

## APPROVAZIONE DEL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2011

### Sommario - Dati relativi al Bilancio Consolidato di A.S. Roma

- I **Ricavi Consolidati** al 30 settembre 2011 sono pari a **18 milioni di euro** (29,4 milioni di euro, al 30 settembre 2010), in flessione del 39%, rispetto al corrispondente trimestre precedente, principalmente per il venir meno di ricavi e proventi derivanti dalla partecipazione alla Uefa Champions League, allora conseguiti per 8,7 milioni di euro.
- I **Costi operativi consolidati** del Trimestre, pari a **33,8 milioni di euro** (33,4 milioni di euro, al 30 settembre 2010), risultano in crescita di 0,4 milioni di euro rispetto al corrispondente trimestre precedente.
- La **Gestione operativa del parco calciatori** ha comportato nel Trimestre il conseguimento di un risultato netto pari a 14,8 milioni di euro (4,75 milioni di euro, al 30 settembre 2010), in significativa crescita rispetto al corrispondente trimestre precedente, per le operazioni di mercato realizzate nell'ambito della sessione estiva della campagna trasferimenti.
- Il **Margine operativo lordo consolidato** al 30 settembre 2011 è negativo per **1,1 milioni di euro** (positivo per 0,8 milioni di euro), in flessione rispetto al corrispondente trimestre precedente, per i fatti di gestione sopra descritti.
- Il **Risultato netto consolidato** al 30 settembre 2011, comprensivo della quota di terzi, è **negativo per 9,8 milioni di euro**, con una flessione di 5 milioni di euro rispetto al Trimestre precedente (negativo per 4,8 milioni di euro, al 30 settembre 2010).
- La **Posizione finanziaria netta consolidata** a fine Trimestre è **negativa per 67 milioni di euro** (e per 53,8 milioni di euro, al 30 giugno 2011).
- Il **Capitale Corrente netto consolidato** a fine Trimestre risulta negativo per **50,5 milioni di euro** (e per 11 milioni di euro, al 30 giugno 2011), con un decremento netto di 39,5 milioni di euro, nel periodo.
- Il **Patrimonio netto consolidato** al 30 settembre 2011 è negativo per **53,8 milioni di euro**, con un decremento di 9,8 milioni di euro, rispetto al 30 giugno 2011, per il Risultato economico conseguito nel Trimestre.

*Il Consiglio di Amministrazione dell'A.S. Roma, riunitasi in data odierna ha approvato il Resoconto Intermedio di gestione al 30 settembre 2011, redatto ai fini di illustrare l'andamento della gestione del primo trimestre dell'esercizio sociale in corso ("Trimestre"), i cui dati economici, patrimoniali e finanziari sono di seguito analizzati e opportunamente raffrontati con i corrispondenti valori del Trimestre 2010 e del Bilancio consolidato chiuso al 30 giugno 2011.*

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

*I criteri di valutazione ed i principi contabili utilizzati ai fini della redazione del presente Resoconto Intermedio di gestione sono conformi ai Principi IAS/IFRS adottati da A.S. Roma lo scorso esercizio e, in particolare, a quanto previsto per l'informativa finanziaria infrannuale dallo IAS 34 – "Bilanci intermedi".*

## I) ANALISI ECONOMICO, PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA

Prima di passare all'analisi dell'andamento economico, patrimoniale e finanziario consolidato del Trimestre, si premette, ai fini di una migliore comprensione della stessa, che i risultati infrannuali sono influenzati dalla stagionalità dell'attività sportiva, conseguente alla distribuzione temporale non omogenea delle gare, ed alla concentrazione delle operazioni di trading su diritti alle prestazioni di calciatori in predeterminati periodi dell'esercizio.

La rappresentatività del Resoconto Trimestrale risulta così condizionata, in particolar modo, per i ricavi da gare e i relativi proventi da licenza dei diritti di trasmissione delle stesse, la cui competenza economica è legata al momento di effettivo svolgimento dell'evento sportivo, nonché per i proventi e gli oneri derivanti dalla gestione operativa del parco calciatori; per contro, i costi di gestione sono distribuiti in maniera pressoché omogenea nell'arco dell'esercizio, ancorché si segnala come per effetto della conclusione di alcuni contratti economici di prestazione sportiva nel corso della sessione estiva della campagna trasferimenti e della possibile maturazione di premi individuali, è prevedibile una distribuzione non omogenea del costo del personale e degli ammortamenti, con un trend crescente.

Nel Trimestre sono state disputate 2 gare di Campionato (3 casalinghe e 2 esterne), rispetto alle 5 del Trimestre 2010 (3 casalinghe e 2 esterne), 2 gare dell'UEFA Europa League (1 casalinga e 1 esterna), rispetto alle 2 di UEFA Champions League (1 casalinghe e 1 esterna), disputate nel Trimestre 2010.

Ciò premesso, si riporta di seguito l'analisi dell'andamento economico del Trimestre, nei suoi aspetti maggiormente significativi; la composizione sintetica dei dati economici viene di seguito riportata e posta a confronto con i corrispondenti dati del Trimestre 2010 e dell'esercizio precedente.

### a) ANDAMENTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Nel Trimestre sono stati conseguiti **Ricavi consolidati**, al netto dei risultati della gestione operativa del parco calciatori dell'A.S. Roma, pari a 17,95 milioni di euro (29,4 milioni di euro, al 30 settembre 2010), in flessione del 39% rispetto al corrispondente trimestre dell'esercizio precedente (in prosieguo il "**Trimestre 2010**"), principalmente per (i) il venir meno di ricavi e proventi derivanti dalla partecipazione alle competizioni europee e dalla disputa della Supercoppa di Lega, per complessivi 9,25 milioni di euro, e (ii) gli effetti di stagionalità dell'attività sportiva, che ha determinato la disputa di due gare casalinghe di Campionato (rispetto alle tre disputate nel Trimestre 2010).

I **Ricavi da gare**, pari a 2,3 milioni di euro ed al 13,1% dei Ricavi consolidati (9,1 milioni di euro, al 30 settembre 2010), risultano in significativa flessione rispetto al Trimestre 2010, per gli effetti di stagionalità dell'attività agonistica, e il venir meno dei bonus relativi alla partecipazione alla Uefa Champions League (in prosieguo "UCL"); in particolare, si compongono per:

- 0,7 milioni di euro (1,25 milioni di euro, al 30 settembre 2010), da ricavi da biglietteria delle gare di Campionato disputate in casa, in flessione nel Trimestre, per il minor numero di gare disputate (due, rispetto a tre nel Trimestre 2010);
- 0,6 milioni di euro (1 milione di euro, al 30 settembre 2010), dalla quota di competenza dei ricavi da abbonamenti della stagione sportiva 2011/2012, maturati a seguito della disputa delle gare casalinghe, in flessione sia per il minor numero di gare disputate, che per la lieve flessione del numero di abbonamenti sottoscritti;
- 0,7 milioni di euro, da ricavi da biglietteria per la gara casalinga dei preliminari di Uefa Europa League (0,26 milioni di euro, al 30 settembre 2010, per la prima gara casalinga del girone dell'UCL);

- 0,3 milioni di euro, da proventi da attività di precampionato (0,55 milioni di euro, al 30 settembre 2010).

Al 30 settembre 2010, inoltre, sono stati conseguiti proventi, per complessivi 6,03 milioni di euro, di cui: (i) 5,4 milioni di euro, per partecipazione e match bonus UCL, per la partecipazione alla fase a gironi della competizione; e (ii) 0,63 milioni di euro, per ricavi da Supercoppa di Lega, derivanti dalla disputa in agosto della gara, in virtù dei risultati sportivi conseguiti nella stagione sportiva precedente.

I **Proventi da licenza dei diritti di trasmissione** delle gare, pari a 6,6 milioni di euro ed al 37% dei Ricavi consolidati (12,87 milioni di euro, al 30 settembre 2010), in significativa flessione sia per gli effetti di stagionalità dell'attività sportiva, che per la mancata partecipazione alle competizioni europee, si compongono per:

- 5,92 milioni di euro (9,2 milioni di euro, al 30 settembre 2010), da proventi da licenza dei diritti audiovisivi di trasmissione delle gare di Campionato, commercializzati in forma centralizzata dalla LNP, a seguito delle disposizioni di cui al D.L. 9/2008, in flessione nel Trimestre, per gli effetti di stagionalità dell'attività sportiva, che ha comportato la disputa di due gare casalinghe (tre, nel Trimestre 2010);
- 0,2 milioni di euro, da proventi da licenza dei diritti di trasmissione televisiva in pay per view, riconosciuti da Sky Italia, relativi alla gara casalinga del turno preliminare della Uefa Europa League;
- 0,4 milioni di euro (0,27 milioni di euro, al 30 settembre 2010), da proventi da commercializzazione della Library A.S. Roma, di cui 0,375 milioni di euro, riconosciuti da Infront Sports & Media, a seguito degli accordi raggiunti nell'agosto 2010, e 0,04 milioni di euro, da Rai e Rai Trade, nell'ambito di accordi raggiunti con i broadcaster;
- 0,08 milioni di euro (0,1 milioni di euro, al 30 settembre 2010), da proventi derivanti dalla disputa di gare di pre-campionato.

Al 30 settembre 2010, inoltre, erano stati conseguiti proventi, per complessivi 3,22 milioni di euro, di cui: (i) 3 milioni di euro, per Market pool UCL, per la partecipazione alla UCL, per la quota, pari al 50% dello stesso, di competenza dell'A.S. Roma, determinata sulla base delle performance ottenute nel Campionato 2009/2010, tenuto conto della partecipazione alla competizione di 3 Club italiani; e (ii) 0,22 milioni di euro, per la licenza dei diritti di trasmissione della gara di Supercoppa di Lega riconosciuti dalla LNP.

I **Proventi pubblicitari**, pari a 2,4 milioni di euro ed al 13,4% dei Ricavi consolidati (2,1 milioni di euro, al 30 settembre 2010), in lieve crescita nel Trimestre, sono relativi ad iniziative commerciali promosse da Soccer SAS, per la valorizzazione dei diritti marketing dell'A.S. Roma e delle sponsorizzazioni sportive.

I **Proventi da sponsorizzazioni**, pari a 2,9 milioni di euro ed al 16,3% dei Ricavi consolidati (2,8 milioni di euro, al 30 settembre 2010), in lieve crescita nel Trimestre, sono relativi per 1,375 milioni di euro (1,5 milioni di euro, al 30 settembre 2010), alla sponsorizzazione ufficiale delle squadre dell'A.S. Roma, con WIND, e per 1,5 milioni di euro (1,3 milioni di euro, al 30 settembre 2010), alla sponsorizzazione tecnica delle squadre dell'A.S. Roma, con Basic Italia.

I **Proventi da attività di merchandising ed editoriali**, pari a 1,6 milioni di euro ed all'8,7% dei Ricavi consolidati (1,7 milioni di euro, al 30 settembre 2010), in lieve flessione nel Trimestre, sono relativi alla commercializzazione di prodotti a marchio A.S. Roma alle attività commerciali ed editoriali di Soccer SAS.

Gli **Altri ricavi e proventi**, pari a 2,1 milioni di euro ed al 11% dei Ricavi Consolidati (0,94 milioni di euro, al 30 settembre 2010), in crescita nel Trimestre, per sopravvenienze attive conseguite, si compongono per:

- 0,15 milioni di euro, da proventi da attività di pre-campionato, per il ritiro della Prima Squadra (0,15 milioni di euro, al 30 settembre 2010);
- 0,05 milioni di euro, da proventi dall'organizzazione dei campus estivi (0,1 milioni di euro, al 30 settembre 2010);
- 1,7 milioni di euro, da sopravvenienze attive conseguite da A.S. Roma, di cui 1,3 milioni di euro, per la contabilizzazione di proventi, a titolo di conguaglio, riconosciuti dalla UEFA, per la partecipazione alla UCL 2010/2011, e 0,4 milioni di euro, per la quota di proventi netti di competenza di A.S. Roma derivanti dalla commercializzazione del segnale di accesso alle riprese delle gare del Campionato di Serie A e dalla Tim Cup 2010/2011, riconosciuti dalla LNP;
- 0,3 milioni di euro, da altri proventi diversi (0,7 milioni di euro, al 30 settembre 2010, di cui 0,4 milioni di euro, da indennizzi assicurativi per infortuni occorsi ai tesserati nella stagione sportiva 2009/2010, liquidati nel Trimestre 2010).

