rapporti finanziari verso parti correlate del Gruppo A.S. Roma, si rinvia a quanto ampiamente illustrato nei precedenti capitoli dedicati all'andamento Patrimoniale e Finanziario della presente Relazione.

### B. Analisi dei Debiti tributari

I [Debiti tributari del Gruppo A.S. Roma](#) al 30 giugno 2013, pari a 1,2 milioni di euro (7,3 milioni di euro, al 30 giugno 2012), prevalentemente con scadenza entro 12 mesi, registrano un decremento netto di 6,1 milioni di euro nell'esercizio, con una modificata composizione delle singole voci.

In particolare, i debiti tributari del Gruppo A.S. Roma risultano così composti:

| (Dati Euro/000)                    | Valori al 30.06.13 | Valori al 30.06.12 |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| IRPEF                              | 364                | 3.997              |
| IVA                                | 164                | 3.030              |
| IRAP                               | 641                | 192                |
| ALTRI TRIBUTI                      | -                  | 2                  |
| <b>Totale Debiti entro 12 mesi</b> | <b>1.169</b>       | <b>7.221</b>       |
| IRPEF                              | 17                 | 69                 |
| <b>Totale Debiti oltre 12 mesi</b> | <b>17</b>          | <b>69</b>          |
| <b>Totale Debiti tributari</b>     | <b>1.186</b>       | <b>7.290</b>       |

- IRPEF: pari complessivamente a 0,4 milioni di euro di euro (4 milioni di euro, al 30 giugno 2012), sono relativi per 0,3 milioni di euro, per ritenute operate in qualità di sostituti d'imposta a fine esercizio, regolarmente versate in luglio; e 0,1 milioni di euro, per imposte rateizzate, accertate a seguito di rilievi emersi su compensi a procuratori sportivi per il 2006;
- IVA: per 0,2 milioni di euro (3 milioni di euro, al 30 giugno 2012), per l'IVA corrente, regolarmente versata in luglio;
- IRAP: per 0,6 milioni di euro (0,2 milioni di euro, al 30 giugno 2012), per l'imposta corrente, maturata a fine esercizio, tenuto conto di acconti già versati, pari a 2 milioni di euro;

I [Debiti tributari di A.S. Roma](#) al 30 giugno 2013, pari a 0,6 milioni di euro (6,8 milioni di euro, al 30 giugno 2012), di cui 0,02 milioni di euro (0,06 milioni di euro, al 30 giugno 2012), con scadenza oltre 12 mesi, registrano un decremento complessivo di 6,2 milioni di euro nell'esercizio, e si compongono di:

| (Dati Euro/000) | Valori al 30.06.13 | Valori al 30.06.12 |
|-----------------|--------------------|--------------------|
| IRPEF           | 306                | 3.961              |





|                                    |            |              |
|------------------------------------|------------|--------------|
| IVA                                | 0          | 2.708        |
| IRAP                               | 285        | 100          |
| <b>Totale Debiti entro 12 mesi</b> | <b>591</b> | <b>6.769</b> |
| IRPEF                              | 17         | 69           |
| <b>Totale Debiti oltre 12 mesi</b> | <b>17</b>  | <b>69</b>    |
| <b>Totale Debiti tributari</b>     | <b>608</b> | <b>6.838</b> |

- IRPEF: pari complessivamente a 0,3 milioni di euro di euro (4 milioni di euro, al 30 giugno 2012), di cui 0,02 milioni di euro, con scadenza entro i 12 mesi, sono relativi per 0,2 milioni di euro, per ritenute operate in qualità di sostituti d'imposta a fine esercizio, regolarmente versate in luglio; e 0,1 milioni di euro, per imposte rateizzate, accertate a seguito di rilievi emersi su compensi a procuratori sportivi per il 2006;
- IRAP: per 0,3 milioni di euro (0,1 milioni di euro, al 30 giugno 2012), per l'imposta corrente, maturata a fine esercizio, tenuto conto di acconti già versati, pari a 2 milioni di euro;

Al 30 giugno 2012, il saldo dei debiti tributari si componeva altresì dell'IVA corrente, per 2,7 milioni di euro, regolarmente versata in luglio.

Si ricorda che, dall'esercizio 2004-2005 all'esercizio 2012-2013, A.S. Roma ha effettuato i seguenti versamenti di imposte correnti, pregresse e rateizzate:

(Dati in €/milioni)

| 2004-05 | 2005-06 | 2006-07 | 2007-08 | 2008-09 | 2009-10 | 2010-11 | 2011-12 | 2012-13       |
|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------------|
| 180,2   | 54,4    | 59,4    | 59,3    | 73,4    | 69,3    | 70,6    | 66,0    | 53,1          |
|         |         |         |         |         |         |         |         | <b>Totale</b> |
|         |         |         |         |         |         |         |         | <b>685,7</b>  |

Si ricorda che:

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

Alla data del 30 giugno 2013, tenuto conto delle rateizzazioni fiscali in essere per il pagamento dei debiti pregressi, di seguito illustrate, e del regolare versamento di imposte e ritenute correnti e rateizzate, non risultano debiti tributari scaduti.

### C. *Analisi dei Debiti verso il Personale*

Con riferimento alla composizione dei [Debiti verso il Personale](#) si rinvia ai commenti ampiamente illustrati nel precedente capitolo dedicato all'andamento Patrimoniale e Finanziario del presente Resoconto.



#### D. Analisi di composizione dei Debiti di Funzionamento

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

| A.S. ROMA GROUP                           | Bilancio al 30 06 13 |               | Bilancio al 30 06 12 |               |
|-------------------------------------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|
|                                           | Saldo                | Scaduto       | Saldo                | Scaduto       |
| Tesserati                                 | 15.760               | 0             | 7.483                | 0             |
| Dipendenti                                | 1.670                | 0             | 1.600                | 0             |
| Collaboratori                             | 83                   | 0             | 39                   | 0             |
| <b>Debiti vs personale</b>                | <b>17.513</b>        | <b>0</b>      | <b>9.122</b>         | <b>0</b>      |
| - Ordinari                                | 5.545                |               | 6.747                |               |
| - per fatture da ricevere                 | 7.892                |               | 7.020                |               |
| <i>Subtotale</i>                          | <i>13.437</i>        | <i>10.083</i> | <i>13.767</i>        | <i>8.917</i>  |
| - Esteri                                  | 6.728                | 2.658         | 7.718                | 1.994         |
| - Merchandising, editoriali e marketing   | 3.594                | 2.820         | 2.838                | 2.666         |
| <b>Debiti vs fornitori</b>                | <b>23.759</b>        | <b>15.561</b> | <b>24.323</b>        | <b>13.577</b> |
| - Trasferimenti Italia                    | 47.628               | 0             | 22.550               | 0             |
| - Premi preparazione                      | 83                   | 0             | 162                  | 0             |
| - Saldo Trasferimenti estero netto        | (2.376)              | 0             | 36.035               | 681           |
| - Crediti per trasferimenti Italia        | (28.930)             | 0             | (19.903)             | 0             |
| <b>Debiti vs squadre di calcio</b>        | <b>16.405</b>        | <b>0</b>      | <b>38.844</b>        | <b>0</b>      |
| Debiti per IRPEF                          | 363                  | 0             | 3.998                | 0             |
| Debiti per IVA                            | 164                  | 0             | 3.031                | 0             |
| Debiti per IRAP                           | 642                  | 0             | 192                  | 0             |
| <b>Debiti tributari</b>                   | <b>1.169</b>         | <b>0</b>      | <b>7.221</b>         | <b>0</b>      |
| <b>Debiti previdenziali</b>               | <b>1.017</b>         | <b>0</b>      | <b>983</b>           | <b>0</b>      |
| Debiti vs CONI                            | 2.672                | 1.445         | 1.292                | 1.292         |
| Debiti vs Lega A                          | 0                    | 0             | 0                    | 0             |
| Debiti compartecipazioni ex art. 102 Noif | 0                    | 0             | 1.000                | 0             |
| Altri debiti                              | 1.179                | 606           | 1.626                | 617           |
| <b>Altri</b>                              | <b>3.851</b>         | <b>2.051</b>  | <b>3.918</b>         | <b>1.909</b>  |
| <b>DEBITI DI FUNZIONAMENTO</b>            | <b>63.714</b>        | <b>17.612</b> | <b>84.411</b>        | <b>15.486</b> |

| A.S. Roma S.p.A. (Separato)               | Bilancio al 30 06 13 |               | Bilancio al 30 06 12 |               |
|-------------------------------------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|
|                                           | Saldo                | Scaduto       | Saldo                | Scaduto       |
| Tesserati                                 | 15.760               | 0             | 7.483                | 0             |
| Dipendenti                                | 1.214                | 0             | 1.249                | 0             |
| Collaboratori                             | 82                   | 0             | 39                   | 0             |
| <b>Debiti vs personale</b>                | <b>17.056</b>        | <b>0</b>      | <b>8.771</b>         | <b>0</b>      |
| - Ordinari                                | 13.686               |               | 6.747                |               |
| - per fatture da ricevere                 | 7.892                |               | 9.451                |               |
| <i>Subtotale</i>                          | <i>21.578</i>        | <i>10.083</i> | <i>16.198</i>        | <i>8.917</i>  |
| - Esteri                                  | 6.728                | 2.658         | 7.718                | 1.994         |
| - merchandising, editoriali e marketing   |                      |               |                      |               |
| <b>Debiti vs fornitori</b>                | <b>28.306</b>        | <b>12.741</b> | <b>23.916</b>        | <b>10.911</b> |
| - Trasferimenti Italia                    | 47.628               | 0             | 22.550               | 0             |
| - Premi preparazione                      | 83                   | 0             | 162                  | 0             |
| - Saldo Trasferimenti estero netto        | (2.376)              | 0             | 36.035               | 0             |
| - Crediti per trasferimenti Italia        | (28.930)             | 0             | (19.903)             | 0             |
| <b>Debiti vs squadre di calcio</b>        | <b>16.405</b>        | <b>0</b>      | <b>38.844</b>        | <b>0</b>      |
| Debiti per IRPEF                          | 305                  | 0             | 3.960                | 0             |
| Debiti per IVA                            |                      | 0             | 2.708                | 0             |
| Debiti per IRAP                           | 286                  | 0             | 100                  | 0             |
| <b>Debiti tributari</b>                   | <b>591</b>           | <b>0</b>      | <b>6.768</b>         | <b>0</b>      |
| <b>Debiti previdenziali</b>               | <b>841</b>           | <b>0</b>      | <b>861</b>           | <b>0</b>      |
| Debiti vs CONI                            | 1.467                | 1.467         | 1.292                | 1.292         |
| Debiti vs Lega A                          | 0                    | 0             | 0                    | 0             |
| Debiti compartecipazioni ex art. 102 Noif | 0                    | 0             | 1.000                | 0             |
| Altri debiti                              | 975                  | 606           | 1.449                | 617           |
| <b>Altri</b>                              | <b>2.442</b>         | <b>2.073</b>  | <b>3.741</b>         | <b>1.909</b>  |
| <b>DEBITI DI FUNZIONAMENTO</b>            | <b>65.641</b>        | <b>14.814</b> | <b>82.901</b>        | <b>12.820</b> |



#### **E. Analisi delle Operazioni con imprese Controllanti, entità correlate ed altre imprese**

Con riferimento ai rapporti verso parti correlate della Società e del gruppo A.S. Roma, si precisa quanto segue.

Il soggetto che esercita l'attività di direzione e coordinamento è la AS Roma SPV LLC, che controlla, con il 60% delle quote, NEEP Roma Holding S.p.A., società partecipata al 31% da Unicredit S.p.A., ed al 9% dalla Raptor Holdco LLC.

#### **Term Loan e Vendor Loan Agreement**

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

Le condizioni economiche, modalità di rimborso, garanzie e covenants dei suddetti contratti sono riepilogate di seguito:

#### **Vendor Loan**

- *Modalità di erogazione e rimborso:* il finanziamento dell'importo massimo di 20 milioni di euro è stato erogato per 12 milioni di euro, in data 29 agosto 2011, e per 8 milioni di euro, in data 12 settembre 2011, e verrà rimborsato in due soluzioni di pari importo al 5° ed al 10° anniversario decorrente dalla data di efficacia dell'accordo.
- *Interessi e commissioni:* sulle somme erogate maturano interessi posticipati nella misura del 5% fisso, da pagarsi al 3° anniversario di ciascuna erogazione e, successivamente, con cadenza semestrale fino al momento dell'estinzione.
- *Garanzie:* a fronte della concessione del finanziamento sono state rilasciate le seguenti garanzie: (i) pegno di secondo grado sulle quote di partecipazione di A.S. Roma nel capitale di Soccer SAS di Brand Management Srl; (ii) pegno di secondo grado sui marchi registrati di proprietà della stessa Soccer SAS di Brand Management Srl.

#### **Term Loan**

- *Modalità di erogazione e rimborso:* il finanziamento dell'importo di 30 milioni di euro, è stato erogato in data 3 agosto 2011, a seguito di richiesta da parte di A.S. Roma. La somma erogata verrà rimborsata in tre rate posticipate di pari ammontare, scadenti al 3°, 4° e 5° anniversario dall'erogazione, con periodo di preammortamento biennale.
- *Interessi e commissioni:* sulla somma erogata maturano interessi posticipati nella misura del 4,5% fisso, da pagarsi con cadenza annuale, per i primi 2 anni dal momento dell'erogazione, e semestrale, per i successivi 3 anni, fino al momento dell'estinzione. E' stato effettuato il pagamento della c.d. Upfront fee nella misura pari all'1% dell'ammontare del finanziamento; in caso di mancato pagamento degli interessi alle scadenze maturate, ovvero della rata di rimborso, sulle somme scadute e non pagate il tasso di interesse si incrementerà di un punto percentuale.



- **Covenants:** è previsto il rispetto del ratio Debt/Equity, determinato con riferimento alla situazione contabile separata di A.S. Roma, redatta alla data del 30 giugno e del 31 dicembre di ciascun anno di durata del finanziamento, a decorrere dal 31 dicembre 2011, nella misura minima di 1.2:1, fino al 30 giugno 2013, di 1.5:1, dal 1° luglio 2013 fino al 30 giugno 2014, e di 1:1 dal 1° luglio 2014 alla data dell'ultimo rimborso; ai fini del calcolo di tale parametro, l'Indebitamento finanziario preso in considerazione si compone, oltre che dello stesso *Term Loan*, di ogni finanziamento in essere al momento della sua determinazione, con esclusione del *Vendor Loan* e di ogni *Subordinated Intercompany Indebtness*, come ivi specificato. Il ratio, come determinato a ciascuna data di riferimento, dovrà essere inviato entro i 20 giorni successivi a ciascuna scadenza. In caso di mancato rispetto del ratio Debt / Equity nella misura minima stabilita, lo stesso dovrà essere ristabilito entro il ventesimo giorno lavorativo successivo.
- **Garanzie:** a fronte della concessione del finanziamento sono state rilasciate le seguenti garanzie: (i) costituzione di un pegno sulle quote di partecipazione di A.S. Roma nel capitale di Soccer SAS di Brand Management Srl; (ii) costituzione di un pegno sui marchi registrati di proprietà di Soccer SAS di Brand Management Srl; (iii) sottoscrizione di un accordo in forza del quale vengono assegnati ad Unicredit i crediti derivanti dai proventi da licenza dei diritti audiovisivi delle stesse, in misura pari al 110% dell'indebitamento in essere relativo al *Term Loan*.

E' altresì previsto che non possano essere effettuati atti di disposizione dei beni aziendali, diversi dai diritti sulle prestazioni sportive dei calciatori, per un importo superiore a 0,5 milioni di euro, per singolo atto, e per massimi 1,5 milioni di euro, in aggregato, per categoria di atti, sia da parte di A.S. Roma che di Soccer SAS, se non previamente autorizzati.

#### ***Linea di credito collegata al factoring***

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

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

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

#### ***Garanzie rilasciate nell'interesse di A.S. Roma***

Alla data di redazione della presente Relazione, sono state rilasciate da UniCredit SpA le seguenti garanzie:

- Fidejussioni bancarie a prima richiesta, rilasciate in favore della LNP Serie A, a garanzia dello sbilancio delle operazioni definite nella precedenti campagne



trasferimenti per un totale di 13 milioni di euro; tali fidejussioni hanno efficacia per le stagioni sportive 2013/2014 e 2014/2015;

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

Ciò premesso, alla data del 30 giugno 2013, non sussistono rapporti di natura commerciale o finanziaria nei confronti della AS Roma SPV LLC, NEEP Roma Holding S.p.A., Unicredit S.p.A. e di società che, direttamente o indirettamente, sono sottoposte a direzione e coordinamento da parte di queste, ad eccezione di quanto riportato nel presente Paragrafo e al successivo capitolo del presente Rendiconto, relativo ai rapporti economici e patrimoniali con parti correlate, cui si fa esplicito rinvio.

*F. Eventuale mancato rispetto dei covenant, dei negative pledge e di ogni altra clausola dell'indebitamento del gruppo A.S. Roma, comportante limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie, con l'indicazione a data aggiornata del grado di rispetto di dette clausole*

A seguito della sottoscrizione, in data 22 luglio 2011 e 18 agosto 2011, del contratto di finanziamento con Unicredit S.p.A., per l'importo di 30 milioni di euro, da rimborsarsi in 5 anni, A.S. Roma è tenuta al rispetto del ratio Debt / Equity, determinato con riferimento alla Situazione contabile separata di A.S. Roma, alla data del 30 giugno e del 31 dicembre di ciascun anno di durata del finanziamento, a decorrere dal 31 dicembre 2011, come ampiamente illustrato nel precedente paragrafo, a cui si fa esplicito rinvio.

Il ratio Debt/Equity, determinato con riferimento ai dati A.S. Roma al 31 dicembre 2011 ed al 30 giugno 2012, comunicati ad Unicredit SpA, nel rispetto della scadenza temporale imposta, è pari rispettivamente a 0,883 e 0,752. Il ratio al 31 dicembre 2012, era pari invece a 2,233, superiore rispetto alla misura minima prevista di 1.2:1, fissato dalle disposizioni contrattuali fino al 30 giugno 2013. Ciò premesso, in ottemperanza con i principi contabili internazionali, stante il mancato rispetto del parametro di riferimento, è stata operata la riclassificazione nella corrispondente voce delle passività correnti dei finanziamenti (Term Loan e Vendor Loan).

A seguito degli accordi raggiunti il 1° agosto 2013 tra A.S. Roma S.p.A., nel seguito descritti, NEEP Roma Holding S.p.A. A.S. Roma SPV LLC e Unicredit S.p.A, ASR TD SPV LLC, Unicredit S.p.A. e Roma 2000 S.r.l. hanno trasferito "pro soluto" in favore di ASR TD SPV LLC tutti i crediti derivanti dai sopracitati contratti di Term e Vendor Loan.

*G. Approvazione e/o stato di avanzamento dell'eventuale piano di ristrutturazione del debito del gruppo A.S. Roma*

Non vi è un piano di ristrutturazione del debito. Tuttavia, si precisa che nell'ambito degli accordi raggiunti tra Unicredit S.p.A. e la AS Roma SPV LLC, la posizione finanziaria di A.S. Roma ha subito una sostanziale rimodulazione, per effetto delle operazioni poste in essere, ampiamente illustrate nella presente Relazione.

*H. Approvazione e/o stato di implementazione del Piano Industriale del Gruppo A.S. Roma, con indicazione di eventuali scostamenti dei dati consuntivi, rispetto a quelli previsti*

Non vi sono Piani Industriali approvati dagli organi sociali.

## **RAPPORTI VERSO PARTI CORRELATE DELLA SOCIETÀ E DEL GRUPPO A.S. ROMA**



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

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

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

#### B. Rapporti patrimoniali con altre imprese correlate

| Stato Patrimoniale - 30/06/2013             |     | Attività correnti |                |                  | Totale Attività |
|---------------------------------------------|-----|-------------------|----------------|------------------|-----------------|
| Attivo                                      |     | Cred. commerciali | Altre attività | Disponibilità L. |                 |
| AS Roma Real Estate Srl                     |     |                   | 2.700          |                  | 2.700           |
| SDS Società Diritti Sportivi Srl in liquid. | 796 |                   |                |                  | 796             |
| NEEP Roma Holding S.p.A                     | 671 |                   |                |                  | 671             |
| Unicredit S.p.A.                            |     |                   |                | 6.728            | 6.728           |
| Totale attività                             |     | 1.467             | 2.700          | 6.728            | 10.895          |

| Stato Patrimoniale - 30/06/2013 |          | Passività correnti |         |                    | Totale Passività |
|---------------------------------|----------|--------------------|---------|--------------------|------------------|
| Passivo                         |          | Debiti finanziari  | Servizi | Debiti commerciali |                  |
| AS Roma Real Estate Srl         |          |                    |         | (1.084)            | (1.084)          |
| Raptor Accelerator LLC          |          |                    |         | (44)               | (44)             |
| Roma 2000 Srl                   | (21.851) |                    |         |                    | (21.851)         |
| Unicredit S.p.A.                | (36.201) |                    |         |                    | (36.201)         |
| Unicredit Factoring S.p.A.      | (39.100) |                    |         |                    | (39.100)         |
| Totale passività                |          | (97.152)           | 0       | (1.128)            | (98.280)         |

- **A.S. Roma Real Estate S.r.l.:** tra le Altre attività correnti sono iscritti crediti, per 2,7 milioni di euro (3,8 milioni di euro, al 30 giugno 2012), per depositi cauzionali costituiti a fronte degli impegni contrattuali assunti per la locazione del Complesso Immobiliare di Trigoria. Tra i Debiti commerciali correnti, sono ricompresi i residui canoni di locazione del Complesso immobiliare di Trigoria, per 1,1 milioni di euro (1,8 milioni di euro, al 30 giugno 2012).
- **S.D.S. Società Diritti Sportivi S.r.l. in liquidazione:** tra i Crediti commerciali correnti sono inclusi residui crediti, pari a 0,8 milioni di euro, prevalentemente relativi a proventi da licenza di diritti di trasmissione delle gare casalinghe di A.S. Roma, concessa alla partecipata sino alla stagione sportiva 2004/2005, il cui incasso è condizionato dalla positiva definizione di un contenzioso tributario della partecipata.
- **Unicredit S.p.A.:** tra le Disponibilità liquide è ricompreso l'importo di 6,7 milioni di euro (20,1 milioni di euro, al 30 giugno 2012), relativo al saldo attivo dei conti correnti bancari, in essere con l'Istituto di credito.

Tra le Passività correnti sono iscritti debiti finanziari per 31,2 milioni di euro relativi al Term Loan, (31,2 milioni di euro, al 30 giugno 2012, di cui 30 milioni di euro con scadenza oltre 12 mesi), comprensivi di interessi maturati a fine periodo, tenuto conto del rimborso della prima annualità maturata, avvenuto nel mese di agosto 2012, nel rispetto delle disposizioni contrattuali. Inoltre, in tale passività è ricompreso il debito di



5 milioni di euro, relativo a finanziamenti, in essere con Unicredit, erogati nella forma tecnica di scoperto di conto corrente, che sono stati integralmente rimborsati nel mese di luglio 2013.

- *Unicredit Factoring S.p.A.*: la voce Finanziamenti a breve termine si compone per 39,1 milioni di euro (25,2 milioni di euro, al 30 giugno 2012), dall'esposizione finanziaria per anticipazioni di factoring erogate su maturandi crediti da licenza di diritti audiovisivi e da sponsorizzazione tecnica, comprensivi di interessi e commissioni maturati.
- *NEEP Roma Holding S.p.A.*: tra le attività correnti, sono iscritti Crediti verso imprese controllanti, pari a 0,7 milioni di euro, relativi ad oneri per studi e progettazione del nuovo stadio, riaddebitati alla controllante NeeP, in attesa della costituzione di una NewCo;
- *Roma 2000 Srl*: tra le Passività correnti è iscritto il debito di 21,9 milioni di euro (20,8 milioni di euro, al 30 giugno 2012, con scadenza oltre 12 mesi), relativo, per 20 milioni di euro, al finanziamento erogato nella forma di **Vendor Loan** e, per 1,9 milioni di euro ai relativi interessi maturati.
- *Raptor Accelerator LLC*: nelle Passività correnti, è ricompreso l'importo di 0,04 milioni di euro, relativo al contratto di consulenza direzionale e strategica sottoscritto con tale società.

#### C. Rapporti economici con altre imprese correlate

| Conto Economico - 30/06/2013                 | Ricavi di esercizio        | Costi di esercizio |                      | Oneri finanziari |                                    |                             | Totale Costi   |
|----------------------------------------------|----------------------------|--------------------|----------------------|------------------|------------------------------------|-----------------------------|----------------|
|                                              | Altri proventi / interessi | Costi per servizi  | Godim. Beni di terzi | Interessi        | Commissioni su c/c e finanziamenti | Commissioni su fidejussioni |                |
| AS Roma Real Estate Srl                      | 51                         |                    | (3.241)              |                  |                                    |                             | (3.190)        |
| NeeP Roma Holding SPA                        | 671                        |                    |                      |                  |                                    |                             | 671            |
| SDS Società diritti sportivi in liquidazione | 13                         |                    |                      |                  |                                    |                             | 13             |
| Raptor Accelerator LLC                       |                            | (599)              |                      |                  |                                    |                             | (599)          |
| Roma 2000 Srl                                |                            |                    |                      | (1.025)          | (3)                                |                             | (1.028)        |
| Unicredit S.p.A.                             |                            |                    |                      | (1.583)          | (134)                              | (518)                       | (2.235)        |
| Unicredit Factoring S.p.A.                   |                            |                    |                      | (1.146)          | (581)                              |                             | (1.727)        |
| <b>Totale costi di esercizio</b>             | <b>735</b>                 | <b>(599)</b>       | <b>(3.241)</b>       | <b>(3.754)</b>   | <b>(718)</b>                       | <b>(518)</b>                | <b>(8.095)</b> |

- *NEEP Roma Holding S.p.A.*: tra gli Altri Proventi, è iscritto l'importo di 0,7 milioni di euro, relativo ad oneri per studi e progettazione del nuovo stadio, riaddebitati alla controllante NeeP, in attesa della costituzione di una NewCo.
- *A.S. Roma Real Estate Srl*: tra gli altri proventi, è iscritto l'importo di 0,05 milioni di euro, relativo a spese di gestione del Centro Sportivo, riaddebitato alla consociata; tra le Spese per godimento beni di terzi sono contabilizzati, per 3,2 milioni di euro (3,7 milioni di euro, al 30 giugno 2012), canoni maturati nell'esercizio per la locazione del Complesso Immobiliare di Trigoria.
- *Unicredit Factoring S.p.A.*: tra gli Oneri finanziari sono contabilizzati per 1,7 milioni di euro (1 milione di euro, al 30 giugno 2012) interessi passivi e commissioni relativi all'esposizione in essere con l'Istituto di credito.
- *Unicredit S.p.A.*: tra gli Oneri finanziari sono contabilizzati per: 0,6 milioni di euro (0,5 milioni di euro, al 30 giugno 2012), premi per fidejussioni rilasciate nell'interesse di A.S. Roma in favore della LNP, a garanzia dello sbilancio della campagna trasferimenti, e di società di calcio estere, a garanzia delle obbligazioni contrattuali assunte; 0,1 milioni di euro (0,03 milioni di euro, al 30 giugno 2012) per oneri e commissioni bancarie su c/c bancari; 1,4 milioni di euro (1,3 milioni di euro, al 30 giugno 2012) per interessi passivi e commissioni su finanziamenti (**Term Loan**).





- *Roma 2000 Srl*: tra gli Oneri finanziari sono contabilizzati per 1 milione di euro (0,8 milioni di euro, al 30 giugno 2012), interessi passivi e commissioni maturate su finanziamenti (**Vendor Loan**).
- *Raptor Accelerator LLC*: nei Costi per Servizi, è ricompreso l'importo di 0,6 milioni di euro (0,4 milioni di euro, al 30 giugno 2012), relativo al contratto di consulenza direzionale e strategica sottoscritto con tale società.
- *S.D.S. Società Diritti Sportivi S.r.l. in liquidazione*: tra i proventi finanziari sono iscritti gli interesse maturati sul credito in essere, pari a 0,01 milioni di euro.

## AZIONI PROPRIE E DELLA CONTROLLANTE

Alla data di chiusura dell'esercizio e fino alla data di redazione della presente Relazione, la Società non detiene il possesso di azioni proprie e di azioni della propria controllante, né direttamente, né per il tramite di società controllata, di società fiduciaria, o di interposta persona.

## AZIONI DELLA SOCIETÀ

A.S. Roma è parte, attiva e passiva, di alcuni procedimenti giudiziari di cognizione ordinaria e d'ingiunzione, nonché di contenziosi di varia natura, il cui esito è, allo stato attuale, oggettivamente incerto, e che riguardano, in particolare, rapporti pregressi con calciatori, fornitori, collaboratori e consulenti; le valutazioni operate degli Amministratori in merito alle appostazioni di bilancio per i procedimenti e contenziosi passivi sono basate sulle loro migliori conoscenze alla data di redazione dello stesso.

### *A. Procedimento n. 33011/03 della Procura della Repubblica presso il Tribunale di Roma*

In sede di iscrizione al Campionato 2003/2004, la Società è stata interessata dall'indagine promossa dalla Procura della Repubblica di Roma, in merito alla verifica dell'autenticità della fideiussione emessa dalla società S.B.C. S.p.A., a favore della L.N.P. e della F.I.G.C., dell'importo di 7,5 milioni di euro, a garanzia delle obbligazioni assunte dalla Villino Pacelli S.r.l., nell'ambito della delineata operazione di ricapitalizzazione della A.S. Roma, in ottemperanza alla normativa federale allora vigente in materia; per effetto degli accertamenti e delle indagini condotte dai competenti organi di giustizia, anche sportiva, l'A.S. Roma è stata ritenuta parte lesa; a seguito della chiusura delle indagini, si è svolto il processo penale, nell'ambito del quale la Società si è costituita quale parte lesa; in data 24 novembre 2009 è stata emessa la sentenza di primo grado nella quale sono stati condannati alcuni degli imputati.

### *B. Procedimento n° 27685/06 della Procura della Repubblica presso il Tribunale di Napoli*

A seguito delle indagini svolte nell'ambito del procedimento promosso dalla Procura della Repubblica presso il Tribunale di Napoli, volte ad accertare comportamenti finalizzati a condizionare l'esito dei Campionati di calcio di Serie A, la Procura della Repubblica di Napoli ha emesso un avviso di conclusione delle indagini preliminari, con la richiesta di rinvio a giudizio promossa nei confronti di 37 imputati; a seguito della relativa notifica alla Società ex art. 419 c.p.p., A.S. Roma si è costituita quale parte lesa nell'ambito del procedimento penale in corso presso il Tribunale di Napoli. A seguito delle diverse ordinanze emesse dal GUP e dal Tribunale in sede collegiale, ad oggi la Società si è





costituita parte civile nel procedimento con giudizio abbreviato in corso nei confronti di alcuni imputati.

### *C. Contenziosi tributari*

A.S. Roma è stata oggetto di due processi verbali di constatazione redatti, a seguito di verifica fiscale, dalla Guardia di Finanza – Nucleo di Polizia Tributaria. Il primo, notificato nel 2008, ed il secondo, notificato nel 2009, dai quali sono scaturiti rilievi basati principalmente sulla riqualificazione di somme corrisposte ai procuratori, quali fringe benefit per i calciatori.

Il PVC, notificato nel 2008, è stato definito con l'Amministrazione Finanziaria nel novembre 2010, mediante corresponsione dell'importo di 0,2 milioni di euro.

Il PVC notificato nel 2009 ha avuto ad oggetto IRES ed IRAP, per i periodi d'imposta dal 2003/2004 al 2005/2006, e IVA e ritenute Irpef, per i periodi d'imposta dal 2004 al 2006. In tale PVC sono stati contestati anche rilievi ai fini IVA per il periodo di imposta 2007, e rilievi per ritenute non operate per il periodo di imposta 2008, limitatamente a specifiche operazioni.

La Società ha già definito con l'Amministrazione Finanziaria, in adesione o conciliazione giudiziale, gli avvisi di accertamento emessi a seguito del predetto PVC e relativi ai periodi d'imposta 2004, 2006 e 2007 ai fini IVA, 2004, 2006 e 2008 ai fini delle ritenute Irpef e 2003/2004, 2004/2005 e 2005/2006, ai fini IRES ed IRAP. In particolare, nell'esercizio precedente sono stati definiti i periodi di imposta 2006 e 2007, ai fini IVA, 2006 e 2008, ai fini delle Ritenute Irpef, e l'esercizio 2005-2006 ai fini Irap, per un ammontare complessivo concordato di 0,4 milioni di euro, di cui 0,2 milioni di euro, oggetto di dilazione in 12 rate trimestrali.

Pertanto, tenuto conto della intervenuta definizione dei rilievi sopra riportati, residuano pendenti le seguenti posizioni:

- Periodo d'imposta 2004: è stato notificato un avviso di irrogazione sanzioni di 0,05 milioni di euro, per omesso versamento di ritenute non operate, a fronte del quale l'A.S. Roma ha presentato ricorso in data 23 marzo 2011.
- Periodo di imposta 2005: sono state accertate violazioni per ritenute Irpef non operate, anche con riferimento a soggetti non residenti e relative sanzioni. Avverso l'avviso di accertamento, di 1,2 milioni di euro, notificato il 23 novembre 2010, la Società in data 10 dicembre 2010 ha presentato alla Direzione Regionale del Lazio – Ufficio Grandi Contribuenti istanza di accertamento con adesione ai sensi dell'art. 6, comma 2, del D.lgs. n. 218/1997. In assenza del completamento del procedimento di adesione, A.S. Roma ha presentato ricorso, in data 15 aprile 2011, ritenendo fondate e documentate le proprie argomentazioni. In pendenza di tale contenzioso, davanti alla Commissione Tributaria Provinciale, in data 14 settembre 2011, è stata notificata una cartella di pagamento a titolo di riscossione provvisoria, di complessivi 0,35 milioni di euro, il cui versamento è stato eseguito l'11 novembre 2011.

Inoltre, è stato notificato un avviso di irrogazione sanzioni di 0,15 milioni di euro, per omesso versamento delle ritenute non operate di cui all'avviso di accertamento di cui sopra. Avverso tale avviso l'A.S. Roma ha presentato ricorso, in data 31 gennaio 2012.



- Periodo d'imposta 2006: è stato notificato un avviso di irrogazione sanzioni di 0,06 milioni di euro, per omesso versamento di ritenute non operate, a fronte del quale l'A.S. Roma ha presentato ricorso in data 1 agosto 2012.

Inoltre, si segnalano i seguenti contenziosi, attualmente pendenti presso la Suprema Corte di Cassazione:

- Periodo d'imposta 1999: in data 28 maggio 2013 si è tenuta udienza in Cassazione per la discussione del giudizio relativo a rilievi IVA promossi dall'Amministrazione Finanziaria, per un importo di 0,8 milioni di euro. In tale sede l'Avvocatura dello Stato ha presentato rinuncia in relazione all'unico motivo del contendere. Pertanto si è in attesa della conseguente sentenza di annullamento da parte della Suprema Corte.
- Periodo d'imposta 2000: in data 28 maggio 2013 si è tenuta udienza in Cassazione per la discussione del giudizio relativo a rilievi IVA promossi dall'Amministrazione Finanziaria, per un importo di 1,9 milioni di euro. In tale sede l'Avvocatura dello Stato ha presentato rinuncia in relazione al principale motivo del contendere, pari a 1,6 milioni di euro. Pertanto si è in attesa della conseguente sentenza da parte della Suprema Corte.
- Periodo di imposta 2001: sono pendenti in Cassazione due giudizi relativi al presunto versamento tardivo della prima rata del concono presentato ai sensi degli art. 8 e 15 della legge n. 289/2002, sulla base dei quali le Commissioni Tributarie adite in secondo grado sono state favorevoli alla Società. L'importo delle controversie è pari a 0,6 milioni di euro.

Infine, si segnala che A.S. Roma, insieme ad altre squadre di calcio professionistico di Serie A e B, in data 25 giugno 2013 è stata oggetto di una verifica ispettiva, nell'ambito di un processo penale nei confronti di terzi presso il Tribunale di Napoli, durante la quale è stata richiesta documentazione relativa al trasferimento di un calciatore professionista da un'altra squadra di Serie A. Non sussistendo, per tale trasferimento, incarichi conferiti da A.S. Roma a consulenti sportivi e intermediari, la verifica si è conclusa nella stessa giornata e senza seguito per la società.

Ad eccezione di quanto sopra esposto, A.S. Roma non ha ricevuto ulteriori rilievi da parte dell'Amministrazione Finanziaria.

#### *D. Contenzioso di lavoro*

Si segnala che A.S. Roma è parte di alcuni contenziosi aventi ad oggetto l'accertamento di differenze retributive, promossi nei confronti della Società. I fondi rischi stanziati a tal fine sono sufficienti a garantire la copertura delle richieste complessive eventualmente vantate da detti soggetti a titolo di differenze retributive, pur ritenendo la Società di aver agito nel rispetto delle disposizioni di legge vigenti in materia, come peraltro risultante dalle sentenze di primo e secondo grado relative ad alcuni di tali contenziosi.

## **PRINCIPALI RISCHI ED INCERTEZZE CUI A.S. ROMA È ESPOSTA**

Ad integrazione ed ulteriore precisazione delle informazioni contenute nella presente Relazione, si riporta nel seguito una sintetica descrizione dei principali rischi ed incertezze a cui A.S. Roma è esposta.

### *A. Rischi connessi alle condizioni generali dell'economia*



Nel periodo di riferimento è proseguita la difficile congiuntura che caratterizza ormai da qualche anno l'economia italiana. I dati economici evidenziano ancora, purtroppo, una contrazione del prodotto nazionale e una sempre minore disponibilità di reddito per le famiglie italiane.

L'andamento economico finanziario della nostra Società non è stato influenzato, però, in maniera significativa da tale crisi; tuttavia ove tale situazione degli aggregati economici, con i conseguenti riflessi sul sistema delle imprese e dei consumatori, dovesse prolungarsi, le attività operative potrebbero essere negativamente influenzate, con particolare riferimento al mercato dei diritti radiotelevisivi, per i quali durante il 2013/14 è previsto il per il triennio successivo, e a quello pubblicitario e delle sponsorizzazioni sportive.

#### *B. Rischi connessi al settore di attività*

A.S. Roma utilizza quale fattore produttivo principale per la propria attività caratteristica i diritti alle prestazioni sportive dei calciatori; l'attività sportiva è soggetta a rischi connessi allo stato fisico dei calciatori ed agli infortuni che possono gravare sugli stessi nel corso dell'attività agonistica; pertanto, in ogni momento tale rischio può impattare, anche in modo significativo, sulla Situazione economica e patrimoniale dell'A.S. Roma.

Inoltre, essendo l'attività del Gruppo A.S. Roma incentrata sullo sfruttamento commerciale del marchio, lo stesso è soggetto al rischio di contraffazione da parte di terzi. Nel caso in cui venisse posta sul mercato una quantità elevata di prodotti contraffatti, o si verificassero eventi tali da ridurre il valore commerciale, i risultati economici, patrimoniali e finanziari potrebbero esserne influenzati negativamente.

#### *C. Rischi connessi da partecipazione a competizione sportiva*

I risultati economici dell'esercizio sono influenzati dalla partecipazione della Prima Squadra alle diverse competizioni e, in particolare, all'Uefa Champions League, nonché dalla performance che la stessa ottiene in tali competizioni; pertanto, la mancata qualificazione alle competizioni europee comporta effetti negativi significativi sulla crescita economica, patrimoniale e finanziaria di A.S. Roma.

#### *D. Rischi connessi al Sistema delle Licenze U.E.F.A.*

Il Comitato Esecutivo della U.E.F.A. ha approvato l'introduzione, a livello europeo, di un sistema di licenze per l'ammissione delle società calcistiche alle competizioni per club da essa organizzate (U.E.F.A. Champions League, U.E.F.A. Europe League e U.E.F.A. Supercup). In base a tale sistema, sono ammesse a partecipare alle competizioni europee solo le società calcistiche che, oltre ad avere conseguito il prescritto titolo sportivo, dimostrano di essere in possesso di una serie di requisiti di natura sportiva, legale, infrastrutturale, organizzativa ed economico-finanziaria, ottenendo in tal modo la concessione della c.d. 'Licenza U.E.F.A.'. Si ricorda che il manuale delle Licenze U.E.F.A. incorpora anche le c.d. Financial Fair Play Regulations.

Il *Financial Fair Play* si basa sul principio del break-even result, secondo cui i club potranno partecipare alle competizioni europee solo se dimostreranno un equilibrio sostanziale tra i ricavi generati ed i costi sostenuti. La U.E.F.A. in data 18 maggio 2012 ha approvato l'ultima edizione del "*Club Licensing and Financial Fair Play Regulations-Edition 2012*", entrata in vigore il 1 giugno 2012, per l'ammissione dei club Europei alle competizioni U.E.F.A. 'Champions League' e U.E.F.A. 'Europa League' a partire dalla Stagione Sportiva 2014/2015. In particolare, è previsto un periodo di monitoraggio



dell'andamento economico-finanziario delle società calcistiche per le stagioni sportive 2012/2013 e 2013/2014 al termine del quale verrà esaminato e valutato dal CFCB (*Club Financial Control Body*), organo di controllo finanziario dei club istituito dal presente Regolamento, il possesso da parte delle società dei parametri legali, infrastrutturali ed economico-finanziari prescritti dal Financial Fair Play.

Pertanto, a partire dalla Stagione Sportiva 2013/2014, ciascun club dovrà presentare:

- (i) bilancio certificato da revisore esterno attestante la continuità aziendale (*'going concern'*);
- (ii) patrimonio netto non negativo; nessun debito scaduto verso i club, i dipendenti e/o le autorità sociali o fiscali;
- (iii) il rispetto della *'Break-Even Rule'* ovvero un *'break-even result'* positivo nei due anni precedenti l'entrata in vigore della nuova normativa U.E.F.A. (dunque nelle Stagioni 2011/12 e 2012/13) ovvero, a regime, per i tre anni consecutivi precedenti quello per il quale si richiede la Licenza U.E.F.A..

Di conseguenza dalla Stagione Sportiva 2013/2014 ciascun club deve raggiungere l'equilibrio economico al fine di partecipare alle competizioni sportive nella stagione 2014/2015 (con l'eccezione di talune spese qualificate previste specificamente dal documento U.E.F.A., come quelle per lo sviluppo di un proprio stadio e/o del proprio settore giovanile o investimenti di natura sociale a livello generale e/o per la propria comunità di riferimento) con i propri ricavi per i due anni antecedenti ovvero, a regime, per i tre anni consecutivi precedenti la Stagione per la quale si richiede la Licenza U.E.F.A..

Tale parametro, ai sensi dell' art. 61 del Regolamento 2012, presenterà nei primi anni di attuazione del nuovo regolamento U.E.F.A. sul *'Fair Play Finanziario'* alcune soglie di tolleranza, per permettere un adeguamento graduale da parte delle società calcistiche.

Secondo quanto previsto dall' art. 62 del *"Club Licensing and Financial Fair Play Regulations- Edition 2012 "* la U.E.F.A. potrà, inoltre, richiedere maggiori informazioni economiche e finanziarie e chiarimenti ai club che presentino un costo del personale tesserato (rappresentato da stipendi e ammortamenti) superiore al 70% dei ricavi, ed un indebitamento finanziario (inclusi i crediti/debiti verso società calcistiche per la campagna trasferimenti) superiore ai ricavi.

Il rispetto di tali requisiti, avuto riguardo anche alla struttura dei costi ricavi in essere al momento dell'approvazione definitiva del regolamento, potrebbe richiedere un periodo più lungo. Non è da escludere che al fine di soddisfare i parametri previsti per il sistema di licenza U.E.F.A. vengano richiesti ai soci ulteriori mezzi finanziari o si ricorra alla cessione dei calciatori. Qualora la Società non fosse in grado di rispettare i suddetti requisiti, la stessa potrebbe non essere in grado di partecipare alle competizioni europee.

#### *E. Rischi connessi alla dipendenza dal mercato dei diritti televisivi*

I ricavi della Società dipendono, in misura rilevante, dai proventi derivanti dalla vendita centralizzata dei diritti radiotelevisivi, che al 30 giugno 2013 hanno rappresentato il 47% dei ricavi operativi consolidati della Società attestandosi a Euro 58,9 milioni. L'approvazione in sede di definizione della distribuzione per il successivo triennio (2015-18) di parametri differenti da quelli attuali potrebbe influenzare i ricavi della nostra Società. La decisione sul sistema di ripartizione di questi proventi è presa dall'Assemblea dei club aderenti alla Lega di Serie A con una maggioranza di 14 club su 20.



#### *F. Rischi connessi al mercato delle sponsorizzazioni*

I ricavi sono influenzati dagli investimenti delle imprese nel settore pubblicitario ed in particolare in quello delle sponsorizzazioni sportive, che risultano strettamente correlate alla situazione economica finanziaria delle imprese nazionali ed estere.

Si rimanda alla parte iniziale di questa relazione dove è stato ampiamente trattato l'argomento riguardante la situazione in essere per i contratti di sponsorizzazione (Main e Tecnico).

#### *G. Rischi legati all'esito di controversie in corso*

A.S. Roma, con l'assistenza dei propri legali, gestisce e monitora costantemente le controversie in corso e procede, qualora necessario, sulla base del prevedibile esito delle stesse, ad effettuare stanziamenti ad appositi fondi rischi; non si possono escludere futuri effetti negativi sulla Situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società dalle controversie attualmente in corso.

#### *H. Rischi finanziari*

L'analisi dei principali rischi di natura finanziaria (*Rischio di credito, Rischio di tasso di interesse, Rischio di tasso di cambio, Rischio di liquidità, Strumenti finanziari derivati*) connessi all'ordinario svolgimento delle attività operative dell'A.S. Roma è svolta nell'apposita sezione delle Note Esplicative al Bilancio, alla quale si fa esplicito rinvio.

### **Fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura dell'Esercizio**

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

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

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

Infine, è stato prolungato il contratto in essere con il calciatore Lobont, sino al 30 giugno 2016.



#### *B. Iscrizione al campionato di serie A 2013/2014*

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

#### *C. Corporate Governance*

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

#### *D. Havas*

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

A tale riguardo, si ricorda che il credito complessivo era pari a 5,7 milioni di euro, e che al fine di ottenerne il pagamento, era stata escussa la fideiussione a prima richiesta, rilasciata da BNP Paribas, a garanzia delle obbligazioni assunte da Havas; alla luce dell'opposizione manifestata dall'istituto di credito francese, erano state avviate azioni di recupero del credito a titolo prudenziale, ed si era provveduto a svalutare il credito per 3,7 milioni di euro.

#### *E. Accordi relativi al Term e Vendor Loan*

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

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

Per maggiori dettagli si rimanda rispettivamente ai precedenti capitoli della presente Relazione, relativi alle "operazioni con parti correlate", ed all'"informativa sugli assetti proprietari".

#### *F. Debiti Tributari*

I residui debiti tributari dell'A.S. Roma, alla data della presente Relazione, tenuto conto dei versamenti di imposte e ritenute fiscali, e delle rate delle rateizzazioni fiscali, effettuate successivamente alla chiusura dell'esercizio, sono pari a 4,7 milioni di euro, e risultano così composti:



- IRPEF, per 2,9 milioni di euro, di cui: 2,7 milioni di euro, per ritenute su emolumenti corrisposti in settembre al personale tesserato e dipendente, da versare il prossimo 16 ottobre; 0,1 milioni di euro, per residui debiti di imposte rateizzate; e 0,1 milioni di euro, per ritenute a professionisti e collaboratori.
- IRAP, per 0,3 milioni di euro per l'imposta dovuta a saldo per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013, tenuto conto di acconti già versati per 2 milioni di euro.
- IVA, per 1,5 milioni di euro.

#### *G. Debiti verso Tesserati*

Alla data di pubblicazione della presente Relazione è stata corrisposta la retribuzione relativa alla mensilità di agosto.

### **PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE**

Nell'esercizio in corso, la società sta continuando a lavorare con l'obiettivo di massimizzare i risultati economici e sportivi.

Le sfide finanziarie affrontate sono state principalmente l'elevato costo del lavoro per l'esercizio 2013/2014, e il non ottimale sfruttamento di tutte le possibili fonti di ricavo. Tali problematiche sono state compensate nel breve periodo attraverso proficue operazioni di mercato e la sottoscrizione di nuovi contratti commerciali. Alcune di queste positive iniziative producono un effetto immediato ed altri ulteriori benefici sono prevedibili. In aggiunta, tenuto conto che i risultati sportivi non hanno permesso la qualificazione alle competizioni europee, dalla quale sarebbero potuti derivare ulteriori ricavi, per l'esercizio 2013/2014 si prevede ancora una significativa perdita economica.

Va notato comunque che i risultati finanziari prevedibili per la stagione corrente rappresentano un miglioramento notevole rispetto al 2012/2013, e che la Società ha intrapreso varie azioni per massimizzare il proprio rendimento futuro. In particolare, è stata avviata una ristrutturazione dell'area commerciale, mentre i risultati sportivi finora ottenuti sono stati molto positivi, anche grazie all'ingaggio di un nuovo allenatore e all'acquisizione di giocatori importanti.

Nel suo complesso, la Società continua ad operare nel rispetto del piano finanziario approvato dal Consiglio, che assicura risorse adeguate per far fronte ai fabbisogni della Società. Inoltre, gli asset in essere, ed in particolare il valore effettivo dei diritti pluriennali dei calciatori, rappresentano una ulteriore base di sicurezza finanziaria. Al riguardo si evidenzia che l'azionista di riferimento, per il tramite della controllante Neep Roma Holding S.p.A., ad oggi non è mai venuto meno agli impegni assunti. Pertanto, la società ed il Gruppo sono stati considerati in una situazione di continuità aziendale e su tale presupposto è stata redatta la presente Relazione.

### **CONSIDERAZIONI FINALI**

Signori Azionisti,

il Progetto di Bilancio di esercizio della A.S. Roma S.p.A., per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2013, che sottoponiamo alla Vostra approvazione, evidenzia una perdita di esercizio di 43.009.165,79 Euro che proponiamo di coprire parzialmente, mediante utilizzo integrale della Riserva Sovrapprezzo Azioni, pari a Euro 11.547.298,25 e della Riserva 10% scuole giovanili, pari a Euro 3.973.073,19 e, conseguentemente, di riportare a nuovo il residuo importo della perdita di esercizio di Euro 27.488.794,35.





# BILANCIO CONSOLIDATO



## **BILANCIO CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2013**

### **PROSPETTI CONTABILI**



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

Piazzale Dino Viola, 1 - 00128 - Roma

Capitale sociale i.v. pari a 19.878.000 di Euro

C.F. 032942210582 - P.I. 01180281006 - Trib. Roma n. 862/67 - R.E.A. 303093

### STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

| Valori in Euro /000                                    | note      | 30 06 2013     | 30 06 2012     |
|--------------------------------------------------------|-----------|----------------|----------------|
| <b>A) ATTIVITA' NON CORRENTI</b>                       |           |                |                |
| a) Diritti pluriennali alle prestazioni dei calciatori |           | 78.748         | 82.934         |
| b) Altre immobilizzazioni                              |           | 17.756         | 17.802         |
| c) Immobilizzazioni in corso ed acconti                |           | 0              | 0              |
| <b>Attività immateriali a vita definita</b>            | <b>1</b>  | <b>96.504</b>  | <b>100.736</b> |
| a) Impianti e macchinario                              |           | 240            | 269            |
| b) Attrezzature industriali e commerciali              |           | 15             | 41             |
| c) Altri beni                                          |           | 266            | 326            |
| <b>Immobili, attrezzature, impianti e macchinari</b>   | <b>2</b>  | <b>521</b>     | <b>636</b>     |
|                                                        |           |                |                |
| <b>Partecipazioni</b>                                  | <b>3</b>  | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| a) Crediti commerciali                                 |           | 14.667         | 8.036          |
| b) Altre attività non correnti                         |           | 400            | 465            |
| <b>Altre attività non correnti</b>                     | <b>4</b>  | <b>15.067</b>  | <b>8.501</b>   |
|                                                        |           |                |                |
| <b>Totale attività non correnti</b>                    |           | <b>112.092</b> | <b>109.873</b> |
| <b>B) ATTIVITA' CORRENTI</b>                           |           |                |                |
| <b>Rimanenze</b>                                       | <b>5</b>  | <b>701</b>     | <b>2.011</b>   |
|                                                        |           |                |                |
| <b>Crediti commerciali</b>                             | <b>6</b>  | <b>42.897</b>  | <b>43.904</b>  |
|                                                        |           |                |                |
| <b>Attività finanziarie correnti</b>                   | <b>7</b>  | <b>2.251</b>   | <b>2.200</b>   |
|                                                        |           |                |                |
| <b>Altre attività correnti</b>                         | <b>8</b>  | <b>6.853</b>   | <b>7.053</b>   |
| a) Imposte anticipate                                  |           | 5              | 169            |
| b) Crediti tributari                                   |           | 524            | 678            |
| <b>Crediti per imposte</b>                             | <b>9</b>  | <b>529</b>     | <b>847</b>     |
|                                                        |           |                |                |
| <b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>       | <b>10</b> | <b>8.643</b>   | <b>22.509</b>  |
|                                                        |           |                |                |
| <b>Totale attività correnti</b>                        |           | <b>61.874</b>  | <b>78.524</b>  |
|                                                        |           |                |                |
| <b>TOTALE ATTIVITA'</b>                                |           | <b>173.966</b> | <b>188.397</b> |



## Bilancio Consolidato A.S. Roma S.p.A. al 30 giugno 2013

### STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

| Valori in Euro /000                          | note      | 30 06 2013      | 30 06 2012      |
|----------------------------------------------|-----------|-----------------|-----------------|
| <b>A) PATRIMONIO NETTO</b>                   | <b>11</b> |                 |                 |
| Capitale sociale                             |           | 19.878          | 19.878          |
| Riserva sovrapprezzo azioni                  |           | 11.547          | 11.547          |
| Riserva Legale                               |           | 1.987           | 1.987           |
| Riserva 10% scuole giovanili                 |           | 3.973           | 3.973           |
| Riserva FTA                                  |           | (85.933)        | (85.933)        |
| Versamenti azionisti c/futuro aumento C.S.   |           | 76.550          | 50.000          |
| Utile (perdita) portati a nuovo              |           | (54.038)        | 4.436           |
| Utile (perdita) d'esercizio                  |           | (40.130)        | (58.474)        |
| <b>Patrimonio netto del Gruppo AS Roma</b>   |           | <b>(66.166)</b> | <b>(52.586)</b> |
| Patrimonio di Terzi                          |           | 200             | 123             |
| <b>Totale Patrimonio Netto</b>               |           | <b>(65.966)</b> | <b>(52.463)</b> |
| <b>B) PASSIVITA' NON CORRENTI</b>            |           |                 |                 |
| Fondo TFR                                    | <b>12</b> | 1.345           | 1.078           |
| Finanziamenti a lungo termine                | <b>13</b> | 0               | 50.826          |
| Debiti commerciali                           | <b>14</b> | 20.000          | 19.554          |
| Debiti tributari                             | <b>15</b> | 17              | 69              |
| Fondo rischi per imposte / Imposte differite | <b>16</b> | 2.851           | 2.522           |
| Fondi per rischi ed oneri                    | <b>17</b> | 14.895          | 14.895          |
| Altre passività                              | <b>18</b> | 9.531           | 9.870           |
| <b>Totale Passività non correnti</b>         |           | <b>48.639</b>   | <b>98.814</b>   |
| <b>C) PASSIVITA' CORRENTI</b>                |           |                 |                 |
| Debiti commerciali                           | <b>19</b> | 60.484          | 70.011          |
| Finanziamenti a breve termine                | <b>20</b> | 97.152          | 26.438          |
| Debiti Tributari                             | <b>21</b> | 1.169           | 7.221           |
| Debiti verso istituti previdenziali          | <b>22</b> | 1.017           | 983             |
| Altre passività                              | <b>23</b> | 31.471          | 37.393          |
| <b>Totale Passività correnti</b>             |           | <b>191.293</b>  | <b>142.046</b>  |
| <b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>  |           | <b>173.966</b>  | <b>188.397</b>  |



## Bilancio Consolidato A.S. Roma S.p.A. al 30 giugno 2013

### CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

| Valori in Euro /000                                       | note      | 30 06 2013       | 30 06 2012       |
|-----------------------------------------------------------|-----------|------------------|------------------|
| <b>Ricavi da gare</b>                                     | <b>24</b> | <b>21.240</b>    | <b>14.802</b>    |
| <b>Altri ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>     | <b>25</b> | <b>4.971</b>     | <b>5.411</b>     |
| b) Sponsorizzazioni                                       |           | 12.660           | 11.650           |
| c) Diritti televisivi e diritti d'immagine                |           | 66.014           | 64.407           |
| d) Proventi pubblicitari                                  |           | 7.949            | 10.244           |
| e) Altri proventi                                         |           | 11.825           | 9.459            |
| <b>Altri ricavi e proventi</b>                            | <b>26</b> | <b>98.448</b>    | <b>95.760</b>    |
| <b>Totale Ricavi di esercizio</b>                         |           | <b>124.659</b>   | <b>115.973</b>   |
| Acquisti materie di consumo                               | <b>27</b> | (3.696)          | (5.230)          |
| Variazione delle rimanenze                                | <b>27</b> | (1.310)          | (736)            |
| Spese per Servizi                                         | <b>28</b> | (26.609)         | (22.109)         |
| Spese per godimento beni di terzi                         | <b>29</b> | (7.954)          | (7.619)          |
| Spese per il personale                                    | <b>30</b> | (94.231)         | (102.818)        |
| Oneri diversi di gestione                                 | <b>31</b> | (4.547)          | (3.220)          |
| <b>Totale Costi di esercizio</b>                          |           | <b>(138.347)</b> | <b>(141.732)</b> |
| Gestione operativa netta calciatori                       | <b>32</b> | 10.986           | 9.060            |
| <b>Margine Operativo Lordo (EBITDA)</b>                   |           | <b>(2.702)</b>   | <b>(16.699)</b>  |
| Ammortamenti e svalutazioni                               | <b>33</b> | (32.315)         | (29.614)         |
| Accantonamenti per rischi                                 | <b>34</b> | 0                | (1.385)          |
| <b>Risultato Operativo (EBIT)</b>                         |           | <b>(35.017)</b>  | <b>(47.698)</b>  |
| Oneri/Proventi finanziari netti                           | <b>35</b> | (1.723)          | (7.146)          |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>                      |           | <b>(36.740)</b>  | <b>(54.844)</b>  |
| a) imposte correnti                                       |           | (2.707)          | (2.405)          |
| b) imposte anticipate e differite                         |           | (493)            | (1.004)          |
| <b>Imposte dell'esercizio</b>                             | <b>36</b> | <b>(3.200)</b>   | <b>(3.409)</b>   |
| <b>Risultato Consolidato (inclusa quota di terzi)</b>     |           | <b>(39.940)</b>  | <b>(58.253)</b>  |
| Risultato (utile) di terzi                                |           | 190              | 221              |
| <b>Risultato di Gruppo A.S. Roma S.p.A.</b>               |           | <b>(40.130)</b>  | <b>(58.474)</b>  |
| Altre componenti del risultato di esercizio complessivo   |           | 0                | 0                |
| <b>Totale risultato di Gruppo del periodo complessivo</b> |           | <b>(40.130)</b>  | <b>(58.474)</b>  |
| <b>Utile netto (perdita) base per azione (Euro)</b>       | <b>37</b> | <b>(0,303)</b>   | <b>(0,441)</b>   |



# PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

| Valori in Euro / 000                            | Capitale sociale | Riserva legale | Riserva sovrapprezzo azioni | Riserva FTA     | Altre riserve | Utili (perdite) a nuovo | Risultato d'esercizio | Totale Gruppo AS Roma | Capitale e Riserve di terzi | Risultato di terzi | Totale bilancio consolidato |
|-------------------------------------------------|------------------|----------------|-----------------------------|-----------------|---------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|
| <b>SalDI al 30.06.2011</b>                      | <b>19.878</b>    | <b>1.987</b>   | <b>37.034</b>               | <b>(85.933)</b> | <b>3.973</b>  | <b>9.727</b>            | <b>(30.778)</b>       | <b>(44.112)</b>       | <b>(116)</b>                | <b>244</b>         | <b>(43.984)</b>             |
| Copertura perdita es. 30.06.2011 <sup>(1)</sup> |                  |                | (25.487)                    |                 |               | (5.291)                 | 30.778                | 0                     | 244                         | (244)              | 0                           |
| Dividendi di terzi <sup>(2)</sup>               |                  |                |                             |                 |               |                         |                       | 0                     | (226)                       |                    | (226)                       |
| Versamento soci c/futuro aum. C.S.              |                  |                |                             |                 | 50.000        |                         |                       | 50.000                |                             |                    | 50.000                      |
| Risultato 30.06.12                              |                  |                |                             |                 |               |                         | (58.474)              | (58.474)              |                             | 221                | (58.253)                    |
| <b>SalDI al 30.06.2012</b>                      | <b>19.878</b>    | <b>1.987</b>   | <b>11.547</b>               | <b>(85.933)</b> | <b>53.973</b> | <b>4.436</b>            | <b>(58.474)</b>       | <b>(52.586)</b>       | <b>(98)</b>                 | <b>221</b>         | <b>(52.463)</b>             |
| Copertura perdita es. 30.06.2012 <sup>(3)</sup> |                  |                |                             |                 |               | (58.474)                | 58.474                | 0                     | 221                         | (221)              | 0                           |
| Dividendi di terzi <sup>(4)</sup>               |                  |                |                             |                 |               |                         |                       | 0                     | (113)                       |                    | (113)                       |
| Versamento soci c/futuro aum. C.S.              |                  |                |                             |                 | 26.550        |                         |                       | 26.550                |                             |                    | 26.550                      |
| Risultato 30.06.13                              |                  |                |                             |                 |               |                         | (40.130)              | (40.130)              |                             | 190                | (39.940)                    |
| <b>SalDI al 30.06.2013</b>                      | <b>19.878</b>    | <b>1.987</b>   | <b>11.547</b>               | <b>(85.933)</b> | <b>80.523</b> | <b>(54.038)</b>         | <b>(40.130)</b>       | <b>(66.166)</b>       | <b>10</b>                   | <b>190</b>         | <b>(65.966)</b>             |

(1) Delibera Assemblea ordinaria degli Azionisti dell'A.S. Roma S.p.A., del 27 ottobre 2011;

(2) Delibera Assemblea dei Soci di Soccer SAS, del 18 aprile 2012;

(3) Delibera Assemblea ordinaria degli Azionisti dell'A.S. Roma S.p.A., del 29 ottobre 2012;

(4) Delibera Assemblea dei Soci di Soccer SAS, del 23 ottobre 2012.

| <b>RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (valori Euro /000)</b>           | <b>30.06.2013</b> | <b>30.06.2012</b> |
|------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>A) Risultato prima delle imposte</b>                                | <b>(36.740)</b>   | <b>(54.844)</b>   |
| + ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni                         | 31.237            | 28.960            |
| + accantonamenti ed altre svalutazioni                                 | 1.078             | 2.086             |
| +/- Plusvalenze (minusvalenze) cessioni diritti calciatori             | (27.096)          | (14.604)          |
| - gestione finanziaria                                                 | 1.723             | 7.146             |
| variazione delle rimanenze                                             | 1.310             | 736               |
| variazione dei crediti correnti                                        | 6.531             | (7.965)           |
| variazione dei debiti correnti                                         | (441)             | 8.594             |
| variazione dei fondi rischi                                            | 0                 | (1.385)           |
| variazione dei crediti tributari                                       | 318               | 102               |
| variazione dei debiti tributari e fondi imposte                        | (6.052)           | (1.075)           |
| variazione altre passività correnti                                    | (5.889)           | 21.844            |
| variazione altre attività non correnti                                 | (6.405)           | (5.538)           |
| variazione altre passività non correnti                                | 651               | 10.361            |
| +/- gestione fiscale                                                   | (3.200)           | (3.409)           |
| <b>B) Flusso Monetario Attività Operativa</b>                          | <b>(6.235)</b>    | <b>45.853</b>     |
| - acquisti diritti pluriennali prestazioni calciatori                  | (47.809)          | (86.815)          |
| + cessioni diritti pluriennali prestazioni calciatori                  | 47.979            | 27.678            |
| variazione crediti verso società calcistiche ed enti di settore        | (6.452)           | (8.340)           |
| variazione debiti verso società calcistiche ed enti di settore         | (9.086)           | 33.983            |
| <b>C) Investimenti netti diritti pluriennali prestazioni giocatori</b> | <b>(15.368)</b>   | <b>(33.494)</b>   |
| variazione degli investimenti nelle attività materiali ed immateriali  | (125)             | (1.071)           |
| <b>D) Flusso monetario dell'attività di investimento</b>               | <b>(125)</b>      | <b>(1.071)</b>    |
| proventi finanziari                                                    | 4.321             | 167               |
| oneri finanziari                                                       | (6.044)           | (7.313)           |
| incremento riserve c/futuro aumento di capitale sociale                | 26.550            | 50.000            |
| dividendi pagati alle minoranze                                        | (113)             | (222)             |
| <b>E) Flusso monetario da attività di finanziamento</b>                | <b>24.714</b>     | <b>42.632</b>     |
| <b>F)=(A+B+C+D+E) FLUSSO MONETARIO TOTALE</b>                          | <b>(33.754)</b>   | <b>(924)</b>      |
| <b>Posizione finanziaria netta iniziale</b>                            | <b>(54.755)</b>   | <b>(53.831)</b>   |
| <b>Posizione finanziaria netta finale</b>                              | <b>(88.509)</b>   | <b>(54.755)</b>   |
| <b>Riconciliazione con lo Stato Patrimoniale</b>                       |                   |                   |
| Attività finanziarie                                                   | 8.643             | 22.509            |
| Indebitamento finanziario                                              | (97.152)          | (77.264)          |
| <b>Posizione finanziaria netta finale</b>                              | <b>(88.509)</b>   | <b>(54.755)</b>   |



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

Con evidenza dei rapporti con parti correlate, ai sensi della Delibera Consob n. 155/19 del 27 luglio 2006

(Per i commenti relativi ai rapporti economici e patrimoniali con parti correlate, si rimanda alla Relazione sulla gestione)

| <b>STATO PATRIMONIALE - ATTIVO</b>                     | <b>note</b> | <b>30 06 2013</b> | <b>di cui con parti correlate</b> | <b>30 06 2012</b> | <b>di cui con parti correlate</b> |
|--------------------------------------------------------|-------------|-------------------|-----------------------------------|-------------------|-----------------------------------|
| Valori in Euro / 000                                   |             |                   |                                   |                   |                                   |
| <b>A) ATTIVITA' NON CORRENTI</b>                       |             |                   |                                   |                   |                                   |
| a) Diritti pluriennali alle prestazioni dei calciatori |             | 78.748            |                                   | 82.934            |                                   |
| b) Altre immobilizzazioni                              |             | 17.756            |                                   | 17.802            |                                   |
| c) Immobilizzazioni in corso ed acconti                |             | 0                 |                                   | 0                 |                                   |
| <b>Attività immateriali a vita definita</b>            | <b>1</b>    | <b>96.504</b>     | <b>0</b>                          | <b>100.736</b>    | <b>0</b>                          |
| a) impianti e macchinario                              |             | 240               |                                   | 269               |                                   |
| b) attrezzature industriali e commerciali              |             | 15                |                                   | 41                |                                   |
| c) altri beni                                          |             | 266               |                                   | 326               |                                   |
| <b>Immobili, attrezzature, impianti e macchinari</b>   | <b>2</b>    | <b>521</b>        | <b>0</b>                          | <b>636</b>        | <b>0</b>                          |
| <b>Partecipazioni</b>                                  | <b>3</b>    | <b>0</b>          |                                   | <b>0</b>          |                                   |
| a) crediti commerciali                                 |             | 14.667            |                                   | 8.036             |                                   |
| b) altre attività non correnti                         |             | 400               |                                   | 465               |                                   |
| <b>Altre attività non correnti</b>                     | <b>4</b>    | <b>15.067</b>     | <b>0</b>                          | <b>8.501</b>      | <b>0</b>                          |
| <b>Totale attività non correnti</b>                    |             | <b>112.092</b>    | <b>0</b>                          | <b>109.873</b>    | <b>0</b>                          |
| <b>B) ATTIVITA' CORRENTI</b>                           |             |                   |                                   |                   |                                   |
| <b>Rimanenze</b>                                       | <b>5</b>    | <b>701</b>        |                                   | <b>2.011</b>      |                                   |
| <b>Crediti commerciali</b>                             | <b>6</b>    | <b>42.897</b>     | 1.467                             | <b>43.904</b>     | 797                               |
| <b>Attività finanziarie correnti</b>                   | <b>7</b>    | <b>2.251</b>      |                                   | <b>2.200</b>      |                                   |
| <b>Altre attività correnti</b>                         | <b>8</b>    | <b>6.853</b>      | 2.700                             | <b>7.053</b>      | 3.802                             |
| a) Imposte anticipate                                  |             | 5                 |                                   | 169               |                                   |
| b) crediti tributari                                   |             | 524               |                                   | 678               |                                   |
| <b>Crediti per imposte</b>                             | <b>9</b>    | <b>529</b>        | <b>0</b>                          | <b>847</b>        | <b>0</b>                          |
| <b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>       | <b>10</b>   | <b>8.643</b>      | 6.728                             | <b>22.509</b>     | 18.992                            |
| <b>Totale attività correnti</b>                        |             | <b>61.874</b>     | <b>10.895</b>                     | <b>78.524</b>     | <b>23.591</b>                     |
| <b>TOTALE ATTIVITA'</b>                                |             | <b>173.966</b>    | <b>10.895</b>                     | <b>188.397</b>    | <b>23.591</b>                     |





## Bilancio Consolidato A.S. Roma S.p.A. al 30 giugno 2013

Con evidenza dei rapporti con parti correlate, ai sensi della Delibera Consob n. 155/19 del 27 luglio 2006

| <b>STATO PATRIMONIALE - PASSIVO</b>          | <b>note</b> | <b>30 06 2013</b> | <b>di cui con parti correlate</b> | <b>30 06 2012</b> | <b>di cui con parti correlate</b> |
|----------------------------------------------|-------------|-------------------|-----------------------------------|-------------------|-----------------------------------|
| Valori in Euro / 000                         |             |                   |                                   |                   |                                   |
| <b>A) PATRIMONIO NETTO</b>                   | <b>11</b>   |                   |                                   |                   |                                   |
| Capitale sociale                             |             | 19.878            |                                   | 19.878            |                                   |
| Riserva sovrapprezzo azioni                  |             | 11.547            |                                   | 11.547            |                                   |
| Riserva Legale                               |             | 1.987             |                                   | 1.987             |                                   |
| Riserva 10% scuole giovanili                 |             | 3.973             |                                   | 3.973             |                                   |
| Riserva FTA                                  |             | (85.933)          |                                   | (85.933)          |                                   |
| Versamenti azionisti c/futuro aumento C.S.   |             | 76.550            |                                   | 50.000            |                                   |
| Utile (perdita) portati a nuovo              |             | (54.038)          |                                   | 4.436             |                                   |
| Utile (perdita) d'esercizio                  |             | (40.130)          | (8.095)                           | (58.474)          | (9.280)                           |
| <b>Patrimonio netto del Gruppo AS Roma</b>   |             | <b>(66.166)</b>   | <b>(8.095)</b>                    | <b>(52.586)</b>   | <b>(9.280)</b>                    |
| Patrimonio di Terzi                          |             | 200               |                                   | 123               |                                   |
| <b>Totale Patrimonio Netto</b>               |             | <b>(65.966)</b>   | <b>(8.095)</b>                    | <b>(52.463)</b>   | <b>(9.280)</b>                    |
| <b>B) PASSIVITA' NON CORRENTI</b>            |             |                   |                                   |                   |                                   |
| Fondo TFR                                    | 12          | 1.345             |                                   | 1.078             |                                   |
| Finanziamenti a lungo termine                | 13          | 0                 |                                   | 50.826            | 50.826                            |
| Debiti commerciali                           | 14          | 20.000            |                                   | 19.554            |                                   |
| Debiti tributari                             | 15          | 17                |                                   | 69                |                                   |
| Fondo rischi per imposte / Imposte differite | 16          | 2.851             |                                   | 2.522             |                                   |
| Fondi per rischi ed oneri                    | 17          | 14.895            |                                   | 14.895            |                                   |
| Altre passività                              | 18          | 9.531             |                                   | 9.870             |                                   |
| <b>Totale Passività non correnti</b>         |             | <b>48.639</b>     | <b>0</b>                          | <b>98.814</b>     | <b>50.826</b>                     |
| <b>C) PASSIVITA' CORRENTI</b>                |             |                   |                                   |                   |                                   |
| Debiti commerciali                           | 19          | 60.484            | 1.128                             | 70.011            | 2.144                             |
| Finanziamenti a breve termine                | 20          | 97.152            | 97.152                            | 26.438            | 26.438                            |
| Debiti Tributari                             | 21          | 1.169             |                                   | 7.221             |                                   |
| Debiti verso istituti previdenziali          | 22          | 1.017             |                                   | 983               |                                   |
| Altre passività                              | 23          | 31.471            |                                   | 37.393            |                                   |
| <b>Totale Passività correnti</b>             |             | <b>191.293</b>    | <b>98.280</b>                     | <b>142.046</b>    | <b>28.582</b>                     |
| <b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>  |             | <b>173.966</b>    | <b>90.185</b>                     | <b>188.397</b>    | <b>70.128</b>                     |



## Bilancio Consolidato A.S. Roma S.p.A. al 30 giugno 2013

Con evidenza dei rapporti con parti correlate, ai sensi della Delibera Consob n. 155/19 del 27 luglio 2006

| <b>CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO</b>                        | <b>note</b> | <b>30 06 2013</b> | <b>di cui con parti correlate</b> | <b>30 06 2012</b> | <b>di cui con parti correlate</b> |
|-----------------------------------------------------------|-------------|-------------------|-----------------------------------|-------------------|-----------------------------------|
| Valori in Euro / 000                                      |             |                   |                                   |                   |                                   |
| <b>Ricavi da gare</b>                                     | <b>24</b>   | <b>21.240</b>     |                                   | <b>14.802</b>     |                                   |
| <b>Altri ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>     | <b>25</b>   | <b>4.971</b>      |                                   | <b>5.411</b>      |                                   |
| b) Sponsorizzazioni                                       |             | 12.660            |                                   | 11.650            |                                   |
| c) Diritti televisivi e diritti d'immagine                |             | 66.014            |                                   | 64.407            |                                   |
| d) Proventi pubblicitari                                  |             | 7.949             |                                   | 10.244            |                                   |
| e) Altri proventi                                         |             | 11.825            | 722                               | 9.459             | 53                                |
| <b>Altri ricavi e proventi</b>                            | <b>26</b>   | <b>98.448</b>     | <b>722</b>                        | <b>95.760</b>     | <b>53</b>                         |
| <b>Totale Ricavi di esercizio</b>                         |             | <b>124.659</b>    | <b>722</b>                        | <b>115.973</b>    | <b>53</b>                         |
| Acquisti materie di consumo                               | <b>27</b>   | (3.696)           |                                   | (5.230)           |                                   |
| Variazione delle rimanenze                                | <b>27</b>   | (1.310)           |                                   | (736)             |                                   |
| Spese per Servizi                                         | <b>28</b>   | (26.609)          | (599)                             | (22.109)          | (1.315)                           |
| Spese per godimento beni di terzi                         | <b>29</b>   | (7.954)           | (3.241)                           | (7.619)           | (3.704)                           |
| Spese per il personale                                    | <b>30</b>   | (94.231)          |                                   | (102.818)         |                                   |
| Oneri diversi di gestione                                 | <b>31</b>   | (4.547)           |                                   | (3.220)           | (217)                             |
| <b>Totale Costi di esercizio</b>                          |             | <b>(138.347)</b>  | <b>(3.840)</b>                    | <b>(141.732)</b>  | <b>(5.236)</b>                    |
| Gestione operativa netta calciatori                       | <b>32</b>   | 10.986            |                                   | 9.060             |                                   |
| <b>Margine Operativo Lordo (EBITDA)</b>                   |             | <b>(2.702)</b>    | <b>(3.118)</b>                    | <b>(16.699)</b>   | <b>(5.183)</b>                    |
| Ammortamenti e svalutazioni                               | <b>33</b>   | (32.315)          |                                   | (29.614)          |                                   |
| Accantonamenti per rischi                                 | <b>34</b>   | 0                 |                                   | (1.385)           |                                   |
| <b>Risultato Operativo (EBIT)</b>                         |             | <b>(35.017)</b>   | <b>(3.118)</b>                    | <b>(47.698)</b>   | <b>(5.183)</b>                    |
| <b>Oneri/Proventi finanziari netti</b>                    | <b>35</b>   | <b>(1.723)</b>    | <b>(4.977)</b>                    | <b>(7.146)</b>    | <b>(4.097)</b>                    |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>                      |             | <b>(36.740)</b>   | <b>(8.095)</b>                    | <b>(54.844)</b>   | <b>(9.280)</b>                    |
| a) imposte correnti                                       |             | (2.707)           |                                   | (2.405)           |                                   |
| b) imposte anticipate e differite                         |             | (493)             |                                   | (1.004)           |                                   |
| <b>Imposte dell'esercizio</b>                             | <b>36</b>   | <b>(3.200)</b>    | <b>0</b>                          | <b>(3.409)</b>    | <b>0</b>                          |
| <b>Risultato Consolidato (inclusa quota di terzi)</b>     |             | <b>(39.940)</b>   | <b>(8.095)</b>                    | <b>(58.253)</b>   | <b>(9.280)</b>                    |
| Risultato di terzi                                        |             | 190               |                                   | 221               |                                   |
| <b>Risultato di Gruppo A.S. Roma S.p.A.</b>               |             | <b>(40.130)</b>   | <b>(8.095)</b>                    | <b>(58.474)</b>   | <b>(9.280)</b>                    |
| Altre componenti del risultato di esercizio complessivo   |             | 0                 | 0                                 | 0                 | 0                                 |
| <b>Totale risultato di Gruppo del periodo complessivo</b> |             | <b>(40.130)</b>   | <b>(8.265)</b>                    | <b>(58.474)</b>   | <b>(9.280)</b>                    |
| <b>Utile netto (perdita) base per azione (Euro)</b>       | <b>37</b>   | <b>(0,303)</b>    |                                   | <b>(0,441)</b>    |                                   |



# **BILANCIO CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2013**

## **NOTE ESPLICATIVE**



## INFORMAZIONI GENERALI

Il Gruppo A.S. Roma S.p.A. (in prosieguo anche il “**Gruppo**”) è controllato dalla società Capogruppo A.S. Roma S.p.A., società per azioni, costituita e domiciliata in Italia, con sede legale in Roma, Via di Trigoria Km 3,600, le cui azioni sono quotate al mercato regolamentare organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

Il Gruppo opera nel settore del calcio professionistico e, nel tempo, ha affiancato alla tradizionale attività sportiva, altre attività incentrate sulla gestione e sullo sfruttamento dei propri diritti sul marchio e sull'immagine, tra cui le più rilevanti sono l'attività di licenza dei diritti media (televisivi, telefonici, internet, ecc.) relativi alle partite casalinghe della prima squadra, le sponsorizzazioni e le attività promo-pubblicitarie.

## CONTENUTO E FORMA DEL BILANCIO

Il presente Bilancio Consolidato è redatto tenendo conto dei provvedimenti emanati in attuazione all'art. 9 del D. Lgs 30/2005, e delle disposizioni di cui alla Raccomandazione Consob n° 2080535, del 9 dicembre 2002, in materia di informazioni contabili periodiche e continue e su fatti rilevanti delle società calcistiche quotate; è stata, inoltre, seguita la Raccomandazione Consob n. DEM/RM 10081191 del 1° ottobre 2010, in materia di informazioni da riportare nelle Relazioni Finanziarie delle società di calcio quotate, considerata la particolare attività svolta da A.S. Roma, si è tenuto conto altresì delle Raccomandazioni contabili espresse dalla Federazione Italiana Giuoco Calcio (in prosieguo per brevità “**FIGC**”) e delle disposizioni contenute nel Manuale delle Licenze Uefa, versione 2.2, per il rispetto dei Criteri finanziari, rilevanti ai fini dell'ammissione alle competizioni europee per Club.

Gli schemi contabili e l'informativa contenuti nel presente Bilancio Consolidato sono redatti in conformità al principio internazionale IAS 1, così come previsto dalla Comunicazione Consob n. DEM 6064313 del 28 luglio 2006. I prospetti di bilancio e le Note esplicative sono predisposte fornendo anche le informazioni integrative previste in materia di schemi e informativa di bilancio della Delibera Consob n. 15519, e della Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006.

Il Bilancio consolidato è costituito dai Prospetti contabili obbligatori (Conto Economico Complessivo, Stato Patrimoniale, Prospetto delle Variazioni di Patrimonio Netto e Rendiconto finanziario), corredati dalle relative Note esplicative consolidate. Con riferimento agli schemi dei prospetti contabili, per lo Stato Patrimoniale si è adottata la distinzione tra corrente/non corrente, quale metodo di rappresentazione delle attività e passività, mentre per il Conto Economico Complessivo la classificazione dei ricavi e costi è per natura, con separata indicazione delle componenti economiche riferibili alla gestione del parco calciatori, al fine di consentire una migliore lettura dei risultati della gestione corrente; il Rendiconto finanziario è redatto secondo il metodo indiretto, rettificando il Reddito d'esercizio dalle altre componenti di natura non monetaria.

Al fine di adempiere alle indicazioni contenute nella Delibera Consob n. 15519, del 27 luglio 2006, “Disposizioni in materia di schemi di bilancio”, in aggiunta ai prospetti obbligatori, sono stati predisposti appositi prospetti di Conto economico Complessivo e Stato patrimoniale consolidati, con evidenza degli ammontari significativi delle posizioni o transazioni con parti correlate, indicati distintamente dalle rispettive voci di riferimento.

Inoltre, vengono forniti i prospetti riclassificati di Stato patrimoniale consolidato e Conto economico consolidato ed il Rendiconto finanziario consolidato, riportati nelle Informazioni sulla gestione, oltre al Prospetto delle partecipazioni rilevanti al 30 giugno 2012, redatto in ottemperanza alle disposizioni di cui all'art.126, Deliberazione Consob, n. 11971/99, nonché all'informativa supplementare richiesta dagli Organi Federali. Gli importi indicati nei Prospetti contabili e nelle Note Esplicative sono espressi in migliaia di euro.



Gli schemi del Conto Economico, dello Stato Patrimoniale, del Prospetto delle variazioni del patrimonio netto e del Rendiconto finanziario, sono uguali a quelli utilizzati per il Bilancio Consolidato al 30 giugno 2012.

#### **APPROVAZIONE DEL BILANCIO SEPARATO ED AUTORIZZAZIONE ALLA PUBBLICAZIONE**

Il Bilancio separato al 30 giugno 2013 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 7 ottobre 2013 che ne ha autorizzato la pubblicazione a partire dal 7 ottobre 2013. Il presente bilancio è assoggettato a revisione legale da parte della società BDO S.p.A., la cui relazione viene di seguito allegata.

#### **PRINCIPI ED AREA DI CONSOLIDAMENTO**

Nel rispetto delle previsioni dello IAS 27, nel Bilancio consolidato, i bilanci della Capogruppo A.S. Roma S.p.A. e della partecipata Soccer società in accomandita semplice di Brand Management Srl (in prosieguo “**Soccer SAS**” o la “**Partecipata o Consolidata**”) sono aggregati voce per voce, sommando tra loro i corrispondenti valori dell’attivo, del passivo, del patrimonio netto, dei ricavi e dei costi, al netto dei rapporti intercompany.

Affinché il Bilancio consolidato presenti informazioni contabili sul Gruppo come se si trattasse di un’unica entità economica, si rendono necessarie le seguenti rettifiche:

- il valore contabile della Partecipazione è eliminato a fronte della corrispondente frazione del Patrimonio netto della partecipata, attribuendo ai singoli elementi dell’attivo e del passivo il loro valore corrente alla data di acquisizione del controllo; l’eventuale differenza residua se positiva, è iscritta alla voce dell’Attivo non corrente, Avviamento e differenze di consolidamento, se negativa, addebitata al Conto Economico;
- la quota di pertinenza di terzi al valore dell’utile o della perdita d’esercizio della Partecipata deve essere identificata;
- la quota del capitale e delle riserve di pertinenza di terzi nella società Consolidata è identificata separatamente dal Patrimonio netto di tale società di pertinenza del Gruppo. Le interessenze di terzi consistono nel: (i) valore di quelle interessenze di terzi alla data dell’acquisto della partecipazione, calcolato secondo quanto previsto dall’IFRS 3; (ii) quota di pertinenza di terzi delle variazioni nel Patrimonio netto dalla data di acquisizione.

I saldi e le operazioni infragruppo, compresi i ricavi, i costi e i dividendi o utili, sono integralmente eliminati, così come gli utili e le perdite derivanti da operazioni infragruppo compresi nel valore contabile di attività, quali le rimanenze e le immobilizzazioni. I ricavi ed i costi di una controllata sono inclusi nel Bilancio consolidato a partire dalla data di acquisizione secondo le disposizioni dell’IFRS 3, ovvero fino alla data in cui viene meno il controllo.

#### **Società controllate**

Le società controllate sono consolidate a partire dalla data in cui il Gruppo ne acquisisce il controllo e deconsolidate a partire dalla data in cui tale controllo viene meno. Per controllo si intende la capacità di determinare le politiche finanziarie e gestionali di una entità e farne propri i relativi benefici. L’esistenza del controllo è presunta quando è detenuta più della metà dei diritti di voto effettivi, o potenzialmente esercitabili alla data di rendicontazione.

L’acquisizione è contabilizzata in base al metodo dell’acquisto; il costo di acquisizione corrisponde al valore corrente delle attività cedute, azioni emesse, o passività assunte, alla data di acquisizione, a cui sono aggiunti i costi direttamente attribuibili. La differenza tra il costo di



acquisizione e la quota di pertinenza del Gruppo del valore corrente delle attività nette della acquisita è contabilizzato come avviamento.

#### Società collegate

Sono considerate collegate le società sulle quali si esercita un'influenza significativa; tale influenza è presunta quando è detenuto più del 20% dei diritti di voto effettivi, o potenzialmente esercitabili, alla data di rendicontazione. L'acquisizione è contabilizzata in base al metodo dell'acquisto sopra descritto.

Dopo l'acquisizione, le partecipazioni in società collegate sono rilevate con il metodo del Patrimonio netto, con l'indicazione della quota di pertinenza del Gruppo nel Risultato e nei movimenti delle riserve, rispettivamente a Conto economico e a Patrimonio netto. Gli utili e le perdite non realizzati sulle operazioni infragruppo sono elisi per la quota di interessenza. Qualora la quota di pertinenza del Gruppo delle perdite di una società collegata risultasse pari o superiore al valore della partecipazione nella stessa, non verranno rilevate ulteriori perdite, a meno che non vi siano obblighi di ripianamento, o siano stati effettuati pagamenti per conto della collegata.

#### Società a controllo congiunto

Le partecipazioni in società a controllo congiunto (joint venture) sono contabilizzate in base al metodo del Patrimonio netto. Si definisce controllo congiunto la condivisione, contrattualmente stabilita, del controllo dell'attività economica svolta da una entità.

#### Area di consolidamento

Nell'area di consolidamento, invariata rispetto al 30 giugno 2012, è inclusa, oltre alla Capogruppo A.S. Roma S.p.A., la partecipata Soccer Società in Accomandita Semplice di Brand Management Srl (in prosieguo per brevità "**Soccer SAS**"), nella quale A.S. Roma è socio accomandante con una partecipazione nel capitale pari al 99,9%, e agli utili del 97,4%, consolidata in applicazione ai Principi IAS/IFRS. Soccer SAS.

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

In ottemperanza al D.Lgs. n. 38/2005, a partire dall'esercizio chiuso al 30 giugno 2007, il Gruppo A.S. Roma ha adottato i Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS (in prosieguo per brevità "**Principi IAS/IFRS**"), per la redazione del proprio Bilancio consolidato e delle situazioni contabili infrannuali; pertanto, il presente Bilancio consolidato è redatto applicando tali Principi.

Per principi contabili internazionali si intendono gli International Accounting Standards (IAS) e International Financial Reporting Standards (IFRS), integrati dalle relative interpretazioni (Standing Interpretations Committee - SIC e International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRIC) emesse dall'International Accounting Standards Boards (IASB) e adottati dall'Unione Europea, secondo la procedura di cui all'art. 6 del Regolamento (CE) 1606/02, alla data di approvazione del presente Bilancio da parte del Consiglio di Amministrazione della Società.

I principi contabili adottati per la redazione del presente Bilancio consolidato, sono conformi a quelli adottati per la predisposizione del Bilancio consolidato chiuso al 30 giugno 2012.