I **Costi Operativi Consolidati** del Trimestre, al netto di ammortamenti e svalutazioni, pari a complessivi 33,8 milioni di euro (33,4 milioni di euro, al 30 settembre 2010), pressoché stabili nel Trimestre, risultano composti da:

- **Consumi di prodotti e indumenti sportivi**, pari a 2 milioni di euro (1,9 milioni di euro, al 30 settembre 2010), in lieve crescita nel Trimestre, 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;
- **Costi per servizi**, pari a 4,1 milioni di euro (4,9 milioni di euro, al 30 settembre 2010), in flessione nel Trimestre, sostanzialmente per la minore incidenza di costi per consulenze tecnico-sportive, 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;
- **Spese per il godimento di beni di terzi**, pari a 1,5 milioni di euro (1,7 milioni di euro, al 30 settembre 2010), si compongono di canoni: (i) per la locazione del Complesso Immobiliare di Trigoria, riconosciuto ad A.S. Roma Real Estate, per 0,9 milioni di euro; (ii) per la locazione dei negozi A.S. Roma Store e del magazzino destinati alle attività di merchandising, per 0,2 milioni di euro; (iii) per l'utilizzo dello Stadio Olimpico, per la disputa delle gare casalinghe dell'A.S. Roma, per 0,3 milioni di euro; (iv) nonché per il noleggio di computer, automezzi e attrezzature sanitarie, per 0,1 milioni di euro;
- **Costi del personale**, pari a 26 milioni di euro (24,6 milioni di euro, al 30 settembre 2010), relativi al personale tesserato e tecnico dell'A.S. Roma, nonché a quello dirigente e dipendente del Gruppo, in crescita nel Trimestre, per l'andamento degli emolumenti dei tesserati dell'A.S. Roma, conseguente alla politica di investimento effettuata nell'ambito della sessione estiva della campagna trasferimenti; si segnala che per effetto della conclusione di alcuni contratti economici di prestazione sportiva nel corso della sessione estiva della campagna trasferimenti e della possibile maturazione di premi individuali, è prevedibile una distribuzione non omogenea di tali costi nel corso dell'esercizio, con un trend crescente;

- **Oneri diversi di gestione**, pari a 0,3 milioni di euro (0,3 milioni di euro, al 30 settembre 2010), sono relativi per 0,13 milioni di euro, a oneri tributari indiretti, e per 0,13 milioni di euro, a altri oneri diversi.

La **Gestione operativa del parco calciatori** ha comportato nel Trimestre il conseguimento di:

- plusvalenze da cessioni definitive, per 16,2 milioni di euro (5,25 milioni di euro, al 30 settembre 2010), di cui 10,1 milioni di euro, per la cessione in favore della FC Juventus dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore Vucinic, 1,4 milioni di euro, per la cessione in favore del Fulham dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore Riise, e 4,7 milioni di euro, per la cessione in favore del Paris Saint-Germain dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore Menez;
- proventi da cessioni temporanee di diritti, per 0,06 milioni di euro, per la cessione dei diritti pluriennali alle prestazioni sportive dei calciatori Bertagnoli e Guberti (0,075 milioni di euro, al 30 settembre 2010), e proventi da solidarietà FIFA, per 0,3 milioni di euro (0,04 milioni di euro, al 30 settembre 2010);
- minusvalenze da cessioni definitive, per 0,15 milioni di euro (0,5 milioni di euro, al 30 settembre 2010), per la cessione dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore Mendy;
- oneri per acquisizioni temporanee di diritti, per 0,5 milioni di euro (0,05 milioni di euro, al 30 settembre 2010), per l'acquisizione nel corso della sessione estiva della campagna trasferimenti dei diritti alle prestazioni sportive dei calciatori Kjaer, Gago, Borini e Tallo;
- premi di valorizzazione, addestramento tecnico e solidarietà FIFA, per 1,1 milioni di euro (0,1 milioni di euro, al 30 settembre 2010);

da cui deriva un risultato netto di tale gestione positivo per 14,8 milioni di euro (e per 4,75 milioni di euro, al 30 settembre 2010), in significativa crescita rispetto al Trimestre 2010, per le operazioni di mercato realizzate nell'ambito della sessione estiva della campagna trasferimenti.

Il **Margine operativo lordo Consolidato (Ebitda)** al 30 settembre 2011 è negativo per 15,9 milioni di euro (e per 3,9 milioni di euro, al 30 settembre 2010), e per 1,1 milioni di euro, tenendo conto dei risultati della gestione operativa del parco calciatori (positivo per 0,8 milioni di euro, al 30 settembre 2010), in peggioramento nel Trimestre, principalmente per la significativa flessione registrata dai Ricavi consolidati di periodo, tenuto conto della pressoché stabilità dei Costi operativi consolidati.

Gli **Ammortamenti consolidati del Trimestre**, pari a 6,2 milioni di euro (5,6 milioni di euro, al 30 settembre 2010), sono composti da: (i) Ammortamento dei diritti pluriennali alle prestazioni sportive dei calciatori di A.S. Roma, per 6 milioni di euro (5,5 milioni di euro, al 30 settembre 2010), determinati sulla base del costo storico degli stessi, in crescita, rispetto al Trimestre 2010, per le operazioni di mercato realizzate nell'ambito della sessione estiva della campagna trasferimenti; (ii) Ammortamento delle altre immobilizzazioni immateriali, per 0,1 milioni di euro; e (iii) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali, per 0,1 milioni di euro.

Il **Risultato operativo netto consolidato del Trimestre (Ebit)**, negativo per 7,3 milioni di euro (e per 4,8 milioni di euro, al 30 settembre 2010), registra un peggioramento rispetto al Trimestre 2010, per i fatti di gestione analizzati.

La **Gestione finanziaria** consolidata del Trimestre ha generato oneri netti per 0,8 milioni di euro (proventi netti per 0,8 milioni di euro, al 30 settembre 2010), di cui:

- 0,1 milioni di euro (1,1 milioni di euro, al 30 settembre 2010), per proventi finanziari da compartecipazioni, derivanti dalla risoluzione anticipata in favore di A.S. Roma dei diritti di partecipazione ex art. 102 bis NOIF del calciatore Malomo; e
- 0,9 milioni di euro (0,3 milioni di euro, al 30 settembre 2010), per oneri finanziari ed interessi passivi, derivanti principalmente dalle operazioni di finanziamento poste in essere nell'esercizio precedente e nel Trimestre, anche nell'ambito degli accordi raggiunti in sede di acquisizione del pacchetto di controllo di A.S. Roma, al fine di far fronte ai fabbisogni derivanti dagli adempimenti previsti dalle vigenti normative federali di riferimento e dalle operazioni di acquisizione di diritti alle prestazioni sportive perfezionate nel corso della sessione estiva della campagna trasferimenti.

Il **Risultato ante imposte consolidato** del Trimestre è, pertanto, negativo per 8,1 milioni di euro (e per 4 milioni di euro, al 30 settembre 2010), in significativo peggioramento rispetto al Trimestre 2010.

La **Gestione fiscale consolidata** del Trimestre determinata, in applicazione ai Principi IAS/IFRS, registra Imposte per 1,7 milioni di euro (0,7 milioni di euro, al 30 settembre 2010), di cui 0,8 milioni di euro, per Imposte correnti sul reddito (0,7 milioni di euro, al 30 settembre 2010), per l'IRAP di competenza del periodo, e 0,9 milioni di euro, per Imposte differite passive, riferite alla partecipata Soccer SAS, relative alla quota di ammortamento del Marchio, determinate ai soli fini fiscali, e utilizzate a decremento del reddito imponibile.

Il **Risultato netto consolidato** del Trimestre, al lordo della quota di competenza di terzi, è negativo per 9,8 milioni di euro (e per 4,8 milioni di euro, al 30 settembre 2010), in peggioramento di 5 milioni di euro, rispetto al Trimestre 2010, per i fatti di gestione sopra analizzati.

#### **b) ANDAMENTO PATRIMONIALE E FINANZIARIO**

L'analisi della Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata al 30 settembre 2011, risulta influenzata, nelle sue diverse componenti, dalla politica degli investimenti dell'A.S. Roma, e dagli effetti di stagionalità dell'attività sportiva.

Il **Capitale investito netto consolidato** al 30 settembre 2011, positivo per 13,2 milioni di euro (e per 9,8 milioni di euro, al 30 giugno 2011, e negativo per 11,6 milioni di euro, al 30 settembre 2010), registra un incremento netto di 3,4 e 24,8 milioni di euro, rispettivamente, nel Trimestre, e nel corso degli ultimi 12 mesi; in particolare, si compone per:

- 63,7 milioni di euro (20,8 milioni di euro, al 30 giugno 2011), dal Capitale non corrente netto consolidato; e
- 50,5 milioni di euro (11 milioni di euro, al 30 giugno 2011), dal Capitale corrente netto consolidato negativo.

Il **Capitale non corrente netto consolidato**, pari a 63,7 milioni di euro (20,8 milioni di euro, al 30 giugno 2011), registra un incremento netto di 42,8 milioni di euro nel Trimestre, dovuto principalmente all'andamento delle Immobilizzazioni immateriali e dei Debiti e Crediti verso società di calcio, per effetto della politica degli investimenti in diritti alle prestazioni sportive di calciatori, implementata nel Trimestre; in particolare, si compone di:

- **Diritti pluriennali alle prestazioni dei calciatori**, pari a 93,4 milioni di euro (37,5 milioni di euro, al 30 giugno 2011), registrano una crescita di 55,9 milioni di euro nel Trimestre, dovuta per: 71,38 milioni di euro, ad investimenti in diritti alle prestazioni sportive effettuati nella sessione estiva della campagna trasferimenti; 9,42 milioni di euro, al valore contabile netto dei diritti alle prestazioni sportive di calciatori trasferiti a titolo definitivo nel periodo; e 6,04 milioni di euro, ad ammortamenti di competenza;

- **Altre immobilizzazioni immateriali**, pari a 17,5 milioni di euro (17,5 milioni di euro, al 30 giugno 2011), relative per: 17,2 milioni di euro (17,3 milioni di euro, al 30 giugno 2011), 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 relativi eventuali aggiornamenti ed integrazioni; e 0,3 milioni di euro (0,2 milioni di euro, al 30 giugno 2011), a migliorie su beni di terzi, per lavori eseguiti presso il Complesso Immobiliare di Trigoria, in locazione da A.S. Roma Real Estate (realizzazione di un campo di calcio regolamentare in erba sintetica, secondo gli standard FIFA, di un impianto di depurazione e rifacimento di un campo in erba);
- **Immobilizzazioni materiali**, pari a 0,65 milioni di euro (0,6 milioni di euro, al 30 giugno 2011), in lieve crescita nel Trimestre, per alcuni investimenti realizzati al netto degli ammortamenti di competenza, sono relative ad impianti e dotazioni tecniche della sede sociale di A.S. Roma, presso il Complesso Immobiliare di Trigoria;
- **Altre attività non correnti**, pari a 10,2 milioni di euro (3 milioni di euro, al 30 giugno 2011), in crescita di 7,7 milioni di euro nel Trimestre, principalmente per l'andamento dei Crediti verso società di calcio, per le operazioni di cessione di diritti alle prestazioni sportive di calciatori realizzate nella sessione estiva della campagna trasferimenti, si compongono di:
  - **crediti verso società di calcio**, per 9,7 milioni di euro (2,75 milioni di euro, al 30 giugno 2011), per cessioni definitive di diritti alle prestazioni sportive di calciatori, con pagamento pluriennale;
  - **altri crediti diversi**, per 0,5 milioni di euro (0,2 milioni di euro al 30 giugno 2011), di cui 0,3 milioni di euro, per risconti attivi oltre i 12 mesi;
- **Debiti commerciali**, pari a 30,7 milioni di euro (11,2 milioni di euro, al 30 giugno 2011), sono relativi all'esposizione debitoria verso società di calcio, con scadenza oltre l'esercizio, per l'acquisizione di diritti alle prestazioni sportive di calciatori, in crescita di 19,5 milioni di euro nel Trimestre, per le operazioni di mercato effettuate nella sessione estiva della campagna trasferimenti, tenuto conto dell'operata riclassificazione, nella corrispondente voce a breve termine, della quota scadente entro i successivi 12 mesi;
- **Debiti tributari**, pari a 0,07 milioni di euro (0,07 milioni di euro, al 30 giugno 2011), relativi alla residua quota, con scadenza oltre 12 mesi, delle rateizzazioni fiscali (IVA e IRAP);
- **Risconti passivi**, pari a 9,9 milioni di euro, pressoché invariati nel Trimestre, sono rappresentativi della quota, 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 con l'Emittente televisiva;
- **Fondo rischi per imposte**, pari a 2 milioni di euro ed invariato nel Trimestre, è costituito da accantonamenti destinati a fronteggiare i rischi conseguenti alle verifiche fiscali che hanno interessato la Società, nonché le eventuali passività derivanti da contenziosi in essere con l'Amministrazione Finanziaria;
- **Fondi per altri rischi ed oneri**, pari a 13,5 milioni di euro ed invariati nel Trimestre, si compongono di Fondi rischi per vertenze legali, per 12,9 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, costituito in esercizi precedenti per tener conto delle perdite subite dalla collegata S.D.S. Società Diritti Sportivi Srl in liquidazione;
- **Fondo per imposte differite**, pari a 0,9 milioni di euro, è costituito nel Trimestre per accogliere gli accantonamenti operati da Soccer SAS per le imposte differite passive, relative all'ammortamento del Marchio A.S. Roma, contabilizzate nel periodo;

- **Altre passività non correnti**, pari a 0,96 milioni di euro (0,94 milioni di euro, al 30 giugno 2011), rappresentative del Fondo TFR del personale dipendente non tesserato, in lieve crescita per l'accantonamento operato nel Trimestre.