L'applicazione dei Principi IAS/IFRS per la redazione del Bilancio consolidato comporta per la Direzione aziendale la previsione di stime contabili basate su giudizi complessivi e/o soggettivi, su esperienze passate e su ipotesi considerate ragionevoli e realistiche, sulla base delle informazioni conosciute al momento della stima. L'utilizzo di tali stime influenza il valore di



iscrizione in bilancio delle attività e delle passività, anche potenziali. Qualora nel futuro tali stime e assunzioni, basate sulla miglior valutazione da parte degli Amministratori, dovessero differire dalle circostanze effettive, saranno modificate in modo appropriato. Tutte le valutazioni sono effettuate nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale, ed osservando il principio di competenza economica in ragione d'esercizio.

Nella redazione del presente Bilancio Consolidato sono stati osservati i seguenti principi:

- la valutazione delle voci è effettuata nella prospettiva della continuità aziendale;
- la contabilizzazione delle voci è effettuata sulla base della competenza economica;
- la presentazione e classificazione delle voci sono effettuate secondo il principio della coerenza da un esercizio all'altro;
- ogni classe rilevante di voci simili è esposta distintamente nel Bilancio; le voci di natura o destinazione dissimile sono presentate distintamente a meno che queste siano irrilevanti;
- le attività e le passività, i proventi e i costi non sono compensati se non richiesto o consentito da un Principio, o da una Interpretazione.

Si riportano di seguito, per le voci più significative, i criteri di valutazione ed i principi contabili adottati, tenuto conto che, nel corso dell'esercizio, non si sono verificate circostanze che abbiano reso necessario disattendere le disposizioni contenute in un Principio IAS/IFRS o in un'Interpretazione.

### **Attività immateriali**

Il principio contabile IAS 38 (Intangible Assets) definisce le attività immateriali quelle attività non monetarie identificabili e prive di consistenza fisica. Tali attività sono definite come risorse e, pertanto, possono essere rilevate in bilancio se, oltre al requisito dell'identificabilità, sono controllate dall'impresa in conseguenza di eventi passati, ed è probabile che generino benefici economici futuri per la stessa.

La condizione dell'identificabilità è soddisfatta se l'attività immateriale:

- è separabile, ossia in grado di essere separata, scorporata dall'entità e venduta, trasferita, data in licenza, locata o scambiata, sia individualmente che congiuntamente al relativo contratto, attività o passività; o
- deriva da un diritto contrattuale o da altri diritti legali, indipendentemente dal fatto che tali diritti siano trasferibili o separabili dall'impresa, o da altri diritti e obbligazioni.

L'impresa controlla un'attività se ha la capacità di usufruire dei relativi benefici economici futuri derivanti dalla risorsa stessa e può, inoltre, limitare l'accesso di tali benefici a terzi. Tale capacità deriva solitamente dall'esistenza di diritti legali di esclusiva, ma non è limitata all'esistenza di questi, poiché l'impresa può essere in grado di controllare i benefici economici futuri in qualche altra maniera.

Ulteriore condizione è la capacità dell'attività di generare benefici economici futuri, siano questi ricavi, riduzione di costi, o benefici derivanti dall'utilizzo diretto nell'attività d'impresa; pertanto, l'attività è rilevata qualora sussista la probabilità di futuri benefici economici, valutata utilizzando ragionevoli e sostenibili assunzioni che rappresentano la migliore stima della Direzione circa le condizioni economiche che esisteranno nel corso della sua vita utile; tale valutazione è effettuata alla data di acquisizione dell'attività.

Le Attività immateriali sono composte prevalentemente dai diritti pluriennali alle prestazioni dei calciatori contabilizzati, a decorrere dalla data in cui il contratto acquista efficacia, al costo



comprensivo degli eventuali oneri accessori, e ammortizzati in quote costanti in base alla durata dei contratti economici stipulati tra la Società ed i singoli calciatori professionisti. Il piano di ammortamento originariamente definito subisce un prolungamento qualora intervenga il rinnovo anticipato del contratto, al fine di tener conto della residua vita utile.

Qualora il contratto di acquisto dei diritti pluriennali alle prestazioni dei calciatori preveda, a favore della società di provenienza, il riconoscimento differito di ulteriori compensi sottoposti a condizione, quali per esempio la qualificazione della squadra alla UEFA Champions League, il costo successivo viene rilevato ad incremento del costo iniziale solo nel momento in cui la condizione si è verificata. Tale incremento di costo nasce dalla considerazione che il realizzarsi della condizione prevista dal contratto (la qualificazione della squadra alla UEFA Champions League) determini un apprezzamento del valore della attività immateriale e, quindi, un probabile incremento di benefici economici futuri.

I debiti ed i crediti, rispettivamente derivanti dalle operazioni di acquisto e di vendita dei diritti alle prestazioni sportive dei calciatori, sono contabilizzati in funzione della squadra di provenienza o di destinazione del calciatore. In particolare, se la squadra di provenienza è appartenente ad una Federazione estera, la contropartita è debiti o crediti verso società calcistiche. Se, invece, la squadra appartiene alla LNP Serie A, la parte del corrispettivo da regolare entro l'esercizio confluisce, ad inizio esercizio, nel conto Lega conto Trasferimenti, mentre l'eventuale parte eccedente, con scadenza oltre l'esercizio, costituisce un debito o un credito verso società calcistiche, destinato, a sua volta, ad essere incluso, nelle successive stagioni, nel predetto conto trasferimenti LNP Serie A.

Le Altre attività immateriali sono rilevate secondo il criterio del costo, comprensivo degli eventuali costi accessori di diretta imputazione, e ammortizzate sistematicamente a quote costanti con riferimento alla loro vita utile, intesa come stima del periodo in cui le attività saranno utilizzate dall'impresa.

In presenza di indicatori di perdita di valore dei Diritti pluriennali alle prestazioni dei calciatori (ad esempio infortuni o malattia di particolare rilevanza o significative minusvalenze derivanti da cessioni o risoluzioni contrattuali effettuate successivamente alla chiusura del bilancio) e delle Altre attività immateriali, viene effettuata una valutazione per accertarne il valore recuperabile. Nei casi in cui *dall'impairment* test emerga una perdita di valore permanente, l'attività viene svalutata.

### ***Immobili, Impianti e Macchinari***

Per il Principio Contabile IAS 16 (*Property, Plant and Equipment*), gli Immobili, Impianti e Macchinari sono costituiti da beni di uso durevole, impiegati nella produzione o nella fornitura di beni e servizi, o per scopi amministrativi e, quindi, né posseduti per la vendita, né a scopo di investimento immobiliare.

In tale voce sono, pertanto, ricompresi:

- i costi anticipati o sospesi, comuni a più esercizi, la cui ripartizione concorrerà alla formazione del reddito e della situazione patrimoniale-finanziaria di più esercizi consecutivi;
- i beni materiali e gli anticipi ai fornitori, a fronte dell'acquisto dei beni materiali stessi, aventi utilità economica pluriennale.

Gli Immobili, Impianti e Macchinari sono rilevati come attività quando:

- è probabile che i futuri benefici economici riferibili all'attività saranno goduti dall'impresa; e
- il costo dell'attività può essere attendibilmente determinato.





Il requisito della certezza del godimento dei benefici economici futuri connessi ad un'attività è solitamente legato al trasferimento di tutti i rischi e benefici relativi al bene.

Gli Immobili, Impianti e Macchinari sono inizialmente rilevati al costo, che include, oltre al prezzo di acquisto o di produzione, gli oneri accessori di diretta imputazione, o necessari a rendere le attività pronte all'uso per le quali sono state acquistate.

Successivamente alla rilevazione iniziale, la valutazione può effettuarsi secondo il modello del costo, ovvero della rideterminazione del valore, applicando il principio scelto ad una intera classe di Immobili, impianti e macchinari.

Il modello del costo prevede che l'elemento sia iscritto al costo, al netto degli ammortamenti accumulati e di qualsiasi perdita subita per riduzione di valore.

Il modello della rideterminazione del valore prevede, per contro, che l'elemento il cui *fair value* può essere attendibilmente determinato, deve essere iscritto a un valore rideterminato, pari al suo *fair value* alla data di rideterminazione del valore stesso, al netto di qualsiasi successivo ammortamento accumulato e di qualsiasi successiva perdita di valore subita.

La società adotta il metodo del costo e, pertanto, il valore di un cespite iscritto in bilancio al costo è rettificato dall'ammortamento sistematico dal momento in cui lo stesso è disponibile e pronto all'uso, sulla base della sua vita utile. La sistematicità dell'ammortamento è definita nel piano di ammortamento in base ai seguenti elementi:

- valore da ammortizzare;
- durata dell'ammortamento;
- criteri di ripartizione del valore da ammortizzare.

La vita utile stimata per le varie categorie di cespiti è rappresentata dalle seguenti aliquote:

|                             |       |
|-----------------------------|-------|
| Impianti generici           | 10%   |
| Attrezzature tecniche       | 15,5% |
| Macchine elettroniche       | 20%   |
| Mobili e macchine d'ufficio | 12%   |
| Automezzi                   | 20%   |
| Autovetture                 | 25%   |

Il valore residuo e la vita utile delle attività materiali sono rivisti annualmente e aggiornati, ove necessario, alla chiusura di ogni esercizio.

Il valore contabile di un bene è mantenuto in bilancio nei limiti in cui vi sia evidenza che tale valore possa essere recuperato tramite l'uso. Nel determinare l'eventualità di valori contabili superiori rispetto al valore recuperabile, ogni elemento significativo dell'immobilizzazione è valutato in maniera separata, sulla base della propria vita utile; è tuttavia consentito raggruppare più elementi la cui vita utile stimata sia simile.

La capitalizzazione dei costi inerenti l'ampliamento, l'ammodernamento o il miglioramento degli elementi strutturali, avviene esclusivamente nei limiti in cui gli stessi rispondano ai requisiti per essere separatamente classificati come attività, o parte di un'altra attività.

Gli oneri sostenuti per le manutenzioni e le riparazioni di natura ordinaria, per mantenere in efficienza i cespiti al fine di garantire la vita utile e la capacità produttiva prevista originariamente, rappresentano costi dell'esercizio in cui sono sostenuti.



### **Beni in leasing**

Non vi sono attività possedute mediante contratti di leasing finanziario, attraverso i quali i rischi ed i benefici legati alla proprietà sono sostanzialmente trasferiti alla Società. Sono, invece, presenti locazioni nelle quali il locatore mantiene sostanzialmente i rischi ed i benefici legati alla proprietà dei beni. I costi riferiti a leasing operativi sono rilevati a Conto Economico lungo la durata del contratto.

### **Attività finanziarie**

Le attività finanziarie, rilevate tra le Attività correnti e non correnti sulla base della loro scadenza e delle previsioni riguardo al tempo in cui saranno convertite in attività monetarie, possono riferirsi a finanziamenti, crediti, titoli (detenuti con l'intento di mantenerli in portafoglio sino alla scadenza) ed a tutte le attività finanziarie per le quali non sono disponibili quotazioni in un mercato attivo e il cui *fair value* non può essere determinato in modo attendibile.

Ai fini della valutazione, le attività finanziarie sono suddivise nelle seguenti categorie:

- attività finanziarie valutate al *fair value* registrato a Conto Economico;
- crediti e finanziamenti;
- attività finanziarie da mantenere sino alla scadenza;
- attività finanziarie disponibili per la vendita.

La classificazione delle singole attività finanziarie tra tali categorie è effettuata al momento della loro contabilizzazione iniziale. Gli Amministratori verificano poi, ad ogni data di bilancio, la validità della destinazione iniziale.

Le Attività finanziarie valutate al *fair value* rilevato a Conto Economico includono le attività possedute per la negoziazione e quelle designate dal management per essere valutate al *fair value* registrato a Conto Economico sin dal loro acquisto.

I Crediti ed i finanziamenti sono costituiti da attività finanziarie non derivate con scadenze fisse o determinabili, che non risultano negoziate in mercati attivi, ed incluse tra le Attività correnti, ad eccezione di quelle scadenti oltre i dodici mesi alla data di bilancio, che vengono classificati nelle Attività non correnti.

Le Attività finanziarie da mantenere fino alla scadenza sono costituite da investimenti finanziari non derivati che la società ha intenzione e capacità di mantenere sino alla scadenza. La loro classificazione nell'Attivo corrente o non corrente dipende dalle previsioni di realizzo, entro o oltre i dodici mesi successivi alla data di Bilancio.

Le Attività finanziarie disponibili per la vendita rappresentano una categoria residuale, costituita da strumenti finanziari non derivati, o che non sono attribuibili a nessuna delle altre categorie di investimenti finanziari. Tali attività vengono incluse nelle Attività non correnti, a meno che non sia in previsione la loro cessione nei dodici mesi successivi.

Le Attività finanziarie, indipendentemente dal comparto di classificazione, sono valutate, al momento della prima iscrizione, al *fair value* e, in seguito, al costo ammortizzato, utilizzando il metodo dell'interesse effettivo.

Successivamente alla rilevazione iniziale:

- le attività finanziarie valutate al *fair value* rilevato a Conto Economico e le attività finanziarie disponibili per la vendita sono contabilizzate al *fair value*. Le variazioni di *fair value*, nel primo caso, vengono contabilizzate a Conto Economico nel periodo in cui si verificano, mentre nel



secondo, vengono rilevate in apposita riserva di Patrimonio Netto, che verrà riversata a Conto Economico nel momento in cui l'attività finanziaria viene effettivamente ceduta o, in caso di variazioni negative, quando risulta evidente che la riduzione di valore sospesa a Patrimonio Netto non potrà essere recuperata;

- i crediti, i finanziamenti, e le attività finanziarie da mantenere fino a scadenza, sono contabilizzati con il criterio del costo ammortizzato, secondo il metodo del tasso di rendimento effettivo, rilevando a Conto Economico le eventuali perdite di valore. Il valore delle attività precedentemente ridotto viene ripristinato qualora siano venute meno le cause che ne avevano comportato la svalutazione.

### **Partecipazioni**

Le Partecipazioni sono considerate a seconda che si riferiscano a:

- Imprese controllate sulle quali è esercitato il controllo, ai sensi del Principio Contabile IAS 27;
- Imprese collegate, identificate ai sensi del Principio Contabile IAS 28, come quelle sulle quali è esercitata un'influenza notevole (che si presume quando nell'assemblea ordinaria può essere esercitato almeno il 20% dei voti), e che non sono né controllate, né partecipazioni a controllo congiunto;
- Imprese controllanti;
- Altre imprese, le quali non rispondono ai requisiti di imprese sottoposte a controllo, o ad influenza notevole, e non sono destinate alla vendita.

Le Partecipazioni in società collegate sono contabilizzate con il metodo del Patrimonio netto.

Le Altre partecipazioni sono valutate al *fair value* ovvero, qualora non sia possibile misurarlo attendibilmente, al costo, eventualmente rettificato per tener conto di riduzioni di valore.

Se in sede di formazione del Bilancio viene accertata una perdita di valore della partecipazione, il valore contabile della stessa è ridotto per allinearla al suo valore recuperabile, a meno che la perdita non sia già stata considerata nel computo del prezzo di acquisto.

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

Sono iscritte nell'Attivo 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.

I Debiti da compartecipazioni risultano, invece, esposti tra le passività nei Debiti diversi, nel caso in cui i calciatori siano tesserati presso l'A.S. Roma; conseguentemente, il debito di compartecipazione è rappresentativo del diritto vantato dalle società compartecipanti.

Tali attività e passività, iscritte al valore nominale, salvo un'eventuale rinnovo o risoluzione anticipata, si definiscono alla fine di ciascun esercizio, e possono determinare il realizzo di proventi e/o oneri finanziari, contabilizzati nella Gestione finanziaria, alla data di definizione delle stesse.

La Società, come noto, è tenuta ad adottare i Principi Contabili IAS/IFRS e applicare le Raccomandazioni Contabili emendate dalla Consob. In data 24 dicembre 2008, la FIGC ha emanato le Raccomandazioni Contabili, che devono essere seguite dalle società di calcio per la tenuta della contabilità e per la redazione del bilancio d'esercizio e delle situazioni infrannuali. Pertanto, al fine di garantire un'adeguata informativa al mercato ed agli utilizzatori del bilancio,



nelle presenti Note Esplicative vengono forniti gli effetti economici e patrimoniali che si sarebbero determinati a seguito dell'applicazione delle suddette Raccomandazioni Contabili federali, rispetto alla normativa contabile di riferimento.

### ***Crediti commerciali ed altri crediti***

I Crediti commerciali e gli Altri crediti, inclusi tra le Attività correnti o non correnti, sono contabilizzati inizialmente al *fair value* e successivamente valutate al *fair value*, o al costo ammortizzato sulla base del tasso di interesse effettivo. Qualora vi sia un'obiettiva evidenza di indicatori di riduzione di valore, l'attività viene ridotta in misura tale da risultare pari al valore attuale dei flussi di cassa dalla stessa attesi.

In particolare, gli accantonamenti per perdite di valore di crediti commerciali o altri crediti sono effettuati quando sussiste un'oggettiva evidenza che la Società non sarà in grado di incassare l'intero ammontare del credito vantato. L'importo dell'accantonamento è pari alla differenza tra il valore di iscrizione del credito ed il valore attuale dei flussi di cassa attesi, calcolato al tasso di interesse effettivo.

### ***Rimanenze***

Le Rimanenze incluse tra le Attività correnti sono valutate al minore tra il costo e il valore netto di realizzo, nel rispetto del Principio Contabile IAS 2, al fine di rilevare eventuali perdite di valore (causate da danni, deterioramenti, obsolescenza), quali componenti negativi del reddito nell'esercizio in cui le stesse sono prevedibili, e non in quello in cui verranno realizzate a seguito dell'alienazione.

Il costo delle rimanenze, calcolato con il metodo della media ponderata, comprende tutti i costi di acquisto e gli altri costi sostenuti per portare le stesse nel luogo e nelle condizioni idonee alla commercializzazione.

### ***Disponibilità liquide e mezzi equivalenti***

Le disponibilità liquide, costituite da fondi realmente esistenti, iscritte nell'Attivo corrente dello Stato Patrimoniale, sono rappresentate da:

- denaro contante;
- valori ad esso assimilabili;
- assegni bancari e circolari esistenti presso la cassa principale;
- depositi presso banche ed istituti di credito in genere, disponibili per le operazioni correnti;
- conti correnti postali;
- mezzi equivalenti.

### ***Fondi rischi e oneri***

I Fondi per rischi ed oneri sono iscritti a fronte di perdite ed oneri di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali, tuttavia, alla data di chiusura dell'esercizio, non sono determinabili l'ammontare e/o la data di sopravvenienza.

Gli Accantonamenti sono rilevati contabilmente ai sensi del Principio Contabile IAS 37, quando:

- la società è soggetta ad un'obbligazione attuale (legale o implicita) quale risultato di un evento passato;



- è probabile che per la soddisfazione di tale obbligazione si renderà necessario un impiego di risorse economiche;
- è possibile stimare in modo attendibile l'ammontare necessario per l'adempimento dell'obbligazione.

Gli Accantonamenti vengono determinati sulla base delle migliori stime degli Amministratori in merito alle somme necessarie per regolare le obbligazioni in essere alla data di riferimento.

### **Fondo trattamento di fine rapporto**

Il Gruppo A.S. Roma utilizza solamente schemi pensionistici che rientrano nella categoria dei cosiddetti piani a benefici definiti; in particolare, l'unica forma di beneficio successivo al rapporto di lavoro erogato ai propri dipendenti è rappresentata dal Trattamento di Fine Rapporto (TFR), dovuto in base all'art. 2120 del Codice Civile.

Tale beneficio, in aderenza al Principio Contabile IAS 19, rientra tra i cosiddetti piani a benefici definiti, in cui l'impresa si obbliga a concedere i benefici concordati per i dipendenti in servizio e per gli ex dipendenti, assumendo i rischi attuariali (che i benefici siano inferiori a quelli attesi) e di investimento (che le attività investite siano insufficienti a soddisfare i benefici attesi) relativi al piano; il costo di tale piano, pertanto, non è definito in funzione dei contributi dovuti per l'esercizio, ma determinato sulla base di assunzioni demografiche, statistiche e sulla previsione delle dinamiche salariali.

In accordo con le previsioni dello IAS 19, in Stato Patrimoniale è contabilizzato l'importo della passività relativa ai benefici futuri, pari al valore attuale dell'obbligazione alla data di chiusura del Bilancio Consolidato, aumentata degli eventuali utili netti attuariali, e dedotti: (i) gli eventuali costi previdenziali relativi alle prestazioni di lavoro passate non ancora rilevate; (ii) il *fair value* alla data di riferimento del Bilancio Consolidato delle attività a servizio del piano (se esistenti) che serviranno a estinguere direttamente le obbligazioni.

Per le rilevazioni a Conto Economico delle componenti di costo relative a tali piani, è utilizzato il Metodo della Proiezione Unitaria del Credito, che consente di diluire su più esercizi l'effetto derivante dal modificarsi di alcuni parametri valutativi; conseguentemente, sono rilevati a Conto Economico gli utili e le perdite attuariali, come proventi o costi.

Le modifiche apportate al TFR dalla Legge n°296 del 26 dicembre 2006 ed i successivi decreti e regolamenti, emanati nel 2007, non hanno riguardato il Gruppo A.S. Roma, in quanto il numero dei dipendenti delle singole società appartenenti allo stesso è inferiore alle 50 unità; pertanto, i criteri di valutazione ed i principi contabili non hanno subito variazioni rispetto agli esercizi precedenti.

### **Passività finanziarie**

Le Passività finanziarie sono inizialmente iscritte al *fair value* e, successivamente, valutate al costo ammortizzato.

La differenza tra l'importo incassato e il saldo complessivo dei rimborsi è registrata a Conto Economico sulla base della durata del finanziamento.

Tali passività sono classificate come Passività correnti, a meno che la Società non disponga del diritto di effettuare il rimborso oltre i successivi dodici mesi; in tal caso, viene classificata come Passività corrente la sola quota di debito scadente entro i dodici mesi, mentre la restante parte comporrà le Passività non correnti.



Una Passività finanziaria, o una parte di essa, viene eliminata dallo Stato patrimoniale quando, e solo quando, tale passività è stata estinta, cioè quando l'obbligazione ha avuto adempimento, o è stata annullata, o è prescritta. Uno scambio tra debitore e creditore di strumenti di debito con condizioni sostanzialmente differenti, sarà rilevato come un'estinzione della passività finanziaria originale e con l'iscrizione di una nuova passività finanziaria; analogamente, una modifica sostanziale delle condizioni di una passività finanziaria esistente, o di parte di essa, sarà rilevata come estinzione della passività originale e iscrizione di una nuova passività finanziaria.

La differenza tra il valore contabile di una passività finanziaria, o parte di essa, estinta o trasferita ad un terzo, ed il corrispettivo pagato, inclusa qualsiasi attività non monetaria trasferita o passività assunta, sarà rilevata in Conto economico.

### ***Imposte correnti e differite***

Le Imposte correnti sono calcolate sulla base della stima del reddito imponibile dell'esercizio.

Le Imposte differite sono calcolate su tutte le differenze temporanee esistenti tra il valore fiscale delle attività e passività ed il relativo valore di iscrizione nel Bilancio consolidato.

Le Imposte differite sono calcolate utilizzando le aliquote che ragionevolmente si prevede in vigore quando le imposte differite attive saranno realizzate, o le passive pagate.

Le Imposte differite attive, in particolare, sono contabilizzate nei limiti in cui si ritenga probabile l'esistenza di futuri redditi imponibili sufficienti a compensare le differenze temporanee al momento del loro annullamento.

### ***Ricavi e costi***

I Ricavi (iscritti al netto di eventuali resi, sconti, abbuoni e premi) ed i Costi sono rilevati al Conto economico consolidato secondo il principio della competenza temporale. In particolare, i Ricavi da gare relativi alla biglietteria e agli abbonamenti stagionali, ed i Proventi da licenza dei diritti di trasmissione delle gare casalinghe del Campionato, sono iscritti con riferimento all'effettivo momento dello svolgimento della gara.

Le plusvalenze e le minusvalenze derivanti dalla cessione a titolo definitivo dei diritti pluriennali alle prestazioni sportive dei calciatori sono rilevate a Conto economico alla data di efficacia del contratto di trasferimento; analogamente, è previsto per i proventi e gli oneri finanziari derivanti dalla definizione dei diritti di partecipazione ex art.102-bis NOIF.

I premi attivi e passivi correlati al raggiungimento dei risultati sportivi sono imputati a Conto economico al manifestarsi dell'evento sportivo che ne comporta il riconoscimento, e pagati o incassati sulla base dei sottostanti contratti o accordi.

### ***Valuta funzionale e di presentazione***

L'Euro rappresenta la valuta funzionale e di presentazione delle Società del Gruppo.

I dati esposti nei prospetti contabili e nelle Note esplicative sono presentati in migliaia di Euro.

### ***Transazioni e saldi in valuta estera***

Le transazioni in valuta estera sono convertite al cambio vigente alla data della transazione.

Gli utili e le perdite su cambi derivanti dal regolamento di tali transazioni e dalla conversione ai cambi di fine periodo delle attività e passività monetarie in valuta estera sono contabilizzati a Conto economico.



Le differenze derivanti dalla conversione di Attività o passività non monetarie sono contabilizzate a Patrimonio Netto o a Conto Economico a seconda che gli utili o le perdite relativi alla valutazione di tali elementi siano contabilizzati direttamente a Patrimonio netto o a Conto Economico.

#### **PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI E INTERPRETAZIONI DI RECENTE EMANAZIONE EMESSI DALL'IASB**

##### ***Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni applicabili dal 1° luglio 2012***

- In data 7 ottobre 2010 lo IASB ha pubblicato alcuni emendamenti al principio IFRS 7 – Strumenti finanziari: Informazioni aggiuntive, applicabili per i periodi contabili che hanno inizio il o dopo il 1° luglio 2011. Gli emendamenti sono stati emessi con l'intento di migliorare la comprensione delle transazioni di trasferimento delle attività finanziarie, inclusa la comprensione dei possibili effetti derivanti da qualsiasi rischio rimasto in capo all'impresa che ha trasferito tali attività. Gli emendamenti, inoltre, richiedono maggiori informazioni nel caso in cui un ammontare sproporzionato di tali transazioni sia posto in essere in prossimità della fine di un periodo contabile. L'adozione di tale modifica non ha avuto alcun effetto sull'informativa fornita nella presente Relazione finanziaria annuale e sulla valutazione delle relative poste di bilancio
- Il 16 giugno 2011 lo IASB ha emesso un emendamento allo IAS 1 – Presentazione del bilancio per richiedere alle imprese di raggruppare tutte le componenti presentate tra gli Altri utili/(perdite) complessivi a seconda che esse possano o meno essere riclassificate successivamente a conto economico. L'emendamento è applicabile dagli esercizi aventi inizio dopo o dal 1° luglio 2012. L'adozione di tale emendamento non produce alcun effetto dal punto di vista della valutazione delle poste di bilancio

##### ***Principi contabili, emendamenti e interpretazioni non ancora applicabili e non adottati in via anticipata da A.S. Roma.***

- In data 20 dicembre 2010, lo IASB ha emesso un emendamento minore allo IAS 12 – Imposte sul reddito che chiarisce la determinazione delle imposte differite sugli investimenti immobiliari valutati al fair value.  
La modifica introduce la presunzione che le imposte differite relative agli investimenti immobiliari valutati al fair value secondo lo IAS 40 devono essere determinate tenendo conto che il valore contabile sarà recuperato attraverso la vendita. Conseguentemente a tale emendamento il SIC-21 – Imposte sul reddito – Recuperabilità di un'attività non ammortizzabile rivalutata non sarà più applicabile. L'emendamento deve essere applicato in modo retrospettivo dal 1° gennaio 2013.
- In data 12 maggio 2011, lo IASB ha emesso il principio IFRS 13 – Misurazione del fair value, che chiarisce come deve essere determinato il fair value ai fini del bilancio e si applica a tutti i principi IFRS che richiedono o permettono la misurazione del fair value o la presentazione di informazioni basate sul fair value. Il principio deve essere applicato in modo prospettico dal 1° gennaio 2013.
- Il 16 giugno 2011 lo IASB ha emesso un emendamento allo IAS 19 – Benefici ai dipendenti che elimina l'opzione di differire il riconoscimento degli utili e delle perdite attuariali con il metodo del corridoio, richiedendo la presentazione nella situazione patrimoniale e finanziaria del deficit o surplus del fondo, il riconoscimento delle componenti di costo legate alle prestazioni lavorative e gli oneri finanziari netti nel conto economico, l'iscrizione degli utili e perdite attuariali che derivano dalla rimisurazione della passività e delle attività tra gli Altri utili/(perdite) complessivi. Inoltre, il rendimento delle attività incluso tra gli oneri finanziari netti dovrà essere calcolato sulla base del tasso di sconto della passività e non più del rendimento atteso delle attività. L'emendamento infine, introduce nuove informazioni





addizionali da fornire nelle note al bilancio. L'emendamento è applicabile in modo retrospettivo dall'esercizio avente inizio dal 1° gennaio 2013.

- In data 16 dicembre 2011, lo IASB ha emesso alcuni emendamenti allo IAS 32 – Strumenti Finanziari: esposizione nel bilancio, per chiarire l'applicazione di alcuni criteri per la compensazione delle attività e delle passività finanziarie presenti nello IAS 32. Gli emendamenti devono essere applicati in modo retrospettivo per gli esercizi aventi inizio dal o dopo il 1° gennaio 2014.
- In data 16 dicembre 2011, lo IASB ha emesso alcuni emendamenti all'IFRS 7 – Strumenti finanziari: informazioni integrative. L'emendamento richiede informazioni sugli effetti o potenziali effetti dei contratti di compensazione delle attività e passività finanziarie sulla situazione patrimoniale-finanziaria. Gli emendamenti devono essere applicati per gli esercizi aventi inizio dal o dopo il 1° gennaio 2013 e periodi intermedi successivi a tale data. Le informazioni devono essere fornite in modo retrospettivo.
- Il 13 marzo 2012 lo IASB ha pubblicato modifiche all'International Financial Reporting Standard (IFRS) 1 Prima adozione degli International Financial Reporting Standard - Finanziamenti pubblici. Le modifiche all'IFRS 1 riguardano i finanziamenti pubblici a un tasso di interesse inferiore a quelli di mercato e il loro obiettivo è di esentare i neo-utilizzatori degli IFRS da una piena applicazione retroattiva delle relative disposizioni in occasione del passaggio agli IFRS. Pertanto, le modifiche all'IFRS 1 introducono una nuova eccezione all'applicazione retroattiva degli IFRS, richiedendo ai neo-utilizzatori di attenersi alle disposizioni stabilite dallo IAS 39 Strumenti finanziari: Rilevazione e valutazione e dallo IAS 20 Contabilizzazione dei contributi pubblici e informativa sull'assistenza pubblica prospettivamente ai finanziamenti pubblici in essere alla data di passaggio agli IFRS. Le società applicano le modifiche all'IFRS 1, al più tardi, a partire dalla data di inizio del loro primo esercizio finanziario che cominci il 1° gennaio 2013.
- Il 17 maggio 2012, lo IASB ha pubblicato il Ciclo annuale di miglioramenti 2009-2011 dei principi contabili internazionali (i miglioramenti), nel contesto dell'ordinaria attività di razionalizzazione e di chiarimento dei principi contabili internazionali. L'obiettivo dei miglioramenti è quello di trattare argomenti necessari relativi a incoerenze riscontrate negli IFRS oppure a chiarimenti di carattere terminologico, che non rivestono un carattere di urgenza, ma che sono stati discussi dallo IASB nel corso del ciclo progettuale iniziato nel 2009. Tre miglioramenti, in particolare le modifiche dell'Appendice D dell'IFRS 1 e dei principi contabili internazionali IAS 16 e IAS 34, rappresentano chiarimenti o correzioni dei principi in questione. Gli altri tre miglioramenti, in particolare le modifiche dell'IFRS 1, dello IAS 1 e dello IAS 32, comportano cambiamenti delle previsioni esistenti oppure la formulazione di linee guida aggiuntive in merito all'implementazione di tali previsioni. Le società applicano le modifiche, al più tardi, a partire dalla data di inizio del loro primo esercizio finanziario che cominci il 1° gennaio 2013.
- Il 28 giugno 2012 lo IASB ha pubblicato modifiche all'International Financial Reporting Standard (IFRS) 10 Bilancio consolidato, all'IFRS 11 Accordi a controllo congiunto e all'IFRS 12 Informativa sulle partecipazioni in altre entità (di seguito "le modifiche") risultanti dalle proposte contenute nell'exposure draft Guida alle disposizioni transitorie pubblicata nel dicembre 2011. L'obiettivo delle modifiche è chiarire l'intenzione dello IASB al momento della prima pubblicazione della guida alle disposizioni transitorie nell'IFRS 10. Le modifiche prevedono inoltre un ulteriore alleggerimento della transizione nell'IFRS 10, IFRS 11 e IFRS 12, limitando l'obbligo di fornire informazioni comparative rettificata al solo esercizio comparativo precedente. Inoltre, per le informazioni relative alle entità strutturate non consolidate, le modifiche sopprimono l'obbligo di presentare informazioni comparative per gli esercizi precedenti alla data in cui l'IFRS 12 è applicato per la prima volta. Le società applicano le modifiche, al più tardi, a partire dalla data di inizio del loro primo esercizio finanziario che cominci il 1° gennaio 2014.





***Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni non ancora applicabili in quanto ancora non omologati.***

- IFRS 9 - Strumenti Finanziari, nell'ambito del progetto di rivisitazione dell'attuale IAS 39.
- Alcuni Exposure Draft (ED), anch'essi emessi nell'ambito del progetto di rivisitazione dell'attuale IAS 39, in tema di Costo Ammortizzato e Impairment, Fair Value Option per le Passività Finanziarie e Hedge Accounting.
- Exposure Draft (ED) "Misurazione delle passività non finanziarie" nell'ambito del progetto di rivisitazione dell'attuale IAS 37 in tema di rilevazione e misurazione degli accantonamenti, passività e attività potenziali.
- Exposure Draft (ED) "Ricavi da contratti con Clienti" nell'ambito del progetto di rivisitazione degli attuali IAS 11 e IAS 18, in tema di rilevazione dei ricavi.
- Exposure Draft (ED) "Contratti assicurativi" nell'ambito del progetto di rivisitazione dell'attuale IFRS 4, in tema di contabilizzazione dei contratti assicurativi.
- Exposure Draft (ED) "Leasing" nell'ambito del progetto di rivisitazione dell'attuale IAS 17, in tema di contabilizzazione del leasing.
- Exposure Draft (ED) "Miglioramenti agli IFRS", nell'ambito del progetto annuale di miglioramento e rivisitazione generale dei principi contabili internazionali.

**RAPPORTI CON ENTITÀ CORRELATE**

Nel corso dell'attività gestionale sono state effettuate operazioni con entità correlate, così come esposto nella Relazione sulla Gestione, a cui si rimanda. Tali operazioni sono regolate in base alle normali condizioni di mercato. Nei prospetti supplementari vengono riportati gli schemi di Stato Patrimoniale e Conto Economico Consolidato, con evidenza degli ammontari significativi relativi ai rapporti con parti correlate.

**PRINCIPALI FONTI DI INCERTEZZA NELL'EFFETTUAZIONE DI STIME DI BILANCIO**

La redazione del Bilancio e delle relative Note illustrative richiede da parte della Direzione l'effettuazione di stime e di assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e della passività e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data di riferimento. Le stime e le assunzioni utilizzate sono basate sull'esperienza e su altri fattori considerati rilevanti. I risultati che si consuntiveranno potrebbero differire da tali stime. Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflessi immediatamente a Conto economico.

Le voci di bilancio più significative che richiedono un maggior grado di soggettività sono i Diritti pluriennali alle prestazioni dei calciatori, le compartecipazioni ex art. 102 bis NOIF, i Fondi imposte ed i Fondi per rischi ed oneri.

**INFORMAZIONI RELATIVE ALL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE PER SETTORI DI ATTIVITÀ ED AREE GEOGRAFICHE**

Il settore primario di attività è quello della partecipazione alle competizioni di calcio nazionali ed internazionali, svolto dalla Capogruppo A.S. Roma; conseguentemente, le componenti economico-patrimoniali del Bilancio consolidato sono essenzialmente ascrivibili a tale tipologia di attività. Inoltre, la parte più rilevante dell'attività del Gruppo si svolge in ambito nazionale.

Alla partecipata Soccer SAS fanno capo le attività complementari ed accessorie, quali il Merchandising, le attività Pubblicitarie, il Licensing e l'Editoriale.

L'informativa per settore di attività e per area geografica, presentata nel rispetto dell'IFRS 8, è predisposta secondo gli stessi principi contabili adottati nella preparazione e presentazione del Bilancio consolidato. Lo schema primario di informativa è costituito dai settori di attività.



Ai fini gestionali il Gruppo A.S. Roma è organizzato su base Italia in due aree operative principali: Area sportiva e Area commerciale. A partire dal gennaio 2007, l'Area commerciale è stata conferita in un'apposita società partecipata dall'A.S. Roma. Conseguentemente, da detta data l'informativa di settore coincide con i dati consolidati della Capogruppo e della società Partecipata. Ad integrazione delle informazioni ivi esposte, l'informativa per settori è esposta nella seguente tabella:

| <b>Bilancio Consolidato 30 giugno 2013</b>                   | <b>Sportivo</b>  | <b>Commerciale</b> | <b>Consolidato</b> |
|--------------------------------------------------------------|------------------|--------------------|--------------------|
| Ricavi da gare                                               | 21.240           | -                  | 21.240             |
| Altri proventi delle vendite                                 | -                | 4.971              | 4.971              |
| Sponsorizzazioni                                             | 6.000            | 6.660              | 12.660             |
| Diritti televisivi e diritti d'immagine                      | 66.014           | -                  | 66.014             |
| Pubblicità                                                   | -                | 7.949              | 7.949              |
| Altri proventi                                               | 11.704           | 121                | 11.825             |
| <b>Totale Ricavi di esercizio</b>                            | <b>104.958</b>   | <b>19.701</b>      | <b>124.659</b>     |
| Acquisti materie di consumo                                  | (1.840)          | (1.856)            | (3.696)            |
| Variazione delle rimanenze                                   | -                | (1.310)            | (1.310)            |
| Spese per Servizi                                            | (23.218)         | (3.391)            | (26.609)           |
| Spese per godimento beni di terzi                            | (7.180)          | (774)              | (7.954)            |
| Spese per il personale                                       | (91.999)         | (2.232)            | (94.231)           |
| Oneri diversi di gestione                                    | (3.883)          | (664)              | (4.547)            |
| <b>Totale Costi di esercizio</b>                             | <b>(128.120)</b> | <b>(10.227)</b>    | <b>(138.347)</b>   |
| Gestione operativa netta calciatori                          | 10.986           | -                  | 10.986             |
| <b>Margine Operativo Lordo (EBITDA)</b>                      | <b>(12.176)</b>  | <b>9.474</b>       | <b>(2.702)</b>     |
| Ammortamenti, svalutazioni e accant. nti                     | (31.253)         | (1.062)            | (32.315)           |
| <b>Risultato Operativo (EBIT)</b>                            | <b>(43.429)</b>  | <b>8.412</b>       | <b>(35.017)</b>    |
| Proventi (oneri) finanziari netti                            | (1.530)          | (193)              | (1.723)            |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>                         | <b>(44.959)</b>  | <b>8.219</b>       | <b>(36.740)</b>    |
| Imposte sul reddito                                          | (2.464)          | (736)              | (3.200)            |
| <b>Utile (perdita) di esercizio (inclusa quota di terzi)</b> | <b>(47.423)</b>  | <b>7.483</b>       | <b>(39.940)</b>    |
| Risultato di competenza di terzi                             | -                | (190)              | (190)              |
| <b>RISULTATO GRUPPO AS ROMA</b>                              | <b>(47.423)</b>  | <b>7.293</b>       | <b>(40.130)</b>    |

#### **GESTIONE DEI RISCHI FINANZIARI**

Il presente Bilancio Consolidato è redatto nel rispetto delle disposizioni di cui all'IFRS 7, che richiede informazioni integrative riguardanti la rilevanza degli strumenti finanziari in merito alle performance, alla esposizione finanziaria, al livello di esposizione al rischio derivante dall'utilizzo di strumenti finanziari, nonché una descrizione degli obiettivi, delle politiche e delle procedure poste in atto dal management al fine di gestire tali rischi.

I rischi principali connessi all'ordinario svolgimento delle attività operative del Gruppo A.S. Roma sono così sintetizzabili:

##### **▪ Rischio di credito**

Il Gruppo A.S. Roma non ha una significativa concentrazione di rischio di credito ed ha adottato appropriate procedure per minimizzare l'esposizione a tale rischio. In particolare, i crediti verso società di calcio italiane sono regolati tramite la Lega Nazionale Professionisti, e soggetti alla speciale disciplina federale, che prevede il rilascio in favore della L.N.P. nell'interesse delle singole società calcistiche, di apposita fidejussione bancaria e/o assicurativa, a prima richiesta, a garanzia dello sbilancio finanziario derivante dalle



operazioni di trasferimento di diritti alle prestazioni sportive, per assicurare il corretto funzionamento del meccanismo della stanza di compensazione; i crediti verso società di calcio estere sono solitamente garantiti da fideiussioni bancarie, o altre garanzie, rilasciate dalle società controparti, fermo restando, anche in tal caso, il necessario rispetto delle normative federali nazionali e di quelle UEFA, per la partecipazione alle competizioni internazionali per Club.

Anche i crediti relativi ai proventi derivanti dai principali contratti commerciali, ad esempio per sponsorizzazioni, sono di norma garantiti da fideiussioni bancarie a prima richiesta rilasciate in favore del Gruppo da primari istituti di credito, nell'interesse delle aziende partner. I crediti relativi ai proventi derivanti dai contratti per licenza dei diritti di trasmissione televisiva, commercializzati in forma accentrata dalla LNP, a partire dall'esercizio 2010-2011, non sono assistiti garanzie fideiussorie a differenza di quanto avveniva in passato; tuttavia, stante l'elevato standing delle Emittenti di riferimento, non si prevedono significativi rischi di insolvenza, ancorché si segnala quanto accaduto per Dahlia TV. I residui crediti non garantiti, che costituiscono una parte non significativa del monte crediti complessivo, sono monitorati dalla Società, che valuta i rischi di incasso anche attraverso l'iscrizione di apposito fondo svalutazione crediti.

▪ ***Rischio di tasso di interesse***

Sulla base dei contratti di finanziamento stipulati nell'esercizio, i tassi di interesse sono previsti in misura fissa e, pertanto, anche in futuro non sussistono rischi legati alla variazione dei tassi. Con riferimento all'esposizione di factoring, non è prevista una significativa variabilità degli stessi e, pertanto, non si ritiene necessario presentare un'analisi di sensitività in merito agli effetti che si potrebbero generare sul Conto Economico e sul Patrimonio netto del Gruppo, a seguito di una variazione inattesa e sfavorevole dei tassi di interesse.

▪ ***Rischio di tasso di cambio***

Il Gruppo A.S. Roma effettua la quasi totalità delle transazioni sia di acquisto, che di vendita, in Euro; pertanto, non è soggetto in misura rilevante al rischio di fluttuazione dei tassi di cambio.

▪ ***Rischio strumenti finanziari derivati***

Nell'esercizio 2012/2013 e nei precedenti il Gruppo non ha sottoscritto strumenti finanziari derivati, né di copertura né di trading.

▪ ***Rischio di liquidità***

Il rischio di liquidità rappresenta il rischio che le risorse finanziarie disponibili possano essere insufficienti a coprire le obbligazioni a scadenza. Il Gruppo gestisce il rischio di liquidità cercando di mantenere un costante equilibrio tra fonti finanziarie, derivanti dalla gestione corrente, e dal ricorso a mezzi finanziari da Istituti di credito, e impieghi di risorse, nel rispetto degli obiettivi previsti dal budget economico finanziario. I flussi di cassa, le necessità finanziarie e la liquidità sono monitorati costantemente, con l'obiettivo di garantire un'efficace ed efficiente gestione delle risorse. Al fine di far fronte alle proprie obbligazioni, nel caso in cui i flussi di cassa generati dall'ordinaria gestione non si rendessero sufficienti, ovvero in caso di una discrasia temporale tra gli stessi, dovuta agli incassi dei crediti in predeterminati momenti dell'esercizio, rispetto ai fabbisogni distribuiti per la maggior parte in maniera omogenea nell'arco dell'esercizio, il Gruppo ha la possibilità di porre in essere operazioni volte al reperimento di risorse finanziarie, tramite, ad esempio, anticipazioni bancarie su contratti, su crediti, mutui bancari, dismissioni di assets. Si ricorda che, a seguito delle intese raggiunte tra Unicredit S.p.A. e la AS Roma SPV LLC (ex DiBenedetto AS Roma Holding LLC), nell'ambito dell'acquisizione del pacchetto azionario di controllo di A.S. Roma



S.p.A., sono già stati effettuati versamenti in conto futuro aumento di capitale sociale per 76,5 milioni di euro, nell'ambito della deliberata operazione di aumento di capitale di complessivi 80 milioni di euro, da perfezionarsi nel 2013. Tali apporti finanziari sono sostanzialmente destinati al sostegno della politica di investimenti condotta dalla Società nell'area tecnica.

## ANALISI DELLE VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

### ATTIVO

#### A) ATTIVITA' NON CORRENTI CONSOLIDATE

Pari complessivamente a 112.092 migliaia di euro (109.873 migliaia di euro, al 30 giugno 2012, registrano un incremento netto di 2.219 migliaia di euro nell'esercizio, sostanzialmente determinato dagli investimenti effettuati nell'area tecnico sportiva.

##### 1. ATTIVITÀ IMMATERIALI A VITA DEFINITA

Pari al 30 giugno 2013 e 2012, rispettivamente, a 96.504 ed a 100.736 migliaia di euro, registrano un decremento netto di 4.232 migliaia di euro nell'esercizio, sostanzialmente per effetto della maggiore incidenza di ammortamenti ed alienazioni, rispetto ai corrispondenti investimenti effettuati nell'esercizio in diritti alle prestazioni sportive dei calciatori.

| (Dati in migliaia di Euro)                 | 30.06.12       | Incrementi    | Decrementi      | Ammor.ti        | 30.06.13      |
|--------------------------------------------|----------------|---------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Diritti pluriennali prestazioni calciatori | 82.934         | 47.809        | (21.347)        | (30.648)        | 78.748        |
| Altre immobilizzazioni                     | 17.802         | 351           | -               | (397)           | 17.756        |
| immobilizzazioni in corso                  | -              | -             | -               | -               | -             |
| <b>Totale</b>                              | <b>100.736</b> | <b>48.160</b> | <b>(21.347)</b> | <b>(31.045)</b> | <b>96.504</b> |

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

Pari a 78.748 migliaia di euro (82.934 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), al netto dei relativi ammortamenti, registrano un decremento netto nell'esercizio di 4.186 migliaia di euro e si riferiscono a calciatori professionisti.

La movimentazione registrata dai diritti alle prestazioni sportive nel corso dell'esercizio è analiticamente esposta nella tabella che segue:



| (Valori Euro/000)        | Costo Storico  | Incrementi per acquisizioni | Decrementi per cessioni e risoluzioni | Costo Storico  | Scad. contratto | Anni residui contratto | Fondi Amm.to    | Decrementi per cessioni e risoluzioni | Ammor.ti al     | Totali Amm.ti   | Valore Netto  |
|--------------------------|----------------|-----------------------------|---------------------------------------|----------------|-----------------|------------------------|-----------------|---------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Calciatore               | 30.06.12       |                             |                                       | 30.06.13       |                 |                        | 30.06.12        |                                       | 30.06.13        | 30.06.13        | Contabile     |
| ANTEI                    | 100            | 0                           | 0                                     | 100            | 2016            | 3                      | (20)            | 0                                     | (20)            | (40)            | 60            |
| BALZARETTI               | 0              | 4.500                       | 0                                     | 4.500          | 2015            | 2                      | 0               | 0                                     | (1.411)         | (1.411)         | 3.089         |
| BERTAGNOLI               | 240            | 0                           | 0                                     | 240            | 2014            | 1                      | (120)           | 0                                     | (60)            | (180)           | 60            |
| BERTOLACCI               | 500            | 0                           | (500)                                 | 0              | 2015            | 2                      | (250)           | 250                                   | 0               | 0               | 0             |
| BRADLEY                  | 0              | 3.750                       | 0                                     | 3.750          | 2016            | 3                      | 0               | 0                                     | (947)           | (947)           | 2.803         |
| BRIGHI                   | 12.156         | 0                           | (12.155)                              | 1              | 2014            | 1                      | (11.596)        | 11.876                                | (280)           | 0               | 1             |
| BOJAN KRKIC              | 12.500         | 0                           | (12.500)                              | 0              | 2015            | 2                      | (2.931)         | 6.121                                 | (3.190)         | 0               | 0             |
| BOLDOR                   | 145            | 0                           | 0                                     | 145            | 2014            | 2                      | 0               | 0                                     | (73)            | (73)            | 72            |
| BORINI                   | 4.600          | 0                           | (4.600)                               | 0              | 2016            | 3                      | (452)           | 452                                   | 0               | 0               | 0             |
| BORRIELLO                | 10.000         | 0                           | 0                                     | 10.000         | 2015            | 2                      | (3.880)         | 0                                     | (2.040)         | (5.920)         | 4.080         |
| BURDISO N.               | 8.000          | 0                           | 0                                     | 8.000          | 2014            | 1                      | (3.945)         | 0                                     | (2.027)         | (5.972)         | 2.028         |
| CAPRARI                  | 0              | 4.000                       | 0                                     | 4.000          | 2017            | 4                      | 0               | 0                                     | 0               | 0               | 4.000         |
| CASTAN                   | 0              | 5.250                       | 0                                     | 5.250          | 2016            | 3                      | 0               | 0                                     | (1.313)         | (1.313)         | 3.937         |
| CRESCENZI                | 175            | 0                           | 0                                     | 175            | 2014            | 1                      | (87)            | 0                                     | (44)            | (131)           | 44            |
| CURCI                    | 1              | 0                           | 0                                     | 1              | 2014            | 1                      | 0               | 0                                     | 0               | 0               | 1             |
| D'ALESSANDRO             | 450            | 0                           | 0                                     | 450            | 2015            | 2                      | (284)           | 0                                     | (55)            | (339)           | 111           |
| DE MATTOS                | 3.500          | 0                           | 0                                     | 3.500          | 2016            | 3                      | 0               | 0                                     | (875)           | (875)           | 2.625         |
| DESTRO                   | 0              | 4.500                       | 0                                     | 4.500          | 2017            | 4                      | 0               | 0                                     | 0               | 0               | 4.500         |
| FERRANTE                 | 400            | 0                           | 0                                     | 400            | 2014            | 1                      | (87)            | 0                                     | (156)           | (243)           | 157           |
| FLORENZI                 | 0              | 2.500                       | 0                                     | 2.500          | 2016            | 3                      | 0               | 0                                     | (625)           | (625)           | 1.875         |
| FRASCATORE               | 250            | 0                           | 0                                     | 250            | 2014            | 1                      | (83)            | 0                                     | (83)            | (166)           | 84            |
| GUBERTI                  | 1              | 0                           | 0                                     | 1              | 2014            | 1                      | (1)             | 0                                     | 0               | (1)             | 0             |
| JOSE ANGEL               | 5.300          | 0                           | 0                                     | 5.300          | 2016            | 3                      | (1.005)         | 0                                     | (1.075)         | (2.080)         | 3.220         |
| JAMNAINE WESLEY          | 0              | 240                         | 0                                     | 240            | 2014            | 1                      | 0               | 0                                     | (120)           | (120)           | 120           |
| LAMELA                   | 20.260         | 0                           | 0                                     | 20.260         | 2016            | 3                      | (3.615)         | 0                                     | (4.161)         | (7.776)         | 12.484        |
| LOBONT                   | 920            | 0                           | 0                                     | 920            | 2013            | -                      | (614)           | 0                                     | (306)           | (920)           | 0             |
| LOPEZ                    | 1.145          | 0                           | 0                                     | 1.145          | 2016            | 3                      | (121)           | 0                                     | (256)           | (377)           | 768           |
| LUCCA                    | 0              | 700                         | 0                                     | 700            | 2017            | 4                      | 0               | 0                                     | (140)           | (140)           | 560           |
| MALOMO                   | 200            | 0                           | (200)                                 | 0              | 2014            | 1                      | 0               | 100                                   | (100)           | 0               | 0             |
| MARQUINOS                | 0              | 4.569                       | 0                                     | 4.569          | 2017            | 4                      | 0               | 0                                     | (539)           | (539)           | 4.030         |
| NEGO LOIC                | 140            | 0                           | (140)                                 | 0              | 2016            | 3                      | (27)            | 55                                    | (28)            | 0               | 0             |
| OSVALDO                  | 16.350         | 250                         | 0                                     | 16.600         | 2016            | 3                      | (2.873)         | 0                                     | (3.432)         | (6.305)         | 10.295        |
| PERROTTA                 | 7.050          | 0                           | 0                                     | 7.050          | 2013            | -                      | (6.940)         | 0                                     | (110)           | (7.050)         | 0             |
| PIRES RIBEIRO            | 0              | 1.500                       | 0                                     | 1.500          | 2017            | 4                      | 0               | 0                                     | (300)           | (300)           | 1.200         |
| PISCITELLA               | 0              | 3.000                       | 0                                     | 3.000          | 2017            | 4                      | 0               | 0                                     | 0               | 0               | 3.000         |
| PJANIC                   | 12.000         | 0                           | 0                                     | 12.000         | 2015            | 2                      | (2.652)         | 0                                     | (3.116)         | (5.768)         | 6.232         |
| STEKELENBURG             | 7.825          | 0                           | (7.825)                               | 0              | 2015            | 2                      | (1.834)         | 3.831                                 | (1.997)         | 0               | 0             |
| STOIAN                   | 0              | 2.000                       | (2.000)                               | 0              | 2015            | 2                      | 0               | 0                                     | 0               | 0               | 0             |
| SVEDKAUSKAS              | 0              | 310                         | 0                                     | 310            | 2017            | 4                      | 0               | 0                                     | (62)            | (62)            | 248           |
| TADDEI                   | 250            | 0                           | 0                                     | 250            | 2014            | 1                      | (125)           | 0                                     | (63)            | (188)           | 62            |
| TACHSIDIS                | 0              | 5.140                       | (5.140)                               | 0              | 2017            | 4                      | 0               | 1.028                                 | (1.028)         | 0               | 0             |
| TALLO                    | 2.000          | 0                           | 0                                     | 2.000          | 2016            | 3                      | 0               | 0                                     | (500)           | (500)           | 1.500         |
| TOROSIDIS                | 0              | 600                         | 0                                     | 600            | 2016            | 3                      | 0               | 0                                     | (107)           | (107)           | 493           |
| VERRE                    | 0              | 5.000                       | 0                                     | 5.000          | 2017            | 4                      | 0               | 0                                     | 0               | 0               | 5.000         |
| VIRGA                    | 112            | 0                           | 0                                     | 112            | 2014            | 1                      | (94)            | 0                                     | (9)             | (103)           | 9             |
| <b>Professionisti</b>    | <b>126.570</b> | <b>47.809</b>               | <b>(45.060)</b>                       | <b>129.319</b> |                 |                        | <b>(43.636)</b> | <b>23.713</b>                         | <b>(30.648)</b> | <b>(50.571)</b> | <b>78.748</b> |
| <b>Settore giovanile</b> | <b>1</b>       | <b>0</b>                    | <b>0</b>                              | <b>1</b>       |                 |                        | <b>(1)</b>      | <b>0</b>                              | <b>0</b>        | <b>(1)</b>      | <b>0</b>      |
| <b>Totale</b>            | <b>126.571</b> | <b>47.809</b>               | <b>(45.060)</b>                       | <b>129.320</b> |                 |                        | <b>(43.637)</b> | <b>23.713</b>                         | <b>(30.648)</b> | <b>(50.572)</b> | <b>78.748</b> |

I movimenti intervenuti nell'esercizio, analiticamente esposti nella tabella, hanno determinato:



- (i) incrementi per investimenti, per 47.809 migliaia di euro (86.964 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), come analiticamente riportato nella successiva tabella.
- (ii) decrementi per disinvestimenti, per complessivi 21.347 migliaia di euro (13.225 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), al netto dei relativi fondi di ammortamento, per cessioni di diritti alle prestazioni sportive di calciatori e tenuto anche conto di decrementi, pari a 464 migliaia di euro (3.622 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), per perdite di valore a seguito di rescissioni contrattuali consensuali o cessioni definitive, avvenute immediatamente dopo la chiusura dell'esercizio, relativi al valore contabile netto dei diritti alle prestazioni sportive di calciatori Brighi, Malomo e Loic (Antunes, Juan, Pizarro, Rosi e Semplicio, nell'esercizio precedente);
- (iii) ammortamenti, per 30.648 migliaia di euro (28.265 migliaia di euro, al 30 giugno 2012).

Tale voce non include i valori dei diritti alle prestazioni dei calciatori acquisiti in regime di svincolo, o provenienti dal settore giovanile (quali, ad esempio, Totti e De Rossi), mentre altri diritti sono iscritti a valori irrisori, in relazione all'acquisizione avvenuta a costi contenuti, inferiori rispetto all'effettivo valore di mercato. Tali valori inespressi determinano, di fatto, una sottostima del Patrimonio netto della Società.

In applicazione ai Principi IAS/IFRS, non vengono più capitalizzati gli investimenti effettuati nell'esercizio e finalizzati alla creazione di valore sportivo e patrimoniale del settore giovanile (i cosiddetti "**Costi del Vivaio**"), pur in presenza di un indubbio e generale riconoscimento del *know-how* aziendale.

Si fa presente che, nell'esercizio in corso e nei precedenti, sono stati capitalizzati, quali oneri accessori di diretta imputazione, le prestazioni professionali di procuratori sportivi relative all'acquisizione dei diritti alle prestazioni sportive di calciatori, non condizionate alla permanenza degli stessi presso la Società. Il costo storico di tali oneri, per i calciatori in organico al 30 giugno 2013, è pari a 9.250 migliaia di euro (8.500 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), di cui 2.750 migliaia di euro (7.890 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), per incrementi registrati nell'esercizio, mentre il corrispondente valore netto contabile, alla data di chiusura dell'esercizio, ammonta a 5.816 migliaia di euro (6.616 migliaia di euro, al 30 giugno 2012).

| Calciatore      | Costo di acquisto da società di calcio | Oneri accessori – compensi ad intermediari | Totale costo storico | Fondo Ammortamento oneri accessori | Valore netto contabile oneri accessori |
|-----------------|----------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------|------------------------------------|----------------------------------------|
| BERTAGNOLI J.S. | -                                      | 240                                        | 240                  | (180)                              | 60                                     |
| CASTAN          | 5.000                                  | 250                                        | 5.250                | (63)                               | 187                                    |
| JAMAINE WESLEY  | -                                      | 240                                        | 240                  | (120)                              | 120                                    |
| JOSE ANGEL      | 5.000                                  | 300                                        | 5.300                | (118)                              | 182                                    |
| LAMELA          | 17.060                                 | 3.200                                      | 20.260               | (1.245)                            | 1.955                                  |
| LOBONT          | 800                                    | 120                                        | 920                  | (120)                              | 0                                      |
| LOPEZ           | 745                                    | 400                                        | 1.145                | (132)                              | 268                                    |
| MARQUINHOS      | 4.069                                  | 500                                        | 4.569                | (59)                               | 441                                    |
| NEGO LOIC       | -                                      | 140                                        | 140                  | (55)                               | 85                                     |
| OSVALDO         | 15.750                                 | 850                                        | 16.600               | (325)                              | 525                                    |
| PIRES RIBEIRO   | -                                      | 1.500                                      | 1.500                | (300)                              | 1.200                                  |
| PJANIC          | 11.000                                 | 1.000                                      | 12.000               | (482)                              | 518                                    |
| SVEDKAUSKAS     | 250                                    | 60                                         | 310                  | (12)                               | 48                                     |
| TADDEI          | -                                      | 250                                        | 250                  | (187)                              | 63                                     |
| TOROSIDIS       | 400                                    | 200                                        | 600                  | (36)                               | 164                                    |
|                 | 60.074                                 | 9.250                                      | 69.324               | (3.434)                            | 5.816                                  |

Si fa inoltre presente che, nell'esercizio 2004-2005, gli Amministratori hanno ritenuto operare una svalutazione volontaria di 3.844 migliaia di euro, relativamente ai diritti alle prestazioni sportive del calciatore Matteo Brighi, sulla base di parere professionale emesso da un consulente qualificato ed esterno. Nell'esercizio in esame è stata operata una



ulteriore svalutazione di 279 migliaia di euro che ha ridotto il residuo valore netto contabile del diritto pluriennale al 30 giugno 2013 ad euro 1 migliaio.

Infine si ricorda che nell'esercizio 2010-2011, A.S. Roma ha stipulato con la società AC Milan un accordo relativo al trasferimento dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore Marco Borriello, che ha previsto la cessione a titolo temporaneo per la stagione sportiva 2010-2011, con diritto di opzione irrevocabile per l'acquisizione definitiva, a fronte di un corrispettivo di 10.000 migliaia di euro, da pagarsi in tre annualità, per il tramite della LNP, con effetti a decorrere dalla stagione sportiva 2011-2012. Nel rispetto delle disposizioni di cui al Principio IAS 38 paragrafo 13 e 21, il diritto alle prestazioni sportive del calciatore è stato iscritto nelle Immobilizzazioni, dalla data di sottoscrizione dell'accordo tra le parti (31 agosto 2010), ed ammortizzato a decorrere da tale data, sulla base della relativa vita utile, prevista dal contratto economico con il calciatore; analogamente, tra i debiti verso società di calcio è iscritto il relativo debito verso l'AC Milan. Il comportamento contabile adottato da A.S. Roma risulta conforme alle previsioni della Raccomandazione Consob DEM/RM/10081191 dell'1 ottobre 2010, specifica e vincolante per le società di calcio quotate. Qualora si fosse adottato il metodo di contabilizzazione previsto dalle NOIF si sarebbe registrato un peggioramento del risultato di esercizio di 460 migliaia di euro ed un miglioramento del patrimonio netto di A.S. Roma al 30 giugno 2013 per l'importo di 920 migliaia di euro. Entrambi gli effetti sono espressi al lordo dei relativi effetti fiscali.

Le informazioni supplementari richieste dalla Covisoc-FIGC a commento di tale voce di bilancio con indicazione delle singole transazioni intervenute nell'esercizio (valori in migliaia di euro), vengono riportate sinteticamente in apposita tabella, allegata alle presenti Note esplicative.

#### ***Altre immobilizzazioni immateriali***

Pari a 17.756 migliaia di euro (17.802 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), al netto dei relativi ammortamenti, si compongono per:

- 16.909 migliaia di euro (17.091 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), dai diritti esclusivi acquisiti da RAI per lo sfruttamento commerciale e l'utilizzazione economica di tutte le immagini delle partite casalinghe di A.S. Roma e a tutto quanto direttamente attinente, presenti nell'ambito degli archivi RAI, e relativi eventuali aggiornamenti ed integrazioni, in diminuzione di 182 migliaia di euro nell'esercizio, per gli ammortamenti di competenza. Tale immobilizzazione è stata ritenuta a vita utile definita, avendo a riferimento il periodo di possibile sfruttamento economico della stessa;
- 847 migliaia di euro (711 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), da altre immobilizzazioni, costituite, per 714 migliaia di euro, da migliorie su beni di terzi nel Complesso Immobiliare di Trigoria, sostanzialmente dovute alla realizzazione nell'esercizio di campi di calcio in erba naturale e sintetica, secondo standard FIFA e, per 133 migliaia di euro, da altre immobilizzazioni immateriali, prevalentemente per marchi aziendali e licenze software. Nell'esercizio si registrano incrementi per investimenti, per 350 migliaia di euro, e decrementi per ammortamenti, per 214 migliaia di euro.

## **2. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI**

Pari al 30 giugno 2013 e 2012, rispettivamente, a 521 ed a 636 migliaia di euro, registrano un decremento netto di 115 migliaia di euro nell'esercizio. Le Immobilizzazioni in essere al 30 giugno 2013 sono costituite prevalentemente da impianti, attrezzature sportive ed altri beni della Sede di Trigoria. Le Immobilizzazioni materiali al 30 giugno 2013 non risultano gravate da vincoli ed ipoteche. La movimentazione intervenuta nell'esercizio è riportata nel seguente prospetto:





| (Dati in migliaia di Euro) | 30.06.12      |                |              | Costo storico |             | Fondi amm.ti        |             | 30.06.13      |                |              |
|----------------------------|---------------|----------------|--------------|---------------|-------------|---------------------|-------------|---------------|----------------|--------------|
|                            | Costo storico | Fondi Amm.to   | Valore Netto | Incre-menti   | Decre-menti | Amm.to e incrementi | Decre-menti | Costo storico | Fondi Amm.to   | Valore Netto |
| Impianti e macchinario     | 838           | (569)          | 269          | 42            | (1)         | (77)                | 1           | 879           | (645)          | 234          |
| Attrezzature               | 158           | (117)          | 41           | -             | -           | (10)                | -           | 158           | (127)          | 31           |
| Altri beni                 | 2.033         | (1.707)        | 326          | 36            | (73)        | (106)               | 73          | 1.996         | (1.740)        | 256          |
| <b>Totale</b>              | <b>3.029</b>  | <b>(2.393)</b> | <b>636</b>   | <b>78</b>     | <b>(74)</b> | <b>(193)</b>        | <b>74</b>   | <b>3.033</b>  | <b>(2.512)</b> | <b>521</b>   |

### 3. PARTECIPAZIONI

Pari a zero migliaia di euro, al 30 giugno 2013 e 2012 con riferimento alla partecipazione nella **S.D.S. Società Diritti Sportivi Srl in liquidazione**, interamente svalutata in esercizi precedenti. Si ricorda che la partecipata, costituita nel marzo del 1999, per la gestione dei diritti televisivi delle quattro società di calcio fondatrici (Roma, Parma, Fiorentina e Lazio), è stata integralmente svalutata in esercizi precedenti, tenuto conto del deficit patrimoniale, a fronte del quale è stato inoltre costituito un fondo rischi, di 563 migliaia di euro (563 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), per tener conto delle perdite subite. Il valore del fondo rischi è pertanto rappresentativo della quota del deficit patrimoniale, corrispondente alla percentuale di partecipazione, risultante dall'ultimo bilancio approvato.

| (Dati in migliaia di Euro)                   | Sede | Valore al 30.06.13 | Valore al 30.06.12 | % di partecipazione |
|----------------------------------------------|------|--------------------|--------------------|---------------------|
| Società Diritti Sportivi Srl in liquidazione | Roma | -                  | -                  | 37,50               |
| <b>Totale</b>                                |      | <b>-</b>           | <b>-</b>           |                     |

I più significativi dati contabili della partecipata, sono riportati sinteticamente in apposita tabella, allegata alle presenti Note esplicative.

### 4. ALTRE ATTIVITÀ NON CORRENTI

Pari a 15.067 migliaia di euro (8.501 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), con esigibilità prevista oltre 12 mesi, registrano un incremento netto di 6.566 migliaia di euro nell'esercizio, sostanzialmente per gli esiti delle operazioni di mercato effettuate nella campagna trasferimenti.

#### Crediti commerciali

Pari a 14.667 migliaia di euro (8.036 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), con esigibilità prevista oltre 12 mesi, sono relativi a crediti derivanti dalla cessione dei diritti pluriennali alle prestazioni sportive di calciatori vantati nei confronti delle seguenti società di calcio, sono così composti:

| (Dati in migliaia di Euro) | 30.06.13      | 30.06.12     | Variazioni   |
|----------------------------|---------------|--------------|--------------|
| Albinoleffe                | -             | 66           | (66)         |
| Bari                       | 300           | -            | 300          |
| Chievo Verona              | 333           | -            | 333          |
| Crotone                    | -             | 250          | (250)        |
| Fulham                     | 3.600         | -            | 3.600        |
| Genoa                      | 9.634         | -            | 9.634        |
| Juventus                   | -             | 5.000        | (5.000)      |
| Parma                      | -             | 920          | (920)        |
| Pescara                    | 800           | 1.600        | (800)        |
| Siena                      | -             | 200          | (200)        |
| <b>Totale</b>              | <b>14.667</b> | <b>8.036</b> | <b>6.631</b> |





Tali crediti registrano un aumento netto di 6.631 migliaia di euro nell'esercizio, dovuto per 16.200 migliaia di euro, all'incremento di crediti per le operazioni realizzate nella campagna trasferimenti e, per 9.569 migliaia di euro, all'ordinaria traslazione nelle corrispondenti poste correnti della quota parte esigibili entro i 12 mesi.

Si ricorda che i suddetti crediti nei confronti di squadre di calcio militanti nei campionati italiani verranno incassati per il tramite della LNP, che funge da stanza di compensazione e ne garantisce il buon esito, nel rispetto delle disposizioni federali vigenti in materia.

#### **Altre attività non correnti**

Pari a 400 migliaia di euro (465 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), con esigibilità prevista oltre i 12 mesi, registrano un decremento netto di 65 migliaia di euro nell'esercizio e risultano così composti:

| (Dati in migliaia di Euro)       | 30.06.12   | Incrementi | Decrementi  | 30.06.13   |
|----------------------------------|------------|------------|-------------|------------|
| Crediti tributari                | 90         | -          | -           | 90         |
| Polizze TFR INA - Assitalia      | 25         | 1          | -           | 26         |
| Depositi cauzionali              | 93         | 11         | -           | 104        |
| Erario per anticipo IRPEF su TFR | 1          | -          | -           | 1          |
| Risconti attivi                  | 256        | -          | (77)        | 179        |
| <b>Totale</b>                    | <b>465</b> | <b>12</b>  | <b>(77)</b> | <b>400</b> |

I crediti tributari, con scadenza oltre l'esercizio successivo, pari a 90 migliaia di euro (90 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), sono rappresentativi di crediti Irpeg di esercizi precedenti e relativi interessi chiesti a rimborso all'Amministrazione Finanziaria.

I risconti attivi, pari a 179 migliaia di euro (256 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), sono relativi alla residua quota, con scadenza oltre 12 mesi, di commissioni bancarie su due finanziamenti erogati ad AS Roma nell'esercizio precedente.

Alla data di chiusura dell'esercizio, non risultano iscritti crediti e risconti attivi con esigibilità prevista oltre cinque esercizi.

## **B) ATTIVITA' CORRENTI CONSOLIDATE**

Pari a complessivi 61.874 migliaia di euro (78.524 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), registra un decremento netto di 16.650 migliaia di euro nell'esercizio, determinato dalla dinamica delle singole voci componenti.

### **5. RIMANENZE**

Pari al 30 giugno 2013 e 2012, rispettivamente a 701 ed a 2.011 migliaia di euro, in diminuzione di 1.310 migliaia di euro nell'esercizio, sono riferite alle giacenze di prodotti e merci destinate alla commercializzazione, nell'ambito delle attività di merchandising di Soccer SAS. Nella valutazione delle rimanenze è stata considerata l'obsolescenza di alcuni prodotti, adeguandone il valore all'andamento del mercato ed al conseguente valore recuperabile.

### **6. CREDITI COMMERCIALI**

Pari a 42.897 migliaia di euro (43.904 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), al netto dei relativi fondi di svalutazione, registrano un decremento netto di 1.007 migliaia di euro, nell'esercizio, dovuto principalmente all'andamento dei crediti verso società di calcio e verso clienti. La composizione dei crediti e le variazioni intervenute nell'esercizio sono di seguito riepilogate:



| (Dati in migliaia di Euro)         | 30.06.13      | 30.06.12      | Variazioni     |
|------------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| Società di calcio                  | 25.580        | 18.724        | 6.856          |
| Crediti verso clienti              | 12.648        | 26.743        | (14.095)       |
| Sponsor Ufficiali                  | 4.702         | 1.687         | 3.015          |
| Crediti verso enti di settore      | 1.607         | 1.835         | (228)          |
| Crediti verso imprese collegate    | 796           | 797           | (1)            |
| Crediti verso imprese controllanti | 671           | -             | 671            |
| <b>Totale crediti</b>              | <b>46.004</b> | <b>49.786</b> | <b>(3.782)</b> |
| Meno: fondi svalutazione           | (3.107)       | (5.882)       | 2.775          |
| <b>Totale</b>                      | <b>42.897</b> | <b>43.904</b> | <b>(1.007)</b> |

### **Crediti verso Società di calcio**

Pari a 25.580 migliaia di euro (18.724 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in aumento di 6.856 migliaia di euro nell'esercizio, sono relativi crediti per operazioni di cessione di diritti pluriennali alle prestazioni sportive dei calciatori, vantati nei confronti di:

| (Dati in migliaia di Euro) | 30.06.13      | 30.06.12      | Variazioni   |
|----------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Albinoleffe                | 66            | 167           | (101)        |
| Barcelona                  | 1.000         | -             | 1.000        |
| Bari                       | 300           | 600           | (300)        |
| Benevento                  | 63            | 400           | (337)        |
| Chievo Verona              | 333           | 1.340         | (1.007)      |
| Corinthians                | 250           | -             | 250          |
| Crotone                    | 250           | 750           | (500)        |
| Espanyol Barcelona         | -             | 500           | (500)        |
| Fiorentina                 | -             | 1.300         | (1.300)      |
| Fulham                     | 2.000         | 1.312         | 688          |
| Genoa                      | 7.532         | -             | 7.532        |
| Grosseto                   | 400           | -             | 400          |
| Juventus                   | 5.000         | 5.000         | -            |
| Liverpool                  | 4.466         | -             | 4.466        |
| Paris Saint German         | -             | 5.000         | (5.000)      |
| Parma                      | 920           | 460           | 460          |
| Penarol                    | -             | 45            | (45)         |
| Pescara                    | 2.800         | 800           | 2.000        |
| Siena                      | 200           | 1.000         | (800)        |
| Torino                     | -             | 50            | (50)         |
| <b>Totale</b>              | <b>25.580</b> | <b>18.724</b> | <b>6.856</b> |

I crediti nei confronti delle società italiane, pari a complessivi 17.864 migliaia di euro (11.867 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), sono relativi ad operazioni di cessione di diritti alle prestazioni sportive di calciatori, il cui regolamento avverrà nella stagione sportiva 2013-2014, per il tramite della Lega Nazionale Professionisti, che ne garantisce il buon esito. Tenuto conto del saldo netto passivo delle operazioni di trasferimento, determinatosi con la sessione estiva della campagna trasferimenti, tali crediti determinano minori versamenti periodici da parte della società.

I crediti nei confronti delle società estere, pari a 7.716 migliaia di euro (6.857 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), sono vantati: per 4.466 migliaia di euro, nei confronti del Liverpool, sostanzialmente per l'ultima rata della cessione dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore Fabio Borini, il cui incasso è contrattualmente previsto per il 15 giugno 2014; per 2.000 migliaia di euro, vantati nei confronti del Fulham, per la prima rata della cessione dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore Stekelemburg il cui incasso è avvenuto in data 3 luglio 2013; per 1.000 migliaia di euro, nei confronti del Barcellona, per il saldo dalla stessa dovuto per il diritto alle prestazioni sportive del calciatore Bojan Krkic e per 250 migliaia di euro, al contributo di solidarietà, nei confronti del Corinthians, spettante con riferimento al trasferimento del calciatore Castan, in base all'art. 21 del Regolamento FIFA in materia di status e trasferimento internazionale dei calciatori.



### Crediti verso clienti

Pari a 12.648 migliaia di euro (26.743 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), al lordo dei fondi svalutazione crediti, registrano un decremento netto di 14.095 migliaia di euro nell'esercizio, e risultano così composti:

| (Dati in migliaia di Euro)              | 30.06.13      | 30.06.12      | Variazioni      |
|-----------------------------------------|---------------|---------------|-----------------|
| Crediti verso emittenti radiotelevisive | 1.215         | 13.260        | (12.045)        |
| Altri crediti per attività commerciali  | 4.501         | 8.593         | (4.092)         |
| Crediti per attività di Soccer Sas      | 6.932         | 4.890         | 2.042           |
| <b>Totale crediti verso clienti</b>     | <b>12.648</b> | <b>26.743</b> | <b>(14.095)</b> |
| Meno: fondi svalutazione                | (3.107)       | (5.779)       | 2.672           |
| <b>Totale</b>                           | <b>9.541</b>  | <b>20.964</b> | <b>(11.423)</b> |

I **Crediti verso emittenti radiotelevisive**, pari a 1.215 migliaia di euro (13.260 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in flessione di 12.045 migliaia di euro, sono relativi per:

- 397 migliaia di euro (12.493 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), di cui: 341 migliaia di euro (361 migliaia di euro, al 30 giugno 2012) nei confronti di SKY per la gestione del canale tematico Roma Channel e, 56 migliaia di euro (67 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), a proventi minori per diritti audiovisivi del Campionato di Serie A della stagione sportiva 2012-2013. Il corrispondente saldo al 30 giugno 2012, includeva l'importo di 12.065 migliaia di euro, relativo alla prima rata dei proventi per diritti audiovisivi del Campionato di Serie A della stagione sportiva 2012-2013, fatturati anticipatamente alle emittenti SKY, RTI, RAI e Media Partners & Silva, sulla base delle comunicazioni ricevute dalla LNP;
- 51 migliaia di euro (51 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), nei confronti di Interactive Group, per diritti audiovisivi del Campionato di Serie A della stagione sportiva 2011-2012, ammessa a procedure concorsuali nell'esercizio. Conseguentemente il credito è stato adeguato al valore di presunto realizzo, mediante accantonamento di 50 migliaia di euro al fondo svalutazione crediti;
- 767 migliaia di euro (767 migliaia di euro al 30 giugno 2012), a crediti nei confronti dell'emittente Dahlia TV in liquidazione, svalutati per 721 migliaia di euro (721 migliaia di euro, al 30 giugno 2012) a seguito della procedura di Concordato preventivo adita dall'emittente.

Gli **Altri crediti per attività commerciali**, pari a 4.501 migliaia di euro (8.593 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), registrano una flessione di 4.092 migliaia di euro nell'esercizio, principalmente per la definizione transattiva del credito verso Havas. Per i crediti risultano contabilizzati fondi svalutazione per un importo complessivo di 769 migliaia di euro (4.499 migliaia di euro, al 30 giugno 2012). Si compongono, tra l'altro, dei seguenti crediti:

- **Havas**, pari a 2.100 migliaia di euro a fronte di 5.713 migliaia di euro al 30 giugno 2012, al lordo degli accantonamenti al fondo svalutazione crediti di 3.713 migliaia di euro, effettuati in esercizi precedenti. Sono relativi alla residua quota dei proventi da minimo garantito della stagione 2002/2003, derivanti dal contratto di promozione marketing allora in essere con la società francese. Stante il contenzioso che si protraveva da diversi esercizi è stato raggiunto un accordo transattivo con il cliente che ha provveduto al versamento integrale dell'importo iscritto in bilancio, in data 17 luglio 2013.
- **Infront**, pari a 1.021 migliaia di euro (1.500 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), sono sostanzialmente relativi a proventi, nella misura minima garantita, derivanti dalla commercializzazione della *Library AS Roma* per la stagione 2012-2013, a seguito dell'accordo, sottoscritto lo scorso 22 marzo 2013 per la durata di sei esercizi e termine naturale fissato al 30 giugno 2018, con possibilità di proroga e disdetta anticipata.



- **DLS Media Group**, pari a 888 migliaia di euro, ed invariati nell'esercizio, sono prevalentemente relativi alla residua quota dei proventi da minimo garantito derivanti dal contratto di promozione e marketing con tale società, scaduto al 30 giugno 2006, per i quali sono ad oggi in corso azioni legali, al fine del suo recupero; a titolo prudenziale, data l'incerta solvibilità del creditore, si è provveduto, in esercizi precedenti, ad effettuare accantonamenti al fondo svalutazione crediti, per 538 migliaia di euro; pertanto, il valore contabile netto ammonta a 350 migliaia di euro;
- **Parmatour**, pari a 85 migliaia di euro, ed invariati nell'esercizio, integralmente svalutati in esercizi precedenti per le note vicende che hanno coinvolto il Gruppo Parmalat, sono sostanzialmente relativi a residui crediti per la vendita di biglietti acquistati dai club ospitanti, per le gare esterne della prima squadra.

I **Crediti per attività di Soccer SAS**, pari a nominali 6.932 migliaia di euro (4.890 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in aumento di 2.042 migliaia di euro nell'esercizio, sono relativi per 1.159 migliaia di euro (967 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), all'attività di commercializzazione di prodotti a marchio A.S. Roma, principalmente negli AS Roma Store e nei punti vendita in *franchising*; per 5.748 migliaia di euro (3.335 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), alle attività promo-pubblicitarie presso lo Stadio Olimpico ed alle sponsorizzazioni e, per 25 migliaia di euro (29 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), ad altre attività commerciali. Per tali crediti risultano contabilizzati fondi svalutazione per 1.567 migliaia di euro (559 migliaia di euro, al 30 giugno 2012).

#### **Crediti verso Sponsor Ufficiali**

Pari a 4.702 migliaia di euro (1.687 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in aumento di 3.015 migliaia di euro nell'esercizio, sono vantati nei confronti di Basic Italia (Kappa), sponsor tecnico dell'A.S. Roma fino alla stagione sportiva 2012-2013. Il valore in bilancio, per 4.702 migliaia di euro (1.512 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), è relativo alle ultime tre rate trimestrali dell'esercizio 2012-2013, per il cui pagamento è stata escussa la fidejussione bancaria, a garanzia degli adempimenti contrattuali sottoscritti dallo Sponsor, il cui esito è subordinato alle decisioni dei giudici aditi.

#### **Crediti verso Enti di Settore**

Pari a 1.607 migliaia di euro (1.835 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), sono relativi, per 1.560 migliaia di euro (310 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), a proventi netti per l'accesso al segnale televisivo, riconosciuto dalla LNP Serie A per la stagione sportiva 2012-2013 e 47 migliaia di euro (73 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), a crediti verso la LNP Serie A, per addebiti di servizi prestati per la finale TIM Cup 2012-2013. Nell'esercizio precedente il saldo ricomprendeva anche i crediti, per 983 migliaia di euro, nei confronti della FIGC, quale riconoscimento del contributo spettante ad A.S. Roma per la partecipazione di propri tesserati agli Europei 2012; per 103 migliaia di euro, a crediti verso la UEFA per proventi della stagione sportiva 2002-2003, integralmente svalutati in esercizi precedenti e stornati nell'esercizio e, per 366 migliaia di euro, al conguaglio per diritti audiovisivi della stagione 2011-2012, commercializzati in forma centralizzata.

#### **Crediti verso imprese collegate**

Pari a 796 migliaia di euro (797 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), sono relativi per 783 migliaia di euro a residui crediti nei confronti della collegata S.D.S. – Società Diritti Sportivi, per diritti audiovisivi delle gare casalinghe delle società di calcio fondatrici (A.S. Roma, Parma, Fiorentina e Lazio) e, per 13 migliaia di euro (14 migliaia di euro, al 30 giugno 2012) ad addebiti per interessi attivi maturati ed incassati dalla Società in data 9 luglio 2013. Il credito di 783 migliaia di euro potrà essere recuperato a seguito della positiva



definizione del contenzioso fiscale, che osta alla chiusura della procedura liquidatoria della società.

### **Crediti verso imprese controllanti**

Pari a 671 migliaia di euro, sono nei confronti di NEEP Roma Holding e relativi al ribaltamento di costi sostenuti per la progettazione e realizzazione del nuovo Stadio.

### **Analisi dei crediti per classi di scaduto**

Nel rispetto delle disposizioni del Principio contabile IFRS 7, si ricorda che i suddetti crediti commerciali risultano così suddivisi per classi di scaduto:

| (Dati in migliaia di Euro)                      | 30.06.2013    | 30.06.2012    |
|-------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Crediti commerciali non scaduti                 | 35.158        | 38.108        |
| Crediti commerciali scaduti fino a 60 giorni    | 1.632         | 1.434         |
| Crediti commerciali scaduti da 61 a 120 giorni  | 2.836         | 668           |
| Crediti commerciali scaduti da oltre 120 giorni | 6.378         | 9.576         |
| <b>Totale crediti commerciali</b>               | <b>46.004</b> | <b>49.786</b> |
| Fondo svalutazione crediti                      | (3.107)       | (5.882)       |
| <b>Totale</b>                                   | <b>42.897</b> | <b>43.904</b> |

Il Fondo svalutazione crediti si riferisce interamente a crediti scaduti da oltre 120 giorni, mentre la residua quota non svalutata di detti crediti è ritenuta al momento realizzabile dagli Amministratori.

## **7. ATTIVITÀ FINANZIARIE CORRENTI**

Pari a 2.251 migliaia di euro (2.200 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), sono relative a Compartecipazioni ex art. 102 bis NOIF, il cui saldo risulta così composto:

| (Dati in migliaia di Euro) | Squadra Compartecipante | 30.06.12       | Incrementi     | Decrementi       | 30.06.13       |
|----------------------------|-------------------------|----------------|----------------|------------------|----------------|
| Barba                      | Grosseto                | -              | 200            | -                | 200            |
| Bertolacci                 | Genoa                   | -              | 1.000          | -                | 1.000          |
| Caprari                    | Pescara                 | 1.200          | -              | (1.200)          | -              |
| Florenzi                   | Crotone                 | 250            | -              | (250)            | -              |
| Montini                    | Benevento               | 200            | -              | (200)            | -              |
| Orchi                      | Catanzaro               | -              | 0,5            | -                | 0,5            |
| Pettinari                  | Crotone                 | 250            | -              | -                | 250            |
| Piscitella                 | Genoa                   | -              | 1.500          | (1.500)          | -              |
| Sabelli                    | Bari                    | -              | 300            | -                | 300            |
| Stoian A.                  | Bari                    | 300            | -              | (300)            | -              |
| Stoian A.                  | Chievo Verona           | -              | 500            | -                | 500            |
| Verre                      | Genoa                   | -              | 1.500          | (1.500)          | -              |
| <b>Totale</b>              |                         | <b>2.200,0</b> | <b>5.000,5</b> | <b>(4.950,0)</b> | <b>2.250,5</b> |

Gli effetti economici derivanti dalla risoluzione delle Compartecipazioni, unitamente ad altre informazioni, sono riportate nel paragrafo Proventi ed oneri finanziari, cui si rimanda.

## **8. ALTRE ATTIVITÀ CORRENTI**

Pari a 6.853 migliaia di euro (7.053 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), al netto dei relativi fondi di svalutazione, in flessione di 200 migliaia di euro nell'esercizio, risultano composte da Crediti diversi, per 5.738 migliaia di euro (5.970 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), e da Risconti attivi, per 1.115 migliaia di euro (1.083 migliaia di euro, al 30 giugno 2012):



| (Dati in migliaia di Euro)          | 30.06.13     |                     |               | 30.06.12     |                     |               |
|-------------------------------------|--------------|---------------------|---------------|--------------|---------------------|---------------|
|                                     | Credito      | Fondo sval. Crediti | Crediti Netti | Credito      | Fondo sval. Crediti | Crediti Netti |
| Lega Nazionale Professionisti       | 727          | -                   | 727           | 1.642        | (600)               | 1.042         |
| Anticipi a fornitori e terzi        | 371          | (300)               | 71            | 555          | (413)               | 142           |
| Crediti abbonamenti e biglietteria  | 1.020        | (13)                | 1.007         | 801          | (28)                | 773           |
| Crediti verso enti previdenziali    | 121          | -                   | 121           | 127          | -                   | 127           |
| Crediti verso entità correlate      | 2.700        | -                   | 2.700         | 3.802        | -                   | 3.802         |
| Crediti per indennizzi assicurativi | 911          | -                   | 911           | 35           | -                   | 35            |
| Altri crediti diversi               | 201          | -                   | 201           | 49           | -                   | 49            |
| <b>Totale crediti diversi</b>       | <b>6.051</b> | <b>(313)</b>        | <b>5.738</b>  | <b>7.011</b> | <b>(1.041)</b>      | <b>5.970</b>  |
| <b>Risconti attivi</b>              | <b>1.115</b> | <b>-</b>            | <b>1.115</b>  | <b>1.083</b> | <b>-</b>            | <b>1.083</b>  |
| <b>Totale</b>                       | <b>7.166</b> | <b>(313)</b>        | <b>6.853</b>  | <b>8.094</b> | <b>(1.041)</b>      | <b>7.053</b>  |

### Crediti diversi

Il credito nei confronti della *Lega Nazionale Professionisti*, pari a 727 migliaia di euro (1.642 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), si compone per 561 migliaia di euro (628 migliaia di euro al 30 giugno 2012), al saldo attivo del *Conto Campionato*, sostanzialmente relativo alla fatturazione a fine esercizio di proventi derivanti dalla disputa della finale TIM Cup e da altri proventi maturati nella stagione sportiva 2012-2013; 135 migliaia di euro (77 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), a versamenti effettuati in favore della LNP, a garanzia di contributi di solidarietà spettanti a squadre estere per la formazione di calciatori acquisiti da federazioni estere, ai sensi del Regolamento FIFA in materia di status e trasferimenti di calciatori e delle disposizioni di cui al Manuale delle Licenze UEFA e 31 migliaia di euro (337 migliaia di euro, al 30 giugno 2012) quale residuo importo per anticipi versati a garanzia di operazioni di mercato, poste in essere nella sessione invernale della campagna trasferimenti 2011-2012. Si fa presente che, nell'esercizio, è stato stralciato il credito di 600 migliaia di euro, relativo al saldo della gestione del conto campionato della stagione 1999-2000, integralmente svalutata in esercizi precedenti.

I *Crediti per anticipi a fornitori e terzi*, pari a 371 migliaia di euro (555 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), sono relativi, per 300 migliaia di euro, a crediti, integralmente svalutati in esercizi precedenti, per il pagamento di commissioni finanziarie per il rilascio di una fidejussione in sede di iscrizione al campionato nella stagione 2003-2004, rivelatasi successivamente non valida, per la quale è attualmente in corso il procedimento penale in sede di appello, nell'ambito del quale A.S. Roma si è costituita quale parte lesa.

I *Crediti per abbonamenti e biglietteria*, pari a 1.020 (801 migliaia di euro al 30 giugno 2012) in crescita di 219 migliaia di euro nell'esercizio, sono relativi, per 926 migliaia di euro (618 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), al credito verso la LIS-Lottomatica, per effetto del pignoramento conto terzi a valere su incassi LIS, promosso da un ex dipendente in relazione ad un contenzioso dallo stesso promosso nei confronti della Società, per il quale è in corso la negoziazione di un accordo transattivo che determinerà il recupero del credito pignorato.

I *Crediti verso Enti previdenziali*, pari a 121 migliaia di euro (127 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), sono relativi: per 85 (86) migliaia di euro, a contributi anticipati su ferie non godute; per 17 (22) migliaia di euro a versamenti anticipati di contributi a lavoratori occasionali (LACC); e per 19 (19) migliaia di euro, a crediti verso Inps, Enpals ed Inail.

I *Crediti verso entità correlate*, pari a 2.700 migliaia di euro (3.802 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), sono vantati nei confronti di A.S. Roma Real Estate Srl per il deposito cauzionale relativo al contratto di locazione del Complesso immobiliare di Trigoria, in diminuzione nell'esercizio di 1.072 migliaia di euro (3.772 migliaia di euro, al 30 giugno 2012) per effetto del parziale rimborso del deposito cauzionale, conseguente alla





sottoscrizione del nuovo contratto di locazione. Nell'esercizio precedente il saldo ricomprendeva l'importo di 30 migliaia di euro, relativo al riaddebito alla consociata di costi di esercizio sostenuti per la gestione del Complesso Immobiliare di Trigatoria.

I *Crediti per indennizzi assicurativi*, pari a 911 migliaia di euro (35 migliaia di euro, al 30 giugno 2012) sono relativi a sinistri avvenuti nell'esercizio precedente il cui indennizzo è pervenuto o quietanzato dopo la chiusura dell'esercizio.

#### **Risconti attivi**

Pari a 1.115 migliaia di euro (1.083 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in crescita di 32 migliaia di euro nell'esercizio, sono principalmente relativi a:

- premi assicurativi relativi all'esercizio 2013-2014, per 278 migliaia di euro (251 migliaia di euro, al 30 giugno 2012);
- commissioni finanziarie su premi per fidejussioni, per 93 migliaia di euro (276 migliaia di euro, al 30 giugno 2012);
- imposta di registro pagata anticipatamente per la locazione del Complesso Immobiliare di Trigatoria, per 13 migliaia di euro (18 migliaia di euro, al 30 giugno 2012);
- spese viaggio anticipate per trasferta USA, per 296 migliaia di euro (108 migliaia di euro, al 30 giugno 2012);
- costi, oneri e commissioni LIS per la campagna abbonamenti 2013-2014, pari a 180 migliaia di euro (163 migliaia di euro, al 30 giugno 2012);
- costi per la produzione del canale televisivo Roma Channel, pari a 146 migliaia di euro;
- altri costi per acquisti di materiale sportivo e servizi, fatturati da terzi anticipatamente e di competenza dell'esercizio 2013-2014, per 109 migliaia di euro (267 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), di cui 37 migliaia di euro (52 migliaia di euro, al 30 giugno 2012) riferibili alla partecipata Soccer SAS.

#### **9. CREDITI PER IMPOSTE**

Pari a 529 migliaia di euro (847 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in diminuzione di 318 migliaia di euro nell'esercizio, risultano così composti:

| (Dati in migliaia di Euro)           | 30.06.13   | 30.06.12   | Variazioni   |
|--------------------------------------|------------|------------|--------------|
| Imposte differite attive /anticipate | 5          | 169        | (164)        |
| IVA                                  | 226        | -          | 226          |
| Imposte dirette (Irap) e indirette   | 54         | 562        | (508)        |
| Imposte di pubblicità                | 105        | 105        | -            |
| Ritenute d'acconto                   | 9          | 11         | (2)          |
| Altri crediti tributari              | 130        | -          | 130          |
| <b>Totale</b>                        | <b>529</b> | <b>847</b> | <b>(318)</b> |

I *Crediti per Imposte differite attive*, pari a 5 migliaia di euro (169 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), sono determinati da effetti fiscali derivanti da differenze temporanee che si renderanno deducibili nei prossimi esercizi. La movimentazione delle imposte differite è riepilogata nella tabella allegata nei Prospetti di informativa supplementare.

Il *Credito IVA* in essere al 30 giugno 2013, pari a 226 migliaia di euro, è stato assorbito nel corso dell'esercizio successivo, in occasione della liquidazione IVA del mese di luglio 2013.

I *Crediti per Imposte dirette e indirette*, pari a 54 migliaia di euro (562 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), registrano una diminuzione di 508 migliaia di euro, a seguito del rimborso effettuato dall'amministrazione finanziaria con riferimento alla cartella di pagamento, relativa ad una rata di Condono Irap (ex art.8 L. 289/2002), per il quale era già effettuato il pagamento in occasione del condono del 2004. Avverso la reiterata pretesa tributaria, è stato presentato nel giugno 2008 rituale ricorso alla Commissione Tributaria Provinciale,



con esito negativo e, successivamente alla Commissione Tributaria Regionale, che ha annullato la cartella di pagamento con sentenza depositata in data 12 luglio 2011. Il saldo al 30 giugno 2013, pari a 54 migliaia di euro, è relativo ad interessi e aggi esattoriali a suo tempo versati a Equitalia, di cui è previsto a breve il relativo rimborso.

I *Crediti per imposte di pubblicità*, pari a 105 migliaia di euro, al 30 giugno 2013 e 2012, sono relativi a versamenti effettuati in esercizi precedenti, a seguito dell'iscrizione a ruolo di imposte comunali sulla pubblicità presso lo Stadio Olimpico per l'anno 2004, al fine di non pregiudicare la richiesta di rateizzazioni fiscali. Avverso tale pretesa, la Società è ricorsa nei confronti dell'Amministrazione Comunale, per la manifesta iniquità nell'applicazione dei regolamenti comunali e tenuto anche conto degli esiti favorevoli relativi ad analoghe pretese di anni precedenti. Attualmente pende il ricorso in Cassazione, a seguito di parziale accoglimento delle istanze della AS Roma in CTR Lazio.

I *Crediti per ritenute d'acconto*, pari a 9 migliaia di euro (11 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), si compongono per 9 migliaia di euro (8 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), da ritenute subite su interessi attivi bancari. Nell'esercizio precedente includevano l'importo di 3 migliaia di euro, per ritenute d'acconto attribuite ad A.S. Roma per trasparenza da Soccer SAS, con riferimento all'esercizio sociale chiuso al 30 giugno 2012.

Gli *Altri crediti tributari*, pari a 130 migliaia di euro, al 30 giugno 2013, sono relativi a eccedenze di ritenute Irpef determinatesi nell'esercizio, il cui recupero è previsto nell'esercizio 2013-2014.

#### **10. DISPONIBILITÀ LIQUIDE**

Pari al 30 giugno 2013 e 2012, rispettivamente a 8.643 ed a 22.509 migliaia di euro, sono riferite, per 7.652 migliaia di euro (21.150 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), ad A.S. Roma e, per 991 migliaia di euro (1.359 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), a Soccer SAS.

Si registra un decremento netto di 13.866 migliaia di euro rispetto all'esercizio, precedente che beneficiava del versamento di 21.315 migliaia di euro, effettuato a fine esercizio precedente dagli azionisti di maggioranza in conto futuro aumento di capitale sociale, in virtù delle deliberazioni assembleari e degli impegni assunti in sede di acquisizione della Società.

La voce è rappresentativa della liquidità nelle casse sociali e delle disponibilità liquide in deposito presso primari Istituti di credito, sulle quali non esistono vincoli di utilizzo.

Il saldo include depositi su conti correnti bancari Unicredit, pari a 6.728 migliaia di euro (20.094 migliaia di euro, al 30 giugno 2012). Tali saldi, seppur intrattenuti con parte correlata, in quanto azionista di minoranza della controllante NEEP Roma Holding S.p.A., continuano ad essere classificati nelle Disponibilità liquide, stante la prevalenza della natura finanziaria dei rapporti intrattenuti con l'Istituto di credito.





## PASSIVO

### A) PATRIMONIO NETTO

#### 11. PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

Il Patrimonio netto Consolidato al 30 giugno 2013, negativo per 65.966 migliaia di euro e per 52.463 migliaia di euro, al 30 giugno 2012, registra un decremento netto di 13.503 migliaia di euro nell'esercizio, per il risultato economico conseguito, negativo per 39.940 e per la quota parte di utile di Soccer SAS distribuito alle minoranze, pari a 113 migliaia di euro, compensato, in parte, dal versamento effettuato dai Soci in conto futuro aumento del Capitale Sociale, pari a 26.550 migliaia di euro. La movimentazione intervenuta nell'esercizio ed in quello precedente viene di seguito riportata:

| Valori in Euro / 000                            | Capitale sociale | Riserva legale | Riserva sovrapprezzo azioni | Riserva FTA     | Altre riserve | Utili (perdite) a nuovo | Risultato d'esercizio | Totale Gruppo AS Roma | Capitale e Riserve di terzi | Risultato di terzi | Totale bilancio consolidato |
|-------------------------------------------------|------------------|----------------|-----------------------------|-----------------|---------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|
| <b>Saldi al 30.06.2011</b>                      | <b>19.878</b>    | <b>1.987</b>   | <b>37.034</b>               | <b>(85.933)</b> | <b>3.973</b>  | <b>9.727</b>            | <b>(30.778)</b>       | <b>(44.112)</b>       | <b>(116)</b>                | <b>244</b>         | <b>(43.984)</b>             |
| Copertura perdita es. 30.06.2011 <sup>(1)</sup> |                  |                | (25.487)                    |                 |               | (5.291)                 | 30.778                | 0                     | 244                         | (244)              | 0                           |
| Dividendi di terzi <sup>(2)</sup>               |                  |                |                             |                 |               |                         |                       | 0                     | (226)                       |                    | (226)                       |
| Versamento soci c/futuro aumento C.S.           |                  |                |                             |                 | 50.000        |                         |                       | 50.000                |                             |                    | 50.000                      |
| Risultato al 30 giugno 2012                     |                  |                |                             |                 |               |                         | (58.474)              | (58.474)              |                             | 221                | (58.253)                    |
| <b>Saldi al 30.06.2012</b>                      | <b>19.878</b>    | <b>1.987</b>   | <b>11.547</b>               | <b>(85.933)</b> | <b>53.973</b> | <b>4.436</b>            | <b>(58.474)</b>       | <b>(52.586)</b>       | <b>(98)</b>                 | <b>221</b>         | <b>(52.463)</b>             |
| Copertura perdita es. 30.06.2012 <sup>(3)</sup> |                  |                |                             |                 |               | (58.474)                | 58.474                | 0                     | 221                         | (221)              | 0                           |
| Dividendi di terzi <sup>(4)</sup>               |                  |                |                             |                 |               |                         |                       | 0                     | (113)                       |                    | (113)                       |
| Versamento soci c/futuro aumento C.S.           |                  |                |                             |                 | 26.550        |                         |                       | 26.550                |                             |                    | 26.550                      |
| Risultato al 30 giugno 2013                     |                  |                |                             |                 |               |                         | (40.130)              | (40.130)              |                             | 190                | (39.940)                    |
| <b>Saldi al 30.06.2013</b>                      | <b>19.878</b>    | <b>1.987</b>   | <b>11.547</b>               | <b>(85.933)</b> | <b>80.523</b> | <b>(54.038)</b>         | <b>(40.130)</b>       | <b>(66.166)</b>       | <b>10</b>                   | <b>190</b>         | <b>(65.966)</b>             |

(1) Delibera Assemblea ordinaria degli Azionisti dell'A.S. Roma S.p.A., del 27 ottobre 2011;

(2) Delibera Assemblea dei Soci di Soccer SAS, del 18 aprile 2012;

(3) Delibera Assemblea ordinaria degli Azionisti dell'A.S. Roma S.p.A., del 29 ottobre 2012;

(4) Delibera Assemblea dei Soci di Soccer SAS, del 23 ottobre 2012.

Il Capitale Sociale della Capogruppo, costituito da n.132.523.296 azioni ordinarie, dal valore nominale di 0,15 euro cadauna, è pari a 19.878 migliaia di euro, invariato rispetto all'esercizio precedente.

Le Riserva Sovrapprezzo Azioni, risulta invariata nell'esercizio mentre la Riserva Utili (perdite) a nuovo diminuisce complessivamente di 58.474 migliaia di euro nell'esercizio, a seguito della copertura della perdita dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2012.

Le Altre riserve, pari a 80.523 migliaia di euro, registrano un incremento di 26.550 migliaia di euro (50.000 migliaia di euro, nell'esercizio precedente) a seguito dei versamenti effettuati da NEEP Roma Holding SpA in conto futuro aumento del capitale sociale, nell'ambito degli accordi inerenti agli assetti proprietari che prevedono un aumento del capitale sociale in più tranches, fino ad un massimo di 80.000 migliaia di euro, deliberato dall'Assemblea degli azionisti, in data 30 gennaio 2012. Il residuo importo delle Altre riserve, pari a 3.973 migliaia di euro, invariato, è statutariamente destinato in favore di



scuole giovanili di addestramento e formazione tecnica e, unitamente alla Riserva legale, non possono essere distribuite ma, all'occorrenza, destinate alla copertura delle perdite d'esercizio.

La Riserva FTA, *First Time Application*, negativa per 85.933 migliaia di euro ed invariata nell'esercizio, determinata in sede di prima applicazione dei Principi IAS/IFRS, sui saldi contabili in essere al 1°luglio 2005, è relativa prevalentemente all'eliminazione delle residue quote da ammortizzare dei Costi del Vivaio e degli Oneri pluriennali da ammortizzare ex art. 18- bis L.91/81.

Il Patrimonio Netto di terzi, pari a 200 migliaia di euro (123 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), è costituito dalla quota del capitale sociale nella Soccer SAS, pari a 10 migliaia di euro e tiene conto anche del risultato economico di periodo, pari a 190 migliaia di euro (221 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), di pertinenza del socio accomandatario Brand Management S.r.l., titolare di una quota di partecipazione agli utili ed alle perdite pari al 2,6% e dei risultati di precedenti esercizi a nuovo.

## B) PASSIVITA' NON CORRENTI CONSOLIDATE

Pari complessivamente a 48.639 migliaia di euro (98.814 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), registrano un incremento netto di 50.175 migliaia di euro nell'esercizio, sostanzialmente determinato dalla operata riclassificazione a breve di finanziamenti, classificati con scadenza oltre l'esercizio, al 30 giugno 2012. In particolare:

| (Dati in migliaia di Euro)               | 30.06.13      | 30.06.12      | Variazioni      |
|------------------------------------------|---------------|---------------|-----------------|
| Fondo TFR                                | 1.345         | 1.078         | 267             |
| Finanziamenti a lungo termine            | -             | 50.826        | (50.826)        |
| Debiti commerciali                       | 20.000        | 19.554        | 446             |
| Debiti tributari                         | 17            | 69            | (52)            |
| Fondo rischi per imposte e II. differite | 2.851         | 2.522         | 329             |
| Fondo per rischi ed oneri                | 14.895        | 14.895        | -               |
| Altre passività                          | 9.531         | 9.870         | (339)           |
| <b>Totale</b>                            | <b>48.639</b> | <b>98.814</b> | <b>(50.175)</b> |

### 12. FONDO TFR

Il Fondo Trattamento Fine Rapporto rappresenta una passività relativa ai benefici riconosciuti ai dipendenti del Gruppo ed erogati in coincidenza o, successivamente, alla cessazione del rapporto di lavoro. Tale passività, che rientra nei cosiddetti piani a benefici definiti, è determinata applicando la metodologia attuariale.

Il Fondo, pari a 1.345 migliaia di euro (1.078 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), registra un incremento netto di 267 migliaia di euro nell'esercizio, per gli accantonamenti di competenza, tenuto anche conto della valutazione dello stesso, in base al Principio contabile IAS 19. La movimentazione intervenuta nell'esercizio viene di seguito riportata:

| (Dati in migliaia di Euro)        | T.F.R.       |
|-----------------------------------|--------------|
| <b>Valori al 30 giugno 2012</b>   | <b>1.078</b> |
| Utilizzo per risoluzione rapporti | (129)        |
| Altri utilizzi                    | (76)         |
| Accantonamento del periodo        | 472          |
| <b>Valori al 30 giugno 2013</b>   | <b>1.345</b> |

La voce Altri utilizzi è sostanzialmente relativa a versamenti effettuati al Fondo Previdai per il personale Dirigente, al versamento di imposte sul TFR e ad anticipi di TFR.



### 13. FINANZIAMENTI A LUNGO TERMINE

Pari a 50.826 migliaia di euro al 30 giugno 2012, erano relativi a finanziamenti erogati nell'esercizio precedente, a seguito dei più ampi accordi raggiunti tra Unicredit SpA e DiBendetto AS Roma LLC (ora AS Roma SPV LLC), inerenti agli assetti proprietari di A.S. Roma. Nell'esercizio sono stati riclassificati nelle passività correnti, a seguito del mancato rispetto dei *Covenants* di riferimento, contrattualmente definiti.

### 14. DEBITI COMMERCIALI

Pari a 20.000 migliaia di euro (19.554 migliaia di euro, al 30 giugno 2012) con un incremento netto di 446 migliaia di euro, sono, per 75 migliaia di euro (606 migliaia di euro, al 30 giugno 2012) nei confronti di procuratori sportivi per compensi con pagamento dilazionato e non condizionati alla permanenza dei calciatori e, per 19.925 migliaia di euro (18.948 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), nei confronti di società di calcio, per operazioni di acquisizione di diritti pluriennali alle prestazioni sportive di calciatori, effettuate nell'esercizio e nei precedenti, e risultano così composti:

| (Dati in migliaia di Euro) | 30.06.12      | Incrementi    | Decrementi      | 30.06.13      |
|----------------------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|
| Albinoleffe                | 33            | -             | (33)            | -             |
| Barcellona                 | 12.000        | -             | (12.000)        | -             |
| Bari                       | -             | 150           | -               | 150           |
| Chievo Verona              | 100           | 2.833         | (1.517)         | 1.416         |
| Crotone                    | 125           | -             | (125)           | -             |
| Genoa                      | -             | 23.292        | (6.832)         | 16.459        |
| Milan                      | 3.300         | -             | (3.300)         | -             |
| Palermo                    | -             | 3.000         | (1.500)         | 1.500         |
| Parma                      | 2.190         | -             | (2.190)         | -             |
| Pescara                    | 800           | -             | (400)           | 400           |
| Siena                      | 400           | -             | (400)           | -             |
| <b>Totale</b>              | <b>18.948</b> | <b>29.275</b> | <b>(28.298)</b> | <b>19.925</b> |

L'incremento netto di 977 migliaia di euro registrato nell'esercizio è determinato, per 29.275 migliaia di euro, da acquisizioni di diritti pluriennali alle prestazioni sportive dei calciatori, effettuati nella campagna trasferimenti e, per 28.298 migliaia di euro, dalla operata riclassificazione, nella corrispondente voce corrente, della quota scadente nell'esercizio 2013-2014.

I debiti al 30 giugno 2013 sono esclusivamente nei confronti di squadre di calcio nazionali, la cui liquidazione avviene per il tramite della LNP, che funge da stanza di compensazione.

Si ricorda che il debito verso squadre di calcio estere, in essere al 30 giugno 2012, pari a 12.000 migliaia di euro, era nei confronti del Barcellona per l'acquisizione del diritto alle prestazioni sportive del calciatore Bojan Krkic Perez. In base alle sottostanti disposizioni contrattuali, è maturata l'obbligazione al riacquisto da parte del Barcellona ad un prezzo prefissato di 13.000 migliaia di euro, che ha trovato parziale compensazione con il debito sopra citato e conseguente determinazione di un credito netto di 1.000 migliaia di euro, iscritto nella corrispondente voce dei crediti verso squadre di calcio, con scadenza entro l'esercizio successivo.

Per maggiori dettagli in ordine alla ripartizione dei flussi finanziari, relativi alle operazioni di mercato da regolare, si rimanda alla tabella riportata nella Relazione sulla Gestione, nella sezione "Informativa supplementare richiesta alle società di calcio quotate".

Ai sensi del Principio contabile IFRS 7, si ricorda che tutti i suddetti debiti commerciali risultano non scaduti alla data del 30 giugno 2013.



## 15. DEBITI TRIBUTARI

Pari a 17 migliaia di euro (69 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), sono rappresentativi della quota, con scadenza oltre l'esercizio, di debiti tributari per i quali è stata concessa dall'Amministrazione Finanziaria la rateizzazione del pagamento.

In particolare, il saldo al 30 giugno 2013, pari a 17 migliaia di euro, è riferito al residuo debito per IRPEF 2006, derivante da avviso di accertamento, conseguente ai rilievi effettuati dalla Guardia di Finanza nel novembre 2009, in occasione della verifica operata con riferimento ai Procuratori sportivi, per il quale è stata presentata all'Agenzia delle Entrate Istanza di accertamento con adesione. A seguito di contraddittorio, l'Agenzia delle Entrate ha concesso la dilazione di pagamento in 12 rate trimestrali, con decorrenza dal 30 novembre 2011 e scadenza al 30 agosto 2014, del debito di 207 migliaia di euro, oltre interessi. Alla data di chiusura dell'esercizio sono state versate n.7 rate, come da relativo piano di ammortamento.

## 16. FONDI RISCHI PER IMPOSTE E IMPOSTE DIFFERITE

Pari a 2.851 migliaia di euro (2.522 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), sono relativi, per 1.368 migliaia di euro (1.368 migliaia di euro al 30 giugno 2012), ad accantonamenti destinati a fronteggiare eventuali rischi conseguenti alle verifiche fiscali che hanno interessato l'A.S. Roma, nonché eventuali passività derivanti dal contenzioso in essere con l'Amministrazione finanziaria.

Il residuo importo, pari a 1.483 migliaia di euro (1.154 migliaia di euro, al 30 giugno 2012) è imputabile ad accantonamenti operati da Soccer SAS per imposte differite generate da differenze temporanee (determinatesi ai soli fini fiscali) in relazione alla deduzione dal reddito imponibile della quota di ammortamento dei Marchi di proprietà della partecipata.

## 17. FONDI RISCHI E ONERI

Pari a 14.895 migliaia di euro (14.895 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), invariati nell'esercizio, risultano così composti:

- **Fondo rischi legali:** pari a 14.268 migliaia di euro, costituito a fronte di alcuni procedimenti giudiziari di cognizione ordinaria e d'ingiunzione, nonché di contenziosi di varia natura, il cui esito è, allo stato attuale, oggettivamente incerto, e che riguardano, in particolare, pregressi rapporti con calciatori, procuratori, fornitori, consulenti e dipendenti;
- **Fondo rischi previdenziali:** pari a 64 migliaia di euro, è destinato a fronteggiare rischi di natura previdenziale (Inps – Enpals);
- **Fondo rischi partecipazioni:** pari a 563 migliaia di euro, costituito a fronte delle perdite subite da S.D.S. Società Diritti Sportivi Srl in liquidazione, sulla base del deficit patrimoniale della stessa di pertinenza di A.S. Roma al 31 dicembre 2012, ultimo bilancio approvato della collegata.

## 18. ALTRE PASSIVITÀ NON CORRENTI

Pari a 9.531 di euro (9.870 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), sono relativi a risconti passivi rappresentativi della quota parte, con scadenza oltre l'esercizio, del provento riconosciuto da RAI, per l'utilizzo nel periodo di 99 anni, con decorrenza dall'esercizio 2007-2008, della c.d. *Library A.S. Roma*, in virtù dell'accordo sottoscritto con l'emittente televisiva il 31 agosto 2007. La quota dei proventi con scadenza entro l'esercizio, pari a 88



migliaia di euro, è classificata nella corrispondente voce delle Passività correnti; la quota scadente oltre i cinque esercizi è pari a 9.092 migliaia di euro.

Alla data di chiusura dell'esercizio, salvo quanto sopra indicato, non esistono debiti la cui esigibilità è prevista oltre cinque anni.

### C) PASSIVITA' CORRENTI CONSOLIDATE

Pari a complessivi a 191.293 migliaia di euro (142.046 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), registrano un incremento netto di 49.247 migliaia di euro nell'esercizio e si compongono di:

| (Dati in migliaia di Euro)          | 30.06.13       | 30.06.12       | Variazioni    |
|-------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Debiti commerciali                  | 60.484         | 70.011         | (9.527)       |
| Finanziamenti a breve termine       | 97.152         | 26.438         | 70.714        |
| Debiti tributari                    | 1.169          | 7.221          | (6.052)       |
| Debiti verso istituti previdenziali | 1.017          | 983            | 34            |
| Altre passività                     | 31.471         | 37.393         | (5.922)       |
| <b>Totale</b>                       | <b>191.293</b> | <b>142.046</b> | <b>49.247</b> |

### 19. DEBITI COMMERCIALI

Pari a 60.484 migliaia di euro (70.011 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), registrano un decremento di 9.527 migliaia di euro, principalmente attribuibile alla minore incidenza dei debiti verso società di calcio e verso procuratori sportivi:

| (Dati in migliaia di Euro)           | 30.06.13      | 30.06.12      | Variazioni     |
|--------------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| Fornitori ordinari                   | 19.038        | 19.343        | (305)          |
| Società di calcio                    | 36.725        | 45.686        | (8.961)        |
| Fornitori merchandising - pubblicità | 3.593         | 2.838         | 755            |
| Debiti verso imprese correlate       | 1.128         | 2.144         | (1.016)        |
| <b>Totale</b>                        | <b>60.484</b> | <b>70.011</b> | <b>(9.527)</b> |

I **Debiti verso fornitori ordinari**, pari a 19.038 migliaia di euro (19.343 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), registrano un decremento netto di 305 migliaia di euro nell'esercizio; il saldo include l'importo di 7.892 migliaia di euro, per fatture da ricevere (6.096 migliaia di euro, al 30 giugno 2012) di cui 1.018 migliaia di euro nei confronti della LNP, per l'addebito dei costi per l'accesso al segnale TV della stagione 2012-2013.

Tale voce comprende debiti verso procuratori sportivi, per complessivi 9.687 migliaia di euro (11.519 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), di cui 6.601 migliaia di euro (8.826 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), per fatture da ricevere. In particolare si compongono per 7.194 migliaia di euro (9.098 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), da residui debiti per compensi non condizionati alla permanenza dei calciatori presso la Società e, per 2.493 migliaia di euro (2.421 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), da residui debiti per compensi condizionati alla permanenza dei calciatori presso la Società.

Gli impegni rivenienti dai contratti con procuratori sportivi, con compensi condizionati, ammontano complessivamente a 2.000 migliaia di euro (1.870 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), come da seguente prospetto:

| <b>Compensi a procuratori sportivi</b> | (Dati in migliaia di Euro) | (Dati in migliaia di Euro) |
|----------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                        | <b>30.06.13</b>            | <b>30.06.12</b>            |
| - Stagione sportiva 2012-2013          | -                          | 570                        |
| - Stagione sportiva 2013-2014          | 1.400                      | 900                        |
| - Stagione sportiva 2014-2015          | 500                        | 400                        |
| - Stagione sportiva 2015-2016          | 100                        | -                          |
| <b>Totale</b>                          | <b>2.000</b>               | <b>1.870</b>               |



Tali impegni, determinati sulla base dei contratti vigenti e nell'ipotesi di permanenza di tutti i calciatori presso la Società, rappresentano, pertanto, l'importo massimo teorico dovuto. La sostenibilità di tali impegni è assicurata dall'ammontare non significativo degli stessi, in ragione del valore atteso dei ricavi di esercizio di ciascuna delle prossime stagioni sportive.

I **Debiti verso società di calcio**, pari a 36.725 migliaia di euro (45.686 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), sono relativi alla quota parte, esigibile entro i 12 mesi, dei debiti per l'acquisizione di diritti pluriennali alle prestazioni sportive dei calciatori, per compartecipazioni attive ex art. 102-bis NOIF, per premi di solidarietà riconosciuti a club che hanno concorso alla formazione di calciatori ceduti dall'A.S. Roma, nel rispetto della normativa FIFA vigente in materia di trasferimenti internazionali e per premi di valorizzazione riconosciuti a squadre minori, ove hanno militato i giovani calciatori i cui diritti alle prestazioni sportive sono di proprietà della Società.

Il decremento netto, di 8.961 migliaia di euro, registrato nell'esercizio è determinato dai pagamenti effettuati e dalla confluenza, a inizio esercizio, nel conto della Lega Nazionale Professionisti, della quota parte dei debiti, verso società italiane esigibile nell'esercizio. Tali decrementi trovano parziale compensazione nei corrispondenti incrementi rivenienti dagli investimenti effettuati nell'esercizio e dal giroconto dei debiti con scadenza entro 12 mesi, dalla corrispondente voce non corrente.

| Dati in migliaia di Euro)                  | 30.06.13      | 30.06.12      | Variazioni     |
|--------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| Ajax                                       | 1.000         | -             | 1.000          |
| Albinoleffe                                | 33            | 233           | (200)          |
| Avicola                                    | -             | 145           | (145)          |
| Bari                                       | 180           | 300           | (120)          |
| Benevento                                  | -             | 525           | (525)          |
| Carrarese                                  | 68            | -             | 68             |
| Chievo Verona                              | 1.731         | 2.100         | (369)          |
| Corinthians                                | 5.625         | -             | 5.625          |
| Crotone                                    | 125           | 375           | (250)          |
| Dinamo Bucarest                            | -             | 190           | (190)          |
| Espanyol Barcelona                         | 250           | 10.250        | (10.000)       |
| Fluminense                                 | 1.500         | 3.500         | (2.000)        |
| Genoa                                      | 13.699        | -             | 13.699         |
| Grosseto                                   | 200           | 100           | 100            |
| Internazionale                             | -             | 2.650         | (2.650)        |
| Lecce                                      | -             | 250           | (250)          |
| Milan                                      | 3.300         | 3.300         | -              |
| Olimpique Lyonnaise                        | -             | 3.182         | (3.182)        |
| Palermo                                    | 1.500         | -             | 1.500          |
| Parma                                      | 2.190         | 6.885         | (4.695)        |
| Perugia                                    | 68            | -             | 68             |
| Pescara                                    | 4.400         | 400           | 4.000          |
| Piacenza                                   | -             | 200           | (200)          |
| Real Sporting Gijon                        | -             | 2.500         | (2.500)        |
| River Plate                                | -             | 6.000         | (6.000)        |
| Siena                                      | 400           | 1.250         | (850)          |
| Verona                                     | -             | 100           | (100)          |
| Viareggio                                  | -             | 48            | (48)           |
| Altre squadre minori                       | 133           | -             | 133            |
| Premi di preparazione e formazione tecnica | 83            | 162           | (79)           |
| Premi solidarietà FIFA                     | 240           | 1.041         | (801)          |
| <b>Totale</b>                              | <b>36.725</b> | <b>45.686</b> | <b>(8.961)</b> |

I debiti nei confronti delle società italiane, per complessivi 28.027 migliaia di euro, verranno regolati nella stagione sportiva 2013-2014, per il tramite della Lega Nazionale Professionisti. Gli altri debiti verranno regolati direttamente con i Club e si compongono di debiti verso Club esteri, per 8.375 migliaia di euro, di debiti per Premi di Solidarietà FIFA,



per 240 migliaia di euro e di debiti per premi di preparazione e formazione tecnica, per 83 migliaia di euro.

I **Debiti verso fornitori merchandising - pubblicità**, pari a 3.593 migliaia di euro (2.838 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), sono relativi agli approvvigionamenti per le attività commerciali degli AS Roma Store, dei punti vendita affiliati, e lo sviluppo delle attività di marketing e sponsorship. L'incremento di 755 migliaia di euro è sostanzialmente imputabile ad acquisti di materiali di consumo e servizi per attività di corporate marketing. Il saldo include l'importo di 499 migliaia di euro, per fatture da ricevere (1.004 migliaia di euro, al 30 giugno 2012).

I **Debiti verso imprese correlate**, pari a 1.128 migliaia di euro (2.144 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), sono per 1.083 migliaia di euro (1.844 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), nei confronti di A.S. Roma Real Estate Srl, per canoni di locazione del Complesso Immobiliare di Trigoria, quale residuo importo dovuto per il primo semestre 2013. Il residuo importo di 44 migliaia di euro (4 migliaia di euro, al 30 giugno 2012) è nei confronti di Raptor Accelerator LLC e Raptor Group Holdings (USA), quale residuo importo dovuto per l'attività di consulenza strategica e per il riaddebito di spese sostenute nell'interesse della Capogruppo AS Roma. Nell'esercizio precedente risultavano iscritti debiti, per 296 migliaia di euro, nei confronti di Neptune Web (USA), quale residuo saldo delle spese sostenute nell'esercizio per la realizzazione del nuovo sito WEB, non più considerabile impresa correlata, avendone perso i requisiti.

## 20. FINANZIAMENTI A BREVE TERMINE

Pari a 97.152 migliaia di euro (26.438 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), registra un incremento netto di 70.714 migliaia di euro nell'esercizio, dovuto, per 50.826 migliaia di euro, alla operata riclassificazione dalla corrispondente voce delle passività non correnti e, per il residuo importo, principalmente al maggior ricorso a fonti di finanziamento onerose ed agli interessi maturati nell'esercizio.

| (Dati in migliaia di Euro)                             | 30.06.13      | 30.06.12      | Variazioni    |
|--------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Anticipazioni di factoring                             | 39.100        | 25.206        | 13.894        |
| Finanziamento Unicredit (c.d. <i>Term Loan</i> )       | 31.245        | 1.232         | 30.013        |
| Finanziamento Roma 2000 Srl (c.d. <i>Vendor Loan</i> ) | 21.851        | -             | 21.851        |
| Scoperti di c/c                                        | 4.956         | -             | 4.956         |
| <b>Totale</b>                                          | <b>97.152</b> | <b>26.438</b> | <b>70.714</b> |

Il debito per anticipazioni di factoring, pari a 39.100 migliaia di euro (25.206 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), è nei confronti di Unicredit Factoring, a valere su maturandi e futuri crediti, prevalentemente per licenza di diritti audiovisivi, ed è comprensivo di interessi e commissioni maturati a fine esercizio. L'incremento netto di 13.894 migliaia di euro nell'esercizio è dovuto a:

- l'erogazione di anticipazioni, per di 50.560 migliaia di euro, a valere sui maturandi crediti da licenza di diritti televisivi della stagione sportiva appena conclusa;
- l'erogazione di un'anticipazione di 20.000 migliaia di euro, avvenuta nel mese di novembre 2012, a valere su maturandi crediti da licenza di diritti televisivi della stagione sportiva 2013-2014 e sui crediti derivanti dalla cessione dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore Fabio Borini al Liverpool FC;
- l'erogazione di un'ulteriore anticipazione di 10.000 migliaia di euro, avvenuta nel mese di maggio 2013, a valere sui maturandi crediti di cui al precedente punto, a seguito degli accordi sottoscritti in data 29 maggio 2013;
- l'addebito di commissioni di factoring per 581 migliaia di euro;





- l'addebito di interessi, per 1.146 migliaia di euro;
- rimborso di debiti a seguito dell'incasso dei crediti ceduti, per 68.043 migliaia di euro;
- pagamento diretto a mezzo RID bancario di commissioni ed interessi, 348 migliaia di euro.

Il finanziamento Unicredit (cd **Term Loan**), pari a 31.245 migliaia di euro (1.232 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), comprensivo degli interessi maturati al 30 giugno 2013, è stato erogato nell'agosto 2011 e, sulla base delle disposizioni contrattuali, dovrà essere rimborsato in tre rate posticipate di pari ammontare, scadenti al 3°, 4° e 5° anniversario dall'erogazione, con periodo di preammortamento biennale. Tuttavia, stante il mancato rispetto al 31 dicembre 2012 dei *Covenants* di riferimento, l'Istituto di credito potrebbe richiedere il rimborso in via anticipata e, pertanto, l'intera esposizione è stata classificata con scadenza entro l'esercizio.

Gli interessi risultano posticipati nella misura del 4,5% fisso, da pagarsi con cadenza annuale dalla data di erogazione per i primi 2 anni, e semestrale, per i successivi 3 anni, fino al momento dell'estinzione. Al 30 giugno 2012, l'importo di 1.232 migliaia di euro era rappresentativo della sola quota di interessi maturata a tale data.

Il finanziamento Roma 2000 Srl (cd **Vendor Loan**), pari a 21.851 migliaia di euro, risultava iscritto, al 30 giugno 2012, nella corrispondente voce delle passività non correnti, per 20.826 migliaia di euro. In accordo ai principi contabili di riferimento, è stata operata la riclassificazione nelle passività correnti, a seguito del mancato rispetto dei *Covenants* contrattualmente stabiliti, poiché il finanziatore potrebbe richiedere il rimborso in via anticipata.

Tale finanziamento è stato erogato nei mesi di agosto e settembre 2011, rispettivamente per 12.000 e 8.000 migliaia di euro e, sulla base delle disposizioni contrattuali, dovrà essere rimborsato in due rate di pari importo al 5° ed al 10° anniversario, decorrente dalla data di efficacia dell'accordo.

Al 30 giugno 2013, risultano maturati interessi pari a 1.851 migliaia di euro, di cui 826 migliaia di euro nell'esercizio precedente. Gli interessi, posticipati nella misura del 5% fisso, dovranno essere corrisposti inizialmente al 3° anniversario di ciascuna erogazione e, successivamente, con cadenza semestrale fino al momento dell'estinzione.

A fronte di tali finanziamenti sono state prestate le seguenti garanzie:

- **Term Loan:** (i) costituzione di un pegno in favore di Unicredit SpA sulle quote di partecipazione di A.S. Roma nel capitale di Soccer SAS di Brand Management Srl; (ii) costituzione di un pegno in favore di Unicredit SpA sui marchi registrati di proprietà di Soccer SAS di Brand Management Srl; (iii) sottoscrizione di un accordo tra A.S. Roma e Unicredit, in forza del quale vengono assegnati ad Unicredit, i crediti derivanti dai proventi da licenza dei diritti audiovisivi delle stesse, in misura pari al 110% dell'indebitamento in essere relativo al Term Loan.
- **Vendor Loan:** (i) costituzione di un pegno di secondo grado in favore di Roma 2000 sulle quote di partecipazione di A.S. Roma nel capitale di Soccer SAS di Brand Management Srl; (ii) concessione di un mandato irrevocabile in favore di Roma 2000 da parte di Soccer SAS di Brand Management Srl per la costituzione di un pegno di secondo grado sui marchi registrati di proprietà della stessa Soccer SAS nell'ipotesi in cui si verifichi un Potenziale Evento Rilevante, come definito nel relativo contratto.



Il debito di 4.956 migliaia di euro, è relativo a finanziamenti, in essere con Unicredit, erogati nella forma tecnica di scoperto di conto corrente, che sono stati integralmente rimborsati nel mese di agosto 2013.

I saldi verso Unicredit e verso le sue controllate Unicredit Factoring e Roma 2000, seppur intrattenuti con parte correlata, in quanto azionista di minoranza della Controllante, vengono classificati nelle voci di debito finanziario, in quanto si è ritenuto di privilegiare la natura finanziaria delle operazioni intrattenute con l'Istituto di credito, che vengono regolate alle normali condizioni di mercato.

## 21. DEBITI TRIBUTARI

Pari a 1.169 migliaia di euro (7.221 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), con un decremento netto di 6.052 migliaia di euro nell'esercizio, si compongono di:

| (Dati in migliaia di Euro)                | 30.06.13     | 30.06.12     | Variazioni     |
|-------------------------------------------|--------------|--------------|----------------|
| Irpef lavoratori dipendenti e tesserati   | 206          | 3.820        | (3.614)        |
| Irpef lavoratori autonomi e collaboratori | 89           | 27           | 62             |
| Irpef su contenziosi rateizzati           | 69           | 151          | (82)           |
| Iva                                       | 164          | 3.031        | (2.867)        |
| Irap                                      | 641          | 192          | 449            |
| <b>Totale</b>                             | <b>1.169</b> | <b>7.221</b> | <b>(6.052)</b> |

Dall'esercizio 2004-2005 al 2011-2012, l'AS Roma ha effettuato versamenti di ritenute fiscali ed imposte correnti e rateizzate per l'importo complessivo di 632,6 milioni di euro:

Dati in Euro /milioni

| Imposte versate | 2004-2005 | 2005-2006 | 2006-2007 | 2007-2008 | 2008-2009 | 2009-2010 | 2010-2011 | 2011-2012 | Totale |
|-----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|--------|
|                 | 180,2     | 54,4      | 59,4      | 59,3      | 73,4      | 69,3      | 70,6      | 66,0      | 632,6  |

Nell'esercizio 2012-2013 risultano inoltre versate da A.S. Roma ritenute fiscali ed imposte, correnti e rateizzate, per complessivi 53,1 milioni di euro.

Per le rateizzazioni concesse dall'Amministrazione Finanziaria si fa presente che:

- nel mese di febbraio 2013 è stata regolarmente estinta l'obbligazione nei confronti dell'Amministrazione Finanziaria, relativa a ritenute Irpef 2004 per compensi corrisposti a procuratori sportivi, per le quali era stata concessa nel 2010 una dilazione di pagamento, in 12 rate trimestrali, del debito di 261 migliaia di euro, oltre interessi;
- nel mese di novembre 2011, è stata ottenuta la dilazione di pagamento, in 12 rate trimestrali, del debito di 207 migliaia di euro, oltre interessi, relativo a ritenute IRPEF 2006, per i rilievi derivanti da verifica della Guardia di Finanza in merito a compensi corrisposti a procuratori sportivi. Alla data del 30 giugno 2013, sono state versate n.7 rate trimestrali, nel rispetto del relativo piano di ammortamento finanziario.

Alla data del 30 giugno 2013, i debiti tributari sono costituiti da:

- **IRPEF:** pari a 364 migliaia di euro di euro (3.998 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), di cui: 295 migliaia di euro (3.847 migliaia di euro, al 30 giugno 2012) per ritenute su emolumenti, operate in qualità di sostituti d'imposta a fine esercizio, regolarmente versate in luglio; 69 migliaia di euro (151 migliaia di euro, al 30 giugno 2012) per rateizzazioni fiscali, con scadenza entro 12 mesi, riferite a ritenute Irpef 2006, rivenienti dai rilievi emersi su compensi corrisposti a Procuratori sportivi;



- **IVA:** pari a 164 migliaia di euro (3.031 migliaia di euro di euro, al 30 giugno 2012), per l'imposta corrente maturata nel mese di giugno 2013, regolarmente versata a luglio;
- **IRAP:** pari a 641 migliaia di euro (192 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), per l'imposta maturata nell'esercizio, al netto degli acconti già versati.

Al 30 giugno 2013, in virtù del regolare versamento di imposte e ritenute correnti e delle rateizzazioni di pagamento, non risultano debiti tributari scaduti.

## 22. DEBITI VERSO ISTITUTI PREVIDENZIALI

Pari a 1.017 migliaia di euro (983 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), risultano così composti:

| (Dati in migliaia di Euro)                               | 30.06.13     | 30.06.12   | Variazioni |
|----------------------------------------------------------|--------------|------------|------------|
| Enpals                                                   | 576          | 531        | 45         |
| Contributi maturati su ferie e 13 <sup>a</sup> mensilità | 241          | 308        | (67)       |
| Inps (dipendenti e collaboratori)                        | 164          | 118        | 46         |
| Previdai                                                 | 29           | 21         | 8          |
| Altri (Inpgi-Inail-Casagit)                              | 7            | 5          | 2          |
| <b>Totale</b>                                            | <b>1.017</b> | <b>983</b> | <b>34</b>  |

I contributi e le ritenute operate ai lavoratori dipendenti e collaboratori, unitamente alla quota di spettanza del Gruppo, sono versate nei termini di legge.

Il debito Enpals, pari a 576 migliaia di euro (531 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in diminuzione di 45 migliaia di euro nell'esercizio, è relativo per 181 migliaia di euro (160 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), al contributo maturato in giugno, regolarmente versato in luglio e, per 395 migliaia di euro (371 migliaia di euro, al 30 giugno 2012) al residuo debito rateizzato del contributo dovuto per il mese di gennaio 2013, il cui pagamento è previsto per ulteriori 6 rate mensili, con scadenza ultima nel mese di dicembre 2013.

## 23. ALTRE PASSIVITÀ

Pari a 31.471 migliaia di euro (37.393 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in diminuzione di 5.922 migliaia di euro nell'esercizio, principalmente per la minor incidenza dei risconti passivi e di debiti di funzionamento, risultano così composte:

| (Dati in migliaia di Euro)          | 30.06.13      | 30.06.12      | Variazioni     |
|-------------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| Debiti verso dipendenti e tesserati | 17.430        | 9.080         | 8.350          |
| Debiti verso collaboratori          | 84            | 39            | 45             |
| Debito verso C.O.N.I.               | 2.672         | 1.292         | 1.380          |
| Emolumenti Organi Sociali           | 241           | 164           | 77             |
| Compartecipazioni ex art. 102 NOIF  | -             | 1.000         | (1.000)        |
| Anticipazioni da clienti            | 138           | 118           | 20             |
| Debiti verso FAIFC                  | 28            | 24            | 4              |
| Premi assicurativi                  | 606           | 1.134         | (528)          |
| Depositi cauzionali                 | 152           | 152           | -              |
| Altri debiti                        | 20            | 37            | (17)           |
| Risconti passivi                    | 10.100        | 24.353        | (14.253)       |
| <b>Totale</b>                       | <b>31.471</b> | <b>37.393</b> | <b>(5.922)</b> |

I **Debiti verso dipendenti e tesserati**, pari a 17.430 migliaia di euro (9.080 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in crescita 8.350 migliaia di euro nell'esercizio, si compongono per:

- 15.760 migliaia di euro (7.483 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), da emolumenti spettanti al personale tesserato, per la mensilità di maggio e giugno 2013, comprensiva di premi individuali maturati al raggiungimento di prefissati obiettivi sportivi, il cui



pagamento è avvenuto nei mesi di luglio e agosto. Nell'esercizio precedente il saldo era relativo alla retribuzione di giugno 2012 ed ai premi individuali maturati a tale data;

- 1.670 migliaia di euro (1.597 migliaia di euro al 30 giugno 2012), da emolumenti spettanti al personale amministrativo e di sede del Gruppo, di cui 803 migliaia di euro (1.071 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), per ferie e quota parte della 13<sup>a</sup> e 14<sup>a</sup> mensilità, maturate a fine esercizio e 200 migliaia di euro, quale residuo importo transattivo dovuto ad un ex dirigente della Capogruppo.

I **Debiti verso Coni Servizi**, pari a 2.672 migliaia di euro (1.292 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), sono relativi, per 2.326 migliaia di euro (1.093 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), al canone dovuto per il periodo febbraio-giugno 2013, per la concessione in uso dello Stadio Olimpico, in occasione della gare casalinghe, comprensivo della parte variabile, pari a 440 migliaia di euro, quale ulteriore corrispettivo dovuto sull'incremento di fatturato registrato nelle aree Premium e 1927, oggetto di significativi investimenti effettuati dal Coni, nonché le spese di illuminazione dell'impianto. Infine, si segnalano gli addebiti, per 346 migliaia di euro (199 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), relativi ai danni causati dai tifosi alle strutture dello Stadio ed altri servizi.

I **Debiti verso Organi Sociali**, pari a 241 migliaia di euro (164 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), sono relativi a compensi spettanti agli Amministratori Delegati. Nell'esercizio precedente il saldo era riferito, per 136 migliaia di euro, ad emolumenti spettanti a componenti del Consiglio di Amministrazione e, per 28 migliaia di euro, ad emolumenti maturati dai membri dell'Organismo di Vigilanza.

I Debiti per **Compartecipazioni ex art. 102 bis NOIF**, pari a 1.000 migliaia di euro, al 30 giugno 2012, non trovano riscontro nell'esercizio appena concluso, ed erano relativi alla compartecipazione con il Chievo Verona per il calciatore Gadj Tallo risolta a fine esercizio. Gli effetti economici derivanti dalla risoluzione delle Compartecipazioni, unitamente ad altre informazioni, sono riportate nel paragrafo Proventi ed oneri finanziari, cui si rimanda.

I debiti per **Premi assicurativi**, pari a 606 migliaia di euro al 30 giugno 2013, (1.134 migliaia di euro, al 30 giugno 2012) sono relativi, per 606 migliaia di euro (530 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), al premio dovuto per l'ultima rata dell'esercizio. Nell'esercizio precedente era altresì ricompreso l'importo di 604 migliaia di euro, relativo alla regolazione dei premi comunicata a fine esercizio dalla Compagnia assicurativa, per inserimenti ed esclusioni dalle coperture assicurative di personale tesserato intervenute nell'arco dell'intero esercizio precedente.

I **Risconti passivi**, pari a 10.100 migliaia di euro (24.353 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in diminuzione di 14.253 migliaia di euro nell'esercizio, principalmente per la diversa modalità di fatturazione di proventi dai diritti audiovisivi e per la minor incidenza di proventi per abbonamenti allo stadio e per operazioni di mercato.

| (Dati in migliaia di Euro)         | 30.06.13      | 30.06.12      | Variazioni      |
|------------------------------------|---------------|---------------|-----------------|
| Diritti televisivi                 | -             | 12.675        | (12.675)        |
| Abbonamenti Stadio                 | 4.428         | 5.904         | (1.476)         |
| Proventi da sponsorizzazioni       | 3.000         | 3.000         | -               |
| Proventi Library AS Roma           | 88            | 110           | (22)            |
| Attività merchandising e marketing | 849           | 322           | 527             |
| Proventi operazioni di mercato     | 1.625         | 2.200         | (575)           |
| Altri risconti passivi             | 110           | 142           | (32)            |
| <b>Totale</b>                      | <b>10.100</b> | <b>24.353</b> | <b>(14.253)</b> |

- **Proventi da licenza di diritti audiovisivi**, pari a 12.675 migliaia di euro al 30 giugno 2012, erano relativi, per 10.255 migliaia di euro, alla prima rata dei proventi da licenza di diritti



di trasmissione delle gare casalinghe del Campionato 2012-2013, fatturati in via anticipata nel giugno 2012 ed incassati nel successivo mese di luglio, alle emittenti televisive (SKY, RTI, RAI e Media Partners & Silva), assegnatarie dei diritti audiovisivi gestiti in forma centralizzata dalla LNP Serie A. Il residuo importo di 2.420 migliaia di euro era relativo alla fatturazione alla LNP Serie A dell'acconto del 5%, a valore sulla stagione sportiva 2012-2013, deliberato dalla stessa associazione di categoria;

- *Abbonamenti Stadio*, pari a 4.428 migliaia di euro (5.904 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), sono relativi ad abbonamenti sottoscritti nell'ultimo trimestre dell'esercizio e di competenza della stagione sportiva 2013-2014;
- *Proventi da sponsorizzazioni*, pari a 3.000 migliaia di euro, sono relativi alla fatturazione a NIKE European Operations Netherlands BV, quale bonus alla firma sulla base degli accordi contrattuali, il cui incasso è avvenuto nel mese di marzo 2013. Al 30 giugno 2012, il corrispondente saldo era relativo alla prima rata dei proventi riconosciuti da WIND, per la stagione sportiva 2012-2013, fatturati in via anticipata in maggio 2012 ed in cassati nel mese di giugno, in virtù del contratto di sponsorizzazione allora in essere;
- *Proventi Library A.S. Roma*, pari a 88 migliaia di euro (110 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), sono relativi per 88 migliaia di euro (88 migliaia di euro, al 30 giugno 2012) alla quota a breve del provento riconosciuto da RAI, per l'utilizzo non in esclusiva per un orizzonte temporale di 99 anni, della c.d. *Library A.S. Roma*, come già riferito nella corrispondente voce delle Passività non correnti. Nell'esercizio precedente erano ricompresi altri proventi per 22 migliaia di euro, riconosciuti da un'emittente televisivo europeo, per il tramite di RAI Trade;
- *Attività merchandising, licensig e marketing*, pari a 849 migliaia di euro (322 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), sono relativi alla fatturazione in via anticipata effettuata dalla Soccer SAS, sulla base di contratti sottoscritti. Aumentano nell'esercizio di 527 migliaia di euro e si compongono: per 528 migliaia di euro (197 migliaia di euro al 30 giugno 2012), da risconti per proventi per royalties; per 227 migliaia di euro (16 migliaia di euro al 30 giugno 2012), da risconti per proventi pubblicitari fatturati in via anticipata e, per 94 migliaia di euro (95 migliaia di euro al 30 giugno 2012), da risconti per proventi derivanti dall'utilizzazione di marchi riconosciuti dalla RAI nell'ambito del contratto in essere con l'emittente televisiva per la commercializzazione della Library AS Roma. Nell'esercizio precedente includevano, inoltre, l'importo di 14 migliaia di euro, per abbonamenti alla rivista ufficiale "La Roma" e per servizi di produzione editoriale.
- *Proventi da operazioni di mercato*, pari a 1.625 migliaia di euro (2.200 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), sono relativi alla temporanea parziale sospensione degli effetti economici, in ottemperanza ai Principi IAS/IFRS, derivanti dalle cessioni a titolo definitivo, con accordo di partecipazione, di diritti alle prestazioni sportive di calciatori.

| (Dati in migliaia di Euro) | Società   | 30.06.12     | Incrementi   | Decrementi     | 30.06.13     |
|----------------------------|-----------|--------------|--------------|----------------|--------------|
| Caprari                    | Pescara   | 1.200        | -            | (1.200)        | -            |
| Florenzi                   | Crotone   | 250          | -            | (250)          | -            |
| Montini                    | Benevento | 200          | -            | (200)          | -            |
| Pettinari                  | Crotone   | 250          | -            | -              | 250          |
| Stoian                     | Bari      | 300          | -            | (300)          | -            |
| Bertolacci                 | Genoa     | -            | 875          | -              | 875          |
| Barba                      | Grosseto  | -            | 200          | -              | 200          |
| Sabelli                    | Bari      | -            | 300          | -              | 300          |
| <b>Totale</b>              |           | <b>2.200</b> | <b>1.375</b> | <b>(1.950)</b> | <b>1.625</b> |

Tali proventi troveranno eventuale manifestazione economica nell'esercizio 2013-2014 a seguito della definizione delle relative Compartecipazioni;



- **Altri risconti**, pari a 110 migliaia di euro (142 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), sono relativi, per 110 migliaia di euro (99 migliaia di euro al 30 giugno 2012) a proventi dei Campus estivi, incassati in giugno, di competenza dell'esercizio successivo. Nell'esercizio precedente il saldo comprendeva anche l'importo di 43 migliaia di euro, relativo a proventi per dritti radiofonici ceduti ad un emittente radiofonica locale, per la stagione 2012-2013.

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

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

### RICAVI D'ESERCIZIO

I **Ricavi consolidati dell'esercizio**, al netto dei risultati della gestione operativa del parco calciatori, sono pari a 124.659 migliaia di euro (115.973 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in aumento di 8.686 migliaia di euro nell'esercizio, principalmente per la maggiore incidenza dei ricavi per biglietteria ed abbonamenti e dei proventi per diritti televisivi. I Ricavi d'esercizio risultano così composti:

|                                                       | Esercizio<br>30 06 2013 |               | Esercizio<br>30 06 2012 |               |
|-------------------------------------------------------|-------------------------|---------------|-------------------------|---------------|
|                                                       | Euro/000                | %             | Euro/000                | %             |
| <b>Ricavi da Gare</b>                                 | <b>21.240</b>           | <b>17,0%</b>  | <b>14.802</b>           | <b>12,8%</b>  |
| <b>Altri Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni</b> | <b>4.971</b>            | <b>4,0%</b>   | <b>5.411</b>            | <b>4,7%</b>   |
| Sponsorizzazioni                                      | 12.660                  | 10,1%         | 11.650                  | 10,0%         |
| Diritti televisivi e diritti d'immagine               | 66.014                  | 53,0%         | 64.407                  | 55,5%         |
| Proventi pubblicitari                                 | 7.949                   | 6,4%          | 10.244                  | 8,8%          |
| Altri proventi                                        | 11.825                  | 9,5%          | 9.459                   | 8,2%          |
| <b>Altri Ricavi e Proventi</b>                        | <b>98.448</b>           | <b>79,0%</b>  | <b>95.760</b>           | <b>82,5%</b>  |
| <b>Totale Ricavi di Esercizio</b>                     | <b>124.659</b>          | <b>100,0%</b> | <b>115.973</b>          | <b>100,0%</b> |

### 24. RICAVI DA GARE

I **Ricavi da gare**, pari a 21.240 migliaia di euro ed al 17,0% dei Ricavi d'esercizio (14.802 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), per biglietteria, abbonamenti, ed altri proventi, si presentano in significativo aumento nell'esercizio, principalmente per la maggiore affluenza di spettatori alle gare casalinghe della prima squadra, nonché dall'aumentata sottoscrizione di abbonamenti ed al nuovo layout della aree destinate alla *Corporate ospitality*, grazie agli investimenti effettuati dal CONI ed alla collaborazione della partecipata Soccer SAS.

| (Dati in migliaia di Euro) | 30.06.13 |            |        | 30.06.12 |            |        |
|----------------------------|----------|------------|--------|----------|------------|--------|
|                            | In casa  | Fuori casa | Totale | In casa  | Fuori casa | Totale |
| Campionato                 | 9.678    | -          | 9.678  | 7.236    | -          | 7.236  |
| Coppe europee              | -        | -          | -      | 677      | -          | 677    |
| Tim Cup                    | 593      | 1.370      | 1.963  | 158      | 207        | 365    |
| Supercoppa LNP             | -        | -          | -      | -        | -          | -      |
| Squadre Minori             | -        | -          | -      | 12       | -          | 12     |





|                            |               |              |               |               |            |               |
|----------------------------|---------------|--------------|---------------|---------------|------------|---------------|
| Gare amichevoli            | 435           | 886          | 1.321         | -             | 305        | 305           |
| <b>Totale biglietteria</b> | <b>10.706</b> | <b>2.256</b> | <b>12.962</b> | <b>8.083</b>  | <b>512</b> | <b>8.595</b>  |
| Proventi Uefa E.L.         | -             | -            | -             | -             | -          | -             |
| Abbonamenti                | 8.278         | -            | 8.278         | 6.207         | -          | 6.207         |
| <b>Totale</b>              | <b>18.984</b> | <b>2.256</b> | <b>21.240</b> | <b>14.290</b> | <b>512</b> | <b>14.802</b> |

I **Ricavi da abbonamenti** della stagione sportiva 2012-2013, pari a 8.278 migliaia di euro (6.207 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), registrano un aumento di 2.071 migliaia di euro, rispetto all'esercizio precedente, raggiungendo quota n. 25.946 (n. 17.904, nella stagione sportiva 2011-2012), sostanzialmente determinato dall'entusiasmo dei tifosi che ha apprezzato le scelte tecniche effettuate nuova compagine azionaria.

I **Biglietti venduti** nel corso della stagione sportiva risultano così distribuiti nelle diverse competizioni sportive:

| <b>Competizione sportiva</b> | <b>30.06.13</b> | <b>30.06.12</b> |
|------------------------------|-----------------|-----------------|
| Campionato Serie A           | 311.141         | 368.610         |
| Coppe internazionali         | -               | 47.723          |
| TIM Cup                      | 39.048          | 17.835          |
| Gare squadre minori          | -               | 2.057           |
| Gare amichevoli              | 32.671          | -               |
| <b>Totale</b>                | <b>382.860</b>  | <b>436.225</b>  |

Il numero di biglietti venduti risulta complessivamente in flessione, rispetto all'esercizio precedente, sostanzialmente per la mancata disputa di gare nel torneo UEFA Europa League. Anche nella stagione sportiva 2011-2012 si è confermata la tendenza alla contrazione del numero di biglietti venduti nel Campionato di Serie A e conseguente maggiore concentrazione delle vendite per le gare di cartello, data la generale crisi economica e l'ampia e più economica offerta televisiva.

I **Ricavi da biglietteria Campionato**, pari a complessivi 9.678 migliaia di euro (7.236 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in aumento rispetto all'esercizio precedente, dovuto all'entusiasmo ed al rinnovato interesse partecipativo dei tifosi, sia per le politiche commerciali adottate con particolare riferimento al *pricing* ed alla riconfigurazione delle aree dedicate alla *Corporate ospitality (Premium e Tribuna 1927)*, in collaborazione con la partecipata Soccer SAS, che ha determinato una crescita di tali proventi.

Non sono stati realizzati nell'esercizio **Ricavi dalla partecipazione alle competizioni europee**, pari a 677 migliaia di euro, al 30 giugno 2012, a seguito della mancata partecipazione alle competizioni europee. I ricavi dell'esercizio precedente erano relativi all'unica gara casalinga disputata nel turno preliminare di qualificazione all'UCL.

I **Ricavi dalla partecipazione ad altre competizioni della LNP**, pari a 1.963 migliaia di euro (365 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), sono stati conseguiti nel torneo TIM Cup, per 1.963 migliaia di euro (365 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in aumento nell'esercizio e derivanti dalla disputa di tutte le gare (ottavi, quarti, e semifinale), a fronte dell'unica gara disputata nell'esercizio precedente (ottavi con la Fiorentina).

I **Proventi da gare amichevoli** di precampionato, pari a 1.321 migliaia di euro (305 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), risultano in aumento rispetto all'esercizio precedente, principalmente per la partecipazione alle gare amichevoli disputate durante la tournée estiva in USA. Non sono stati invece conseguiti nell'esercizio **Proventi relativi alle squadre minori**, pari a 12 migliaia di euro, al 30 giugno 2012.





## 25. ALTRI RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI

Gli **Altri ricavi delle Vendite e delle prestazioni**, pari a 4.971 migliaia di euro ed al 4,0% dei Ricavi consolidati (5.411 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), relativi alle attività di merchandising ed editoriali della Soccer SAS, registrano una flessione di 440 migliaia di euro, rispetto all'esercizio precedente, a seguito anche della crisi economica, che ha determinato la diminuzione delle vendite dei prodotti a marchio AS Roma, in particolare da parte dei negozi affiliati. Si compongono di:

| (Dati in migliaia di Euro)              | 30.06.13     | 30.06.12     | Variazioni   |
|-----------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Ricavi da attività editoriale           | 32           | 89           | (57)         |
| Ricavi da vendite A.S. Roma Store       | 1.565        | 1.679        | (114)        |
| Ricavi da vendite affiliati             | 1.181        | 2.320        | (1.139)      |
| Ricavi da vendite corners specializzati | -            | 1            | (1)          |
| Ricavi per royalties                    | 1.465        | 857          | 608          |
| Ricavi vendite per corrispondenza       | 333          | 212          | 121          |
| Ricavi vendita da mobile                | 217          | 110          | 107          |
| Ricavi diversi attività commerciale     | 178          | 143          | 35           |
| <b>Totale</b>                           | <b>4.971</b> | <b>5.411</b> | <b>(440)</b> |

## 26. ALTRI RICAVI E PROVENTI

Gli **Altri Ricavi e proventi**, pari a complessivi 98.448 migliaia di euro ed al 79,0% dei Ricavi consolidati (95.760 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), si presentano in aumento di per 2.688 migliaia di euro, rispetto all'esercizio precedente, con una modificata incidenza delle singole componenti alla formazione degli stessi, dovuta principalmente alla mancata partecipazione alle competizioni europee. In particolare, si compongono di:

| (Dati in migliaia di Euro)  | 30.06.13      | 30.06.12      |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| Sponsorizzazioni            | 12.660        | 11.650        |
| Diritti televisivi          | 66.014        | 64.407        |
| Proventi promo-pubblicitari | 7.949         | 10.244        |
| Ricavi e proventi diversi   | 11.825        | 9.459         |
| <b>Totale</b>               | <b>98.448</b> | <b>95.760</b> |

I **Proventi da sponsorizzazioni**, pari a 12.660 migliaia di euro (11.650 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in lieve aumento nell'esercizio, risultano così composti:

| (Dati in migliaia di Euro)           | 30.06.13      | 30.06.12      |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Sponsor Tecnico Basic Italia (Kappa) | 6.660         | 6.150         |
| Sponsor Ufficiale Wind               | 6.000         | 5.500         |
| <b>Totale</b>                        | <b>12.660</b> | <b>11.650</b> |

I **Proventi da sponsorizzazione tecnica**, pari a 6.660 migliaia di euro (6.150 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in aumento di 510 migliaia di euro rispetto all'esercizio precedente, in virtù degli accordi contrattuali in essere con Basic Italia (Kappa).

I **proventi da sponsorizzazione ufficiale**, pari a 6.000 migliaia di euro (5.500 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), relativi alla sponsorizzazione ufficiale con il Gruppo WIND, si incrementano di 500 migliaia di euro, rispetto all'esercizio precedente, in virtù delle sottostanti previsioni contrattuali.

I **proventi da licenza dei diritti di trasmissione**, pari a complessivi 66.014 migliaia di euro (64.407 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), registrano un incremento di 1.607 migliaia di euro, rispetto all'esercizio precedente e sono prevalentemente relativi a diritti audiovisivi di trasmissione delle gare di Campionato, commercializzati in forma centralizzata dalla Lega di Serie A, a seguito delle disposizioni di cui al D. Lgs. n. 9/2008.



| (Dati in migliaia di Euro)                     | 30.06.13      | 30.06.12      |
|------------------------------------------------|---------------|---------------|
| LNP Serie A – diritti Campionato Serie A       | 56.132        | 58.838        |
| LNP Serie A – diritti TIM Cup                  | 2.714         | 278           |
| Tornei UEFA (Europa League / Champions League) | -             | 451           |
| Proventi Roma – Channel                        | 1.780         | 1.703         |
| Commercializzazione <i>Library AS Roma</i>     | 3.610         | 1.664         |
| Proventi accessori LNP                         | 1.658         | 1.361         |
| Altri diritti televisivi (amichevoli)          | 120           | 112           |
| <b>Totale</b>                                  | <b>66.014</b> | <b>64.407</b> |

- **LNP Serie A – diritti Campionato Serie A**, pari a 56.132 migliaia di euro (58.838 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), si compongono dei proventi di competenza di AS Roma riconosciuti dalle varie emittenti, come riportato nella seguente tabella, sulla base delle comunicazioni ricevute dalla Lega di Serie A.

| (Dati in migliaia di Euro)      | 30.06.13      | 30.06.12      |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| SKY Italia                      | 29.651        | 35.053        |
| R.T.I. Reti Televisive Italiane | 13.733        | 13.738        |
| Media Partner & Silva           | 5.942         | 5.633         |
| RAI                             | 708           | 2.539         |
| Dahlia TV                       | -             | 191           |
| Lega Serie A                    | 5.240         | 886           |
| Altri diritti televisivi minori | 858           | 798           |
| <b>Totale</b>                   | <b>56.132</b> | <b>58.838</b> |

- **LNP Serie A – diritti Tim Cup**, pari a 2.714 migliaia di euro (278 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), si compongono dei proventi riconosciuti dalla LNP e commercializzati in forma centralizzata direttamente dalla Lega di Serie A, in aumento per il maggior numero di gare disputate, fino alla finale del torneo;
- **UEFA**, non si registrano proventi nell'esercizio, per la mancata partecipazione alle competizioni europee UEFA. Nell'esercizio precedente, l'importo di 451 migliaia di euro era invece relativo alla quota dei proventi da c.d. *Market Pool*, riconosciuti dalla UEFA per la partecipazione alla fase preliminare di Europa League 2011-2012.
- I **Proventi Roma Channel**, pari a 1.780 migliaia di euro (1.703 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), riconosciuti da Sky Italia e RAI, a seguito della mutata strategia di gestione del canale dal mese di agosto 2011, con il subentro della A.S. Roma nel contratto di distribuzione, precedentemente in essere con Rai SpA;
- **Commercializzazione Library AS Roma**, pari a 3.610 migliaia di euro, sono relativi per 3.250 migliaia di euro (1.500 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), a proventi riconosciuti da Infront Srl, quale minimo garantito, sulla base del rinnovato contratto di commercializzazione sottoscritto in data 23 marzo 2013 e, per 360 migliaia di euro (164 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), a proventi riconosciuti da RAI e Rai Trade, a seguito degli iniziali accordi con l'emittente televisiva, in sede di acquisizione dei diritti della stessa *Library* e di proventi accessori;
- **Proventi accessori LNP**, pari a 1.658 migliaia di euro (1.361, migliaia di euro, al 30 giugno 2012) sono riconosciuti dalla LNP per l'accesso al segnale delle partite di Campionato di Serie A della stagione sportiva 2012-2013, a fronte di corrispondenti costi per un ammontare complessivo di 1.117 migliaia di euro, contabilizzati negli oneri diversi di gestione.

I **Proventi promo-pubblicitari**, pari a 7.949 migliaia di euro (10.244 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in diminuzione di 2.295 migliaia di euro nell'esercizio, sono prevalentemente relativi alle attività promo-pubblicitarie per lo sviluppo delle attività di *Corporate Marketing*,



per la massimizzazione dei ricavi da commercializzazione di spazi pubblicitari all'interno dello Stadio Olimpico e allo sviluppo della *Brand Awareness*.

Gli **Altri ricavi e proventi**, pari a 11.825 migliaia di euro (9.459 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in aumento di 2.366 migliaia di euro rispetto all'esercizio precedente, prevalentemente per la maggiore incidenza dei rimborsi assicurativi, di proventi per l'organizzazione di eventi sportivi e di proventi non ricorrenti. In particolare, risultano così composti:

| (Dati in migliaia di Euro)                           | 30.06.13      | 30.06.12     |
|------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| Contributi in c/esercizio e proventi LNP             | 2.437         | 1.902        |
| Indennizzi assicurativi infortuni calciatori         | 4.197         | 1.896        |
| Riaddebiti ad entità correlate                       | 722           | 53           |
| Proventi Campus Estivi                               | 229           | 326          |
| Proventi ritiri estivi                               | 150           | 150          |
| Organizzazione Eventi sportivi                       | 235           | 217          |
| Addebiti di costi per trasferte e materiale sportivo | 183           | 570          |
| Sopravvenienze attive                                | 2.866         | 2.426        |
| RAI (proventi canale tv Roma Channel)                | -             | 250          |
| Proventi FIFA/UEFA/FIGC per tesserati                | 14            | 1.116        |
| Altri proventi diversi                               | 792           | 553          |
| <b>Totale</b>                                        | <b>11.825</b> | <b>9.459</b> |

I **Contributi e proventi LNP**, pari a 2.437 migliaia di euro (1.902 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), sono relativi alla quota parte di proventi collettivi diversi dai proventi da licenza dei diritti audiovisivi, distribuiti alle squadre componenti la Serie A, in base al merito sportivo.

Gli **Indennizzi assicurativi**, pari a 4.197 migliaia di euro (1.896 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), sono relativi a rimborsi già erogati dalla Compagnia assicurativa nell'esercizio, ovvero riferiti ad infortuni già definiti con la Compagnia assicurativa, per i quali è intervenuta la liquidazione del danno, con la sottoscrizione delle relative quietanze.

I **Riaddebiti ad entità correlate**, pari a 722 migliaia di euro (53 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), sono relativi: per 674 migliaia di euro, a ribaltamenti di costi alla Neep Roma Hoding SpA, relativi alla progettazione e realizzazione del nuovo stadio e, per 51 migliaia di euro, al riaddebito di costi ad A.S. Roma Real Estate, per la gestione del Complesso Immobiliare di Trigoria, in locazione dalla stessa.

Le **Sopravvenienze attive**, pari a 2.866 migliaia di euro (2.426 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in aumento di 440 migliaia di euro nell'esercizio, sono riferibili, per 1.000 migliaia di euro, al surplus di proventi derivanti dalla partecipazione all'Uefa Europa League 2011-2012, comunicati ed incassati nel novembre 2012; per 1.370 migliaia di euro, agli esiti favorevoli di accordi transattivi con fornitori o di vertenze legali, alla intervenuta prescrizione di debiti di funzionamento o, al maggior importo di proventi di competenza dell'esercizio precedente, a seguito di conteggi definitivi pervenuti alla Società nell'esercizio; per 188 migliaia di euro ad altre sopravvenienze attive derivanti da transazioni relative a vertenze legali con il personale e, per 186 migliaia di euro, per sopravvenienze attive verso l'Erario, sostanzialmente per il maggior accertamento di imposte (IRAP) rispetto a quanto effettivamente determinato in sede di dichiarazione dei redditi.

I **Proventi FIFA/UEFA per tesserati**, pari a 14 migliaia di euro (1.116 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), sono relativi, alla residua quota dei proventi, maturati nel mese di luglio



2012, riconosciuti dalla UEFA per la convocazione in Nazionale di propri tesserati e della loro partecipazione ai Campionati Europei di Calcio "Euro 2012".

## COSTI DI ESERCIZIO

I **Costi operativi dell'esercizio**, al netto di ammortamenti e svalutazioni, e dei risultati della gestione operativa del parco calciatori, sono pari a 138.347 migliaia di euro (141.732 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in flessione di 3.385 migliaia di euro (2,4%), rispetto all'esercizio precedente, con una mutata incidenza delle diverse componenti alla formazione degli stessi.

### 27. ACQUISTI DI MATERIE PRIME E DI CONSUMO

Pari a 3.696 migliaia di euro (5.230 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in diminuzione di 1.534 migliaia di euro rispetto all'esercizio precedente, si compongono di acquisti per:

| (Dati in migliaia di Euro)            | 30.06.13     | 30.06.12     |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Indumenti sportivi e divise ufficiali | 1.728        | 1.821        |
| Materiale sportivo tecnico            | 32           | 11           |
| Beni e prodotti da commercializzare   | 1.687        | 3.190        |
| Materiale vario di consumo            | 249          | 208          |
| <b>Totale</b>                         | <b>3.696</b> | <b>5.230</b> |

Gli acquisti di indumenti sportivi e divise sociali, pari a 1.728 migliaia di euro (1.821 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), sono relativi, per 1.188 migliaia di euro, alle forniture effettuate per la prima squadra e per il settore giovanile da parte dello sponsor tecnico Basic Italia (Kappa) e, per 540 migliaia di euro, alla fornitura di divise sociali.

Gli acquisti di beni e prodotti da commercializzare, pari a 1.687 migliaia di euro (3.190 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), destinati alle attività di merchandising, registrano una significativa flessione rispetto all'esercizio precedente, tenuto conto della variazione delle rimanenze, negativa per 1.310 migliaia di euro (negativa per 736 migliaia di euro, al 30 giugno 2012). Infine, le spese per materiali di consumo si attestano a 249 migliaia di euro (208 migliaia di euro, al 30 giugno 2012).

### 28. SPESE PER SERVIZI

Pari a 26.609 migliaia di euro (22.109 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in aumento di 4.500 migliaia di euro, rispetto all'esercizio precedente, risultano così composti (nell'analisi vengono riportati tra parentesi i corrispondenti dati al 30 giugno 2012):

| (Dati in migliaia di Euro)                     | 30.06.13      | 30.06.12      |
|------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Costi per tesserati                            | 918           | 444           |
| Costi per attività sportiva                    | 2.181         | 1.834         |
| Costi specifici tecnici                        | 4.434         | 5.026         |
| Costi vitto, alloggio, locomozione e trasferte | 2.155         | 774           |
| Spese assicurative                             | 2.795         | 3.056         |
| Amministrative e generali                      | 10.526        | 7.348         |
| Spese di pubblicità e promozione               | 3.600         | 3.627         |
| <b>Totale</b>                                  | <b>26.609</b> | <b>22.109</b> |

I **costi per tesserati**, pari a 918 migliaia di euro (444 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), sono relativi, per 348 (340) migliaia di euro, a spese per assistenza sanitaria, e per 570 (104) migliaia di euro, a spese per allenamenti e ritiri delle squadre, in crescita per la maggior incidenza dei costi per ritiri estivi.



I **costi per attività sportiva**, pari a 2.181 migliaia di euro (1.834 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), si compongono di:

- costi per partecipazione ed organizzazione di gare, per 1.374 (1.245) migliaia di euro, relativi a commissioni riconosciute a LIS Lottomatica, per la gestione del servizio di biglietteria ed abbonamenti delle gare dell'A.S. Roma, a costi per danni causati dai tifosi alle strutture dello Stadio Olimpico di Roma, in occasione delle gare casalinghe della prima squadra, e a costi per il personale addetto al controllo accessi e sorveglianza dello Stadio in occasione delle predette gare;
- prestazioni mediche ed assistenza sanitaria, per 622 (485) migliaia di euro, in crescita nell'esercizio di 137 migliaia di euro;
- servizio Vigili del fuoco, per 185 (131) migliaia di euro, per le gare casalinghe della prima squadra.

I **costi specifici tecnici**, pari a 4.434 migliaia di euro (5.026 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in diminuzione di 592 migliaia di euro nell'esercizio, sostanzialmente per la minor incidenza di oneri per consulenze tecnico-sportive, si compongono di costi per:

- consulenze tecnico-sportive e collaborazioni tecniche, per 1.770 (2.375) migliaia di euro, in aumento nell'esercizio di 464 migliaia di euro. Il saldo si compone degli oneri per prestazioni professionali rese da procuratori sportivi e condizionate alla permanenza dei rispettivi calciatori, per 1.620 (2.087) migliaia di euro;
- compensi riconosciuti a terzi per lo sfruttamento dei diritti di immagine di calciatori, pari a 1.120 (1.320) migliaia di euro;
- l'osservazione dei calciatori, per 22 (37) migliaia di euro;
- la gestione del Centro sportivo, del pensionato e l'organizzazione dei Campus estivi, per 678 (658) migliaia di euro;
- scuole calcio affiliate, per 103 (103) migliaia di euro;
- compensi a collaboratori e tecnici del settore giovanile e contributi previdenziali, per 550 (350) migliaia di euro;
- collaborazioni tecniche ed editoriali, per le attività svolte da Soccer SAS, per 191 (183) migliaia di euro.

I **costi di vitto, alloggio e locomozione**, pari a 2.155 migliaia di euro (774 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in aumento di 1.381 migliaia di euro nell'esercizio, sono costituiti da spese per trasferte:

- della prima squadra, per 1.936 (558) migliaia di euro, in aumento di 1.378 migliaia di euro rispetto all'esercizio precedente, e sono relativi al Campionato di Calcio Serie A Tim, Tim Cup, nonché ai Tour, sia invernale che Estivo, compreso il ritiro pre-campionato.
- delle squadre del settore giovanile, per 219 (216) migliaia di euro, in lieve aumento.

Le **spese assicurative**, pari a 2.795 migliaia di euro (3.056 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in diminuzione di 261 migliaia di euro nell'esercizio, per il minor valore del patrimonio aziendale assicurato, sono relative per 2.553 (2.851) migliaia di euro, alla copertura dei rischi sul patrimonio aziendale, costituito prevalentemente dal parco calciatori e, per 242 (205) migliaia di euro, ad assicurazioni diverse relative principalmente alla coperture assicurative degli impianti di Trigoria e Olimpico, personale Steward, partecipanti ai Campus estivi, Amministratori, Staff medico, dipendenti e collaboratori, di cui 16 migliaia di euro, riferiti a Soccer SAS .



Le spese generali ed amministrative, pari a 10.526 migliaia di euro (7.348 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in aumento di 3.178 migliaia di euro nell'esercizio, sostanzialmente per la maggior incidenza di consulenze professionali, dei costi di produzione del canale televisivo *Roma Channel*, dei costi di gestione del Centro Sportivo, dei compensi al CDA e dei costi relativi al nuovo stadio. Sono inoltre da considerare le spese per la gestione del *Call Center* aziendale, costituito nell'esercizio e localizzato presso lo Stadio Olimpico ed altre spese generali ed amministrative. Risultano così composte:

| (Dati in migliaia di Euro)                                            | 30.06.13      | 30.06.12     |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| Consulenze, professionali, legali e notarili                          | 3.553         | 2.041        |
| Consulenze giornalistiche, professionali e servizi merchandising.     | 72            | 91           |
| Spese stampa, serv.editoriali,sped.e distrib. del periodico "La Roma" | 53            | 364          |
| Collaboratori sede                                                    | 553           | 456          |
| Spese postali e telefoniche                                           | 288           | 311          |
| Spese di vigilanza                                                    | 152           | 216          |
| Spese manutenzione- gestione sede sociale e centro sportivo           | 618           | 397          |
| Spese manutenzione e gestione hardware, software e sito internet      | 368           | 345          |
| Spese per assemblee, adempimenti societari e di borsa                 | 75            | 112          |
| Trasporti e trasferte                                                 | 495           | 473          |
| Emolumenti al Consiglio di Amministrazione/Organismo di Vigilanza     | 652           | 136          |
| Onorari alla società di revisione contabile                           | 185           | 155          |
| Emolumenti al collegio sindacale                                      | 93            | 96           |
| Costo digitalizzazione <i>Library AS Roma</i>                         | 205           | 200          |
| Costi di produzione <i>Roma Channel</i>                               | 2.158         | 1.616        |
| Oneri di progettazione nuovo Stadio                                   | 465           | 180          |
| Spese per Centro Servizi e Call Center Olimpico                       | 339           | -            |
| Altre spese generali e amministrative                                 | 202           | 159          |
| <b>Totale</b>                                                         | <b>10.526</b> | <b>7.348</b> |

Le spese per consulenze professionali, pari a 3.553 (2.041) migliaia di euro, registrano un aumento di 1.512 migliaia di euro nell'esercizio, per il maggiore ricorso a consulenti esterni ed includono, tra l'altro, i compensi per: 599 (436) migliaia di euro, riconosciuti a *Raptor Accelerator LLC* (USA), quale consulente globale strategico per lo sviluppo delle attività commerciali; 853 (877) migliaia di euro, per consulenze legali e assicurative; 181 (170) migliaia di euro, quale compenso riconosciuto al responsabile della comunicazione; 192 (114) migliaia di euro, riconosciuti al responsabile dello sviluppo delle attività commerciali digitali e multimediali; 148 (18) migliaia di euro, al consulente per lo sviluppo del *ticketing*; 255 migliaia di euro, per *scouting* di personale e servizi strategici e, 134 migliaia di euro, al responsabile organizzativo delle trasferte in USA, che non trovano riscontro nell'esercizio precedente.

Le spese per la gestione del Centro Servizi e Call Center presso lo Stadio Olimpico, pari a 339 migliaia di euro, presenti in forma aggregata agli altri servizi nell'esercizio precedente, sono riferite per 309 migliaia di euro ai costi del lavoro sostenuti per l'attività degli addetti, e per 30 migliaia di euro ai costi relativi all'utilizzo delle piattaforme informatiche dedicate a tal fine.

Le spese di stampa, servizi editoriali, spedizione e distribuzione, pari a 53 migliaia di euro (364 migliaia di euro al 30 giugno 2012), riferite alle attività editoriali di Soccer SAS, registrano un decremento di 311 migliaia di euro nell'esercizio, dovuto sostanzialmente alla cessazione delle relative attività.

Le spese manutenzione e gestione hardware, software e sito internet, pari a 368 migliaia di euro (345 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), includono, tra l'altro, i compensi, pari a 106 migliaia di euro, riconosciuti a *Neptune Web INC* (USA), per la gestione, la manutenzione e lo sviluppo del sito Web. Le restanti 262 migliaia di euro sono relative a spese per assistenza, manutenzione e gestione traffico dati verso i siti ed i *social-network* aziendali e software per applicazioni commerciali e amministrative.





Gli *emolumenti ai Componenti il Consiglio d'Amministrazione* con cariche operative, sono pari a 652 migliaia di euro (136 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), e sono riconosciuti ai due Amministratori Delegati. L'aumento di 516 migliaia di euro, registrato nell'esercizio, è imputabile al compenso riconosciuto al dott. Zanzi, a seguito della nomina effettuata dal CDA del 28 febbraio 2013.

Restano sostanzialmente invariati gli *emolumenti riconosciuti al Collegio Sindacale*, pari a 93 migliaia di euro (96 migliaia di euro, al 30 giugno 2012) ed in lieve aumento gli *onorari riconosciuti alla società incaricata della revisione legale dei conti*, pari a 185 migliaia di euro (155 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in base agli incarichi a suo tempo conferiti a BDO S.p.A.

I *costi di produzione del canale tv tematico "Roma Channel"*, pari a 2.158 migliaia di euro (1.616 migliaia di euro, al 30 giugno 2012) sono conseguenti alla gestione diretta del canale televisivo, e sono relativi, per 2.018 migliaia di euro (1.479 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), al corrispettivo riconosciuto a Eta Beta SpA per la produzione e realizzazione dei programmi televisivi e, per 141 migliaia di euro (137 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), per il corrispettivo riconosciuto a Infront SpA, per l'accesso al segnale televisivo.

Le *spese di progettazione e realizzazione del nuovo stadio*, pari a 465 migliaia di euro (180 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), vengono interamente ribaltate alla controllante NEEP Roma Holding Spa.

Nelle spese generali sono ricompresi costi relativi ai *servizi di vigilanza* per 152 (216) migliaia di euro, *spese postali e telefoniche* per 288 (311) migliaia di euro, *spese per trasporti e trasferte* per 495 (473) migliaia di euro, *spese per la gestione e manutenzione della sede sociale e del centro sportivo* per 618 (397) migliaia di euro, ed altre *spese generali ed amministrative*, quale valore residuale, per 202 (159) migliaia di euro.

Le *spese pubblicitarie e promozionali*, pari a 3.600 migliaia di euro (3.627 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), registrano un decremento di 27 migliaia di euro nell'esercizio, e sono prevalentemente relative ai significativi investimenti effettuati in relazione ai nuovi accordi commerciali di sponsorizzazione e partnership (ad es. Walt Disney); per il sito WEB, le piattaforme di social network e di comunicazione (Facebook, Twitter, You Tube, etc.) che si aggiungono al più tradizionale ricorso ai mezzi di comunicazione e di promozione, quali la pubblicità su quotidiani e radio per fini istituzionali e commerciali; al progetto AS Roma Cuore Sole Village ed alla nascita del progetto Hall of Fame e del Museo Storico ed allo sviluppo del *Ticketing*, attraverso l'istituzione del *Centro Servizi* oltre ai costi di gestione della nuova *Area Premium* dello Stadio Olimpico e della nuova area "1927".

## **29. SPESE PER GODIMENTO BENI DI TERZI**

Pari a 7.954 migliaia di euro (7.619 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in crescita di 335 migliaia di euro nell'esercizio, per l'incremento degli oneri per la concessione in uso dello Stadio Olimpico, che trova parziale compensazione nella minor incidenza dei canoni di locazione del Centro sportivo di Trigoria, risultano così composte:

- Oneri per la concessione in uso dello Stadio Olimpico, per la disputa delle gare casalinghe della prima squadra, per 3.018 migliaia di euro (2.575 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in aumento di 443 migliaia di euro, per l'adeguamento del canone annuo previsto dalla Coni Servizi, che in virtù di significativi investimenti effettuati nell'esercizio dal CONI viene in parte commisurato al superamento di prestabilite quote di proventi realizzati nell'area ospitalità;





- Canoni di locazione della Palazzina Bonifati, presso lo Stadio Olimpico, destinata ad attività commerciali in occasione delle partite casalinghe, per 335 migliaia di euro (335 migliaia di euro, al 30 giugno 2012); tale onere, inserito nell'ambito del più ampio contratto in essere con la Coni Servizi per la concessione in uso dello Stadio Olimpico, è riferibile a Soccer SAS, quale utilizzatore della struttura, per le proprie attività commerciali;
- Canoni di locazione del Complesso Immobiliare di Trigoria, riconosciuti ad A.S. Roma Real Estate, per 3.241 migliaia di euro (3.700 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in flessione nell'esercizio di 459 migliaia di euro in relazione alle mutate condizioni economiche previste dal rinnovato contratto di locazione, che prevede un canone anno ridottosi a 2.700 migliaia di euro, a fronte dei precedenti 3.700 migliaia di euro. Il contratto è stato sottoscritto in data 30 maggio 2013, per la durata di 6 anni, con efficacia dal 1° gennaio 2013 e scadenza prevista per il 31 dicembre 2018, con facoltà di tacito rinnovo per un ulteriore periodo di sei anni.