Il **Capitale corrente netto consolidato**, rappresentativo del capitale circolante, al netto delle componenti finanziarie, negativo per 50,5 milioni di euro (e per 11 milioni di euro, al 30 giugno 2011), registra una variazione negativa di 39,6 milioni di euro nel Trimestre, dovuta principalmente all'andamento dei debiti verso società di calcio e commerciali, e dei risconti passivi; in particolare, si compongono di:

- **Rimanenze** per prodotti di merchandising destinati alla commercializzazione, pari a 3,5 milioni di euro (2,7 milioni di euro, al 30 giugno 2011), in aumento di 0,75 milioni di euro nel Trimestre, per gli approvvigionamenti dei prodotti della collezione autunno - inverno;
- **Crediti commerciali verso clienti**, pari a complessivi 30 milioni di euro (29,6 milioni di euro, al 30 giugno 2011), in crescita di 0,4 milioni di euro nel Trimestre, sono relativi a:
  - **crediti verso società di calcio**, per 12,6 milioni di euro (11,2 milioni di euro, al 30 giugno 2011), derivanti dalla campagna trasferimenti, in crescita di 1,4 milioni di euro nel Trimestre, tenuto conto delle operazioni effettuate nella sessione estiva e della confluenza nel conto Lega c/trasferimenti di quota parte dei saldi in essere alla fine dell'esercizio precedente, relativi a crediti per operazioni domestiche da incassare nell'esercizio in corso;
  - **crediti verso Sponsor**, per 1,5 milioni di euro (1,3 milioni di euro, al 30 giugno 2011), in aumento di 0,2 milioni di euro nel Trimestre, per la rata periodica fatturata a fine periodo a Basic Italia, il cui incasso è avvenuto il 4° ottobre 2011, sulla base delle sottostanti previsioni contrattuali;
  - **crediti verso altri clienti**, per 16 milioni di euro (17,1 milioni di euro, al 30 giugno 2011), in diminuzione di 1,1 milioni di euro nel Trimestre, sono relativi per: 8,6 milioni di euro (13,1 milioni di euro, al 30 giugno 2011), a crediti vantati da A.S. Roma, di cui 3,3 milioni di euro, verso emittenti televisive, per proventi da licenza di diritti audiovisivi della stagione sportiva 2011-2012, e 6,1 milioni di euro (4 milioni di euro, al 30 giugno 2011), a crediti vantati da Soccer SAS, sostanzialmente relativi alle attività promo pubblicitarie e di merchandising da questa svolte, in crescita nel Trimestre, per la fatturazione di prestazioni promo pubblicitarie, avvenuta a fine periodo. I crediti commerciali sono espressi al netto di fondi svalutazione, prudenzialmente stanziati in esercizi precedenti, per complessivi 5,4 milioni di euro;
- **Crediti verso imprese collegate**, pari a 0,8 milioni di euro ed invariati nel Trimestre, sono relativi a residui crediti nei confronti della partecipata S.D.S. Srl in liquidazione;
- **Crediti per imposte**, pari a 0,78 milioni di euro (0,95 milioni di euro, al 30 giugno 2011), in flessione di 0,17 milioni di euro nel Trimestre;
- **Altre attività correnti**, pari a 11,1 milioni di euro (7,2 milioni di euro, al 30 giugno 2011), in aumento di 3,1 milioni di euro nel Trimestre, si compongono di:
  - **crediti diversi**, per 4,4 milioni di euro (4,3 milioni di euro, al 30 giugno 2011), di cui 3,8 milioni di euro, per il deposito cauzionale verso A.S. Roma Real Estate, effettuato nell'ambito del contratto di locazione del Complesso Immobiliare di Trigoria, 0,08 milioni di euro, per versamenti effettuati alla Lega Nazionale Professionisti a garanzia di contributi di solidarietà spettanti a squadre estere, per la formazione di calciatori acquisiti da federazioni estere, e 0,5 milioni di euro, per crediti diversi;
  - **risconti attivi**, per 6,7 milioni di euro (2,9 milioni di euro, al 30 giugno 2011), in crescita di 3,9 milioni di euro nel Trimestre, si compongono per: (i) 4,5 milioni di euro, da oneri per acquisizioni temporanee di diritti alle prestazioni sportive di calciatori, effettuate nella sessione estiva 2011/2012 (Kijaer, Borini, Gago, Tallo); (ii) per 0,9 milioni di euro

(1,85 milioni di euro, al 30 giugno 2011), da canoni fatturati anticipatamente da A.S. Roma Real Estate, per la locazione del Complesso Immobiliare di Trigoria; e (iii) 1,3 milioni di euro (1,05 milioni di euro, al 30 giugno 2011), da prestazioni professionali, spese per servizi e premi su fidejussioni, fatturate in via anticipata;

- **Debiti commerciali**, pari a 49,5 milioni di euro (27,4 milioni di euro, al 30 giugno 2011), in crescita di 22,1 milioni di euro nel Trimestre, principalmente per le operazioni di acquisizione perfezionate nella sessione estiva della campagna trasferimenti, si compongono di:
  - **debiti verso società di calcio**, con scadenza entro l'esercizio successivo, per 22,8 milioni di euro (11,8 milioni di euro, al 30 giugno 2011), relativi ad operazioni di acquisizione di diritti, in crescita di 11 milioni di euro nel Trimestre, per le operazioni di acquisizione effettuate nella sessione estiva della campagna trasferimenti, tenuto conto della confluenza di parte dei saldi, in essere alla fine dell'esercizio precedente ed esigibili nel corrente, nel conto Lega c/trasferimenti, e dei pagamenti in favore di Club esteri effettuati nel Trimestre;
  - **debiti verso LNP c/trasferimenti**, per 0,45 milioni di euro, relativi alle operazioni di trasferimento di diritti alle prestazioni sportive, realizzate nel mercato domestico, da regolarsi nella stagione sportiva 2011-2012, per il tramite della LNP;
  - **debiti verso imprese correlate**, per 1,3 milioni di euro (1,3 milioni di euro, al 30 giugno 2011), relativi a canoni di locazione del Complesso Immobiliare di Trigoria, fatturati in via anticipata da A.S. Roma Real Estate nell'esercizio precedente;
  - **debiti verso altri fornitori**, per 25 milioni di euro (14,3 milioni di euro, al 30 giugno 2011), riferibili per 20,2 milioni di euro (10,6 milioni di euro, al 30 giugno 2011), ad A.S. Roma, in crescita del Trimestre principalmente per la maggior incidenza di debiti verso agenti per consulenze sportive effettuate in favore di A.S. Roma, nell'ambito della sessione estiva della campagna trasferimenti, e per 4,8 milioni di euro (3,7 milioni di euro, al 30 giugno 2011), a Soccer SAS;
- **Debiti tributari**, pari a 6,5 milioni di euro (8,3 milioni di euro, al 30 giugno 2011), in flessione di 1,8 milioni di euro nel Trimestre, sostanzialmente per la minore incidenza del debito Irpef, pari a 3,1 milioni di euro (4,8 milioni di euro, al 30 giugno 2011); al 30 settembre 2011, tenuto conto delle rateizzazioni fiscali in corso per il pagamento di debiti pregressi, e del regolare versamento di imposte e ritenute correnti, non risultano debiti tributari scaduti;
- **Debiti verso Istituti previdenziali**, pari a 0,8 milioni di euro (0,9 milioni di euro, al 30 giugno 2011);
- **Altre passività correnti**, pari a 40 milioni di euro (15,6 milioni di euro, al 30 giugno 2011), in crescita di 24,4 milioni di euro nel Trimestre, sono composte da:
  - **debiti verso il personale**, per 12,6 milioni di euro (9,7 milioni di euro, al 30 giugno 2011), relativi a:
    - ✓ emolumenti al personale tesserato, per 11,4 milioni di euro (8,5 milioni di euro, al 30 giugno 2011), di cui 8,3 milioni di euro, per la mensilità di settembre 2011, e 3,14 milioni di euro, per incentivi all'esodo riconosciuti a tesserati dell'A.S. Roma al momento della cessione a titolo temporaneo dei relativi diritti e/o di risoluzione consensuale anticipata del contratto economico in essere, da corrispondersi nel corso dell'esercizio;
    - ✓ emolumenti al personale dirigente e dipendente di A.S. Roma e di Soccer SAS, per 1,2 milioni di euro (1,2 milioni di euro, al 30 giugno 2011), per stipendi spettanti al personale dipendente, per la mensilità di settembre, regolarmente corrisposta in ottobre, e per residue ferie maturate e quota parte della 13<sup>a</sup> e 14<sup>a</sup> mensilità;

- *emolumenti al Consiglio di Amministrazione*, per 0,13 milioni di euro (0,13 milioni di euro, al 30 giugno 2011);
- *Coni Servizi*, per 0,8 milioni di euro (0,74 milioni di euro, al 30 giugno 2011), per canoni di locazione dello Stadio Olimpico e danni alla struttura sportiva provocati da tifosi;
- *risconti passivi*, per 25,1 milioni di euro (3,7 milioni di euro, al 30 giugno 2011), in crescita di 21,4 milioni di euro nel Trimestre, sostanzialmente per la maggiore incidenza dei risconti relativi ai proventi da licenza dei diritti audiovisivi, fatturati nel Trimestre, e ai ricavi da abbonamenti stadio della stagione sportiva 2011-2012, non presenti al 30 giugno 2011; in particolare, si compongono dei risconti relativi ai proventi da:
  - ✓ campagna abbonamenti della stagione sportiva 2011/2012, per 5,4 milioni di euro;
  - ✓ licenza dei diritti di trasmissione delle gare casalinghe del Campionato riconosciuti da Sky Italia, RTI ed altri emittenti televisivi, per la stagione sportiva 2011-2012, per 16,1 milioni di euro;
  - ✓ sponsorizzazioni sportive, per 2,1 milioni di euro (2,8 milioni di euro al 30 giugno 2011), di cui 1,4 milioni di euro (2,8 milioni di euro, al 30 giugno 2011), nei confronti di Wind, per la prima rata dei proventi della stagione sportiva 2011/2012, fatturati in via anticipata nel rispetto delle condizioni contrattuali vigenti, in flessione nel Trimestre per la maturazione dei sottostanti proventi di competenza, , e 0,7 milioni di euro, nei confronti di Basic Italia;
  - ✓ prestazioni contrattuali fatturate anticipatamente a RAI Trade, per 0,2 milioni di euro (0,25 milioni di euro, al 30 giugno 2011), relativi al canale Roma Channel;
  - ✓ gestione della Library A.S. Roma, riconosciuti da RAI, per 0,09 milioni di euro (0,09 milioni di euro, al 30 giugno 2011);
  - ✓ attività di merchandising, licensing e marketing, per 1,1 milioni di euro (1,3 milioni di euro, al 30 giugno 2011), per la fatturazione di proventi promo pubblicitari e per royalties di Soccer SAS;
  - ✓ cessione temporanea di diritti alle prestazioni sportive di tesserati dell'A.S. Roma ad altre squadre di calcio, per 0,1 milioni di euro;
- *ratei passivi*, per 0,34 milioni di euro (0,55 milioni di euro, al 30 giugno 2011), per premi assicurativi maturati nel Trimestre, prevalentemente riferiti a coperture (patrimoniale, infortuni e rimborso di spese mediche) del personale tesserato, il cui regolamento viene effettuato nel rispetto degli accordi in essere con la compagnia assicuratrice;
- *altri debiti*, per 1 milione di euro (0,7 milioni di euro, al 30 giugno 2011), costituiti da depositati cauzionali, anticipazioni da clienti, e debiti verso collaboratori.

Il **Capitale investito netto consolidato** al 30 settembre 2011, pari a 13,1 milioni di euro (9,8 milioni di euro, al 30 giugno 2011), risulta finanziato dal Patrimonio netto consolidato (al lordo della quota di terzi), negativo per 53,9 milioni di euro (e per 44 milioni di euro, al 30 giugno 2011) e dalla Posizione finanziaria netta consolidata, a debito per 67 milioni di euro (53,8 milioni di euro, al 30 giugno 2011).

La **Posizione finanziaria netta consolidata** di fine Trimestre risulta a debito per 67 milioni di euro (53,8 milioni di euro, al 30 giugno 2011), registrando (i) un incremento dell'esposizione di 13,2 milioni di euro nel periodo, per le dinamiche dei flussi finanziari, dovute al maggior fabbisogno assorbito dalla gestione corrente e degli investimenti di A.S. Roma, finalizzati nella sessione estiva della campagna trasferimenti della stagione sportiva 2011-2012, e (ii) una diversa incidenza delle singole poste della stessa, da breve a medio-lungo termine; in particolare si compone di:

- disponibilità liquide e crediti finanziari, per 4 milioni di euro (2,8 milioni di euro, al 30 giugno 2011), di cui 0,5 milioni di euro (0,5 milioni di euro, al 30 giugno 2011), per crediti con scadenza oltre l'esercizio successivo, per il vincolo in essere su polizze di capitalizzazione finanziaria, a garanzia del rilascio di fidejussioni bancarie ed assicurative;
- indebitamento finanziario, per 71 milioni di euro (56,6 milioni di euro, al 30 giugno 2011), relativo per: (i) 20,7 milioni di euro (54,7 milioni di euro, al 30 giugno 2011), a residue anticipazioni finanziarie erogate nell'esercizio precedente da Unicredit Factoring, a valere su maturandi crediti da licenza di diritti audiovisivi della stagione sportiva 2011/2012, e da sponsorizzazione tecnica; (ii) 30,2 milioni di euro, a debiti verso Unicredit S.p.A., relativo al finanziamento erogato nel mese di agosto, di durata quinquennale, da rimborsarsi in tre rate di pari ammontare, al 3°, 4° e 5° anniversario dalla data di erogazione; e (iii) 20,1 milioni di euro, a debiti verso Roma 2000, per il finanziamento erogato nell'ambito degli accordi di cessione del pacchetto di controllo della Società, di durata decennale, da rimborsarsi in due tranche, di pari ammontare, al 5° e 10° anniversario di ciascuna erogazione; su entrambi i finanziamenti risultano maturati interessi passivi determinati ad un tasso fisso, rispettivamente del 5% e 4,5%; al 30 giugno 2011, inoltre, il saldo si componeva di uno scoperto di conto corrente, in essere con Unicredit S.p.A., per 1,9 milioni di euro, estinto nel Trimestre; tale indebitamento risulta esigibile entro l'esercizio successivo per 20,7 milioni di euro (56,6 milioni di euro, al 30 giugno 2011), e oltre l'esercizio successivo, per 50,3 milioni di euro.

L'incremento dell'esposizione debitoria registrata nel Trimestre è sostanzialmente determinata dagli effetti delle operazioni di finanziamento implementate nell'ambito degli accordi inerenti gli assetti proprietari della Società, che hanno comportato una rimodulazione dell'esposizione stessa da breve a medio lungo termine, con una minor incidenza dell'esposizione a breve termine; tali risorse sono state utilizzate nel Trimestre al fine di far fronte ai fabbisogni derivanti dalla gestione corrente e degli investimenti, per il pagamento di emolumenti dovuti al personale tesserato e dipendente, di imposte e ritenute fiscali, di contributi previdenziali, e di altri debiti di funzionamento di natura corrente, nonché di debiti verso società di calcio per le operazioni di acquisizione di diritti alle prestazioni sportive di calciatori, tenuto conto degli incassi derivanti dalla gestione corrente, principalmente per abbonamenti e biglietteria, e disinvestimenti.

Il **Patrimonio netto consolidato** al 30 settembre 2011, comprensivo della quota di competenza delle minoranze, è negativo per 53,9 milioni di euro (44 milioni di euro, al 30 giugno 2011), in peggioramento di 9,9 milioni di euro nel Trimestre, per il Risultato economico conseguito. Tenuto conto della quota di competenza di terzi, pari a 0,2 milioni di euro (0,1 milioni di euro, al 30 giugno 2011), il Patrimonio netto del Gruppo A.S. Roma a fine Trimestre risulta negativo per 54,1 milioni di euro (44,1 milioni di euro, al 30 giugno 2011).

Il Bilancio separato della Capogruppo A.S. Roma al 30 settembre 2011, evidenzia un **Patrimonio netto** di 62,6 milioni di euro (74,5 milioni di euro, al 30 giugno 2011), in diminuzione di 11,9 milioni di euro nel Trimestre, per il risultato economico del periodo, composto da: Capitale sociale, per 19,9 milioni di euro; Riserva sovrapprezzo azioni, per 37,0 milioni di euro; Riserva FTA, negativa per 85,9 milioni di euro; Riserva da conferimento, per 123,1 milioni di euro; Altre riserve, negative per 19,5 milioni di euro; Reddito netto del Trimestre, negativo per 11,9 milioni di euro.

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

### 1. **INFORMATIVA RICHIESTA DALLA CONSOB PER LE SOCIETÀ DI CALCIO QUOTATE**

Si riepilogano, di seguito, le informazioni patrimoniali e finanziarie consolidate al 30 settembre 2011, di cui alla Raccomandazione Co.N.So.B., n. 2080535 del 9 dicembre 2002,

raffrontate con i corrispondenti valori al 30 giugno 2011 (esercizio) ed al 30 settembre 2010 (trimestrale), i cui dettagli sono esposti nel presente Resoconto Trimestrale:

DATI FINANZIARI PATRIMONIALI DI SINTESI	TRIMESTRE AL 30.09.2011	ESERCIZIO AL 30.06.2011
POSIZIONE (INDEBITAMENTO) FINANZIARIA NETTA:		
▪ COMPONENTI POSITIVE E NEGATIVE A BREVE	(16.707)	(53.831)
▪ COMPONENTI POSITIVE E NEGATIVE A M/L TERMINE	(50.293)	-
<b>TOTALE</b>	<b>(67.000)</b>	<b>(53.831)</b>
CASH FLOW: VARIAZIONE DEL CASH FLOW NEL PERIODO	(13.169)	(45.328)
VARIAZIONE DEL CAPITALE CORRENTE NETTO	39.485	(29.262)
RAPPORTO DEBITI (CREDITI) FINANZIARI / PATRIMONIO NETTO	(1,25)	(1,22)

Per una più chiara comprensione dei dati relativi alla variazione del Cash Flow e della Posizione finanziaria netta consolidata, si riporta il Rendiconto finanziario Consolidato:

#### RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(Dati in €/000)

	Variazione 3 mesi	Variazione 12 mesi	Trimestre 30/09/11	Esercizio 30/06/11	Trimestre 30/09/10
<b>Margine operativo lordo (Ebitda)</b>	<b>(3.756)</b>	<b>(1.883)</b>	<b>(1.075)</b>	<b>2.681</b>	<b>808</b>
Acquisti in diritti pluriennali prestazioni calciatori	(47.288)	(50.405)	(71.375)	(24.087)	(20.970)
Cessioni in diritti pluriennali prestazioni calciatori	2.873	7.661	9.422	6.549	1.761
<b>Investimenti netti in diritti pluriennali prestazioni calciatori</b>	<b>(44.415)</b>	<b>(42.744)</b>	<b>(61.953)</b>	<b>(17.538)</b>	<b>(19.209)</b>
<b>Altri investimenti netti immobilizzazioni</b>	<b>(12.070)</b>	<b>(3.450)</b>	<b>(7.600)</b>	<b>4.470</b>	<b>(4.150)</b>
Variazione crediti verso Società Calcistiche ed enti di settore	(7.415)	(8.794)	(1.342)	6.073	7.452
Variazione debiti verso Società Calcistiche ed enti di settore	18.463	21.756	11.377	(7.086)	(10.379)
Variazione altri crediti correnti (1)	(6.296)	(559)	(3.353)	2.943	(2.794)
Variazione altri debiti correnti (2)	63.995	13.699	32.803	(31.192)	19.104
<b>Variazione del capitale corrente</b>	<b>68.747</b>	<b>26.102</b>	<b>39.485</b>	<b>(29.262)</b>	<b>13.383</b>
<b>Free Cash Flow operativo</b>	<b>8.506</b>	<b>(21.975)</b>	<b>(31.143)</b>	<b>(39.649)</b>	<b>(9.168)</b>
variazione delle riserve di patrimonio netto	250	0	0	(250)	0
Altre voci patrimoniali passive non correnti	14.566	9.202	20.453	5.887	11.251
Svalutazione dei crediti dell'attivo circolante	716	0	0	(716)	
Accantonamento per rischi	1.606	0	0	(1.606)	
Gestione finanziaria (3)	4.377	(1.587)	(799)	(5.176)	788
Gestione fiscale	2.138	(941)	(1.680)	(3.818)	(739)
<b>Free Cash Flow disponibile</b>	<b>32.159</b>	<b>(15.301)</b>	<b>(13.169)</b>	<b>(45.328)</b>	<b>2.132</b>
<b>Variazione della posizione finanziaria netta</b>	<b>32.159</b>	<b>(15.301)</b>	<b>(13.169)</b>	<b>(45.328)</b>	<b>2.132</b>

(1) Inclusive le partecipazioni ex. Art 102 bis Noif

(2) Inclusive le partecipazioni ex. Art 102 bis Noif

(3) Inclusi gli effetti economico-finanziari delle partecipazioni

L'effetto finanziario residuo dei debiti netti per gli investimenti in diritti alle prestazioni sportive di calciatori, alla data di redazione della presente Relazione, tenuto conto degli esiti della sessione estiva della campagna trasferimenti (luglio-agosto 2011) e delle precedenti, sia in ambito nazionale che internazionale, è rappresentato nella tabella che segue (importi in Euro/000, al netto di IVA):

DESCRIZIONE	Stagione 2011-2012	Stagione 2012-2013	Stagione 2013-2014	Importo Totale
Importo netto campagna trasferimenti 2011-2012, in ambito Lega Nazionale Professionisti	(633)	(216)	1.083	<b>234</b>
Importo netto campagna trasferimenti 2011-2012 in ambito Internazionale	(4.250)	(17.500)	(12.000)	<b>(33.750)</b>
Importo netto campagna trasferimenti esercizi precedenti in ambito Lega Nazionale Professionisti	305	1.350	-	<b>1.655</b>
Importo netto campagna trasferimenti esercizi precedenti in ambito Internazionale	-	(200)	-	<b>(200)</b>
<b>TOTALE NETTO</b>	<b>(4.578)</b>	<b>(16.566)</b>	<b>(10.917)</b>	<b>(32.061)</b>
<b>di cui:</b>				
▪ <i>Ambito Lega Nazionale Professionale</i>	(328)	1.134	1.083	<b>1.889</b>
▪ <i>Ambito Internazionale</i>	(4.250)	(17.700)	(12.000)	<b>(33.950)</b>

Le operazioni in ambito nazionale sono regolate tramite la Lega Nazionale Professionisti, con il pagamento, in ottemperanza alla normativa federale, del 30% del saldo netto dovuto per ciascuna stagione sportiva, nel mese di agosto, e la restante parte in 7 rate mensili di pari ammontare, da settembre a marzo; alla data della presente Relazione, il saldo finanziario, per la residua parte della stagione sportiva 2011-2012, è negativo per 0,3 milioni di euro, tenuto conto dei pagamenti già effettuati sino alla rate di ottobre 2011. Per le successive stagioni sportive si registra un surplus finanziario complessivamente pari a 2,2 milioni di euro.