Si fa presente che, tale locazione è stata contabilmente trattata, in applicazione ai Principi IAS/IFRS, come leasing operativo, sia con riferimento a quella del terreno, che del fabbricato e delle strutture sovrastanti, avendo gli Amministratori ritenuto che non sussistessero i presupposti per la classificazione del contratto come leasing finanziario.

- Altre locazioni di locali commerciale e di servizio, per 122 migliaia di euro (73 migliaia di euro al 30 giugno 2012), tra cui altre sedi operative.
- Noleggi ed affitti di computer, autoveicoli ed attrezzature sanitarie, per 464 migliaia di euro (523 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in diminuzione di 60 migliaia di euro, nell'esercizio;
- Canoni di locazione degli A.S. Roma Store, dei locali dedicati alle attività commerciali, ed ai magazzini, per 414 migliaia di euro (389 migliaia di euro, al 30 giugno 2011) sostenuti dalla partecipata Soccer Sas;
- Noleggi di attrezzature da parte della partecipata Soccer Sas, per 360 migliaia di euro, (24 migliaia di euro, al 30 giugno 2012).

Tutti i canoni di locazione, ad eccezione degli Oneri per la concessione in uso dello Stadio Olimpico, sono prefissati nel loro ammontare. Pertanto, non esistono canoni di locazione potenziali, ovvero basati sul valore di un parametro che cambi per motivi diversi dal passare del tempo; infine, si ricorda che il contratto di locazione non impone specifiche restrizioni.

### 30. SPESE PER IL PERSONALE

Pari a 94.231 migliaia di euro (102.818 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), registrano un decremento di 8.587 migliaia di euro nell'esercizio, sostanzialmente connesso alla diminuzione del costo del personale tesserato, conseguente ai nuovi assetti contrattuali relativi agli investimenti effettuati nell'area tecnica, ad alcuni decrementi contrattualmente previsti, o per la minore incidenza di incentivi all'esodo riconosciuti a personale ritenuto non funzionale al modulo di gioco, elementi tutti che di fatto hanno determinato la diminuzione della componente fissa di tale costo. In dettaglio, la relativa composizione:

| (Dati in migliaia di Euro) | 30.06.13  |                  |        | 30.06.12  |                  |        |
|----------------------------|-----------|------------------|--------|-----------|------------------|--------|
|                            | Tesserati | Altri dipendenti | Totale | Tesserati | Altri dipendenti | Totale |
| Salari e stipendi          | 85.582    | 4.539            | 90.121 | 94.762    | 4.428            | 99.190 |
| Premi collettivi           | -         | -                | -      | -         | -                | -      |
| Oneri sociali              | 1.770     | 1.581            | 3.351  | 1.910     | 1.128            | 3.038  |
| T.F.R.                     | -         | 472              | 472    | -         | 313              | 313    |
| Altri costi (Faifc)        | 287       | -                | 287    | 277       | -                | 277    |



|               |               |              |               |               |              |                |
|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|----------------|
| <b>Totale</b> | <b>87.639</b> | <b>6.592</b> | <b>94.231</b> | <b>96.949</b> | <b>5.869</b> | <b>102.818</b> |
|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|----------------|

Il costo del personale tesserato, pari a 87.639 migliaia di euro (96.949 migliaia di euro al 30 giugno 2012), con un decremento di 9.310 migliaia di euro nell'esercizio, si compone: (i) per 85.582 migliaia di euro (94.762 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), da retribuzioni fisse, premi individuali ed incentivi all'esodo; (ii) per 1.770 migliaia di euro (1.910 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), da oneri sociali ed assicurativi; (iii) per 287 migliaia di euro (277 migliaia di euro, al 30 giugno 2012) da fondi Faifc (accantonamento al fondo di fine carriera).

La stima massima teorica dei possibili impegni, connessi ai compensi variabili, da riconoscere nei prossimi esercizi ai tesserati, nell'ipotesi teorica che la composizione della rosa della Prima squadra resti immutata in tutte le prossime stagioni sportive, è pari a 68.221 migliaia di euro (62.592 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), come di seguito esposto:

|                                    | 2013-2014     | 2014-2015     | 2015-2016     | 2016-2017     | 2017-2018    | TOTALI        |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
| <b>CAMPIONATO SERIE A</b>          | <b>5.248</b>  | <b>5.073</b>  | <b>1.815</b>  | <b>1.364</b>  | <b>455</b>   | <b>13.955</b> |
| di cui:                            |               |               |               |               |              |               |
| - premio vittoria campionato       | 4.810         | 4.634         | 1.815         | 0             | 455          | 11.714        |
| - premio salvezza                  | 439           | 439           | 0             | 1.364         | 0            | 2.241         |
| <b>UEFA CHAMPIONS LEAGUE</b>       | <b>5.865</b>  | <b>7.962</b>  | <b>4.058</b>  | <b>3.475</b>  | <b>1.088</b> | <b>22.448</b> |
| di cui:                            |               |               |               |               |              |               |
| - premio vittoria Champions League | 964           | 3.061         | 789           | 727           | 273          | 5.814         |
| <b>TIM CUP</b>                     | <b>677</b>    | <b>677</b>    | <b>677</b>    | <b>625</b>    | <b>197</b>   | <b>2.854</b>  |
| <b>EUROPA LEAGUE</b>               | <b>1.613</b>  | <b>1.525</b>  | <b>1.245</b>  | <b>1.166</b>  | <b>184</b>   | <b>5.735</b>  |
| <b>PRESENZE / GOALS</b>            | <b>6.800</b>  | <b>5.923</b>  | <b>4.589</b>  | <b>4.298</b>  | <b>1.618</b> | <b>23.228</b> |
| <b>TOTALE</b>                      | <b>20.204</b> | <b>21.161</b> | <b>12.385</b> | <b>10.929</b> | <b>3.543</b> | <b>68.221</b> |

La sostenibilità di tali impegni futuri è sostanzialmente assicurata dai proventi che verranno conseguiti al raggiungimento degli obiettivi sportivi cui sono condizionati, con particolare riferimento ai proventi rivenienti dalla eventuale partecipazione alla UEFA Champions League. Con riferimento ai premi legati alla presenza dei calciatori nelle gare ufficiali gli stessi vengono considerati nell'ambito della definizione dei relativi budget di spesa per i futuri esercizi.

Il Costo del personale dipendente non tesserato, pari a 6.592 migliaia di euro (5.869 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in crescita di 723 migliaia di euro sostanzialmente dovuto alla maggior incidenza delle retribuzioni spettanti al personale direttivo, in ragione sia dell'inserimento di nuove figure professionali che del riconoscimento di un compenso non ricorrente corrisposto ad un dirigente, non più in forza presso la società, a titolo di indennità di preavviso. Il personale in forza a fine esercizio e mediamente in forza nel corso dell'esercizio, si compone di:

|  | 30.06.13 |      | 30.06.12 |      |
|--|----------|------|----------|------|
|  | Media    | Fine | Media    | Fine |



|                         | annua      | esercizio  | annua      | esercizio  |
|-------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Calciatori              | 40         | 38         | 40         | 38         |
| Allenatori              | 31         | 34         | 29         | 31         |
| Altro personale tecnico | 25         | 25         | 25         | 26         |
| Dirigenti               | 8          | 8          | 5          | 7          |
| Impiegati               | 68         | 69         | 60         | 63         |
| Operai                  | 11         | 11         | 11         | 11         |
| <b>Totale</b>           | <b>183</b> | <b>185</b> | <b>170</b> | <b>176</b> |

### 31. ONERI DIVERSI DI GESTIONE

Pari 4.547 migliaia di euro (3.220 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in aumento di 1.327 migliaia di euro nell'esercizio, si compongono di:

| (Dati in migliaia di Euro)             | 30.06.13     | 30.06.12     |
|----------------------------------------|--------------|--------------|
| Oneri tributari indiretti              | 378          | 457          |
| Sopravvenienze passive                 | 725          | 438          |
| Altri oneri di gestione:               |              |              |
| - Costi accesso segnale televisivo LNP | 1.117        | 1.052        |
| - Mutualità incassi gare Tim Cup       | 267          | 70           |
| - Contributi, ammende, spese LNP-Uefa  | 1.579        | 677          |
| - Organizzazione eventi sportivi       | 88           | 97           |
| - Altri oneri diversi                  | 393          | 429          |
| <b>Totale</b>                          | <b>4.547</b> | <b>3.220</b> |

Gli **Oneri tributari indiretti**, pari a 378 migliaia di euro (457 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in diminuzione di 79 migliaia di euro nell'esercizio precedente, sono relativi per: 174 (272) migliaia di euro, a IVA su titoli di accesso in omaggio ed IVA indetraibile su acquisti; 44 (30) migliaia di euro, a sanzioni per ritardati o omessi versamenti di imposte e ritenute fiscali; 80 (69) migliaia di euro, a imposte comunali per lo smaltimento di rifiuti; 80 (86) migliaia di euro, ad altre tasse, ritenute e imposte dell'esercizio (bollo, registro, imposte comunali).

Le **Sopravvenienze passive**, pari a 725 migliaia di euro (438 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in crescita di 287 migliaia di euro, sono relative, per 273 (93) migliaia di euro, ad oneri per transazioni e vertenze legali e, per 452 (345) migliaia di euro, ad attività non recuperabili o maggiori oneri sopravvenuti nell'esercizio.

Gli **Altri oneri di gestione**, pari a complessivi 3.444 migliaia di euro (2.326 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), registrano una crescita di 1.118 migliaia di euro, dovuta sostanzialmente alla maggior incidenza dei contributi ammende e spese di funzionamento addebitate dalla Lega Nazionale Professionisti di Serie A. Si compongono, tra l'altro, di:

- **costi di accesso del segnale televisivo**, pari a 1.117 migliaia di euro (1.052 migliaia di euro, al 30 giugno 2012) ed addebitati dalla LNP Serie A per il Campionato di calcio della stagione 2012-2013 (Campionato Serie A e TIM Cup), a fronte dei quali risultano contabilizzati corrispondenti proventi per 1.658 migliaia di euro;
- **contributi, ammende e spese correlate alla LNP ed alla UEFA**, pari a 1.579 migliaia di euro (677 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in crescita di 902 migliaia di euro nell'esercizio, si riferiscono all'insieme dei costi, spese, tasse d'iscrizione, ammende e contributi che vengono addebitate dalla LNP sulla base di delibere assunte;
- **mutualità per ricavi da gare TIM Cup**, pari a 267 migliaia di euro (70 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in aumento di 197 migliaia di euro nell'esercizio per il maggior numero



di gare casalinghe disputate, sono relativi alla quota di ricavi netti da biglietteria spettante alle squadre ospitate per le gare di TIM Cup;

- **altri oneri diversi**, pari a 393 migliaia di euro (429 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in diminuzione di 36 migliaia di euro nell'esercizio, per la minor incidenza di spese non ricorrenti e di altri costi singolarmente non significativi.

## 32. GESTIONE OPERATIVA PARCO CALCIATORI

La Gestione operativa del parco calciatori ha determinato nell'esercizio un risultato netto positivo per 10.986 migliaia di euro (9.060 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), composto da proventi, per 29.434 migliaia di euro (20.890 migliaia di euro, al 30 giugno 2012) e corrispondenti oneri, per 18.448 migliaia di euro (11.830 migliaia di euro, al 30 giugno 2012).

| (Dati in migliaia di Euro)              | 30.06.13      |                 |               | 30.06.12      |                 |              |
|-----------------------------------------|---------------|-----------------|---------------|---------------|-----------------|--------------|
|                                         | Proventi      | Oneri           | Totale        | Proventi      | Oneri           | Totale       |
| Cessioni temporanee                     | 560           | (12.806)        | (12.246)      | 675           | (5.300)         | (4.625)      |
| Plusvalenze/Minusvalenze e svalutazioni | 28.560        | (1.464)         | 27.096        | 18.405        | (3.801)         | 14.604       |
| Proventi/Oneri solidarietà FIFA         | 314           | (1.247)         | (933)         | 810           | (1.972)         | (1.162)      |
| Premi carriera e addestramento tecnico  | -             | (1.631)         | (1.631)       | -             | (721)           | (721)        |
| Altri Proventi e oneri                  |               | (1.300)         | (1.300)       | 1.000         | (36)            | 964          |
| <b>Totale</b>                           | <b>29.434</b> | <b>(18.448)</b> | <b>10.986</b> | <b>20.890</b> | <b>(11.830)</b> | <b>9.060</b> |

Le **plusvalenze** da cessione di diritti pluriennali alle prestazioni sportive di calciatori, pari a 28.560 migliaia di euro (18.405 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in aumento di 10.155 migliaia di euro, rispetto all'esercizio precedente, sono così determinate (valori in euro / 000):

| <b>Cessioni 2012-2013</b><br>(valori in Euro /000) | Società cessionaria | Valore di Cessione | Valore netto contabile | Plusvalenza realizzata | Rettifiche IAS-Ifrs | Plusvalenza Netta |
|----------------------------------------------------|---------------------|--------------------|------------------------|------------------------|---------------------|-------------------|
| Barba                                              | Grosseto            | 400                | -                      | 400                    | (200)               | 200               |
| Bertolacci                                         | Genoa               | 2.000              | (250)                  | 1.750                  | (875)               | 875               |
| Bojan K.                                           | Barcellona          | 13.000             | (6.379)                | 6.621                  | -                   | 6.621             |
| Borini                                             | Liverpool           | 13.265             | (4.148)                | 9.117                  | -                   | 9.117             |
| Okaka                                              | Fiorentina          | 1                  | -                      | 1                      | -                   | 1                 |
| Orchi                                              | Catanzaro           | 1                  | -                      | 1                      | -                   | 1                 |
| Piscitella                                         | Genoa               | 3.000              | -                      | 3.000                  | -                   | 3.000             |
| Pizarro                                            | Fiorentina          | 1                  | -                      | 1                      | -                   | 1                 |
| Sabelli                                            | Bari                | 600                | -                      | 600                    | (300)               | 300               |
| Stekelenburg                                       | Fulham              | 5.600              | (3.994)                | 1.606                  | -                   | 1.606             |
| Tachtsidis                                         | Genoa               | 6.000              | (4.112)                | 1.888                  | -                   | 1.888             |
| Verre                                              | Genoa               | 3.000              | -                      | 3.000                  | -                   | 3.000             |
| <b>Totale operazioni 2012-2013</b>                 |                     | <b>46.868</b>      | <b>(18.883)</b>        | <b>27.985</b>          | <b>(1.375)</b>      | <b>26.610</b>     |
| <b>Rigiro IAS operazioni 2011-2012:</b>            |                     |                    |                        |                        |                     |                   |
| Caprari (Delfino Pescara)                          |                     | -                  | -                      | -                      | 1.200               | 1.200             |
| Florenzi (Crotone)                                 |                     | -                  | -                      | -                      | 250                 | 250               |
| Montini (Benevento)                                |                     | -                  | -                      | -                      | 200                 | 200               |
| Stoian (Bari)                                      |                     | -                  | -                      | -                      | 300                 | 300               |
| <b>Totale 2012-2013</b>                            |                     | <b>46.868</b>      | <b>(18.883)</b>        | <b>27.985</b>          | <b>575</b>          | <b>28.560</b>     |

Ai fini comparativi, si riportano i corrispondenti valori registrati nell'esercizio precedente:

| <b>Cessioni 2011-2012</b><br>(valori in Euro /000) | Società cessionaria | Valore di Cessione | Valore netto contabile | Plusvalenza realizzata | Rettifiche IAS-Ifrs | Plusvalenza Netta |
|----------------------------------------------------|---------------------|--------------------|------------------------|------------------------|---------------------|-------------------|
| Caprari                                            | Delfino Pescara     | 2.400              | -                      | 2.400                  | (1.200)             | 1.200             |
| Florenzi                                           | Crotone             | 500                | -                      | 500                    | (250)               | 250               |
| Menez                                              | Paris Saint Germain | 8.000              | (3.285)                | 4.715                  | -                   | 4.715             |
| Montini                                            | Benevento           | 400                | -                      | 400                    | (200)               | 200               |



|                                        |          |               |                |               |                |               |
|----------------------------------------|----------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| Pettinari                              | Crotone  | 500           | -              | 500           | (250)          | 250           |
| Riise                                  | Fulham   | 2.625         | (1.213)        | 1.412         | -              | 1.412         |
| Stoian Adrian                          | Bari     | 600           | -              | 600           | (300)          | 300           |
| Vucinic                                | Juventus | 15.000        | (4.924)        | 10.076        | -              | 10.076        |
| <b>Totale operazioni 2011-2012</b>     |          | <b>30.025</b> | <b>(9.422)</b> | <b>20.603</b> | <b>(2.200)</b> | <b>18.403</b> |
| <b>Rigiro IAS operazioni 2010-2011</b> |          | <b>-</b>      | <b>-</b>       | <b>-</b>      | <b>2</b>       | <b>2</b>      |
| <b>Totale 2011-2012</b>                |          | <b>30.025</b> | <b>(9.422)</b> | <b>20.603</b> | <b>(2.198)</b> | <b>18.405</b> |

Le plusvalenze realizzate nell'esercizio sono espresse al netto dell'adeguamento di 1.375 migliaia di euro (2.200 migliaia di euro, al 30 giugno 2012) previsto dai Principi IAS/IFRS (divergenti rispetto alle Raccomandazioni Contabili della FIGC), che prevedono, in caso di cessione definitiva, con accordo di partecipazione, la sospensione del 50% del provento fino alla risoluzione del sottostante diritto di partecipazione. Di converso nell'esercizio sono maturate plusvalenze per 1.950 migliaia di euro, sospese nell'esercizio precedente, sempre in applicazione ai Principi IAS/IFRS.

Le informazioni supplementari richieste dalla Covisoc-FIGC a commento di tale voce di bilancio, con indicazione delle singole transazioni intervenute nell'esercizio (valori in migliaia di euro), vengono riportate sinteticamente in apposita tabella, allegata alle presenti Note esplicative.

Nell'esercizio, inoltre, sono stati conseguiti proventi da cessioni temporanee di diritti alle prestazioni sportive di calciatori, per 560 migliaia di euro (675 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), proventi da solidarietà, per 314 migliaia di euro (810 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), riconosciuti in base alla normativa FIFA vigente in materia di trasferimenti internazionali e nessun provento accessorio alla campagna trasferimenti (1.000 migliaia di euro, al 30 giugno 2012).

Le **minusvalenze e svalutazioni**, pari complessivamente a 1.464 migliaia di euro (3.801 migliaia di euro, al 30 giugno 2012) derivano, per 1.000 migliaia di euro (179 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), dalla cessione a titolo definitivo dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore Stoian, come di seguito riportato:

| <b>2012-2013</b><br>(valori in Euro/000) | <b>Società</b><br><b>cessionaria</b> | <b>Valore di</b><br><b>Cessione</b> | <b>Valore netto</b><br><b>contabile</b> | <b>Minusvalenza</b><br><b>Realizzata</b> | <b>Rettifiche</b><br><b>IAS-Ifrs</b> | <b>Minusvalenza</b><br><b>Netta</b> |
|------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| Stoian                                   | Chievo                               | 1.000                               | (2.000)                                 | (1.000)                                  | -                                    | (1.000)                             |
|                                          |                                      | <b>1.000</b>                        | <b>(2.000)</b>                          | <b>(1.000)</b>                           | <b>-</b>                             | <b>(1.000)</b>                      |

Il residuo importo, pari a 464 migliaia di euro (3.622 migliaia di euro, al 30 giugno 2012) è relativo a svalutazioni di diritti, derivanti dalla cessione o anticipata e consensuale risoluzione di contratti economici, avvenuta successivamente alla data di chiusura dell'esercizio, con riferimento ai calciatori Brighi, Malomo e Loic (Juan, Simplicio, Rosi, Pizarro e Antunes, nell'esercizio precedente), ritenuti non più funzionali al modulo di gioco adottato dalla nuova guida tecnica.

Nell'esercizio sono stati sostenuti oneri per acquisizioni temporanee di diritti alle prestazioni sportive di calciatori, per 12.806 migliaia di euro (5.300 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), di cui 11.500 migliaia di euro per il calciatore Mattia Destro dal Genoa. Sono stati inoltre sostenuti oneri per solidarietà, per 1.247 migliaia di euro (1.972 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), dovuti ai club formatori, in base al Regolamento FIFA vigente in materia di trasferimenti internazionali; premi alla carriera e per addestramento tecnico, per 1.631 migliaia di euro (721 migliaia di euro, al 30 giugno 2012) ed oneri accessori alla campagna trasferimenti, per 1.300 migliaia di euro (36 migliaia di euro, al 30 giugno 2012).



### 33. AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

Pari a complessivi 32.315 migliaia di euro (29.614 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in crescita di 2.701 migliaia di euro nell'esercizio, risultano così composti:

| (Dati in migliaia di Euro)                      | 30.06.13      | 30.06.12      |
|-------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 31.044        | 28.783        |
| Ammortamento delle immobilizzazioni materiali   | 193           | 177           |
| Svalutazione dei crediti correnti               | 1.078         | 654           |
| <b>Totale</b>                                   | <b>32.315</b> | <b>29.614</b> |

- **Ammortamenti delle Immobilizzazioni immateriali**, pari a 31.044 migliaia di euro (28.783 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), si compongono, per 30.648 migliaia di euro (28.266 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), dall'ammortamento dei diritti pluriennali alle prestazioni sportive di calciatori, in aumento di 2.382 migliaia di euro nell'esercizio, per la dinamica registrata nei diritti e, per 396 migliaia di euro (517 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), per gli ammortamenti di altre immobilizzazioni immateriali, in flessione di 121 migliaia di euro nell'esercizio. Per i dettagli si rimanda ai commenti riportati nelle corrispondenti voci di Stato Patrimoniale Consolidato;
- **Ammortamenti delle Immobilizzazioni materiali**, pari a 193 (177) migliaia di euro, in crescita di 16 migliaia di euro, per i cui dettagli si rimanda ai commenti delle corrispondenti voci di Stato Patrimoniale;
- **Svalutazione dei crediti correnti**, per l'adeguamento degli stessi al loro presunto valore di realizzo, per 1.078 migliaia di euro (654 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), riferiti per 70 migliaia di euro (500 migliaia di euro, al 30 giugno 2011), alla Capogruppo e, per 1.008 migliaia di euro (154 migliaia di euro, al 30 giugno 2012) alla Soccer Sas.

### 34. ACCANTONAMENTI PER RISCHI

Nell'esercizio, non sono stati effettuati Accantonamenti finalizzati all'adeguamento dei Fondi rischi per vertenze legali, contenziosi e passività potenziali, pari a 1.385 migliaia di euro, al 30 giugno 2012.

### 35. PROVENTI E ONERI FINANZIARI

La Gestione finanziaria consolidata, negativa per 1.723 migliaia di euro (negativa per 7.146 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in miglioramento di 5.423 migliaia di euro nell'esercizio, risulta così composta:

| (Dati in migliaia di Euro)                                              | 30.06.13       | 30.06.12       |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Interessi su c/c bancari                                                | 21             | 41             |
| Interessi da investimenti di liquidità                                  | -              | 10             |
| Altri proventi finanziari                                               | 15             | 16             |
| Proventi su cambi                                                       | 16             | 1              |
| <b>Proventi finanziari</b>                                              | <b>52</b>      | <b>68</b>      |
| Interessi su c/c bancari                                                | (197)          | (36)           |
| Interessi passivi su mutui bancari (c.d. <i>Term Loan</i> )             | (1.386)        | (1.232)        |
| Interessi su debiti verso altri finanziatori (c.d. <i>Vendor Loan</i> ) | (1.025)        | (825)          |
| Interessi su debiti verso altri finanziatori (factor)                   | (1.146)        | (980)          |
| Interessi passivi verso altri (erario, Ist.Prev.li..)                   | (167)          | (52)           |
| Commissioni bancarie ed altri oneri                                     | (1.387)        | (1.160)        |
| Perdite su cambi                                                        | (115)          | (12)           |
| <b>Oneri finanziari</b>                                                 | <b>(5.423)</b> | <b>(4.297)</b> |



|                                                          |                |                |
|----------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Componenti finanziari escluso gestione calciatori</b> | <b>(5.371)</b> | <b>(4.229)</b> |
| Componenti finanziari netti da gestione calciatori       | 3.648          | (2.917)        |
| <b>Totale Proventi (Oneri) finanziari netti</b>          | <b>(1.723)</b> | <b>(7.146)</b> |

I **Proventi finanziari**, pari a 52 migliaia di euro (68 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in flessione nell'esercizio, si compongono di:

- interessi attivi su c/c bancari, per 21 migliaia di euro (41 migliaia di euro, al 30 giugno 2012);
- Proventi su cambi, per 16 migliaia di euro (1 migliaio di euro, al 30 giugno 2012);
- Altri proventi finanziari, per 15 migliaia di euro (16 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), relativi, per 13 migliaia di euro, ad interessi attivi riconosciuti dalla partecipata SDS Srl in liquidazione su crediti commerciali e, per 2 migliaia di euro, ad interessi maturati sulla Polizza TFR Ina – Assitalia. Nell'esercizio precedente erano stati conseguiti interessi attivi, per 3 migliaia di euro, maturati su crediti fiscali chiesti a rimborso e liquidati dall'Amministrazione finanziaria.

Al 30 giugno 2012 risultavano iscritti Interessi attivi da investimenti di liquidità, per 10 migliaia di euro, maturati su polizze assicurative, con remunerazione a capitalizzazione semplice, il cui capitale è stato integralmente rimborsato nell'esercizio precedente.

Gli **Oneri finanziari**, tenuto conto anche delle perdite su cambi, sono pari a 5.423 migliaia di euro (4.297 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in crescita di 1.194 migliaia di euro nell'esercizio, prevalentemente per la maggior incidenza di oneri finanziari e commissioni derivanti dal maggior ricorso ad operazioni di finanziamento nell'esercizio, risultano composti da:

- interessi passivi su c/c, per 197 migliaia di euro (36 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), nei confronti di Unicredit, in aumento di 61 migliaia di euro nell'esercizio;
- Interessi passivi su mutui bancari, per 1.386 migliaia di euro (1.232 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in aumento di 154 migliaia di euro nell'esercizio e relativi al finanziamento di 30.000 migliaia di euro (c.d. *Term Loan*) erogato nel mese di agosto 2011 da Unicredit a seguito dei più ampi accordi raggiunti tra Unicredit SpA e la DiBendetto AS Roma LLC, inerenti gli assetti proprietari di A.S. Roma;
- Interessi passivi su debiti verso altri finanziatori, per 1.025 migliaia di euro (825 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in aumento di 200 migliaia di euro nell'esercizio e relativi al finanziamento di 20.000 migliaia di euro (c.d. *Vendor Loan*) erogato nei mesi di agosto e settembre 2011 da Roma 2000, nell'ambito dei più ampi accordi raggiunti tra Unicredit SpA e la DiBendetto AS Roma LLC, inerenti gli assetti proprietari di A.S. Roma;
- Interessi passivi su debiti verso altri finanziatori, per 1.146 migliaia di euro (980 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in aumento di 166 migliaia di euro nell'esercizio e relativi ad anticipazioni erogate da Unicredit Factoring, a valere su crediti commerciali ceduti (diritti Tv e Sponsor tecnico);
- Interessi passivi verso altri, per 167 migliaia di euro (52 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in aumento di 115 migliaia di euro nell'esercizio, relativi per: relativi per 6 migliaia di euro (37 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), a debiti tributari rateizzati, per 15 migliaia di euro (15 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), ad interessi su rateizzazioni accordate da Enti Previdenziali, e per 146 migliaia di euro, relativi alla partecipata Soccer e riferiti agli oneri finanziari conseguenti alla revoca degli sconti commerciali da parte di Basic Italia in riferimento al noto contenzioso in essere;





- Oneri e commissioni bancarie, per 1.387 migliaia di euro (1.160 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in aumento di 227 migliaia di euro nell'esercizio, relativi a: commissioni riconosciute a Unicredit factoring, per 581 migliaia di euro (480 migliaia di euro, al 30 giugno 2012); commissioni su fidejussioni, per 585 migliaia di euro (508 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), di cui 378 da Unicredit; commissioni bancarie, per 43 migliaia di euro (71 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), di cui 19 (27) verso Unicredit; commissioni su abbonamenti e carte di credito, per 55 migliaia di euro (30 migliaia di euro, al 30 giugno 2012); commissioni su finanziamenti, per 78 (71) migliaia di euro, di cui 75 (68) verso Unicredit e 3 (3) verso Roma 2000; oneri e commissioni riferiti alla partecipata Soccer Sas per 45 migliaia di euro.
- Perdite su cambi, per 115 migliaia di euro (12 migliaia di euro, al 30 giugno 2012).

I componenti finanziari netti derivanti dalla Gestione calciatori, positivi per 3.648 migliaia di euro (negativi per 2.917 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), si determinano a fine esercizio, per effetto della definizione dei diritti di partecipazione ex art.102-bis NOIF, che ha comportato il conseguimento di proventi, per 4.285 migliaia di euro (99 migliaia di euro, al 30 giugno 2012) e corrispondenti oneri, per 637 migliaia di euro (3.016 migliaia di euro, al 30 giugno 2012).

I proventi da compartecipazioni ex art. 102-bis NOIF, pari a 4.285 migliaia di euro (99 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), sono relativi: per 1.700 migliaia di euro, alla definizione dei diritti di partecipazione in essere con il Bari per i calciatori Florenzi e Stoian, rispettivamente per 1.000 e 700 migliaia di euro; per 785 migliaia di euro, alla definizione dei diritti di partecipazione in essere con il Chievo Verona per il calciatore Tallo; per 800 migliaia di euro, alla definizione dei diritti di partecipazione in essere con il Pescara per il calciatore Caprari e per 1.000 migliaia di euro, alla definizione dei diritti di partecipazione in essere con il Genoa per il calciatore Verre; per 0,1migliaia di euro, alla definizione dei diritti di partecipazione in essere con il Prato per il calciatore Malomo.

Gli oneri da compartecipazioni ex art. 102-bis NOIF, pari a 637 migliaia di euro (3.016 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), sono relativi: per 500 migliaia di euro, alla definizione dei diritti di partecipazione, in essere con il Genoa, per il calciatore Tachtsidis; per 137 migliaia di euro, alla definizione dei diritti di partecipazione, in essere con il Benevento, per il calciatore Montini e, per 0,05 migliaia di euro alla definizione dei diritti di partecipazione, in essere con il Prato, per il calciatore Malomo.

### **36. IMPOSTE SUL REDDITO CORRENTI E DIFFERITE**

Nell'esercizio sono state accertate Imposte correnti e differite per 3.200 migliaia di euro (3.409 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in diminuzione di 209 migliaia di euro nell'esercizio.

Le imposte sul reddito (IRAP), sono pari a 2.707 migliaia di euro (2.405 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in diminuzione di 302 migliaia di euro nell'esercizio, per i minori imponibili registrati.

Le imposte differite ammontano complessivamente a 493 migliaia di euro (1.004 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), di cui 329 (1.154) migliaia di euro, stanziata da Soccer SAS in relazione a quote di ammortamento dei marchi, inclusi nell'ambito del più ampio e complessivo ramo d'azienda conferito da AS Roma in sede di costituzione della società, determinate ai soli fini fiscali e computate in diminuzione del reddito imponibile. Nell'esercizio la Capogruppo registra un rigiro di imposte anticipate iscritte in esercizi precedenti, pari a 164 (158) migliaia di euro, per oneri e spese fiscalmente deducibili



nell'esercizio. La movimentazione delle Imposte differite viene riepilogata nella tabella allegata nei Prospetti supplementari.

Con riferimento all'IRES, si evidenzia che l'aliquota effettiva è pari a zero, tenuto conto che non è stato conseguito un imponibile fiscale, in conseguenza del risultato negativo di esercizio, che determinerà l'insorgenza di perdite fiscali, da utilizzare in futuro senza limitazioni temporali, che si aggiungono a quelle maturate al 30 giugno 2012. Su tali perdite fiscali, e sulle altre differenze temporanee deducibili (fondi rischi e fondo svalutazione crediti), la Società avrebbe potuto calcolare imposte differite attive; prudenzialmente, tali imposte non sono state rilevate in ragione della non prevedibilità, al momento, di alcuni elementi reddituali, in specie relativi alla gestione operativa del parco calciatori, che potrebbero influenzare il risultato economico dei prossimi esercizi. Per il relativo dettaglio si rinvia alla tabella allegata alle presenti Note esplicative.

Si specifica che non viene riportata la riconciliazione tra l'onere fiscale di bilancio e l'onere fiscale teorico, in quanto la Società ha riportato una perdita fiscale ai fini IRES. Inoltre, tale riconciliazione non viene fornita ai fini IRAP, avendo tale imposta una base imponibile diversa dal risultato ante imposte, genererebbe degli effetti distorsivi tra un esercizio ed un altro.

#### **a. UTILE NETTO (PERDITA) PER AZIONE**

La perdita per azione (base) è pari a 0,303 euro (0,441 euro, al 30 giugno 2012), è determinato dividendo il risultato dell'esercizio, per il numero medio ponderato delle azioni ordinarie A.S. Roma in circolazione nel medesimo periodo, pari a 132.523.296. Nei periodi in esame non esistono piani di *stock option* e di *stock grant*.

\* \* \*



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

Ai sensi degli art. 2497-bis e 2497-ter c.c., al fine di fornire la necessaria informativa e pubblicità, del soggetto che, direttamente o indirettamente, è in grado di esercitare l'attività di direzione e coordinamento di A.S. Roma, si riporta di seguito l'informazione sintetica, riferita alla situazione in essere al 30 giugno 2013.

Si fa presente che, a seguito dell'intervenuto avvicendamento nell'esercizio dell'azionista di controllo, AS Roma S.p.A. è controllata direttamente da NEEP Roma Holding S.p.A., costituita il 26 aprile 2011 (con Codice Fiscale 11418561004) controllata, a sua volta, da **AS Roma SPV LLC**, società di diritto statunitense costituita il 27 gennaio 2011 e con sede sociale in 615 South DuPont Highway, Dover, Delaware 19901 (U.S.A.), attuale soggetto che esercita attività di direzione e coordinamento. Si riporta il bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012, approvato dai soci di AS Roma SPV LLC.

| (Dati in migliaia di Dollari USA)                    | 31.12.12      | 31.12.11      |
|------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Assets</b>                                        |               |               |
| A – Current assets-escrow cash account               | 36            | 36            |
| B – Other assets – AS Roma Entities                  | 42.180        | 42.180        |
| C - Other assets – Notes receivable                  | 36.177        | 6.177         |
| <b>Total assets</b>                                  | <b>78.393</b> | <b>48.393</b> |
| <b>Liabilities &amp; Equity</b>                      |               |               |
| A – Equity:                                          |               |               |
| ▪ Share capital – Members' Contributed Capital       | 41.498        | 41.339        |
| ▪ Retained earnings                                  | (2.815)       | -             |
| ▪ Net income                                         | (2.800)       | (2.815)       |
| <b>Total Equity</b>                                  | <b>38.883</b> | <b>38.524</b> |
| B - Liabilities:                                     |               |               |
| ▪ Account payable                                    | 1.987         | 2.093         |
| ▪ Other current liabilities (interest, note payable) | 40.523        | 7.776         |
| Total current liabilities                            | <b>42.510</b> | <b>9.869</b>  |
| <b>Totale Liabilities &amp; Equity</b>               | <b>78.393</b> | <b>48.393</b> |

\* \* \*

Il presente Bilancio rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, nonché il risultato economico dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2013 e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Si rinvia alla Relazione sulla Gestione per approfondimenti sui seguenti argomenti:

- Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio;
- Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e sottoposte al controllo di quest'ultime.

**Il Presidente del Consiglio  
di Amministrazione**  
James Joseph Pallotta



**Attestazione del Bilancio di esercizio ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni**

1. I sottoscritti James Joseph Pallotta e Francesco Malknecht, in qualità, rispettivamente, di Presidente del Consiglio di Amministrazione e di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari dell'A.S. Roma S.p.A. attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:
  - l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
  - l'effettiva applicazione,delle procedure amministrative e contabili per la formazione del Bilancio consolidato, nel corso dell'esercizio sociale chiuso al 30 giugno 2013.
2. Si attesta, inoltre, che il Bilancio consolidato chiuso al 30 giugno 2013:
  - a) è redatto in conformità ai Principi Contabili Internazionali emanati dall'International Accounting Standards Board e adottati dalla Commissione Europea, secondo la procedura di cui all'art. 6 del Regolamento (CE) n.1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002 ed ai sensi dell'art. 9 del D. Lgs. 38/2005;
  - b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
  - c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento;
3. Si attesta, infine, che la Relazione sulla Gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione del Gruppo A.S. Roma, nonché della situazione dell'emittente e dei principali rischi e incertezze cui è esposto.

Roma, 7 ottobre 2013

**Il Dirigente Preposto**

Francesco Malknecht

**Il Presidente del  
Consiglio di Amministrazione**  
James Joseph Pallotta



## **BILANCIO CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2013**

### **PROSPETTI DI INFORMATIVA SUPPLEMENTARE**



**ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI RILEVANTI AL 30 GIUGNO 2013**  
(ai sensi dell'art. 126 della delibera CONSOB 11971 del 14 maggio 99)



**A.S. Roma S.p.A.**

**99,99%**

Soccer S.a.s. di Brand  
Management Srl

**37,50%**

Società Diritti Sportivi  
S.r.l. in liquidazione

| DENOMINAZIONE                                   | SEDE<br>LEGALE | CAPITALE<br>SOCIALE | VALUTA |
|-------------------------------------------------|----------------|---------------------|--------|
| Soccer Sas di Brand Management Srl (1)          | Roma           | 123.432.270         | Euro   |
| Società Diritti Sportivi S.r.l. in liquidazione | Roma           | 104.000             | Euro   |

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

2. Il capitale sociale della partecipata risultava pari ad euro 125.121.523, al 30 giugno 2007 ed al 31 dicembre 2007 (data di approvazione del bilancio della partecipata), equivalente al *fair value* del Ramo d'Azienda apportato come risultante da apposita perizia. In data 17 dicembre 2007, in base agli accordi contrattuali, è emersa una differenza di Euro 1.699.253 che nel mese di maggio 2008 ha determinato un conguaglio del conferimento del Ramo d'Azienda iniziale, determinando la corrispondente riduzione del capitale sociale della Soccer SAS e del valore della partecipazione di A.S. Roma nel suo capitale.

**PROSPETTO RIEPILOGATIVO DEI DATI ESSENZIALI DELLE IMPRESE  
CONTROLLATE, COLLEGATE ED ALTRE IMPRESE**

*(dati in migliaia di euro desunti dagli ultimi bilanci d'esercizio approvati)*

|                                                                             | % Quota di<br>Partecipazione | Capitale<br>Sociale | Patrimonio<br>Netto | Valore<br>della<br>Produzione | Utile<br>netto<br>(Perdita) | Attività non<br>correnti e<br>immobilizzazioni | Totale<br>Attività | Totale<br>Passività |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------------------|-----------------------------|------------------------------------------------|--------------------|---------------------|
| S.D.S. Società<br>Diritti Sportivi S.r.l.<br>in liquidazione <sup>(1)</sup> | 37,50                        | 104                 | (1.497)             | -                             | (17)                        | -                                              | 2.351              | 3.848               |
| Soccer Sas<br>di Brand<br>Management Srl <sup>(2)</sup>                     | 99,99                        | 123.432             | 130.735             | 25.760                        | 7.303                       | 123.285                                        | 138.599            | 7.864               |

(1) = Dati riferiti al bilancio chiuso al 31 dicembre 2012

(2) = Dati riferiti al bilancio chiuso al 30 giugno 2013



## PROSPETTO DI RACCORDO TRA RISULTATO DI ESERCIZIO DI A.S. ROMA S.P.A. ED IL RISULTATO CONSOLIDATO

|                                                                        |                 |                 |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| (Valori in migliaia di euro)                                           | <b>30.06.12</b> | <b>30.06.12</b> |
| Risultato di esercizio della Capogruppo                                | (43.009)        | (58.268)        |
| Risultato di esercizio delle società consolidate                       | 7.303           | 8.507           |
| <b>Risultato aggregato</b>                                             | <b>(35.706)</b> | <b>(49.761)</b> |
| <b>RETTIFICHE DI CONSOLIDAMENTO:</b>                                   |                 |                 |
| - Eliminazione dividendi infragruppo (da Soccer SAS)                   | (4.234)         | (8.492)         |
| <b>Risultato Consolidato</b>                                           | <b>(39.940)</b> | <b>(58.253)</b> |
| - Attribuzione alle minoranze del risultato (utile) di loro competenza | (190)           | (221)           |
| <b>Risultato Consolidato di Gruppo</b>                                 | <b>(40.130)</b> | <b>(58.474)</b> |

## PROSPETTO DI RACCORDO TRA IL PATRIMONIO NETTO DI A.S. ROMA S.P.A. E IL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

|                                                                       |                 |                 |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| (Valori in migliaia di euro)                                          | <b>30.06.13</b> | <b>30.06.12</b> |
| Patrimonio netto della Capogruppo                                     | 49.826          | 66.285          |
| Patrimonio netto delle società consolidate                            | 130.735         | 127.779         |
| <b>Totale Patrimonio Netto Aggregato</b>                              | <b>180.561</b>  | <b>194.064</b>  |
| <b>RETTIFICHE DI CONSOLIDAMENTO:</b>                                  |                 |                 |
| - Eliminazione del capitale e riserve delle società consolidate       | (123.422)       | (123.422)       |
| - Eliminazione plusvalenze infragruppo                                | (123.101)       | (123.101)       |
| - Altre rettifiche di consolidamento, riclassifiche ed arrotondamenti | (4)             | (4)             |
| <b>Patrimonio Netto Consolidato</b>                                   | <b>(65.966)</b> | <b>(52.463)</b> |
| - Attribuzione alle minoranze del patrimonio netto di loro competenza | (200)           | (123)           |
| <b>Patrimonio Netto Consolidato di Gruppo</b>                         | <b>(66.166)</b> | <b>(52.586)</b> |





## PROSPETTO DEI CORRISPETTIVI DI REVISIONE CONTABILE E DEI SERVIZI DIVERSI DALLA REVISIONE

Importi in migliaia di euro

| Tipologia incarico   | Società di revisione incaricata | Destinatario        | Corrispettivi di competenza dell'esercizio per lo svolgimento dell'incarico |
|----------------------|---------------------------------|---------------------|-----------------------------------------------------------------------------|
| Servizi di revisione | <b>BDO SpA</b>                  | Società Capogruppo  | 127 (*)                                                                     |
| Servizi di revisione | <b>BDO SpA</b>                  | Società Partecipate | 18                                                                          |

(\*) al netto di rivalutazione Istat e Contributo vigilanza Consob

## PROSPETTI RELATIVI ALLA FISCALITÀ DIFFERITA

| Imposte differite attive non contabilizzate al 30 giugno 2013 (valori in Euro /000) |                |       |               |
|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-------|---------------|
| Tipologia delle differenze temporanee                                               | Imponibili     | %     | Imposte       |
| - Perdite fiscali esercizi precedenti                                               | 111.846        | 27,50 | 30.757        |
| - Fondi rischi ed oneri                                                             | 14.895         | 31,86 | 4.746         |
| - Fondi svalutazione crediti                                                        | 1.853          | 27,50 | 510           |
| <b>Totali</b>                                                                       | <b>128.594</b> |       | <b>36.013</b> |

| Crediti per Imposte Anticipate                                                                       | SALDO INIZIALE<br>30 giugno 2012 |            | VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO |              |          |                | SALDO FINALE<br>30 giugno 2013 |          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|------------|---------------------------|--------------|----------|----------------|--------------------------------|----------|
|                                                                                                      | Differenze temporanee            | Imposte    | Differenze temporanee     | Utilizzo     | Accan.to | Riclassi fiche | Differenze temporanee          | Imposte  |
| <b>1 Differenze che originano attività per imposte anticipate con imputazione a Conto Economico:</b> |                                  |            |                           |              |          |                |                                |          |
| Spese rappresentanza es. precedenti                                                                  | -                                | -          | -                         | -            | -        | -              | -                              | -        |
| Svalutazione diritti pluriennali calciatori a deducibilità differita                                 | 240                              | 11         | (120)                     | (6)          | -        | -              | 120                            | 5        |
| Minusvalenze diritti pluriennali calciatori per risoluzioni anticipate                               | 3.622                            | 158        | (3.622)                   | (158)        | -        | -              | -                              | -        |
| <b>Totale</b>                                                                                        | <b>427</b>                       | <b>169</b> | <b>(3.742)</b>            | <b>(164)</b> | <b>-</b> | <b>-</b>       | <b>120</b>                     | <b>5</b> |
| <b>Crediti per Imposte Differite</b>                                                                 |                                  | <b>169</b> |                           | <b>(164)</b> | <b>-</b> | <b>-</b>       |                                | <b>5</b> |

| Fondi per imposte differite                                                                          | SALDO INIZIALE<br>30 giugno 2012 |                | VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO |          |              |                | SALDO FINALE<br>30 giugno 2013 |                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------|---------------------------|----------|--------------|----------------|--------------------------------|----------------|
|                                                                                                      | Differenze temporanee            | Imposte        | Differenze temporanee     | Utilizzo | Accan.to     | Riclassi fiche | Differenze temporanee          | Imposte        |
| <b>1 Differenze che originano passività per imposte differite con imputazione a Conto Economico:</b> |                                  |                |                           |          |              |                |                                |                |
| Ammortamento marchi di Soccer Sas                                                                    | ( 23.937)                        | (1.154)        | ( 6.831)                  |          | (329)        | -              | (30.768)                       | (1.483)        |
| <b>Totale</b>                                                                                        | <b>(23.937)</b>                  | <b>(1.154)</b> | <b>(6.831)</b>            | <b>-</b> | <b>(329)</b> | <b>-</b>       | <b>(6.831)</b>                 | <b>(1.483)</b> |
| <b>Debiti per Imposte Differite</b>                                                                  |                                  | <b>(1.154)</b> |                           | <b>-</b> | <b>(329)</b> | <b>-</b>       |                                | <b>(1.483)</b> |



# **BILANCIO CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2013**

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE**



# **BILANCIO DI ESERCIZIO A.S. ROMA S.P.A.**



## **BILANCIO DI ESERCIZIO AL 30 GIUGNO 2013**

### **PROSPETTI CONTABILI**



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

Piazzale Dino Viola, 1 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

### STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

| Valori in Euro                                         | note     | 30 06 2013         | 30 06 2012         |
|--------------------------------------------------------|----------|--------------------|--------------------|
| <b>A) ATTIVITA' NON CORRENTI</b>                       |          |                    |                    |
| a) Diritti pluriennali alle prestazioni dei calciatori |          | 78.748.389         | 82.934.402         |
| b) Altre immobilizzazioni                              |          | 17.749.355         | 17.790.532         |
| c) Immobilizzazioni in corso ed acconti                |          | 0                  | 0                  |
| <b>Attività immateriali a vita definita</b>            | <b>1</b> | <b>96.497.744</b>  | <b>100.724.934</b> |
| a) impianti e macchinario                              |          | 225.040            | 254.097            |
| b) attrezzature industriali e commerciali              |          | 0                  | 0                  |
| c) altri beni                                          |          | 192.922            | 238.151            |
| <b>Immobili, attrezzature, impianti e macchinari</b>   | <b>2</b> | <b>417.962</b>     | <b>492.248</b>     |
| <b>Partecipazioni</b>                                  | <b>3</b> | <b>123.422.270</b> | <b>123.422.270</b> |
| a) crediti commerciali                                 |          | 14.666.500         | 8.036.000          |
| b) altre attività non correnti                         |          | 326.195            | 391.070            |
| <b>Altre attività non correnti</b>                     | <b>4</b> | <b>14.992.695</b>  | <b>8.427.070</b>   |
| <b>Totale attività non correnti</b>                    |          | <b>235.330.671</b> | <b>233.066.522</b> |
| <b>B) ATTIVITA' CORRENTI</b>                           |          |                    |                    |
| <b>Crediti commerciali</b>                             | <b>5</b> | <b>37.506.938</b>  | <b>39.572.671</b>  |
| <b>Attività finanziarie correnti</b>                   | <b>6</b> | <b>2.250.500</b>   | <b>2.200.000</b>   |
| <b>Altre attività correnti</b>                         | <b>7</b> | <b>6.762.023</b>   | <b>6.934.376</b>   |
| a) Imposte anticipate                                  |          | 5.416              | 169.257            |
| b) crediti tributari                                   |          | 523.652            | 678.458            |
| <b>Crediti per imposte</b>                             | <b>8</b> | <b>529.068</b>     | <b>847.715</b>     |
| <b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>       | <b>9</b> | <b>7.652.065</b>   | <b>21.150.004</b>  |
| <b>Totale attività correnti</b>                        |          | <b>54.700.594</b>  | <b>70.704.766</b>  |
| <b>TOTALE ATTIVITA'</b>                                |          | <b>290.031.265</b> | <b>303.771.288</b> |



## Bilancio A.S. Roma S.p.A. 30 giugno 2013

### STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

| Valori in Euro                              | note      | 30 06 2013         | 30 06 2012         |
|---------------------------------------------|-----------|--------------------|--------------------|
| <b>A) PATRIMONIO NETTO</b>                  | <b>10</b> |                    |                    |
| Capitale sociale                            |           | 19.878.494         | 19.878.494         |
| Riserva sovrapprezzo azioni                 |           | 11.547.298         | 11.547.298         |
| Riserva Legale                              |           | 1.986.537          | 1.986.537          |
| Riserva 10% scuole giovanili                |           | 3.973.073          | 3.973.073          |
| Riserva FTA                                 |           | (85.932.721)       | (85.932.721)       |
| Riserva di conferimento                     |           | 123.100.771        | 123.100.771        |
| Versamenti azionisti c/futuro aumento C.S.  |           | 76.550.000         | 50.000.000         |
| Utile (perdita) portati a nuovo             |           | (58.268.432)       | 0                  |
| Utile (perdita) d'esercizio                 |           | (43.009.166)       | (58.268.432)       |
| <b>Totale Patrimonio Netto</b>              |           | <b>49.825.854</b>  | <b>66.285.020</b>  |
| <b>B) PASSIVITA' NON CORRENTI</b>           |           |                    |                    |
| Fondo TFR                                   | 11        | 823.175            | 690.769            |
| Finanziamenti a lungo termine               | 12        | 0                  | 50.825.800         |
| Debiti commerciali                          | 13        | 20.000.334         | 19.554.000         |
| Debiti tributari                            | 14        | 17.246             | 68.984             |
| Fondo rischi imposte                        | 15        | 1.368.253          | 1.368.253          |
| Fondo per rischi e oneri                    | 16        | 14.894.911         | 14.894.911         |
| Altri debiti non correnti                   | 17        | 9.531.313          | 9.869.697          |
| <b>Totale Passività non correnti</b>        |           | <b>46.635.232</b>  | <b>97.272.414</b>  |
| <b>C) PASSIVITA' CORRENTI</b>               |           |                    |                    |
| Debiti commerciali                          | 18        | 65.031.786         | 69.604.131         |
| Finanziamenti a breve termine               | 19        | 97.152.204         | 26.437.703         |
| Debiti Tributari                            | 20        | 590.852            | 6.768.426          |
| Debiti verso istituti previdenziali         | 21        | 840.725            | 860.679            |
| Altre passività                             | 22        | 29.954.612         | 36.542.915         |
| <b>Totale Passività correnti</b>            |           | <b>193.570.179</b> | <b>140.213.854</b> |
|                                             |           |                    |                    |
| <b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b> |           | <b>290.031.265</b> | <b>303.771.288</b> |



## Bilancio A.S. Roma S.p.A. 30 giugno 2013

### CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

| Valori in Euro                                          | note | 30 06 2013           | 30 06 2012           |
|---------------------------------------------------------|------|----------------------|----------------------|
| Ricavi da gare                                          | 23   | 21.239.581           | 14.802.538           |
| a) Sponsorizzazioni                                     |      | 6.000.000            | 5.500.000            |
| b) Diritti televisivi e diritti d'immagine              |      | 66.014.376           | 64.406.740           |
| c) Proventi pubblicitari                                |      | 0                    | 0                    |
| d) Altri proventi                                       |      | 14.425.052           | 12.375.976           |
| Altri ricavi e proventi                                 | 24   | 86.439.428           | 82.282.716           |
| <b>Totale Ricavi di esercizio</b>                       |      | <b>107.679.009</b>   | <b>97.085.254</b>    |
| Acquisti materie di consumo                             | 25   | (1.839.723)          | (1.936.687)          |
| Spese per Servizi                                       | 26   | (25.442.434)         | (19.091.924)         |
| Spese per godimento beni di terzi                       | 27   | (7.179.950)          | (7.206.193)          |
| Spese per il personale                                  | 28   | (91.998.534)         | (101.319.111)        |
| Oneri diversi di gestione                               | 29   | (4.200.618)          | (3.411.461)          |
| <b>Totale Costi di esercizio</b>                        |      | <b>(130.661.259)</b> | <b>(132.965.376)</b> |
| Gestione operativa netta calciatori                     | 30   | 10.986.568           | 9.060.161            |
| <b>Margine Operativo Lordo</b>                          |      | <b>(11.995.682)</b>  | <b>(26.819.961)</b>  |
| Ammortamenti e svalutazioni                             | 31   | (31.252.778)         | (29.394.026)         |
| Accantonamenti per rischi                               | 32   | 0                    | (1.384.767)          |
| <b>Risultato Operativo</b>                              |      | <b>(43.248.460)</b>  | <b>(57.598.754)</b>  |
| Oneri/Proventi finanziari netti                         | 33   | 2.703.135            | 1.380.322            |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>                    |      | <b>(40.545.325)</b>  | <b>(56.218.432)</b>  |
| a) imposte correnti                                     |      | (2.300.000)          | (2.200.000)          |
| b) imposte anticipate e differite                       |      | (163.841)            | 150.000              |
| Imposte dell'esercizio                                  | 34   | (2.463.841)          | (2.050.000)          |
| <b>Utile (perdita) di periodo</b>                       |      | <b>(43.009.166)</b>  | <b>(58.268.432)</b>  |
| Altre componenti del risultato di esercizio complessivo |      | 0                    | 0                    |
| <b>Totale risultato del periodo complessivo</b>         |      | <b>(43.009.166)</b>  | <b>(58.268.432)</b>  |
| <b>Utile netto (perdita) base per azione (euro)</b>     | 35   | <b>(0,325)</b>       | <b>(0,440)</b>       |





## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

| (Dati in migliaia di Euro)                            | Capitale sociale | Riserva legale | Riserva sovrapprezzo azioni | Riserva utili (perdite) a nuovo | Riserva da conferimento | Riserva FTA     | Altre Riserve | Risultato di esercizio | Patrimonio netto |
|-------------------------------------------------------|------------------|----------------|-----------------------------|---------------------------------|-------------------------|-----------------|---------------|------------------------|------------------|
| <b>Valori al 30 giugno 2011</b>                       | <b>19.878</b>    | <b>1.987</b>   | <b>37.034</b>               | <b>5.102</b>                    | <b>123.101</b>          | <b>(85.933)</b> | <b>3.973</b>  | <b>(30.589)</b>        | <b>74.553</b>    |
| Copertura perdita di esercizio <sup>(1)</sup>         | -                | -              | (25.487)                    | (5.102)                         | -                       | -               | -             | 30.589                 | 0                |
| Versamenti soci c/futuro aumento del Capitale Sociale | -                | -              | -                           | -                               | -                       | -               | 50.000        | -                      | 50.000           |
| Risultato al 30 giugno 2012                           | -                | -              | -                           | -                               | -                       | -               | -             | (58.268)               | (58.268)         |
| <b>Valori al 30 giugno 2012</b>                       | <b>19.878</b>    | <b>1.987</b>   | <b>11.547</b>               | <b>0</b>                        | <b>123.101</b>          | <b>(85.933)</b> | <b>53.973</b> | <b>(58.268)</b>        | <b>66.285</b>    |
| Copertura perdita di esercizio <sup>(2)</sup>         | -                | -              | -                           | (58.268)                        | -                       | -               | -             | 58.268                 | 0                |
| Versamenti soci c/futuro aumento del Capitale Sociale | -                | -              | -                           | -                               | -                       | -               | 26.550        | -                      | 26.550           |
| Risultato al 30 giugno 2013                           | -                | -              | -                           | -                               | -                       | -               | -             | (43.009)               | (43.009)         |
| <b>Valori al 30 giugno 2013</b>                       | <b>19.878</b>    | <b>1.987</b>   | <b>11.547</b>               | <b>(58.268)</b>                 | <b>123.101</b>          | <b>(85.933)</b> | <b>80.523</b> | <b>(43.009)</b>        | <b>49.826</b>    |

(1) Delibera Assemblea ordinaria degli Azionisti dell'A.S. Roma S.p.A. del 27 ottobre 2011

(2) Delibera Assemblea ordinaria degli Azionisti dell'A.S. Roma S.p.A. del 29 ottobre 2012

| <b>RENDICONTO FINANZIARIO</b>                                          | <b>30 06 2013</b> | <b>30 06 2012</b> |
|------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>A) Risultato prima delle imposte</b>                                | <b>(40.545)</b>   | <b>(56.218)</b>   |
| + ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni                         | 31.182            | 28.894            |
| + accantonamenti ed altre svalutazioni                                 | 70                | 1.885             |
| +/- Plusvalenze (minusvalenze) cessioni diritti calciatori             | (27.096)          | (14.604)          |
| - gestione finanziaria                                                 | (2.703)           | (1.380)           |
| variazione delle rimanenze                                             | 0                 | 0                 |
| variazione dei crediti correnti                                        | 8.569             | (7.502)           |
| variazione dei debiti correnti                                         | 4.515             | 9.688             |
| variazione dei fondi rischi                                            | 0                 | (1.385)           |
| variazione dei crediti tributari                                       | 318               | 88                |
| variazione dei debiti tributari e fondi imposte                        | (6.177)           | (1.061)           |
| variazione altre passività correnti                                    | (6.607)           | 22.028            |
| variazione altre attività non correnti                                 | (6.452)           | (5.538)           |
| variazione altre passività non correnti                                | 189               | 9.121             |
| +/- gestione fiscale                                                   | (2.464)           | (2.050)           |
| <b>B) Flusso Monetario Attività Operativa</b>                          | <b>(6.656)</b>    | <b>38.184</b>     |
| - acquisti diritti pluriennali prestazioni calciatori                  | (47.809)          | (86.815)          |
| + cessioni diritti pluriennali prestazioni calciatori                  | 47.979            | 27.678            |
| variazione crediti verso società calcistiche ed enti di settore        | (6.452)           | (8.340)           |
| variazione debiti verso società calcistiche ed enti di settore         | (9.086)           | 33.983            |
| <b>C) Investimenti netti diritti pluriennali prestazioni giocatori</b> | <b>(15.368)</b>   | <b>(33.494)</b>   |
| variazione degli investimenti nelle attività materiali ed immateriali  | (70)              | (1.008)           |
| <b>D) Flusso monetario dell'attività di investimento</b>               | <b>(70)</b>       | <b>(1.008)</b>    |
| proventi finanziari                                                    | 4.315             | 160               |
| oneri finanziari                                                       | (5.846)           | (7.272)           |
| incremento riserve c/futuro aumento di capitale sociale                | 26.550            | 50.000            |
| dividendi pagati alle minoranze                                        | 4.234             | 8.492             |
| <b>E) Flusso monetario da attività di finanziamento</b>                | <b>29.253</b>     | <b>51.380</b>     |
| <b>F)=(A+B+C+D+E) FLUSSO MONETARIO TOTALE</b>                          | <b>(33.386)</b>   | <b>(1.156)</b>    |
| <b>Posizione finanziaria netta iniziale</b>                            | <b>(56.114)</b>   | <b>(54.958)</b>   |
| <b>Posizione finanziaria netta finale</b>                              | <b>(89.500)</b>   | <b>(56.114)</b>   |

### Riconciliazione con lo Stato Patrimoniale

|                                           |                 |                 |
|-------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Attività finanziarie                      | 7.652           | 21.150          |
| Indebitamento finanziario                 | (97.152)        | (77.264)        |
| <b>Posizione finanziaria netta finale</b> | <b>(89.500)</b> | <b>(56.114)</b> |



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

Con evidenza dei rapporti con parti correlate, ai sensi della Delibera Consob n. 155/19 del 27 luglio 2006

(Per i commenti relativi ai rapporti economici e patrimoniali con parti correlate, si rimanda alla Relazione sulla gestione)

### STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

| Valori in Euro                                         | note     | 30 06 2013         | di cui con parti correlate | 30 06 2012         | di cui con parti correlate |
|--------------------------------------------------------|----------|--------------------|----------------------------|--------------------|----------------------------|
| <b>A) ATTIVITA' NON CORRENTI</b>                       |          |                    |                            |                    |                            |
| a) Diritti pluriennali alle prestazioni dei calciatori |          | 78.748.389         |                            | 82.934.402         |                            |
| b) Altre immobilizzazioni                              |          | 17.749.355         |                            | 17.790.532         |                            |
| <b>Attività immateriali a vita definita</b>            | <b>1</b> | <b>96.497.744</b>  | <b>0</b>                   | <b>100.724.934</b> | <b>0</b>                   |
| a) impianti e macchinario                              |          | 225.040            |                            | 254.097            |                            |
| c) altri beni                                          |          | 192.922            |                            | 238.151            |                            |
| <b>Immobili, attrezzature, impianti e macchinari</b>   | <b>2</b> | <b>417.962</b>     | <b>0</b>                   | <b>492.248</b>     | <b>0</b>                   |
| <b>Partecipazioni</b>                                  | <b>3</b> | <b>123.422.270</b> |                            | <b>123.422.270</b> |                            |
| a) crediti commerciali                                 |          | 14.666.500         |                            | 8.036.000          |                            |
| b) altre attività non correnti                         |          | 326.195            |                            | 391.070            |                            |
| <b>Altre attività non correnti</b>                     | <b>4</b> | <b>14.992.695</b>  | <b>0</b>                   | <b>8.427.070</b>   | <b>0</b>                   |
| <b>Totale attività non correnti</b>                    |          | <b>235.330.671</b> | <b>0</b>                   | <b>233.066.522</b> | <b>0</b>                   |
| <b>B) ATTIVITA' CORRENTI</b>                           |          |                    |                            |                    |                            |
| <b>Crediti commerciali</b>                             | <b>5</b> | <b>37.506.938</b>  | <b>1.440.864</b>           | <b>39.572.671</b>  | <b>796.593</b>             |
| <b>Attività finanziarie correnti</b>                   | <b>6</b> | <b>2.250.500</b>   |                            | <b>2.200.000</b>   |                            |
| <b>Altre attività correnti</b>                         | <b>7</b> | <b>6.762.023</b>   | <b>2.700.000</b>           | <b>6.934.376</b>   | <b>3.802.494</b>           |
| a) Imposte anticipate                                  |          | 5.416              |                            | 169.257            |                            |
| b) crediti tributari                                   |          | 523.652            |                            | 678.458            |                            |
| <b>Crediti per imposte</b>                             | <b>8</b> | <b>529.068</b>     |                            | <b>847.715</b>     |                            |
| <b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>       | <b>9</b> | <b>7.652.065</b>   | <b>5.914.927</b>           | <b>21.150.004</b>  | <b>18.991.920</b>          |
| <b>Totale attività correnti</b>                        |          | <b>54.700.594</b>  | <b>10.055.791</b>          | <b>70.704.766</b>  | <b>23.591.007</b>          |
| <b>TOTALE ATTIVITA'</b>                                |          | <b>290.031.265</b> | <b>10.055.791</b>          | <b>303.771.288</b> | <b>23.591.007</b>          |



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

Con evidenza dei rapporti con parti correlate, ai sensi della Delibera Consob n. 155/19 del 27 luglio 2006

(Per i commenti relativi ai rapporti economici e patrimoniali con parti correlate, si rimanda alla Relazione sulla gestione)

### STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

| Valori in Euro                              | note      | 30 06 2013         | di cui con parti correlate | 30 06 2012         | di cui con parti correlate |
|---------------------------------------------|-----------|--------------------|----------------------------|--------------------|----------------------------|
| <b>A) PATRIMONIO NETTO</b>                  | <b>10</b> |                    |                            |                    |                            |
| Capitale sociale                            |           | 19.878.494         |                            | 19.878.494         |                            |
| Riserva sovrapprezzo azioni                 |           | 11.547.298         |                            | 11.547.298         |                            |
| Riserva Legale                              |           | 1.986.537          |                            | 1.986.537          |                            |
| Riserva 10% scuole giovanili                |           | 3.973.073          |                            | 3.973.073          |                            |
| Riserva FTA                                 |           | (85.932.721)       |                            | (85.932.721)       |                            |
| Riserva di conferimento                     |           | 123.100.771        |                            | 123.100.771        |                            |
| Versamenti azionisti c/futuro aumento C.S.  |           | 76.550.000         |                            | 50.000.000         |                            |
| Utile (perdita) portati a nuovo             |           | (58.268.432)       |                            | 0                  |                            |
| Utile (perdita) d'esercizio                 |           | (43.009.166)       | (3.596.564)                | (58.268.432)       | 1.360.233                  |
| <b>Totale Patrimonio Netto</b>              |           | <b>49.825.854</b>  | <b>(3.596.564)</b>         | <b>66.285.020</b>  | <b>1.360.233</b>           |
| <b>B) PASSIVITA' NON CORRENTI</b>           |           |                    |                            |                    |                            |
| Fondo TFR                                   | 11        | 823.175            |                            | 690.769            |                            |
| Finanziamenti a lungo termine               | 12        | 0                  |                            | 50.825.800         | 50.825.800                 |
| Debiti commerciali                          | 13        | 20.000.334         |                            | 19.554.000         |                            |
| Debiti tributari                            | 14        | 17.246             |                            | 68.984             |                            |
| Fondo imposte differite                     | 15        | 1.368.253          |                            | 1.368.253          |                            |
| Fondo per rischi e oneri                    | 16        | 14.894.911         |                            | 14.894.911         |                            |
| Altri debiti non correnti                   | 17        | 9.531.313          |                            | 9.869.697          |                            |
| <b>Totale Passività non correnti</b>        |           | <b>46.635.232</b>  | <b>0</b>                   | <b>97.272.414</b>  | <b>50.825.800</b>          |
| <b>C) PASSIVITA' CORRENTI</b>               |           |                    |                            |                    |                            |
| Debiti commerciali                          | 18        | 65.031.786         | 9.269.195                  | 69.604.131         | 4.575.643                  |
| Finanziamenti a breve termine               | 19        | 97.152.204         | 97.152.204                 | 26.437.703         | 26.437.703                 |
| Debiti Tributari                            | 20        | 590.852            |                            | 6.768.426          |                            |
| Debiti verso istituti previdenziali         | 21        | 840.725            |                            | 860.679            |                            |
| Altre passività                             | 22        | 29.954.612         |                            | 36.542.915         |                            |
| <b>Totale Passività correnti</b>            |           | <b>193.570.179</b> | <b>106.421.399</b>         | <b>140.213.854</b> | <b>31.013.346</b>          |
| <b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b> |           | <b>290.031.265</b> | <b>102.824.835</b>         | <b>303.771.288</b> | <b>83.199.379</b>          |



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

Con evidenza dei rapporti con parti correlate, ai sensi della Delibera Consob n. 155/19 del 27 luglio 2006

(Per i commenti relativi ai rapporti economici e patrimoniali con parti correlate, si rimanda alla Relazione sulla gestione)

### CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

| Valori in Euro                                          | note      | 30 06 2013           | di cui con<br>parti<br>correlate | 30 06 2012           | di cui con<br>parti<br>correlate |
|---------------------------------------------------------|-----------|----------------------|----------------------------------|----------------------|----------------------------------|
| <b>Ricavi da gare</b>                                   | <b>23</b> | <b>21.239.581</b>    |                                  | <b>14.802.538</b>    |                                  |
| b) Sponsorizzazioni                                     |           | 6.000.000            |                                  | 5.500.000            |                                  |
| c) Diritti televisivi e diritti d'immagine              |           | 66.014.376           |                                  | 64.406.740           |                                  |
| d) Proventi pubblicitari                                |           | 0                    |                                  | 0                    |                                  |
| e) Altri proventi                                       |           | 14.425.052           | 3.755.215                        | 12.375.976           | 3.416.622                        |
| <b>Altri ricavi e proventi</b>                          | <b>24</b> | <b>86.439.428</b>    | <b>3.755.215</b>                 | <b>82.282.716</b>    | <b>3.416.622</b>                 |
| <b>Totale Ricavi di esercizio</b>                       |           | <b>107.679.009</b>   | <b>3.755.215</b>                 | <b>97.085.254</b>    | <b>3.416.622</b>                 |
| Acquisti materie di consumo                             | <b>25</b> | (1.839.723)          | (66.173)                         | (1.936.687)          | (303.000)                        |
| Spese per Servizi                                       | <b>26</b> | (25.442.434)         | (3.264.902)                      | (19.091.924)         | (1.589.761)                      |
| Spese per godimento beni di terzi                       | <b>27</b> | (7.179.950)          | (3.241.100)                      | (7.206.193)          | (4.043.189)                      |
| Spese per il personale                                  | <b>28</b> | (91.998.534)         |                                  | (101.319.111)        |                                  |
| Oneri diversi di gestione                               | <b>29</b> | (4.200.618)          | (76.343)                         | (3.411.461)          | (547.331)                        |
| <b>Totale Costi di esercizio</b>                        |           | <b>(130.661.259)</b> | <b>(6.648.518)</b>               | <b>(132.965.376)</b> | <b>(6.483.281)</b>               |
| <b>Gestione operativa netta calciatori</b>              | <b>30</b> | <b>10.986.568</b>    |                                  | <b>9.060.161</b>     |                                  |
| <b>Margine Operativo Lordo</b>                          |           | <b>(11.995.682)</b>  | <b>(2.893.303)</b>               | <b>(26.819.961)</b>  | <b>(3.066.659)</b>               |
| Ammortamenti e svalutazioni                             | <b>31</b> | (31.252.778)         |                                  | (29.394.026)         |                                  |
| Accantonamenti per rischi                               | <b>32</b> | 0                    |                                  | (1.384.767)          |                                  |
| <b>Risultato Operativo</b>                              |           | <b>(43.248.460)</b>  | <b>(2.893.303)</b>               | <b>(57.598.754)</b>  | <b>(3.066.659)</b>               |
| Oneri/Proventi finanziari netti                         | <b>33</b> | 2.703.135            | (703.261)                        | 1.380.322            | 4.426.892                        |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>                    |           | <b>(40.545.325)</b>  | <b>(3.596.564)</b>               | <b>(56.218.432)</b>  | <b>1.360.233</b>                 |
| a) imposte correnti                                     |           | (2.300.000)          |                                  | (2.200.000)          |                                  |
| b) imposte anticipate e differite                       |           | (163.841)            |                                  | 150.000              |                                  |
| <b>Imposte dell'esercizio</b>                           | <b>34</b> | <b>(2.463.841)</b>   |                                  |                      |                                  |
| <b>Utile (perdita) di periodo</b>                       |           | <b>(43.009.166)</b>  | <b>(3.596.564)</b>               | <b>(58.268.432)</b>  | <b>1.360.233</b>                 |
| Altre componenti del risultato di esercizio complessivo |           | 0                    | 0                                | 0                    | 0                                |
| <b>Totale risultato del periodo complessivo</b>         |           | <b>(43.009.166)</b>  | <b>(3.596.564)</b>               | <b>(58.268.432)</b>  | <b>1.360.233</b>                 |
| <b>Utile netto (perdita) base per azione (euro)</b>     | <b>35</b> | <b>(0,325)</b>       |                                  | <b>(0,440)</b>       |                                  |



# **BILANCIO DI ESERCIZIO AL 30 GIUGNO 2013**

## **NOTE ESPLICATIVE**



## INFORMAZIONI GENERALI

L'A.S. Roma S.p.A. (in prosieguo per brevità **"Società"** o **"A.S. Roma"**) è una società per azioni, costituita e domiciliata in Italia, con sede legale in Roma, Piazzale Dino Viola, 1 le cui azioni sono quotate al mercato regolamentare segmento standard - Classe 1, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

La Società opera nel settore del calcio professionistico e, nel tempo, ha affiancato alla tradizionale attività sportiva, altre attività incentrate sulla gestione e sullo sfruttamento dei propri diritti sul marchio e sull'immagine, tra cui le più rilevanti sono l'attività di licenza dei diritti media (televisivi, telefonici, internet, ecc.) relativi alle partite casalinghe della prima squadra e le sponsorizzazioni.

## CONTENUTO E FORMA DEL BILANCIO

Il presente Bilancio Separato è redatto tenendo conto dei provvedimenti emanati in attuazione all'art. 9 del D. Lgs. 30/2005, e delle disposizioni di cui alla Raccomandazione Consob n. 2080535, del 9 dicembre 2002, in materia di informazioni contabili periodiche e continue e su fatti rilevanti delle società calcistiche quotate; inoltre, considerata la particolare attività svolta da A.S. Roma, si è tenuto conto delle Raccomandazioni contabili emanate dalla Federazione Italiana Giuoco Calcio ("FIGC") e delle disposizioni contenute nel Manuale delle Licenze UEFA, versione 2.2, per il rispetto dei Criteri finanziari, previsti dalla normativa federale ed internazionale vigente in materia. È stata, inoltre, seguita la Raccomandazione Consob n. DEM/RM 10081191 del 1° ottobre 2010, in materia di informazioni da riportare nelle Relazioni Finanziarie delle società di calcio quotate.

Gli schemi contabili e l'informativa contenuti nel presente Bilancio sono stati redatti in conformità al principio internazionale IAS 1, così come previsto dalla Comunicazione Consob n. DEM 6064313 del 28 luglio 2006. I Prospetti di bilancio e le Note esplicative sono state predisposte fornendo anche le informazioni integrative previste in materia di schemi e informativa di Bilancio, di cui alla Delibera Consob n. 15519 e alla Comunicazione Consob n. 6064293 emesse in data 28 luglio 2006. È stata inoltre seguita la Raccomandazione Consob n. DEM/RM 10081191 del 1° ottobre 2010, in materia di informazioni da riportare nelle Relazioni Finanziarie delle società di calcio quotate.

Il Bilancio è costituito dai Prospetti contabili obbligatori (Conto Economico Complessivo, Stato Patrimoniale, Prospetto delle variazioni di Patrimonio Netto e Rendiconto finanziario), corredati dalle Note esplicative. Con riferimento agli schemi dei prospetti contabili, per lo Stato Patrimoniale è stata adottata la distinzione tra "corrente/non corrente", quale metodo di rappresentazione delle attività e passività, mentre per il Conto Economico Complessivo la classificazione dei ricavi e dei costi avviene per natura, con separate indicazioni delle componenti riferibili alla gestione del parco calciatori. Il Rendiconto finanziario è redatto secondo il metodo indiretto, rettificando l'utile dell'esercizio dalle altre componenti di natura non monetaria.

Al fine di adempiere alle indicazioni contenute nella Delibera Consob n. 15519, del 27 luglio 2006, "Disposizioni in materia di schemi di bilancio", in aggiunta ai prospetti obbligatori sono stati predisposti appositi prospetti di Conto Economico Complessivo e Stato Patrimoniale, con evidenza degli ammontari significativi delle posizioni o transazioni con parti correlate, indicati distintamente dalle rispettive voci di riferimento.

Inoltre, vengono forniti i Prospetti di Stato patrimoniale e Conto economico riclassificati ed il Rendiconto finanziario, riportati nelle Informazioni sulla gestione, oltre al prospetto delle partecipazioni rilevanti al 30 giugno 2013, redatto in ottemperanza alle disposizioni di cui



all'art.126, Deliberazione Consob, n. 11971/99, nonché all'informativa supplementare richiesta dagli Organi Federali. Gli importi indicati negli schemi di Stato Patrimoniale e di Conto Economico sono espressi in euro, mentre nelle Note Esplicative, in migliaia di euro.

Gli schemi del Conto Economico, dello Stato Patrimoniale, del Prospetto delle variazioni del patrimonio netto e del rendiconto finanziario, sono uguali a quelli utilizzati per il Bilancio al 30 giugno 2012 e di seguito analiticamente riportati e riportano ai fini comparativi i corrispondenti valori al 30 giugno 2012.

#### **APPROVAZIONE DEL BILANCIO SEPARATO ED AUTORIZZAZIONE ALLA PUBBLICAZIONE**

Il Bilancio Separato al 30 giugno 2013 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 7 ottobre 2013 che ne ha autorizzato la pubblicazione a partire dal 7 ottobre 2013. Il presente Bilancio è assoggettato a revisione legale da parte della società BDO S.p.A., la cui relazione viene di seguito allegata.

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

In ottemperanza al Decreto Legislativo n. 38 del 28 febbraio 2005, a partire dall'esercizio chiuso al 30 giugno 2007, A.S. Roma ha adottato i Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS (in prosieguo per brevità "**Principi IAS/IFRS**"), per la redazione del proprio Bilancio Separato e delle Situazioni contabili infrannuali.

Per Principi Contabili Internazionali si intendono gli International Accounting Standards (IAS) e International Financial Reporting Standards (IFRS), integrati dalle relative interpretazioni (Standing Interpretations Committee - SIC e International Financial Reporting Interpretations Committee – IFRIC), emesse dall'International Accounting Standards Boards (IASB), e adottati dall'Unione Europea, secondo la procedura di cui all'art. 6 del Regolamento (CE) 1606/02, alla data di approvazione del presente Bilancio da parte del Consiglio di Amministrazione della Società.

Il presente Bilancio è redatto sulla base di principi contabili conformi a quelli adottati per la predisposizione del Bilancio Separato chiuso al 30 giugno 2013; con riferimento all'applicazione dell'IFRS 7 si rinvia al paragrafo "Gestione dei Rischi Finanziari".

L'applicazione dei principi contabili per la redazione del Bilancio Separato comporta per la Direzione aziendale la previsione di stime contabili basate su giudizi complessivi e/o soggettivi, su esperienze passate e su ipotesi considerate ragionevoli e realistiche, sulla base delle informazioni conosciute al momento della stima. Tali stime possono influenzare il valore di iscrizione delle attività e delle passività, anche potenziali. Qualora nel futuro tali stime e assunzioni, basate sulla miglior valutazione da parte degli Amministratori, dovessero differire dalle circostanze effettive, saranno modificate in modo appropriato. Tutte le valutazioni sono effettuate nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale, osservando il principio di competenza economica in ragione d'esercizio.

Nella redazione del presente Bilancio Separato sono stati osservati i seguenti principi:

- la valutazione delle voci è effettuata nella prospettiva della continuità aziendale;
- la contabilizzazione delle voci è effettuata sulla base della competenza economica;
- la presentazione e classificazione delle voci è effettuata secondo il principio della coerenza da un esercizio all'altro;
- ogni classe rilevante di voci simili è esposta distintamente nel bilancio; le voci di natura o destinazione dissimile sono presentate distintamente, a meno che queste siano irrilevanti;



- le attività e le passività, i proventi e i costi non sono compensati se non richiesto o consentito da un Principio o da una Interpretazione.

Si riportano di seguito, per le voci più significative, i criteri di valutazione ed i principi contabili adottati, tenuto conto che, nel corso dell'esercizio, non si sono verificate circostanze che abbiano reso necessario disattendere le disposizioni contenute in un Principio IAS/IFRS.

### **Attività immateriali**

Il principio contabile IAS 38 (Intangible Assets) definisce le Attività immateriali quelle attività non monetarie, identificabili, e prive di consistenza fisica. Tali attività sono definite come risorse e, pertanto, possono essere rilevate in bilancio se, oltre al requisito dell'identificabilità, sono controllate dalla società in conseguenza di eventi passati, ed è probabile che generino benefici economici futuri per la stessa.

La condizione dell'identificabilità è soddisfatta se l'attività immateriale:

- è separabile, ossia in grado di essere separata, scorporata, e venduta, trasferita, data in licenza, locata o scambiata, sia individualmente, che congiuntamente al relativo contratto, attività o passività; o
- deriva da un diritto contrattuale, o da altri diritti legali, indipendentemente dal fatto che tali diritti siano trasferibili o separabili dall'impresa, o da altri diritti e obbligazioni.

L'impresa controlla un'attività se ha la capacità di usufruire dei relativi benefici economici futuri derivanti dalla risorsa stessa e può, inoltre, limitare l'accesso di tali benefici a terzi. Tale capacità di controllare i benefici economici deriva solitamente dall'esistenza di diritti legali di esclusiva, anche se, di fatto, non è limitata all'esistenza di questi, poiché può essere in grado di controllare i benefici economici futuri in qualche altra maniera.

Ulteriore condizione, è la capacità dell'attività di generare benefici economici futuri, siano questi ricavi, riduzione di costi, o benefici derivanti dall'utilizzo diretto nell'attività; pertanto, l'attività è rilevata qualora sussista la probabilità di futuri benefici economici, valutata utilizzando ragionevoli e sostenibili assunzioni che rappresentano la migliore stima della Direzione circa le condizioni economiche che esisteranno nel corso della vita utile dell'attività stessa; tale valutazione è effettuata alla data di acquisizione dell'attività.

Le Attività immateriali sono composte prevalentemente dai diritti pluriennali alle prestazioni dei calciatori che, contabilizzati alla data in cui il contratto acquista efficacia, sono iscritti al costo, comprensivo degli eventuali oneri accessori, e ammortizzati in quote costanti, sulla base della durata dei contratti economici stipulati tra la Società ed i singoli calciatori professionisti. Il piano di ammortamento originariamente definito subisce un prolungamento qualora intervenga il rinnovo anticipato del contratto economico. Per i calciatori tesserati come "giovani di serie" l'ammortamento del costo avviene in cinque anni per quote costanti.

La contabilizzazione degli acquisti e delle cessioni dei diritti alle prestazioni sportive dei giocatori avviene: (i) per le operazioni di compravendita con società nazionali, alla data del rilascio del visto di esecutività apposto sui contratti dalla L.N.P.; (ii) per le operazioni di compravendita con società estere, alla data di avvenuto rilascio dell'ITC (International Transfer Certificate) da parte della Federazione Italiana Giuoco Calcio.

Qualora il contratto di acquisto dei diritti pluriennali alle prestazioni dei calciatori preveda, a favore della società di provenienza, il riconoscimento differito di ulteriori corrispettivi sottoposti a condizione quali, a titolo esemplificativo, la qualificazione della squadra alla UEFA Champions League o il numero di presenze di un calciatore, l'ulteriore costo viene portato ad incremento del costo iniziale nel momento in cui la condizione si è verificata. Tale incremento nasce dalla





considerazione che il realizzarsi della condizione prevista dal contratto (ad esempio, la qualificazione della squadra alla UEFA Champions League) determini un apprezzamento del valore della attività immateriale e, quindi, un probabile incremento di benefici economici futuri.

Gli oneri accessori di diretta imputazione, nei quali rientrano i compensi riconosciuti a procuratori sportivi, per servizi dagli stessi prestati per l'acquisizione di diritti alle prestazioni sportive di calciatori, vengono capitalizzati ad incremento del costo storico, qualora gli stessi non siano condizionati alla permanenza del calciatore presso la Società. In caso contrario, tali compensi vengono imputati direttamente a Conto economico, tra i costi per servizi (costi specifici tecnici), nella misura contrattualmente prevista, in relazione al periodo di effettiva permanenza del calciatore.

I debiti ed i crediti, rispettivamente derivanti dalle operazioni di acquisto e di vendita dei diritti alle prestazioni sportive dei calciatori, sono contabilizzati in funzione della società di provenienza o di destinazione del calciatore; in particolare, se appartenente a Federazione estera, la contropartita è debiti o crediti verso società calcistiche; se, invece, appartenente alla FIGC, la parte del corrispettivo da regolare entro l'esercizio confluisce nel conto Lega/Trasferimenti, mentre l'eventuale parte eccedente costituisce un debito o un credito verso società calcistiche, destinato a sua volta, ad essere incluso, nelle successive stagioni, nel predetto conto Lega.

Le Altre attività immateriali, rilevate secondo il criterio del costo e iscritte al costo di acquisto, comprensivo degli eventuali oneri accessori di diretta imputazione, sono ammortizzate sistematicamente a quote costanti con riferimento alla loro vita utile, intesa come stima del periodo in cui le stesse saranno utilizzate dalla Società.

In presenza di indicatori di perdita di valore dei Diritti pluriennali alle prestazioni dei calciatori (ad esempio, infortuni o malattia di particolare rilevanza o significative minusvalenze derivanti da cessioni o risoluzioni contrattuali consensuali effettuate successivamente alla chiusura del bilancio) e delle Altre attività immateriali, viene effettuata una valutazione per accertarne il valore recuperabile. Nei casi in cui *dall'impairment* test emerga una perdita di valore permanente, l'attività viene svalutata. Viceversa, in caso di apprezzamento del diritto, non viene effettuata alcuna rivalutazione.

### ***Immobili, Impianti e Macchinari***

Per il Principio Contabile IAS 16 (Property, Plant and Equipment), gli Immobili, Impianti e Macchinari sono costituiti da beni di uso durevole, impiegati nella produzione o nella fornitura di beni e servizi, o per scopi amministrativi e, quindi, né posseduti per la vendita, né a scopo di investimento immobiliare.

In tale voce sono, pertanto, ricompresi:

- i costi anticipati o sospesi, comuni a più esercizi, la cui ripartizione concorrerà alla formazione del reddito ed alla situazione patrimoniale-finanziaria di più esercizi consecutivi;
- i beni materiali ed gli anticipi ai fornitori, a fronte dell'acquisto dei beni stessi, aventi utilità economica pluriennale.

Gli Immobili, Impianti e Macchinari sono rilevati come attività quando:

- è probabile che i futuri benefici economici riferibili all'attività saranno goduti dall'impresa; e
- il costo dell'attività può essere attendibilmente determinato.

Il requisito della certezza del godimento dei benefici economici futuri connessi ad un'attività è solitamente legato al trasferimento di tutti i rischi e benefici relativi alla stessa.



Gli Immobili, Impianti e Macchinari sono inizialmente rilevati al costo, che include, oltre al prezzo di acquisto o di produzione, gli oneri accessori di diretta imputazione, o necessari a rendere le attività pronte all'uso per il quale sono state acquistate.

Successivamente alla rilevazione iniziale, la valutazione può effettuarsi in base al metodo del costo, ovvero a quello della rideterminazione del valore, applicando il principio scelto ad una intera classe di Immobili, Impianti e Macchinari.

Il metodo del costo prevede che l'elemento sia iscritto al costo, al netto degli ammortamenti accumulati e di qualsiasi perdita di valore subita.

Il metodo della rideterminazione del valore prevede, per contro, che l'elemento il cui *fair value* può essere attendibilmente determinato, deve essere iscritto a un valore rideterminato, pari al suo *fair value* alla data di rideterminazione dello stesso, al netto di qualsiasi successivo ammortamento accumulato e di qualsiasi successiva perdita di valore subita.

La società adotta il metodo del costo e, pertanto, il valore di un cespite iscritto in Bilancio al costo è rettificato dall'ammortamento sistematico dal momento in cui il cespite è disponibile e pronto all'uso, calcolato in relazione alla residua possibilità di utilizzazione dello stesso, e cioè sulla base della sua vita utile. La sistematicità dell'ammortamento è definita nel piano di ammortamento in base ai seguenti elementi:

- valore da ammortizzare;
- durata dell'ammortamento;
- criteri di ripartizione del valore da ammortizzare.

La vita utile stimata per le varie categorie di cespiti è rappresentata dalle seguenti aliquote:

|                             |       |
|-----------------------------|-------|
| Impianti generici           | 10%   |
| Attrezzature tecniche       | 15,5% |
| Macchine elettroniche       | 20%   |
| Mobili e macchine d'ufficio | 12%   |
| Automezzi                   | 20%   |
| Autovetture                 | 25%   |

Il valore residuo e la vita utile delle attività materiali sono rivisti annualmente e aggiornati, ove necessario, alla chiusura di ogni esercizio.

Il valore contabile di un bene è mantenuto in Bilancio nei limiti in cui vi sia evidenza che tale valore possa essere recuperato tramite l'uso. Nel determinare l'eventualità di valori contabili superiori rispetto al valore recuperabile, ogni elemento significativo dell'immobilizzazione è valutato in maniera separata, sulla base della propria vita utile; è tuttavia consentito raggruppare più elementi la cui vita utile stimata sia simile.

La capitalizzazione dei costi inerenti l'ampliamento, l'ammodernamento o il miglioramento degli elementi strutturali, avviene esclusivamente nei limiti in cui gli stessi rispondano ai requisiti per essere separatamente classificati come attività, o parte di un'altra attività.

Gli oneri sostenuti per le manutenzioni e le riparazioni di natura ordinaria, ovvero per mantenere in efficienza i cespiti al fine di garantire la vita utile e la capacità produttiva prevista originariamente, rappresentano costi dell'esercizio in cui sono sostenuti.