Le operazioni in ambito internazionale risultano complessivamente passive per 33,95 milioni di euro, di cui: 4,25 milioni di euro, per la residua parte della stagione 2011-2012, e 29,7 milioni di euro, per le successive due stagioni sportive. In particolare, il saldo si compone per: 4,0 milioni di euro, dai residui crediti vantati nei confronti del Paris Saint Germain (Menez), con esigibilità nella stagione 2012-2013; e per 37,95 milioni di euro, da debiti verso squadre di calcio, di cui 4,25 milioni di euro, esigibili nella stagione sportiva 2011-2012 e, 33,7 milioni di euro, nelle successive due. Tali debiti si compongono per: 12,0 milioni di euro, dal debito nei confronti del Barcellona (Bojan Krkic); 10,0 milioni di euro, dal residuo debito nei confronti dell'Español Barcellona (Osvaldo); 6,0 milioni di euro, dal residuo debito verso il River Plate (Lamela); 6,5 milioni di euro, dal residuo debito nei confronti del Lione (Pjanic); 3,0 milioni di euro, dal residuo debito nei confronti del Real Sporting Gijon (Josè Angel); 0,25 milioni di euro, dal residuo debito nei confronti del Real Madrid (Gago); e 0,2 milioni di euro, dal residuo debito verso la Dinamo Bucarest (Lobont).

Conseguentemente, per la stagione sportive 2011-2012, il residuo fabbisogno finanziario netto riveniente dalle operazioni di mercato domestiche ed estere, risulta pari a 4,6 milioni di euro.

## 2. 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 Consolidata*

In merito all'analisi della Posizione finanziaria netta consolidata del gruppo A.S. Roma, con riferimento all'evidenziazione delle componenti a breve, separatamente da quelle a medio-lungo termine, e dei rapporti verso parti correlate, si rinvia a quanto ampiamente illustrato rispettivamente ai paragrafi IV, lettera B) e V, punto 2., lettera e) del presente Resoconto Trimestrale, a cui si fa esplicito rinvio.

In tale sede si ricorda che la Posizione finanziaria netta di Soccer SAS al 30 settembre 2011, risulta a credito per 1,7 milioni di euro e composta da disponibilità liquide.

b) *Analisi di composizione dei Debiti di Funzionamento Consolidati*

Riepilogo Consolidato	Bilancio al 30 09 11		Bilancio al 30 06 11	
	Saldo	Scaduto	Saldo	Scaduto
Tesserati	11.430	0	8.502	0
Dipendenti	1.215	0	1.199	0
Collaboratori	205	0	423	0
<b>Debiti vs personale</b>	<b>12.850</b>	<b>0</b>	<b>10.124</b>	<b>0</b>
- Ordinari	5.973		5.242	
- per fatture da ricevere A.S. Roma	5.164		7.897	
<i>Subtotale</i>	<i>11.137</i>	<i>5.614</i>	<i>13.139</i>	<i>4.510</i>
- Esteri	9.956	2.540	967	945
- Merchandising, editoriali e marketing	4.823	1.890	3.664	2.593
<b>Debiti vs fornitori</b>	<b>25.916</b>	<b>10.044</b>	<b>17.770</b>	<b>8.048</b>
- Trasferimenti Italia	12.866	0	22.466	0
- Premi preparazione	144	0	0	0
- Saldo Trasferimenti estero	31.120	0	(4.488)	0
- Crediti per trasferimenti Italia	(13.023)	0	(8.987)	0
<b>Debiti vs squadre di calcio</b>	<b>31.107</b>	<b>0</b>	<b>8.991</b>	<b>0</b>
Debiti per IRPEF ed altri tributi	3.248	0	4.897	0
Debiti per IVA	1.258	0	1.813	0
Debiti per IRAP	1.955	0	1.586	0
<b>Debiti tributari</b>	<b>6.461</b>	<b>0</b>	<b>8.296</b>	<b>0</b>
<b>Debiti previdenziali</b>	<b>843</b>	<b>0</b>	<b>926</b>	<b>0</b>
Debiti vs CONI	798	798	738	738
Debiti vs Lega A	0	0	0	0
Debiti partecipazioni ex art. 102 Noif	0	0	0	0
Altri debiti	871	0	465	0
<b>Altri debiti</b>	<b>1.669</b>	<b>798</b>	<b>1.203</b>	<b>738</b>
<b>DEBITI DI FUNZIONAMENTO</b>	<b>78.846</b>	<b>10.842</b>	<b>47.310</b>	<b>8.786</b>

Al 30 settembre 2011 risultano iscritti debiti di funzionamento consolidati per complessivi 78,8 milioni di euro (47,3 milioni di euro, al 30 giugno 2011), in crescita di 31,5 milioni di euro nel Trimestre, per gli esiti delle operazioni di mercato realizzate nella sessione estiva della campagna trasferimenti e dei correlati impegni verso le società di calcio, il personale tesserato ed i consulenti e mediatori sportivi; tali debiti includono fatture da ricevere, per 12,8 milioni di euro (9,5 milioni di euro, al 30 giugno 2011).

L'analisi dello scaduto evidenzia gli importi non corrisposti alle controparti entro i termini contrattuali previsti; l'incremento dei debiti scaduti, registrato nel Trimestre per 2,1 milioni di euro, è conseguente alla maggiore incidenza dei debiti verso fornitori esteri per 1,6 milioni di euro, prevalentemente per consulenti e mediatori sportivi.

Riepilogo Bilancio Separato A.S. Roma	Bilancio al 30 09 11		Bilancio al 30 06 11	
	Saldo	Scaduto	Saldo	Scaduto
Tesserati	11.430	0	8.502	0
Dipendenti	900	0	911	0
Collaboratori	205	0	423	0
<b>Debiti vs personale</b>	<b>12.535</b>	<b>0</b>	<b>9.836</b>	<b>0</b>
- Ordinari	5.973		5.242	
- per fatture da ricevere	8.632		7.897	
<i>Subtotale</i>	14.605	5.614	13.139	4.510
- Esteri	9.956	2.540	967	945
- Merchandising, editoriali e marketing	-	-	-	-
<b>Debiti vs fornitori</b>	<b>24.561</b>	<b>8.154</b>	<b>14.106</b>	<b>5.455</b>
- Trasferimenti Italia	12.866	0	22.466	0
- Premi preparazione	144	0	0	0
- Saldo Trasferimenti estero	31.120	0	(4.488)	0
- Crediti per trasferimenti Italia	(13.023)	0	(8.987)	0
<b>Debiti vs squadre di calcio</b>	<b>31.107</b>	<b>0</b>	<b>8.991</b>	<b>0</b>
Debiti per IRPEF ed altri tributi	3.229	0	4.832	0
Debiti per IVA	1.098	0	1.521	0
Debiti per IRAP	1.777	0	1.476	0
<b>Debiti tributari</b>	<b>6.104</b>	<b>0</b>	<b>7.829</b>	<b>0</b>
<b>Debiti previdenziali</b>	<b>753</b>	<b>0</b>	<b>828</b>	<b>0</b>
Debiti vs CONI	798	798	738	738
Debiti vs Lega A	0	0	0	0
Debiti compartecipazioni ex art. 102 Noif	0	0	0	0
Altri debiti	694	0	289	0
<b>Altri debiti</b>	<b>1.492</b>	<b>798</b>	<b>1.027</b>	<b>738</b>
<b>DEBITI DI FUNZIONAMENTO</b>	<b>76.552</b>	<b>8.952</b>	<b>42.617</b>	<b>6.193</b>

### c) Analisi dei Debiti tributari

I debiti tributari al 30 settembre 2011, pari a 6,5 milioni di euro (8,4 milioni di euro, al 30 giugno 2011), di cui 0,06 milioni di euro con scadenza oltre 12 mesi (0,06 milioni di euro, al 30 giugno 2011), registrando un decremento netto di 1,9 milioni di euro nel Trimestre, sostanzialmente dovuto al puntuale rimborso dei debiti rateizzati ed alla minor incidenza dell'Irpef maturata a fine periodo, tenuto conto della maggiore incidenza del debito Iva corrente e nell'accantonamento dell'Irap maturata nel Trimestre.

In particolare, i debiti tributari risultano così composti:

#### ANALISI DI COMPOSIZIONE DEBITI TRIBUTARI

(Dati Euro/000)	Valori al 30.09.11	Valori al 30.06.11
IRPEF	3.248	4.875
IVA	1.258	1.813
IRAP	1.955	1.586
Altri tributi	-	22
<b>Totale Debiti entro 12 mesi</b>	<b>6.461</b>	<b>8.296</b>
IRPEF	65	65
<b>Totale Debiti oltre 12 mesi</b>	<b>65</b>	<b>65</b>
<b>Totale Debiti tributari</b>	<b>6.526</b>	<b>8.361</b>

Si ricorda che, dall'esercizio 2004-2005 all'esercizio 2010-2011, nell'ambito del proprio Piano Industriale, A.S. Roma ha effettuato i seguenti versamenti di imposte correnti, pregresse e rateizzate:

(Dati in Euro/milioni)	2004-2005	2005-2006	2006-2007	2007-2008	2008-2009	2009-2010	2010-2011	Totale
<b>Imposte versate</b>	180,2	54,4	59,4	59,3	73,4	69,3	70,6	<b>566,6</b>

Nel Trimestre sono stati effettuati versamenti di imposte correnti e rateizzate per 19,5 milioni di euro. Si ricorda, inoltre, che:

- nel marzo 2007, è stata ottenuta la dilazione di pagamento, in 54 rate mensili con decorrenza dal 30 giugno 2007, di imposte iscritte a ruolo, per 2,8 milioni di euro, relative, prevalentemente, a sanzioni ed interessi su debiti IVA sorti nel 2004 e 2005, che risultavano già accantonate tra i debiti tributari negli esercizi precedenti; alla data del 30 settembre 2011 risultano versate n°52 rate periodiche, nel rispetto del relativo piano di ammortamento finanziario, la cui scadenza dell'ultima rata è prevista per novembre 2011;
- nel febbraio 2008, è stata perfezionata la dilazione di pagamento, in 46 rate mensili, del residuo debito IVA pregresso, di circa 7,7 milioni di euro, comprensivo di interessi maturati, con decorrenza dal 31 marzo 2008; alla data del 30 settembre 2011 risultano versate n°43 rate periodiche, nel rispetto del relativo piano di ammortamento finanziario, la cui scadenza dell'ultima rata è prevista per dicembre 2011;
- nel febbraio 2009, è stata perfezionata la dilazione di pagamento, in 36 rate mensili, del debito IRAP 2001-2002 di 3,9 milioni di euro, oltre interessi e spese di riscossione, con decorrenza dal 31 marzo 2009; alla data del 30 settembre 2011 risultano versate n°31 rate periodiche, nel rispetto del relativo piano di ammortamento finanziario, la cui scadenza dell'ultima rata è prevista per febbraio 2012;
- nel febbraio 2009, è stata perfezionata la dilazione di pagamento, in 36 rate mensili, decorsa nel marzo 2009, del debito di 1,8 milioni di euro, relativo ad cartella di pagamento per una rata di Condono Irap (condono ex art.8 L. 289/2002), già versata dalla Società nel successivo condono del 2004 (art. 9 bis L. 2089/2002 prorogato con la L. 350/2003). Avverso tale reiterata pretesa tributaria, parzialmente sgravata nel primo semestre dell'esercizio precedente, per 1,25 milioni di euro, è stato presentato nel giugno 2008 rituale ricorso alla Commissione Tributaria Provinciale che si è risolto a favore della società in data 12 luglio 2011; pertanto, si rimane in attesa dell'integrale recupero del credito di 0,56 milioni di euro, iscritto nell'attivo corrente, oltre ai relativi interessi maturati;
- nel maggio 2010, è stata perfezionata la dilazione di pagamento, in 12 rate trimestrali, relative all'Istanza di accertamento con adesione per IRPEF 2004, per i rilevati derivanti dalla verifica della Guardia di Finanza in merito ai Procuratori sportivi, conclusasi nel novembre 2009. Il piano di rateizzazione del debito, di 0,261 milioni di euro, oltre interessi è decorso dal 31 maggio 2010, con scadenza il 28 febbraio 2013, ad un tasso di dilazione del 4% su base annua. Alla data del 30 settembre 2011, sono state versate n°6 rate periodiche, nel rispetto del relativo piano di ammortamento finanziario.