### **Beni in leasing**

Non vi sono attività possedute mediante contratti di leasing finanziario, attraverso i quali i rischi ed i benefici legati alla proprietà sono sostanzialmente trasferiti alla Società. Sono, invece, presenti locazioni nelle quali il locatore mantiene sostanzialmente i rischi ed i benefici legati alla proprietà dei beni, c.d. leasing operativi. I costi riferiti a leasing operativi sono rilevati a Conto Economico lungo la durata dello stesso contratto di leasing.

### **Attività finanziarie**

Le Attività finanziarie, rilevate tra le Attività correnti e non, sulla base della loro scadenza e delle previsioni riguardo al tempo in cui saranno convertite in attività monetarie, possono riferirsi a finanziamenti, crediti, titoli (detenuti con l'intento di mantenerli in portafoglio sino alla scadenza), ed a tutte le attività finanziarie per le quali non sono disponibili quotazioni in un mercato attivo e il cui *fair value* non può essere determinato in modo attendibile.

Ai fini della valutazione, le Attività finanziarie sono suddivise nelle seguenti categorie:

- attività finanziarie valutate al *fair value* registrato a Conto Economico;
- crediti e finanziamenti;
- attività finanziarie da mantenere sino alla scadenza;
- attività finanziarie disponibili per la vendita.

La classificazione delle singole attività finanziarie tra le suddette categorie è effettuata al momento della loro contabilizzazione iniziale. Gli Amministratori verificano poi, ad ogni data di Bilancio, la validità della destinazione iniziale.

Le Attività finanziarie valutate al *fair value* rilevato a Conto Economico includono le attività possedute per la negoziazione e quelle designate dal management per essere valutate al *fair value* registrato a Conto Economico sin dal loro acquisto.

I Crediti e finanziamenti sono costituiti da attività finanziarie non derivate, con scadenze fisse o determinabili, che non risultano negoziate in mercati attivi, ed incluse tra le attività correnti, ad eccezione di quelle scadenti oltre i dodici mesi alla data di chiusura del Bilancio, che vengono classificati nelle Attività non correnti.

Le Attività finanziarie da mantenere fino alla scadenza sono costituite da investimenti finanziari non derivati che la Società ha intenzione e capacità di mantenere sino alla scadenza. La loro classificazione nell'Attivo corrente o non dipende dalle previsioni di realizzo entro o oltre i dodici mesi successivi alla data di chiusura del Bilancio.

Le Attività finanziarie disponibili per la vendita rappresentano una categoria residuale, costituita da strumenti finanziari non derivati designati in questa voce dagli Amministratori, o che non sono attribuibili a nessuna delle altre categorie di investimenti finanziari. Tali attività vengono incluse nelle Attività non correnti, a meno che non sia in previsione la loro cessione nei dodici mesi successivi.

Le Attività finanziarie, indipendentemente dal comparto di classificazione, sono valutate, al momento della prima iscrizione, al *fair value* e, in seguito, al costo ammortizzato, utilizzando il metodo dell'interesse effettivo.

Successivamente alla rilevazione iniziale:



- le Attività finanziarie valutate al *fair value* rilevato a Conto Economico e le attività finanziarie disponibili per la vendita, sono contabilizzate al *fair value*. Le variazioni di *fair value* vengono contabilizzate nel primo caso, a Conto Economico nel periodo in cui si verificano, mentre nel secondo, in apposita riserva di Patrimonio Netto, che verrà riversata a Conto Economico nel momento in cui l'attività finanziaria viene effettivamente ceduta o, nel caso di variazioni negative, quando risulta evidente che la riduzione di valore sospesa a Patrimonio Netto non potrà essere recuperata;
- i Crediti ed i finanziamenti e le Attività finanziarie da mantenere fino a scadenza sono contabilizzati con il criterio del costo ammortizzato, secondo il metodo del tasso di rendimento effettivo; eventuali perdite di valore sono rilevate a Conto Economico. Il valore delle attività precedentemente ridotto per perdite di valore è ripristinato qualora siano venute meno le cause che ne avevano comportato la svalutazione.

### **Partecipazioni**

Le Partecipazioni sono considerate a seconda che si riferiscano a:

- imprese controllate, sulle quali è esercitato il controllo, ai sensi del Principio Contabile IAS 27;
- imprese collegate, sulle quali, ai sensi del Principio Contabile IAS 28, è esercitata un'influenza notevole (che si presume quando nell'assemblea ordinaria può essere esercitato almeno il 20% dei diritti di voti) e che non sono né controllate, né partecipazioni a controllo congiunto;
- imprese controllanti;
- altre imprese, le quali non rispondono ai requisiti di imprese sottoposte a controllo, o ad influenza notevole e non sono destinate alla vendita.

Le Partecipazioni in società collegate sono contabilizzate con il metodo del Patrimonio netto.

Le Altre partecipazioni sono valutate al *fair value*, ovvero, qualora non sia possibile misurarlo attendibilmente, al costo, eventualmente rettificato per tener conto di riduzioni di valore.

Se in sede di formazione del Bilancio venisse accertata una perdita di valore della partecipazione, il valore contabile sarà ridotto per allinearla al valore di presunto realizzo della stessa, a meno che la perdita non sia già stata considerata nel computo del costo di acquisto.

### **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.

I Debiti da compartecipazioni risultano, invece, esposti tra le passività nei Debiti diversi, nel caso in cui i calciatori siano tesserati presso l'A.S. Roma; conseguentemente, il debito di compartecipazione è rappresentativo del diritto vantato dalle società compartecipanti.

Tali attività e passività, iscritte al valore nominale, salvo un'eventuale rinnovo o risoluzione anticipata, si definiscono alla fine di ciascun esercizio, e possono determinare il realizzo di proventi e/o oneri finanziari, contabilizzati nella Gestione finanziaria, alla data di definizione delle stesse.

La Società, come noto, è tenuta ad adottare i Principi contabili IAS/IFRS e applicare le Raccomandazioni contabili emendate dalla Consob. In data 24 dicembre 2008, la FIGC ha



emanato le Raccomandazioni Contabili, che devono essere seguite dalle società di calcio per la tenuta della contabilità e per la redazione del bilancio d'esercizio e delle situazioni infrannuali. Pertanto, al fine di garantire un'adeguata informativa al mercato ed agli utilizzatori del bilancio, nelle presenti Note Esplicative vengono forniti gli effetti economici e patrimoniali che si sarebbero determinati a seguito dell'applicazione delle suddette Raccomandazioni Contabili Federali, rispetto alla normativa contabile di riferimento.

#### ***Crediti commerciali ed altri crediti***

I Crediti commerciali e gli Altri crediti inclusi tra le Attività correnti o non correnti, sono contabilizzati inizialmente al *fair value* e, successivamente, valutati al *fair value*, o al costo ammortizzato, sulla base del tasso di interesse effettivo. Qualora vi sia un'obiettiva evidenza di indicatori di riduzione di valore, l'attività viene ridotta in misura tale da risultare pari al valore attuale dei flussi di cassa attesi.

In particolare, gli accantonamenti per perdite di valore di crediti commerciali o altri crediti sono effettuati quando sussiste un'oggettiva evidenza che la Società non sarà in grado di incassare l'intero ammontare del credito vantato. L'importo dell'accantonamento è pari alla differenza tra il valore di iscrizione del credito ed il valore attuale dei flussi di cassa futuri attesi, calcolato utilizzando il tasso di interesse effettivo.

#### ***Disponibilità liquide e mezzi equivalenti***

Le Disponibilità liquide, iscritte nell'Attivo corrente dello Stato Patrimoniale, costituite da fondi realmente esistenti, sono rappresentate da:

- denaro contante;
- valori ad esso assimilabili;
- assegni bancari e circolari esistenti presso la cassa principale;
- depositi presso banche ed istituti di credito in genere, in valuta locale, disponibili per le operazioni correnti;
- conti correnti postali;
- mezzi equivalenti.

#### ***Fondi rischi e oneri***

I Fondi per rischi ed oneri sono iscritti a fronte di perdite ed oneri di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali, tuttavia, alla data di chiusura dell'esercizio, non sono determinabili l'ammontare e/o la data di sopravvenienza.

Gli Accantonamenti sono rilevati contabilmente, ai sensi del Principio Contabile IAS 37, quando:

- la società è soggetta ad un'obbligazione attuale (legale o implicita) quale risultato di un evento passato;
- è probabile che per la soddisfazione di tale obbligazione si renderà necessario un impiego di risorse economiche;
- è possibile stimare in modo attendibile l'ammontare necessario per l'adempimento dell'obbligazione.

Gli Accantonamenti vengono determinati sulla base delle migliori stime degli Amministratori in merito alle somme necessarie per regolare le obbligazioni in essere alla data di riferimento.



### **Fondo trattamento di fine rapporto**

L'A.S. Roma utilizza solamente schemi pensionistici che rientrano nella categoria dei c.d. piani a benefici definiti; in particolare, l'unica forma di beneficio successivo al rapporto di lavoro erogato dalla Società ai propri dipendenti è rappresentata dal Trattamento di Fine Rapporto (TFR), dovuto in base all'art. 2120 del Codice Civile.

Tale beneficio, in aderenza al Principio Contabile IAS 19, rientra tra i piani a benefici definiti, in cui l'impresa si obbliga a concedere i benefici concordati per i dipendenti in servizio e per gli ex dipendenti assumendo i rischi attuariali (che i benefici siano inferiori a quelli attesi) e di investimento (che le attività investite siano insufficienti a soddisfare i benefici attesi) relativi al piano. Il costo di tale piano, pertanto, non è definito in funzione dei contributi dovuti per l'esercizio, ma determinato sulla base di assunzioni demografiche, statistiche e sulla previsione delle dinamiche salariali.

In accordo con le previsioni dello IAS 19, in Stato Patrimoniale è contabilizzato l'importo della passività relativa ai benefici futuri, pari al valore attuale dell'obbligazione alla data di chiusura del Bilancio, aumentata degli eventuali utili netti attuariali, e dedotti: (i) gli eventuali costi previdenziali relativi alle prestazioni di lavoro passate non ancora rilevate; (ii) il *fair value* alla data di riferimento del Bilancio delle attività a servizio del piano (se esistenti) che serviranno a estinguere direttamente le obbligazioni.

Per le rilevazioni a Conto Economico delle componenti di costo relative a tali piani, è utilizzato il Metodo della Proiezione Unitaria del Credito, che consente di diluire su più esercizi l'effetto derivante dal modificarsi di alcuni parametri valutativi; conseguentemente, sono rilevati gli utili e le perdite attuariali, come proventi o costi dell'esercizio.

Le modifiche apportate al TFR dalla Legge n°296 del 26 dicembre 2006 ed i successivi decreti e regolamenti, emanati nel 2007, non hanno riguardato l'A.S. Roma, in quanto il numero dei dipendenti della Società è inferiore alle 50 unità; pertanto, i criteri di valutazione ed i principi contabili non hanno subito variazioni rispetto agli esercizi precedenti.

### **Passività finanziarie**

Le Passività finanziarie sono inizialmente iscritte al *fair value*, e successivamente valutate al costo ammortizzato.

La differenza tra l'importo incassato e il saldo complessivo dei rimborsi è imputata a Conto Economico, sulla base della durata del finanziamento..

Tali passività sono classificate come Passività correnti, a meno che la Società non disponga del diritto di effettuarne il rimborso oltre i successivi dodici mesi; in tal caso, è classificata come Passività corrente la sola quota di debito che scade entro i dodici mesi successivi a tale data.

Una passività finanziaria, o una parte di una passività finanziaria, viene eliminata dallo Stato patrimoniale quando, e solo quando, la stessa è stata estinta, e quindi quando l'obbligazione ha avuto adempimento, o è stata annullata, o è prescritta. Uno scambio tra debitore e creditore di strumenti di debito con condizioni sostanzialmente differenti, sarà rilevato come un'estinzione della passività finanziaria originale e con l'iscrizione di una nuova passività finanziaria; analogamente, una modifica sostanziale delle condizioni di una passività finanziaria esistente, o di parte di essa, sarà rilevata come estinzione della passività finanziaria originale e iscrizione di una nuova passività finanziaria.

La differenza tra il valore contabile di una passività finanziaria, o parte di essa, estinta o trasferita ad un terzo, ed il corrispettivo pagato, inclusa qualsiasi attività non monetaria trasferita o passività assunta, sarà rilevata in Conto economico.



### ***Imposte correnti e differite***

Le Imposte correnti sono calcolate sulla base della stima del reddito imponibile dell'esercizio.

Le Imposte differite sono calcolate su tutte le differenze temporanee esistenti tra il valore fiscale delle attività e passività ed il relativo valore di iscrizione in Bilancio, utilizzando le aliquote che ragionevolmente si prevede saranno in vigore quando le imposte differite attive saranno realizzate, o le imposte differite passive pagate. Le imposte differite attive, in particolare, sono contabilizzate nei limiti in cui si ritenga probabile l'esistenza di futuri redditi imponibili sufficienti a compensare le differenze temporanee al momento del loro annullamento.

### ***Ricavi e costi***

I Ricavi (iscritti al netto di eventuali resi, sconti, abbuoni e premi) ed i Costi d'esercizio sono rilevati a Conto Economico secondo il principio della competenza temporale. In particolare, i Ricavi da gare, per biglietteria ed abbonamenti stagionali, ed i Proventi da licenze dei diritti audiovisivi delle gare casalinghe del Campionato, sono iscritti al momento dell'effettivo svolgimento della gara.

Le plusvalenze e le minusvalenze derivanti dalla cessione di diritti pluriennali alle prestazioni sportive dei calciatori sono rilevate a Conto Economico alla data di efficacia del contratto di cessione; analogamente, è previsto per i proventi e gli oneri finanziari derivanti dalla definizione dei rapporti di partecipazione ex art.102-bis NOIF, rilevati tra le componenti finanziarie.

In ottemperanza ai Principi IAS/IFRS, le plusvalenze derivanti dalla cessione a titolo definitivo, con accordi di partecipazione, di diritti pluriennali alle prestazioni dei calciatori, sono rettificati per il 50% del loro ammontare, al fine di riflettere a Conto economico il provento parzialmente maturato. La restante parte della plusvalenza, invece, potrà eventualmente essere imputata solo al momento della definitiva risoluzione della compartecipazione. Nel caso in cui dalla cessione del diritto pluriennale che precede la stipula del contratto di compartecipazione si sia originata una minusvalenza, il valore di questa ultima, al contrario, non è oggetto di alcuna rettifica. Ciò deriva dal fatto che tale perdita è assimilata all'effetto dell'impairment test del diritto pluriennale, nell'assunto che il momento in cui il diritto è alienato rappresenti il momento in cui tale perdita è maturata.

I premi ed i bonus correlati al raggiungimento di prefissati obiettivi sportivi sono imputati a Conto Economico tra le componenti positive o negative di reddito, al manifestarsi dell'evento sportivo che ne determina il riconoscimento.

Gli oneri e proventi finanziari sono rilevati per competenza.

I dividendi e gli utili di partecipazioni sono contabilizzati nel periodo contabile in cui ne viene deliberata la distribuzione.

### ***Valuta funzionale e di presentazione***

L'euro rappresenta la valuta funzionale e di presentazione della Società. I dati esposti nei prospetti contabili sono presentati in euro, mentre quelli esposti nelle note esplicative in migliaia di euro.

### ***Transazioni e saldi in valuta estera***

Le transazioni in valuta estera sono convertite al tasso di cambio vigente alla data della transazione. Gli utili e le perdite su cambi derivanti dal regolamento di tali transazioni e dalla conversione ai cambi di fine periodo delle attività e passività monetarie in valuta estera sono contabilizzati a Conto Economico.





Le differenze derivanti dalla conversione di attività o passività non monetarie sono contabilizzate a Patrimonio Netto o a Conto Economico, a seconda che gli utili o le perdite relativi alla valutazione di tali elementi sono contabilizzati direttamente a Patrimonio netto, o a Conto Economico.

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

Nel corso dell'attività gestionale sono state effettuate operazioni con entità correlate, così come esposto nella Relazione sulla Gestione, a cui si rimanda. Tali operazioni sono regolate in base alle normali condizioni di mercato. Nei prospetti supplementari vengono riportati gli schemi di Stato Patrimoniale e Conto Economico, con evidenza degli ammontari significativi relativi ai rapporti con parti correlate.

#### **PRINCIPALI FONTI DI INCERTEZZA NELL'EFFETTUAZIONE DI STIME DI BILANCIO**

La redazione del Bilancio d'esercizio e delle relative Note illustrative richiede da parte della Direzione l'effettuazione di stime e di assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e della passività e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data di riferimento. Le stime e le assunzioni utilizzate sono basate sull'esperienza e su altri fattori considerati rilevanti. I risultati che si consuntiveranno potrebbero differire da tali stime. Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflessi immediatamente a Conto economico.

Le voci di bilancio più significative che richiedono un maggior grado di soggettività sono i Diritti pluriennali alle prestazioni dei calciatori, altre partecipazioni, i Fondi imposte e i Fondi per rischi ed oneri.

#### **INFORMAZIONI RELATIVE ALL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE PER SETTORI DI ATTIVITÀ ED AREE GEOGRAFICHE**

Ai sensi dell'IFRS 8, si precisa che il settore primario di attività della Società è quello della partecipazione alle competizioni di calcio nazionali ed internazionali; conseguentemente, le componenti economico patrimoniali del Bilancio sono essenzialmente ascrivibili a tale tipologia di attività. Inoltre, la parte più rilevante dell'attività della Società si svolge in ambito nazionale.

#### **GESTIONE DEI RISCHI FINANZIARI**

Il presente Bilancio Separato è redatto, analogamente al precedente, in base al Principio IFRS 7, che richiede informazioni integrative riguardanti la rilevanza degli strumenti finanziari in merito alle performance ed alla esposizione finanziaria di un'impresa, al livello di esposizione al rischio derivante dall'utilizzo di strumenti finanziari, nonché una descrizione degli obiettivi, delle politiche e delle procedure poste in atto dal management al fine di gestire tali rischi.

I rischi principali connessi all'ordinario svolgimento delle attività operative dell'A.S. Roma sono così sintetizzabili:

##### **▪ *Rischio di credito***

L'A.S. Roma non ha una significativa concentrazione di rischio di credito ed ha adottato appropriate procedure per minimizzare l'esposizione a tale rischio. In particolare, i crediti verso società di calcio italiane sono garantiti da fideiussioni, richieste dai regolamenti federali vigenti in materia di campagna trasferimenti, per assicurare il corretto funzionamento della stanza di compensazione prevista dalla Lega Nazionale Professionisti; i crediti verso società di calcio estere sono solitamente garantiti da fideiussioni bancarie se non vantati nei





confronti di società appartenenti a federazioni europee in ambito UEFA e, pertanto, soggette a regolamenti UEFA vigenti, per la partecipazione alle competizioni internazionali.

I crediti relativi ai proventi derivanti dai principali contratti commerciali per sponsorizzazione tecnica e ufficiale, sono garantiti da fidejussioni bancarie a prima richiesta rilasciate in favore di A.S. Roma da primari istituti di credito, nell'interesse delle aziende partner. I crediti relativi ai proventi derivanti dai contratti per licenza dei diritti audiovisivi, commercializzati in forma accentrata dalla LNP, a partire dall'esercizio 2010-2011, non sono invece assistiti da garanzie fideiussorie, a differenza di quanto avvenuto in passato; tuttavia, stante l'elevato *standing* delle Emittenti di riferimento, non si prevedono significativi rischi di insolvenza. I residui crediti non garantiti, che costituiscono una parte non significativa del monte crediti complessivo, sono monitorati dalla Società, che valuta i rischi di incasso anche attraverso l'iscrizione di apposito fondo svalutazione crediti.

▪ **Rischio di tasso di interesse**

Per i finanziamenti a medio lungo termine erogati nell'esercizio da Unicredit SpA e Roma 2000 Srl, nell'ambito degli accordi relativi agli assetti proprietari di A.S. Roma, ampiamente illustrati nella Relazione sulla gestione, alla quale si fa esplicito rinvio, non sussistono rischi di tassi di interesse, in quanto regolati a tasso fisso. Parimenti, per le anticipazioni di factoring, che prevedono la canalizzazione di incassi significativi derivanti dall'attività caratteristica non si ritiene sussistano rischi di tassi di interesse, ancorché variabili. Pertanto, non si ritiene necessario presentare un'analisi di sensitività in merito agli effetti che si potrebbero generare sul Conto Economico e sul Patrimonio Netto, a seguito di una variazione inattesa e sfavorevole dei tassi di interesse.

▪ **Rischio di tasso di cambio**

L'A.S. Roma effettua la quasi totalità delle transazioni (sia di acquisto, che di vendita) in euro; pertanto, non è soggetta in misura rilevante al rischio di fluttuazione dei tassi di cambio.

▪ **Rischio strumenti finanziari derivati**

Nell'esercizio 2012-2013 la Società non ha sottoscritto strumenti finanziari derivati, né di copertura, né di trading.

▪ **Rischio di liquidità**

Il rischio di liquidità rappresenta il rischio che le risorse finanziarie disponibili possano essere insufficienti a coprire le obbligazioni a scadenza. La Società gestisce il rischio di liquidità cercando di mantenere un costante equilibrio tra fonti di finanziamento, derivanti dalla gestione corrente, e dal ricorso a mezzi finanziari erogati da Istituti di credito e gli impieghi di liquidità, nel rispetto degli obiettivi previsti dal proprio budget economico-finanziario. I flussi di cassa, le necessità finanziarie e la liquidità sono monitorati costantemente, con l'obiettivo di garantire un'efficace ed efficiente gestione delle risorse. Al fine di far fronte alle proprie obbligazioni, nel caso in cui i flussi di cassa generati dall'ordinaria gestione non fossero sufficienti, ovvero in caso di una discrasia temporale tra gli stessi, dovuta agli incassi dei crediti in predeterminati momenti dell'esercizio, rispetto ai fabbisogni distribuiti per la maggior parte in maniera omogenea nell'arco dell'esercizio, la Società ha la possibilità di porre in essere operazioni volte al reperimento di risorse finanziarie, tramite, ad esempio, anticipazioni su contratti, su crediti, mutui bancari, dismissioni di assets. Si ricorda che, a seguito delle intese raggiunte tra Unicredit S.p.A. e la AS Roma SPV LLC (ex DiBenedetto AS Roma Holding LLC), nell'ambito dell'acquisizione del pacchetto azionario di controllo di A.S. Roma S.p.A., sono già stati effettuati fino al 30 giugno 2013 versamenti in conto futuro aumento di capitale sociale per 76,6 milioni di euro, nell'ambito della deliberata operazione



di aumento di capitale di complessivi 80 milioni di euro, da perfezionarsi entro il 2013. Successivamente alla chiusura dell'esercizio si sono registrati ulteriori versamenti per 8,4 milioni. Tali apporti finanziari sono sostanzialmente destinati al sostegno della politica di investimenti condotta negli ultimi esercizi dalla Società nell'area tecnica e del rispetto dei pagamenti di spese correnti, in particolare degli emolumenti del personale tesserato.

#### **ALTRE INFORMAZIONI**

Per l'analisi dell'andamento economico delle attività aziendali, degli aspetti finanziari e patrimoniali, e dei fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio, si rinvia alla Relazione sulla Gestione, predisposta a corredo delle presenti Note Esplicative.

#### **PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI E INTERPRETAZIONI DI RECENTE EMANAZIONE EMESSI DALLO IASB**

##### ***Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni applicabili dal 1° luglio 2012***

- In data 7 ottobre 2010 lo IASB ha pubblicato alcuni emendamenti al principio IFRS 7 – Strumenti finanziari: Informazioni aggiuntive, applicabili per i periodi contabili che hanno inizio il o dopo il 1° luglio 2011. Gli emendamenti sono stati emessi con l'intento di migliorare la comprensione delle transazioni di trasferimento delle attività finanziarie, inclusa la comprensione dei possibili effetti derivanti da qualsiasi rischio rimasto in capo all'impresa che ha trasferito tali attività. Gli emendamenti, inoltre, richiedono maggiori informazioni nel caso in cui un ammontare sproporzionato di tali transazioni sia posto in essere in prossimità della fine di un periodo contabile. L'adozione di tale modifica non ha avuto alcun effetto sull'informativa fornita nella presente Relazione finanziaria annuale e sulla valutazione delle relative poste di bilancio
- Il 16 giugno 2011 lo IASB ha emesso un emendamento allo IAS 1 – Presentazione del bilancio per richiedere alle imprese di raggruppare tutte le componenti presentate tra gli Altri utili/(perdite) complessivi a seconda che esse possano o meno essere riclassificate successivamente a conto economico. L'emendamento è applicabile dagli esercizi aventi inizio dopo o dal 1° luglio 2012. L'adozione di tale emendamento non produce alcun effetto dal punto di vista della valutazione delle poste di bilancio

##### ***Principi contabili, emendamenti e interpretazioni non ancora applicabili e non adottati in via anticipata da A.S. Roma.***

- In data 20 dicembre 2010, lo IASB ha emesso un emendamento minore allo IAS 12 – Imposte sul reddito che chiarisce la determinazione delle imposte differite sugli investimenti immobiliari valutati al fair value. La modifica introduce la presunzione che le imposte differite relative agli investimenti immobiliari valutati al fair value secondo lo IAS 40 devono essere determinate tenendo conto che il valore contabile sarà recuperato attraverso la vendita. Conseguentemente a tale emendamento il SIC-21 – Imposte sul reddito – Recuperabilità di un'attività non ammortizzabile rivalutata non sarà più applicabile. L'emendamento deve essere applicato in modo retrospettivo dal 1° gennaio 2013.
- In data 12 maggio 2011, lo IASB ha emesso il principio IFRS 13 – Misurazione del fair value, che chiarisce come deve essere determinato il fair value ai fini del bilancio e si applica a tutti i principi IFRS che richiedono o permettono la misurazione del fair value o la presentazione di informazioni basate sul fair value. Il principio deve essere applicato in modo prospettico dal 1° gennaio 2013.
- Il 16 giugno 2011 lo IASB ha emesso un emendamento allo IAS 19 – Benefici ai dipendenti che elimina l'opzione di differire il riconoscimento degli utili e delle perdite attuariali con il



metodo del corridoio, richiedendo la presentazione nella situazione patrimoniale e finanziaria del deficit o surplus del fondo, il riconoscimento delle componenti di costo legate alle prestazione lavorativa e gli oneri finanziari netti nel conto economico, l'iscrizione degli utili e perdite attuariali che derivano dalla rimisurazione della passività e delle attività tra gli Altri utili/(perdite) complessivi. Inoltre, il rendimento delle attività incluso tra gli oneri finanziari netti dovrà essere calcolato sulla base del tasso di sconto della passività e non più del rendimento atteso delle attività. L'emendamento infine, introduce nuove informazioni aggiuntive da fornire nelle note al bilancio. L'emendamento è applicabile in modo retrospettivo dall'esercizio avente inizio dal 1° gennaio 2013.

- In data 16 dicembre 2011, lo IASB ha emesso alcuni emendamenti allo IAS 32 – Strumenti Finanziari: esposizione nel bilancio, per chiarire l'applicazione di alcuni criteri per la compensazione delle attività e delle passività finanziarie presenti nello IAS 32. Gli emendamenti devono essere applicati in modo retrospettivo per gli esercizi aventi inizio dal o dopo il 1° gennaio 2014.
- In data 16 dicembre 2011, lo IASB ha emesso alcuni emendamenti all'IFRS 7 – Strumenti finanziari: informazioni integrative. L'emendamento richiede informazioni sugli effetti o potenziali effetti dei contratti di compensazione delle attività e passività finanziarie sulla situazione patrimoniale-finanziaria. Gli emendamenti devono essere applicati per gli esercizi aventi inizio dal o dopo il 1° gennaio 2013 e periodi intermedi successivi a tale data. Le informazioni devono essere fornite in modo retrospettivo.
- Il 13 marzo 2012 lo IASB ha pubblicato modifiche all'International Financial Reporting Standard (IFRS) 1 Prima adozione degli International Financial Reporting Standard - Finanziamenti pubblici. Le modifiche all'IFRS 1 riguardano i finanziamenti pubblici a un tasso di interesse inferiore a quelli di mercato e il loro obiettivo è di esentare i neo-utilizzatori degli IFRS da una piena applicazione retroattiva delle relative disposizioni in occasione del passaggio agli IFRS. Pertanto, le modifiche all'IFRS 1 introducono una nuova eccezione all'applicazione retroattiva degli IFRS, richiedendo ai neo-utilizzatori di attenersi alle disposizioni stabilite dallo IAS 39 Strumenti finanziari: Rilevazione e valutazione e dallo IAS 20 Contabilizzazione dei contributi pubblici e informativa sull'assistenza pubblica prospettivamente ai finanziamenti pubblici in essere alla data di passaggio agli IFRS. Le società applicano le modifiche all'IFRS 1, al più tardi, a partire dalla data di inizio del loro primo esercizio finanziario che cominci il 1° gennaio 2013.
- Il 17 maggio 2012, lo IASB ha pubblicato il Ciclo annuale di miglioramenti 2009-2011 dei principi contabili internazionali (i miglioramenti), nel contesto dell'ordinaria attività di razionalizzazione e di chiarimento dei principi contabili internazionali. L'obiettivo dei miglioramenti è quello di trattare argomenti necessari relativi a incoerenze riscontrate negli IFRS oppure a chiarimenti di carattere terminologico, che non rivestono un carattere di urgenza, ma che sono stati discussi dallo IASB nel corso del ciclo progettuale iniziato nel 2009. Tre miglioramenti, in particolare le modifiche dell'Appendice D dell'IFRS 1 e dei principi contabili internazionali IAS 16 e IAS 34, rappresentano chiarimenti o correzioni dei principi in questione. Gli altri tre miglioramenti, in particolare le modifiche dell'IFRS 1, dello IAS 1 e dello IAS 32, comportano cambiamenti delle previsioni esistenti oppure la formulazione di linee guida aggiuntive in merito all'implementazione di tali previsioni. Le società applicano le modifiche, al più tardi, a partire dalla data di inizio del loro primo esercizio finanziario che cominci il 1° gennaio 2013.
- Il 28 giugno 2012 lo IASB ha pubblicato modifiche all'International Financial Reporting Standard (IFRS) 10 Bilancio consolidato, all'IFRS 11 Accordi a controllo congiunto e all'IFRS 12 Informativa sulle partecipazioni in altre entità (di seguito "le modifiche") risultanti dalle proposte contenute nell'exposure draft Guida alle disposizioni transitorie pubblicata nel dicembre 2011. L'obiettivo delle modifiche è chiarire l'intenzione dello IASB al momento della prima pubblicazione della guida alle disposizioni transitorie nell'IFRS 10. Le modifiche prevedono inoltre un ulteriore alleggerimento della transizione nell'IFRS 10, IFRS 11 e IFRS



12, limitando l'obbligo di fornire informazioni comparative rettificate al solo esercizio comparativo precedente. Inoltre, per le informazioni relative alle entità strutturate non consolidate, le modifiche sopprimono l'obbligo di presentare informazioni comparative per gli esercizi precedenti alla data in cui l'IFRS 12 è applicato per la prima volta. Le società applicano le modifiche, al più tardi, a partire dalla data di inizio del loro primo esercizio finanziario che cominci il 1° gennaio 2014.

***Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni non ancora applicabili in quanto ancora non omologati.***

- IFRS 9 - Strumenti Finanziari, nell'ambito del progetto di rivisitazione dell'attuale IAS 39.
- Alcuni Exposure Draft (ED), anch'essi emessi nell'ambito del progetto di rivisitazione dell'attuale IAS 39, in tema di Costo Ammortizzato e Impairment, Fair Value Option per le Passività Finanziarie e Hedge Accounting.
- Exposure Draft (ED) "Misurazione delle passività non finanziarie" nell'ambito del progetto di rivisitazione dell'attuale IAS 37 in tema di rilevazione e misurazione degli accantonamenti, passività e attività potenziali.
- Exposure Draft (ED) "Ricavi da contratti con Clienti" nell'ambito del progetto di rivisitazione degli attuali IAS 11 e IAS 18, in tema di rilevazione dei ricavi.
- Exposure Draft (ED) "Contratti assicurativi" nell'ambito del progetto di rivisitazione dell'attuale IFRS 4, in tema di contabilizzazione dei contratti assicurativi.
- Exposure Draft (ED) "Leasing" nell'ambito del progetto di rivisitazione dell'attuale IAS 17, in tema di contabilizzazione del leasing.
- Exposure Draft (ED) "Miglioramenti agli IFRS", nell'ambito del progetto annuale di miglioramento e rivisitazione generale dei principi contabili internazionali.



## ANALISI DELLE VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE

### ATTIVO

#### A) ATTIVITA' NON CORRENTI

Pari a complessivi 235.331 migliaia di euro (233.067 migliaia di euro, al 30 giugno 2012, registrano un incremento netto nell'esercizio di 2.264 migliaia di euro, sostanzialmente determinato dall'incremento dei crediti commerciali con scadenza oltre l'esercizio, a seguito delle operazioni di mercato poste in essere a fine esercizio.

##### 1. ATTIVITÀ IMMATERIALI A VITA DEFINITA

Pari al 30 giugno 2013 e 2012, rispettivamente, a 96.498 ed a 100.725 migliaia di euro, registrano un decremento netto nell'esercizio di 4.227 migliaia di euro, sostanzialmente imputabile alla dinamica registrata nei diritti pluriennali alle prestazioni dei calciatori.

| (Dati in migliaia di Euro)                 | 30.06.12       | Incrementi    | Decrementi      | Ammor.ti        | 30.06.13      |
|--------------------------------------------|----------------|---------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Diritti pluriennali prestazioni calciatori | 82.934         | 47.809        | (21.347)        | (30.648)        | 78.748        |
| Altre immobilizzazioni                     | 17.791         | 351           | -               | (392)           | 17.750        |
| <b>Totale</b>                              | <b>100.725</b> | <b>48.160</b> | <b>(21.347)</b> | <b>(31.040)</b> | <b>96.498</b> |

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

Pari a 78.748 migliaia di euro (82.934 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), al netto dei relativi ammortamenti, registrano un decremento netto nell'esercizio di 4.186 migliaia di euro; tali diritti si riferiscono a calciatori professionisti. I movimenti intervenuti nell'esercizio, analiticamente esposti nella tabella che segue, hanno determinato:

- I. incrementi per investimenti, per 47.809 migliaia di euro (86.964 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), come analiticamente riportato nella successiva tabella.
- II. decrementi per disinvestimenti, per complessivi 21.347 migliaia di euro (13.225 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), al netto dei relativi fondi di ammortamento, per cessioni di diritti alle prestazioni sportive di calciatori e tenuto anche conto di decrementi, pari a 464 migliaia di euro (3.622 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), per perdite di valore a seguito di rescissioni contrattuali consensuali o cessioni definitive, avvenute immediatamente dopo la chiusura dell'esercizio, relativi al valore contabile netto dei diritti alle prestazioni sportive di calciatori Brighi, Malomo e Loic (Antunes, Juan, Pizarro, Rosi e Simplicio, nell'esercizio precedente);
- III. ammortamenti, per 30.648 migliaia di euro (28.265 migliaia di euro, al 30 giugno 2012).

Tale voce non include i valori dei diritti alle prestazioni dei calciatori acquisiti in regime di svincolo, o provenienti dal settore giovanile (quali, ad esempio, Totti e De Rossi), mentre altri diritti sono iscritti a valori irrisori, in relazione all'acquisizione avvenuta a costi contenuti, inferiori rispetto all'effettivo valore di mercato. Tali valori inespressi determinano, di fatto, una sottostima del Patrimonio netto della Società.

Si fa presente che con l'introduzione dei Principi IAS/IFRS, avvenuta nel 2007, non vengono capitalizzati investimenti finalizzati alla creazione di valore sportivo e patrimoniale del settore giovanile (i cosiddetti "Costi del Vivaio"), pur in presenza di un indubbio e generale riconoscimento del *know-how* aziendale.



| Calciatore                 | Costo Storico 30.06.12 | Incrementi per acquisizioni | Decrementi per cessioni e risoluzioni | Costo Storico 30.06.13 | Scad. contratto | Anni residui contratto | Fondi Amm.to 30.06.12 | Decrementi per cessioni e risoluzioni | Ammor.ti al 30.06.13 | Totali Amm.ti 30.06.13 | Valore Netto Contabile |
|----------------------------|------------------------|-----------------------------|---------------------------------------|------------------------|-----------------|------------------------|-----------------------|---------------------------------------|----------------------|------------------------|------------------------|
| ANTEI                      | 100                    | 0                           | 0                                     | 100                    | 2016            | 3                      | (20)                  | 0                                     | (20)                 | (40)                   | 60                     |
| BALZARETTI                 | 0                      | 4.500                       | 0                                     | 4.500                  | 2015            | 2                      | 0                     | 0                                     | (1.411)              | (1.411)                | 3.089                  |
| BERTAGNOLI                 | 240                    | 0                           | 0                                     | 240                    | 2014            | 1                      | (120)                 | 0                                     | (60)                 | (180)                  | 60                     |
| BERTOLACCI                 | 500                    | 0                           | (500)                                 | 0                      | 2015            | 2                      | (250)                 | 250                                   | 0                    | 0                      | 0                      |
| BRADLEY                    | 0                      | 3.750                       | 0                                     | 3.750                  | 2016            | 3                      | 0                     | 0                                     | (947)                | (947)                  | 2.803                  |
| BRIGHI                     | 12.156                 | 0                           | (12.155)                              | 1                      | 2014            | 1                      | (11.596)              | 11.876                                | (280)                | 0                      | 1                      |
| BOJAN KRKIC                | 12.500                 | 0                           | (12.500)                              | 0                      | 2015            | 2                      | (2.931)               | 6.121                                 | (3.190)              | 0                      | 0                      |
| BOLDOR                     | 145                    | 0                           | 0                                     | 145                    | 2014            | 1                      | 0                     | 0                                     | (73)                 | (73)                   | 72                     |
| BORINI                     | 4.600                  | 0                           | (4.600)                               | 0                      | 2016            | 3                      | (452)                 | 452                                   | 0                    | 0                      | 0                      |
| BORRIELLO                  | 10.000                 | 0                           | 0                                     | 10.000                 | 2015            | 2                      | (3.880)               | 0                                     | (2.040)              | (5.920)                | 4.080                  |
| BURDISO N.                 | 8.000                  | 0                           | 0                                     | 8.000                  | 2014            | 1                      | (3.945)               | 0                                     | (2.027)              | (5.972)                | 2.028                  |
| CAPRARI                    | 0                      | 4.000                       | 0                                     | 4.000                  | 2017            | 4                      | 0                     | 0                                     | 0                    | 0                      | 4.000                  |
| CASTAN                     | 0                      | 5.250                       | 0                                     | 5.250                  | 2016            | 3                      | 0                     | 0                                     | (1.313)              | (1.313)                | 3.937                  |
| CRESCENZI                  | 175                    | 0                           | 0                                     | 175                    | 2014            | 1                      | (87)                  | 0                                     | (44)                 | (131)                  | 44                     |
| CURCI                      | 1                      | 0                           | 0                                     | 1                      | 2014            | 1                      | 0                     | 0                                     | 0                    | 0                      | 1                      |
| D'ALESSANDRO               | 450                    | 0                           | 0                                     | 450                    | 2015            | 2                      | (284)                 | 0                                     | (55)                 | (339)                  | 111                    |
| DE MATTOS                  | 3.500                  | 0                           | 0                                     | 3.500                  | 2016            | 3                      | 0                     | 0                                     | (875)                | (875)                  | 2.625                  |
| DESTRO                     | 0                      | 4.500                       | 0                                     | 4.500                  | 2017            | 4                      | 0                     | 0                                     | 0                    | 0                      | 4.500                  |
| FERRANTE                   | 400                    | 0                           | 0                                     | 400                    | 2014            | 1                      | (87)                  | 0                                     | (156)                | (243)                  | 157                    |
| FLORENZI                   | 0                      | 2.500                       | 0                                     | 2.500                  | 2016            | 3                      | 0                     | 0                                     | (625)                | (625)                  | 1.875                  |
| FRASCATORE                 | 250                    | 0                           | 0                                     | 250                    | 2014            | 1                      | (83)                  | 0                                     | (83)                 | (166)                  | 84                     |
| GUBERTI                    | 1                      | 0                           | 0                                     | 1                      | 2014            | 1                      | (1)                   | 0                                     | 0                    | (1)                    | 0                      |
| JOSE ANGEL JAMNAINE WESLEY | 5.300                  | 0                           | 0                                     | 5.300                  | 2016            | 3                      | (1.005)               | 0                                     | (1.075)              | (2.080)                | 3.220                  |
| LAMELA                     | 0                      | 240                         | 0                                     | 240                    | 2014            | 1                      | 0                     | 0                                     | (120)                | (120)                  | 120                    |
| LOBONT                     | 20.260                 | 0                           | 0                                     | 20.260                 | 2016            | 3                      | (3.615)               | 0                                     | (4.161)              | (7.776)                | 12.484                 |
| LOPEZ                      | 920                    | 0                           | 0                                     | 920                    | 2013            | -                      | (614)                 | 0                                     | (306)                | (920)                  | 0                      |
| LUCCA                      | 1.145                  | 0                           | 0                                     | 1.145                  | 2016            | 3                      | (121)                 | 0                                     | (256)                | (377)                  | 768                    |
| MALOMO                     | 0                      | 700                         | 0                                     | 700                    | 2017            | 4                      | 0                     | 0                                     | (140)                | (140)                  | 560                    |
| MARQUINOS                  | 200                    | 0                           | (200)                                 | 0                      | 2014            | 1                      | 0                     | 100                                   | (100)                | 0                      | 0                      |
| NEGO LOIC                  | 0                      | 4.569                       | 0                                     | 4.569                  | 2017            | 4                      | 0                     | 0                                     | (539)                | (539)                  | 4.030                  |
| OSVALDO                    | 140                    | 0                           | (140)                                 | 0                      | 2016            | 3                      | (27)                  | 55                                    | (28)                 | 0                      | 0                      |
| PERROTTA                   | 16.350                 | 250                         | 0                                     | 16.600                 | 2016            | 3                      | (2.873)               | 0                                     | (3.432)              | (6.305)                | 10.295                 |
| PIRES RIBEIRO              | 7.050                  | 0                           | 0                                     | 7.050                  | 2013            | -                      | (6.940)               | 0                                     | (110)                | (7.050)                | 0                      |
| PISCITELLA                 | 0                      | 1.500                       | 0                                     | 1.500                  | 2017            | 4                      | 0                     | 0                                     | (300)                | (300)                  | 1.200                  |
| PJANIC                     | 0                      | 3.000                       | 0                                     | 3.000                  | 2017            | 4                      | 0                     | 0                                     | 0                    | 0                      | 3.000                  |
| PJANIC                     | 12.000                 | 0                           | 0                                     | 12.000                 | 2015            | 2                      | (2.652)               | 0                                     | (3.116)              | (5.768)                | 6.232                  |
| STEKELENBURG               | 7.825                  | 0                           | (7.825)                               | 0                      | 2015            | 2                      | (1.834)               | 3.831                                 | (1.997)              | 0                      | 0                      |
| STOIAN                     | 0                      | 2.000                       | (2.000)                               | 0                      | 2015            | 2                      | 0                     | 0                                     | 0                    | 0                      | 0                      |
| SVEDKAUSKAS                | 0                      | 310                         | 0                                     | 310                    | 2017            | 4                      | 0                     | 0                                     | (62)                 | (62)                   | 248                    |
| TADDEI                     | 0                      | 0                           | 0                                     | 250                    | 2014            | 1                      | (125)                 | 0                                     | (63)                 | (188)                  | 62                     |
| TACHSIDIS                  | 0                      | 5.140                       | (5.140)                               | 0                      | 2017            | 4                      | 0                     | 1.028                                 | (1.028)              | 0                      | 0                      |
| TALLO                      | 0                      | 0                           | 0                                     | 2.000                  | 2016            | 3                      | 0                     | 0                                     | (500)                | (500)                  | 1.500                  |
| TOROSIDIS                  | 0                      | 600                         | 0                                     | 600                    | 2016            | 3                      | 0                     | 0                                     | (107)                | (107)                  | 493                    |
| VERRE                      | 0                      | 5.000                       | 0                                     | 5.000                  | 2017            | 4                      | 0                     | 0                                     | 0                    | 0                      | 5.000                  |
| VIRGA                      | 112                    | 0                           | 0                                     | 112                    | 2014            | 1                      | (94)                  | 0                                     | (9)                  | (103)                  | 9                      |
| Professionisti             | 126.570                | 47.809                      | (45.060)                              | 129.319                |                 |                        | (43.636)              | 23.713                                | (30.648)             | (50.571)               | 78.748                 |
| Settore giovanile          | 1                      | 0                           | 0                                     | 1                      |                 |                        | (1)                   | 0                                     | 0                    | (1)                    | 0                      |
| Totale                     | 126.571                | 47.809                      | (45.060)                              | 129.320                |                 |                        | (43.637)              | 23.713                                | (30.648)             | (50.572)               | 78.748                 |



Si fa presente che, nell'esercizio in corso e nei precedenti, sono stati capitalizzati, quali oneri accessori di diretta imputazione, le prestazioni professionali di procuratori sportivi relative all'acquisizione dei diritti alle prestazioni sportive di calciatori, non condizionate alla permanenza degli stessi presso la Società. Il costo storico di tali oneri, per i calciatori in organico al 30 giugno 2013, è pari a 9.250 migliaia di euro (8.500 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), di cui 2.750 migliaia di euro (7.890 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), per incrementi registrati nell'esercizio, mentre il corrispondente valore netto contabile, alla data di chiusura dell'esercizio, ammonta a 5.816 migliaia di euro (6.616 migliaia di euro, al 30 giugno 2012).

| Calciatore      | Costo di acquisto da società di calcio | Oneri accessori – compensi ad intermediari | Totale costo storico | Fondo Ammortamento oneri accessori | Valore netto contabile oneri accessori |
|-----------------|----------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------|------------------------------------|----------------------------------------|
| BERTAGNOLI J.S. | -                                      | 240                                        | 240                  | (180)                              | 60                                     |
| CASTAN          | 5.000                                  | 250                                        | 5.250                | (63)                               | 187                                    |
| JAMAINE WESLEY  | -                                      | 240                                        | 240                  | (120)                              | 120                                    |
| JOSE ANGEL      | 5.000                                  | 300                                        | 5.300                | (118)                              | 182                                    |
| LAMELA          | 17.060                                 | 3.200                                      | 20.260               | (1.245)                            | 1.955                                  |
| LOBONT          | 800                                    | 120                                        | 920                  | (120)                              | 0                                      |
| LOPEZ           | 745                                    | 400                                        | 1.145                | (132)                              | 268                                    |
| MARQUINHOS      | 4.069                                  | 500                                        | 4.569                | (59)                               | 441                                    |
| NEGO LOIC       | -                                      | 140                                        | 140                  | (55)                               | 85                                     |
| OSVALDO         | 15.750                                 | 850                                        | 16.600               | (325)                              | 525                                    |
| PIRES RIBEIRO   | -                                      | 1.500                                      | 1.500                | (300)                              | 1.200                                  |
| PJANIC          | 11.000                                 | 1.000                                      | 12.000               | (482)                              | 518                                    |
| SVEDKAUSKAS     | 250                                    | 60                                         | 310                  | (12)                               | 48                                     |
| TADDEI          | -                                      | 250                                        | 250                  | (187)                              | 63                                     |
| TOROSIDIS       | 400                                    | 200                                        | 600                  | (36)                               | 164                                    |
|                 | <b>60.074</b>                          | <b>9.250</b>                               | <b>69.324</b>        | <b>(3.434)</b>                     | <b>5.816</b>                           |

Si fa inoltre presente che, nell'esercizio 2004-2005, gli Amministratori hanno ritenuto operare una svalutazione volontaria di 3.844 migliaia di euro, relativamente ai diritti alle prestazioni sportive del calciatore Matteo Brighi, sulla base di parere professionale emesso da un consulente qualificato ed esterno. Nell'esercizio in esame è stata operata una ulteriore svalutazione di 279 migliaia di euro che ha ridotto il residuo valore netto contabile del diritto pluriennale ad euro 1 migliaio.

Infine si ricorda che nell'esercizio 2010-2011, A.S. Roma ha stipulato con la società AC Milan un accordo relativo al trasferimento dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore Marco Borriello, che ha previsto la cessione a titolo temporaneo per la stagione sportiva 2010-2011, con diritto di opzione irrevocabile per l'acquisizione definitiva, a fronte di un corrispettivo di 10.000 migliaia di euro, da pagarsi in tre annualità, per il tramite della LNP, con effetti a decorrere dalla stagione sportiva 2011-2012. Nel rispetto delle disposizioni di cui al Principio IAS 38 paragrafo 13 e 21, il diritto alle prestazioni sportive del calciatore è stato iscritto nelle Immobilizzazioni, dalla data di sottoscrizione dell'accordo tra le parti (31 agosto 2010), ed ammortizzato a decorrere da tale data, sulla base della relativa vita utile, prevista dal contratto economico con il calciatore; analogamente, tra i debiti verso società di calcio è iscritto il relativo debito verso l'AC Milan. Il comportamento contabile adottato da A.S. Roma risulta conforme alle previsioni della Raccomandazione Consob DEM/RM/10081191 dell'1 ottobre 2010, specifica e vincolante per le società di calcio quotate. Qualora si fosse adottato il metodo di contabilizzazione previsto dalle NOIF si sarebbe registrato un peggioramento del risultato di esercizio di 460 migliaia di euro ed un miglioramento del patrimonio netto di A.S. Roma al 30 giugno 2013 per l'importo di 920 migliaia di euro. Entrambi gli effetti sono espressi al lordo dei relativi effetti fiscali.





Le informazioni supplementari richieste dalla Covisoc-FIGC a commento di tale voce di bilancio con indicazione delle singole transazioni intervenute nell'esercizio (valori in migliaia di euro), vengono riportate sinteticamente in apposita tabella, allegata alle presenti Note esplicative.

### **Altre immobilizzazioni immateriali**

Pari a 17.750 migliaia di euro (17.791 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), al netto dei relativi ammortamenti, si compongono per:

- 16.909 migliaia di euro (17.091 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), dai diritti esclusivi acquisiti da RAI per lo sfruttamento commerciale e l'utilizzazione economica di tutte le immagini delle partite casalinghe di A.S. Roma e a tutto quanto direttamente attinente, presenti nell'ambito degli archivi RAI, e relativi eventuali aggiornamenti ed integrazioni, in diminuzione di 182 migliaia di euro nell'esercizio, per gli ammortamenti di competenza. Tale immobilizzazione è stata ritenuta a vita utile definita, avendo a riferimento il periodo di possibile sfruttamento economico della stessa;
- 841 migliaia di euro (700 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), da altre immobilizzazioni, costituite per 714 migliaia di euro da migliorie su beni di terzi nel Complesso Immobiliare di Trigoria, per la realizzazione di campi di calcio in erba naturale e sintetica, secondo standard FIFA. Nell'esercizio si registrano incrementi per investimenti, per 351 migliaia di euro, per l'acquisizione di software e per migliorie, e decrementi per ammortamenti, per 210 migliaia di euro.

## **2. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI**

Pari al 30 giugno 2013 e 2012, rispettivamente, a 418 ed a 492 migliaia di euro, al netto dei relativi ammortamenti, registrano un decremento netto di 74 migliaia di euro nell'esercizio. La movimentazione intervenuta nell'esercizio è riportata nel seguente prospetto:

| (Dati in migliaia di euro) | 30.06.12      |                |              | Costo storico |            | Fondi amm.ti |            | 30.06.13      |                |              |
|----------------------------|---------------|----------------|--------------|---------------|------------|--------------|------------|---------------|----------------|--------------|
|                            | Costo storico | Fondi Amm.to   | Valore Netto | Incrementi    | Decrementi | Incrementi   | Decrementi | Costo storico | Fondi Amm.to   | Valore Netto |
| Impianti e macchinario     | 784           | (530)          | 254          | 42            | -          | (71)         | -          | 826           | (601)          | 225          |
| Altri beni                 | 1.250         | (1.012)        | 238          | 26            | -          | (71)         | -          | 1.276         | (1.083)        | 193          |
| <b>Totale</b>              | <b>2.034</b>  | <b>(1.542)</b> | <b>492</b>   | <b>68</b>     | <b>-</b>   | <b>(142)</b> | <b>-</b>   | <b>2.102</b>  | <b>(1.684)</b> | <b>418</b>   |

Le Immobilizzazioni in essere al 30 giugno 2013, costituite prevalentemente da impianti, attrezzature sportive, computer ed arredi della sede sociale di Trigoria, non risultano gravate da vincoli ed ipoteche.

## **3. PARTECIPAZIONI**

Pari a 123.422 migliaia di euro (123.422 migliaia di euro al 30 giugno 2012), invariate nell'esercizio, si compongono delle seguenti partecipazioni:

| (Dati in migliaia di Euro)                   | Sede | Valore al 30.06.13 | Valore al 30.06.12 | % di partecipazione |
|----------------------------------------------|------|--------------------|--------------------|---------------------|
| Soccer SAS di Brand Management Srl           | Roma | 123.422            | 123.422            | 99,99               |
| Società Diritti Sportivi Srl in liquidazione | Roma | -                  | -                  | 37,50               |
| <b>Totale</b>                                |      | <b>123.422</b>     | <b>123.422</b>     |                     |

- **Soccer SAS di Brand Management Srl:** costituita nel gennaio 2007, mediante conferimento del Ramo d'Azienda di A.S. Roma dedicato alle attività di marketing, merchandising ed editoriali, è stata iscritta ad un valore iniziale di 125.122 migliaia di





euro, equivalente al *fair value* del Ramo d'Azienda apportato, come risultante da apposita perizia. Il valore della partecipazione ha trovato contropartita, al netto del valore contabile delle attività e passività costituenti il Ramo conferito, pari a 2.020 migliaia di euro, in una specifica riserva di Patrimonio netto, per 123.101 migliaia di euro. In data 17 dicembre 2007, in base agli accordi contrattuali, è stato determinato il conguaglio del conferimento del Ramo d'Azienda, pari a 1.700 migliaia di euro, con corrispondente riduzione del capitale sociale di Soccer SAS e del valore della partecipazione di A.S. Roma, in carico attualmente per 123.422 migliaia di euro.

La partecipazione nella Soccer SAS, pur essendo posseduta per il 99,99%, viene classificata tra le Partecipazioni in altre imprese, in quanto A.S. Roma, in qualità di socio accomandante, non ha, per statuizione di legge, la gestione ed il controllo di fatto della partecipata. Soccer SAS, tuttavia, viene integralmente consolidata nel Bilancio consolidato, predisposto a decorrere dall'esercizio chiuso al 30 giugno 2007, in applicazione ai Principi IAS/IFRS.

La *derecognition* delle attività e passività del Ramo d'Azienda al loro *fair value*, come determinato in perizia, è stata ritenuta possibile in quanto l'operazione rispetta tutte le condizioni previste dal paragrafo 14 dello IAS 18, avendo nella sostanza A.S. Roma trasferito alla conferitaria i rischi significativi ed i benefici connessi alla proprietà del Ramo d'Azienda, mentre è probabile che i futuri benefici economici derivanti dall'operazione saranno fruiti da A.S. Roma. La differenza tra il *fair value* ed il valore netto contabile del Ramo d'Azienda conferito è iscritta in apposita riserva di Patrimonio netto, in quanto l'operazione è da considerarsi una *investor's transaction*, con la conseguenza che gli effetti di una *equity contribution*, come quella in esame, sono rilevati direttamente a Patrimonio netto, ai sensi dei paragrafi 98 dello IAS 1, e 7 dello IAS 18; tale trattamento risulta conforme anche agli orientamenti preliminari indicati da ASSIREVI in tema di IFRS (OPI 1).

Con riferimento alla partecipazione, si fa presente che, in relazione al finanziamento di 30 milioni di euro erogato in agosto da Unicredit SpA (c.d. Term Loan) e del finanziamento di 20 milioni, erogato in agosto e settembre da Roma 2000 Srl (c.d. Vendor Loan), entrambi di durata quinquennale, sono state prestate le seguenti garanzie:

- (i) costituzione di un pegno in favore di Unicredit SpA sulle quote di partecipazione di A.S. Roma nel capitale di Soccer SAS di Brand Management Srl;
- (ii) costituzione di un pegno in favore di Unicredit SpA sui marchi registrati di proprietà di Soccer SAS di Brand Management Srl;
- (iii) costituzione di un pegno di secondo grado in favore di Roma 2000 sulle quote di partecipazione di A.S. Roma nel capitale di Soccer SAS di Brand Management Srl;
- (iv) concessione di un mandato irrevocabile in favore di Roma 2000 da parte di Soccer SAS di Brand Management Srl per la costituzione di un pegno di secondo grado sui marchi registrati di proprietà della Soccer SAS di Brand Management Srl, nell'ipotesi in cui si verifichi un potenziale evento rilevante, come definito nel relativo contratto.

- **S.D.S. Società Diritti Sportivi Srl in liquidazione:** costituita nel marzo 1999, per la gestione dei diritti televisivi delle quattro società di calcio fondatrici (Roma, Parma, Fiorentina e Lazio), la partecipazione è stata integralmente svalutata in esercizi precedenti, ed è stato costituito un fondo rischi, di 563 migliaia di euro (563 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), per le perdite conseguite; il valore del fondo rischi è, pertanto,



rappresentativo della quota del deficit patrimoniale, corrispondente alla percentuale di partecipazione, risultante dall'ultimo bilancio approvato.

I dati contabili più significativi delle imprese partecipate, sono riportati sinteticamente in apposita tabella, allegata alle presenti Note esplicative.

#### 4. ALTRE ATTIVITÀ NON CORRENTI

Pari a 14.993 migliaia di euro (8.427 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), con esigibilità oltre 12 mesi, registrano un incremento netto di 6.566 migliaia di euro nell'esercizio.

##### *Crediti commerciali*

Pari a 14.667 migliaia di euro (8.036 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), con esigibilità prevista oltre 12 mesi, sono relativi a crediti derivanti dalla cessione dei diritti pluriennali alle prestazioni sportive di calciatori vantati nei confronti delle seguenti società di calcio, sono così composti:

| (Dati in migliaia di Euro) | 30.06.13      | 30.06.12     | Variazioni   |
|----------------------------|---------------|--------------|--------------|
| Albinoleffe                | -             | 66           | (66)         |
| Bari                       | 300           | -            | 300          |
| Chievo Verona              | 333           | -            | 333          |
| Crotone                    | -             | 250          | (250)        |
| Fulham                     | 3.600         | -            | 3.600        |
| Genoa                      | 9.634         | -            | 9.634        |
| Juventus                   | -             | 5.000        | (5.000)      |
| Parma                      | -             | 920          | (920)        |
| Pescara                    | 800           | 1.600        | (800)        |
| Siena                      | -             | 200          | (200)        |
| <b>Totale</b>              | <b>14.667</b> | <b>8.036</b> | <b>6.631</b> |

Tali crediti registrano un aumento netto di 6.631 migliaia di euro nell'esercizio, dovuto per 16.200 migliaia di euro, all'incremento di crediti per le operazioni realizzate nella campagna trasferimenti e, per 9.569 migliaia di euro, all'ordinaria traslazione nelle corrispondenti poste correnti della quota parte esigibili entro i 12 mesi.

Si ricorda che i suddetti crediti nei confronti di squadre di calcio militanti nei campionati italiani verranno incassati per il tramite della LNP, che funge da stanza di compensazione e ne garantisce il buon esito, nel rispetto delle disposizioni federali vigenti in materia.

##### *Altre attività non correnti*

Pari a 326 migliaia di euro (391 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), con esigibilità prevista oltre i 12 mesi, registrano un decremento netto di 65 migliaia di euro nell'esercizio e risultano composti da:

| (Dati in migliaia di Euro)                 | 30.06.12   | Incrementi | Decrementi  | 30.06.13   |
|--------------------------------------------|------------|------------|-------------|------------|
| Crediti tributari                          | 90         | -          | -           | 90         |
| Polizze TFR INA - Assitalia                | 25         | 1          | -           | 26         |
| Depositi cauzionali per utenze e servizi   | 19         | 11         | -           | 30         |
| Erario per anticipo IRPEF su TFR           | 1          | -          | -           | 1          |
| Risconti attivi di commissioni finanziarie | 256        | -          | (77)        | 179        |
| <b>Totale</b>                              | <b>391</b> | <b>12</b>  | <b>(77)</b> | <b>326</b> |

I crediti tributari, con scadenza oltre l'esercizio successivo, pari a 90 migliaia di euro (90 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), sono rappresentativi di crediti Irpeg di esercizi precedenti e relativi interessi chiesti a rimborso.



I risconti attivi, pari a 179 migliaia di euro (256 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), sono relativi alla residua quota, con scadenza oltre 12 mesi, di commissioni bancarie su due finanziamenti erogati ad AS Roma nell'esercizio precedente.

Alla data di chiusura dell'esercizio, non risultano iscritti crediti e risconti attivi con esigibilità prevista oltre cinque esercizi.

## B) ATTIVITA' CORRENTI

Pari a complessivi 54.701 migliaia di euro (70.705 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), registrano un decremento netto di 16.004 migliaia di euro nell'esercizio, determinato dalla dinamica delle singole voci di seguito analizzate.

### 5. CREDITI COMMERCIALI

Pari a 37.507 migliaia di euro (39.573 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), al netto dei relativi fondi di svalutazione, registrano un decremento netto di 2.066 migliaia di euro, nell'esercizio.

| (Dati in migliaia di Euro)         | 30.06.13      | 30.06.12      | Variazioni     |
|------------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| Società di calcio                  | 25.580        | 18.724        | 6.856          |
| Crediti verso clienti              | 5.716         | 21.853        | (16.137)       |
| Sponsor Ufficiali                  | 4.703         | 1.687         | 3.016          |
| Crediti verso enti di settore      | 1.607         | 1.835         | (228)          |
| Crediti verso imprese collegate    | 796           | 797           | (1)            |
| Crediti verso imprese controllanti | 645           | -             | 645            |
| <b>Totale crediti</b>              | <b>39.047</b> | <b>44.896</b> | <b>(5.849)</b> |
| Meno: fondi svalutazione           | (1.540)       | (5.323)       | 3.783          |
| <b>Totale</b>                      | <b>37.507</b> | <b>39.573</b> | <b>(2.066)</b> |

#### Crediti verso Società di calcio

Pari a 25.580 migliaia di euro (18.724 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in aumento di 6.856 migliaia di euro nell'esercizio, sono relativi crediti per operazioni di cessione di diritti pluriennali alle prestazioni sportive dei calciatori, vantati nei confronti di:

| (Dati in migliaia di Euro) | 30.06.13      | 30.06.12      | Variazioni   |
|----------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Albinoleffe                | 66            | 167           | (101)        |
| Barcelona                  | 1.000         | -             | 1.000        |
| Bari                       | 300           | 600           | (300)        |
| Benevento                  | 63            | 400           | (337)        |
| Chievo Verona              | 333           | 1.340         | (1.007)      |
| Corinthians                | 250           | -             | 250          |
| Crotone                    | 250           | 750           | (500)        |
| Espanyol Barcelona         | -             | 500           | (500)        |
| Fiorentina                 | -             | 1.300         | (1.300)      |
| Fulham                     | 2.000         | 1.312         | 688          |
| Genoa                      | 7.532         | -             | 7.532        |
| Grosseto                   | 400           | -             | 400          |
| Juventus                   | 5.000         | 5.000         | -            |
| Liverpool                  | 4.466         | -             | 4.466        |
| Paris Saint German         | -             | 5.000         | (5.000)      |
| Parma                      | 920           | 460           | 460          |
| Penarol                    | -             | 45            | (45)         |
| Pescara                    | 2.800         | 800           | 2.000        |
| Siena                      | 200           | 1.000         | (800)        |
| Torino                     | -             | 50            | (50)         |
| <b>Totale</b>              | <b>25.580</b> | <b>18.724</b> | <b>6.856</b> |



I crediti nei confronti delle società italiane, pari a complessivi 17.864 migliaia di euro (11.867 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), sono relativi ad operazioni di cessione di diritti alle prestazioni sportive di calciatori, il cui regolamento avverrà nella stagione sportiva 2013-2014, per il tramite della Lega Nazionale Professionisti, che ne garantisce il buon esito. Tenuto conto del saldo netto passivo delle operazioni di trasferimento, determinatosi con la sessione estiva della campagna trasferimenti, tali crediti determinano minori versamenti periodici da parte della società.

I crediti nei confronti delle società estere, pari a 7.716 migliaia di euro (6.857 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), sono vantati: per 4.466 migliaia di euro, nei confronti del Liverpool, sostanzialmente per l'ultima rata della cessione dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore Fabio Borini, il cui incasso è contrattualmente previsto per il 15 giugno 2014; per 2.000 migliaia di euro, vantati nei confronti del Fulham, per la prima rata della cessione dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore Stekelemburg il cui incasso è avvenuto in data 3 luglio 2013; per 1.000 migliaia di euro, nei confronti del Barcellona, per il saldo dalla stessa dovuto per il diritto alle prestazioni sportive del calciatore Bojan Krkic e per 250 migliaia di euro, al contributo di solidarietà, nei confronti del Corinthians, spettante con riferimento al trasferimento del calciatore Castan, in base all'art.21 del Regolamento FIFA in materia di status e trasferimento internazionale dei calciatori.

#### **Crediti verso clienti**

Pari a 5.716 migliaia di euro (21.853 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), al lordo dei fondi svalutazione crediti, registrano un decremento di 16.137 migliaia di euro nell'esercizio, e risultano così composti:

| (Dati in migliaia di Euro)              | 30.06.13     | 30.06.12      | Variazioni      |
|-----------------------------------------|--------------|---------------|-----------------|
| Crediti verso emittenti radiotelevisive | 1.215        | 13.260        | (12.045)        |
| Crediti per altre attività commerciali  | 4.501        | 8.593         | (4.092)         |
| <b>Totale crediti verso clienti</b>     | <b>5.716</b> | <b>21.853</b> | <b>(16.137)</b> |
| Meno: fondi svalutazione                | (1.540)      | (5.220)       | 3.680           |
| <b>Totale Crediti netti</b>             | <b>4.176</b> | <b>16.633</b> | <b>(12.457)</b> |

I **Crediti verso emittenti radiotelevisive**, pari a 1.215 migliaia di euro (13.260 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in flessione di 12.045 migliaia di euro, sono relativi per:

- 397 migliaia di euro (12.493 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), di cui: 341 migliaia di euro (361 migliaia di euro, al 30 giugno 2012) nei confronti di SKY per la gestione del canale tematico *Roma Channel* e, 56 migliaia di euro (67 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), a proventi minori per diritti audiovisivi del Campionato di Serie A della stagione sportiva 2012-2013. Il corrispondente saldo al 30 giugno 2012, includeva l'importo di 12.065 migliaia di euro, relativo alla prima rata dei proventi per diritti audiovisivi del Campionato di Serie A della stagione sportiva 2012-2013, fatturati anticipatamente alle emittenti SKY, RTI, RAI e Media Partners & Silva, sulla base delle comunicazioni ricevute dalla LNP;
- 51 migliaia di euro (51 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), nei confronti di Interactive Group, per diritti audiovisivi del Campionato di Serie A della stagione sportiva 2011-2012, ammessa a procedure concorsuali nell'esercizio. Conseguentemente il credito è stato adeguato mediante accantonamento di 50 migliaia di euro al fondo svalutazione crediti;
- 767 migliaia di euro (767 migliaia di euro al 30 giugno 2012), a crediti nei confronti dell'emittente Dahlia TV in liquidazione, per fatture emessa e svalutate per 721 migliaia di euro (721 migliaia di euro, al 30 giugno 2012) a seguito della procedura di Concordato preventivo adita dall'emittente.



Gli **Altri crediti per attività commerciale**, pari a 4.501 migliaia di euro (8.593 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), registrano una flessione di 4.092 migliaia di euro nell'esercizio, principalmente per la definizione transattiva del credito verso Havas. Per i crediti risultano contabilizzati fondi di svalutazione per un importo complessivo di 769 migliaia di euro (4.499 migliaia di euro, al 30 giugno 2012). Si compongono, tra l'altro, dei seguenti crediti:

- **Havas**, pari a 2.100 migliaia di euro (2.000 migliaia di euro, al 30 giugno 2012; 5.713 migliaia di euro al 30 giugno 2012, al lordo degli accantonamenti al fondo svalutazione crediti di 3.713 migliaia di euro, effettuati in esercizi precedenti). Sono relativi alla residua quota dei proventi da minimo garantito della stagione 2002/2003, derivanti dal contratto di promozione marketing allora in essere con la società francese. Stante il contenzioso che si protraeva da diversi esercizi è stato raggiunto un accordo transattivo con il cliente che ha provveduto al versamento integrale dell'importo iscritto in bilancio, in data 17 luglio 2013.
- **Infront**, pari a 1.021 migliaia di euro (1.500 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), sono sostanzialmente relativi a proventi, nella misura minima garantita, derivanti dalla commercializzazione della *Library AS Roma* per la stagione 2012-2013, a seguito dell'accordo, sottoscritto lo scorso 22 marzo 2013 per la durata di sei esercizi e termine naturale fissato al 30 giugno 2018, con possibilità di proroga e disdetta anticipata.
- **DLS Media Group**, pari a 888 migliaia di euro, ed invariati nell'esercizio, sono prevalentemente relativi alla residua quota dei proventi da minimo garantito derivanti dal contratto di promozione e marketing con tale società, scaduto al 30 giugno 2006, per i quali sono ad oggi in corso azioni legali, al fine del suo recupero; a titolo prudenziale, data l'incerta solvibilità del creditore, si è provveduto, in esercizi precedenti, ad effettuare accantonamenti al fondo svalutazione crediti, per 538 migliaia di euro; pertanto, il valore contabile netto ammonta a 350 migliaia di euro;
- **Parmatour**, pari a 85 migliaia di euro, ed invariati nell'esercizio, integralmente svalutati in esercizi precedenti per le note vicende che hanno coinvolto il Gruppo Parmalat, sono sostanzialmente relativi a residui crediti per la vendita di biglietti acquistati dai club ospitanti, per le gare esterne della prima squadra.

#### **Crediti verso Sponsor Ufficiali**

Pari a 4.702 migliaia di euro (1.687 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in aumento di 3.015 migliaia di euro nell'esercizio, sono vantati esclusivamente nei confronti di Basic Italia (Kappa), sponsor tecnico dell'A.S. Roma fino alla stagione sportiva 2012-2013. Il valore in bilancio, per 4.702 migliaia di euro (1.512 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), è relativo alle ultime tre rate trimestrali dell'esercizio 2012-2013, per il cui pagamento è stata escussa la fidejussione bancaria, a garanzia degli adempimenti contrattuali sottoscritti dallo Sponsor, il cui esito è subordinato alle decisioni dei giudici aditi.

#### **Crediti verso Enti di Settore**

Pari a 1.607 migliaia di euro (1.835 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), sono relativi, per 1.560 migliaia di euro (310 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), a proventi per l'accesso al segnale televisivo, riconosciuto dalla LNP Serie A per la stagione sportiva 2012-2013 e 47 migliaia di euro (73 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), a crediti verso la LNP Serie A, per addebiti di servizi prestati per la finale TIM Cup 2012-2013.

Nell'esercizio precedente il saldo ricomprendeva anche i crediti, per 983 migliaia di euro, nei confronti della FIGC, quale riconoscimento del contributo spettante ad A.S. Roma per la partecipazione di propri tesserati agli Europei 2012; per 103 migliaia di euro, a crediti verso la UEFA per proventi della stagione sportiva 2002-2003, integralmente svalutati in esercizi precedenti e stornati nell'esercizio e, per 366 migliaia di euro, al conguaglio per



diritti audiovisivi della stagione 2011-2012, commercializzati in forma centralizzata. Incassati nell'esercizio.

#### **Crediti verso imprese collegate**

Pari a 796 migliaia di euro (797 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), sono relativi per 783 migliaia di euro a residui crediti nei confronti della collegata S.D.S. – Società Diritti Sportivi, per diritti audiovisivi delle gare casalinghe delle società di calcio fondatrici (A.S. Roma, Parma, Fiorentina e Lazio) e, per 13 migliaia di euro (14 migliaia di euro, al 30 giugno 2012) ad addebiti per interessi attivi maturati ed incassati dalla Società in data 9 luglio 2013. Il credito di 783 migliaia di euro potrà essere recuperato a seguito della positiva definizione del contenzioso fiscale, che osta alla chiusura della procedura liquidatoria della società.

#### **Crediti verso imprese controllanti**

Pari a 645 migliaia di euro, sono nei confronti di NEEP Roma Holding e relativi al ribaltamento di costi sostenuti per la progettazione e realizzazione del nuovo Stadio.

#### **Analisi dei crediti per classi di scaduto**

Per gli effetti del Principio contabile IFRS 7, i crediti risultano così suddivisi per classi di scaduto alla data del 30 giugno 2013:

| (Dati in migliaia di Euro)                      | 30.06.2013    | 30.06.2012    |
|-------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Crediti commerciali non scaduti                 | 32.933        | 36.127        |
| Crediti commerciali scaduti fino a 60 giorni    | 53            | 219           |
| Crediti commerciali scaduti da 61 a 120 giorni  | 1.672         | 7             |
| Crediti commerciali scaduti da oltre 120 giorni | 4.389         | 8.543         |
| <b>Totale crediti commerciali</b>               | <b>39.047</b> | <b>44.896</b> |
| Meno fondo svalutazione crediti                 | (1.540)       | (5.323)       |
| <b>Totali</b>                                   | <b>37.507</b> | <b>39.573</b> |

Il fondo svalutazione crediti si riferisce interamente a crediti scaduti da oltre 120 giorni; la residua quota non svalutata di detti crediti è ritenuta, allo stato attuale, realizzabile dagli Amministratori.

### **6. ATTIVITÀ FINANZIARIE CORRENTI**

Pari a 2.250 migliaia di euro (2.200 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), sono relative a Compartecipazioni ex art. 102 bis NOIF, il cui saldo risulta così composto:

| (Dati in migliaia di Euro) | Squadra Compartecipante | 30.06.12       | Incrementi     | Decrementi       | 30.06.13       |
|----------------------------|-------------------------|----------------|----------------|------------------|----------------|
| Barba                      | Grosseto                | -              | 200            | -                | 200            |
| Bertolacci                 | Genoa                   | -              | 1.000          | -                | 1.000          |
| Caprari                    | Pescara                 | 1.200          | -              | (1.200)          | -              |
| Florenzi                   | Crotone                 | 250            | -              | (250)            | -              |
| Montini                    | Benevento               | 200            | -              | (200)            | -              |
| Orchi                      | Catanzaro               | -              | 0,5            | -                | 0,5            |
| Pettinari                  | Crotone                 | 250            | -              | -                | 250            |
| Piscitella                 | Genoa                   | -              | 1.500          | (1.500)          | -              |
| Sabelli                    | Bari                    | -              | 300            | -                | 300            |
| Stoian A.                  | Bari                    | 300            | -              | (300)            | -              |
| Stoian A.                  | Chievo Verona           | -              | 500            | -                | 500            |
| Verre                      | Genoa                   | -              | 1.500          | (1.500)          | -              |
| <b>Totale</b>              |                         | <b>2.200,0</b> | <b>5.000,5</b> | <b>(4.950,0)</b> | <b>2.250,5</b> |

Gli effetti economici derivanti dalla risoluzione delle Compartecipazioni, unitamente ad altre informazioni, sono riportate nel paragrafo Proventi ed oneri finanziari, cui si rimanda.





## 7. ALTRE ATTIVITÀ CORRENTI

Pari a 6.762 migliaia di euro (6.934 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), al netto dei relativi fondi di svalutazione, in diminuzione di 172 migliaia di euro nell'esercizio, risultano composte da Crediti diversi, per 5.684 migliaia di euro (5.913 migliaia di euro, al 30 giugno 2012) e da Risconti attivi, per 1.078 migliaia di euro (1.021 migliaia di euro, al 30 giugno 2012).

| (Dati in migliaia di Euro)          | 30.06.13     |                     |               | 30.06.12     |                     |               |
|-------------------------------------|--------------|---------------------|---------------|--------------|---------------------|---------------|
|                                     | Credito      | Fondo sval. Crediti | Crediti Netti | Credito      | Fondo sval. Crediti | Crediti Netti |
| Lega Nazionale Professionisti       | 727          | -                   | 727           | 1.642        | (600)               | 1.042         |
| Anticipi a fornitori e terzi        | 368          | (300)               | 68            | 549          | (413)               | 136           |
| Crediti abbonamenti e biglietteria  | 1.020        | (13)                | 1.007         | 801          | (28)                | 773           |
| Crediti verso enti previdenziali    | 112          | -                   | 112           | 118          | -                   | 118           |
| Crediti verso entità correlate      | 2.700        | -                   | 2.700         | 3.802        | -                   | 3.802         |
| Crediti per indennizzi assicurativi | 911          | -                   | 911           | 35           | -                   | 35            |
| Altri crediti diversi               | 159          | -                   | 159           | 7            | -                   | 7             |
| <b>Totale crediti diversi</b>       | <b>5.997</b> | <b>(313)</b>        | <b>5.684</b>  | <b>6.954</b> | <b>(1.041)</b>      | <b>5.913</b>  |
| <b>Risconti attivi</b>              | <b>1.078</b> | <b>-</b>            | <b>1.078</b>  | <b>1.021</b> | <b>-</b>            | <b>1.021</b>  |
| <b>Totali</b>                       | <b>6.875</b> | <b>(313)</b>        | <b>6.762</b>  | <b>7.975</b> | <b>(1.041)</b>      | <b>6.934</b>  |

### Crediti diversi

Il credito nei confronti della *Lega Nazionale Professionisti*, pari a 727 migliaia di euro (1.642 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), si compone per 561 migliaia di euro (628 migliaia di euro al 30 giugno 2012), al saldo attivo del *Conto Campionato*, sostanzialmente relativo alla fatturazione a fine esercizio di proventi derivanti dalla disputa della finale TIM Cup e da altri proventi maturati nella stagione sportiva 2012-2013; 135 migliaia di euro (77 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), a versamenti effettuati in favore della LNP, a garanzia di contributi di solidarietà spettanti a squadre estere per la formazione di calciatori acquisiti da federazioni estere, ai sensi del Regolamento FIFA in materia di status e trasferimenti di calciatori e delle disposizioni di cui al Manuale delle Licenze UEFA e 31 migliaia di euro (337 migliaia di euro, al 30 giugno 2012) quale residuo importo per anticipi versati a garanzia di operazioni di mercato, poste in essere nella sessione invernale della campagna trasferimenti 2011-2012. Si fa presente che, nell'esercizio, è stato stralciato il credito di 600 migliaia di euro, relativo al saldo della gestione del conto campionato della stagione 1999-2000, integralmente svalutato in esercizi precedenti.

I *Crediti per anticipi a fornitori e terzi*, pari a 368 migliaia di euro (549 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), sono relativi, per 300 migliaia di euro, a crediti, integralmente svalutati in esercizi precedenti, per il pagamento di commissioni finanziarie per il rilascio di una fidejussione in sede di iscrizione al campionato nella stagione 2003-2004, rivelatasi successivamente non valida, per la quale è attualmente in corso il procedimento penale in sede di appello, nell'ambito del quale A.S. Roma si è costituita quale parte lesa.

I *Crediti per abbonamenti e biglietteria*, pari a 1.020 (801 migliaia di euro al 30 giugno 2012) in crescita di 219 migliaia di euro nell'esercizio, sono relativi, per 926 migliaia di euro (618 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), al credito verso la LIS-Lottomatica, per effetto del pignoramento conto terzi a valere su incassi LIS, promosso da un ex dipendente in relazione ad un contenzioso dallo stesso promosso nei confronti della Società, per il quale è in corso la negoziazione di un accordo transattivo che determinerà il recupero del credito pignorato.

I *Crediti verso Enti previdenziali*, pari a 112 migliaia di euro (118 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), sono relativi per 81 migliaia di euro (82 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), a contributi anticipati su ferie non godute; per 17 migliaia di euro (22 migliaia di euro, al 30



giugno 2012) a versamenti anticipati di contributi a lavoratori occasionali (LACC) e, per 14 migliaia di euro (14 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), ad altri crediti verso Inps ed Enpals.

I *Crediti verso entità correlate*, pari a 2.700 migliaia di euro (3.802 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), sono vantati nei confronti di A.S. Roma Real Estate Srl per il deposito cauzionale relativo al contratto di locazione del Complesso immobiliare di Trigatoria. Nell'esercizio si registra una diminuzione di 1.072 migliaia di euro (3.772 migliaia di euro, al 30 giugno 2012) per effetto del parziale rimborso del deposito cauzionale, conseguente alla sottoscrizione del nuovo contratto di locazione. Nell'esercizio precedente il saldo ricomprendeva l'importo di 30 migliaia di euro, relativo al riaddebito alla consociata di costi di esercizio sostenuti per la gestione del Complesso Immobiliare di Trigatoria.

I *Crediti per indennizzi assicurativi*, pari a 911 migliaia di euro (35 migliaia di euro, al 30 giugno 2012) sono relativi a sinistri avvenuti nell'esercizio precedente il cui indennizzo è pervenuto o quietanzato dopo la chiusura dell'esercizio.

I *Crediti verso Altri*, pari complessivamente a 159 migliaia di euro (7 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), sono relativi a crediti minori.

#### **Risconti attivi**

Pari a 1.078 migliaia di euro (1.021 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in crescita di 57 migliaia di euro nell'esercizio, risultano così composti:

- premi assicurativi relativi all'esercizio 2013-2014, per 278 migliaia di euro (251 migliaia di euro, al 30 giugno 2012);
- commissioni finanziarie su premi per fidejussioni, per 93 migliaia di euro (276 migliaia di euro, al 30 giugno 2012);
- imposta di registro pagata anticipatamente per la locazione del Complesso Immobiliare di Trigatoria, per 13 migliaia di euro (18 migliaia di euro, al 30 giugno 2012);
- spese viaggio anticipate per trasferta USA, per 296 migliaia di euro (108 migliaia di euro, al 30 giugno 2012);
- costi, oneri e commissioni LIS per la campagna abbonamenti 2013-2014, pari a 180 migliaia di euro (163 migliaia di euro, al 30 giugno 2012);
- costi per la produzione del canale televisivo Roma Channel, pari a 146 migliaia di euro;
- altri costi per acquisti di materiale sportivo e servizi, fatturati da terzi anticipatamente e di competenza dell'esercizio 2013-2014, per 72 migliaia di euro (205 migliaia di euro, al 30 giugno 2012, di cui 184 migliaia di euro, relativi a forniture a fine esercizio di materiale sportivo, da parte dello Sponsor Tecnico, per la successiva stagione sportiva).

#### **8. CREDITI PER IMPOSTE**

Pari a 529 migliaia di euro (848 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in diminuzione di 319 migliaia di euro nell'esercizio, risultano così composti:

| (Dati in migliaia di Euro)            | 30.06.13   | 30.06.12   | Variazioni   |
|---------------------------------------|------------|------------|--------------|
| Imposte differite attive / anticipate | 5          | 169        | (164)        |
| IVA                                   | 226        | -          | 226          |
| Imposte dirette e indirette           | 54         | 562        | (508)        |
| Imposte di pubblicità                 | 105        | 105        | -            |
| Ritenute d'acconto                    | 9          | 12         | (3)          |
| Altri crediti tributari               | 130        | -          | 130          |
| <b>Totali</b>                         | <b>529</b> | <b>848</b> | <b>(319)</b> |

I *Crediti per Imposte differite attive*, pari a 5 migliaia di euro (169 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), sono determinati da effetti fiscali derivanti da differenze temporanee che si





renderanno deducibili nei prossimi esercizi. La movimentazione delle imposte differite è riepilogata nella tabella allegata nei Prospetti di informativa supplementare.

Il *Credito IVA* in essere al 30 giugno 2013, pari a 226 migliaia di euro, è stato assorbito nel corso dell'esercizio successivo, in occasione della liquidazione IVA del mese di luglio 2013.

I *Crediti per Imposte dirette e indirette*, pari a 54 migliaia di euro (562 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), registrano una diminuzione di 508 migliaia di euro, a seguito del rimborso effettuato dall'amministrazione finanziaria con riferimento alla cartella di pagamento, relativa ad una rata di Condono Irap (ex art.8 L. 289/2002), per il quale era già effettuato il pagamento in occasione del condono del 2004. Avverso la reiterata pretesa tributaria, è stato presentato nel giugno 2008 rituale ricorso alla Commissione Tributaria Provinciale, con esito negativo e, successivamente alla Commissione Tributaria Regionale, che ha annullato la cartella di pagamento con sentenza depositata in data 12 luglio 2011. Il saldo al 30 giugno 2013, pari a 54 migliaia di euro, è relativo ad interessi e aggi esattoriali a suo tempo versati a Equitalia, di cui è previsto a breve il relativo rimborso.

I *Crediti per imposte di pubblicità*, pari a 105 migliaia di euro, al 30 giugno 2013 e 2012, sono relativi a versamenti effettuati in esercizi precedenti, a seguito dell'iscrizione a ruolo di imposte comunali sulla pubblicità presso lo Stadio Olimpico per l'anno 2004, al fine di non pregiudicare la richiesta di rateizzazioni fiscali. Avverso tale pretesa, la Società è ricorsa nei confronti dell'Amministrazione Comunale, per la manifesta iniquità nell'applicazione dei regolamenti comunali e tenuto anche conto degli esiti favorevoli relativi ad analoghe pretese di anni precedenti. Attualmente pende il ricorso in Cassazione, a seguito di parziale accoglimento delle istanze della AS Roma in CTR Lazio.

I *Crediti per ritenute d'acconto*, pari a 9 migliaia di euro (12 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), si compongono per 9 migliaia di euro (9 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), da ritenute subite su interessi attivi bancari. Nell'esercizio precedente includevano l'importo di 3 migliaia di euro, per ritenute d'acconto attribuite ad A.S. Roma per trasparenza da Soccer SAS, con riferimento all'esercizio sociale chiuso al 30 giugno 2012.

Gli *Altri crediti tributari*, pari a 130 migliaia di euro, al 30 giugno 2013, sono relativi a eccedenze di ritenute Irpef determinatesi nell'esercizio, il cui recupero è previsto nell'esercizio 2013-2014.

## **9. DISPONIBILITÀ LIQUIDE**

Pari al 30 giugno 2013 e 2012, rispettivamente, a 7.652 ed a 21.150 migliaia di euro, registrano un decremento netto di 13.498 migliaia di euro rispetto all'esercizio, precedente che beneficiava del versamento di 21.315 migliaia di euro, effettuato a fine esercizio precedente dagli azionisti di maggioranza in conto futuro aumento di capitale sociale, in virtù delle deliberazioni assembleari e degli impegni assunti in sede di acquisizione della Società.

La voce è rappresentativa della liquidità nelle casse sociali e delle disponibilità liquide in deposito presso primari Istituti di credito, sulle quali non esistono vincoli di utilizzo.

Il saldo include depositi su conti correnti bancari Unicredit, pari a 5.915 migliaia di euro (18.992 migliaia di euro, al 30 giugno 2012). Tali saldi, seppur intrattenuti con parte correlata, in quanto azionista di minoranza della controllante NEEP Roma Holding S.p.A., continuano ad essere classificati nelle Disponibilità liquide, stante la prevalenza della natura finanziaria dei rapporti intrattenuti con l'Istituto di credito.



## PASSIVO

### A) PATRIMONIO NETTO

#### 10. PATRIMONIO NETTO

Il Patrimonio netto al 30 giugno 2013, pari a 49.826 migliaia di euro (66.285 migliaia di euro, al 30 giugno 2012) registra un decremento netto di 16.459 migliaia di euro, per il risultato economico conseguito nell'esercizio, negativo per 43.009 migliaia di euro, compensato, in parte, dal versamento effettuato dai Soci in conto futuro aumento del Capitale Sociale, pari a 26.550 migliaia di euro. La movimentazione delle poste di Patrimonio netto intervenuta nell'esercizio e nel precedente viene di seguito riportata:

| (Dati in migliaia di Euro)                            | Capitale sociale | Riserva legale | Riserva sovrapprezzo azioni | Riserva utili (perdite) a nuovo | Riserva da conferimento | Riserva FTA     | Altre Riserve | Risultato di esercizio | Patrimonio netto |
|-------------------------------------------------------|------------------|----------------|-----------------------------|---------------------------------|-------------------------|-----------------|---------------|------------------------|------------------|
| <b>Valori al 30 giugno 2011</b>                       | <b>19.878</b>    | <b>1.987</b>   | <b>37.034</b>               | <b>5.102</b>                    | <b>123.101</b>          | <b>(85.933)</b> | <b>3.973</b>  | <b>(30.589)</b>        | <b>74.553</b>    |
| Copertura perdita di esercizio <sup>(1)</sup>         | -                | -              | (25.487)                    | (5.102)                         | -                       | -               | -             | 30.589                 | 0                |
| Versamenti soci c/futuro aumento del Capitale Sociale | -                | -              | -                           | -                               | -                       | -               | 50.000        | -                      | 50.000           |
| Risultato al 30 giugno 2012                           | -                | -              | -                           | -                               | -                       | -               | -             | (58.268)               | (58.268)         |
| <b>Valori al 30 giugno 2012</b>                       | <b>19.878</b>    | <b>1.987</b>   | <b>11.547</b>               | <b>0</b>                        | <b>123.101</b>          | <b>(85.933)</b> | <b>53.973</b> | <b>(58.268)</b>        | <b>66.285</b>    |
| Copertura perdita di esercizio <sup>(2)</sup>         | -                | -              | -                           | (58.268)                        | -                       | -               | -             | 58.268                 | 0                |
| Versamenti soci c/futuro aumento del Capitale Sociale | -                | -              | -                           | -                               | -                       | -               | 26.550        | -                      | 26.550           |
| Risultato al 30 giugno 2013                           | -                | -              | -                           | -                               | -                       | -               | -             | (43.009)               | (43.009)         |
| <b>Valori al 30 giugno 2013</b>                       | <b>19.878</b>    | <b>1.987</b>   | <b>11.547</b>               | <b>(58.268)</b>                 | <b>123.101</b>          | <b>(85.933)</b> | <b>80.523</b> | <b>(43.009)</b>        | <b>49.826</b>    |

(1) Delibera Assemblea ordinaria degli Azionisti dell'A.S. Roma S.p.A. del 27 ottobre 2011

(2) Delibera Assemblea ordinaria degli Azionisti dell'A.S. Roma S.p.A. del 29 ottobre 2012

Il Capitale sociale, costituito da n.132.523.296 azioni ordinarie, da 0,15 euro cadauna, per un importo di 19.878 migliaia di euro, risulta invariato rispetto all'esercizio precedente.