Alla data del presente Resoconto Trimestrale, tenuto conto dei pagamenti effettuati lo scorso 31 ottobre, residuano i seguenti debiti tributari rateizzati:

Tributo rateizzato	Periodicità di versamento	numero di rate		Data scadenza ultima rata	Importo in Euro/000		
		totali	residue		Debito residuo	Interessi	Totale rate
IVA 2004	mensile	46	2	31-12-2011	377	2	379
Sanzioni IVA 2004-2005	mensile	54	1	30-11-2011	57	-	57
Irap 2005	mensile	54	1	30-11-2011	1	-	1
Irap 2001-2002	mensile	36	4	29-12-2012	483	2	485
Irap 2004	trimestrale	12	6	28-02-2013	130	3	133
<b>Totale</b>					<b>1.048</b>	<b>7</b>	<b>1.055</b>

I debiti correnti al 30 settembre 2011, pari a 6,5 milioni di euro (8,3 milioni di euro, al 30 giugno 2010), sono composti da:

- IRPEF, pari a 3,2 milioni di euro (4,9 milioni di euro, al 30 giugno 2011), di cui: 3,1 milioni di euro (4,8 milioni di euro, al 30 giugno 2011), per ritenute su emolumenti operate in

qualità di sostituti d'imposta a fine periodo, regolarmente versate in ottobre, e 0,1 milioni di euro (0,1 milioni di euro, al 30 giugno 2011), per residue rateizzazioni fiscali;

- IVA, pari a 1,3 milioni di euro (1,8 milioni di euro di euro, al 30 giugno 2011), di cui 0,7 milioni di euro (1,4 milioni di euro, al 30 giugno 2011), per la residua quota di rateizzazioni fiscali; 0,1 milioni di euro (0,1 milioni di euro, al 30 giugno 2011), per l'imposta accertata a seguito di rilievi su compensi a Procuratori sportivi per l'anno 2005, in corso di definizione con l'Amministrazione Finanziaria; e 0,5 milioni di euro (0,3 milioni di euro, al 30 giugno 2011), per il debito corrente maturato a fine periodo, versato nel successivo mese di ottobre;
- IRAP, pari a 2,0 milioni di euro di euro (1,6 milioni di euro, al 30 giugno 2011), di cui: 0,6 milioni di euro di euro (1,0 milione di euro, al 30 giugno 2011), per la residua quota, con scadenza febbraio 2012, del debito rateizzato relativo all'esercizio 2001-2002; 0,6 milioni di euro (0,6 milioni di euro, al 30 giugno 2011), per l'imposta maturata nell'esercizio precedente, pari a 3,8 milioni di euro, al netto degli acconti già versati, per 3,2 milioni di euro; e 0,8 milioni di euro, per l'imposta maturata nel Trimestre.

I debiti tributari con scadenza oltre l'esercizio, pari a 0,1 milioni di euro (0,1 milioni di euro, al 30 giugno 2011), invariati nel Trimestre, sono riferiti alla quota non corrente della rateizzazione IRPEF, per rilievi emersi in merito ai Procuratori sportivi per l'anno 2004.

#### *d) Analisi dei Debiti verso il Personale*

Pari a 12,6 milioni di euro (9,7 milioni di euro, al 30 giugno 2011), in crescita di 2,9 milioni di euro nel Trimestre, per l'andamento del costo del personale tesserato, ed il riconoscimento di incentivi all'esodo, si compongono per:

- 11,4 milioni di euro (8,5 milioni di euro, al 30 giugno 2011), da emolumenti spettanti al personale tesserato, di cui 8,6 milioni di euro, per la mensilità di settembre 2011 (corrisposta in ottobre), comprensiva di premi individuali maturati e, per 2,8 milioni di euro, per incentivi all'esodo riconosciuti a tesserati al momento della cessione a titolo temporaneo dei relativi diritti e/o della risoluzione consensuale anticipata del contratto economico in essere, da corrisondersi nel corso dell'esercizio;
- 1,2 milioni di euro (1,2 milioni di euro al 30 giugno 2011), da emolumenti spettanti al personale amministrativo e di sede, di cui 0,9 milioni di euro (0,8 milioni di euro, al 30 giugno 2011), per ferie e quota parte della 13<sup>a</sup> e 14<sup>a</sup> mensilità maturate a fine periodo.

#### *e) Analisi delle Operazioni con imprese Controllanti, entità correlate ed altre imprese*

Fino al 18 agosto 2011 l'A.S. Roma ha indicato tale soggetto in Compagnia Italtipetroli S.p.A., alla quale A.S. Roma ha fornito una periodica informativa della propria posizione finanziaria netta.

A seguito dei cambiamenti negli assetti proprietari di A.S. Roma, a decorrere dal 18 agosto 2011, il soggetto che esercita l'attività di direzione e coordinamento è indicato in DiBenedetto A.S. Roma LLC che controlla (60%) NEEP Roma Holding S.p.A., società neo costituita, partecipata al 40% da Unicredit S.p.A..

Nell'ambito degli accordi raggiunti tra Unicredit SpA e la DiBenedetto AS Roma LLC lo scorso mese di aprile, inerenti l'acquisizione del pacchetto di controllo dell'A.S. Roma S.p.A., in data 22 luglio 2011, è stato sottoscritto tra:

- A.S. Roma e Unicredit SpA, un contratto di finanziamento (c.d. "Term Loan"), che prevede l'erogazione, in una o più tranches, di finanziamenti per un importo complessivo pari a 30 milioni di euro, da rimborsarsi in 5 anni;

- A.S. Roma e Roma 2000 Srl, un contratto di finanziamento (c.d. “**Vendor Loan**”), pari a 10 milioni di euro, da rimborsarsi in 10 anni.

Successivamente alla sottoscrizione di tali accordi, sono proseguiti i colloqui tra Unicredit SpA e la Di Benedetto AS Roma LLC, che hanno condotto le parti a concordare nuove condizioni dei finanziamenti menzionati, mediante la sottoscrizione di accordi modificativi ed integrativi dei precedenti. Inoltre, UniCredit e Di Benedetto AS Roma LLC hanno concordato la concessione in favore della società di una linea di credito dell'importo di 25 milioni di euro, derivante dalla modifica dei termini di rimborso del contratto di factoring sottoscritto in data 8 settembre 2010 e della linea di credito finalizzata all'anticipo dei crediti ceduti ai sensi del contratto di factoring, concessa in data 5 maggio 2011.

I nuovi contratti disciplinanti i finanziamenti prevedono l'applicazione delle seguenti condizioni economiche, modalità di rimborso, garanzie e covenants.

#### **Vendor Loan**

- *Modalità di erogazione e rimborso:* il finanziamento dell'importo massimo di 20 milioni di euro, erogato nel Trimestre (12 milioni di euro 29 agosto e 8 milioni di euro lo scorso 12 settembre), a seguito di richiesta da parte di A.S. Roma, 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, è previsto il rilascio in favore di Roma 2000 delle seguenti garanzie: (i) costituzione di un pegno di secondo grado 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 di Brand Management Srl nell'ipotesi in cui si verifichi un Potenziale Evento Rilevante, come ivi definito.

#### **Term Loan**

- *Modalità di erogazione e rimborso:* il finanziamento dell'importo massimo di 30 milioni di euro, è stato erogato lo scorso 3 agosto, a seguito di richiesta da parte di A.S. Roma. Le somme erogate verranno rimborsate in tre rate posticipate di pari ammontare, scadenti al 3°, 4° e 5° anniversario di ciascuna erogazione, con periodo di preammortamento biennale.
- *Interessi e commissioni:* sulle somme erogate matureranno interessi posticipati nella misura del 4,5% fisso, da pagarsi con cadenza annuale per i primi 2 anni dal momento di ciascuna erogazione, e semestrale per i successivi 3 anni, fino al momento dell'estinzione. E' previsto il pagamento, già corrisposta, in favore di Unicredit 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 incrementa di un punto percentuale.
- *Covenants:* è previsto il 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, 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 a Unicredit 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, è previsto il rilascio in favore di Unicredit SpA delle 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 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.

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***

- L'ammontare massimo disponibile della linea di credito collegata al factoring viene ridotto da 55 milioni di euro a 25 milioni di euro utilizzabile su base rotativa, a fronte dei rimborsi di volta in volta perfezionati. L'esposizione della linea di credito collegata dovrà essere ricondotta entro tale nuovo limite massimo, mediante rimborso, entro il 31 dicembre 2011.
- L'importo dei crediti di nuova cessione che potrà essere anticipato mediante l'utilizzo della linea di credito collegata, come ridotta, sarà pari all'80% del relativo valore nominale.
- In deroga a quanto in precedenza previsto, il contratto di factoring e, conseguentemente, la disponibilità della linea di credito collegata cesseranno il 31 dicembre 2013. A tale data la linea di credito collegata dovrà essere integralmente rimborsata.

#### ***Fideiussioni e lettere di patronage***

Si ricorda, infine, che UniCredit SpA ha rilasciato nell'interesse di A.S. Roma le seguenti garanzie:

- Fideiussione bancaria a prima richiesta, di 2,596 milioni di euro, rilasciata in data 09 settembre 2010, in favore della LNP, a garanzia dello sbilancio della campagna trasferimenti per le operazioni perfezionate nella campagna trasferimenti 2010/2011, di cui di cui 1,276 milioni di euro, con efficacia per la stagione sportiva 2011/2012, di cui 1,320 milioni di euro, con efficacia per la stagione sportiva 2012/2013;
- Fideiussione bancaria a prima richiesta, di 12 milioni di euro, rilasciata in data 5 luglio 2011, in favore della LNP, a garanzia dello sbilancio della campagna trasferimenti per le operazioni perfezionate entro il 30 giugno 2011, di cui 3,15 milioni di euro, con efficacia per la stagione sportiva 2011/2012, di cui 4,61 milioni di euro, con efficacia per la stagione sportiva 2012/2013, e 4,24 milioni di euro, con efficacia per la stagione sportiva 2013/2014; a seguito delle operazioni di mercato realizzate successivamente a tale data, tale garanzia è risultata eccedente e come tale estinta da parte della LNP;
- Lettera di patronage, di 2,5 milioni di euro, rilasciata in data 28 luglio 2011, in favore di Real Sporting de Gijon SAD, a garanzia delle obbligazioni di pagamento in scadenza al

15 luglio 2012, relative all'acquisizione dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore José Angel Valdes;

- Lettera di patronage, di 9 milioni di euro, rilasciata in data 28 luglio 2011, in favore del Club Atlético River Plate, a garanzia delle obbligazioni di pagamento in scadenza al 15 ottobre 2011, per 3 milioni di euro, e al 15 luglio 2012, per 6 milioni di euro, relative all'acquisizione dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore Erik Lamela;
- Lettera di patronage, di 1,6 milioni di euro, rilasciata in data 28 luglio 2011, in favore della società Orel BV, a garanzia delle obbligazioni di pagamento in scadenza al 11 luglio 2012, relative all'acquisizione dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore Erik Lamela;
- Lettera di patronage, di 10 milioni di euro, rilasciata in data 4 ottobre 2011, in favore del RCD Espanyol SAD, a garanzia delle obbligazioni di pagamento in scadenza al 15 luglio 2012, per 5 milioni di euro, e al 15 gennaio 2013, per 5 milioni di euro, relative all'acquisizione dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore Daniel Pablo Osvaldo;
- Lettera di patronage, di 6,5 milioni di euro, rilasciata in data 4 ottobre 2011, in favore dell'Olympique Lyonnais SASP, a garanzia delle obbligazioni di pagamento in scadenza al 30 giugno 2012, per 3,5 milioni di euro, e al 30 giugno 2013, per 3 milioni di euro, relative all'acquisizione dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore Miralem Pjanic.

Ciò premesso, alla data del 30 settembre 2011, non sussistono rapporti di natura commerciale o finanziaria nei confronti di DiBenedetto A.S. Roma LLC, NEEP Roma Holding S.p.A. e Compagnia Italtipetoli S.p.A., e di società che, direttamente o indirettamente, sono sottoposte a direzione e coordinamento da parte di queste, ad eccezione di quanto successivamente riportato.

#### **RAPPORTI PATRIMONIALI CON IMPRESE CORRELATE**

- *A.S. Roma Real Estate S.r.l.*: tra le Altre attività correnti sono iscritti crediti, per 4.697 migliaia di euro (5.649 migliaia di euro, al 30 giugno 2011), di cui: 3.772 migliaia di euro, per depositi cauzionali costituiti a fronte degli impegni contrattuali assunti nei confronti di tale società, relativi al contratto di locazione del Complesso Immobiliare di Trigoria; 925 migliaia di euro (1.850 migliaia di euro al 30 giugno 2011), per Riscosti attivi di canoni di locazione fatturati anticipatamente da A.S. Roma Real Estate; 27 migliaia di euro (27 migliaia di euro, al 30 giugno 2011), per crediti verso clienti, a seguito della rifatturazione ad A.S. Roma Real Estate di costi sostenuti per la gestione del Complesso Immobiliare di Trigoria.

Nei Debiti commerciali correnti, è ricompreso l'importo di 1.344 migliaia di euro (1.344 migliaia di euro, al 30 giugno 2011), relativo a canoni di locazione fatturati in via anticipata, per il residuo periodo di locazione.

- *S.D.S. Società Diritti Sportivi S.r.l. in liquidazione*: tra i Crediti commerciali correnti sono inclusi per 783 migliaia di euro, invariati nel Trimestre, residui crediti da proventi da licenza di diritti di trasmissione delle gare casalinghe di A.S. Roma, concessa alla partecipata sino alla stagione sportiva 2004/2005.
- *Unicredit S.p.A.*: tra le Disponibilità liquide è ricompreso l'importo di 2.252 migliaia di euro (270 migliaia di euro, al 30 giugno 2011), relativo al saldo attivo dei conti correnti bancari, in essere con l'Istituto di credito. Tra le Passività non correnti sono iscritti debiti finanziari per 30.218 migliaia di euro, di cui 30.000 migliaia di euro, per il c.d. **Term Loan**, e 218 migliaia di euro, per i relativi interessi maturati nel Trimestre. Al 30 giugno 2011 nella voce del passivo, denominata Finanziamenti a breve termine, era ricompreso l'importo di 1.908 migliaia di euro, relativo allo scoperto di conto corrente allora in essere nei confronti dell'Istituto di credito, estinto nel Trimestre.

- *Unicredit factoring S.p.A.*: la voce Finanziamenti a breve termine si compone per 20.734 (54.750 migliaia di euro, al 30 giugno 2011) dalla residua esposizione finanziaria, per anticipazioni di factoring erogate nell'esercizio precedente dall'Istituto, di credito, a valere su maturandi crediti da licenza di diritti audiovisivi e da sponsorizzazione tecnica, comprensivi di interessi e commissioni maturati.
- *Roma 2000 Srl*: tra le Passività non correnti è iscritto il debito di 20.075 migliaia di euro, relativo per 20.000 migliaia di euro, al c.d. *Vendor Loan*, e per 75 migliaia di euro, ai relativi interessi maturati nel Trimestre.

#### **RAPPORTI ECONOMICI CON IMPRESE CORRELATE**

- *A.S. Roma Real Estate Srl*: tra le Spese per godimento beni di terzi sono contabilizzati, per 925 migliaia di euro, canoni maturati nel Trimestre per la locazione del Complesso Immobiliare di Trigatoria.
  - *Unicredit Factoring S.p.A.*: tra gli Oneri finanziari sono contabilizzati per 352 migliaia di euro, interessi passivi, e per 148 migliaia di euro, commissioni di factoring, relativi alle anticipazioni di factoring erogate nell'esercizio precedente.
  - *Unicredit S.p.A.*: tra gli Oneri finanziari sono contabilizzati per 24 migliaia di euro, premi per fidejussioni rilasciate in favore della LNP a garanzia dello sbilancio della campagna trasferimenti, per 12 migliaia di euro, commissioni bancarie su finanziamenti, e per 218 migliaia di euro, interessi passivi su finanziamenti (*Term Loan*).
  - *Roma 2000 Srl*: tra gli Oneri finanziari sono contabilizzati interessi passivi su finanziamenti (*Vendor Loan*), per 75 migliaia di euro.
- 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 da 31 dicembre 2011, come ampiamente illustrato alla precedente lettera e) del presente paragrafo, a cui si fa esplicito rinvio.

- 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 Di Benedetto A.S. Roma LLC, la posizione finanziaria di A.S. Roma ha subito una sostanziale rimodulazione, per effetto delle operazioni poste in essere, ampiamente illustrate alla precedente lettera e) del presente paragrafo, a cui si fa esplicito rinvio.

- 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.

### III) FATTI DI RILIEVO VERIFICATISI NEL TRIMESTRE

#### A. Gestione Area tecnico-sportiva

Nell'ambito della sessione estiva della campagna trasferimenti della stagione sportiva 2011/2012, sono state effettuate le operazioni aventi ad oggetto i diritti alle prestazioni sportive dei seguenti calciatori:

- **ALEXANDER MARANGON DONIEBER:** in data 14 luglio 2011, è stato sottoscritto l'accordo per la risoluzione consensuale anticipata del contratto per le prestazioni sportive in essere con il calciatore, la cui naturale scadenza era prevista al 30 giugno 2012.

Al calciatore è stato riconosciuto un incentivo all'esodo di 1,5 milioni di euro, al netto delle imposte, al fine di favorire la risoluzione contrattuale. Da tale operazione derivano minori costi e fabbisogni finanziari per l'esercizio 2011/2012, per 1,66 milioni di euro.

- **JOHN ARNE RIISE:** in data 11 luglio 2011, è stato sottoscritto con il **FULHAM FOOTBALL CLUB** il contratto per la cessione a titolo definitivo dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore, con effetti a decorrere da tale data, a fronte del riconoscimento di un corrispettivo di 2,625 milioni di euro.

Tale corrispettivo sarà incassato in due rate di pari ammontare, di cui la prima al momento di avvenuto rilascio del Certificato di transfer internazionale in favore del Fulham FC, e la seconda al 1° agosto 2012.

E' previsto in favore di Base Soccer Ltd il riconoscimento di un corrispettivo di 0,13 milioni di euro, per l'attività di intermediazione svolta nell'operazione di cessione, da pagarsi in due rate di pari ammontare, alle medesime scadenze previste per l'incasso del corrispettivo.

Da tale operazione derivano per l'esercizio 2011/2012 minori costi del personale, per 2,68 milioni di euro, oneri di intermediazione per 0,13 milioni di euro, minori ammortamenti, per 1,2 milioni di euro, e plusvalenze da realizzo, per 1,4 milioni di euro, con effetti economici positivi complessivamente pari a 5,15 milioni di euro.

- **STEFANO GUBERTI:** in data 18 luglio 2011, è stato sottoscritto il contratto con il **TORINO FC**, per la cessione dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore, a titolo temporaneo ed oneroso, con diritto di opzione per l'acquisizione a titolo definitivo, con accordo di partecipazione, con effetti a decorrere dalla stagione sportiva 2012/2013.

Per la cessione temporanea dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore, è previsto il riconoscimento in favore di A.S. Roma, di un corrispettivo di 0,1 milioni di euro, oltre IVA, da incassarsi in due annualità, per il tramite della LNP.

In caso di esercizio del diritto di opzione per l'acquisizione a titolo definitivo, è previsto il riconoscimento da parte del Torino FC, in favore di A.S. Roma, di un corrispettivo di 2,4 milioni di euro, oltre IVA, da incassarsi in tre annualità di pari ammontare, per il tramite della LNP; per contro, a fronte dell'acquisito diritto di partecipazione ai diritti alle prestazioni sportive del calciatore, è previsto il riconoscimento da parte A.S. Roma in favore del Torino FC, di un corrispettivo di 1,2 milioni di euro, da pagarsi in tre annualità di pari ammontare, per il tramite della LNP.

Da tale operazione derivano per l'esercizio 2011/2012 minori costi del personale, per 0,8 milioni di euro, e proventi da cessioni temporanee, per 0,1 milioni di euro, per complessivi 0,9 milioni di euro.

Con il calciatore è stato raggiunto un accordo per il prolungamento e l'integrazione del contratto economico, la cui naturale scadenza era prevista al 30 giugno 2013, che prevede il riconoscimento di un emolumento lordo di 1,128 milioni di euro, per la stagione

sportiva 2012/2013 e 2013/2014, oltre a premi individuali al raggiungimento di prefissati obiettivi sportivi.

- **JOSÈ ANGEL VALDÈS DIAZ:** in data 15 luglio 2011 è stato sottoscritto il contratto con il **REAL SPORTING DE GIJON S.A.D.**, per l'acquisizione a titolo definitivo dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore.

Per l'acquisizione di tali diritti è previsto il riconoscimento in favore del **REAL SPORTING** di un corrispettivo: (i) fisso, pari a 4,5 milioni di euro, da pagarsi quanto a 2 milioni di euro, entro le 24 ore successive alla sottoscrizione del contratto di acquisizione, e quanto a 2,5 milioni di euro, al 15 luglio 2012; (ii) variabile, pari a 0,5 milioni di euro, al raggiungimento da parte del calciatore della 5<sup>a</sup> presenza in gare ufficiali di Campionato, da pagarsi entro i successivi 30 giorni dal verificarsi dell'evento. A garanzia dell'adempimento relativo al pagamento della parte del corrispettivo fisso in scadenza al 15 luglio 2012, è previsto il rilascio di apposita Lettera di patronage da parte di Unicredit.

E' altresì stabilito che in caso di successiva cessione dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore ad altro club, al **REAL SPORTING** sarà riconosciuto un corrispettivo pari al 10% della differenza tra il prezzo di cessione e 5 milioni di euro.

Con il calciatore è stato raggiunto un accordo di durata quinquennale, con effetti a decorrere dalla data di sottoscrizione e scadenza al 30 giugno 2016, che prevede il riconoscimento di un emolumento fisso, pari a 1,25 milioni di euro lordi, per ciascuna stagione sportiva di durata del contratto di prestazione sportiva; è altresì previsto che tale emolumento possa essere incrementato in ciascuna stagione sportiva, sulla base del seguente meccanismo:

- a) qualora nel corso della stagione sportiva 2011/2012, il calciatore disputi almeno 25 partite da 45 minuti l'una, in gare ufficiali, la retribuzione fissa prevista per la stagione sportiva 2012/2013, si intenderà incrementata di un importo di 0,175 milioni di euro;
- b) qualora nel corso della stagione sportiva 2012/2013, il calciatore disputi almeno 28 partite da 45 minuti l'una, in gare ufficiali, la retribuzione fissa prevista per la stagione sportiva 2013/2014, si intenderà incrementata di un importo di 0,175 milioni di euro, tenuto conto anche di quanto previsto alla precedente lettera a);
- c) qualora nel corso della stagione sportiva 2013/2014, il calciatore disputi almeno 30 partite da 45 minuti l'una, in gare ufficiali, la retribuzione fissa prevista per la stagione sportiva 2014/2015, si intenderà incrementata di un importo di 0,175 milioni di euro, tenuto conto anche di quanto previsto alle precedenti lettere a) e b);
- d) qualora nel corso della stagione sportiva 2014/2015, il calciatore disputi almeno 30 partite da 45 minuti l'una, in gare ufficiali, la retribuzione fissa prevista per la stagione sportiva 2015/2016, si intenderà incrementata di un importo di 0,175 milioni di euro, tenuto conto anche di quanto previsto alle precedenti lettere a), b) e c).