La Riserva legale, pari a 1.987 migliaia di euro e la Riserva sovrapprezzo azioni, per 11.547 migliaia di euro, risultano invariate rispetto all'esercizio precedente.

La Riserva Utili (perdite) a nuovo, negativa per 58.268 migliaia di euro, risulta originata nell'esercizio a seguito della deliberata copertura della perdita di esercizio, conseguita al 30 giugno 2012.

La Riserva da conferimento, pari a 123.101 migliaia di euro e invariata nell'esercizio, è conseguente, al conferimento del Ramo di Azienda, avvenuto nel gennaio 2007, relativo alle attività di marketing, sponsorizzazioni, editoriali e di merchandising, comprensivo dei marchi A.S. Roma, in sede di costituzione della Soccer SAS di Brand Management Srl, di cui A.S. Roma detiene una quota pari al 99,99% del capitale sociale.

La Riserva FTA, *First Time Application*, negativa per 85.933 migliaia di euro ed invariata nell'esercizio, è stata determinata dalla prima applicazione dei Principi contabili IAS/IFRS, sui saldi in essere al 1° luglio 2005; tale riserva trae sostanzialmente origine dall'eliminazione delle residue quote da ammortizzare dei costi del Vivaio e degli Oneri pluriennali da ammortizzare, ex art. 18-bis L.91/81.

Le Altre riserve, pari a 80.523 migliaia di euro (53.973 migliaia di euro, al 30 giugno 2012) registrano un incremento di 26.550 migliaia di euro nell'esercizio a seguito dei versamenti effettuati da NEEP Roma Holding SpA in conto futuro aumento del capitale sociale,



nell'ambito degli accordi inerenti agli assetti proprietari che prevedono un aumento del capitale sociale in più tranches, fino ad un massimo di 80.000 migliaia di euro, deliberato dall'Assemblea degli azionisti, in data 30 gennaio 2012. I versamenti effettuati dalla controllante ammontano complessivamente a 76.550 migliaia di euro (50.000 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), mentre il residuo importo delle riserve, pari a 3.973 migliaia di euro, è statutariamente destinato in favore di scuole giovanili di addestramento e formazione tecnica e, unitamente alla Riserva legale, non possono essere distribuite ma, all'occorrenza, destinate alla copertura delle perdite d'esercizio.

Le informazioni richieste dall'art. 2427 n. 7 bis del Codice Civile circa la disponibilità e la distribuibilità delle riserve sono sinteticamente esposte nel seguente prospetto:

|                                      | 30.06.13      | Possibilità di utilizzazione | Quota disponibile | Utilizzi nei tre esercizi precedenti |
|--------------------------------------|---------------|------------------------------|-------------------|--------------------------------------|
| Capitale Sociale                     | 19.878        |                              |                   | -                                    |
| Riserva Legale                       | 1.987         | B                            | (*)               | -                                    |
| Riserva sovrapprezzo azioni          | 11.547        | A,B,C                        | 9.558 (**)        | -                                    |
| Riserva utili a nuovo                | -             | A,B,C                        | -                 | 27.019                               |
| Riserva perdite a nuovo              | (58.268)      | N/A                          | -                 | -                                    |
| Riserva da conferimento              | 123.101       | A,B,C                        | 123.101           | -                                    |
| Riserva FTA                          | (85.933)      | N/A                          |                   | -                                    |
| Riserva c/futuro aumento C.S.        | 76.550        | A                            |                   | -                                    |
| Riserva formazione settore giovanile | 3.973         | B                            | (***)             | -                                    |
| Risultato di esercizio               | (43.009)      |                              |                   |                                      |
| <b>Totale Patrimonio Netto</b>       | <b>49.826</b> |                              |                   | <b>27.019</b>                        |

**Legenda:**

A, per aumento di capitale  
B, per copertura perdite  
C, per distribuzione ai soci

(\*) La riserva legale è indisponibile, può essere utilizzata solo per la copertura delle perdite e previo utilizzo di tutte le altre riserve

(\*\*) La riserva sovrapprezzo azioni è disponibile per distribuzione ai soci solo fino a concorrenza di Euro 9.558 tenuto conto della quota di riserva legale non ancora costituita, ai sensi degli art. 2431 del CC.

(\*\*\*) La riserva formazione settore giovanile deve essere destinata ad attività di addestramento e formazione tecnico-sportiva del settore giovanile.

## B) PASSIVITA' NON CORRENTI

Pari a complessivi 46.635 migliaia di euro (97.272 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), registrano un decremento netto di 50.637 migliaia di euro, sostanzialmente determinato dalla operata riclassificazione a breve di finanziamenti, classificati con scadenza oltre l'esercizio al 30 giugno 2012.

| (Dati in migliaia di Euro)    | 30.06.13      | 30.06.12      | Variazioni      |
|-------------------------------|---------------|---------------|-----------------|
| Fondo TFR                     | 823           | 691           | 132             |
| Finanziamenti a lungo termine | -             | 50.826        | (50.826)        |
| Debiti commerciali            | 20.000        | 19.554        | 446             |
| Debiti tributari              | 17            | 69            | (52)            |
| Fondo rischi per imposte      | 1.368         | 1.368         | -               |
| Fondo per rischi e oneri      | 14.895        | 14.895        | -               |
| Altri debiti non correnti     | 9.532         | 9.869         | (337)           |
| <b>Totale</b>                 | <b>46.635</b> | <b>97.272</b> | <b>(50.637)</b> |

## 11. FONDO TFR

Il Fondo Trattamento Fine Rapporto rappresenta una passività relativa ai benefici riconosciuti ai dipendenti ed erogati in coincidenza o, successivamente, alla cessazione del



rapporto di lavoro. Tale passività, che rientra nei cosiddetti piani a benefici definiti, è determinata applicando la metodologia attuariale.

Il Fondo, pari a 823 migliaia di euro (691 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), registra un incremento netto di 132 migliaia di euro nell'esercizio, di cui 314 migliaia di euro, per l'accantonamento di competenza operato, tenuto conto della valutazione attuale dello stesso, in base all'applicazione del Principio contabile IAS 19.

La movimentazione intervenuta nell'esercizio viene di seguito riportata:

| (Dati in migliaia di Euro)        | T.F.R.     |
|-----------------------------------|------------|
| <b>Valori al 30 giugno 2012</b>   | <b>691</b> |
| Utilizzo per risoluzione rapporti | (117)      |
| Altri utilizzi                    | (65)       |
| Accantonamento del periodo        | 314        |
| <b>Valori al 30 giugno 2013</b>   | <b>823</b> |

La voce Altri utilizzi è sostanzialmente relativa a versamenti effettuati al Fondo Previdai per il personale Dirigente ed al versamento di imposte sul TFR.

## 12. FINANZIAMENTI A LUNGO TERMINE

Pari a 50.826 migliaia di euro al 30 giugno 2012, erano relativi a finanziamenti erogati nell'esercizio precedente, a seguito dei più ampi accordi raggiunti tra Unicredit SpA e DiBendetto AS Roma LLC (ora AS Roma SPV LLC), inerenti agli assetti proprietari di A.S. Roma. Nell'esercizio sono stati riclassificati nelle passività correnti, a seguito del mancato rispetto dei *Covenants* di riferimento, contrattualmente definiti.

## 13. DEBITI COMMERCIALI

Pari a 20.000 migliaia di euro (19.554 migliaia di euro, al 30 giugno 2012) con un incremento netto di 446 migliaia di euro, sono, per 75 migliaia di euro (606 migliaia di euro, al 30 giugno 2012) nei confronti di procuratori sportivi per compensi con pagamento dilazionato e non condizionati alla permanenza dei calciatori e, per 19.925 migliaia di euro (18.948 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), nei confronti di società di calcio, per operazioni di acquisizione di diritti pluriennali alle prestazioni sportive di calciatori, effettuate nell'esercizio e nei precedenti, e risultano così composti:

| (Dati in migliaia di Euro) | 30.06.12      | Incrementi    | Decrementi      | 30.06.13      |
|----------------------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|
| Albinoleffe                | 33            | -             | (33)            | -             |
| Barcellona                 | 12.000        | -             | (12.000)        | -             |
| Bari                       | -             | 150           | -               | 150           |
| Chievo Verona              | 100           | 2.833         | (1.517)         | 1.416         |
| Crotone                    | 125           | -             | (125)           | -             |
| Genoa                      | -             | 23.292        | (6.832)         | 16.459        |
| Milan                      | 3.300         | -             | (3.300)         | -             |
| Palermo                    | -             | 3.000         | (1.500)         | 1.500         |
| Parma                      | 2.190         | -             | (2.190)         | -             |
| Pescara                    | 800           | -             | (400)           | 400           |
| Siena                      | 400           | -             | (400)           | -             |
| <b>Totale</b>              | <b>18.948</b> | <b>29.275</b> | <b>(28.298)</b> | <b>19.925</b> |

L'incremento netto di 977 migliaia di euro registrato nell'esercizio è determinato, per 29.275 migliaia di euro, da acquisizioni di diritti pluriennali alle prestazioni sportive dei calciatori, effettuati nella campagna trasferimenti e, per 28.298 migliaia di euro, dalla operata riclassificazione, nella corrispondente voce corrente, della quota scadente nell'esercizio 2013-2014.



I debiti al 30 giugno 2013 sono esclusivamente nei confronti di squadre di calcio nazionali, la cui liquidazione avviene per il tramite della LNP, che funge da stanza di compensazione.

Si ricorda che il debito verso squadre di calcio estere, in essere al 30 giugno 2012, pari a 12.000 migliaia di euro, era nei confronti del Barcellona per l'acquisizione del diritto alle prestazioni sportive del calciatore Bojan Krkic Perez. In base alle sottostanti disposizioni contrattuali, è maturata l'obbligazione al riacquisto da parte del Barcellona ad un prezzo prefissato di 13.000 migliaia di euro, che ha trovato parziale compensazione con il debito sopra citato e conseguente determinazione di un credito netto di 1.000 migliaia di euro, iscritto nella corrispondente voce dei crediti verso squadre di calcio, con scadenza entro l'esercizio successivo.

Per maggiori dettagli in ordine alla ripartizione dei flussi finanziari, relativi alle operazioni di mercato da regolare, si rimanda alla tabella riportata nella Relazione sulla Gestione, nella sezione "Informativa supplementare richiesta alle società di calcio quotate".

Ai sensi del Principio contabile IFRS 7, si ricorda che tutti i suddetti debiti commerciali risultano non scaduti alla data del 30 giugno 2013.

#### **14. DEBITI TRIBUTARI**

Pari a 17 migliaia di euro (69 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), sono rappresentativi della quota, con scadenza oltre l'esercizio, di debiti tributari per i quali è stata concessa dall'Amministrazione Finanziaria la rateizzazione del pagamento.

In particolare, il saldo al 30 giugno 2013, pari a 17 migliaia di euro, è riferito al residuo debito per IRPEF 2006, derivante da avviso di accertamento, conseguente ai rilevati effettuati dalla Guardia di Finanza nel novembre 2009, in occasione della verifica operata con riferimento ai Procuratori sportivi, per il quale è stata presentata all'Agenzia delle Entrate Istanza di accertamento con adesione. A seguito di contraddittorio, l'Agenzia delle Entrate ha concesso la dilazione di pagamento in 12 rate trimestrali, con decorrenza dal 30 novembre 2011 e scadenza al 30 agosto 2014, del debito di 207 migliaia di euro, oltre interessi. Alla data di chiusura dell'esercizio sono state versate n.7 rate, come da relativo piano di ammortamento.

#### **15. FONDI RISCHI PER IMPOSTE**

Pari a 1.368 migliaia di euro (1.368 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), sono relativi ad accantonamenti destinati a fronteggiare eventuali rischi conseguenti alle verifiche fiscali che hanno interessato l'A.S. Roma, nonché eventuali passività derivanti dal contenzioso in essere con l'Amministrazione finanziaria..

#### **16. FONDI RISCHI E ONERI**

Pari a 14.895 migliaia di euro (14.895 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), invariati nell'esercizio, risultano così composti:

- **Fondo rischi legali:** pari a 14.268 migliaia di euro (14.268 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), costituito a fronte di alcuni procedimenti giudiziari di cognizione ordinaria e d'ingiunzione, nonché di contenziosi di varia natura, il cui esito è, allo stato attuale, oggettivamente incerto, e che riguardano, in particolare, pregressi rapporti con calciatori, procuratori, fornitori, consulenti e dipendenti;
- **Fondo rischi previdenziali:** pari a 64 migliaia di euro (64 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), è destinato a fronteggiare rischi di natura previdenziale (Inps – Enpals);



- **Fondo rischi partecipazioni:** pari a 563 migliaia di euro (563 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), costituito a fronte delle perdite subite da S.D.S. Società Diritti Sportivi Srl in liquidazione, sulla base del deficit patrimoniale della stessa di pertinenza di A.S. Roma, rilevate dall'ultimo bilancio approvato della collegata.

#### 17. ALTRI DEBITI NON CORRENTI

Pari a 9.532 di euro (9.870 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), sono relativi a risconti passivi rappresentativi della quota parte, con scadenza oltre l'esercizio, del provento riconosciuto da RAI, per l'utilizzo nel periodo di 99 anni, con decorrenza dall'esercizio 2007-2008, della c.d. *Library A.S. Roma*, in virtù dell'accordo sottoscritto con l'emittente televisiva il 31 agosto 2007. La quota dei proventi con scadenza entro l'esercizio, pari a 88 migliaia di euro, è classificata nella corrispondente voce delle Passività correnti; la quota scadente oltre i cinque esercizi è pari a 9.092 migliaia di euro.

Alla data di chiusura dell'esercizio, salvo quanto sopra indicato, non esistono debiti la cui esigibilità è prevista oltre cinque anni.

### C) PASSIVITA' CORRENTI

Pari complessivamente a 193.570 migliaia di euro (140.214 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), registrano un incremento netto di 53.356 migliaia di euro, nell'esercizio.

| (Dati in migliaia di Euro)          | 30.06.13       | 30.06.12       | Variazioni    |
|-------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Debiti commerciali                  | 65.032         | 69.604         | (4.572)       |
| Finanziamenti a breve termine       | 97.152         | 26.438         | 70.714        |
| Debiti tributari                    | 591            | 6.768          | (6.177)       |
| Debiti verso istituti previdenziali | 841            | 861            | (20)          |
| Altre passività                     | 29.954         | 36.543         | (6.464)       |
| <b>Totale</b>                       | <b>193.570</b> | <b>140.214</b> | <b>53.481</b> |

#### 18. DEBITI COMMERCIALI

Pari complessivamente a 65.032 migliaia di euro (69.604 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), registrano un decremento netto di 4.572 migliaia di euro, nell'esercizio.

| (Dati in migliaia di Euro)     | 30.06.13      | 30.06.12      | Variazioni     |
|--------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| Società di calcio              | 36.725        | 45.686        | (8.961)        |
| Fornitori ordinari             | 19.038        | 19.343        | (305)          |
| Debiti verso imprese correlate | 9.269         | 4.575         | 4.694          |
| <b>Totali</b>                  | <b>65.032</b> | <b>69.604</b> | <b>(4.572)</b> |

I **Debiti verso società di calcio**, pari a 36.725 migliaia di euro (45.686 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), sono relativi alla quota parte, esigibile entro i 12 mesi, dei debiti per l'acquisizione di diritti pluriennali alle prestazioni sportive dei calciatori, per compartecipazioni attive ex art. 102-bis NOIF, per premi di solidarietà riconosciuti a club che hanno concorso alla formazione di calciatori ceduti dall'A.S. Roma, nel rispetto della normativa FIFA vigente in materia di trasferimenti internazionali e per premi di valorizzazione riconosciuti a squadre minori, ove hanno militato i giovani calciatori i cui diritti alle prestazioni sportive sono di proprietà della Società.

Il decremento netto, di 8.961 migliaia di euro, registrato nell'esercizio è determinato dai pagamenti effettuati e dalla confluenza, a inizio esercizio, nel conto della Lega Nazionale Professionisti, della quota parte dei debiti, verso società italiane esigibile nell'esercizio. Tali decrementi trovano parziale compensazione nei corrispondenti incrementi rivenienti dagli



investimenti effettuati nell'esercizio e dal giroconto dei debiti con scadenza entro 12 mesi, dalla corrispondente voce non corrente.

| Dati in migliaia di Euro)                  | 30.06.13      | 30.06.12      | Variazioni     |
|--------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| Ajax                                       | 1.000         | -             | 1.000          |
| Albinoleffe                                | 33            | 233           | (200)          |
| Avicola                                    | -             | 145           | (145)          |
| Bari                                       | 180           | 300           | (120)          |
| Benevento                                  | -             | 525           | (525)          |
| Carrarese                                  | 68            | -             | 68             |
| Chievo Verona                              | 1.731         | 2.100         | (369)          |
| Corinthians                                | 5.625         | -             | 5.625          |
| Crotone                                    | 125           | 375           | (250)          |
| Dinamo Bucarest                            | -             | 190           | (190)          |
| Espanyol Barcelona                         | 250           | 10.250        | (10.000)       |
| Fluminense                                 | 1.500         | 3.500         | (2.000)        |
| Genoa                                      | 13.699        | -             | 13.699         |
| Grosseto                                   | 200           | 100           | 100            |
| Internazionale                             | -             | 2.650         | (2.650)        |
| Lecce                                      | -             | 250           | (250)          |
| Milan                                      | 3.300         | 3.300         | -              |
| Olimpique Lyonnaise                        | -             | 3.182         | (3.182)        |
| Palermo                                    | 1.500         | -             | 1.500          |
| Parma                                      | 2.190         | 6.885         | (4.695)        |
| Perugia                                    | 68            | -             | 68             |
| Pescara                                    | 4.400         | 400           | 4.000          |
| Piacenza                                   | -             | 200           | (200)          |
| Real Sporting Gijon                        | -             | 2.500         | (2.500)        |
| River Plate                                | -             | 6.000         | (6.000)        |
| Siena                                      | 400           | 1.250         | (850)          |
| Verona                                     | -             | 100           | (100)          |
| Viareggio                                  | -             | 48            | (48)           |
| Altre squadre minori                       | 133           | -             | 133            |
| Premi di preparazione e formazione tecnica | 83            | 162           | (79)           |
| Premi solidarietà FIFA                     | 240           | 1.041         | (801)          |
| <b>Totali</b>                              | <b>36.725</b> | <b>45.686</b> | <b>(8.961)</b> |

I debiti nei confronti delle società italiane, per complessivi 28.027 migliaia di euro, verranno regolati nella stagione sportiva 2013-2014, per il tramite della Lega Nazionale Professionisti. Gli altri debiti verranno regolati direttamente con i Club e si compongono di debiti verso Club esteri, per 8.375 migliaia di euro, di debiti per Premi di Solidarietà FIFA, per 240 migliaia di euro e di debiti per premi di preparazione e formazione tecnica, per 83 migliaia di euro.

I **Debiti verso fornitori**, pari a 19.038 migliaia di euro (19.343 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), registrano un decremento di 305 migliaia di euro nell'esercizio. Il saldo si compone di fatture da ricevere, per 7.892 migliaia di euro (6.096 migliaia di euro, al 30 giugno 2013), di cui 1.018 migliaia di euro nei confronti della LNP, per l'addebito dei costi per l'accesso al segnale TV della stagione 2012-2013.

Tale voce comprende debiti verso procuratori sportivi, per complessivi 9.687 migliaia di euro (11.519 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), di cui 6.601 migliaia di euro (8.826 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), per fatture da ricevere. In particolare si compongono per 7.194 migliaia di euro (9.098 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), da residui debiti per compensi non condizionati alla permanenza dei calciatori presso la Società e, per 2.493 migliaia di euro (2.421 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), da residui debiti per compensi condizionati alla permanenza dei calciatori presso la Società.





Gli impegni rivenienti dai contratti con procuratori sportivi, con compensi condizionati, ammontano complessivamente a 2.000 migliaia di euro (1.870 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), come da seguente prospetto:

| <b>Compensi a procuratori sportivi</b> | (Dati in migliaia di Euro) | (Dati in migliaia di Euro) |
|----------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                        | <b>30.06.13</b>            | <b>30.06.12</b>            |
| - Stagione sportiva 2012-2013          | -                          | 570                        |
| - Stagione sportiva 2013-2014          | 1.400                      | 900                        |
| - Stagione sportiva 2014-2015          | 500                        | 400                        |
| - Stagione sportiva 2015-2016          | 100                        | -                          |
| <b>Totali</b>                          | <b>2.000</b>               | <b>1.870</b>               |

Tali impegni, determinati sulla base dei contratti vigenti e nell'ipotesi di permanenza di tutti i calciatori presso la Società, rappresentano, pertanto, l'importo massimo teorico dovuto. La sostenibilità di tali impegni è assicurata dall'ammontare non significativo degli stessi, in ragione del valore atteso dei ricavi di esercizio di ciascuna delle prossime stagioni sportive.

I **Debiti verso imprese correlate**, pari a 9.269 migliaia di euro (4.575 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), sono relativi: per 8.142 migliaia di euro (2.431 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), a debiti netti di natura commerciale, nei confronti di Soccer SAS; per 1.083 migliaia di euro (1.844 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), a debiti verso A.S. Roma Real Estate Srl, per canoni di locazione del Complesso Immobiliare di Trigoria, relativi residuo ammontare dovuto per il primo semestre del 2013 e, per 40 migliaia di euro, a debiti nei confronti di Raptor Accelerator LLC (USA), per consulenze strategiche e, per 4 migliaia di euro (4 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), a debiti nei confronti di Raptor Group Holdings (USA), per il riaddebito di spese sostenute nell'esercizio.

Nell'esercizio precedente risultavano iscritti debiti, per 296 migliaia di euro, nei confronti di Neptune Web (USA), quale residuo saldo delle spese sostenute nell'esercizio per la realizzazione del nuovo sito WEB, non più considerabile impresa correlata, avendone perso i requisiti.

## 19. FINANZIAMENTI A BREVE TERMINE

Pari a 97.152 migliaia di euro (26.438 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), registra un incremento netto di 70.714 migliaia di euro nell'esercizio, dovuto, per 50.826 migliaia di euro, alla operata riclassificazione dalla corrispondente voce delle passività non correnti e, per il residuo importo, principalmente al maggior ricorso a fonti di finanziamento onerose ed agli interessi maturati nell'esercizio.

| (Dati in migliaia di Euro)                             | <b>30.06.13</b> | <b>30.06.12</b> | <b>Variazioni</b> |
|--------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-------------------|
| Anticipazioni di factoring                             | 39.100          | 25.206          | 13.894            |
| Finanziamento Unicredit (c.d. <i>Term Loan</i> )       | 31.245          | 1.232           | 30.013            |
| Finanziamento Roma 2000 Srl (c.d. <i>Vendor Loan</i> ) | 21.851          | -               | 21.851            |
| Scoperti di c/c                                        | 4.956           | -               | 4.956             |
| <b>Totale</b>                                          | <b>97.152</b>   | <b>26.438</b>   | <b>70.714</b>     |

Il debito per anticipazioni di factoring, pari a 39.100 migliaia di euro (25.206 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), è nei confronti di Unicredit Factoring, a valere su maturandi e futuri crediti, prevalentemente per licenza di diritti audiovisivi, ed è comprensivo di interessi e commissioni maturati a fine esercizio. L'incremento netto di 13.894 migliaia di euro nell'esercizio è dovuto a:

- l'erogazione di anticipazioni, per di 50.560 migliaia di euro, a valere sui maturandi crediti da licenza di diritti televisivi della stagione sportiva appena conclusa;



- l'erogazione di un'anticipazione di 20.000 migliaia di euro, avvenuta nel mese di novembre 2012, a valere su maturandi crediti da licenza di diritti televisivi della stagione sportiva 2013-2014 e sui crediti derivanti dalla cessione dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore Fabio Borini al Liverpool FC;
- l'erogazione di un'ulteriore anticipazione di 10.000 migliaia di euro, avvenuta nel mese di maggio 2013, a valere sui maturandi crediti di cui al precedente punto, a seguito degli accordi sottoscritti in data 29 maggio 2013;
- l'addebito di commissioni di factoring per 581 migliaia di euro;
- l'addebito di interessi, per 1.146 migliaia di euro;
- rimborso di debiti a seguito dell'incasso dei crediti ceduti, per 68.043 migliaia di euro;
- pagamento diretto a mezzo RID bancario di commissioni ed interessi, 348 migliaia di euro.

Il finanziamento Unicredit (cd **Term Loan**), pari a 31.245 migliaia di euro (1.232 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), comprensivo degli interessi maturati al 30 giugno 2013, è stato erogato nell'agosto 2011 e, sulla base delle disposizioni contrattuali, dovrà essere rimborsato in tre rate posticipate di pari ammontare, scadenti al 3°, 4° e 5° anniversario dall'erogazione, con periodo di preammortamento biennale. Tuttavia, stante il mancato rispetto al 31 dicembre 2012 dei *Covenants* di riferimento, l'Istituto di credito potrebbe richiedere il rimborso in via anticipata e, pertanto, l'intera esposizione è stata classificata con scadenza entro l'esercizio.

Gli interessi risultano posticipati nella misura del 4,5% fisso, da pagarsi con cadenza annuale dalla data di erogazione per i primi 2 anni, e semestrale, per i successivi 3 anni, fino al momento dell'estinzione. Al 30 giugno 2012, l'importo di 1.232 migliaia di euro era rappresentativo della sola quota di interessi maturata a tale data.

Il finanziamento Roma 2000 Srl (cd **Vendor Loan**), pari a 21.851 migliaia di euro, risultava iscritto, al 30 giugno 2012, nella corrispondente voce delle passività non correnti, per 20.826 migliaia di euro. In accordo ai principi contabili di riferimento, è stata operata la riclassificazione nelle passività correnti, a seguito del mancato rispetto dei *Covenants* contrattualmente stabiliti, poiché il finanziatore potrebbe richiedere il rimborso in via anticipata.

Tale finanziamento è stato erogato nei mesi di agosto e settembre 2011, rispettivamente per 12.000 e 8.000 migliaia di euro e, sulla base delle disposizioni contrattuali, dovrà essere rimborsato in due rate di pari importo al 5° ed al 10° anniversario, decorrente dalla data di efficacia dell'accordo.

Al 30 giugno 2013, risultano maturati interessi pari a 1.851 migliaia di euro, di cui 826 migliaia di euro nell'esercizio precedente. Gli interessi, posticipati nella misura del 5% fisso, dovranno essere corrisposti inizialmente al 3° anniversario di ciascuna erogazione e, successivamente, con cadenza semestrale fino al momento dell'estinzione.

A fronte di tali finanziamenti sono state prestate le seguenti garanzie:

- **Term Loan:** (i) costituzione di un pegno in favore di Unicredit SpA sulle quote di partecipazione di A.S. Roma nel capitale di Soccer SAS di Brand Management Srl; (ii) costituzione di un pegno in favore di Unicredit SpA sui marchi registrati di proprietà di Soccer SAS di Brand Management Srl; (iii) sottoscrizione di un accordo tra A.S. Roma e Unicredit, in forza del quale vengono assegnati ad Unicredit, i crediti derivanti dai proventi da licenza dei diritti audiovisivi delle stesse, in misura pari al 110% dell'indebitamento in essere relativo al Term Loan.



- **Vendor Loan:** (i) costituzione di un pegno di secondo grado in favore di Roma 2000 sulle quote di partecipazione di A.S. Roma nel capitale di Soccer SAS di Brand Management Srl; (ii) concessione di un mandato irrevocabile in favore di Roma 2000 da parte di Soccer SAS di Brand Management Srl per la costituzione di un pegno di secondo grado sui marchi registrati di proprietà della stessa Soccer SAS nell'ipotesi in cui si verifichi un Potenziale Evento Rilevante, come definito nel relativo contratto.

Il debito di 4.956 migliaia di euro, è relativo a finanziamenti, in essere con Unicredit, erogati nella forma tecnica di scoperto di conto corrente, che sono stati integralmente rimborsati nel mese di agosto 2013.

I saldi verso Unicredit e verso le sue controllate Unicredit Factoring e Roma 2000, seppur intrattenuti con parte correlata, in quanto azionista di minoranza della Controllante, vengono classificati nelle voci di debito finanziario, in quanto si è ritenuto di privilegiare la natura finanziaria delle operazioni intrattenute con l'Istituto di credito, che vengono regolate alle normali condizioni di mercato.

## 20. DEBITI TRIBUTARI

Pari a 591 migliaia di euro (6.768 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), con un decremento netto di 6.177 migliaia di euro nell'esercizio, risultano così composti:

| (Dati in migliaia di Euro)                | 30.06.13   | 30.06.12     | Variazioni     |
|-------------------------------------------|------------|--------------|----------------|
| Irpef lavoratori dipendenti e tesserati   | 152        | 3.787        | (3.635)        |
| Irpef lavoratori autonomi e collaboratori | 85         | 22           | 63             |
| Irpef su contenziosi rateizzati           | 69         | 151          | (82)           |
| Iva                                       | -          | 2.708        | (2.708)        |
| Irap                                      | 285        | 100          | 185            |
| <b>Totali</b>                             | <b>591</b> | <b>6.768</b> | <b>(6.177)</b> |

Dall'esercizio 2004-2005 al 2011-2012, la Società ha effettuato versamenti di ritenute fiscali ed imposte correnti e rateizzate per l'importo complessivo di 632,6 milioni di euro:

Dati in Euro /milioni

| Imposte versate | 2004-2005 | 2005-2006 | 2006-2007 | 2007-2008 | 2008-2009 | 2009-2010 | 2010-2011 | 2011-2012 | Totale |
|-----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|--------|
|                 | 180,2     | 54,4      | 59,4      | 59,3      | 73,4      | 69,3      | 70,6      | 66,0      | 632,6  |

Nell'esercizio 2012-2013 risultano inoltre versate da A.S. Roma ritenute fiscali ed imposte, correnti e rateizzate, per complessivi 53,1 milioni di euro.

Per le rateizzazioni concesse dall'Amministrazione Finanziaria si fa presente che:

- nel mese di febbraio 2013 è stata regolarmente estinta l'obbligazione nei confronti dell'Amministrazione Finanziaria, relativa a ritenute Irpef 2004 per compensi corrisposti a procuratori sportivi, per le quali era stata concessa nel 2010 una dilazione di pagamento, in 12 rate trimestrali, del debito di 261 migliaia di euro, oltre interessi;
- nel mese di novembre 2011, è stata ottenuta la dilazione di pagamento, in 12 rate trimestrali, del debito di 207 migliaia di euro, oltre interessi, relativo all'istanza di accertamento con adesione per IRPEF 2006, per i rilievi derivanti dalla predetta verifica della Guardia di Finanza in merito a compensi corrisposti a procuratori sportivi. Alla data del 30 giugno 2013, sono state versate n.7 rate trimestrali, nel rispetto del relativo piano di ammortamento finanziario.

Alla data di chiusura dell'esercizio, i debiti tributari sono costituiti da:



- **IRPEF:** pari a 306 migliaia di euro di euro (3.960 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), di cui: 237 migliaia di euro (3.809 migliaia di euro, al 30 giugno 2012) per ritenute su emolumenti operate in qualità di sostituti d'imposta a fine esercizio, regolarmente versate in luglio; 69 migliaia di euro (151 migliaia di euro, al 30 giugno 2012) per rateizzazioni fiscali, con scadenza entro 12 mesi, riferite all'Irpef 2006 per rilevi emersi su compensi a Procuratori sportivi, sopra menzionati.
- **IVA:** il saldo IVA al 30 giugno 2013 risulta a credito per 226 migliaia di euro, mentre risultava a debito per 2.708 migliaia di euro di euro, al 30 giugno 2012, ed era relativo all'imposta corrente maturata nel mese di giugno 2012, regolarmente versata a luglio;
- **IRAP:** pari a 285 migliaia di euro (100 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), è relativo all'imposta maturata nell'esercizio, pari a 2.300 migliaia di euro (2.200 migliaia di euro, al 30 giugno 2012) al netto di acconti già versati per 2.017 migliaia di euro (2.100 migliaia di euro, al 30 giugno 2012).

Al 30 giugno 2013, in virtù del regolare versamento di imposte e ritenute correnti e delle rateizzazioni di pagamento di debiti correnti e pregressi, non risultano debiti tributari scaduti.

## 21. DEBITI VERSO ISTITUTI PREVIDENZIALI

Pari a 841 migliaia di euro (861 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), risultano così composti:

| (Dati in migliaia di Euro)                               | 30.06.13   | 30.06.12   | Variazioni  |
|----------------------------------------------------------|------------|------------|-------------|
| Enpals                                                   | 576        | 531        | 45          |
| Contributi maturati su ferie e 13 <sup>a</sup> mensilità | 182        | 262        | (80)        |
| Inps (dipendenti e collaboratori)                        | 53         | 46         | 7           |
| Previndai                                                | 29         | 21         | 8           |
| Inail                                                    | 1          | 1          | -           |
| <b>Totali</b>                                            | <b>841</b> | <b>861</b> | <b>(20)</b> |

I contributi previdenziali e le ritenute operate ai lavoratori dipendenti e collaboratori, unitamente alla quota di spettanza della Società, sono regolarmente versati nei termini di legge.

Il debito Enpals, pari a 576 migliaia di euro (531 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in diminuzione di 45 migliaia di euro nell'esercizio, è relativo per 181 migliaia di euro (160 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), al contributo maturato in giugno, regolarmente versato in luglio e, per 395 migliaia di euro (371 migliaia di euro, al 30 giugno 2012) al residuo debito rateizzato del contributo dovuto per il mese di gennaio 2013, il cui pagamento è previsto per ulteriori 6 rate mensili, con scadenza ultima nel mese di dicembre 2013.

## 22. ALTRE PASSIVITÀ

Pari a 29.954 migliaia di euro (36.543 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), registrano un decremento netto di 6.589 migliaia di euro nell'esercizio, dovuto principalmente alla flessione dei risconti passivi e dalla dinamica dei debiti di funzionamento. In particolare, si compongono di:

| (Dati in migliaia di Euro)              | 30.06.13 | 30.06.12 | Variazioni |
|-----------------------------------------|----------|----------|------------|
| Debiti verso dipendenti e tesserati     | 16.974   | 8.732    | 8.242      |
| Debiti verso collaboratori              | 82       | 39       | 43         |
| Debito verso C.O.N.I. Servizi           | 2.672    | 1.292    | 1.380      |
| Emolumenti Organi Sociali               | 241      | 164      | 77         |
| Compartecipazioni ex art. 102 NOIF      | -        | 1.000    | (1.000)    |
| Anticipazioni da clienti e altri debiti | 99       | 122      | (23)       |



|                                              |               |               |                |
|----------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| Premi assicurativi                           | 606           | 1.134         | (528)          |
| Debiti verso FAIFC (fine carriera tesserati) | 28            | 27            | 1              |
| Depositi cauzionali                          | 2             | 2             | -              |
| Risconti passivi                             | 9.250         | 24.031        | (14.781)       |
| <b>Totale</b>                                | <b>29.954</b> | <b>36.543</b> | <b>(6.589)</b> |

I **Debiti verso dipendenti e tesserati**, pari a 16.974 migliaia di euro (8.732 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in crescita di 8.242 migliaia di euro nell'esercizio, si compongono per:

- 15.760 migliaia di euro (7.483 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), da emolumenti spettanti al personale tesserato, per la mensilità di maggio e giugno 2013, comprensiva di premi individuali maturati al raggiungimento di prefissati obiettivi sportivi, il cui pagamento è avvenuto nei mesi di luglio e agosto. Nell'esercizio precedente il saldo era relativo alla retribuzione di giugno 2012 ed ai premi individuali maturati a tale data;
- 1.214 migliaia di euro (1.249 migliaia di euro al 30 giugno 2012), da emolumenti spettanti al personale amministrativo e di sede, di cui 595 migliaia di euro (829 migliaia di euro, al 30 giugno 2011), per ferie, quota parte della 13<sup>a</sup> e 14<sup>a</sup> mensilità maturate a fine esercizio e 200 migliaia di euro, quale residuo importo transattivo dovuto ad un ex dirigente.

I **Debiti verso Coni Servizi**, pari a 2.672 migliaia di euro (1.292 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), sono relativi, per 2.326 migliaia di euro (1.093 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), al canone dovuto per il periodo febbraio-giugno 2013, per la concessione in uso dello Stadio Olimpico, in occasione della gare casalinghe, comprensivo della parte variabile, pari a 440 migliaia di euro, quale ulteriore corrispettivo dovuto sull'incremento di fatturato registrato nelle aree Premium e 1927, oggetto di significativi investimenti effettuati dal Coni, nonché le spese di illuminazione dell'impianto. Infine, si segnalano gli addebiti, per 346 migliaia di euro (199 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), relativi ai danni causati dai tifosi alle strutture dello Stadio ed altri servizi.

I **Debiti verso Organi Sociali**, pari a 241 migliaia di euro (164 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), sono relativi a compensi spettanti agli Amministratori Delegati. Nell'esercizio precedente il saldo era riferito, per 136 migliaia di euro, ad emolumenti spettanti a componenti del Consiglio di Amministrazione e, per 28 migliaia di euro, ad emolumenti maturati dai membri dell'Organismo di Vigilanza.

I Debiti per **Compartecipazioni ex art. 102 bis NOIF**, pari a 1.000 migliaia di euro, al 30 giugno 2012, non trovano riscontro nell'esercizio appena concluso, ed erano relativi alla compartecipazione con il Chievo Verona per il calciatore Gadj Tallo risolta a fine esercizio:

Gli effetti economici derivanti dalla risoluzione delle Compartecipazioni, unitamente ad altre informazioni, sono riportate nel paragrafo Proventi ed oneri finanziari, cui si rimanda.

I debiti per **Premi assicurativi**, pari a 606 migliaia di euro al 30 giugno 2013, (1.134 migliaia di euro, al 30 giugno 2012) sono relativi, per 606 migliaia di euro (530 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), al premio dovuto per l'ultima rata dell'esercizio. Nell'esercizio precedente era altresì ricompreso l'importo di 604 migliaia di euro, relativo alla regolazione dei premi comunicata a fine esercizio dalla Compagnia assicurativa, per inserimenti ed esclusioni dalle coperture assicurative di personale tesserato intervenute nell'arco dell'intero esercizio precedente.

I **Risconti passivi**, pari a 9.250 migliaia di euro (24.031 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in diminuzione di 14.781 migliaia di euro nell'esercizio, principalmente per la diversa



modalità di fatturazione di proventi dai diritti audiovisivi e per la minor incidenza di proventi per abbonamenti allo stadio e per operazioni di mercato. Sono relativi a:

| (Dati in migliaia di Euro)     | 30.06.13     | 30.06.12      | Variazioni      |
|--------------------------------|--------------|---------------|-----------------|
| Diritti televisivi             | -            | 12.675        | (12.675)        |
| Abbonamenti Stadio             | 4.428        | 5.904         | (1.476)         |
| Proventi da sponsorizzazioni   | 3.000        | 3.000         | -               |
| Proventi Library AS Roma       | 88           | 110           | (22)            |
| Proventi operazioni di mercato | 1.625        | 2.200         | (575)           |
| Altri risconti passivi         | 109          | 142           | (33)            |
| <b>Totali</b>                  | <b>9.250</b> | <b>24.031</b> | <b>(14.781)</b> |

- *Proventi da licenza di diritti audiovisivi*, pari a 12.675 migliaia di euro al 30 giugno 2012, erano relativi, per 10.255 migliaia di euro, alla prima rata dei proventi da licenza di diritti di trasmissione delle gare casalinghe del Campionato 2012-2013, fatturati in via anticipata nel giugno 2012 ed incassati nel successivo mese di luglio, alle emittenti televisive (SKY, RTI, RAI e Media Partners & Silva), assegnatarie dei diritti audiovisivi gestiti in forma centralizzata dalla LNP Serie A. Il residuo importo di 2.420 migliaia di euro era relativo alla fatturazione alla LNP Serie A dell'acconto del 5%, a valere sulla stagione sportiva 2012-2013, deliberato dalla stessa associazione di categoria;
- *Abbonamenti Stadio*, pari a 4.428 migliaia di euro (5.904 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), sono relativi ad abbonamenti sottoscritti nell'ultimo trimestre dell'esercizio e di competenza della stagione sportiva 2013-2014;
- *Proventi da sponsorizzazioni*, pari a 3.000 migliaia di euro, sono relativi alla fatturazione a NIKE European Operations Netherlands BV, quale bonus alla firma sulla base degli accordi contrattuali, il cui incasso è avvenuto nel mese di marzo 2013. Al 30 giugno 2012, il corrispondente saldo era relativo alla prima rata dei proventi riconosciuti da WIND, per la stagione sportiva 2012-2013, fatturati in via anticipata in maggio 2012 ed incassati nel mese di giugno, in virtù del contratto di sponsorizzazione allora in essere;
- *Proventi Library A.S. Roma*, pari a 88 migliaia di euro (110 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), sono relativi per 88 migliaia di euro (88 migliaia di euro, al 30 giugno 2012) alla quota a breve del provento riconosciuto da RAI, per l'utilizzo non in esclusiva per un orizzonte temporale di 99 anni, della c.d. Library A.S. Roma, come già riferito nella corrispondente voce delle Passività non correnti. Nell'esercizio precedenti erano ricompresi altri proventi, per 22 migliaia di euro, riconosciuti da un'emittente televisiva europea, per il tramite di RAI Trade;
- *Proventi da operazioni di mercato*, pari a 1.625 migliaia di euro (2.200 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), sono relativi alla temporanea parziale sospensione degli effetti economici, in ottemperanza ai Principi IAS/IFRS, derivanti dalle cessioni a titolo definitivo, con accordo di partecipazione, di diritti alle prestazioni sportive di calciatori.

| (Dati in migliaia di Euro) | Società   | 30.06.12     | Incrementi   | Decrementi     | 30.06.13     |
|----------------------------|-----------|--------------|--------------|----------------|--------------|
| Caprari                    | Pescara   | 1.200        | -            | (1.200)        | -            |
| Florenzi                   | Crotone   | 250          | -            | (250)          | -            |
| Montini                    | Benevento | 200          | -            | (200)          | -            |
| Pettinari                  | Crotone   | 250          | -            | -              | 250          |
| Stoian                     | Bari      | 300          | -            | (300)          | -            |
| Bertolacci                 | Genoa     | -            | 875          | -              | 875          |
| Barba                      | Grosseto  | -            | 200          | -              | 200          |
| Sabelli                    | Bari      | -            | 300          | -              | 300          |
| <b>Totale</b>              |           | <b>2.200</b> | <b>1.375</b> | <b>(1.950)</b> | <b>1.625</b> |



Tali proventi troveranno eventuale manifestazione economica nell'esercizio 2013-2014 a seguito della definizione delle relative Compartecipazioni;

- *Altri risconti*, pari a 109 migliaia di euro (142 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), sono relativi, per 109 migliaia di euro (99 migliaia di euro al 30 giugno 2012) a proventi dei Campus estivi, incassati in giugno, di competenza dell'esercizio successivo. Nell'esercizio precedente il saldo comprendeva anche l'importo di 43 migliaia di euro, relativo a proventi per dritti radiofonici ceduti ad un emittente radiofonica locale, per la stagione 2012-2013.





## CONTO ECONOMICO

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

### RICAVI D'ESERCIZIO

I **Ricavi d'esercizio**, al netto dei risultati della gestione operativa del parco calciatori, sono pari a 107.679 migliaia di euro (97.085 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in aumento di 10.594 migliaia di euro nell'esercizio, principalmente derivanti dai ricavi per biglietteria ed abbonamenti, ed in parte per la maggior incidenza dei ricavi derivanti dai diritti televisivi. I Ricavi d'esercizio risultano così composti:

|                                           | Esercizio<br>30.06.2013 |                | Esercizio<br>30.06.2012 |                |
|-------------------------------------------|-------------------------|----------------|-------------------------|----------------|
|                                           | Euro/000                | %              | Euro/000                | %              |
| <b>Ricavi da Gare</b>                     | <b>21.240</b>           | <b>19,73%</b>  | <b>14.802</b>           | <b>15,20%</b>  |
| <b>Altri Ricavi e Proventi:</b>           |                         |                |                         |                |
| - Sponsorizzazioni                        | 6.000                   | 5,57%          | 5.500                   | 5,70%          |
| - Diritti televisivi e diritti d'immagine | 66.014                  | 61,30%         | 64.407                  | 66,30%         |
| - Altri proventi                          | 14.425                  | 13,40%         | 12.376                  | 12,80%         |
| <b>Totale Altri Ricavi e Proventi</b>     | <b>86.439</b>           | <b>80,27%</b>  | <b>82.283</b>           | <b>84,80%</b>  |
| <b>Totale Ricavi di Esercizio</b>         | <b>107.679</b>          | <b>100,00%</b> | <b>97.085</b>           | <b>100,00%</b> |

### 23. RICAVI DA GARE

I **Ricavi da gare**, pari a 21.240 migliaia di euro ed al 20,0% dei Ricavi d'esercizio (14.802 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), per biglietteria, abbonamenti, ed altri proventi, si presentano in significativo aumento nell'esercizio, principalmente per la maggiore affluenza di spettatori alle gare casalinghe della prima squadra, nonché dall'aumentata sottoscrizione di abbonamenti ed al nuovo layout della aree destinate alla *Corporate ospitality*, grazie agli investimenti effettuati dal CONI ed alla collaborazione della partecipata Soccer SAS.

| (Dati in migliaia di Euro) | 30.06.13      |              |               | 30.06.12      |            |               |
|----------------------------|---------------|--------------|---------------|---------------|------------|---------------|
|                            | In casa       | Fuori casa   | Totale        | In casa       | Fuori casa | Totale        |
| Campionato                 | 9.678         | -            | 9.678         | 7.236         | -          | 7.236         |
| Coppe europee              | -             | -            | -             | 677           | -          | 677           |
| Tim Cup                    | 593           | 1.370        | 1.963         | 158           | 207        | 365           |
| Supercoppa LNP             | -             | -            | -             | -             | -          | -             |
| Squadre Minori             | -             | -            | -             | 12            | -          | 12            |
| Gare amichevoli            | 435           | 886          | 1.321         | -             | 305        | 305           |
| <b>Totale biglietteria</b> | <b>10.706</b> | <b>2.256</b> | <b>12.962</b> | <b>8.083</b>  | <b>512</b> | <b>8.595</b>  |
| Proventi Uefa E.L.         | -             | -            | -             | -             | -          | -             |
| Abbonamenti                | 8.278         | -            | 8.278         | 6.207         | -          | 6.207         |
| <b>Totale</b>              | <b>18.984</b> | <b>2.256</b> | <b>21.240</b> | <b>14.290</b> | <b>512</b> | <b>14.802</b> |

I **Ricavi da abbonamenti** della stagione sportiva 2012-2013, pari a 8.278 migliaia di euro (6.207 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), registrano un aumento di 2.071 migliaia di euro, rispetto all'esercizio precedente, raggiungendo quota n. 25.946 (n. 17.904, nella



stagione sportiva 2011-2012), sostanzialmente determinato dall'entusiasmo dei tifosi che ha apprezzato le scelte tecniche effettuate nuova compagine azionaria.

I **Biglietti venduti** nel corso della stagione sportiva per le gare in casa, risultano così distribuiti nelle diverse competizioni sportive:

| <b>Competizione sportiva</b> | <b>30.06.13</b> | <b>30.06.12</b> |
|------------------------------|-----------------|-----------------|
| Campionato Serie A           | 311.141         | 368.610         |
| Coppe internazionali         | -               | 47.723          |
| TIM Cup                      | 39.048          | 17.835          |
| Gare squadre minori          | -               | 2.057           |
| Gare amichevoli              | 32.671          | -               |
| <b>Totale</b>                | <b>382.860</b>  | <b>436.225</b>  |

Il numero di biglietti venduti risulta complessivamente in flessione, rispetto all'esercizio precedente, sostanzialmente per la mancata disputa di gare nel torneo UEFA Europa League. Anche nella stagione sportiva 2011-2012 si è confermata la tendenza alla contrazione del numero di biglietti venduti nel Campionato di Serie A e conseguente maggiore concentrazione delle vendite per le gare di cartello, data la generale crisi economica e l'ampia e più economica offerta televisiva.

I **Ricavi da biglietteria Campionato**, pari a complessivi 9.678 migliaia di euro (7.236 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in aumento rispetto all'esercizio precedente, dovuto all'entusiasmo ed al rinnovato interesse partecipativo dei tifosi, sia per le politiche commerciali adottate con particolare riferimento al *pricing* ed alla riconfigurazione delle aree dedicate alla *Corporate ospitality (Premium e Tribuna 1927)*, in collaborazione con la partecipata Soccer SAS, che ha determinato una crescita di tali proventi.

Non sono stati realizzati nell'esercizio **Ricavi dalla partecipazione alle competizioni europee**, pari a 677 migliaia di euro, al 30 giugno 2012, a seguito della mancata partecipazione alle competizioni europee. I ricavi dell'esercizio precedente erano relativi all'unica gara casalinga disputata nel turno preliminare di qualificazione all'UCL.

I **Ricavi dalla partecipazione ad altre competizioni della LNP**, pari a 1.963 migliaia di euro (365 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), sono stati conseguiti nel torneo TIM Cup, per 1.963 migliaia di euro (365 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in aumento nell'esercizio e derivanti dalla disputa di tutte le gare (ottavi, quarti, e semifinale), a fronte dell'unica gara disputata nell'esercizio precedente (ottavi con la Fiorentina).

I **Proventi da gare amichevoli** di precampionato, pari a 1.321 migliaia di euro (305 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), risultano in aumento rispetto all'esercizio precedente, principalmente per la partecipazione alle gare amichevoli disputate durante la tournée estiva in USA. Non sono stati invece conseguiti nell'esercizio **Proventi relativi alle squadre minori**, pari a 12 migliaia di euro, al 30 giugno 2012.

#### **24. ALTRI RICAVI E PROVENTI**

Gli **Altri Ricavi e proventi**, pari a 86.439 migliaia di euro (82.283 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), ed all'80,0% dei Ricavi d'esercizio, registrano un aumento di 4.156 migliaia di euro, rispetto all'esercizio precedente con una modificata incidenza delle singole componenti alla formazione degli stessi; in particolare, si compongono di:



| (Dati in migliaia di Euro)     | 30.06.13      | 30.06.12      |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Proventi da Sponsorizzazioni   | 6.000         | 5.500         |
| Proventi da Diritti televisivi | 66.014        | 64.407        |
| Ricavi e proventi diversi      | 14.425        | 12.376        |
| <b>Totale</b>                  | <b>86.439</b> | <b>82.283</b> |

I **proventi da sponsorizzazioni**, pari a 6.000 migliaia di euro (5.500 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), relativi alla sponsorizzazione ufficiale con il Gruppo WIND, si incrementano di 500 migliaia di euro, rispetto all'esercizio precedente, in virtù delle sottostanti previsioni contrattuali.

I **proventi da licenza dei diritti di trasmissione**, pari a complessivi 66.014 migliaia di euro (64.407 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), registrano un incremento di 1.607 migliaia di euro, rispetto all'esercizio precedente. Si ricorda che, a decorrere dalla stagione sportiva 2010/2011 i diritti televisivi di cui sopra sono commercializzati in forma centralizzata dalla Lega di Serie A, a seguito delle disposizioni di cui al D. Lgs. n. 9/2008.

| (Dati in migliaia di Euro)                     | 30.06.13      | 30.06.12      |
|------------------------------------------------|---------------|---------------|
| LNP Serie A – diritti Campionato Serie A       | 56.132        | 58.838        |
| LNP Serie A – diritti TIM Cup                  | 2.714         | 278           |
| Tornei UEFA (Europa League / Champions League) | -             | 451           |
| Proventi Roma – Channel                        | 1.780         | 1.703         |
| Commercializzazione <i>Library AS Roma</i>     | 3.610         | 1.664         |
| Proventi accessori LNP                         | 1.658         | 1.361         |
| Altri diritti televisivi (amichevoli)          | 120           | 112           |
| <b>Totale</b>                                  | <b>66.014</b> | <b>64.407</b> |

- **LNP Serie A – diritti Campionato Serie A**, pari a 56.132 migliaia di euro, si compongono dei proventi di competenza di AS Roma riconosciuti dalle varie emittenti, come riportato nella seguente tabella, sulla base delle comunicazioni ricevute dalla Lega di Serie A.

| (Dati in migliaia di Euro)      | 30.06.13      | 30.06.12      |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| SKY Italia                      | 29.651        | 35.053        |
| R.T.I. Reti Televisive Italiane | 13.733        | 13.738        |
| Media Partner & Silva           | 5.942         | 5.633         |
| RAI                             | 708           | 2.539         |
| Dahlia TV                       | -             | 191           |
| Lega Serie A                    | 5.240         | 886           |
| Altri diritti televisivi minori | 858           | 798           |
| <b>Totale</b>                   | <b>56.132</b> | <b>58.838</b> |

- **LNP Serie A – diritti Tim Cup**, pari a 2.714 migliaia di euro (278 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), si compongono dei proventi riconosciuti dalla LNP e commercializzati in forma centralizzata direttamente dalla Lega di Serie A, in aumento per il maggior numero di gare disputate, fino alla finale del torneo;
- **UEFA**, non si registrano proventi nell'esercizio, per la mancata partecipazione alle competizioni europee UEFA. Nell'esercizio precedente, l'importo di 451 migliaia di euro era invece relativo alla quota dei proventi da c.d. *Market Pool*, riconosciuti dalla UEFA per la partecipazione alla fase preliminare di Europa League 2011-2012.
- I **Proventi Roma Channel**, pari a 1.780 migliaia di euro, riconosciuti da Sky Italia e RAI, a seguito della mutata strategia di gestione del canale dal mese di agosto 2011, con il subentro della A.S. Roma nel contratto di distribuzione, precedentemente in essere con Rai SpA;



- **Commercializzazione Library AS Roma**, pari a 3.610 migliaia di euro, sono relativi per 3.250 migliaia di euro (1.500 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), a proventi riconosciuti da Infront Srl, quale minimo garantito, sulla base del rinnovato contratto di commercializzazione sottoscritto in data 23 marzo 2013 e, per 360 migliaia di euro (164 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), a proventi riconosciuti da RAI e Rai Trade, a seguito degli iniziali accordi con l'emittente televisiva, in sede di acquisizione dei diritti della stessa Library e di proventi accessori;
- **Proventi accessori LNP**, pari a 1.658 migliaia di euro (1.361, migliaia di euro, al 30 giugno 2012) sono riconosciuti dalla LNP per l'accesso al segnale delle partite di Campionato di Serie A della stagione sportiva 2012-2013, a fronte di corrispondenti costi per un ammontare complessivo di 1.117 migliaia di euro, contabilizzati negli oneri diversi di gestione.

Gli **Altri ricavi e proventi**, pari a 14.425 migliaia di euro (12.376 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), registrano un incremento di 2.049 migliaia di euro, nell'esercizio, sostanzialmente imputabile alla maggiore incidenza di rimborsi assicurativi, di proventi accessori da LNP e di proventi non ricorrenti.

| (Dati in migliaia di Euro)                        | 30.06.13      | 30.06.12      |
|---------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Contributi in c/esercizio e proventi LNP          | 2.438         | 1.902         |
| Indennizzi assicurativi infortuni calciatori      | 4.197         | 1.896         |
| Riaddebiti ad entità correlate                    | 3.755         | 3.417         |
| Proventi campus estivi                            | 229           | 326           |
| Proventi ritiri estivi                            | 150           | 150           |
| Addebiti costi per trasferte e materiale sportivo | 183           | 198           |
| Sopravvenienze attive                             | 2.744         | 2.279         |
| RAI (proventi canale tv Roma Channel)             | -             | 250           |
| Organizzazione eventi sportivi                    | 235           | 217           |
| Proventi FIFA/UEFA/FIGC per tesserati             | 14            | 1.116         |
| Altri proventi diversi                            | 480           | 625           |
| <b>Totale</b>                                     | <b>14.425</b> | <b>12.376</b> |

I **Contributi e proventi LNP**, pari a 2.438 migliaia di euro (1.902 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), sono relativi alla quota parte, di competenza dell'A.S. Roma, di proventi collettivi accessori, diversi dai proventi da licenza dei diritti audiovisivi, distribuiti alle squadre componenti la Serie A, in base al merito sportivo.

Gli **Indennizzi assicurativi**, pari a 4.197 migliaia di euro (1.896 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), sono relativi a rimborsi erogati dalla Compagnia assicurativa nell'esercizio, ovvero riferiti ad infortuni già definiti con la Compagnia assicurativa, per i quali è intervenuta la liquidazione del danno, con la sottoscrizione delle relative quietanze.

I **Riaddebiti ad entità correlate**, pari a 3.755 migliaia di euro (3.417 migliaia di euro, al 30 giugno 2012) sono relativi per 3.060 migliaia di euro (3.364 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), ad addebiti di servizi prestati e riaddebiti di costi alla Soccer SAS; per 51 migliaia di euro (53 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), ad addebiti di costi sostenuti ad A.S. Roma Real Estate, per spese di gestione del Complesso Immobiliare di Trigoria, in locazione dalla stessa e, per 645 migliaia di euro, a NEEP Roma Holding SpA per il ribaltamento di spese relative alla progettazione e realizzazione del nuovo stadio.

Le **Sopravvenienze attive**, pari a 2.744 migliaia di euro (2.279 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in aumento di 465 migliaia di euro nell'esercizio, sono riferibili, per 1.000 migliaia di euro, al surplus di proventi derivanti dalla partecipazione all'Uefa Europa League 2011-2012, comunicati ed incassati nel novembre 2012; per 1.370 migliaia di euro, agli esiti favorevoli di accordi transattivi con fornitori o di vertenze legali, alla intervenuta



prescrizione di debiti di funzionamento o, al maggior importo di proventi di competenza dell'esercizio precedente, a seguito di conteggi definitivi pervenuti alla Società nell'esercizio; per 188 migliaia di euro ad altre sopravvenienze attive derivanti da transazioni relative a vertenze legali con il personale e, per 186 migliaia di euro, per sopravvenienze attive verso l'Erario, sostanzialmente per il maggior accertamento di imposte (IRAP) rispetto a quanto effettivamente determinato in sede di dichiarazione dei redditi.

I **Proventi FIFA/UEFA per tesserati**, pari a 14 migliaia di euro (1.116 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), sono relativi, alla residua quota dei proventi, maturati nel mese di luglio 2012, riconosciuti dalla UEFA per la convocazione in Nazionale di propri tesserati e della loro partecipazione ai Campionati Europei di Calcio "Euro 2012".

## **COSTI DI ESERCIZIO**

I **Costi operativi dell'esercizio**, al netto degli ammortamenti e svalutazioni, e dei risultati della gestione operativa del parco calciatori, sono pari a 130.661 migliaia di euro (132.965 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in diminuzione di 2.304 migliaia di euro (-1,7%), rispetto all'esercizio precedente, con una mutata incidenza delle diverse componenti alla formazione degli stessi.

### **25. ACQUISTI DI MATERIE PRIME E DI CONSUMO**

Pari a 1.840 migliaia di euro (1.937 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in lieve flessione rispetto all'esercizio precedente, si compongono di acquisti di:

| (Dati in migliaia di Euro)                            | 30.06.13     | 30.06.12     |
|-------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Indumenti sportivi                                    | 1.188        | 1.518        |
| Divise sociali ed altri beni acquistati da Soccer Sas | 66           | 303          |
| Divise sociali ed altri beni acquistati da terzi      | 474          | -            |
| Materiale sportivo tecnico                            | 32           | 11           |
| Materiale vario di consumo                            | 80           | 105          |
| <b>Totali</b>                                         | <b>1.840</b> | <b>1.937</b> |

Gli acquisti di indumenti sportivi, pari a 1.188 migliaia di euro (1.518 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), sono relativi alle forniture effettuate per la prima squadra e per il settore giovanile da parte dello sponsor tecnico Basic Italia (Kappa).

Gli acquisti di prodotti da Soccer SAS, pari a 66 migliaia di euro (303 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), sono relativi alla fornitura dei c.d. Welcome Kit per le scuole calcio affiliate, di prodotti di merchandising per campus estivi e manifestazioni ufficiali. Nell'esercizio precedente includevano anche le divise sociali per 300 migliaia di euro.

Gli acquisti di divise sociali da terzi, pari a 474 migliaia di euro, sono state acquisite, per 462 migliaia di euro, direttamente dallo sponsor Philipp Plein, in virtù degli accordi commerciali in essere.

Gli acquisti di materiale vario di consumo, pari a 80 migliaia di euro (105 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), sono relativi ad acquisti di materiale vario, di cancelleria, stampati, giornali e riviste ed altro materiale di consumo.

### **26. SPESE PER SERVIZI**



Pari a 25.442 migliaia di euro (19.092 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in aumento di 6.350 migliaia di euro rispetto all'esercizio precedente e risultano così composti (nell'analisi vengono riportati tra parentesi i corrispondenti dati al 30 giugno 2012):

| (Dati in migliaia di Euro)                     | 30.06.13      | 30.06.12      |
|------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Costi per tesserati                            | 918           | 444           |
| Costi per attività sportiva                    | 2.181         | 1.834         |
| Costi specifici tecnici                        | 4.243         | 4.843         |
| Costi vitto, alloggio, locomozione e trasferte | 2.155         | 774           |
| Spese assicurative                             | 2.779         | 3.042         |
| Amministrative e generali                      | 9.458         | 6.476         |
| Spese di pubblicità e promozione               | 3.708         | 1.679         |
| <b>Totale</b>                                  | <b>25.442</b> | <b>19.092</b> |

I **costi per tesserati**, pari a 918 migliaia di euro (444 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), sono relativi, per 348 (340) migliaia di euro, a spese per assistenza sanitaria, e per 570 (104) migliaia di euro, a spese per allenamenti e ritiri delle squadre, in crescita per la maggior incidenza dei costi per ritiri estivi.

I **costi per attività sportiva**, pari a 2.181 migliaia di euro (1.834 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), si compongono di:

- costi per partecipazione ed organizzazione di gare, per 1.374 (1.245) migliaia di euro, relativi a commissioni riconosciute a LIS Lottomatica, per la gestione del servizio di biglietteria ed abbonamenti delle gare dell'A.S. Roma, a costi per danni causati dai tifosi alle strutture dello Stadio Olimpico di Roma, in occasione delle gare casalinghe della prima squadra, e a costi per il personale addetto al controllo accessi e sorveglianza dello Stadio in occasione delle predette gare;
- prestazioni mediche ed assistenza sanitaria, per 622 (485) migliaia di euro, in crescita nell'esercizio di 137 migliaia di euro;
- servizio Vigili del fuoco, per 185 (131) migliaia di euro, per le gare casalinghe della prima squadra.

I **costi specifici tecnici**, pari a 4.243 migliaia di euro (4.843 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in diminuzione di 600 migliaia di euro nell'esercizio, sostanzialmente per la minor incidenza di oneri per consulenze tecnico-sportive, si compongono di costi per:

- consulenze tecnico-sportive e collaborazioni tecniche, per 1.770 (2.375) migliaia di euro, in aumento nell'esercizio di 464 migliaia di euro. Il saldo si compone degli oneri per prestazioni professionali rese da procuratori sportivi e condizionate alla permanenza dei rispettivi calciatori, per 1.620 (2.087) migliaia di euro;
- compensi riconosciuti a terzi per lo sfruttamento dei diritti di immagine di calciatori, pari a 1.120 (1.320) migliaia di euro;
- l'osservazione dei calciatori, per 22 (37) migliaia di euro;
- la gestione del Centro sportivo, del pensionato e l'organizzazione dei Campus estivi, per 678 (658) migliaia di euro;
- scuole calcio affiliate, per 103 (103) migliaia di euro;
- compensi a collaboratori e tecnici del settore giovanile e contributi previdenziali, per 550 (350) migliaia di euro.

I **costi di vitto, alloggio e locomozione**, pari a 2.155 migliaia di euro (774 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in aumento di 1.381 migliaia di euro nell'esercizio, sono costituiti da spese per trasferte:



- della prima squadra, per 1.936 (558) migliaia di euro, in aumento di 1.378 migliaia di euro rispetto all'esercizio precedente, e sono relativi al Campionato di Calcio Serie A Tim, Tim Cup, nonché ai Tour, sia invernale che Estivo, compreso il ritiro pre-campionato.
- delle squadre del settore giovanile, per 219 (216) migliaia di euro, in lieve aumento.

Le **spese assicurative**, pari a 2.779 migliaia di euro (3.042 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in diminuzione di 263 migliaia di euro nell'esercizio, per il minor valore del patrimonio aziendale assicurato, sono relative per 2.553 (2.851) migliaia di euro, alla copertura dei rischi sul patrimonio aziendale, costituito prevalentemente dal parco calciatori e, per 226 (191) migliaia di euro, ad assicurazioni diverse relative principalmente alla coperture assicurative degli impianti di Trigoria e Olimpico, personale Steward, partecipanti ai Campus estivi, Amministratori, Staff medico, dipendenti e collaboratori.

Le **spese generali ed amministrative**, pari a 9.458 migliaia di euro (6.476 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in aumento di 2.982 migliaia di euro nell'esercizio, sostanzialmente per la maggior incidenza di consulenze professionali, dei costi di produzione del canale televisivo Roma Channel, dei costi di gestione del Centro Sportivo, dei compensi al CDA e dei costi relativi al nuovo stadio. Sono inoltre da considerare le spese per la gestione del Call Center aziendale, costituito nell'esercizio e localizzato presso lo Stadio Olimpico ed altre spese generali ed amministrative. Risultano così composte:

| (Dati in migliaia di Euro)                                                | 30.06.13     | 30.06.12     |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Consulenze, professionali, legali e notarili                              | 3.001        | 1.905        |
| Collaboratori sede                                                        | 554          | 456          |
| Spese postali e telefoniche                                               | 234          | 260          |
| Spese di vigilanza                                                        | 136          | 196          |
| Manutenzione - gestione sede sociale e centro sportivo                    | 551          | 369          |
| Manutenzione e gestione hardware, software e sito internet                | 310          | 236          |
| Spese per assemblee, adempimenti societari e di borsa                     | 75           | 110          |
| Trasporti e trasferte                                                     | 443          | 452          |
| Emolumenti al Consiglio di Amministrazione                                | 652          | 136          |
| Onorari alla società di revisione contabile                               | 167          | 138          |
| Emolumenti al collegio sindacale                                          | 93           | 96           |
| Digitalizzazione e provvigioni commercializzazione <i>Library AS Roma</i> | 205          | 219          |
| Costi di produzione televisiva Roma Channel                               | 2.158        | 1.616        |
| Oneri di progettazione e realizzazione del nuovo Stadio                   | 465          | 180          |
| Spese Call Center Stadio Olimpico                                         | 309          | -            |
| Altre spese generali e amministrative                                     | 105          | 107          |
| <b>Totale</b>                                                             | <b>9.458</b> | <b>6.476</b> |

Le Spese per consulenze professionali, pari a 3.001 (1.905) migliaia di euro, si incrementano di 1.096 migliaia di euro nell'esercizio, per il maggiore ricorso a consulenti esterni ed includono, tra l'altro, i compensi per: 599 (436) migliaia di euro, riconosciuti a *Raptor Accelerator LLC* (USA), quale consulente globale strategico per lo sviluppo delle attività commerciali; 853 (877) migliaia di euro, per consulenze legali e assicurative; 181 (170) migliaia di euro, quale compenso riconosciuto al responsabile della comunicazione; 192 (114) migliaia di euro, riconosciuti al responsabile dello sviluppo delle attività commerciali digitali e multimediali; 148 (18) migliaia di euro, al consulente per lo sviluppo del *ticketing*; 255 migliaia di euro, per *scouting* di personale e servizi strategici e, 134 migliaia di euro, al responsabile organizzativo delle trasferte in USA, che non trovano riscontro nell'esercizio precedente.

Spese manutenzione e gestione hardware, software e sito internet, pari a 310 migliaia di euro (236 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), includono, tra l'altro, i compensi, pari a 106 migliaia di euro, riconosciuti a *Neptune Web INC* (USA), per la gestione, la manutenzione e lo sviluppo del sito Web. Le restanti 173 migliaia di euro sono relative a spese per





assistenza, manutenzione e gestione traffico dati verso i siti ed i *social-network* aziendali e software per applicazioni commerciali e amministrative.

Gli emolumenti spettanti ai Componenti il Consiglio d'Amministrazione con cariche operative, sono pari a 652 migliaia di euro (136 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), e sono riconosciuti ai due Amministratori Delegati. L'aumento di 516 migliaia di euro, registrato nell'esercizio, è imputabile al compenso riconosciuto al dott. Zanzi, a seguito della nomina effettuata dal CDA del 28 febbraio 2013.

Restano sostanzialmente invariati gli emolumenti riconosciuti al Collegio Sindacale, pari a 92 migliaia di euro (96 migliaia di euro, al 30 giugno 2012) ed in lieve aumento gli onorari riconosciuti alla società incaricata della revisione legale dei conti, pari a 167 migliaia di euro (138 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in base all'incarico a suo tempo conferito a BDO S.p.A.

I Costi di produzione del canale tv tematico "Roma Channel", pari a 2.159 migliaia di euro (1.616 migliaia di euro, al 30 giugno 2012) sono conseguenti alla gestione diretta del canale televisivo, e sono relativi, per 2.018 migliaia di euro (1.479 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), al corrispettivo riconosciuto a Eta Beta SpA per la produzione e realizzazione dei programmi televisivi e, per 141 migliaia di euro (137 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), per il corrispettivo riconosciuto a Infront SpA, per l'accesso al segnale televisivo.

In crescita, infine, le spese di progettazione e realizzazione del nuovo stadio, pari a 465 migliaia di euro (180 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), il cui importo viene interamente ribaltato alla controllante NEEP Roma Holding.

Nelle spese generali sono ricompresi costi servizi addebitati da Soccer, pari a 164 migliaia di euro (149 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), relativi a servizi di Vigilanza e di spedizione a mezzo corrieri.

Le **spese pubblicitarie e promozionali**, pari a 3.708 migliaia di euro (1.679 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), registrano un incremento di 2.029 migliaia di euro, rispetto all'esercizio precedente, prevalentemente per la rimodulazione di servizi forniti dalla partecipata Soccer SAS, pari a 3,058 migliaia di euro (1.385 migliaia di euro al 30 giugno 2012) e per i significativi investimenti effettuati in relazione ai nuovi accordi commerciali di sponsorizzazione e partnership (ad es. Walt Disney); per il sito WEB, le piattaforme di social network e di comunicazione (Facebook, Twitter, You Tube, etc.) che si aggiungono al più tradizionale ricorso ai mezzi di comunicazione e di promozione, quali la pubblicità su quotidiani e radio per fini istituzionali e commerciali; al progetto AS Roma Cuore Sole Village ed alla nascita del progetto Hall of Fame e del Museo Storico ed allo sviluppo del *Ticketing*, attraverso l'istituzione del *Call Center* e del *Centro Servizi*.

## **27. SPESE PER GODIMENTO BENI DI TERZI**

Pari a 7.180 migliaia di euro (7.206 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in diminuzione di 26 migliaia di euro rispetto all'esercizio precedente, per l'incremento degli oneri per la concessione in uso dello Stadio Olimpico, che trova parziale compensazione nella minor incidenza dei canoni di locazione del Centro sportivo di Trigoria. In particolare:

- Oneri per la concessione in uso dello Stadio Olimpico, per la disputa delle gare casalinghe della prima squadra, per 3.018 migliaia di euro (2.575 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in aumento di 443 migliaia di euro, per l'adeguamento del canone annuo previsto dalla Coni Servizi, che in virtù di significativi investimenti effettuati nell'esercizio dal CONI viene in parte commisurato al superamento di prestabilite quote di proventi realizzati nell'area ospitalità;



- Canoni di locazione della Palazzina Bonifati, presso lo Stadio Olimpico, destinata ad attività commerciali in occasione delle partite casalinghe, per 335 migliaia di euro (335 migliaia di euro, al 30 giugno 2012); tale onere, inserito nell'ambito del più ampio contratto in essere con la Coni Servizi per la concessione in uso dello Stadio Olimpico, viene integralmente addebitato a Soccer SAS, quale utilizzatore finale della struttura, per le proprie attività commerciali;
- Canoni di locazione del Complesso Immobiliare di Trigoria, riconosciuti ad A.S. Roma Real Estate, per 3.241 migliaia di euro (3.700 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in flessione nell'esercizio di 459 migliaia di euro in relazione alle mutate condizioni economiche previste dal rinnovato contratto di locazione, che prevede un canone anno ridottosi a 2.700 migliaia di euro, a fronte dei precedenti 3.700 migliaia di euro. Il contratto è stato sottoscritto in data 30 maggio 2013, per la durata di 6 anni, con efficacia dal 1° gennaio 2013 e scadenza prevista per il 31 dicembre 2018, con facoltà di tacito rinnovo per un ulteriore periodo di sei anni.

Si fa presente che, tale locazione è stata contabilmente trattata, in applicazione ai Principi IAS/IFRS, come leasing operativo, sia con riferimento a quella del terreno, che del fabbricato e delle strutture sovrastanti, avendo gli Amministratori ritenuto che non sussistessero i presupposti per la classificazione del contratto come leasing finanziario.

- Altre locazioni di locali, per 122 migliaia di euro (73 migliaia di euro al 30 giugno 2012), tra cui altre sedi operative.
- Noleggi ed affitti di computer, autoveicoli ed attrezzature sanitarie, per 463 migliaia di euro (523 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in diminuzione di 60 migliaia di euro, nell'esercizio.

Tutti i canoni di locazione, ad eccezione degli Oneri per la concessione in uso dello Stadio Olimpico, sono prefissati nel loro ammontare. Pertanto, non esistono canoni di locazione potenziali, ovvero basati sul valore di un parametro che cambi per motivi diversi dal passare del tempo; infine, si ricorda che i contratti di locazione non impongono specifiche restrizioni.

## 28. SPESE PER IL PERSONALE

Pari a 91.999 migliaia di euro (101.319 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), registrano un decremento di 9.320 migliaia di euro nell'esercizio, connesso alla diminuzione del costo del personale tesserato, conseguente ai nuovi assetti contrattuali relativi agli investimenti effettuati nell'area tecnica, ad alcuni decrementi contrattualmente previsti, o per la minore incidenza di incentivi all'esodo riconosciuti a personale ritenuto non funzionale al modulo di gioco, elementi tutti che di fatto hanno determinato la diminuzione della componente fissa di tale costo. In dettaglio, la relativa composizione nei due esercizi a confronto:

| (Dati in migliaia di Euro) | 30.06.13      |                  |               | 30.06.12      |                  |                |
|----------------------------|---------------|------------------|---------------|---------------|------------------|----------------|
|                            | Tesserati     | Altri Dipendenti | Totale        | Tesserati     | Altri Dipendenti | Totale         |
| Salari e stipendi          | 85.582        | 2.930            | 88.512        | 94.762        | 3.341            | 98.103         |
| Oneri sociali              | 1.770         | 1.116            | 2.886         | 1.910         | 811              | 2.721          |
| T.F.R.                     | -             | 314              | 314           | -             | 218              | 218            |
| Altri costi (Faifc)        | 287           | -                | 287           | 277           | -                | 277            |
| <b>Totale</b>              | <b>87.639</b> | <b>4.360</b>     | <b>91.999</b> | <b>96.949</b> | <b>4.370</b>     | <b>101.319</b> |

Il costo del personale tesserato, pari a 87.639 migliaia di euro (96.949 migliaia di euro al 30 giugno 2012), con un decremento di 9.310 migliaia di euro nell'esercizio, si compone: (i) per 85.582 migliaia di euro (94.762 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), da retribuzioni fisse, premi individuali ed incentivi all'esodo; (ii) per 1.770 migliaia di euro (1.910 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), da oneri sociali ed assicurativi; (iii) per 287 migliaia di euro (277



migliaia di euro, al 30 giugno 2012) da fondi Faifc (accantonamento al fondo di fine carriera).

La stima massima teorica dei possibili impegni, connessi ai compensi variabili, da riconoscere nei prossimi esercizi ai tesserati, nell'ipotesi teorica che la composizione della rosa della Prima squadra resti immutata in tutte le prossime stagioni sportive, è pari a 68.221 migliaia di euro (62.592 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), come di seguito esposto:

|                                    | 2013-2014     | 2014-2015     | 2015-2016     | 2016-2017     | 2017-2018    | TOTALI        |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
| <b>CAMPIONATO SERIE A</b>          | <b>5.248</b>  | <b>5.073</b>  | <b>1.815</b>  | <b>1.364</b>  | <b>455</b>   | <b>13.955</b> |
| di cui:                            |               |               |               |               |              |               |
| - premio vittoria campionato       | 4.810         | 4.634         | 1.815         | 0             | 455          | 11.714        |
| - premio salvezza                  | 439           | 439           | 0             | 1.364         | 0            | 2.241         |
| <b>UEFA CHAMPIONS LEAGUE</b>       | <b>5.865</b>  | <b>7.962</b>  | <b>4.058</b>  | <b>3.475</b>  | <b>1.088</b> | <b>22.448</b> |
| di cui:                            |               |               |               |               |              |               |
| - premio vittoria Champions League | 964           | 3.061         | 789           | 727           | 273          | 5.814         |
| <b>TIM CUP</b>                     | <b>677</b>    | <b>677</b>    | <b>677</b>    | <b>625</b>    | <b>197</b>   | <b>2.854</b>  |
| <b>EUROPA LEAGUE</b>               | <b>1.613</b>  | <b>1.525</b>  | <b>1.245</b>  | <b>1.166</b>  | <b>184</b>   | <b>5.735</b>  |
| <b>PRESENZE / GOALS</b>            | <b>6.800</b>  | <b>5.923</b>  | <b>4.589</b>  | <b>4.298</b>  | <b>1.618</b> | <b>23.228</b> |
| <b>TOTALI</b>                      | <b>20.204</b> | <b>21.161</b> | <b>12.385</b> | <b>10.929</b> | <b>3.543</b> | <b>68.221</b> |

La sostenibilità di tali impegni futuri è sostanzialmente assicurata dai proventi che verranno conseguiti al raggiungimento degli obiettivi sportivi cui sono condizionati, con particolare riferimento ai proventi rivenienti dalla eventuale partecipazione alla UEFA Champions League. Con riferimento ai premi legati alla presenza dei calciatori nelle gare ufficiali gli stessi vengono considerati nell'ambito della definizione dei relativi budget di spesa per i futuri esercizi.

Il Costo del personale dipendente non tesserato, pari a 4.360 migliaia di euro (4.370 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), non presenta significative variazioni nell'esercizio.

Il personale in forza a fine esercizio e mediamente in forza nell'esercizio si compone di:

|                                        | 30.06.13      |                | 30.06.12    |                |
|----------------------------------------|---------------|----------------|-------------|----------------|
|                                        | Media Annuale | Fine Esercizio | Media annua | Fine esercizio |
| Calciatori                             | 40            | 38             | 40          | 38             |
| Allenatori                             | 31            | 34             | 29          | 31             |
| Altro personale tecnico                | 25            | 25             | 25          | 26             |
| <b>Totale Personale Tecnico</b>        | <b>96</b>     | <b>97</b>      | <b>94</b>   | <b>95</b>      |
| Dirigenti                              | 6             | 6              | 5           | 6              |
| Impiegati                              | 31            | 31             | 27          | 28             |
| Operai                                 | 11            | 11             | 11          | 11             |
| <b>Totale Dipendenti non tesserati</b> | <b>48</b>     | <b>48</b>      | <b>43</b>   | <b>45</b>      |



## 29. ONERI DIVERSI DI GESTIONE

Pari a 4.201 migliaia di euro (3.411 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in aumento di 790 migliaia di euro nell'esercizio, sostanzialmente per la maggior incidenza dei costi per l'accesso al segnale televisivo, addebitato dalla LNP, delle sopravvenienze passive e della mutualità per le gare di TIM Cup, riconosciuta alle squadre ospitate, in parte compensata dalla minore incidenza di oneri tributari indiretti, degli oneri addebitati dalla LNP, dei costi sostenuti per la Rivista ufficiale e degli addebiti da entità correlate. Risultano così composti:

| (Dati in migliaia di Euro)               | 30.06.13     | 30.06.12     |
|------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Oneri tributari indiretti</b>         | <b>312</b>   | <b>415</b>   |
| <b>Sopravvenienze passive</b>            | <b>534</b>   | <b>393</b>   |
| <b>Altri oneri di gestione:</b>          |              |              |
| - Costi accesso segnale televisivo LNP   | 1.117        | 1.052        |
| - Contributi, ammende, spese LNP         | 1.579        | 677          |
| - Mutualità incassi gare Tim Cup         | 267          | 70           |
| - Acquisto rivista La Roma da Soccer SAS | 63           | 330          |
| - Altri oneri da entità correlate        | 21           | 217          |
| - Organizzazione eventi sportivi         | 88           | 97           |
| - Altri oneri diversi                    | 220          | 160          |
| <b>Totale altri oneri diversi</b>        | <b>3.355</b> | <b>2.603</b> |
| <b>Totale</b>                            | <b>4.201</b> | <b>3.411</b> |

Gli **Oneri tributari indiretti**, pari a 312 migliaia di euro (415 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in diminuzione di 103 migliaia nell'esercizio, sono relativi per: 155 (260) migliaia di euro, a IVA su titoli di accesso in omaggio ed IVA indetraibile su acquisti; 44 (30) migliaia di euro, a sanzioni per ritardati o omessi versamenti di imposte e ritenute fiscali; 51 (69) migliaia di euro, a imposte comunali per lo smaltimento di rifiuti; 62 (56) migliaia di euro, ad altre tasse e imposte dell'esercizio (bollo, registro locazione, imposte comunali).

Le **Sopravvenienze passive**, pari a 534 migliaia di euro (393 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), registrano un aumento di 141 migliaia di euro nell'esercizio, e sono relative, per 273 (93) migliaia di euro, ad oneri per transazioni e vertenze legali e, per 261 (300) migliaia di euro, ad attività non recuperabili o maggiori oneri sopravvenuti nell'esercizio.

Gli **Altri oneri di gestione**, pari a complessivi 3.355 migliaia di euro (2.603 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), registrano un incremento netto di 752 migliaia di euro e si compongono principalmente di:

- **costi di accesso del segnale televisivo**, pari a 1.117 migliaia di euro (1.052 migliaia di euro, al 30 giugno 2012) ed addebitati dalla LNP Serie A per il Campionato di calcio della stagione 2012-2013 (Campionato Serie A e TIM Cup), a fronte dei quali risultano contabilizzati corrispondenti proventi per 1.658 migliaia di euro;
- **contributi, ammende e spese da LNP**, pari a 1.579 migliaia di euro (677 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in crescita di 902 migliaia di euro nell'esercizio, si riferiscono all'insieme dei costi, spese, tasse d'iscrizione, ammende e contributi che vengono addebitate dalla LNP sulla base di delibere assunte dagli organi collegiali;
- **mutualità per ricavi da gare TIM Cup**, pari a 267 migliaia di euro (70 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in aumento di 197 migliaia di euro nell'esercizio per il maggior numero di gare casalinghe disputate, sono relativi alla quota di ricavi netti da biglietteria spettante alle squadre ospitate per le gare di TIM Cup;



- spese per acquisto della rivista "La Roma" dalla partecipata Soccer SAS, pari a 63 migliaia di euro (330 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), registrano una diminuzione di 267 migliaia di euro nell'esercizio, a seguito della cessazione di tale pubblicazione, gratuitamente destinata ai sottoscrittori della Tessera del tifoso, in virtù delle modificate strategie di comunicazione con i tifosi adottate dalla società.
- altri oneri da entità correlate, pari a 21 migliaia di euro (217 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), registrano una diminuzione di 196 migliaia di euro e sono relative a spese addebitate da Soccer SAS. Nell'esercizio precedente erano sostanzialmente relative a spese addebitate da Neptune Web per la realizzazione del nuovo sito Web, non più considerabile entità correlata.
- altri oneri diversi, pari a 220 migliaia di euro (160 migliaia di euro al 30 giugno 2012), registrano un incremento di 60 migliaia di euro e sono relativi a costi per omaggi, abbonamenti tv strumentali per la sede, contributi associativi e per arrotondamenti ed abbuoni passivi.

### 30. GESTIONE OPERATIVA PARCO CALCIATORI

La Gestione operativa del parco calciatori ha determinato nell'esercizio un risultato netto positivo per 10.987 migliaia di euro (9.060 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), composto da proventi, per 29.434 migliaia di euro (20.890 migliaia di euro, al 30 giugno 2012) e corrispondenti oneri, per 18.448 migliaia di euro (11.830 migliaia di euro, al 30 giugno 2012).

| (Dati in migliaia di Euro)              | 30.06.13      |                 |               | 30.06.12      |                 |              |
|-----------------------------------------|---------------|-----------------|---------------|---------------|-----------------|--------------|
|                                         | Proventi      | Oneri           | Totale        | Proventi      | Oneri           | Totale       |
| Cessioni temporanee                     | 560           | (12.806)        | (12.246)      | 675           | (5.300)         | (4.625)      |
| Plusvalenze/Minusvalenze e svalutazioni | 28.560        | (1.464)         | 27.096        | 18.405        | (3.801)         | 14.604       |
| Proventi/Oneri solidarietà FIFA         | 314           | (1.247)         | (933)         | 810           | (1.972)         | (1.162)      |
| Premi carriera e addestramento tecnico  | -             | (1.631)         | (1.631)       | -             | (721)           | (721)        |
| Altri Proventi e oneri                  |               | (1.300)         | (1.300)       | 1.000         | (36)            | 964          |
| <b>Totale</b>                           | <b>29.434</b> | <b>(18.448)</b> | <b>10.986</b> | <b>20.890</b> | <b>(11.830)</b> | <b>9.060</b> |

Le plusvalenze da cessione di diritti pluriennali alle prestazioni sportive di calciatori, pari a 28.560 migliaia di euro (18.405 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in aumento di 10.155 migliaia di euro, rispetto all'esercizio precedente, sono così determinate (valori in euro / 000):

| 2012-2013                               | Società cessionaria | Valore di Cessione | Valore netto contabile | Plusvalenza realizzata | Rettifiche IAS-Ifrs | Plusvalenza Netta |
|-----------------------------------------|---------------------|--------------------|------------------------|------------------------|---------------------|-------------------|
| Barba                                   | Grosseto            | 400                | -                      | 400                    | (200)               | 200               |
| Bertolacci                              | Genoa               | 2.000              | (250)                  | 1.750                  | (875)               | 875               |
| Bojan K.                                | Barcellona          | 13.000             | (6.379)                | 6.621                  | -                   | 6.621             |
| Borini                                  | Liverpool           | 13.265             | (4.148)                | 9.117                  | -                   | 9.117             |
| Okaka                                   | Fiorentina          | 1                  | -                      | 1                      | -                   | 1                 |
| Orchi                                   | Catanzaro           | 1                  | -                      | 1                      | -                   | 1                 |
| Piscitella                              | Genoa               | 3.000              | -                      | 3.000                  | -                   | 3.000             |
| Pizarro                                 | Fiorentina          | 1                  | -                      | 1                      | -                   | 1                 |
| Sabelli                                 | Bari                | 600                | -                      | 600                    | (300)               | 300               |
| Stekelenburg                            | Fulham              | 5.600              | (3.994)                | 1.606                  | -                   | 1.606             |
| Tachtsidis                              | Genoa               | 6.000              | (4.112)                | 1.888                  | -                   | 1.888             |
| Verre                                   | Genoa               | 3.000              | -                      | 3.000                  | -                   | 3.000             |
| <b>Totale operazioni 2012-2013</b>      |                     | <b>46.868</b>      | <b>(18.883)</b>        | <b>27.985</b>          | <b>(1.375)</b>      | <b>26.610</b>     |
| <b>Rigiro IAS operazioni 2011-2012:</b> |                     |                    |                        |                        |                     |                   |
| Caprari (Delfino Pescara)               |                     | -                  | -                      | -                      | 1.200               | 1.200             |
| Florenzi (Crotone)                      |                     | -                  | -                      | -                      | 250                 | 250               |
| Montini (Benevento)                     |                     | -                  | -                      | -                      | 200                 | 200               |
| Stoian (Bari)                           |                     | -                  | -                      | -                      | 300                 | 300               |
| <b>Totale 2012-2013</b>                 |                     | <b>46.868</b>      | <b>(18.883)</b>        | <b>27.985</b>          | <b>575</b>          | <b>28.560</b>     |



Ai fini comparativi, si riportano i corrispondenti valori registrati nell'esercizio precedente:

| 2011-2012                              | Società cessionaria | Valore di Cessione | Valore netto contabile | Plusvalenza realizzata | Rettifiche IAS-Ifrs | Plusvalenza Netta |
|----------------------------------------|---------------------|--------------------|------------------------|------------------------|---------------------|-------------------|
| Caprari                                | Delfino Pescara     | 2.400              | -                      | 2.400                  | (1.200)             | 1.200             |
| Florenzi                               | Crotone             | 500                | -                      | 500                    | (250)               | 250               |
| Menez                                  | Paris Saint Germain | 8.000              | (3.285)                | 4.715                  | -                   | 4.715             |
| Montini                                | Benevento           | 400                | -                      | 400                    | (200)               | 200               |
| Pettinari                              | Crotone             | 500                | -                      | 500                    | (250)               | 250               |
| Riise                                  | Fulham              | 2.625              | (1.213)                | 1.412                  | -                   | 1.412             |
| Stoian Adrian                          | Bari                | 600                | -                      | 600                    | (300)               | 300               |
| Vucinic                                | Juventus            | 15.000             | (4.924)                | 10.076                 | -                   | 10.076            |
| <b>Totale operazioni 2011-2012</b>     |                     | <b>30.025</b>      | <b>(9.422)</b>         | <b>20.603</b>          | <b>(2.200)</b>      | <b>18.403</b>     |
| <b>Rigiro IAS operazioni 2010-2011</b> |                     | -                  | -                      | -                      | 2                   | 2                 |
| <b>Totale 2011-2012</b>                |                     | <b>30.025</b>      | <b>(9.422)</b>         | <b>20.603</b>          | <b>(2.198)</b>      | <b>18.405</b>     |

Le plusvalenze realizzate nell'esercizio sono espresse al netto dell'adeguamento di 1.375 migliaia di euro (2.200 migliaia di euro, al 30 giugno 2012) previsto dai Principi IAS/IFRS (divergenti rispetto alle Raccomandazioni Contabili della FIGC), che prevedono, in caso di cessione definitiva, con accordo di partecipazione, la sospensione del 50% del provento fino alla risoluzione del sottostante diritto di partecipazione. Di converso nell'esercizio sono maturate plusvalenze per 1.950 migliaia di euro, sospese nell'esercizio precedente, sempre in applicazione ai Principi IAS/IFRS.

Le informazioni supplementari richieste dalla Covisoc-FIGC a commento di tale voce di bilancio, con indicazione delle singole transazioni intervenute nell'esercizio (valori in migliaia di euro), vengono riportate sinteticamente in apposita tabella, allegata alle presenti Note esplicative.

Nell'esercizio, inoltre, sono stati conseguiti proventi da cessioni temporanee di diritti alle prestazioni sportive di calciatori, per 560 migliaia di euro (675 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), proventi da solidarietà, per 314 migliaia di euro (810 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), riconosciuti in base alla normativa FIFA vigente in materia di trasferimenti internazionali e nessun provento accessorio alla campagna trasferimenti (1.000 migliaia di euro, al 30 giugno 2012).

Le minusvalenze e svalutazioni, pari complessivamente a 1.464 migliaia di euro (3.801 migliaia di euro, al 30 giugno 2012) derivano, per 1.000 migliaia di euro (179 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), dalla cessione a titolo definitivo dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore Stoian, come di seguito riportato:

| 2012-2013<br>(valori in Euro/000) | Società cessionaria | Valore di Cessione | Valore netto contabile | Minusvalenza Realizzata | Rettifiche IAS-Ifrs | Minusvalenza Netta |
|-----------------------------------|---------------------|--------------------|------------------------|-------------------------|---------------------|--------------------|
| Stoian                            | Chievo              | 1.000              | (2.000)                | (1.000)                 | -                   | (1.000)            |
|                                   |                     | <b>1.000</b>       | <b>(2.000)</b>         | <b>(1.000)</b>          | <b>-</b>            | <b>(1.000)</b>     |

Il residuo importo, pari a 464 migliaia di euro (3.622 migliaia di euro, al 30 giugno 2012) è relativo a svalutazioni di diritti, derivanti dalla cessione o anticipata e consensuale risoluzione di contratti economici, avvenuta successivamente alla data di chiusura dell'esercizio, con riferimento ai calciatori Brighi, Malomo e Loic (Juan, Simplicio, Rosi, Pizarro e Antunes, nell'esercizio precedente), ritenuti non funzionali al modulo di gioco adottato dalla nuova guida tecnica.

Nell'esercizio sono stati sostenuti oneri per acquisizioni temporanee di diritti alle prestazioni sportive di calciatori, per 12.806 migliaia di euro (5.300 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), di cui 11.500 migliaia di euro per il calciatore Mattia Destro dal Genoa. Sono



stati inoltre sostenuti oneri per solidarietà, per 1.247 migliaia di euro (1.972 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), dovuti ai club formatori, in base al Regolamento FIFA vigente in materia di trasferimenti internazionali; premi alla carriera e per addestramento tecnico, per 1.631 migliaia di euro (721 migliaia di euro, al 30 giugno 2012) ed oneri accessori alla campagna trasferimenti, per 1.300 migliaia di euro (36 migliaia di euro, al 30 giugno 2012).

### 31. AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

Pari a complessivi 31.253 migliaia di euro (29.394 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in aumento di 1.859 migliaia di euro, rispetto all'esercizio precedente, risultano così composti:

| (Dati in migliaia di Euro)                      | 30.06.13      | 30.06.12      |
|-------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 31.041        | 28.770        |
| Ammortamento delle immobilizzazioni materiali   | 142           | 124           |
| Svalutazione dei crediti correnti               | 70            | 500           |
| <b>Totale</b>                                   | <b>31.253</b> | <b>29.394</b> |

Gli ammortamenti delle **Immobilizzazioni Immateriali**, pari a 31.040 migliaia di euro (28.770 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), sono composti per 30.648 migliaia di euro (28.266 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), da ammortamenti dei diritti pluriennali alle prestazioni sportive dei calciatori, in aumento di 2.382 migliaia di euro nell'esercizio, per la dinamica degli investimenti registrata nei diritti. Per i relativi dettagli si rimanda ai commenti delle corrispondenti voci di Stato Patrimoniale.

L'ammortamento delle Altre immobilizzazioni immateriali, pari a 393 migliaia di euro (504 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), registrano una diminuzione di 111 migliaia di euro, nell'esercizio, e si riferiscono a migliorie del Centro Sportivo di Trigoria, in locazione, a licenze software e marchi ed alla *Library AS Roma*.

Gli ammortamenti delle **Immobilizzazioni Materiali**, pari a 142 (124) migliaia di euro, registrano un aumento di 18 migliaia di euro, per effetto di investimenti effettuati nell'esercizio. Per i relativi dettagli si rimanda ai commenti delle corrispondenti voci di Stato Patrimoniale.

Nell'esercizio si è, infine, provveduto ad adeguare i crediti commerciali correnti al loro presunto valore di realizzo, mediante svalutazioni per 70 migliaia di euro (500 migliaia di euro, al 30 giugno 2012).

### 32. ACCANTONAMENTI PER RISCHI

Nell'esercizio, non sono stati effettuati Accantonamenti finalizzati all'adeguamento dei Fondi rischi per vertenze legali, contenziosi e passività potenziali, pari a 1.385 migliaia di euro, al 30 giugno 2012.

### 33. PROVENTI E ONERI FINANZIARI

La Gestione finanziaria, positiva per 2.703 migliaia di euro (1.380 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), registra un incremento netto di 1.323 migliaia di euro, rispetto all'esercizio precedente, e risulta così composta:





| (Dati in migliaia di Euro)                                                      | 30.06.13       | 30.06.12       |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Proventi dalla partecipata Soccer Sas                                           | 4.233          | 8.492          |
| Interessi attivi su c/c bancari                                                 | 16             | 34             |
| Interessi attivi da investimenti di liquidità                                   | -              | 10             |
| Proventi su cambi                                                               | 11             | -              |
| Altri proventi finanziari                                                       | 15             | 16             |
| <b>Proventi finanziari</b>                                                      | <b>4.275</b>   | <b>8.552</b>   |
| Interessi passivi su c/c bancari                                                | (197)          | (36)           |
| Interessi passivi su mutui bancari (c.d. <i>Term Loan</i> )                     | (1.386)        | (1.232)        |
| Interessi passivi su debiti verso altri finanziatori (c.d. <i>Vendor Loan</i> ) | (1.025)        | (825)          |
| Interessi passivi su debiti verso altri finanziatori (factor)                   | (1.146)        | (980)          |
| Interessi passivi verso altri (erario, Ist.Prev.li, fornitori)                  | (21)           | (52)           |
| Commissioni bancarie ed altri oneri                                             | (1.342)        | (1.125)        |
| Perdite su cambi                                                                | (103)          | (5)            |
| <b>Oneri finanziari</b>                                                         | <b>(5.220)</b> | <b>(4.255)</b> |
| Proventi (oneri) finanziari derivanti dalla gestione calciatori                 | 3.648          | (2.917)        |
| <b>Totale Proventi (Oneri) finanziari netti</b>                                 | <b>2.703</b>   | <b>1.380</b>   |

I **Proventi finanziari**, pari a 4.275 migliaia di euro (8.552 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in diminuzione di 4.277 migliaia di euro nell'esercizio, si compongono di:

- Proventi da partecipazione, per 4.233 migliaia di euro (8.492 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in diminuzione di 4.259 migliaia di euro nell'esercizio, sono relativi alla quota parte di utili di competenza di A.S. Roma erogati da Soccer SAS, a seguito dell'approvazione del bilancio d'esercizio, chiuso al 30 giugno 2012. La diminuzione è imputabile alla ridotta durata dell'esercizio sociale della partecipata, pari a soli 6 mesi, in virtù dell'allineamento della chiusura contabile a quella della Capogruppo.
- Interessi attivi su c/c bancari, per 16 migliaia di euro (34 migliaia di euro, al 30 giugno 2012);
- Proventi su cambi, per 11 migliaia di euro, che non trovano risconto nell'esercizio precedente;
- Altri proventi finanziari, per 15 migliaia di euro (16 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), sono relativi, per 13 migliaia di euro, invariati rispetto all'esercizio precedente, ad interessi attivi riconosciuti dalla partecipata SDS Srl in liquidazione su crediti commerciali e, per 2 migliaia di euro, ad interessi maturati sulla Polizza TFR Ina – Assitalia. Nell'esercizio precedente erano stati conseguiti interessi attivi, per 3 migliaia di euro, maturati su crediti fiscali chiesti a rimborso e liquidati dall'Amministrazione finanziaria.

Al 30 giugno 2012 risultavano iscritti Interessi attivi da investimenti di liquidità, per 10 migliaia di euro, maturati su polizze assicurative, con remunerazione a capitalizzazione semplice, il cui capitale è stato integralmente rimborsato nell'esercizio precedente.

Gli **Oneri finanziari**, pari a 5.220 migliaia di euro (4.255 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in crescita di 965 migliaia di euro nell'esercizio, per la maggior incidenza degli oneri finanziari relativi a finanziamenti erogati in più tranches nel corso dell'esercizio precedente e delle anticipazioni di factoring, nonché per la maggiore onerosità delle commissioni bancarie su finanziamenti e fidejussioni ed operazioni bancarie, risultano composti da:

- Interessi passivi su c/c bancari, per 197 migliaia di euro (36 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), maturati su un temporaneo scoperto di un c/c Unicredit;



- Interessi passivi su mutui bancari, per 1.386 migliaia di euro (1.232 migliaia di euro, al 30 giugno), relativi al finanziamento di 30.000 migliaia di euro (c.d. *Term Loan*) erogato nel mese di agosto 2011 da Unicredit a seguito dei più ampi accordi raggiunti tra Unicredit SpA e la DiBenedetto AS Roma LLC (ora AS Roma SPV LLC), inerenti gli assetti proprietari di A.S. Roma;
- Interessi passivi su debiti verso altri finanziatori, per 1.025 migliaia di euro (825 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), relativi al finanziamento di 20.000 migliaia di euro (c.d. *Vendor Loan*) erogato nei mesi di agosto e settembre 2011 da Roma 2000, nell'ambito dei più ampi accordi raggiunti tra Unicredit SpA e la DiBenedetto AS Roma LLC (ora AS Roma SPV LLC), inerenti gli assetti proprietari di A.S. Roma;
- Interessi passivi su debiti verso altri finanziatori, per 1.146 migliaia di euro (980 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), relativi ad anticipazioni erogate da Unicredit Factoring, a valere su crediti commerciali ceduti (diritti Tv e Sponsor tecnico);
- Interessi passivi verso altri, per 21 migliaia di euro (52 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in diminuzione di 31 migliaia di euro nell'esercizio, relativi per 6 migliaia di euro (37 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), a debiti tributari rateizzati e, per 15 migliaia di euro (15 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), ad interessi su rateizzazioni accordate da Enti Previdenziali;
- Commissioni ed oneri, per 1.342 migliaia di euro (1.125 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in aumento di 217 migliaia di euro nell'esercizio, sono relativi a:
  - i. commissioni riconosciute a Unicredit factoring, per 581 migliaia di euro (480 migliaia di euro, al 30 giugno 2012);
  - ii. commissioni su fideiussioni, per 585 migliaia di euro (508 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), di cui 517 migliaia di euro verso Unicredit;
  - iii. commissioni bancarie, per 43 migliaia di euro (36 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), di cui 19 verso Unicredit;
  - iv. commissioni su abbonamenti e carte di credito, per 55 migliaia di euro (30 migliaia di euro, al 30 giugno 2012),
  - v. commissioni su finanziamenti, per 78 migliaia di euro, di cui 75 verso Unicredit e 3 verso Roma 2000.
- Perdite su cambi, per 103 migliaia di euro (5 migliaia di euro al 30 giugno 2012) derivanti da operazioni commerciali in dollari USA .

Gli oneri finanziari netti derivanti dalla Gestione calciatori, pari a 3.648 migliaia di euro (2.917 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), originano dalla definizione a fine esercizio, dei diritti di partecipazione ex art.102-bis NOIF, che hanno comportato il conseguimento di proventi, per 4.285 migliaia di euro (99 migliaia di euro, al 30 giugno 2012) e corrispondenti oneri, per 637 migliaia di euro (3.016 migliaia di euro, al 30 giugno 2012).

I proventi da compartecipazioni ex art. 102-bis NOIF, pari a 4.285 migliaia di euro (99 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), sono relativi: per 1.700 migliaia di euro, alla definizione dei diritti di partecipazione in essere con il Bari per i calciatori Florenzi e Stoian, rispettivamente per 1.000 e 700 migliaia di euro; per 785 migliaia di euro, alla definizione dei diritti di partecipazione in essere con il Chievo Verona per il calciatore Tallo; per 800 migliaia di euro, alla definizione dei diritti di partecipazione in essere con il Pescara per il calciatore Caprari e per 1.000 migliaia di euro, alla definizione dei diritti di partecipazione in essere con il Genoa per il calciatore Verre; per 0,1migliaia di euro, alla definizione dei diritti di partecipazione in essere con il Prato per il calciatore Malomo.



Gli oneri da compartecipazioni ex art. 102-bis NOIF, pari a 637 migliaia di euro (3.016 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), sono relativi: per 500 migliaia di euro, alla definizione dei diritti di partecipazione, in essere con il Genoa, per il calciatore Tachtsidis; per 137 migliaia di euro, alla definizione dei diritti di partecipazione, in essere con il Benevento, per il calciatore Montini e, per 0,05 migliaia di euro alla definizione dei diritti di partecipazione, in essere con il Prato, per il calciatore Malomo.

#### **IMPOSTE DELL'ESERCIZIO**

Nell'esercizio sono state accertate Imposte correnti e differite per 2.464 migliaia di euro (2.050 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), in aumento di 414 migliaia di euro nell'esercizio. Le imposte correnti sul reddito (IRAP), pari a 2.300 migliaia di euro (2.200 migliaia di euro, al 30 giugno 2012), registrano una crescita di 100 migliaia di euro nell'esercizio per il maggio .

Le imposte differite, pari a 164 migliaia di euro (anticipate per 150 migliaia di euro, al 30 giugno 2012) sono relative al rigiro di imposte anticipate contabilizzate in esercizi precedenti. In particolare nell'esercizio precedente si era proceduto a registrare un accantonamento per differite attive, per 158 migliaia di euro, per costi contabilizzati e fiscalmente deducibili nell'esercizio chiuso al 30 giugno 2013. La movimentazione delle Imposte differite viene riepilogata nella tabella allegata nei Prospetti supplementari.

Con riferimento all'IRES, si evidenzia che l'aliquota effettiva è pari a zero, tenuto conto che non è stato conseguito un imponibile fiscale, in conseguenza del risultato negativo di esercizio, che determinerà l'insorgenza di perdite fiscali, da utilizzare in futuro senza limitazioni temporali, che si aggiungono a quelle maturate sino al 30 giugno 2012. Su tali perdite fiscali, e sulle altre differenze temporanee deducibili (fondi rischi e fondo svalutazione crediti), la Società avrebbe potuto calcolare imposte differite attive; prudenzialmente, tali imposte non sono state rilevate in ragione della non prevedibilità, al momento, di alcuni elementi reddituali, in specie relativi alla gestione operativa del parco calciatori, che potrebbero influenzare il risultato economico dei prossimi esercizi. Per il relativo dettaglio si rinvia alla tabella allegata alle presenti Note esplicative.

Si specifica che non viene riportata la riconciliazione tra l'onere fiscale di bilancio e l'onere fiscale teorico, in quanto la Società ha riportato una perdita fiscale ai fini IRES. Inoltre, tale riconciliazione non viene fornita ai fini IRAP, avendo tale imposta una base imponibile diversa dal risultato ante imposte, genererebbe degli effetti distorsivi tra un esercizio ed un altro.

#### **34. UTILE NETTO (PERDITA) PER AZIONE**

La perdita per azione (base) è pari a 0,325 euro (0,440 euro, al 30 giugno 2012), è determinato dividendo il risultato dell'esercizio, per il numero medio ponderato delle azioni ordinarie A.S. Roma in circolazione nel medesimo periodo, pari a 132.523.296. Nei periodi in esame non esistono piani di *stock option* e di *stock grant*.



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

Ai sensi degli art. 2497-bis e 2497-ter c.c., al fine di fornire la necessaria informativa e pubblicità, del soggetto che, direttamente o indirettamente, è in grado di esercitare l'attività di direzione e coordinamento di A.S. Roma, si riporta di seguito l'informazione sintetica, riferita alla situazione in essere al 30 giugno 2013.

Si fa presente che, a seguito dell'intervenuto avvicendamento nell'esercizio dell'azionista di controllo, AS Roma S.p.A. è controllata direttamente da NEEP Roma Holding S.p.A., costituita il 26 aprile 2011 (con Codice Fiscale 11418561004) controllata, a sua volta, da **AS Roma SPV LLC**, società di diritto statunitense costituita il 27 gennaio 2011 e con sede sociale in 615 South DuPont Highway, Dover, Delaware 19901 (U.S.A.), soggetto che esercita attività di direzione e coordinamento. Si riporta il bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012, il secondo ad essere approvato dai soci di AS Roma SPV LLC.

| (Dati in migliaia di Dollari USA)                    | 31.12.12      | 31.12.11      |
|------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Assets</b>                                        |               |               |
| A – Current assets-escrow cash account               | 36            | 36            |
| B – Other assets – AS Roma Entities                  | 42.180        | 42.180        |
| C - Other assets – Notes receivable                  | 36.177        | 6.177         |
| <b>Total assets</b>                                  | <b>78.393</b> | <b>48.393</b> |
| <b>Liabilities &amp; Equity</b>                      |               |               |
| A – Equity:                                          |               |               |
| ▪ Share capital – Members' Contributed Capital       | 41.498        | 41.339        |
| ▪ Retained earnings                                  | (2.815)       | -             |
| ▪ Net income                                         | (2.800)       | (2.815)       |
| <b>Total Equity</b>                                  | <b>38.524</b> | <b>38.524</b> |
| B - Liabilities:                                     |               |               |
| ▪ Account payable                                    | 1.987         | 2.093         |
| ▪ Other current liabilities (interest, note payable) | 40.523        | 7.776         |
| Total current liabilities                            | <b>42.510</b> | <b>9.869</b>  |
| <b>Totale Liabilities &amp; Equity</b>               | <b>78.393</b> | <b>48.393</b> |

\* \* \*

Il presente Bilancio rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, nonché il risultato economico dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2013 e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Si rinvia alla Relazione sulla Gestione per approfondimenti sui seguenti argomenti:

- Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio;
- Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e sottoposte al controllo di quest'ultime.

**Il Presidente del Consiglio  
di Amministrazione**  
James Joseph Pallotta



**Attestazione del Bilancio di esercizio ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni**

- b. I sottoscritti James Pallotta e Francesco Malknecht, in qualità, rispettivamente, di Presidente del Consiglio di Amministrazione e di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari dell'A.S. Roma S.p.A. attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:
- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa; e
  - l'effettiva applicazione,
- delle procedure amministrative e contabili per la formazione del Bilancio di esercizio, nel corso dell'esercizio sociale chiuso al 30 giugno 2013.
- c. Si attesta, inoltre, che il Bilancio di esercizio chiuso al 30 giugno 2013:
- a) è redatto in conformità ai Principi Contabili Internazionali emanati dall'International Accounting Standards Board e adottati dalla Commissione Europea, secondo la procedura di cui all'art. 6 del Regolamento (CE) n.1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002 ed ai sensi dell'art. 9 del D. Lgs. 38/2005;
  - b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
  - c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente.
- d. Si attesta, infine, che la Relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente, e dei principali rischi e incertezze cui è esposto.

Roma, 7 ottobre 2013

**Il Dirigente Preposto**  
*Francesco Malknecht*

**Il Presidente del  
Consiglio di Amministrazione**  
*James Joseph Pallotta*



**BILANCIO DI ESERCIZIO  
AL 30 GIUGNO 2013**

**PROSPETTI DI INFORMATIVA  
SUPPLEMENTARE**



**ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI RILEVANTI AL 30 GIUGNO 2013**  
(ai sensi dell'art. 126 della delibera CONSOB 11971 del 14 maggio 99)



**A.S. Roma S.p.A.**

**99,99%**

Soccer S.a.s. di  
Brand Management Srl

**37,50%**

Società Diritti Sportivi S.r.l.  
in liquidazione

| DENOMINAZIONE                                   | SEDE<br>LEGALE | CAPITALE<br>SOCIALE | VALUTA |
|-------------------------------------------------|----------------|---------------------|--------|
| Soccer Sas di Brand Management Srl (1)          | Roma           | 123.432.270         | Euro   |
| Società Diritti Sportivi S.r.l. in liquidazione | Roma           | 104.000             | Euro   |

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

- a. Il capitale sociale della partecipata risultava pari ad euro 125.121.523, al 30 giugno 2007 ed al 31 dicembre 2007 (data di approvazione del bilancio della partecipata), equivalente al *fair value* del Ramo d'Azienda apportato come risultante da apposita perizia. In data 17 dicembre 2007, in base agli accordi contrattuali, è emersa una differenza di Euro 1.699.253 che nel mese di maggio 2008 ha determinato un conguaglio del conferimento del Ramo d'Azienda iniziale, determinando la corrispondente riduzione del capitale sociale della Soccer SAS e del valore della partecipazione di A.S. Roma nel suo capitale.

**PROSPETTO RIEPILOGATIVO DEI DATI ESSENZIALI DELLE IMPRESE  
CONTROLLATE, COLLEGATE ED ALTRE IMPRESE**

*(dati in migliaia di euro desunti dagli ultimi bilanci d'esercizio approvati)*

|                                                                             | % Quota di<br>Partecipazione | Capitale<br>Sociale | Patrimonio<br>Netto | Valore<br>della<br>Produzione | Utile<br>netto<br>(Perdita) | Attività non<br>correnti e<br>immobilizzazioni | Totale<br>Attività | Totale<br>Passività |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------------------|-----------------------------|------------------------------------------------|--------------------|---------------------|
| S.D.S. Società<br>Diritti Sportivi S.r.l.<br>in liquidazione <sup>(1)</sup> | 37,50                        | 104                 | (1.497)             | -                             | (17)                        | -                                              | 2.351              | 3.848               |
| Soccer Sas<br>di Brand<br>Management Srl <sup>(2)</sup>                     | 99,99                        | 123.432             | 130.735             | 25.760                        | 7.303                       | 123.285                                        | 138.599            | 7.864               |

(1) = Dati riferiti al bilancio chiuso al 31 dicembre 2012

(2) = Dati riferiti al bilancio chiuso al 30 giugno 2013





## Soccer S.A.S. di Brand Management S.r.l.

Bilancio di esercizio al 30 giugno 2013 - VII Esercizio sociale (valori in Euro/000)

| <b>STATO PATRIMONIALE – ATTIVO</b>                                   | <b>30.06.2013</b> | <b>30.06.2012</b> |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>A) ATTIVITA' NON CORRENTI</b>                                     |                   |                   |
| b) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili - a vita indefinita | 123.107           | 123.107           |
| c) Altre immobilizzazioni - a vita definita                          | 1                 | 5                 |
| <b>Attività immateriali</b>                                          | <b>123.108</b>    | <b>123.112</b>    |
| a) Impianti e macchinario                                            | 15                | 22                |
| b) Attrezzature industriali e commerciali                            | 16                | 26                |
| c) Altri beni                                                        | 73                | 96                |
| <b>Immobili, attrezzature, impianti e macchinari</b>                 | <b>104</b>        | <b>144</b>        |
| <b>Altre attività non correnti</b>                                   | <b>73</b>         | <b>73</b>         |
| <b>Totale Attività non correnti</b>                                  | <b>123.285</b>    | <b>123.329</b>    |
| <b>B) ATTIVITA' CORRENTI</b>                                         |                   |                   |
| Rimanenze                                                            | 701               | 2.012             |
| Crediti commerciali                                                  | 13.531            | 6.762             |
| Altre attività correnti                                              | 91                | 118               |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti                            | 991               | 1.359             |
| <b>Totale Attività correnti</b>                                      | <b>15.314</b>     | <b>10.251</b>     |
| <b>Totale attività</b>                                               | <b>138.599</b>    | <b>133.580</b>    |

| <b>STATO PATRIMONIALE – PASSIVO</b>        | <b>30.06.2013</b> | <b>30.06.2012</b> |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>A) PATRIMONIO NETTO</b>                 |                   |                   |
| Capitale sociale                           | 123.432           | 123.432           |
| Utile (perdita) di periodo                 | 7.303             | 4.347             |
| <b>Totale Patrimonio Netto</b>             | <b>130.735</b>    | <b>127.779</b>    |
| <b>B) PASSIVITA' NON CORRENTI</b>          |                   |                   |
| Fondo TFR                                  | 522               | 387               |
| Fondo Imposte differite                    | 1.483             | 1.154             |
| <b>Totale Passività non correnti</b>       | <b>2.005</b>      | <b>1.541</b>      |
| <b>C) PASSIVITA' CORRENTI</b>              |                   |                   |
| Debiti commerciali                         | 3.594             | 2.838             |
| Debiti Tributari                           | 578               | 453               |
| Debiti verso istituti previdenziali        | 176               | 122               |
| Altre passività                            | 1.511             | 847               |
| <b>Totale Passività correnti</b>           | <b>5.859</b>      | <b>4.260</b>      |
| <b>Totale Passività</b>                    | <b>7.864</b>      | <b>5.801</b>      |
| <b>Totale passività e Patrimonio netto</b> | <b>138.599</b>    | <b>133.580</b>    |

| <b>CONTO ECONOMICO</b>                  | <b>30.06.2013</b> | <b>30.06.2012</b> |
|-----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| a) Altri proventi delle vendite         | 5.222             | 2.183             |
| b) Sponsorizzazioni                     | 6.660             | 3.076             |
| c) Pubblicità                           | 13.289            | 5.217             |
| d) Altri proventi diversi               | 589               | 298               |
| <b>Totale Ricavi di esercizio</b>       | <b>25.760</b>     | <b>10.774</b>     |
| Acquisti materie di consumo             | (1.857)           | (772)             |
| Variazione delle rimanenze              | (1.311)           | (515)             |
| Spese per Servizi                       | (6.725)           | (2.685)           |
| Spese per godimento beni di terzi       | (3.675)           | (931)             |
| Spese per il personale                  | (2.233)           | (830)             |
| Oneri diversi di gestione               | (664)             | (341)             |
| <b>Totale Costi di esercizio</b>        | <b>(16.465)</b>   | <b>(6.074)</b>    |
| <b>Margine Operativo Lordo (EBITDA)</b> | <b>9.295</b>      | <b>4.700</b>      |
| Ammortamenti e svalutazioni             | (1.063)           | (75)              |
| <b>Risultato Operativo (EBIT)</b>       | <b>8.232</b>      | <b>4.625</b>      |
| Oneri/Proventi finanziari netti         | (192)             | (21)              |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>    | <b>8.040</b>      | <b>4.604</b>      |
| Imposte sul reddito                     | (737)             | (257)             |
| <b>Utile (perdita) di esercizio</b>     | <b>7.303</b>      | <b>4.347</b>      |



## PROSPETTI RELATIVI ALLA FISCALITÀ DIFFERITA

| Imposte differite attive non contabilizzate al 30 giugno 2013<br>(valori in Euro /000) |                |       |               |
|----------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-------|---------------|
| Tipologia delle differenze temporanee                                                  | Imponibili     | %     | Imposte       |
| - Perdite fiscali esercizi precedenti                                                  | 111.846        | 27,50 | 30.757        |
| - Fondi rischi ed oneri                                                                | 14.895         | 31,86 | 4.746         |
| - Fondi svalutazione crediti                                                           | 1.853          | 27,50 | 510           |
| <b>Totali</b>                                                                          | <b>128.594</b> |       | <b>36.013</b> |

| Crediti per Imposte Anticipate                                                                       | SALDO INIZIALE<br>30 giugno 2012 |            | VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO |              |          |                | SALDO FINALE<br>30 giugno 2013 |          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|------------|---------------------------|--------------|----------|----------------|--------------------------------|----------|
| Tipologia delle differenze temporanee<br>(Valori in Euro / 000)                                      | Differenze temporanee            | Imposte    | Differenze temporanee     | Utilizzo     | Accan.to | Riclassi fiche | Differenze temporanee          | Imposte  |
| <b>1 Differenze che originano attività per imposte anticipate con imputazione a Conto Economico:</b> |                                  |            |                           |              |          |                |                                |          |
| Spese rappresentanza es. precedenti                                                                  | -                                | -          | -                         | -            | -        | -              | -                              | -        |
| Svalutazione diritti pluriennali calciatori a deducibilità differita                                 | 240                              | 11         | (120)                     | (6)          | -        | -              | 120                            | 5        |
| Minusvalenze diritti pluriennali calciatori per risoluzioni anticipate                               | 3.622                            | 158        | (3.622)                   | (158)        | -        | -              | -                              | -        |
| <b>Totale</b>                                                                                        | <b>427</b>                       | <b>169</b> | <b>(3.742)</b>            | <b>(164)</b> | <b>-</b> | <b>-</b>       | <b>120</b>                     | <b>5</b> |
| <b>Crediti per Imposte Differite</b>                                                                 |                                  | <b>169</b> |                           | <b>(164)</b> | <b>-</b> | <b>-</b>       |                                | <b>5</b> |

## PROSPETTO DEI CORRISPETTIVI DI REVISIONE CONTABILE E DEI SERVIZI DIVERSI DALLA REVISIONE

(Valori in migliaia di Euro)

| Tipologia incarico   | Società di revisione incaricata | Destinatario        | Corrispettivi di competenza dell'esercizio per lo svolgimento dell'incarico |
|----------------------|---------------------------------|---------------------|-----------------------------------------------------------------------------|
| Servizi di revisione | <b>BDO S.p.A.</b>               | Società Capogruppo  | 127 (*)                                                                     |
| Servizi di revisione | <b>BDO S.p.A.</b>               | Società Partecipate | 14                                                                          |

(\*) al netto di rivalutazione Istat e Contributo vigilanza Consob



## Tabella di movimentazione dei diritti pluriennali alle prestazioni dei calciatori al 30 giugno 2013

| Calciatori      | Provenienza      |                             | Valori inizio periodo<br>01/07/12 |                  |        | Variazione valori di<br>periodo |              | Effetti economici di periodo |         |         |          |        | Valori di fine periodo<br>30/06/2013 |                |                 | Varie |                               |
|-----------------|------------------|-----------------------------|-----------------------------------|------------------|--------|---------------------------------|--------------|------------------------------|---------|---------|----------|--------|--------------------------------------|----------------|-----------------|-------|-------------------------------|
|                 | Data<br>acquisto | Società                     | Costo<br>storico <sup>1</sup>     | Fondo<br>ammort. | Netto  | Acquisti                        | Cession<br>i | Amm.ti                       | Svalut. | Minusv. | Utilizzi | Plusv. | Costo<br>Storic<br>o                 | F.do<br>amm.to | Netto           | Età   | Anni<br>contr.<br>Residu<br>i |
|                 | 1                | 2                           | 3                                 | 4                | 5      | 6                               | 7            | 8                            | 9       | 10      | 11       | 12     | 13<br>(3+6)                          | 14<br>(4+8)    | 15<br>(13-14-9) |       |                               |
| ANTEI           | 22/06/2012       | U.S. GROSSETO               | 100                               | 20               | 80     |                                 |              | 20                           |         |         |          |        | 100                                  | 40             | 60              | 21    | 3                             |
| BALZARETTI      | 01/08/2012       | U.S. CITTA' DI PALERMO      | 0                                 | 0                | 0      | 4.500                           |              | 1.411                        |         |         |          |        | 4.500                                | 1.411          | 3.089           | 29    | 2                             |
| BERTAGNOLI J.S. | 10/07/2006       |                             | 240                               | 120              | 120    |                                 |              | 60                           |         |         |          |        | 240                                  | 180            | 60              | 35    | 1                             |
| BERTOLACCI      |                  |                             | 500                               | 250              | 250    |                                 | 2.000        |                              |         |         | 250      | 1.750  | -                                    | -              | -               | 21    | -                             |
| BRADLEY         | 16/07/2012       | CHIEVO VERONA               |                                   |                  | 0      | 3.750                           |              | 947                          |         |         |          |        | 3.750                                | 947            | 2.803           | 32    | 3                             |
| BRIGHI          | 01/07/2004       | JUVENTUS                    | 12.156                            | 11.596           | 560    |                                 |              | 280                          | 279     |         | 12.155   |        | 1                                    | 0              | 1               | 32    | 1                             |
| BOJAN KRKIC     | 19/07/2011       | BARCELONA                   | 12.500                            | 2.931            | 9.569  |                                 | 13.000       | 3.190                        |         |         |          | 6.621  | -                                    | -              | -               | 22    | -                             |
| BOLDOR          | 29/05/2012       | F.C. AVIVOLA 1994<br>RUIZAS | 145                               | 0                | 145    |                                 |              | 73                           |         |         |          |        | 145                                  | 73             | 72              | 18    | 1                             |
| BORINI          | 23/01/2012       | PARMA                       | 4.600                             | 452              | 4.148  |                                 | 13.265       |                              |         |         | 452      | 9.117  | -                                    | -              | -               | 21    | -                             |
| BORRIELLO       | 31/08/2010       | MILAN                       | 10.000                            | 3.880            | 6.120  |                                 |              | 2.040                        |         |         |          |        | 10.000                               | 5.920          | 4.080           | 31    | 2                             |
| BURDISO N.      | 28/08/2010       | F.C.INTERNAZIONALE          | 8.000                             | 3.945            | 4.055  |                                 |              | 2.027                        |         |         |          |        | 8.000                                | 5.972          | 2.028           | 32    | 1                             |
| CAPRARI         |                  |                             |                                   |                  | 0      | 4.000                           |              |                              |         |         |          |        | 4.000                                | 0              | 4.000           |       |                               |
| CASTAN          | 18/07/2012       | S.C. CORINTHIANS P.         |                                   |                  | 0      | 5.250                           |              | 1.313                        |         |         |          |        | 5.250                                | 1.313          | 3.937           | 32    | 3                             |
| CRESCENZI       |                  |                             | 175                               | 87               | 88     |                                 |              | 44                           |         |         |          |        | 175                                  | 131            | 44              | 22    | 3                             |
| CURCI           |                  |                             | 1                                 | 0                | 1      |                                 |              | 0                            |         |         |          |        | 1                                    | 0              | 1               | 28    | 2                             |
| D'ALESSANDRO    |                  |                             | 450                               | 284              | 166    |                                 |              | 55                           |         |         |          |        | 450                                  | 339            | 111             | 22    | 5                             |
| DE MATTOS       | 29/06/2012       | FLUMINENSE F.C.             | 3.500                             |                  | 3.500  |                                 |              | 875                          |         |         |          |        | 3.500                                | 875            | 2.625           | 27    | 3                             |
| DESTRO          |                  | GENOA C.F.C.                |                                   |                  |        | 4.500                           |              |                              |         |         |          |        | 4.500                                | 0              | 4.500           | 22    | 4                             |
| FERRANTE        | 30/01/2012       | PIACENZA F.C.               | 400                               | 87               | 313    |                                 |              | 156                          |         |         |          |        | 400                                  | 243            | 157             | 18    | 1                             |
| FLORENZI        |                  |                             | 0                                 | 0                | 0      | 2.500                           |              | 625                          |         |         |          |        | 2.500                                | 625            | 1.875           | 22    | 3                             |
| FRASCATORE      | 22/06/2012       | BENEVENTO CALCIO            | 250                               | 83               | 167    |                                 |              | 83                           |         |         |          |        | 250                                  | 166            | 84              | 22    | 3                             |
| GUBERTI         |                  |                             | 1                                 | 1                | 0      |                                 |              | 0                            |         |         |          |        | 1                                    | 1              | 0               | 29    | 1                             |
| J. ANGEL VALDES | 14/07/2011       | SPORTING GIJON              | 5.300                             | 1.005            | 4.295  |                                 |              | 1.075                        |         |         |          |        | 5.300                                | 2.080          | 3.220           | 24    | 3                             |
| JAMNAINE        |                  |                             |                                   |                  | 0      | 240                             |              | 120                          |         |         |          |        | 240                                  | 120            | 120             | 34    | 1                             |
| LAMELA          | 08/07/2011       | C. ATLETICO RIVER<br>PLATE  | 20.260                            | 3.615            | 16.645 |                                 |              | 4.161                        |         |         |          |        | 20.260                               | 7.776          | 12.484          | 21    | 3                             |
| LOBONT          | 08/07/2010       | S.C. DINAMO 1948            | 920                               | 614              | 306    |                                 |              | 306                          |         |         |          |        | 920                                  | 920            | 0               | 35    | 3                             |
| LOPEZ           | 27/01/2012       |                             | 1.145                             | 121              | 1.024  |                                 |              | 256                          |         |         |          |        | 1.145                                | 377            | 768             | 20    | 3                             |



|                                      |            |                     |                |               |               |               |               |               |            |          |               |               |                |               |               |   |
|--------------------------------------|------------|---------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|------------|----------|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|---|
| LUCCA                                | 28/06/2012 | S.C. INTERNACIONAL  |                |               | 0             | 700           |               | 140           |            |          |               | 700           | 140            | 560           | 34            | 4 |
| MALOMO                               | 22/06/2012 | U.C. ALBINOLEFFE    | 200            |               | 200           |               |               | 100           | 100        |          |               | -             | -              | -             |               | - |
| MARQUINHOS                           | 17/08/2012 | S.C. CORINTHIANS P. |                |               | 0             | 4.569         |               | 539           |            |          |               | 4.569         | 539            | 4.030         | 19            | 4 |
| NEGO LOIC                            | 19/07/2011 | -                   | 140            | 27            | 113           |               |               | 28            | 85         |          |               | -             | -              | -             |               | - |
| OSVALDO                              | 25/08/2011 | RCD ESPANYOL        | 16.350         | 2.873         | 13.477        | 250           |               | 3.432         |            |          |               | 16.600        | 6.305          | 10.295        | 27            | 3 |
| PERROTTA                             | 03/08/2004 | CHIEVO VERONA       | 7.050          | 6.940         | 110           |               |               | 110           |            |          |               | 7.050         | 7.050          | 0             |               | - |
| PIRES RIBEIRO                        | 03/07/2012 |                     | 0              | 0             | 0             | 1.500         |               | 300           |            |          |               | 1.500         | 300            | 1.200         | 21            | 4 |
| PISCITELLA                           |            |                     |                |               |               | 3.000         | 3.000         |               |            |          | 3.000         | 3.000         |                | 3.000         | 20            | 4 |
| PJANIC                               | 29/08/2011 | OLYMPIQUE LYONNAIS  | 12.000         | 2.652         | 9.348         |               |               | 3.116         |            |          |               | 12.000        | 5.768          | 6.232         | 23            | 2 |
| STEKELENBURG                         | 29/07/2011 | AJAX                | 7.825          | 1.834         | 5.991         |               | 5.600         | 1.997         |            | 3.994    | 1.606         | -             | -              | -             |               | - |
| STOIAN                               |            |                     |                |               | 0             | 2.000         | 2.000         |               |            |          |               | 0             | 0              | 0             |               |   |
| SVEDKAUSKAS                          | 30/07/2012 | F.K. SUDUVA         | 0              | 0             | 0             | 310           |               | 62            |            |          |               | 310           | 62             | 248           | 19            | 4 |
| TADDEI                               | 01/07/2005 |                     | 250            | 125           | 125           |               |               | 63            |            |          |               | 250           | 188            | 62            | 33            | 1 |
| TACHTSIDIS                           | 19/07/2012 | GENOA C.F.C.        |                | 0             | 0             | 5.140         | 6.000         | 1.028         |            | 4.112    | 1.888         | -             | -              | -             |               | - |
| TALLO                                | 22/06/2012 | A.C. CHIEVO VERONA  | 2.000          |               | 2.000         |               |               | 500           |            |          |               | 2.000         | 500            | 1.500         | 21            | 3 |
| TOROSIDIS                            | 22/01/2013 | OLYMPIACOS FC       |                |               |               | 600           |               | 107           |            |          |               | 600           | 107            | 493           | 28            | 2 |
| VERRE                                |            |                     |                |               | 0             | 5.000         | 3.000         |               |            |          | 3.000         | 5.000         | 0              | 5.000         | 19            | 4 |
| VIRGA                                | 04/10/2001 | MONTEROTONDO        | 112            | 94            | 18            |               |               | 9             |            |          |               | 112           | 103            | 9             | 27            | 1 |
| Settore Giovanile ed altri tesserati | Varie      |                     | 1              | 1             | 0             |               | 1.003         |               |            |          | 1.003         | 1             | 1              | 0             | 27            | 1 |
| <b>TOTALI</b>                        |            |                     | <b>126.571</b> | <b>43.637</b> | <b>82.934</b> | <b>47.809</b> | <b>48.868</b> | <b>30.648</b> | <b>464</b> | <b>0</b> | <b>20.963</b> | <b>27.985</b> | <b>129.320</b> | <b>50.572</b> | <b>78.748</b> |   |

|                                     |       |        |
|-------------------------------------|-------|--------|
| Adeguamento IAS-IFRS <sup>(1)</sup> | (464) | 575    |
| Plusvalenze bilancio                | (464) | 28.560 |

<sup>1</sup> La plusvalenza realizzata è stata contabilizzata al 50%, sulla base dei Principi IAS/IFRS, che prevedono la sospensione ed il rinvio del 50% della stessa, sino al momento della definizione del diritto di partecipazione.



## **BILANCIO DI ESERCIZIO AL 30 GIUGNO 2013**

### **RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE**



# RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE



# RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI ASSETTI PROPRIETARI





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

**RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI  
ASSETTI PROPRIETARI 2012/2013**

ai sensi dell'articolo 123-*bis* TUF  
(modello di amministrazione e controllo tradizionale)



## INDICE

### 1. PROFILO DELL'EMITTENTE

### 2. INFORMAZIONI sugli ASSETTI PROPRIETARI (ex art. 123 bis TUF)

- a) *Struttura del capitale sociale e partecipazioni rilevanti.*
- b) *Restrizioni al trasferimento di titoli*
- c) *Titoli che conferiscono diritti speciali*
- d) *Partecipazione azionaria dei dipendenti: meccanismo di esercizio dei diritti di voto*
- e) *Restrizioni al diritto di voto*
- f) *Accordi tra azionisti*
- g) *Clausole di change of control.*
- h) *Indennità degli amministratori. in caso di dimissioni, licenziamento e cessazioni a seguito di un'offerta pubblica d'acquisto*
- i) *Nomina e sostituzione degli amministratori.*
- j) *Deleghe ad aumentare il capitale sociale e autorizzazioni all'acquisto di azioni proprie*
- k) *Attività di direzione e coordinamento*

### 3. COMPLIANCE

### 4. CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

#### 4.1. NOMINA E SOSTITUZIONE

#### 4.2. COMPOSIZIONE

#### 4.3. RUOLO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

#### 4.4. ORGANI DELEGATI.

#### 4.5. ALTRI CONSIGLIERI ESECUTIVI

#### 4.6. AMMINISTRATORI NON ESECUTIVI E INDIPENDENTI

#### 4.7 LEAD INDEPENDENT DIRECTOR

### 5. TRATTAMENTO DELLE INFORMAZIONI SOCIETARIE

### 6. COMITATI INTERNI AL CONSIGLIO

#### 6.1 COMITATO PER LE NOMINE E REMUNERAZIONE

#### 6.2 COMITATO ESECUTIVO

#### 6.3 COMITATO PER IL CONTROLLO INTERNO

### 7. SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO

#### 7.1. ORGANISMO DI VIGILANZA

#### 7.2. SOCIETA' DI REVISIONE.

#### 7.3. DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI



**7.4. CODICI E PROCEDURE**

**8. INTERESSI DEGLI AMMINISTRATORI E OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE**

**9. IL COLLEGIO SINDACALE**

**10. RAPPORTI CON GLI AZIONISTI**

**11. ASSEMBLEE**

**12. ULTERIORI PRATICHE DI GOVERNO SOCIETARIO**

**13. CAMBIAMENTI DALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO DI RIFERIMENTO**

**TABELLE**

Tab. 1: Struttura del Consiglio di Amministrazione e dei comitati

Tab. 2: Struttura del Collegio Sindacale

Tab. 3: Struttura dell'Organismo di Vigilanza

Tab.4: Informativa del Codice di Autodisciplina



## 1. PROFILO DELL'EMITTENTE

La A.S. Roma S.p.A. (in prosieguo per brevità anche “**A.S. Roma**” o la “**Società**”) è una società per azioni operante nel settore del calcio professionistico con un largo seguito di pubblico, la cui prima squadra disputa le partite in casa presso lo Stadio Olimpico di Roma, uno dei principali complessi sportivi in Italia.

Alla propria attività tradizionale, l'A.S. Roma ha affiancato nel tempo, analogamente alla maggior parte delle società calcistiche professionistiche, altre attività incentrate sulla gestione e sullo sfruttamento dei diritti sul marchio e sull'immagine, tra cui le più rilevanti sono l'attività di licenza dei diritti audiovisivi relativi alle partite casalinghe della prima squadra, le sponsorizzazioni, l'attività di cessione di prodotti e servizi che utilizzano i marchi e loghi di cui la Società è titolare e/o utilizzatrice

## 2. INFORMAZIONI sugli ASSETTI PROPRIETARI (ex art. 123 bis TUF).

### **a) Struttura del capitale sociale e partecipazioni rilevanti (ex art. 123 bis, comma 1, lettere a),c)**

Il capitale sociale è costituito da n. 132.523.296 azioni ordinarie, dal valore nominale di 0,15 euro cadauna, quotate presso il Mercato Telematico Azionario (segmento Standard Classe 1) di Borsa Italiana.

In base alle risultanze del Libro Soci, tenuto conto delle comunicazioni pervenute delle altre informazioni a disposizione, gli unici soggetti che risultano, direttamente o indirettamente, titolari di azioni con diritto di voto in misura superiore del 2% del capitale sottoscritto e versato sono:

- NEEP ROMA HOLDING S.p.A., società per azioni con sede legale in Roma in via Principessa Clotilde 7, codice fiscale n. 11410561004, partita IVA e numero di iscrizione al registro imprese di Roma n. RM 1301500, capitale sociale interamente sottoscritto e versato pari ad Euro 120.000,00 per n° 103.417.912 azioni ordinarie, pari al 78,038% delle azioni con diritto di voto,;
- Tikal Plaza S.A., con sede in Lussemburgo, per n° [3.313.082] azioni ordinarie, pari al [3,433% delle azioni con diritto di voto, per le quali è tuttora in essere un sequestro penale preventivo da parte dell'autorità giudiziaria.

### **b) Restrizioni al trasferimento di titoli (ex art. 123-bis, comma 1, lettera b)**

Non esistono limitazioni statutarie alla libera disponibilità di titoli.

### **c) Titoli che conferiscono diritti speciali (ex art. 123- bis, comma 1, lettera d)**

La società non ha emesso titoli che conferiscono diritti speciali di controllo.

### **d) Partecipazione azionaria dei dipendenti (ex art. 123 –bis, comma 1, lettera e)**

Non è prevista alcuna partecipazione azionaria dei dipendenti.

### **e) Restrizioni al diritto di voto (ex art 123-bis, comma 1, lettera f)**

Non esistono restrizioni al diritto di voto delle azioni ordinarie rappresentative del capitale sociale di A.S. Roma S.p.A.



**f) Accordi tra azionisti (ex art. 123 – bis, comma 1, lettera g)**

La società ha evidenza dell'esistenza dei seguenti accordi tra azionisti, rilevanti ai sensi dell'art. 122 TUF, come da informazioni disponibili sul sito internet di Consob.

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 122 del d.lgs. 24.2.1998, n. 58 (“**TUF**”) e degli artt. 129 e ss. del Regolamento adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 come successivamente modificato ed integrato, AS Roma SPV LLC, già DiBenedetto AS Roma LLC (“**USACo**”), Raptor Holdco, LLC (“**Raptor**”) e Unicredit S.p.A. (“**Unicredit**” o “**Banca**” e, congiuntamente con ASR SPV e Raptor, le “**Parti**”) rendono noto quanto segue.

**Premessa**

In data 15 aprile 2011, USACo, società partecipata da investitori privati statunitensi, ha stipulato con Roma 2000 S.r.l. (“**Roma 2000**”), società del Gruppo Compagnia Italtipetroli, un contratto di compravendita (il “**Contratto**”) per effetto del quale la stessa USACo - attraverso una *holding* da costituire insieme ad Unicredit ed al verificarsi delle condizioni sospensive previste - si è impegnata ad acquistare la partecipazione di controllo in AS Roma S.p.A. (“**AS Roma**”) ed a promuovere, ad esito di detto acquisto, un'offerta pubblica d'acquisto obbligatoria ai sensi dell'art. 106 del TUF (l’“**OPA**”).

Nell'ambito dei complessivi accordi di co-investimento raggiunti, USACo e Unicredit hanno inoltre sottoscritto in pari data un patto parasociale, successivamente modificato in data 18 agosto 2011, rilevante ai sensi dell'art. 122 del TUF, già oggetto degli adempimenti pubblicitari previsti ai sensi della normativa applicabile.

In data 26 aprile 2011 USACo e Unicredit hanno costituito NEEP Roma Holding S.p.A. (“**NEEP**”) – società inizialmente partecipata al 60% da USACo ed al 40% da Unicredit - la quale è stata successivamente designata da USACo in data 27 aprile 2011, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 1401 del codice civile, quale acquirente, subentrando in tutti i diritti e le obbligazioni di USACo ai sensi del Contratto.

In particolare, per effetto di detta designazione, NEEP si è impegnata ad acquistare da Roma 2000, complessivamente:

- una partecipazione pari al 67,097% del capitale sociale di AS Roma (la “**Partecipazione di Maggioranza**”);
- l'intero capitale sociale di ASR Real Estate S.r.l. (“**AS Roma RE**”), società che detiene, attraverso un contratto di leasing, il centro sportivo di Trigoria;
- l'intero capitale sociale di Brand Management S.r.l. (“**Brand Management**”), socio accomandatario, con una partecipazione dello 0,01%, della Soccer S.a.s., società titolare del marchio AS Roma, di cui la stessa AS Roma è socia accomandante con il 99,9%.

L'efficacia del Contratto era subordinata al verificarsi, entro il 31 luglio 2011, delle seguenti condizioni: (i) il rilascio del nulla-osta da parte della competente autorità antitrust; (ii) la concessione ad AS Roma da parte di Roma 2000 di un c.d. *vendor loan*, della durata di dieci anni e dell'importo di Euro 10 milioni (“**Vendor Loan**”); (iii) la sottoscrizione da parte di AS Roma di un accordo di finanziamento con Unicredit, della durata di 5 anni e dell'importo di Euro 30 milioni (“**Term Loan**”).



Al riguardo, si segnala che (i) in data 24 maggio 2011 l'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato ha rilasciato il proprio nulla osta all'operazione di acquisizione della Partecipazione di Maggioranza; (ii) in data 22 luglio 2011 Roma 2000 e AS Roma hanno sottoscritto il Vendor Loan; (iii) sempre in data 22 luglio 2011, Unicredit e AS Roma hanno sottoscritto il Term Loan.

Successivamente, in data 3 agosto 2011, Unicredit e USACo hanno comunicato al mercato di aver definito alcune modifiche alla documentazione contrattuale sottoscritta in data 15 aprile 2011, anche in considerazione della necessità di ridefinire le esigenze finanziarie ed economiche della AS Roma nell'immediato e nel prossimo triennio. In tale prospettiva, le Unicredit e USACo hanno altresì richiesto a Roma 2000 di modificare alcune previsioni del Contratto e, in particolare, di prevedere un incremento del Vendor Loan concesso da Roma 2000 fino ad Euro 20 milioni. Secondo tale proposta, la porzione aggiuntiva di finanziamento rispetto agli iniziali Euro 10 milioni sarà concessa, alle medesime condizioni originariamente previste nel Vendor Loan, ma con scadenza a cinque anni anziché dieci anni. In data 5 agosto 2011, Roma 2000 ha reso noto al mercato di aver accettato le modifiche al Contratto proposte da NEEP.

In data 18 agosto 2011 NEEP e Roma 2000 hanno proceduto a dare esecuzione al Contratto e NEEP ha acquisito la Partecipazione di Maggioranza e l'intero capitale di AS Roma RE e Brand Management.

Per effetto di tale acquisto, NEEP ha promosso l'OPA sulla totalità delle azioni ordinarie AS Roma diverse da quelle costituenti la Partecipazione di Maggioranza.

In data 1 agosto 2013

- i) Unicredit e Roma 2000 hanno ceduto a favore di ASR TD SPV, società collegata a USACo e riconducibile al Sig. James Pallotta, i rispettivi crediti derivanti dal Term Loan e dal Vendor Loan;
- ii) l'assemblea straordinaria dei soci di NEEP ha deliberato un aumento di capitale per un importo pari ad Euro 159.888.905,00, interamente sottoscritto e liberato da USACo e la Banca in proporzione alle partecipazioni da essi detenute (rispettivamente pari al 60% ed al 40%) mediante utilizzo di *"versamenti in conto futuro aumento di capitale"*. Pertanto, per effetto di detto aumento, alla data del presente estratto il capitale sociale di NEEP è pari ad Euro 160.008.905,00;
- iii) USACo e Unicredit hanno sottoscritto un accordo modificativo (**"Accordo Modificativo"**) del patto parasociale del 15 aprile come successivamente modificato in data 18 agosto 2011;
- iv) Unicredit ha ceduto a Raptor una partecipazione pari al 9% del capitale sociale di NEEP; per effetto di detta cessione alla data del presente estratto Unicredit è titolare del 31% del capitale sociale di NEEP;
- v) Raptor ha aderito al suddetto patto parasociale come emendato dall'Accordo Modificativo (il **"Patto"**).

Si precisa che Raptor è una società collegata a USACo e riconducibile al Sig. James Pallotta; per effetto dell'atto di adesione al Patto Raptor ha acquisito tutti i diritti e i benefici (diversi da quelli che da specifica previsione ovvero dal contesto sono considerati attribuiti esclusivamente a Unicredit e a USACo) e sarà soggetta a tutti gli obblighi, restrizioni e limitazioni previsti dal Patto.

Di seguito viene fornita una illustrazione del contenuto delle principali previsioni del Patto, così come modificato in data 1 agosto 2013 per effetto dell'Accordo Modificativo e dell'atto di adesione di Raptor (sono evidenziate in sottolineato gli aggiornamenti relativi agli eventi intervenuti successivamente alla summenzionata data).

## 1. Società i cui strumenti finanziari sono oggetto del Patto



La società i cui strumenti finanziari sono oggetto del Patto è NEEP Roma Holding S.p.A., società per azioni con sede legale in Roma in via Principessa Clotilde 7, codice fiscale n. 11410561004, partita IVA e numero di iscrizione al registro imprese di Roma n. RM 1301500, capitale sociale interamente sottoscritto e versato pari ad Euro 120.000,00, la quale detiene il controllo, ai sensi dell'art. 93 del TUF, di AS Roma, società quotata sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., in virtù della titolarità diretta del diritto di voto relativo alla maggioranza assoluta del capitale sociale di AS Roma.

In tale prospettiva, si segnala che il Patto contiene previsioni di natura parasociale relative ad AS Roma.

Per completezza, si precisa infine che il Patto contiene alcune previsioni di natura parasociale anche con riferimento AS Roma Re e Brand Management (di seguito, congiuntamente ad AS Roma, le “Società”).

## 2. Azioni conferite nel Patto

Il Patto prevede che USACo, la Banca e Raptor conferiscano in sindacato la totalità delle azioni di NEEP (le “Azioni”) di loro proprietà pari, rispettivamente, al 60%, al 31% ed al 9% del capitale sociale di NEEP. Più in particolare, il Patto ha ad oggetto n. 160.008.905,00 Azioni con diritto di voto così suddivise:

| Azionista          | Numero di azioni sindacate | % rispetto al totale delle azioni sindacate | % sul capitale sociale |
|--------------------|----------------------------|---------------------------------------------|------------------------|
| AS Roma SPV LLC    | 96.005.343                 | 60%                                         | 60%                    |
| UniCredit S.p.A.   | 49.602.761                 | 31%                                         | 31%                    |
| Raptor HoldCo, LLC | 14.400.801                 | 9%                                          | 9%                     |
| <b>Totale:</b>     | <b>160.008.905</b>         | <b>100%</b>                                 | <b>100%</b>            |

## 3. Disposizioni relative alla corporate governance di NEEP e di AS Roma

### 3.1 Assemblea dei soci di NEEP

Fintantoché la Banca continui a detenere una partecipazione nel capitale sociale di NEEP almeno pari al 5% (la “Partecipazione Minima della Banca”), USACo si impegna a far sì che nessuna delle seguenti delibere dell’assemblea dei soci di NEEP venga assunta senza il voto favorevole della Banca:

- (i) modifiche allo statuto di NEEP ad eccezione delle modifiche necessarie per adeguare lo statuto a disposizioni di legge;
- (ii) ogni possibile modifica dei diritti, delle prerogative e dei privilegi caratterizzanti le classi di azioni detenute dai soci di NEEP;
- (iii) ogni operazione di trasformazione, fusione, scissione, riorganizzazione, liquidazione, scioglimento o fallimento cui sia sottoposta NEEP; o
- (iv) l’approvazione del bilancio di NEEP.

Inoltre, prima di ogni assemblea dei soci di NEEP in cui sia prevista la discussione di una delle materie di seguito indicate, USACo dovrà consultarsi con la Banca, restando inteso che tali materie dovranno essere approvate dall’assemblea dei soci di NEEP con le ordinarie maggioranze di legge:

- (i) approvazione della distribuzione di dividendi;
- (ii) modifiche allo statuto di NEEP, ad eccezione delle modifiche precedentemente



indicate per le quali è richiesta il voto favorevole da parte della Banca.

### 3.2 Composizione del Consiglio di Amministrazione di NEEP

Le parti faranno quanto in proprio potere affinché il consiglio di amministrazione di NEEP sia composto da 9 membri.

USACo avrà il diritto di designare 5 consiglieri e dovrà altresì fare in modo che la Banca, fintantoché conservi la Partecipazione Minima della Banca, abbia il diritto di designare i rimanenti 4 consiglieri di NEEP. Nel caso in cui la Banca cessi di detenere la Partecipazione Minima della Banca, i consiglieri designati dalla Banca potranno essere revocati.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione di NEEP sarà eletto fra i membri designati dalla Banca; l'Amministratore Delegato sarà invece eletto dal Consiglio di Amministrazione di NEEP fra i membri designati da USACo ed avrà i poteri di ordinaria amministrazione indicati in un allegato al Patto.

In qualsiasi caso di cessazione anticipata dalla carica di amministratore di NEEP le Parti dovranno far sì che il consigliere nominato in sostituzione venga designato dalla Parte che aveva originariamente nominato il consigliere cessato.

### 3.3 Composizione del Consiglio di Amministrazione di AS Roma

Le parti faranno quanto in proprio potere affinché il consiglio di amministrazione di NEEP eserciti i propri diritti di socio di AS Roma al fine di assicurare che il consiglio di amministrazione della medesima AS Roma sia composto da 13 membri designati come segue.

USACo avrà diritto di designare 8 membri (di cui uno in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dallo Statuto di AS Roma) e dovrà fare in modo che la Banca, sino a quando essa detenga la Partecipazione Minima della Banca, abbia diritto di designare i rimanenti 5 consiglieri di AS Roma (di cui uno in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dallo Statuto di AS Roma). Nel caso in cui la Banca cessi di detenere la Partecipazione Minima della Banca, i consiglieri nominati dalla Banca potranno essere revocati.

Nel caso in cui vengano presentate liste di minoranza ai sensi di legge, USACo avrà diritto di designare 7 membri del consiglio di amministrazione di AS Roma.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione di AS Roma sarà eletto fra i membri nominati da USACo e avrà i poteri di ordinaria amministrazione elencati indicati in un allegato al Patto.

In qualsiasi caso di cessazione anticipata dalla carica di amministratore della AS Roma le Parti dovranno far sì che il consigliere nominato in sostituzione venga designato dalla Parte che aveva originariamente nominato il consigliere cessato.

### 3.4 Delibere del Consiglio di Amministrazione di NEEP

Il Consiglio di Amministrazione di NEEP sarà validamente costituito con la presenza di almeno 5 amministratori, e delibererà validamente con il voto favorevole della maggioranza dei presenti.

Fino a quando la Banca continuerà a detenere la Partecipazione Minima della Banca, le deliberazioni relative alle seguenti materie saranno validamente adottate dal Consiglio di Amministrazione di NEEP solo con la presenza ed il voto favorevole di almeno uno degli amministratori nominati dalla Banca ("**Maggioranza Qualificata NEEP**"):





(i) qualsiasi acquisizione, cessione, trasferimento o altro atto di disposizione, ivi incluse la costituzione o la concessione di diritti reali o gravami di qualsiasi tipo, concernenti beni mobili o immobili di NEEP o le partecipazioni da essa detenute nelle Società, ovvero beni immobili di proprietà delle Società da essa controllate, ivi incluse operazioni di liquidazione o aggregazione riguardanti la NEEP, e fatta eccezione – con riferimento ad AS Roma – per la sottoscrizione delle azioni emesse in esecuzione dell'Aumento di Capitale (come di seguito definito) o per l'acquisto di azioni AS Roma nell'ambito dell'OPA;

(ii) assunzione di debito ulteriore rispetto a quello esistente per un valore complessivo pari ad Euro 500.000 per ciascun esercizio sociale;

(iii) approvazione del progetto di bilancio di esercizio da sottoporre all'approvazione dell'assemblea dei soci;

(iv) approvazione del *budget* annuale e del piano finanziario (ivi incluse le eventuali modifiche e/o integrazioni successivamente apportate);

(v) concessione di finanziamenti, in qualsiasi forma, o emissione di garanzie o lettere di patronage in favore di terze parti non correlate, di società controllate o collegate ai sensi dell'art. 2359 c.c., di valore superiore ad Euro 500.000 per singola operazione;

(vi) sottoscrizione di qualsiasi contratto od approvazione di operazioni effettuate con parti correlate;

(vii) stipula di contratti o assunzione di impegni che comportino obbligazioni in capo alla NEEP per un importo superiore ad Euro 500.000 per ciascun esercizio sociale;

(viii) approvazione di esborsi di capitale da parte di NEEP superiori ad Euro 500.000 per ciascun esercizio sociale;

(ix) approvazione di spese in conto capitale, di qualsiasi tipo, che eccedano per più del 5% l'importo indicato nella relativa previsione contenuta nel *budget* annuale di riferimento;

(x) conferimento di incarichi di consulenza a terzi i cui costi eccedano la somma complessiva di Euro 500.000 per ciascun esercizio sociale;

(xi) determinazione della politica retributiva dei dipendenti di NEEP, modifiche di personale investito di ruoli strategici nell'organico di NEEP e/o dei termini della loro retribuzione e determinazione degli incentivi riservati ad altri componenti della struttura manageriale della Società;

(xii) deposito delle liste per la nomina di componenti del consiglio di amministrazione e del collegio sindacale di AS Roma;

(xiii) nomina e conferimento dei poteri per rappresentare la NEEP e votare nelle assemblee delle Società controllate per le seguenti materie:

1. modifiche statutarie, eccetto quelle rese necessarie in quanto previste dalla legge;
2. modifiche dei termini, delle caratteristiche, dei diritti e privilegi connessi a ciascuna categoria di azioni di volta in volta emesse dalle Società controllate;
3. trasformazione, fusione, scissione o altre operazioni straordinarie, riorganizzazioni, messa in liquidazione – ivi inclusa la nomina del liquidatore - delle Società controllate;
4. approvazione di operazioni da cui consegua la revoca dalla quotazione in mercati



- regolamentati di AS Roma;
- 5. approvazione dei bilanci delle Società controllate e delle relative partecipate;
- 6. nomina dei componenti il consiglio di amministrazione e del collegio sindacale delle Società controllate;

(xiv) modifica, rimborso anticipato e ogni altra azione o decisione relativa ai Finanziamenti Soci o ai Contratti di Finanziamento Soci (come di seguito definiti).

Nel caso in cui non si riesca ad ottenere la Maggioranza Qualificata in relazione ad una delle deliberazioni sopra indicate, la delibera in oggetto dovrà considerarsi non approvata, fatto salvo per le seguenti eccezioni:

(i) in relazione alle deliberazioni di cui al sub-paragrafo (xiii) sopra menzionato, verrà espresso voto contrario;

(ii) in relazione alle deliberazioni di cui all'ultimo punto del sub-paragrafo (xiii), il Presidente del Consiglio di Amministrazione di NEEP farà in modo che si proceda alla nomina degli amministratori delle Società sulla base di quanto previsto nel Patto;

(iii) con riferimento alle deliberazioni di cui al sub-paragrafo (xii) sopramenzionato, il Presidente del Consiglio di Amministrazione di NEEP procederà a compilare le liste in base alle disposizioni di cui al precedente paragrafo 3.3 ed al successivo 3.7; e

(iv) in relazione all'approvazione del *budget* annuale di NEEP di cui al sub-paragrafo (iv) che precede, si farà riferimento al *budget* annuale relativo all'esercizio precedente incrementato di un ammontare complessivo del 5%, che diventerà il *budget* annuale di NEEP per l'anno in questione.

Resta inteso che non sarà necessaria una Maggioranza Qualificata NEEP nel caso in cui l'operazione in questione sia specificamente contemplata dal *budget* annuale di NEEP e/o della Società interessata in vigore al momento della delibera.

Fatto salvo quanto diversamente previsto ai sensi del Patto, qualsiasi azione o decisione che dovrà essere assunta da parte di NEEP con riferimento al Contratto (come eventualmente di volta in volta modificato) dovrà essere approvata con delibera del Consiglio di Amministrazione di NEEP adottata con le maggioranze previste dalla legge.

### 3.5 Delibere del Consiglio di Amministrazione di AS Roma

Le riunioni del Consiglio di Amministrazione di AS Roma si considereranno validamente tenute con la presenza di almeno 7 amministratori, e le relative deliberazioni verranno validamente assunte con il voto favorevole della maggioranza dei consiglieri in carica.

USACo si impegna a far sì che, per tutto il tempo in cui la Banca detenga la Partecipazione Minima della Banca, le deliberazioni sui seguenti argomenti vengano approvate dal Consiglio di Amministrazione di AS Roma soltanto con la presenza ed il voto favorevole di almeno uno degli amministratori designati dalla Banca (**"Maggioranza Qualificata AS Roma"**):

(i) qualsiasi acquisizione, cessione, trasferimento o altro atto di disposizione, ivi incluse la costituzione o la concessione di diritti reali o gravami di qualsiasi tipo, concernenti beni mobili o immobili di AS Roma il cui valore ecceda Euro 5 milioni, ad eccezione degli acquisti da parte di AS Roma dei diritti sportivi alle prestazioni dei calciatori, in relazione ai quali la soglia materiale dovrà essere Euro 15 milioni;



(ii) fatta eccezione per i Finanziamenti AS Roma (come di seguito definiti), approvazione di operazioni di indebitamento da parte di AS Roma, in qualsiasi forma, per un importo complessivo superiore ad Euro 10 milioni per ogni singolo esercizio;

(iii) approvazione del bilancio d'esercizio da sottoporre all'approvazione dell'Assemblea dei soci di AS Roma;

(iv) approvazione del *budget* annuale e del *business plan* (ivi incluse eventuali modifiche); restando inteso che, ove non si raggiunga una Maggioranza Qualificata AS Roma in relazione all'approvazione del *budget* annuale, questo verrà determinato sulla base dell'ultimo *budget* annuale approvato, incrementato o diminuito di una percentuale a seconda dei risultati sportivi ottenuti da AS Roma nell'anno precedente.

(v) concessione di finanziamenti, in qualsiasi forma, o rilascio di garanzie o lettere di patronage in favore di terze parti non correlate o di società controllate o collegate, di valore superiore ad Euro 5.000.000;

(vi) approvazione di qualsiasi accordo stipulato od operazione effettuata con parti correlate;

(vii) sottoscrizione di contratti o assunzione di impegni che comportino obbligazioni in capo ad AS Roma per un importo superiore ad Euro 5.000.000 per ciascun esercizio, ad eccezione dei contratti relativi all'acquisizione dei diritti relativi alle prestazioni sportive dei calciatori, per i quali tale soglia sarà pari ad Euro 10.000.000 per ciascun esercizio;

(viii) approvazione di esborsi di capitale superiori ad Euro 5.000.000 per ciascun esercizio;

(ix) approvazione di spese in conto capitale, di qualsiasi tipo, che eccedano per più del 5% l'importo indicato nella relativa previsione contenuta nel *budget* annuale di riferimento;

(x) approvazione di operazioni da cui consegua la revoca dalla quotazione delle azioni della AS Roma.

Non sarà necessaria una Maggioranza Qualificata AS Roma nel caso in cui l'operazione in questione sia specificamente contemplata dal *budget* annuale di AS Roma in vigore al momento della delibera.

Inoltre, prima di ciascuna riunione del consiglio di amministrazione che abbia all'ordine del giorno una delle materie di seguito indicate, USACo dovrà consultare la Banca, restando inteso che la relativa deliberazione sarà adottata con le ordinarie maggioranze di legge:

(i) verifica dell'operato degli amministratori e dei dirigenti di AS Roma e determinazione delle politiche di remunerazione dei dipendenti; modifiche di personale investito di ruoli strategici nell'organico della AS Roma e/o dei termini della loro retribuzione e determinazione degli incentivi riservati ad altri componenti della struttura manageriale;

(ii) operazioni di acquisizione, investimenti o *joint venture* concluse con terze parti;

(iii) introduzione o cessazione di attività poste in essere da AS Roma;

(iv) costituzione, liquidazione, fusione di società partecipate da AS Roma, nomina dei liquidatori e determinazione del loro compenso;



(v) stipula di contratti di consulenza per un importo superiore ad Euro 5.000.000 per ciascun esercizio;

(vi) approvazione dei regolamenti dei comitati interni di AS Roma;

(vii) approvazione della politica di dividendi di AS Roma.

Fatto salvo quanto diversamente previsto ai sensi del Patto, qualsiasi azione o decisione che dovrà essere assunta da parte di AS Roma con riferimento ai Finanziamenti AS Roma (come di seguito definiti) dovrà essere approvata con delibera del Consiglio di Amministrazione di AS Roma adottata con le maggioranze previste dalla legge.

### 3.6 Comitati interni di AS Roma

Il Consiglio di Amministrazione di AS Roma costituirà al suo interno (i) un comitato strategico con il compito di sviluppare, valutare e proporre al Consiglio di Amministrazione di AS Roma scelte strategiche, presieduto dal Presidente del Consiglio di Amministrazione di AS Roma; (ii) un comitato per la remunerazione; (iii) un comitato per il controllo interno; (iv) un organismo di vigilanza ai sensi del D. Lgs. 231/01. Detti comitati saranno composti da 3 membri, 2 dei quali verranno designati da USACo ed 1 dalla Banca fintanto che quest'ultima resterà titolare della Partecipazione Minima della Banca.

### 3.7 Collegio Sindacale di NEEP e AS Roma

Il Collegio Sindacale di NEEP e di AS Roma sarà composto da 3 sindaci effettivi e 2 sindaci supplenti. 2 sindaci effettivi e 1 sindaco supplente saranno designati da USACo, mentre il terzo sindaco effettivo e il secondo sindaco supplente saranno designati dalla Banca. Il sindaco effettivo nominato dalla Banca sarà il Presidente del Collegio Sindacale fin quando la Banca deterrà la Partecipazione Minima della Banca.

Quanto ad AS Roma, in caso di presentazione di una lista di minoranza, USACo designerà 1 sindaco effettivo e 1 sindaco supplente, mentre la Banca designerà 1 sindaco effettivo.

## 4. **Disposizioni relative alla circolazione delle Azioni**

### 4.1 Cessione della partecipazione della Banca

La Banca potrà liberamente trasferire - entro e non oltre il 31 Marzo 2012e ad uno prezzo per Azione che non potrà essere inferiore all'investimento pro-rata per Azione nel frattempo complessivamente effettuato dalla Banca e USACo nel capitale di NEEP (prendendo in considerazione ogni tipo di apporto fornito, ivi inclusi la sottoscrizione di nuove azioni, i finanziamenti soci ed ogni altro tipo di pagamento eventualmente effettuato dalle Parti) - un numero totale di Azioni che non ecceda complessivamente il 75% del numero totale di Azioni detenute dalla Banca ad uno o più investitori italiani che abbiano ottenuto il gradimento da parte della USACo ("**Investitore Qualificato**"). Laddove la cessione della Azioni non abbia le predette caratteristiche, ovvero avvenga oltre il predetto termine, troverà applicazione il Diritto di Prelazione di cui al successivo paragrafo 4.2. A tal proposito si segnala che non vi è stata alcuna cessione di Azioni ad Investitore Qualificati.

Al riguardo, la Banca avrà diritto di trasferire a ciascun Investitore Qualificato cui abbia ceduto almeno il 25% delle Azioni di sua proprietà, il diritto di nominare 1 membro del Consiglio di Amministrazione di NEEP e/o di AS Roma.

### 4.2 Diritto di Prelazione



Qualora una Parte (la “**Parte Offerente**”) intenda cedere, in tutto o in parte, ad un terzo le proprie Azioni, dovrà preventivamente offrire alle altre Parti (le “**Parti Oblate**”) tali Azioni, agli stessi termini e condizioni.

In tale ipotesi, le Parti Oblate che si dichiarino interessate avranno un diritto di prelazione (“**Diritto di Prelazione**”) per l’acquisto di una porzione delle Azioni offerte proporzionale alla propria quota di partecipazione nel capitale sociale di NEEP rispetto alla partecipazione detenuta dalle altre Parti Oblate.

Nel caso di mancato esercizio del Diritto di Prelazione da parte delle Parti Oblate, ovvero nel caso in cui a seguito dell’esercizio del Diritto di Prelazione il numero di Azioni che le Parti Oblate intendono acquistare risulti inferiore alla quota di partecipazione offerta dalla Parte Offerente, la medesima Parte Offerente potrà procedere liberamente al trasferimento delle Azioni al terzo, a condizione che lo stesso aderisca preventivamente al Patto.

#### 4.3 Diritto di Co-vendita

Il Patto prevede che - fintantoché la Banca detenga la Partecipazione Minima della Banca - qualora USACo intenda trasferire a terzi tutte o parte delle proprie Azioni, le altre Parti avranno il diritto, alternativamente a loro propria discrezione, di esercitare il Diritto di Prelazione di cui al precedente paragrafo 4.2, ovvero di trasferire al potenziale acquirente una parte delle Azioni di loro proprietà ai medesimi termini e condizioni della USACo (“**Diritto di Co-vendita**”). In caso di esercizio del Diritto di Co-Vendita USACo dovrà procurare, quale condizione di efficacia del trasferimento delle proprie Azioni, l’incondizionata accettazione del terzo potenziale acquirente all’acquisto delle Azioni di proprietà delle Parti che abbiano esercitato il Diritto di Co-Vendita.

Nel caso in cui le Parti non abbiano esercitato, con riferimento alle proposte di trasferimento delle Azioni inviate da USACo, il Diritto di Prelazione ovvero il Diritto di Co-vendita, USACo sarà libero di trasferire al terzo le Azioni ai medesimi termini e condizioni già comunicati alle Parti.

Nel caso in cui una o più delle Parti abbia esercitato il Diritto di Prelazione e una o più delle altre Parti abbia esercitato il Diritto di Co-vendita, la Parte o le Parti che abbiano esercitato il Diritto di Prelazione saranno obbligate ad acquistare anche le Azioni della Parte o delle Parti che abbiano esercitato il Diritto di Co-vendita.

#### 4.4 Diritto di Trascinamento

Qualora USACo intenda trasferire a terzi la totalità delle proprie Azioni, avrà il diritto (“**Diritto di Trascinamento**”) di richiedere alle altre Parti di trasferire, ai medesimi termini e condizioni, al terzo potenziale acquirente la totalità delle rispettive Azioni.

Resta inteso che la Banca sarà obbligata a cedere all’acquirente potenziale la totalità delle proprie azioni solo nel caso in cui il corrispettivo per Azione offerto dal terzo sia almeno pari al prezzo minimo espressamente individuato dalle Parti nel Patto e, se richiesto dalla Banca, previo ottenimento da parte di primaria banca d'affari di una *fairness opinion* che confermi la congruità da un punto di vista finanziario del prezzo offerto dal terzo acquirente.

In caso di esercizio del Diritto di Trascinamento nessuna delle Parti potrà esercitare il Diritto di Prelazione.

#### 4.5 Trasferimenti consentiti

Le limitazioni alla circolazione delle Azioni descritte nei paragrafi precedenti non troveranno applicazione nel caso in cui ciascuna Parte ceda, in tutto o in parte, le Azioni possedute a



società che controlla, è controllata da, o è soggetta a comune controllo con la Parte stessa, ai sensi dell'art. 2359 c.c., a condizione che il soggetto cessionario assuma per iscritto tutti gli impegni e obblighi della Parte di cui al Patto, e detta Parte resti comunque obbligata in solido con il cessionario per il puntuale, completo ed esatto adempimento delle obbligazioni previste a suo carico dal Patto. La Parte cedente ed il cessionario saranno considerati come una sola Parte ai sensi del Patto.

#### 4.6 Procedura di Vendita - Opzione Call Exit

Qualora alla data che cadrà il sessantesimo giorno antecedente il decimo anniversario della data di sottoscrizione del Patto, il Patto sia ancora in vigore per effetto di successivi rinnovi, la Banca avrà diritto di richiedere – tramite invio di apposita comunicazione (la “**Comunicazione di Exit**”) - a USACo di scegliere se (a) conferire un mandato a primaria banca d'affari per iniziare una procedura di vendita tramite asta (la “**Procedura di Vendita**”) per la vendita dell'intero capitale di NEEP o di tutte le partecipazioni detenute da NEEP nelle Società ovvero, (b) acquistare l'intera partecipazione detenuta dalla Banca in NEEP a tale data.

Qualora la Banca abbia inviato una Comunicazione di Exit, USACo avrà una opzione call (la “**Opzione Call Exit**”) per l'acquisto delle Azioni detenute dalla Banca la quale potrà essere esercitata ad un prezzo per Azione che consenta alla Banca di realizzare un IRR sul proprio investimento in NEEP pari al 10%.

Qualora la Banca non abbia inviato una Comunicazione di Exit, USACo potrà in ogni caso esercitare l'Opzione Call Exit mediante l'invio alla Banca di una comunicazione entro sessanta giorni dal decimo anniversario della data di sottoscrizione del Patto, nell'ipotesi in cui lo stesso sia ancora in vigore a tale data. In tale ultima ipotesi, tuttavia, qualora durante i 36 mesi successivi all'esercizio dell'Opzione Call Exit USACo ceda, in una o più operazioni, la totalità delle Azioni ad un prezzo (“**Prezzo di Realizzo**”) che dovesse risultare più alto del prezzo pagato da USACo alla Banca a seguito dell'esercizio dell'Opzione Call Exit, USACo sarà tenuto a pagare alla Banca, a titolo di integrazione del corrispettivo, una percentuale della differenza fra Prezzo di Realizzo ed il prezzo pagato per l'acquisto delle Azioni della Banca a seguito dell'esercizio dell'Opzione Call Exit.

#### 4.8 Opzioni Put e Call in caso di mancato rinnovo del Patto

La Banca attribuisce a USACo una opzione call (la “**Opzione Call**”) per l'acquisto delle Azioni di proprietà della Banca medesima, da esercitarsi nel caso in cui la Banca abbia comunicato l'intenzione di non rinnovare il Patto a scadenza, secondo quanto previsto al successivo paragrafo 7.

L'Opzione Call dovrà essere esercitata ad un prezzo pari al (i) 80% del *fair market value* delle Azioni della Banca, nell'ipotesi in cui la Banca abbia comunicato l'intenzione, secondo quanto previsto al successivo paragrafo 7, di non rinnovare il Patto alla prima naturale scadenza, ovvero (ii) 90% del *fair market value* delle Azioni della Banca, nell'ipotesi in cui la Banca abbia comunicato l'intenzione, secondo quanto previsto al successivo paragrafo 7, di non rinnovare il Patto alla scadenza dei successivi periodi di proroga dello stesso.

In aggiunta, USACo concede alla Banca il diritto di vendere (l'“**Opzione Put Banca**”) alla prima - che irrevocabilmente ed incondizionatamente accetta di acquistare - le Azioni possedute dalla Banca, nell'ipotesi in cui USACo abbia comunicato alla Banca, ai sensi del successivo paragrafo 7, l'intenzione di non rinnovare il Patto alla scadenza. L'Opzione Put Banca potrà essere esercitata dalla medesima ad un prezzo pari (i) al 120% del valore di mercato delle Azioni detenute dalla Banca nell'ipotesi in cui USACo abbia comunicato l'intenzione, secondo quanto previsto al successivo paragrafo 7, di non rinnovare il Patto alla prima scadenza naturale; ovvero (ii) al 110% del valore di mercato delle Azioni detenute dalla Banca, nell'ipotesi





in cui USACo abbia comunicato l'intenzione di non rinnovare il Patto alla scadenza di successivi periodi di proroga dello stesso.

Infine, la Banca garantisce a USACo il diritto di vendere (l' "**Opzione Put USACo**") alla Banca medesima - che irrevocabilmente ed incondizionatamente accetta di acquistare - le Azioni possedute da USACo, nell'ipotesi in cui la Banca abbia comunicato l'intenzione, ai sensi del successivo paragrafo 7, di non rinnovare il Patto alla sua prima naturale scadenza.

In tale caso, l'Opzione Put USACo potrà essere esercitata ad un prezzo pari al 120% del valore di mercato delle Azioni detenute da USACo.

#### 4.9 Cambio di Controllo di USACo

Qualora, durante la vigenza del Patto, dovesse verificarsi un cambio di controllo in USACo, la Banca avrà il diritto di richiedere a USACo che venga realizzata una scissione non proporzionale ("**Scissione**") di NEEP all'esito della quale ciascuna Parte verrà a detenere il 100% di una società di nuova costituzione risultante dalla scissione, la quale a sua volta risulterà titolare di una percentuale della partecipazione a quella data detenuta da NEEP nel capitale delle Società pari alla rispettiva percentuale di capitale detenuta da ciascuna Parte in NEEP alla data della scissione.

All'esito della Scissione le Parti (i) sottoscriveranno un nuovo patto parasociale volto a disciplinare i rispettivi diritti ed obblighi relativi alle partecipazioni da ciascuna detenute nel capitale delle Società, il quale dovrà prevedere termini e condizioni sostanzialmente analoghi ai termini e condizioni di cui all'attuale Patto, ad eccezione del fatto che la Banca e le altre Parti diverse da USACo saranno libere di fare in modo che le azioni detenute dalle rispettive controllate in AS Roma vengano cedute sul mercato azionario; (ii) faranno in modo che lo Statuto di AS Roma venga modificato in conformità con le previsioni del nuovo patto parasociale, prevedendo in particolare una modifica al meccanismo del voto di lista che consenta a ciascuna lista presentata di nominare un numero di amministratori proporzionale al numero di azioni che la supporta.

### **5 Modifiche statutarie**

Le Parti si sono impegnate a fare in modo che gli statuti di NEEP e delle Società venissero modificati sulla base dei modelli allegati al Patto, in modo tale da recepire per quanto possibile le previsioni contenute nel Patto medesimo in materia di *governance* e circolazione delle azioni. Al riguardo si segnala che alla data del presente estratto detti obblighi sono stati adempiuti.

### **6. Impegni delle Parti pre e post acquisizione**

#### *6.1 Impegno a finanziare NEEP per il completamento delle operazioni di acquisizione previste nel Contratto*

Il Patto prevede l'impegno delle Parti a sottoscrivere, rispettivamente, due contratti di finanziamento soci (i "**Contratti di Finanziamento Soci**") al fine di assicurare a NEEP la provvista necessaria per il perfezionamento dell'acquisizione della Partecipazione di Maggioranza e delle partecipazioni in AS Roma RE e Brand Management, nonché per la promozione della conseguente OPA obbligatoria. In particolare, USACo e la Banca si sono impegnati ad assicurare a NEEP i necessari fondi in proporzione alle rispettive partecipazioni detenute in NEEP (i "**Finanziamenti Soci**").

Al riguardo, si segnala che in data 18 agosto 2011 le USACo e Unicredit hanno sottoscritto i rispettivi Contratti di Finanziamento Soci.



In particolare, una prima *tranche* del Finanziamento Soci è stata messa da USACo e la Banca a disposizione di NEEP al fine di perfezionare l'acquisto della Partecipazione di Maggioranza e delle partecipazioni in AS Roma RE e Brand Management, mentre una seconda *tranche* del Finanziamento Soci è stata fornita prima della data di pagamento del corrispettivo dovuto a seguito della promozione dell'OPA obbligatoria sulle azioni AS Roma. In data 31 luglio 2013 i predetti finanziamenti soci sono stati convertiti da USACo e Unicredit, proporzionalmente alle partecipazioni dagli stessi detenuti, in "versamenti in conto futuro aumento di capitale".

## 6.2 OPA

La Banca e USACo si sono impegnate a fare in modo che NEEP promuovesse l'OPA sulle azioni AS Roma. L'OPA è stata garantita e finanziata da USACo e dalla Banca - secondo quanto previsto nei Contratti di Finanziamento Soci - in proporzione alle rispettive partecipazioni detenute in NEEP. La Banca e USACo si sono impegnate a far sì che NEEP adempisse agli obblighi connessi all'OPA ai sensi di legge. Si segnala che l'OPA è stata promossa ed a seguito della stessa NEEP è venuta a detenere una partecipazione pari al 78,038% del capitale sociale di AS Roma S.p.A.

## 6.3 Aumento di capitale di NEEP

La Banca e USACo si sono impegnate a fare in modo che, entro la data di efficacia del Patto, NEEP deliberasse un aumento di capitale scindibile, suddiviso in più *tranches*, dell'importo massimo di Euro 130 milioni ("**Aumento di Capitale NEEP**"). Al riguardo, si segnala che in data 18 agosto 2011 l'assemblea di NEEP ha deliberato l'Aumento di Capitale NEEP, conferendo al Presidente del Consiglio di Amministrazione di NEEP delega irrevocabile per richiedere ai soci la sottoscrizione delle singole *tranches* dell'Aumento di Capitale di NEEP. Il Patto prevede che il Presidente del Consiglio di Amministrazione di NEEP possa richiedere ai soci la sottoscrizione dell'Aumento di Capitale NEEP secondo la seguente tempistica:

(i) una prima *tranche*, fino ad un massimo di Euro 30 milioni, potrà essere offerta in opzione ai soci in ogni momento a partire dal 30 settembre 2011, per un importo pari al corrispettivo complessivo che NEEP sarà tenuta a riconoscere ai titolari di azioni AS Roma che abbiano aderito all'OPA obbligatoria, restando inteso che ove NEEP riceva da parte di USACo e della Banca tale importo mediante erogazione della seconda *tranche* del Finanziamento Soci, la prima *tranche* dell'Aumento di Capitale NEEP dovrà essere cancellata;

(ii) una seconda *tranche*, fino ad un massimo di Euro 50 milioni, potrà essere offerta in opzione ai soci in ogni momento a partire dal 30 novembre 2011 al fine di assicurare a NEEP la provvista necessaria per la sottoscrizione della prima *tranche* dell'Aumento di Capitale AS Roma (come di seguito definito) restando inteso che ove NEEP riceva da parte di USACo e della Banca tale importo mediante erogazione di uno o più finanziamenti soci, la seconda *tranche* dell'Aumento di Capitale NEEP dovrà essere cancellata;

(iii) la terza *tranche*, fino ad un massimo di Euro 10 milioni, potrà essere offerta in opzione ai soci in ogni momento a partire dal 30 novembre 2012 al fine di assicurare a NEEP la provvista necessaria per la sottoscrizione della seconda *tranche* dell'Aumento di Capitale AS Roma;

(iv) la quarta *tranche*, fino ad un massimo di Euro 20 milioni, potrà essere offerta in opzione ai soci in ogni momento a partire dal 30 novembre 2013 al fine di assicurare a NEEP la provvista necessaria per la sottoscrizione della terza *tranche* dell'Aumento di Capitale AS Roma;

(v) la quinta *tranche*, fino ad un massimo di Euro 20 milioni, potrà essere offerta in opzione ai soci in ogni momento a partire dal 31 dicembre 2013, nell'ipotesi in cui AS Roma abbia omesso di rimborsare qualsiasi importo dovuto ai sensi dei Finanziamenti AS Roma (come di seguito definiti), nella misura necessaria al fine di consentire ad AS Roma di porre rimedio a tale





inadempimento, restando inteso che ove NEEP riceva da parte di USACo e della Banca tale importo mediante erogazione di uno o più finanziamenti soci, la quinta *tranche* dell'Aumento di Capitale NEEP dovrà essere cancellata. Con la stipula dell'Accordo Modificativo è stato eliminato l'obbligo di Unicredit di sottoscrivere ovvero finanziare la quinta *tranche* dell'Aumento di Capitale NEEP.

Con riferimento alle suddette prima, seconda, terza e quarta *tranche* dell'Aumento di Capitale NEEP si segnala che l'assemblea straordinaria dei soci di NEEP in data 1 agosto 2013 ha deliberato (i) di prendere atto della scadenza e della conseguente cancellazione delle prime tre *tranche* e (ii) anche alla luce dell'aumento di capitale deliberato in data 1 agosto 2013 menzionato nella premessa, di annullare la quarta *tranche*. Pertanto, per effetto dell'Accordo Modificativo e della delibera dell'assemblea di NEEP del 1° agosto 2013 Unicredit non ha più quindi alcun obbligo di effettuare conferimenti in favore di NEEP. Restano, invece, invariati gli obblighi di conferimento previsti dal Patto a carico di altre Parti in misura proporzionale alle partecipazioni dalle stesse detenute.

Nel caso in cui una delle Parti non adempia ai propri impegni di sottoscrizione dell'Aumento di Capitale NEEP nei 10 giorni successivi alla data in cui il Presidente del Consiglio di Amministrazione avrà offerto in opzione ai soci ciascuna *tranche*, gli altri soci potranno sottoscrivere anche la parte di aumento di capitale inoptato.

Nel caso in cui la Banca non adempia ai propri impegni di sottoscrizione dell'Aumento di Capitale NEEP secondo quanto previsto nel Patto, USACo avrà il diritto di dichiarare l'inadempimento della Banca e, per l'effetto, le previsioni di cui al precedente paragrafo 3.1 (deliberazioni dell'assemblea di NEEP), 3.4 (deliberazioni del Consiglio di Amministrazione di NEEP) e 3.5 (diritti di veto e di consultazione della Banca in relazione alle deliberazioni del Consiglio di Amministrazione di AS Roma) cesseranno di avere efficacia. Per effetto delle suddette delibere dell'assemblea straordinaria di NEEP del 1 agosto 2013 nonché dell'Accordo Modificativo detta previsione deve intendersi eliminata.

Per converso, nel caso in cui (i) USACo non adempia ai propri impegni di sottoscrizione dell'Aumento di Capitale NEEP e, quale conseguenza, (ii) la Banca si trovi a detenere la maggioranza del capitale sociale di NEEP, la Banca avrà il diritto di dichiararne l'inadempimento e, per l'effetto, le previsioni del Patto saranno automaticamente modificate nel senso che ogni riferimento a USACo dovrà essere considerato un riferimento alla Banca e viceversa, con immediata cessazione di ogni efficacia delle previsioni di cui ai paragrafi 3.1, 3.4 e 3.5 sopra richiamati.

L'assemblea di NEEP, nel deliberare l'Aumento di Capitale NEEP, ha previsto che eventuali modifiche alla relativa delibera possano essere apportate esclusivamente con il voto favorevole della Banca.

#### 6.4 Aumento di capitale AS Roma

Una volta conclusa l'OPA obbligatoria, le Parti faranno in modo che AS Roma deliberi un aumento di capitale scindibile, suddiviso in *tre tranches*, fino ad un massimo di Euro 80 milioni ("**Aumento di Capitale AS Roma**") mediante emissione di azioni ordinarie AS Roma, conferendo delega al Consiglio di Amministrazione di AS Roma per richiedere ai soci la sottoscrizione di ciascuna porzione secondo i termini ed alle condizioni di seguito meglio descritti. Con riferimento alla prima *tranche* dell'Aumento di Capitale AS Roma:

(i) le Parti faranno in modo che i rispettivi rappresentanti designati all'interno del Consiglio di Amministrazione di AS Roma richiedano la sottoscrizione di tale *tranche*, fino ad un massimo di Euro 50 milioni, entro il 31 dicembre 2011;



(ii) il prezzo di sottoscrizione per azione sarà pari al minore tra (A) TERP (prezzo teorico ex diritto) delle azioni ordinarie AS Roma alla data dell'assemblea straordinaria degli azionisti che autorizzerà ed approverà l'Aumento di Capitale AS Roma scontato del 30% e (B) il prezzo al quale l'OPA obbligatoria sarà effettuata;

(iii) l'impegno di sottoscrizione di NEEP – ivi inclusa l'eventuale sottoscrizione delle azioni rimaste inopstate - verrà finanziato dalla Banca e da USACo, sulla base delle rispettive partecipazioni detenute in NEEP, mediante la sottoscrizione ed il pagamento della prima *tranche* dell'Aumento di Capitale NEEP.

Con riferimento alla seconda e terza *tranche* dell'Aumento di Capitale AS Roma:

(i) la sottoscrizione di tali ulteriori *tranches* verrà richiesta dal Consiglio di Amministrazione di AS Roma solo nel caso in cui i relativi proventi saranno ritenuti necessari al fine di finanziarie il business plan di AS Roma;

(ii) il prezzo di sottoscrizione per azione sarà pari al minore tra (A) TERP (prezzo teorico ex diritto) delle azioni ordinarie AS Roma alla data del Consiglio di Amministrazione di AS Roma che autorizzerà e richiederà ai soci la sottoscrizione della relativa *tranche* di Aumento di Capitale AS Roma scontato del 30% e (B) il prezzo al quale l'OPA obbligatoria sarà effettuata;

(iii) l'impegno di sottoscrizione di NEEP – ivi inclusa l'eventuale sottoscrizione delle azioni rimaste inopstate - verrà finanziato dalla Banca e da USACo, sulla base delle rispettive partecipazioni detenute in NEEP, mediante la sottoscrizione ed il pagamento della terza e/o quarta *tranche* dell'Aumento di Capitale NEEP.

Si segnala che in data 30 gennaio 2012 l'assemblea dei soci ha deliberato l'Aumento di Capitale AS Roma ed ha stabilito che la prima *tranche* fosse richiamata entro il 31 maggio 2012, termine poi prorogato al 31 dicembre 2012 dall'assemblea dei soci del 2 agosto 2012. Successivamente, la Società ha provveduto a depositare il prospetto informativo; tuttavia, in data 28 dicembre 2012 è stata presentata alla Consob istanza di rinuncia all'istruttoria del predetto prospetto informativo, in quanto il periodo di offerta dei diritti di opzione sul MTA sarebbe coinciso con la sessione invernale della campagna trasferimenti della stagione sportiva 2012/2013 durante la quale si sarebbero potute verificare circostanze tali da incidere sullo scenario economico patrimoniale della Società come rappresentato nel Prospetto Informativo. Nel corso della prossima assemblea dei soci, che sarà convocata per approvare il bilancio relativo all'esercizio 2012, alla luce di tutto quanto precede, sarà proposto ai soci di assumere le opportune delibere in merito all'Aumento di Capitale AS Roma.

#### 6.5 Impegni relativi ai Finanziamenti AS Roma

La Banca, subordinatamente al perfezionamento dell'acquisto delle partecipazioni nelle Società da parte di NEEP, si è impegnata (i) a mettere a disposizione di AS Roma una linea di credito di Euro 30 milioni secondo i nuovi termini e le condizioni previsti nel Term Loan; (ii) a mettere a disposizione di AS Roma una linea di credito factoring "*revolving*" dell'importo di Euro 25 milioni; (iii) a procurare che Roma 2000 eroghi in favore di AS Roma, secondo i nuovi termini e le condizioni previste nel Vendor Loan, un finanziamento dell'importo di Euro 20 milioni (congiuntamente, i "**Finanziamenti AS Roma**").

La Banca e USACo si sono inoltre impegnati, ciascuno in base alle rispettive partecipazioni detenute in NEEP, a far sì che AS Roma sia dotata delle risorse necessarie a sanare eventuali inadempimenti alle obbligazioni di pagamento derivanti dai Finanziamenti AS Roma. Con la stipula dell'Accordo Modificativo la Banca non è più soggetta al predetto obbligo.

#### 6.6 Distribuzione di dividendi



Ai sensi del Patto le Parti faranno in modo che, qualora una delle Società deliberi di distribuire utili alla propria controllante NEEP, quest'ultima provveda a sua volta a ridistribuire tali utili ai propri soci, al netto dei costi e delle spese sostenute da NEEP contemplate nel *budget* annuale di riferimento e ad eccezione dell'ipotesi in cui tali proventi vengano utilizzati da NEEP per ricapitalizzare o finanziare una delle Società.

## 7. Durata

Il Patto è entrato in vigore il 18 agosto 2011, data di perfezionamento dell'operazione di cessione delle Società secondo quanto previsto nel Contratto ed avrà una durata di tre anni da tale data o, nel caso in cui AS Roma in qualsiasi momento durante questi tre anni cessasse di essere quotata sul mercato regolamentato, fino al quinto anniversario da tale data (il "**Termine Iniziale**"). Decorso il Termine Iniziale, il Patto si intenderà automaticamente rinnovato e prorogato, senza ulteriori oneri delle Parti, per successivi periodi di tre anni, salvo che la Banca o USACo diano comunicazione scritta alle altre Parti dell'intenzione di non rinnovare e prorogare il presente Contratto almeno 12 mesi prima della scadenza del Termine Iniziale o, se del caso, di ciascun ulteriore periodo di proroga. Si segnala che il Patto, in scadenza il 18 agosto 2014, è stato tacitamente rinnovato per un ulteriore triennio e quindi sino al 18 agosto 2017, in quanto non è stata inviata alcuna disdetta entro i 12 mesi antecedenti la suddetta data di scadenza.

## 8. Deposito

Il testo del Patto è stato depositato presso l'ufficio del Registro delle Imprese di Roma in data 23 agosto 2011.

I testi dell'Accordo Modificativo e dell'Atto di Adesione sono stati depositati presso l'ufficio del Registro delle Imprese di Roma in data 6 agosto 2013.

La comunicazione relativa al rinnovo tacito del Patto sarà depositata presso l'ufficio del Registro delle Imprese di Roma nei termini di legge.

### **g) Clausole di *change of control* (ex art. 123-bis, comma 1, lettera h)**

La società e le sue controllate non sono parte di accordi che acquistano efficacia, sono modificati o si estinguono in caso di cambiamento di controllo della società.

Per completezza, si segnala unicamente che – con riferimento a NEEP - in caso di cambio di controllo della AS Roma SPV LLC, troverà applicazione quanto previsto al precedente paragrafo f) punto 4.8.

### **h) Indennità degli amministratori in caso di dimissioni, licenziamento e cessazioni a seguito di un'offerta pubblica d'acquisto (ex art 123 – bis, comma 1, lettera i)**

*Non sono previsti accordi tra la società e gli amministratori che prevedano indennità in caso di dimissioni, licenziamento senza giusta causa o se il rapporto di lavoro cessa a seguito di un'offerta pubblica d'acquisto.*

### **i) Nomina e sostituzione degli amministratori (ex art 123 – bis – comma 1, lettera l)**

Lo statuto sociale può essere modificato per effetto di delibera dell'assemblea straordinaria che è validamente costituita e delibera secondo le maggioranze prescritte dalla legge.

Le informazioni relative alle norme applicabili alla nomina e alla sostituzione degli amministratori sono illustrate nella sezione della Relazione dedicata al consiglio di amministrazione



**j) Deleghe ad aumentare il capitale sociale e autorizzazioni all'acquisto di azioni proprie (ex art. 123 – bis – comma 1, lettera m)**

Non esistono deleghe per gli aumenti di capitale ai sensi dell'art. 2443 del codice civile ovvero del potere in capo agli amministratori di emettere strumenti finanziari partecipativi nonché di autorizzazioni all'acquisto di azioni proprie.

Per completezza, si segnala unicamente che – con riferimento a NEEP - in data 18 agosto 2011 l'assemblea ha deliberato l'Aumento di Capitale NEEP di cui al precedente paragrafo f) punto 6.2, conferendo al Presidente del Consiglio di Amministrazione di NEEP delega irrevocabile per richiedere ai soci la sottoscrizione delle singole tranches dell'Aumento di Capitale di NEEP.

**k) Attività di direzione e coordinamento**

L'A.S. Roma S.p.A. è soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte della AS Roma SPV LLC.

## **2. COMPLIANCE**

La presente Relazione annuale su Governo Societario e gli Assetti Proprietari (in prosieguo per brevità anche la “**Relazione**”), si pone l'obiettivo di illustrare il sistema di Corporate Governance adottato dall'A.S. Roma, e di fornire l'informazione concernente l'adesione alle previsioni del Codice di Autodisciplina delle Società Quotate.

La presente Relazione annuale è stata redatta ai sensi dell'art. 123 –bis del TUF, e si sono seguite le indicazioni contenute nel “Format per la relazione sul governo societario e gli assetti proprietari” e nella “Guida alla compilazione della Relazione sulla Corporate Governance” predisposta da Assonime ed Emittenti Titoli.

A.S. Roma, riconosce la validità del modello di governo societario descritto dal Codice di Autodisciplina, pubblicato da Borsa Italiana nel marzo 2006, e ha adottato i principi e le regole di *Corporate Governance* conformi a tale modello.

Nella presente Relazione sono state individuate le aree di adesione alle prescrizioni del Codice di Autodisciplina e l'osservanza degli impegni a ciò conseguenti; sono state altresì segnalate e motivate le ragioni di scostamento da alcuni principi in esso contenuti individuando, all'uopo, per trasparenza e facilità di consultazione, quelli di volta in volta derogati.

La presente Relazione è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 7 ottobre 2013; pertanto, le informazioni contenute sono aggiornate a tale data.

La presente Relazione è disponibile sul sito web di Borsa Italiana ([www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)). Il sistema di governo societario di A.S. Roma prevede una ripartizione di attività tra il Consiglio di Amministrazione, il Comitato Remunerazioni e Nomine, il Comitato per il Controllo Interno, il Collegio Sindacale e l'Assemblea degli azionisti.

La Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione formato attualmente da undici componenti, che durano in carica tre esercizi e sono rieleggibili.

Il Consiglio è investito dei più ampi poteri per l'amministrazione ordinaria e straordinaria della Società.



La nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione avviene sulla base di liste di candidati. Il Consiglio può nominare uno o più Vice Presidenti, e uno o più Amministratori Delegati; designa altresì il segretario, anche tra estranei al Consiglio.

Il Consiglio di Amministrazione ha costituito nel suo ambito il Comitato Remunerazioni e Nomine e il Comitato per il Controllo Interno a carattere consuntivo e propositivo.

Il Collegio Sindacale, costituito ai sensi di statuto da tre Sindaci effettivi e due Sindaci supplenti, vigila sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società, per gli aspetti di competenza, del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione.

Il Collegio Sindacale vigila, inoltre, sull'adeguatezza delle disposizioni impartite alle società controllate, ai sensi dell'art. 114, comma 2, del D. Lgs. 58/1998, e sulle modalità di concreta attuazione delle regole di governo societario previste da codici di comportamento redatti da società di gestione dei mercati regolamentati o da associazioni di categoria, cui la Società, mediante informativa al pubblico, dichiara di attenersi.

Lo Statuto sociale contiene le clausole necessarie ad assicurare che un membro effettivo (Presidente) ed un membro supplente del Collegio Sindacale siano nominati dalla minoranza.

### **3. CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

#### **3.1 NOMINA E SOSTITUZIONE**

La Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione, composto da un minimo di tredici a un massimo di diciannove membri, fissato di volta in volta dall'assemblea ordinaria degli azionisti tenendo conto anche del numero dei candidati della lista proposta, nel rispetto delle previsioni del presente articolo, dal socio o dai soci che rappresentino la maggioranza dei diritti di voto nell'Assemblea chiamata a nominare gli Amministratori.

Il Consiglio di Amministrazione dura in carica per un periodo non superiore a tre esercizi, e scade alla data della assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della sua carica e i suoi membri sono rieleggibili.

La nomina degli amministratori è effettuata sulla base di liste presentate dagli azionisti, nelle quali i candidati devono essere elencati in numero non inferiore a tre e non superiore a diciotto, ciascuno abbinato ad un numero progressivo.

Ogni candidato può presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità.

Ogni azionista non può presentare o concorrere a presentare, neppure per interposta persona o fiduciaria, più di una lista. In caso di violazione di tale divieto, le liste presentate con il concorso determinante (ai sensi del comma che segue) di soci che abbiano violato tale divieto saranno considerate come non presentate ed i relativi candidati non potranno essere eletti, mentre i soci che abbiano violato il divieto non potranno esercitare il loro diritto di voto nell'Assemblea chiamata a nominare gli Amministratori.

Hanno diritto a presentare le liste soltanto gli azionisti che, da soli o insieme ad altri, siano complessivamente titolari di almeno il 2,5% (due virgola cinque per cento) del capitale con diritto di voto (ovvero la diversa percentuale minima stabilita dalla normativa, anche regolamentare, applicabile alla data di presentazione delle liste). Qualora, per l'elezione degli Amministratori, sia applicata tale diversa soglia, il Consiglio di Amministrazione provvede a pubblicarla nell'avviso di convocazione dell'assemblea chiamata a deliberare sulla nomina degli Amministratori.



Le liste, sottoscritte da coloro che le presentano e corredate dalle informazioni sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati, devono essere depositate presso la sede legale della Società almeno quindici giorni prima di quello fissato per l'Assemblea in prima convocazione.

Al fine di comprovare la titolarità del numero di azioni necessarie alla presentazione delle liste, gli Azionisti devono, contestualmente al loro deposito, presentare, o far pervenire tramite l'intermediario autorizzato che tiene i conti, idonea documentazione da cui risulta la titolarità delle relative azioni.

Unitamente a ciascuna lista, entro il termine sopra indicato, sono altresì depositate le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la candidatura ed attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, l'esistenza dei requisiti eventualmente prescritti dalla legge e dai regolamenti per i membri del consiglio di amministrazione, nonché gli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti presso altre società.

In ciascuna lista deve essere contenuta ed espressamente indicata la candidatura di almeno due soggetti aventi i requisiti di indipendenza stabiliti per i sindaci dall'art. 148, comma 3, D. Lgs. 58/1998, nonché i requisiti di indipendenza previsti dai codici di comportamento redatti da società di gestione di mercati regolamentati o da associazioni di categoria ("Amministratori Indipendenti").

Alla elezione degli Amministratori si procede come segue:

- a) dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti (in prosieguo "**Lista di Maggioranza**") viene tratto, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista, un numero di consiglieri pari al numero totale dei componenti il Consiglio, come previamente stabilito dall'Assemblea, meno uno;
- b) dalla lista che ha ottenuto il secondo numero di voti (in prosieguo "**Lista di Minoranza**"), che non sia collegata in alcun modo, neppure indirettamente, con i soci che hanno presentato o votato la Lista di Maggioranza, viene tratto un consigliere in persona del candidato indicato col primo numero nella Lista di Minoranza medesima; tuttavia, qualora all'interno della Lista di Maggioranza non risultino eletti almeno (i) un Amministratore Indipendente, qualora il Consiglio di Amministrazione sia composto da un numero di componenti inferiore o pari a 7 (sette), (ii) due Amministratori Indipendenti, qualora il Consiglio di Amministrazione sia composto da un numero di componenti superiore a 7 (sette), risulterà eletto, anziché il capolista della Lista di Minoranza, il primo Amministratore Indipendente indicato nella Lista di Minoranza medesima.

Al candidato elencato al primo posto della Lista di Maggioranza spetta la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione. In caso di parità di voti tra due o più liste, si procede a nuova votazione da parte dell'Assemblea, mettendo ai voti solo le liste che hanno ottenuto parità di voti.

Qualora sia stata presentata una sola lista, l'Assemblea esprime il proprio voto su di essa e qualora la stessa ottenga la maggioranza relativa, risultano eletti amministratori i candidati elencati in ordine progressivo, fino a concorrenza del numero fissato dall'Assemblea. Il candidato indicato al primo posto della lista risulta eletto Presidente del Consiglio di Amministrazione. In mancanza di liste, il Consiglio di Amministrazione viene nominato dall'Assemblea con le maggioranze di legge. In caso di cessazione dalla carica, per qualunque causa, di uno o più Amministratori, la loro sostituzione è effettuata come di seguito indicato:

- a) se viene a cessare un amministratore che apparteneva alla Lista di Minoranza, il Consiglio di Amministrazione nomina il sostituto nell'ambito degli appartenenti alla medesima lista e l'assemblea delibera, con le maggioranze di legge, rispettando lo stesso principio; si precisa





- che, qualora l'amministratore sostituito fosse un Amministratore Indipendente, il sostituto dovrà comunque essere un Amministratore Indipendente;
- b) qualora non residuino nella predetta Lista di Minoranza altri candidati eleggibili, il Consiglio di Amministrazione provvede alla sostituzione ai sensi di legge, senza l'osservanza di quanto indicato al punto precedente, così come provvede l'Assemblea, sempre con le maggioranze di legge e sempre nel rispetto delle disposizioni di legge vigenti in materia di indipendenza degli amministratori;
- c) per la sostituzione degli amministratori appartenenti alla Lista di Maggioranza, o in mancanza di liste, si procede ai sensi di legge e sempre nel rispetto delle disposizioni di legge in materia di indipendenza degli amministratori.

Non possono essere nominati amministratori, e se nominati decadono, coloro che non siano in possesso dei requisiti di onorabilità stabiliti per i componenti degli organi di controllo ai sensi delle disposizioni vigenti. L'Amministratore Indipendente, ovvero gli Amministratori Indipendenti che, successivamente alla nomina, perdano i requisiti di indipendenza, devono darne immediata comunicazione al Consiglio di Amministrazione e, in ogni caso, decadono dalla carica. Vengono successivamente sostituiti secondo la procedura sopra descritta.

Qualora per dimissioni o altre cause, il numero dei consiglieri in carica fosse ridotto a meno della metà, tutti gli amministratori si intenderanno decaduti e si dovrà procedere alla convocazione dell'assemblea per la nomina dell'intero Consiglio di Amministrazione.

Gli amministratori che risultino colpiti da provvedimenti definitivi della giurisdizione ordinaria comportanti pene accessorie incompatibili con la permanenza nella carica, sono sospesi dalla carica stessa per il periodo di tempo previsto negli anzidetti provvedimenti. Durante il periodo in cui gli amministratori risultano colpiti da provvedimenti disciplinari degli organi della F.I.G.C., che comportano l'inibizione temporanea a svolgere ogni attività in seno alla F.I.G.C., a ricoprire cariche federali, nonché a rappresentare la società nell'ambito federale, le funzioni di rappresentanza della società nei confronti della F.I.G.C. saranno svolte dal Vice Presidente o da uno dei Vice Presidenti della società a ciò delegato, o dall'amministratore delegato o da un consigliere a ciò delegato.

Si fa presente che, qualora l'accordo di cui al punto 2.f Sez. (B) acquisti efficacia, troveranno applicazione le disposizioni sulla governance di A.S. Roma meglio descritte al paragrafo (3) della Sezione B.

### 3.2 COMPOSIZIONE

Ai sensi dell'Art. 15 dello Statuto sociale, l'A.S. Roma è amministrata da un Consiglio di Amministrazione, composto da un minimo di 13 ad un massimo di 19 membri, fissato di volta in volta dall'Assemblea. Il Consiglio di Amministrazione dura in carica per un periodo non superiore a tre anni e i suoi membri sono rieleggibili.

L'attuale Consiglio di Amministrazione, è composto da 13 membri, come nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 1° agosto 2011 e successivamente del 27 ottobre 2011, ed è composto dai seguenti consiglieri di amministrazione:

James Joseph Pallotta (Presidente), Roberto Cappelli e Joseph Tacopina (Vice Presidenti), Thomas DiBenedetto, Italo Adres Zanzi e Claudio Fenucci, Amministratori Delegati, Mauro Baldissoni, Paolo Fiorentino, Mark Stephen Pannes, Brian Katz Klein, Giuseppe Pasquale Marra, Benedetta Navarra e Giorgio Cataldo Piccarreta, (consiglieri d'amministrazione).



Nel corso dell'esercizio sociale 2012/2013 si sono tenute le seguenti riunioni del Consiglio di Amministrazione: 27 agosto 2012, 27 settembre 2012, 05 ottobre 2012, 14 novembre 2012, 23 novembre 2012, 20 dicembre 2012, 28 febbraio 2013, 14 maggio 2013, e 29 giugno 2013.

### **3.3 RUOLO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

Ai sensi dell'art. 17 dello Statuto, le riunioni del Consiglio sono convocate normalmente dal Presidente di sua iniziativa, o, in caso di sua assenza o impedimento, dall'Amministratore Delegato, o su richiesta di almeno un terzo degli Amministratori o del Collegio Sindacale.

I membri del Collegio Sindacale assistono alla riunione del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo.

Ai sensi dell'art. 18 dello Statuto, il Consiglio è validamente riunito con la presenza della maggioranza assoluta degli amministratori in carica e delibera validamente con il voto favorevole della maggioranza dei presenti. In caso di parità, prevale il voto di chi presiede.

Anche in difetto di convocazione, ai sensi delle disposizioni dello Statuto, le riunioni del Consiglio di Amministrazione si intenderanno validamente tenute qualora vi partecipino tutti gli amministratori in carica ed i sindaci effettivi.

E' ammessa la possibilità che le adunanze del Consiglio di amministrazione si tengano per video o teleconferenza, a condizione che tutti i partecipanti possano essere identificati, e sia loro consentito di seguire la discussione ed intervenire in tempo reale alla trattazione degli argomenti affrontati.

Al Consiglio di Amministrazione spettano tutti i poteri per la gestione ordinaria e straordinari della Società.

Il Consiglio di Amministrazione è peraltro competente in merito alle deliberazioni relative all'emissione di obbligazioni non convertibili, ed operazioni di scissione, ed a tutte le deliberazioni consentite dall'art. 2365 secondo comma c.c., ovvero da altre disposizioni di legge.

Il Consiglio di Amministrazione valuta l'adeguatezza del sistema organizzativo, amministrativo e finanziario della Società sulla base delle informazioni ottenute da parte del management. Inoltre valuta l'adeguatezza del Sistema di Controllo Interno sulla base delle comunicazioni ricevute dal Comitato di Controllo Interno e dalle indicazioni dell'Organismo di Vigilanza.

Il Consiglio di Amministrazione, anche attraverso il Presidente, l'Amministratore Delegato ed il Comitato Esecutivo, riferisce al Collegio Sindacale sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società e dalle sue controllate, ove esistenti; in particolare, riferisce sulle operazioni in potenziale conflitto di interessi. La comunicazione viene di regola effettuata in occasione delle riunioni consiliari e, comunque, con periodicità almeno trimestrale.

Il Consiglio di Amministrazione può delegare, in tutto o in parte, i suoi poteri al Comitato esecutivo, al Presidente, ai Vice Presidenti e ad amministratori delegati, se nominati, e può demandare ai propri membri o a terzi la materiale esecuzione delle deliberazioni regolarmente prese. Operano al riguardo i limiti previsti dall'art. 2381 c.c..

Il Presidente o i Vice Presidenti o gli Amministratori Delegati - se nominati - entro 30 giorni dalla notizia di una intervenuta modifica della compagine azionaria della Società, dovranno inviare alla F.I.G.C., copia delle comunicazioni ricevute ai sensi del D. Lgs. n. 58/98.

L'art. 20 dello Statuto attribuisce il potere di rappresentare la Società davanti a terzi ed in giudizio, nonché di firmare in nome della Società, al Presidente o, in caso di sua assenza o





impedimento, ad un Vice Presidente e, disgiuntamente, ad uno degli Amministratori Delegati, se nominati; il Consiglio di Amministrazione può attribuire i suddetti poteri ad altri Amministratori, Direttori, Procuratori e dirigenti che ne useranno nei limiti stabiliti dal Consiglio stesso.

### 3.4 ORGANI DELEGATI

In data 4 luglio 2011, a seguito alle dimissioni presentate dalla Dott.ssa Rosella Sensi, in data 28 giugno 2011, con effetti a decorrere dal 1° luglio 2011, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato;

- di nominare l'Avv.to Roberto Cappelli, Presidente della Società, con rappresentanza legale della stessa e il Dott. Claudio Fenucci quale Amministratore Delegato;
- di revocare i poteri attribuiti al Comitato esecutivo istituito in data 13 novembre 2008, tenuto conto che due dei componenti dello stesso, e precisamente la Dott.ssa Rosella Sensi e la Dott.ssa Silvia Sensi, hanno rassegnato le dimissioni dal Consiglio;
- di nominare un Comitato esecutivo nelle persone del Presidente del Consiglio di Amministrazione, Avv.to Roberto Cappelli, dell'Amministratore delegato, Dott. Claudio Fenucci, del Dott. Paolo Fiorentino e dell'Avv. Mauro Baldissoni;
- di delegare al Dott. Claudio Fenucci di esercitare poteri a firma singola per un importo massimo di spesa pari ad Euro 1.000.000,00 per singolo atto, ove l'operazione non sia singolarmente e specificatamente già prevista nel Budget annuale della Società, e senza limiti di spesa per le operazioni singolarmente e specificatamente già previste nel Budget annuale della Società;
- di delegare al Dott. Claudio Fenucci di esercitare poteri a firma singola per un importo massimo di spesa pari ad Euro 7.500.000,00, per contratti di prestazioni di natura professionistico/sportive, fermo restando che al di sopra di tale soglia l'operazione dovrà essere deliberata dal Comitato esecutivo, e senza limiti di spesa per le operazioni della stessa natura singolarmente e specificatamente già previste nel Budget annuale della Società.

In data 27 ottobre 2011, l'Assemblea dei soci ha provveduto a nominare Presidente del Consiglio di Amministrazione il Dott. Thomas DiBenedetto, ed il Consiglio di Amministrazione del 28 ottobre 2011, ha conferito i relativi poteri. Nell'ambito dello stesso consiglio sono stati nominati vice presidenti della società gli avvocati Roberto Cappelli e Joseph Tacopina, e confermato nella carica di Amministratore Delegato il Dott. Claudio Fenucci.

In data 14 dicembre 2011, il Presidente del Consiglio di Amministrazione ha comunicato le dimissioni dalla carica di consiglieri di amministrazione da parte dei Signori Michael Ruane e Richard D'Amore, per impegni professionali inconciliabili con l'attività di consigliere. Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato ai sensi dell'art. 15 dello statuto sociale, ed ai sensi dell'art. 2386 c.c. di cooptare i signori Mark Pannes e Brian Klein quali consiglieri che rimarranno in carica fino alla prossima assemblea. Il Presidente del Consiglio di Amministrazione ha comunicato nell'ambito della stessa seduta l'intenzione di rimettere i poteri a lui conferiti dal consiglio al nuovo consigliere di amministrazione sig. Mark Stephen Pannes che ha accettato ed è stato nominato CEO della società (Amministratore Delegato).

In data 27 agosto 2012 il Consiglio di Amministrazione della società ha nominato quale Presidente della società, in luogo del Dott. Thomas DiBenedetto, il Dott. James Pallotta già consigliere della società.

In data 28 febbraio 2013, il consigliere di amministrazione Dott. Andrea Gabrielle ha rassegnato le dimissioni e il Consiglio di Amministrazione ha cooptato al suo posto il Dott. Italo Andres



Zanzi. Il Dott. Mark Pannes, in considerazione dell'ingresso del Dott. Italo Andres Zanzi, ha rimesso le deleghe operative a lui precedentemente conferite come C.E.O – Amministratore Delegato invitando il Consiglio di Amministrazione alla riassegnazione dei poteri e delle deleghe.

Il Consiglio di Amministrazione preso atto delle dimissioni del Dott. Pannes ha conferito, in stessa data, al Dott. Italo Andres Zanzi i poteri e le deleghe precedentemente conferite al Dott. Mark Pannes e ha nominato nuovo CEO della società (Amministratore Delegato).

In data

### **3.5 ALTRI CONSIGLIERI ESECUTIVI**

Nel Consiglio di Amministrazione della Società, oltre agli amministratori presenti nel Comitato esecutivo non sono presenti altri amministratori esecutivi.

### **3.6 AMMINISTRATORI NON ESECUTIVI E INDIPENDENTI**

Il Consiglio di Amministrazione è attualmente è composto per la maggior parte (11 su 13) da consiglieri non esecutivi (sprovvisti di deleghe operative e/o funzioni direttive in ambito aziendale), tali da garantire un peso determinante nell'assunzione delle decisioni consiliari, apportando le loro specifiche competenze e contribuendo all'assunzione di decisioni conformi all'interesse sociale.

Il Consiglio di Amministrazione si compone, inoltre, di 6 amministratori indipendenti (5 su 13), che:

- a) non intrattengono, direttamente, indirettamente o per conto di terzi, né hanno di recente intrattenuto, con l'A.S. Roma, con gli amministratori esecutivi e con l'azionista che controlla la Società, relazioni economiche di rilevanza tale da poterne condizionare l'autonomia di giudizio;
- b) non sono titolari, né direttamente né indirettamente, di partecipazioni azionarie di entità tale da permettere loro di esercitare il controllo sulla Società, né partecipano a patti parasociali per il controllo della Società stessa;
- c) non sono stretti famigliari di amministratori esecutivi della Società, o di soggetti che si trovino nelle situazioni indicate alle precedenti lettere a) e b).

### **3.7 LEAD INDEPENDENT DIRECTOR**

Il Consiglio di Amministrazione non ha nominato un Lead Independent Director per vagliare le istanze degli amministratori indipendenti.

## **5. TRATTAMENTO DELLE INFORMAZIONI SOCIETARIE**

### **5.1 Procedure per la gestione e il trattamento di informazioni rilevanti**

L'A.S. Roma ha adottato una propria procedura, in conformità a quanto previsto dall'Articolo 6 del Codice di Autodisciplina delle società quotate, dalla Guida per l'Informazione al Mercato, di Borsa Italiana S.p.A., dalle disposizioni previste dal Regolamento Consob n. 11971/99, per la gestione ed il trattamento delle informazioni rilevanti, che disciplina anche la procedura da rispettare per la loro diffusione al pubblico, con particolare riferimento alle informazioni "price sensitive", di cui all'Articolo 114 del Testo Unico (in prosieguo, per brevità la "Procedura").

La Procedura tiene conto, inoltre, di quanto disposto dal Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana S.p.A., dalle relative Istituzioni, nonché da quanto specificatamente



sancito dalla Raccomandazione Consob n. 2080535, del 9 dicembre 2002, all'uopo emanata per disciplinare gli obblighi di informativa periodica delle società di calcio quotate; la Procedura potrà essere soggetta a modifiche e integrazioni, al fine del recepimento di eventuali variazioni della normativa vigente, ivi compresa quella federale in materia di iscrizione ai Campionati Professionistici ed alle competizioni europee.

Tale Procedura è finalizzata a preservare la segretezza delle informazioni riservate, assicurandone, al contempo, la loro corretta e tempestiva diffusione al mercato, al fine di evitare asimmetrie informative.

La gestione delle informazioni riservate riguardanti l'A.S. Roma e le società controllate, collegate e partecipate è di pertinenza del Presidente e dell'Amministratore Delegato, i quali dispongono le necessarie verifiche da parte dell'*Investor Relation Manager*, al fine di qualificare come riservate le informazioni da sottoporre alla presente Procedura.

Altresì, la gestione delle informazioni rilevanti (*price sensitive*) è di esclusiva competenza del Presidente e dell'Amministratore Delegato, mentre è compito della funzione *Investor Relations*, la diffusione al pubblico delle stesse, nonché la loro comunicazione agli Organi di Controllo.

La procedura disciplina le specifiche modalità a cui il Personale, i componenti dello staff tecnico – sanitario ed i calciatori dell'A.S. Roma devono attenersi nel fornire informazioni ai *media* (televisione, radio, stampa, telefonia, internet), qualora abbiano ad oggetto informazioni *price sensitive*, stabilendo inoltre, che qualora i documenti o le informazioni contengano riferimenti a dati specifici di carattere economico – finanziario o gestionale, gli stessi dovranno essere precedentemente validati dalle Funzioni competenti.

Il Regolamento interno dell'Area Tecnica contiene un paragrafo appositamente disciplinante tale tematica, con la specifica previsione delle sanzioni applicabili in caso di mancato rispetto della stessa.

#### **Registro ai sensi dell'art. 115 bis del D. Lgs. 58/1998**

La Società, nel rispetto delle previsioni di cui alla normativa vigente in materia, ha istituito il Registro delle persone che, in ragione dell'attività lavorativa o professionale, ovvero delle funzioni svolte, hanno accesso alle informazioni previste dall'art. 114, comma 1 del D. Lgs. 58/1998; al fine di facilitare la gestione di tale Registro, la Società ha adottato un apposito programma informatico che ne permette la gestione automatizzata.

In particolare, le persone a conoscenza di fatti rilevanti sono iscritte nel Registro al momento in cui vengono a conoscenza dell'informazione rilevante e restano iscritte sino al momento in cui viene meno il presupposto per il quale sono stati inizialmente iscritti, ovvero l'informazione è resa pubblica dalla Società.

#### **5.2 Il Codice di Comportamento in materia di Internal Dealing**

Il Consiglio di Amministrazione in data 20 gennaio 2003, in ottemperanza a quanto disposto dal Regolamento di Borsa Italiana S.p.A., ha emanato il Codice di Comportamento in materia di Internal Dealing, al fine di disciplinare, con efficacia cogente, gli obblighi di comportamento, di informativa, e di comunicazione, nei confronti del mercato, inerenti le operazioni su strumenti finanziari emessi dall'A.S. Roma e da sue controllate, effettuate per conto proprio dalle "Persone Rilevanti", intendendo come tali, coloro che, in virtù dell'incarico ricoperto, abbiano accesso a informazioni su fatti tali da determinare variazioni significative nelle prospettive economiche, finanziarie, e patrimoniali dell'A.S. Roma e del Gruppo ed idonee, se rese pubbliche a influenzare sensibilmente il prezzo dei relativi strumenti finanziari quotati.

Il Codice di Comportamento in materia di Internal Dealing è reso disponibile al sito internet di A.S. Roma.



La Società ha individuato quali Persone Rilevanti, destinatarie degli obblighi di comunicazioni, gli Amministratori, i Sindaci Effettivi, il Direttore Generale, se nominato, nonché i seguenti Responsabili di funzione della Società: il Direttore Sportivo e Tecnico, il Responsabile dell'Area Comunicazione e dell'Investor Relation, l'Allenatore Responsabile della Prima Squadra e l'Allenatore in Seconda, il Responsabile Sanitario ed i calciatori componenti la Rosa della prima squadra, nonché gli Amministratori della società partecipata Soccer S.a.s. di Brand Management S.r.l..

Ai sensi del Codice di Comportamento, le Persone Rilevanti, così individuate, devono comunicare trimestralmente al Referente le operazioni effettuate sugli strumenti finanziari, il cui ammontare sia pari o superiore a 30.000 euro, mentre è previsto l'obbligo di comunicazione immediata qualora sia superata la soglia di 150.000 euro. Sulla base di quanto ricevuto, l'A.S. Roma provvede, rispettivamente, ad inviare apposita comunicazione a Borsa Italiana, ovvero ad informare, senza indugio, il mercato tramite la diffusione di un comunicato stampa.

E' altresì previsto il c.d. *Blackout Period*, durante il quale è comunque posto divieto, ovvero è limitata la possibilità per le Persone Rilevanti di effettuare le operazioni su strumenti finanziari emessi dalla Società nei periodi immediatamente precedenti la diffusione di informazioni atte a influire significativamente sui prezzi di tali strumenti.

## 6. COMITATI INTERNI AL CONSIGLIO

Il Consiglio di Amministrazione ha costituito nel suo ambito il Comitato esecutivo, il Comitato per le Nomine e Remunerazioni, e il Comitato per il Controllo Interno a carattere consuntivo e propositivo.

### 6.1 Comitato per le Nomine e Remunerazione

In data 30 gennaio 2012, il Consiglio di Amministrazione dell'A.S. Roma, ha nominato membri del Comitato delle Remunerazioni il Dott. Paolo Fiorentino (Presidente), il Dott. Mark Pannes ed il Dott. Claudio Fenucci. In particolare, verifica periodicamente l'adeguatezza, la coerenza complessiva e la politica adottata per la remunerazione degli amministratori esecutivi, degli altri amministratori investiti di particolari cariche e dei dirigenti con responsabilità strategiche avvalendosi delle informazioni ottenute dall'amministratore delegato.

La remunerazione degli amministratori, e dei dirigenti con responsabilità strategiche è determinata tenendo conto di una parte fissa ed eventualmente di una parte variabile adeguatamente bilanciate in funzione degli obiettivi strategici e della politica di gestione dei rischi.

Il Comitato della Remunerazione si è riunito una volta in data per deliberare in merito ai compensi previsti per alcune cariche quali il compenso del nuovo Amministratore Delegato Italo Zanzi, del Direttore Generale Mauro Baldissoni, del Dirigente Preposto alla Redazione dei Documenti Contabili, il compenso previsto per l'Organismo di Vigilanza monocratico, ed il compenso previsto per la funzione di Investor Relator.

La Relazione per la Remunerazione è allegata e parte integrante della presente Relazione.

### 6.2 Comitato Esecutivo

In data 28 ottobre 2011, il Consiglio di Amministrazione dell'A.S. Roma, ha nominato membri del Comitato Esecutivo il Dott. Thomas DiBenedetto, il Dott. James Pallotta, ed il Dott. Paolo Fiorentino.

In data 27 agosto 2012 è stato nominato membro del Comitato Esecutivo il Dott. Mark Pannes in luogo del Dott. Thomas DiBenedetto.



In data 28 febbraio 2013, il Dott. Mark Stephen Pannes ha rassegnato le dimissioni da membro del Comitato Esecutivo, al suo posto è stato nominato il Dott. Italo Andres Zanzi.

Il Comitato esecutivo ha il compito di adottare le decisioni su materie eccedenti i poteri conferiti all'Amministratore Delegato ed al Presidente del Consiglio di Amministrazione e non riservate in via esclusiva al Consiglio di Amministrazione,

Nello svolgimento delle proprie funzioni, il Comitato ha la facoltà di accedere alle informazioni e alle funzioni aziendali necessarie per lo svolgimento del proprio compito nonché di avvalersi di consulenti esterni, nei termini stabiliti dal Consiglio di Amministrazione.

Alle riunioni del Comitato possono partecipare soggetti che non ne sono membri, inclusi altri componenti del consiglio, su invito del comitato stesso, con riferimento a singoli punti all'ordine del giorno.

Il Comitato Esecutivo nel corso dell'esercizio 12-13 si è riunito per 4 volte.

### 6.3 Comitato Per Il Controllo Interno

In aderenza a quanto stabilito dal Codice di Autodisciplina, nell'ambito del Consiglio di Amministrazione è stato istituito un Comitato Audit che, con funzioni consultive e propositive, sovrintende al Sistema di Controllo Interno ed alle sue procedure amministrative ed operative, coordinando, altresì, i rapporti con la società di Revisione.

Inoltre, il Comitato di Controllo Interno si riunisce almeno una volta l'anno con l'Organismo di Vigilanza ex D. Lgs. 231/2001, per lo scambio di informazioni rilevanti attinenti al sistema di controllo.

In data 30 gennaio 2012, il Consiglio di Amministrazione dell'A.S. Roma ha nominato membri del Comitato di Controllo il Dott. Brian Klein (Presidente) e gli avvocati Roberto Cappelli e Joseph Tacopina . amministratori non esecutivi del Consiglio di Amministrazione.

In particolare, il Comitato per il controllo interno:

- (a) assiste il Consiglio di Amministrazione nell'espletamento dei propri compiti relativi al sistema di controllo interno;
- (b) assiste l'Amministratore Delegato nell'identificazione dei principali rischi aziendali;
- (c) valuta il piano di lavoro preparato dal preposto al controllo interno e riceve le relazioni periodiche dello stesso;
- (d) assiste il Consiglio di Amministrazione nella verifica delle attività svolte dall'Organismo di Vigilanza ex D. Lgs. 231/2001;
- (e) valuta, unitamente ai responsabili amministrativi della Società ed ai revisori, l'adeguatezza dei principi contabili utilizzati, curando i rapporti fra il preposto al controllo interno della Società, il Consiglio di Amministrazione, il Collegio Sindacale e la Società di Revisione;
- (f) valuta il piano di lavoro predisposto per la revisione e i risultati esposti nelle relazioni emesse dalla Società di Revisione;
- (g) riferisce almeno semestralmente al Consiglio, in occasione dell'approvazione del Bilancio d'esercizio e della Relazione Finanziaria Semestrale, sull'attività svolta dal Comitato stesso e sull'adeguatezza del sistema di controllo interno.



L'attività del Comitato per il Controllo Interno ha riguardato essenzialmente la verifica dell'idoneità del sistema di controllo interno a presidiare efficacemente i rischi tipici delle principali attività esercitate dalla Società.

Ai fini dell'adesione al Codice di Autodisciplina, è stata istituita la funzione di Internal Auditing, con il compito di verificare il rispetto delle procedure interne, segnalando all'Amministratore Delegato ed al Comitato per il Controllo Interno eventuali aree di rischio.

Nel corso degli ultimi 12 mesi, si sono tenute le seguenti riunioni del Comitato per il Controllo Interno: 24 agosto 2012, il 24 gennaio 2013 e il 13 marzo 2013. Tali riunioni hanno avuto ad oggetto l'analisi del Piano di Internal auditing, delle evidenze contenute nelle relazioni periodiche fornite dal Responsabile di Internal Auditing, l'esame delle procedure interne e le tematiche attinenti ai problemi di Corporate Governance e di applicazione del D. Lgs. 231/2001, l'esame delle operazioni con parti correlate.

## 7. IL SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO

L'A.S. Roma ha definito, il sistema di gestione del rischio e di controllo interno, in riferimento al processo di informativa finanziaria, in modo integrato e nell'ambito della struttura del sistema dei controlli. Il sistema dei controlli è stato improntato tenendo presente le indicazioni del CoSo Report (modello di controllo elaborato dal *Committee of Sponsoring Organisations* 1992) che costituisce le linee guida per la definizione degli obiettivi e delle attività di controllo.

Le attività volte alla gestione dei rischi ed al controllo interno perseguiranno gli obiettivi di controllo individuati dal Consiglio di Amministrazione, dal Comitato di Controllo e dal management attraverso un'analisi trasversale dei processi aziendali e, quindi, non focalizzata sulle singole funzioni aziendali coinvolte.

Il processo comporterà l'individuazione degli obiettivi di controllo, quello dei rischi potenziali ambientali, la definizione delle tecniche di controllo volte alla riduzione dei rischi, ed il monitoraggio delle attività svolte.

In generale gli obiettivi di controllo interno in riferimento all'informazione finanziaria sono quelli di assicurare una rappresentazione veritiera e corretta dell'informazione finanziaria stessa. Tale impostazione comporta l'individuazione delle asserzioni di bilancio e del rispetto della compliance prevista in termini di autorizzazione alla spesa.

I rischi generici individuati a livello di informazione finanziaria (c.d. rischi di *entity level*) possono essere riconosciuti nell'organizzazione e la competenza del personale, nell'efficienza del sistema di corporate governance, nell'evoluzione del contesto normativo interno ed esterno, nei mutamenti degli indirizzi di politica sportiva. Tali rischi non possono essere rilevati da singole attività di controllo ma possono comunque influire in modo rilevante sulle modalità d'informazione finanziaria.

I rischi più specifici (c.d. *process level*) relativi ai singoli processi coinvolti nella formazione dell'informazione finanziaria possono essere individuati attraverso una mappatura dei rischi, e gestiti attraverso una definizione dei controlli ed un loro monitoraggio.

In generale le verifiche di attendibilità delle informazioni finanziarie sono state implementate tenendo conto dei diversi processi individuati: gestione del ciclo del credito, del debito, di tesoreria, delle immobilizzazioni, del personale e degli assestamenti diretti alla formazione del bilancio separato, consolidato, della relazione finanziaria semestrale e dei resoconti intermedi di gestione.

In termini di asserzioni di bilancio le verifiche di attendibilità hanno tenuto conto dei criteri di esistenza, correttezza, completezza, valutazione e corretta imputazione.





L'attività di Internal Audit prevede che gli ordinari controlli di attendibilità delle informazioni finanziarie vengano svolti sui documenti emessi dalla funzione Amministrativa e dalla funzione del controllo di gestione prima che tale flusso informativo pervenga agli Amministratori Delegati e al Consiglio di amministrazione. Inoltre, vengono svolti controlli sulla corrispondenza dei dati presenti sulle informative contabili interne rispetto a quanto riportato sui comunicati ufficiali.

#### 7.1. Il Modello Organizzativo Ex D. Lgs. 231/2001

In data 13 maggio 2010 il Consiglio di Amministrazione ha rinnovato le cariche dell'Organismo di Vigilanza, espressamente previsto dal D. Lgs. 231/01, come organo cui è demandata la sorveglianza e la manutenzione del Modello di organizzazione, gestione e controllo, in materia di responsabilità amministrativa delle persone giuridiche (in prosieguo, per brevità il **"Modello"**).

In data 25 giugno 2009 il Consiglio di Amministrazione ha ridefinito ed approvato la parte generale del modello e le parti speciali riguardanti i Reati nei rapporti con la Pubblica Amministrazione (parte 1), i Reati Societari (parte 2), i Reati di falsità in monete e i reati di riciclaggio, ricettazione ed impiego di utilità illecite (parte 3) i Reati di Market Abuse (parte 4) ed i Reati in materia di Salute e Sicurezza sul Lavoro (parte 5).

I compiti dell'Organismo di Vigilanza possono così essere sintetizzati:

- analizzare la reale adeguatezza del modello in riferimento ai reati previsti dalla legge 231/2001;
- vigilare sull'effettività del modello, verificando la coerenza tra i comportamenti concreti ed il modello medesimo;
- proporre le eventuali implementazioni e modifiche.

In data 14 maggio 2012 il Consiglio di Amministrazione ha nominato il nuovo Organismo di Vigilanza della Società. In particolare l'Amministratore Delegato ha informato il Consiglio che in data 29 aprile 2012 è terminato il mandato conferito ai componenti l'Organismo di Vigilanza dell'A.S. Roma, nominato dal Consiglio nella seduta del 13 maggio 2010, per la durata di 2 anni, come previsto dal Regolamento istitutivo dello stesso.

Il Consiglio tenuto conto delle dimissioni già rassegnate dal Dott. Scicchitano dalla carica di membro dell'OdV in data 06 giugno 2011, e della volontà di procedere ad una revisione dell'attuale Modello di organizzazione, gestione e controllo ai sensi del D.Lgs. 231/01, a seguito della riorganizzazione dei processi aziendali avviata con la modifica degli assetti proprietari di A.S. Roma, ha deliberato l'adozione in via temporanea di un organo monocratico, suggerendo a tale proposito di riconfermare l'incarico al Dott. Flavio Mecenate, Internal Audit di A.S. Roma, e già precedente membro dell'Organismo di Vigilanza della Società. Si ritiene, infatti, che tale composizione garantisca i requisiti di autonomia ed indipendenza richiesti dal D.Lgs 231/01, oltre alla professionalità, continuità di azione e competenza, sia in tema di responsabilità amministrativa degli enti, sia sulle dinamiche aziendali e le procedure adottate all'interno di A.S. Roma. A seguito del completamento del processo di revisione dell'attuale Modello, si potrà procedere alla nomina di un nuovo Organo di Vigilanza in forma collegiale.

L'Organismo di Vigilanza nella composizione indicata garantisce i requisiti di autonomia ed indipendenza richiesti dal D. Lgs. 231/01, oltre alla professionalità, continuità di azione e competenza sia in tema di responsabilità amministrativa degli enti, sia sulle dinamiche aziendali e le procedure adottate all'interno di A.S. Roma.

Nel corso dell'esercizio 2012/2013 l'Organismo di Vigilanza si è riunito per 3 volte e le sedute hanno avuto ad oggetto l'implementazione e la verifica delle procedure aziendali adottate.

#### 7.2. Società Di Revisione





Ai sensi dell'art. 23 dello Statuto, il controllo contabile della Società è esercitato secondo quanto previsto dalle norme di legge in materia.

L'Assemblea degli Azionisti in data 11 novembre 2009, ha conferito alla BDO S.p.A. gli incarichi di revisione contabile del Bilancio di Esercizio, del Bilancio Consolidato e della Relazione Finanziaria Semestrale per gli esercizi dal 2009/2010 al 2017/2018.

### 7.3. Dirigente Preposto Alla Redazione Dei Documenti Contabili

Ai sensi dell'art 22-bis dello Statuto, il Consiglio di Amministrazione, in data 14 maggio 2012, previo parere obbligatorio del Collegio Sindacale, ha nominato quale Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari (in prosieguo, il "**Dirigente Preposto**"), Francesco Malknecht, quale Direttore Amministrativo dell'A.S. Roma S.p.A., che ricopre tale carica sino a revoca.

Il Dirigente Preposto ha maturato un'esperienza almeno triennale in materia di amministrazione, finanza e controllo, e possiede i requisiti di onorabilità stabiliti per gli Amministratori. La perdita dei requisiti comporta la decadenza dalla carica, che deve essere dichiarata dal Consiglio di Amministrazione entro 30 (trenta) giorni dalla conoscenza del fatto che ha determinato la perdita dei requisiti in capo al Dirigente Preposto.

Al fine di ottenere il parere obbligatorio del Collegio Sindacale, il Consiglio di Amministrazione invia al Presidente dello stesso, almeno 15 (quindici) giorni prima della data in cui è stato convocato il Consiglio di amministrazione per la nomina, il curriculum del candidato. Il parere del Collegio Sindacale non è vincolante; tuttavia, il Consiglio di Amministrazione deve motivare la propria decisione qualora si discosti dalle indicazioni del Collegio Sindacale.

Il compenso spettante al Dirigente Preposto è stabilito dal Consiglio di Amministrazione. Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari esercita i poteri e le competenze a lui attribuiti in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari di volta in volta vigenti.

Il Dirigente Preposto riferisce con cadenza almeno semestrale al Consiglio di Amministrazione sull'attività svolta nel Semestre e sulle eventuali problematiche emerse e/o azioni ed attività da intraprendere o porre in essere.

Il Dirigente Preposto si avvale anche del supporto fornito dalle attività di monitoraggio e controllo interno effettuate dalla funzione di Internal Auditing.

### Regolamento del Dirigente Preposto

Il Consiglio di Amministrazione ha adottato un apposito Regolamento, al fine di disciplinare, in linea con lo Statuto sociale e coerentemente con l'attuale modello organizzativo e con le specifiche caratteristiche aziendali, la figura del Dirigente preposto, disciplinandone le attività; in particolare, nel Regolamento sono definiti:

- compiti e responsabilità attribuiti al Dirigente preposto;
- requisiti professionali del Dirigente preposto;
- durata dell'incarico e cause di recesso e decadenza;
- modalità di determinazione delle risorse finanziarie e umane per lo svolgimento dell'incarico e relativi poteri;
- rapporti con gli Organi societari, l'Organismo di Vigilanza e la Società di Revisione;



- rapporti con le altre funzioni aziendali;
- rapporti con altre società del gruppo;

#### **7.4. Procedure Aziendali E Codici**

##### **7.4.1. Procedura acquisti e per la gestione del magazzino**

In data 21 dicembre 2007, il Consiglio di Amministrazione, nell'ambito dell'aggiornamento ed adeguamento delle procedure aziendali, ha provveduto alla rivisitazione di parte della Procedura Acquisti e della Procedura per la gestione del Magazzino della Prima Squadra e del Settore Giovanile, al fine di aggiornarle rispetto ai mutamenti organizzativi conseguenti all'avvenuto conferimento delle attività di marketing, sponsorizzazioni, merchandising ed editoriali nella Soccer SAS e della necessità di adeguare i flussi informativi ai nuovi assetti organizzativi e societari.

La Procedura Acquisti si pone l'obiettivo di regolare nell'ambito di A.S. Roma le modalità di: (i) richiesta e gestione degli ordini di acquisto di beni e prestazioni di servizi non contrattualizzati; (ii) gestione dei beni e delle relative giacenze per i prodotti il cui acquisto è regolato contrattualmente attraverso i c.d. "cambi merce", definendo all'interno della società gli incarichi per la sua implementazione ed individuandone i responsabili.

La Procedura per la gestione del Magazzino, invece, regola ogni richiesta di acquisto di materiale tecnico e sportivo per il Magazzino Generale dell'A.S. Roma, distinto nelle due sotto aree Prima squadra e Settore Giovanile, definendone compiti e responsabilità.

##### **7.4.2. Il Modello Organizzativo dell'Area Sanitaria dell'A.S. Roma e le procedure per la qualità dei servizi**

In data 31 agosto 2009 (con successivo aggiornamento in data 29 luglio 2010), il Consiglio di Amministrazione ha approvato il Modello Organizzativo dell'Area Sanitaria dell'A.S. Roma e le procedure per la qualità dei servizi (in prosieguo, per brevità anche il "**Modello**"), al fine di ricercare il continuo miglioramento delle attività poste in essere a servizio della Società, in generale, e dei propri tesserati, in particolare, per il raggiungimento dei più ampi obiettivi sportivi ed aziendali.

In tale Modello, sono enunciate le linee strategiche sulle quali A.S. Roma intende basare il percorso di crescita e di qualità di tale Area, nonché i principi generali e le regole di comportamento che i componenti lo Staff Tecnico e Sanitario della Società devono osservare nello svolgimento dei propri compiti e mansioni.

Il Modello si integra con i principi enunciati nel Codice Etico di A.S. Roma, nel Codice di Comportamento in materia di lotta al doping, e con le disposizioni contenute nelle diverse procedure aziendali e regolamenti interni che interessano anche l'Area Sanitaria; inoltre, il Modello forma altresì parte integrante e sostanziale del Modello Organizzativo e di gestione dell'A.S. Roma, adottato ai sensi del D. Lgs. 213/2001.

Il Modello contempla la suddivisione del lavoro tra i vari professionisti che compongono lo Staff Medico e sanitario, con specifici compiti e mansioni, che ne valorizzano le singole professionalità, e conseguenti assunzioni di personali responsabilità.

##### **7.4.3. Il Codice Etico**

In data 30 giugno 2006, il Consiglio di Amministrazione, su proposta dell'Organismo di Vigilanza, ha deliberato l'adozione del Codice Etico di A.S. Roma.



Il Codice Etico è finalizzato a consentire la divulgazione e la condivisione di principi di rispetto della legge, onestà e correttezza all'interno della Società, e nei confronti dei diversi soggetti esterni, e delle istituzioni anche sportive nazionali ed internazionali, con cui la Società ed i singoli componenti della stessa intrattengono i rapporti. Tale Codice è, inoltre, destinato a stimolare la leale concorrenza, a sviluppare e qualificare l'immagine societaria, ed a promuovere l'etica sportiva.

#### **7.4.4. Il Codice di comportamento dell'A.S. Roma in materia di lotta al doping**

In data 31 agosto 2009, il Consiglio di Amministrazione ha approvato Codice di Comportamento in materia di lotta al doping, al fine di perseguire l'obiettivo di garantire ai singoli atleti una condizione ottimale, per sviluppare prestazioni sportive di alto livello, nel rispetto dei principi di lealtà, onestà ed integrità sportiva dell'A.S. Roma, espressi anche nel proprio Codice Etico.

Il Codice di Comportamento si basa sulle seguenti previsioni:

- Individuazione dei Soggetti Destinatari dello stesso, rappresentati dai tesserati, dirigenti, dipendenti, collaboratori e consulenti dell'A.S. Roma
- Individuazione dei Soggetti Responsabili dello stesso
- Obblighi di informazione da parte dei Medici e di consenso dei tesserati ai trattamenti
- Gestione e tracciabilità delle informazioni
- Effettuazione di analisi ed obbligo del calciatore di sottoporvi
- Individuazione delle Responsabilità dei calciatori
- Individuazione delle attività di Coordinamento con i medici delle nazionali
- Promozione di campagne informative in materia di lotta al doping
- Comitato di garanzia per il rispetto del Codice di Comportamento.

### **8. INTERESSI DEGLI AMMINISTRATORI ED OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE**

Il Consiglio di Amministrazione, in ottemperanza a quanto previsto dall'art. 9 del Codice di Autodisciplina, ha provveduto ad inserire un apposito paragrafo nella Relazione sulla gestione, riportante le informazioni patrimoniali, economiche e finanziarie con parti correlate. Non risultano dall'analisi delle operazioni rilevanti atti degli amministratori diretti a promuovere interessi propri o interessi per conto di altri.

Per le operazioni con parti correlate, non sottoposte alla preventiva autorizzazione del Consiglio di Amministrazione, in quanto tipiche o usuali e/o effettuate a condizioni di mercato, sono conservate adeguate informazioni circa la loro natura e le condizioni economiche applicate.

### **9. COLLEGIO SINDACALE**

Ai sensi dell'art. 22 dello Statuto, il Collegio Sindacale si compone di tre sindaci effettivi e di due supplenti eletti dall'Assemblea degli azionisti; alla minoranza è riservata l'elezione di un sindaco effettivo (presidente) e di un supplente.

La nomina del Collegio Sindacale avviene sulla base di liste presentate dagli azionisti nelle quali i candidati sono elencati mediante un numero progressivo; ogni lista si compone di due sezioni: una per i candidati alla carica di sindaco effettivo, l'altra per i candidati alla carica di sindaco supplente. Hanno diritto a presentare le liste soltanto gli azionisti che, da soli o insieme



ad altri, siano complessivamente titolari di azioni rappresentanti almeno il 2% (due per cento) del capitale con diritto di voto nell'Assemblea Ordinaria.

Ogni azionista, nonché gli azionisti appartenenti ad un medesimo gruppo non possono presentare, neppure per interposta persona o società fiduciaria, più di una lista, né possono votare liste diverse. Ogni candidato può presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità.

Non possono essere inseriti nelle liste candidati che ricoprano già incarichi di sindaco in altre cinque società quotate, con esclusione delle società controllanti e controllate dalla Società, o che non siano in possesso dei requisiti di onorabilità e professionalità stabiliti dalla normativa applicabile. I Sindaci uscenti sono rieleggibili.

Ai sensi dello Statuto, le liste presentate devono essere depositate presso la sede della Società almeno quindici giorni prima di quello fissato per l'Assemblea degli Azionisti. Unitamente a ciascuna lista, entro il termine sopra indicato, deve essere depositata la dichiarazione con la quale il singolo candidato accetta la candidatura ed attesta, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti di onorabilità e professionalità normativamente e statutariamente prescritti per le cariche. La lista per la quale non sono osservate le statuizioni di cui sopra è considerata come non presentata.

All'elezione dei Sindaci si procede come segue:

- dalla lista che ha ottenuto in Assemblea il maggior numero di voti (in prosieguo "**Lista di maggioranza**") sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nelle sezioni della lista, due membri effettivi e un supplente;

- dalla seconda lista che ha ottenuto in Assemblea il maggior numero di voti e che non sia stata presentata né votata dai soci che hanno presentato o votato la Lista di Maggioranza (in prosieguo "**Lista di Minoranza**") sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nelle sezioni della lista, il restante membro effettivo e l'altro membro supplente.

In caso di parità di voti fra due o più liste, risulteranno eletti Sindaci i candidati più anziani di età fino a concorrenza dei posti da assegnare.

La presidenza del Collegio Sindacale spetta al primo candidato della Lista di Minoranza.

Qualora venga proposta un'unica lista, ovvero soltanto liste presentate da soci collegati a quelli che hanno presentato o votato la Lista di Maggioranza, si applicheranno le disposizioni di legge e dei regolamenti vigenti.

Qualora non sia possibile procedere alle nomine con il sistema di cui sopra, l'Assemblea delibera a maggioranza relativa.

Qualora vengano meno i requisiti normativamente e statutariamente richiesti, il Sindaco decade dalla carica. In caso di sostituzione o decadenza di un Sindaco subentra il supplente appartenente alla medesima lista di quello cessato o decaduto. In caso di sostituzione del Presidente, tale carica è assunta dal Sindaco supplente eletto nella Lista di Minoranza.

Per le nomine dei sindaci effettivi e/o supplenti necessarie per l'integrazione del Collegio Sindacale, a seguito di sostituzione o decadenza, si provvederà a far subentrare il Sindaco effettivo o supplente appartenente alla lista del sindaco sostituito o decaduto. Qualora ciò non fosse possibile, l'Assemblea delibera con le maggioranze richieste per le delibere dell'Assemblea Ordinaria.

L'attuale Collegio Sindacale, nominato in data 27 ottobre 2011, in base alla "lista di maggioranza" presentata dall'allora azionista di riferimento Neep Roma Holding S.p.A., resterà in carica fino all'Assemblea di Approvazione del Bilancio d'esercizio al 30 giugno 2014; Presidente del Collegio Sindacale è la Dott.ssa Claudia Cattani; il Dott. Massimo Gambino e il Dott. Pietro Mastrapasqua ricoprono la carica di Sindaci Effettivi.



## 10. RAPPORTI CON GLI AZIONISTI

La Società ha predisposto sul sito internet ([www.asroma.it](http://www.asroma.it)) un'apposita sezione "comunicati finanziari" dove avviene la diffusione al pubblico delle informazioni rilevanti (*price sensitive*).

La gestione delle informazioni rilevanti (*price sensitive*) è di esclusiva competenza del Presidente e dell'Amministratore Delegato, mentre è compito della funzione di *Investor Relations*, la diffusione al pubblico delle stesse, nonché la loro comunicazione agli Organi di Controllo.

## 11. ASSEMBLEE

L'Assemblea degli azionisti è convocata dal Consiglio di Amministrazione nella sede sociale o in altro luogo, in Italia, in via ordinaria almeno una volta l'anno, entro centoventi giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale; nei casi consentiti dalla legge, l'Assemblea può essere convocata entro centottanta giorni. L'Assemblea è, inoltre, convocata - sia in via ordinaria, che straordinaria - ogni qualvolta il Consiglio di Amministrazione lo ritenga opportuno e nei casi previsti dalla legge.

Hanno diritto di intervenire all'Assemblea gli azionisti cui spetta il diritto di voto. Ogni azionista può farsi rappresentare in Assemblea nei modi di legge.

L'Assemblea è presieduta dal Presidente del Consiglio di Amministrazione; in sua assenza dal Vice Presidente o, in caso di pluralità di vice presidenti, da quello designato dal Consiglio di Amministrazione o, in mancanza, da altra persona designata dall'Assemblea stessa.

Tutte le norme di funzionamento delle adunanze assembleari sono determinate dall'Assemblea, in sede ordinaria, con apposito Regolamento.

Ai sensi dell'art. 13 dello Statuto, l'Assemblea ordinaria e straordinaria è validamente costituita e delibera secondo le maggioranze prescritte dalla legge.

Ai sensi dell'art. 14 dello Statuto, l'Assemblea è presieduta dal Presidente del Consiglio di Amministrazione o, in sua assenza, da uno dei Vice Presidenti, ovvero in mancanza da altra persona designata dall'Assemblea. E' compito del Presidente dell'Assemblea verificare la validità delle deleghe e, in genere, il diritto di intervento nella stessa, nonché disciplinare il regolare svolgimento dei lavori.

Gli Amministratori ed i Sindaci partecipano alle adunanze delle Assemblies.

L'Assemblea degli Azionisti su proposta del Consiglio di Amministrazione, in data 29 ottobre 2001, ha deliberato l'approvazione del Regolamento Assembleare, al fine di disciplinare lo svolgimento dei propri lavori, il cui testo è disponibile sul sito internet della Società.

Il presidente dell'Assemblea invia alla FIGC entro 30 giorni dal giorno della delibera, la copia della verbale, completa di tutti i suoi allegati.

## 12. ULTERIORI PRATICHE DI GOVERNO SOCIETARIO

Non ci sono ulteriori pratiche di governo societario.

## 13. CAMBIAMENTI DALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO DI RIFERIMENTO

Non ci sono cambiamenti dopo la chiusura dell'esercizio di riferimento salvo quanto già riferito nei paragrafi dedicati agli assetti proprietari ed al Consiglio di Amministrazione.



| CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE            |                                  |           |                  |              |           |                    | COMITATO<br>CONTROLL<br>O INTERNO |      | COMITATO<br>REMUNERAZI<br>ONI |      |
|-----------------------------------------|----------------------------------|-----------|------------------|--------------|-----------|--------------------|-----------------------------------|------|-------------------------------|------|
| Carica                                  | Componenti                       | Esecutivi | Non<br>Esecutivi | Indipendenti |           | Altri<br>incarichi |                                   | (3)  |                               | (3)  |
| Presidente (1)                          | James Pallotta                   |           | X                |              | 90%       | -                  |                                   |      |                               |      |
| Vice Presidente(2)                      | Roberto Cappelli                 |           | X                | -            | 7785<br>% | -                  | X                                 | 100% |                               | -    |
| Vice Presidente(2)                      | Joseph Tacopina                  |           | X                | X            | 100%      | -                  | x                                 | 100% |                               | -    |
| Amministratore<br>Delegato (CEO)(3)     | Mark Pannes                      | X         | -                | -            | 100%      | -                  | -                                 |      | X                             | 100% |
| Amministratore<br>Delegato (CEO)<br>(4) | Italo Andres<br>Zanzi            | X         | -                | -            | 100%      | -                  |                                   |      |                               |      |
| Amministratore<br>Delegato (COO)(5)     | Claudio Fenucci                  | X         | -                |              | 100%      | -                  |                                   |      | X                             | 100% |
| Amministratore (5)                      | Mauro<br>Baldissoni              | -         | X                | X            | 100%      | -                  |                                   |      |                               |      |
| Amministratore (5)                      | Paolo<br>Fiorentino              |           | X                | -            | 85%       |                    |                                   |      | X                             | 100% |
| Amministratore(5)                       | Brian Klein                      |           | X                | X            | 62%       | -                  | X                                 | 100% |                               |      |
| Amministratore(5)                       | Thomas<br>DIBenedetto            |           | X                |              | 100%      | -                  |                                   |      |                               |      |
| Amministratore(5)                       | Giuseppe Marra                   |           | X                | X            | 25%       | -                  |                                   |      |                               |      |
| Amministratore (5)                      | Benedetta<br>Navarra             |           | X                | X            | 100%      | -                  |                                   |      |                               |      |
| Amministratore (6)                      | Andrea<br>Gabrielle              |           | X                | X            | 37%       | -                  |                                   |      |                               |      |
| Amministratore(7)                       | Giorgio<br>Piccarreta            |           | X                |              | 100%      | -                  |                                   |      |                               |      |
|                                         | Numero delle riunioni del CDA: 9 |           |                  |              |           |                    | Numero<br>riunioni :3             |      | Numero riunioni:1             |      |

#### **TABELLA 1 STRUTTURA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE E DEI COMITATI**

- (1) Nominato dal Consiglio di Amministrazione del 27 agosto 2012;
- (2) Nominati dal Consiglio di Amministrazione del 28 ottobre 2011;
- (3) Nominato dal Consiglio di Amministrazione del 30 gennaio 2012, ha rassegnato le dimissioni da CEO il 28 febbraio 2013;
- (4) Nominato dal Consiglio di Amministrazione CEO (Amministratore Delegato) il 28 febbraio 2013;
- (5) Nominati dall'Assemblea degli azionisti del 27 ottobre 2011;



- (6) Nominato dall'Assemblea del 27 ottobre 2011, ha rassegnato le dimissioni da consigliere di amministrazione il 28 febbraio 2013;
- (7) Nominato dall'Assemblea degli azionisti del 2 agosto 2012

**TABELLA 2 - COMPOSIZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE**

| Carica                                                                                                                                                 | Componenti          | Percentuale di partecipazione | Altri incarichi (1) |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------|---------------------|
| Presidente                                                                                                                                             | Claudia Cattani     | 100%                          | -                   |
| Sindaco effettivo                                                                                                                                      | Massimo Gambini     | 100%                          | -                   |
| Sindaco effettivo                                                                                                                                      | Pietro Mastrapasqua | 100%                          |                     |
| Sindaco supplente                                                                                                                                      | Alberto Gambino     | -                             | -                   |
| Sindaco supplente                                                                                                                                      | Sergio Lamonica     | -                             | -                   |
| Nel corso dell'esercizio 2012/2013 il Collegio Sindacale si è riunito per 11 volte                                                                     |                     |                               |                     |
| Indicare il quorum richiesto per la presentazione delle liste da parte delle minoranze per l'elezione di uno o più membri effettivi (ex art. 148 Tuf): |                     |                               |                     |
| 2,5% del capitale con diritto di voto nell'Assemblea ordinaria                                                                                         |                     |                               |                     |

- (1) In questa colonna è indicato il numero di incarichi di Amministratore o Sindaco ricoperti dal soggetto interessato in altre società quotate in mercati

Regolamentati italiani o di rilevanti dimensioni.

**TABELLA 3 - COMPOSIZIONE DELL'ORGANISMO DI VIGILANZA**

| Carica              | Componenti      | Percentuale di partecipazione | Altri incarichi |
|---------------------|-----------------|-------------------------------|-----------------|
| Membro effettivo(1) | Flavio Mecenate | 100%                          | -               |
|                     |                 |                               | -               |

- (1) Organo di Vigilanza monocratico dal 14 maggio 2012

Nel corso dell'esercizio 2012/2013 l'Organismo di Vigilanza si è riunito per 3 volte.





TABELLA 4 - INFORMATIVA PREVISTA DAL CODICE DI AUTODISCIPLINA

| <b>Sistema delle deleghe e operazioni con parti correlate</b>                                                                        | <b>Si</b> | <b>No</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Il CDA ha attribuito deleghe definendone:                                                                                            |           |           |
| a) limiti                                                                                                                            | X         |           |
| b) modalità e periodicità dell'informativa?                                                                                          | X         |           |
| Il CDA si è riservato l'esame e l'approvazione delle operazioni aventi un particolare rilievo economico, patrimoniale e finanziario? | X         |           |
| Il CDA ha definito linee guida e criteri per l'identificazione delle operazioni "significative"?                                     | X         |           |
| Il CDA ha definito apposite procedure per l'esame e l'approvazione delle operazioni con parti correlate?                             | X         |           |
| Le procedure per l'approvazione delle operazioni con parti correlate sono descritte nella relazione?                                 |           | X         |
| <b>Procedure della più recente nomina di amministratori e sindaci</b>                                                                |           |           |
| Il deposito delle candidature alla carica di Amministratore è avvenuto con almeno dieci giorni di anticipo?                          | X         |           |
| Le candidature alla carica di Amministratore erano accompagnate da esauriente informativa?                                           | X         |           |
| Le candidature alla carica di Amministratore erano accompagnate dall'indicazione dell'idoneità a qualificarsi come indipendenti?     | X         |           |
| Il deposito delle candidature alla carica di Sindaco è avvenuto con almeno dieci giorni di anticipo e con la esauriente informativa? | X         |           |



TABELLA 3.4 - INFORMATIVA PREVISTA DAL CODICE DI AUTODISCIPLINA (SEGUE)

| ASSEMBLEE                                                                         | Si                                                                                                                                                                                                                       | No |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| La società ha approvato un Regolamento di Assemblea?                              | X                                                                                                                                                                                                                        |    |
| Il Regolamento è scaricabile dal sito internet?                                   | X                                                                                                                                                                                                                        |    |
| <b>CONTROLLO INTERNO</b>                                                          | X                                                                                                                                                                                                                        |    |
| La Società ha nominato amministratori esecutivi al controllo interno?             | -                                                                                                                                                                                                                        | X  |
| I Preposti sono gerarchicamente non dipendenti da responsabili di aree operative? |                                                                                                                                                                                                                          |    |
| Unità organizzativa preposta del controllo interno?                               | X                                                                                                                                                                                                                        |    |
| <b>INVESTOR RELATIONS</b>                                                         |                                                                                                                                                                                                                          |    |
| La Società ha nominato un responsabile <i>Investor Relations</i>                  | X                                                                                                                                                                                                                        |    |
| Unità organizzativa e riferimenti del responsabile <i>Investor Relations</i>      | Relazioni con gli Investitori Istituzionali e con gli Analisti Finanziari<br><br>Investor Relator: Dott. Roberto Fonzo<br><br>Tel 0039 06 50 191 235<br><br>Fax 0039 06 50 60 694<br><br>e-mail: roberto.fonzo@asroma.it |    |



# RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE



## RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE

### PREMESSA

La presente Relazione del Comitato per la Remunerazione è stata redatta in conformità a quanto previsto dall'art. 123 – ter TUF e dall'art. 84 - quater del Regolamento Emittenti Consob, in conformità all'allegato 3° Schema 7-bis e 7-ter dello stesso Regolamento.

La Relazione e la Politica della Remunerazione hanno ad oggetto il sistema remunerativo dei componenti del Consiglio di Amministrazione dell'A.S. Roma S.p.A. e dei dirigenti / quadri che abbiano responsabilità strategiche nelle attività della società

### 1. PARTE 1 – Politica delle Remunerazioni

#### 1.1 Procedura di definizione del sistema remunerativo

##### 1.1.1 Comitato per la Remunerazione

###### a) Composizione e funzionamento del Comitato per la Remunerazione

Il Consiglio di Amministrazione in data 30 gennaio 2012 ha nominato membri del Comitato delle Remunerazioni il Dott. Paolo Fiorentino in qualità di Presidente, il Dott. Claudio Fenucci ed il Dott. Mark Pannes.

.

###### b) Funzioni del Comitato per la Remunerazione

Al Comitato per la Remunerazione sono affidati i seguenti compiti:

- a) presentare al Consiglio di Amministrazione proposte per la remunerazione degli amministratori delegati e degli altri amministratori che ricoprono particolari cariche, monitorando l'applicazione delle decisioni adottate dal Consiglio stesso;
- b) valutare periodicamente i criteri adottati per la remunerazione dei dirigenti con responsabilità strategiche, vigilare sulla loro applicazione sulla base delle informazioni fornite dagli amministratori delegati e formulare al Consiglio di Amministrazione raccomandazioni generali in materia.

##### 1.1.2 Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione provvede annualmente a determinare, esaminate le proposte del Comitato per la Remunerazione e sentito il Collegio Sindacale, la remunerazione dell'Amministratore Delegato e degli altri Amministratori che ricoprono particolari incarichi, provvedendo altresì alla suddivisione del compenso globale spettante ai membri del Consiglio stesso, così come determinato nel complesso dall'Assemblea.



### **1.1.3 Assemblea degli Azionisti**

L'Assemblea, ai sensi dell'art. 2364, comma 1, n.3 cod.civ., determina l'ammontare complessivo della remunerazione del Consiglio di Amministrazione, inclusivo dei compensi da attribuirsi agli amministratori che ricoprono particolari incarichi.

L'Assemblea, ai sensi dell'art-123-ter, comma 6, del TUF esprime votazione non vincolante sulla Parte 1 della presente Relazione.

## **1.2 Politica delle remunerazioni esercizio**

La politica della remunerazione dei dirigenti strategici adottata dalla Società è fondata su una parte fissa ed una parte variabile generalmente legata sia al raggiungimento di obiettivi di carattere sportivo, sia al raggiungimento di obiettivi di carattere gestionale.

## **2. PARTE 2 – Remunerazione dell'esercizio**

### **2.1. Remunerazione dei componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale**

L'assemblea ordinaria nella seduta del 27 ottobre 2011 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione un compenso annuale complessivo massimo pari ad euro 1.280.000,00 lordi, conferendo al medesimo organo amministrativo il potere di determinare l'emolumento spettante ai singoli consiglieri e a coloro che tra questi rivestono particolari cariche.

Il Consiglio di Amministrazione nella seduta del 14 dicembre 2011 ha deliberato di riconoscere all'Amministratore Delegato Dott. Claudio Fenucci un emolumento lordo annuo pari ad euro 136.000 per l'attività dallo stesso svolta in virtù dei poteri conferiti dal medesimo Consiglio.

Inoltre il Dott. Fenucci, in qualità di Dirigente della società con la carica di C.O.O. (Chief Operating Officer), percepisce un compenso lordo annuale pari ad Euro 545.000, oltre bonus individuali previsti al raggiungimento di determinati obiettivi economici e sportivi per un totale di Euro 138.000 lordi.

In data 4 marzo 2013 si è riunito il Comitato per la Remunerazione, così come richiamato dal Consiglio di Amministrazione del 28 febbraio 2013, per deliberare riguardo ai compensi del nuovo Amministratore Delegato Dott. Italo Andres Zanzi.

Il Dott Italo Andres Zanzi percepirà 787.200 euro lordi annui quali compenso per la carica di Amministratore Delegato, e 140.000 euro lordi annui quale dirigente della società in conformità a quanto stabilito dal vigente Contratto Collettivo Nazionale di Lavoro per i Dirigenti di Aziende Industriali, oltre al riconoscimento di un premio lordo pari ad euro 300.000 lordi (trecentomila/00), in caso di qualificazione dell'A.S. Roma alla fase a gironi della Uefa Champions League.



I compensi spettanti al Collegio Sindacale, deliberati dall'Assemblea degli azionisti nella misura minima prevista dalle tariffe professionali dei Dottori Commercialisti, sono stati concordati con il Collegio Sindacale nella misura forfetaria di euro 90.000 complessivi oltre IVA e Cassa Previdenziale.

## **2.2 Remunerazione dei dirigenti con responsabilità strategiche**

I soggetti identificati quali Dirigenti strategici per l'esercizio 2012-13 sono , oltre all'Amministratore Delegato. La Remunerazione dei Dirigenti è determinata secondo le migliori pratiche seguite per incarichi analoghi di società operanti nel medesimo settore in cui opera la società ed è composta da:

- a) componente annuale, determinata in misura significativa e comunque tale da essere sufficiente a remunerare la prestazione nel caso in cui la componente variabile non fosse erogata a causa del mancato raggiungimento degli obiettivi;
- b) componente variabile, su base annuale, correlata al raggiungimento degli obiettivi di performance aziendale ed individuali;
- c) I compensi corrisposti ai 4 dirigenti strategici e derivanti da contratti di lavoro dipendente sottoscritti con la Società sono stati complessivamente pari ad Euro 3.391.000.

Inoltre, la Politica delle Remunerazioni prevede una serie di strumenti e benefici, correlati al ruolo svolto del Dirigente, quali:

- strumenti o servizi diretti a supportare i Dirigenti nello svolgimento della propria attività (autovettura aziendale, carta carburante, cellulare);
- strumenti o servizi legati all'area assistenza e salute personale (assistenza sanitaria integrativa, copertura assicurativa).



Compensi riconosciuti nella stagione 2012/2013 (Euro/000)

| Nome e cognome                                                                   | Carica ricoperta               | Periodo delle cariche   | Retribuzione fissa | Retribuzione variabile potenziale (1) | Retribuzione totale corrisposta |
|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------|--------------------|---------------------------------------|---------------------------------|
| <b>Italo Andres Zanzi ( CEO - Amministratore Delegato)</b><br><i>Consigliere</i> | CEO                            | 28/2/2013 – 30/06/2017  | 562                | 300                                   | 562                             |
| <b>Claudio Fenucci ( COO - Amministratore Delegato)</b><br><i>Consigliere</i>    | COO<br>Amministratore Delegato | 11/01/2012 – 31/12/2014 | 681                | 138                                   | 681                             |
| <b>Franco Baldini (Direttore Generale)</b>                                       | Direttore Generale             | 1 /12/2012 – 5/6//2013  | 1.074              | 2.417                                 | 1.074                           |
| <b>Walter Sabatini (Direttore Sportivo)</b>                                      | Direttore Sportivo             | 1/07/2012 – 30 /06/2013 | 1.074              | -                                     | 1.074                           |
| <b>Totali</b>                                                                    |                                |                         | <b>3.391</b>       | <b>2.855</b>                          | <b>3.391</b>                    |

(1) I compensi relativi alla retribuzione variabile sono legati al raggiungimento di determinati obiettivi sportivi (qualificazione ai gironi di UCL, vittoria campionato, vittoria Coppa Italia, vittoria EL, vittoria UCL). Nel corso della stagione sportiva 2012-2013 tali obiettivi non sono stati conseguiti e quindi non sono stati corrisposti elementi di retribuzione variabile.

### 2.3 Disciplina dello scioglimento anticipato del rapporto di amministrazione e/o di lavoro

Con riferimento ai componenti del Consiglio di Amministrazione ed ai dirigenti con responsabilità strategiche non sono previsti trattamenti economici in ipotesi di risoluzione consensuale/non consensuale del rapporto di lavoro.

Si rende noto che in data 5 giugno 2013 il Direttore Generale Sig. Franco Baldini ha rassegnato le proprie dimissioni dalla carica.

### 2.4 Eventi significativi verificatisi successivamente alla chiusura dell'esercizio.

In data 2 settembre 2013 il Comitato della Remunerazione prendendo atto dell'assunzione del Sig. Avv. Mauro Baldisconi quale nuovo Direttore Generale della Società a partire dalla stagione sportiva 2013-2014, ha reso nota la propria opinione favorevole circa la congruità degli emolumenti a questi riconosciuti in conformità a quanto stabilito dal vigente Contratto Collettivo Nazionale di Lavoro per i Dirigenti di Aziende Industriali e pari ad una retribuzione annua lorda di euro 612.000 (seicentododicimila/00), oltre al riconoscimento di un premio lordo pari ad euro





150.000 lordi (centocinquantamila/00), in caso di qualificazione dell'A.S. Roma alla fase a gironi della Uefa Champions League.

### 3. Partecipazioni dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo e dei direttori generali

In osservanza a quanto previsto dall'art. 84 – quater, comma 4, del regolamento emittenti vengono sotto indicate il numero delle azioni dell'A.S. Roma S.p.A. indirettamente possedute dagli amministratori della Società attraverso la controllante A.S. Roma SPV LLC

| Cognome e nome                                     | Società partecipata | Titolo           | Tipo possesso                                                           | Numero azioni possedute al 30.06.2012 | Numero azioni acquistate | Numero azioni vendute | Numero azioni possedute al 30.06.2013 |
|----------------------------------------------------|---------------------|------------------|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------|-----------------------|---------------------------------------|
| <b>James Joseph Pallotta</b><br><i>Presidente</i>  | A.S. Roma S.p.A.    | Azioni ordinarie | Possesso indiretto di piena proprietà per il tramite di AS Roma SPV LLC | 15.512.807                            |                          | 0                     | 15.512.807                            |
| <b>Thomas R. DiBenedetto</b><br><i>Consigliere</i> | A.S. Roma S.p.A.    | Azioni ordinarie | Possesso indiretto di piena proprietà per il tramite di AS Roma SPV LLC | 15.512.807                            |                          | 0                     | 15.512.807                            |
| <b>Total</b>                                       |                     |                  |                                                                         | <b>31.025.614</b>                     |                          |                       | <b>31.025.614</b>                     |