E' previsto in favore dell'agente *Rodríguez Alvarez Angel* il riconoscimento di un corrispettivo di 0,3 milioni di euro, per l'attività di intermediazione svolta nell'operazione di acquisizione, da pagarsi in 4 rate di pari ammontare, scadenti rispettivamente al 30 settembre 2011, 2012, 2013 e 2014.

- **GABRIEL IVAN HEINZE:** in data 22 luglio 2011, è stato sottoscritto con il calciatore il contratto economico per le prestazioni sportive, con effetti a decorrere da tale data e scadenza al 30 giugno 2012.

L'accordo prevede il riconoscimento in favore del calciatore di un emolumento fisso, pari a 1,2 milioni di euro lordi, oltre a premi individuali in caso di raggiungimento di predeterminati obiettivi sportivi.

E' previsto che qualora il calciatore disputi nel corso della stagione sportiva 2011/2012 almeno 25 partite in gare ufficiali, il contratto di prestazioni sportiva si rinnovi automaticamente per la successiva stagione sportiva, alle medesime condizioni economiche, fatta eccezione per tale clausola.

E' previsto il riconoscimento in favore della *Braxton Tax and Law SL* di un corrispettivo di 0,75 milioni di euro, per l'attività di consulenza svolta nell'operazione di acquisizione, da pagarsi entro 30 giorni dalla data di perfezionamento della stessa.

- **BOJAN KRKIC PEREZ:** in data 23 luglio 2011, è stato sottoscritto con il **BARCELONA FC** il contratto per l'acquisizione a titolo definitivo dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore, a fronte di un corrispettivo di 12 milioni di euro, da pagarsi il 1° luglio 2013.

Nell'ambito degli accordi raggiunti è prevista la concessione in esclusiva in favore del **FC BARCELONA** di un diritto di opzione per il riacquisto dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore, da esercitarsi al termine della stagione sportiva 2011/2012 o 2012/2013, con effetti a decorrere dalla stagione sportiva successiva, a fronte del riconoscimento in favore di **A.S. ROMA** di un corrispettivo rispettivamente pari a 17 e a 13 milioni di euro, da pagarsi in due rate di pari ammontare, al 31 gennaio e al 31 maggio 2014, previa compensazione del relativo credito. Tale opzione di riacquisto assume carattere obbligatorio per il **BARCELONA FC** per la seconda stagione sportiva.

Atteso tale carattere obbligatorio, è prevista la concessione da parte del **BARCELONA FC** in favore di **A.S. ROMA** di un diritto di contro opzione per mantenere la titolarità dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore, da esercitarsi entro il 20 giugno 2013, a fronte del riconoscimento di un ulteriore corrispettivo di 28 milioni di euro, da pagarsi in tre rate di pari ammontare, al 1° luglio 2013, al 31 gennaio 2014 e al 31 luglio 2014.

Con il calciatore è stato sottoscritto un contratto economico per le prestazioni sportive di durata quadriennale, con effetti a decorrere dalla data di sottoscrizione e scadenza al 30 giugno 2015, che prevede il riconoscimento di un emolumento fisso, pari a 3,2 milioni di euro lordi, per le stagioni sportive 2011/2012 e 2012/2013, e a 6,3 milioni di euro lordi, per le stagioni sportive 2013/2014 e 2014/2015, oltre a premi individuali al raggiungimento di prefissati obiettivi sportivi.

E' previsto in favore dell'avv.to *Ramon Sostres* il riconoscimento di un corrispettivo di 0,5 milioni di euro, per l'attività di intermediazione svolta nell'operazione di acquisizione, da pagarsi in 4 rate di pari ammontare, scadenti rispettivamente al 30 settembre 2011, 31 dicembre 2011, 31 marzo 2012, e 31 luglio 2012.

- **JÉRÉMY MENEZ:** in data 26 luglio 2011, è stato sottoscritto con il **PARIS SAINT GERMAIN FOOTBALL** il contratto per la cessione a titolo definitivo dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore, a fronte del riconoscimento di un corrispettivo di 8 milioni di euro.

Tale corrispettivo sarà incassato in due rate di pari ammontare, di cui la prima al momento di avvenuto rilascio del Certificato di transfer internazionale in favore della federazione francese, e la seconda al 1° luglio 2012.

E' altresì previsto il riconoscimento in favore di **A.S. ROMA** di un bonus di 1 milione di euro, in caso di qualificazione, diretta o tramite preliminare, del **PARIS SAINT GERMAIN** alla UEFA Champions League in una delle stagioni sportive tra la 2012/2013, la 2013/2014 e la 2014/2015.

Da tale operazione deriva per l'esercizio 2011/2012 una plusvalenza di 4,5 milioni di euro.

- **MAARTEN STEKELENBURG:** in data 01 agosto 2011, è stato sottoscritto il contratto con l'**ACF AJAX NV**, per l'acquisizione a titolo definitivo dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore.

Per l'acquisizione di tali diritti è previsto il riconoscimento in favore dell'**ACF AJAX NV** di un corrispettivo: (i) fisso, pari a 6,325 milioni di euro, da pagarsi al momento del rilascio del certificato di transfer internazionale; (ii) variabile, pari a 1 milione di euro, in caso di successiva cessione dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore ad altro club, ovvero in caso di prolungamento del contratto di prestazioni sportiva tra l'A.S. Roma ed il Calciatore, e pari a 0,5 milioni di euro, in caso di qualificazione all'UEFA Champions League in una delle stagioni sportive dalla 2012/2013 alla 2015/2016, da pagarsi in entrambi i casi entro i successivi 30 giorni dal verificarsi dell'evento.

Con il calciatore è stato raggiunto un accordo di durata quadriennale, con effetti a decorrere dalla data di sottoscrizione e scadenza al 30 giugno 2015, che prevede il riconoscimento di un emolumento fisso, pari a 2,7 milioni di euro lordi, per ciascuna stagione sportiva di durata del contratto di prestazione sportiva, oltre a premi individuali al raggiungimento di predeterminati obiettivi sportivi.

E' previsto in favore della *Sport Promotion Consultancy BV* il riconoscimento di un corrispettivo pari a 1,5 milioni di euro, per l'attività di intermediazione svolta nell'operazione di acquisizione, da pagarsi in 3 rate di pari ammontare, scadenti rispettivamente al 30 settembre 2011, 31 marzo 2012, e 30 settembre 2012.

- **MIRKO VUCINIC:** in data 01 agosto 2011, è stato sottoscritto con la **JUVENTUS FOOTBALL CLUB S.P.A.** il contratto per la cessione a titolo definitivo dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore, a fronte del riconoscimento di un corrispettivo di 15 milioni di euro, da incassarsi in tre annualità di pari ammontare, tramite la Lega Nazionale Professionisti; da tale operazione deriva una plusvalenza per l'esercizio 2011/2012, pari a 9,8 milioni di euro.
- **JULIO SERGIO BERTAGNOLI:** in data 4 agosto 2011, è stato sottoscritto con la **U.S. LECCE S.P.A.** il contratto per la cessione a titolo temporaneo dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore, fino al termine della stagione sportiva in corso. Al fine di favorire il suddetto trasferimento, è stato riconosciuto al calciatore un incentivo all'esodo, pari a 0,7 milioni di euro, al lordo delle imposte, da pagarsi in 11 rate mensili posticipate.
- **ERIK MANUEL LAMELA:** in data 6 agosto 2011, è stato sottoscritto il contratto con il **CLUB ATLETICO RIVER PLATE**, per l'acquisizione a titolo definitivo dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore.

Per l'acquisizione di tali diritti è previsto il riconoscimento in favore del **RIVER PLATE** di un corrispettivo:

- (i) fisso, pari a 12 milioni di euro, da pagarsi quanto a 3 milioni di euro, al momento della sottoscrizione del contratto di acquisizione, quanto a 3 milioni di euro, al 15 ottobre 2011, e quanto a 6 milioni di euro, al 15 luglio 2012; a garanzia dell'adempimento relativo al pagamento della parte del corrispettivo fisso in scadenza al 15 di ottobre 2011, ed al 15 luglio 2012, è stata rilasciata apposita Lettera di patronage da parte di Unicredit;
- (ii) imposte dovute sulla base dei regolamenti vigenti in Argentina, pari a 3,06 milioni di euro, da pagarsi al momento della sottoscrizione del contratto di acquisizione;
- (iii) variabile, pari a 1 milione di euro, al raggiungimento da parte del calciatore della 10<sup>a</sup> presenza in gare ufficiali, e pari a ulteriore 1 milione di euro, al raggiungimento da parte del calciatore della 20<sup>a</sup> presenza in gare ufficiali, entrambi da pagarsi entro i successivi 30 giorni, al verificarsi dell'evento.

Con il calciatore è stato raggiunto un accordo di durata quinquennale, con effetti a decorrere dalla data di sottoscrizione e scadenza al 30 giugno 2016, che prevede il riconoscimento di un emolumento fisso, pari a 1,79 milioni di euro lordi, per la stagione

sportiva 2011/2012, a 2,148 milioni di euro lordi, per la stagione sportiva 2012/2013, a 2,148 milioni di euro lordi, per la stagione sportiva 2013/2014, a 2,5 milioni di euro lordi, per la stagione sportiva 2014/2015, e a 2,86 milioni di euro lordi, per la stagione sportiva 2015/2016.

Oltre a tale emolumento fisso, è previsto il riconoscimento in ciascuna stagione di durata del contratto economico, di un premio individuale pari a 0,2 milioni di euro, in caso di vittoria del Campionato di Serie A, subordinatamente alla disputa da parte del calciatore di almeno 15 partite di Campionato da 45 minuti l'una.

E' previsto altresì il riconoscimento in favore dell'agente FIFA *Martijn Odems* di un corrispettivo di 3,2 milioni di euro, per l'attività di intermediazione svolta nell'operazione di acquisizione, da pagarsi in 2 rate di pari ammontare, di cui la prima al momento della sottoscrizione del contratto di trasferimento e la seconda il 1° luglio 2012. Inoltre, in caso di successiva cessione dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore ad altro club, all'agente sarà riconosciuto un corrispettivo pari al 10% della differenza tra il prezzo di cessione e 12 milioni di euro.

- **ALESSANDRO CRESCENZI:** 08 agosto 2011, è stato sottoscritto il contratto con la AS Bari SpA per la cessione, a titolo temporaneo e gratuito, dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore, con diritto di opzione per l'acquisizione a titolo definitivo, a decorrere dalla stagione sportiva 2011/2012 (1 milione di euro), con accordo di partecipazione (0,5 milioni di euro), e diritto di controopzione in favore di A.S. Roma (0,25 milioni di euro), con effetti a decorrere da tale data; in caso di esercizio del diritto di opzione, ovvero di controopzione, i corrispettivi saranno regolati per il tramite della LNP, in una annualità, a decorrere dalla stagione sportiva 2011/2012.

Con il calciatore è stato raggiunto un accordo per il prolungamento del contratto economico di prestazioni sportiva fino al 30 giugno 2014, che prevede il riconoscimento di un emolumento lordo, pari a 0,177 milioni di euro, per la stagione sportiva 2013/2014.

- **SIMONE SINI:** in data 08 agosto 2011, è stato sottoscritto il contratto con la AS Bari SpA per la cessione, a titolo temporaneo e gratuito, dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore, con diritto di opzione per l'acquisizione a titolo definitivo, a decorrere dalla stagione sportiva 2011/2012 (0,6 milioni di euro), con accordo di partecipazione (0,3 milioni di euro), con effetti a decorrere da tale data; in caso di esercizio del diritto di opzione, i corrispettivi saranno regolati per il tramite della LNP, in un'annualità, a decorrere dalla stagione sportiva 2011/2012.

Con il calciatore è stato raggiunto un accordo per il prolungamento del contratto economico di prestazioni sportiva fino al 30 giugno 2014, che prevede il riconoscimento di un emolumento lordo, pari a 0,141 milioni di euro, per la stagione sportiva 2013/2014.

- **ADRIAN STOIAN:** in data 08 agosto 2011, è stato sottoscritto il contratto con la AS Bari SpA per la cessione, a titolo temporaneo e gratuito, dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore, con diritto di opzione per l'acquisizione a titolo definitivo, a decorrere dalla stagione sportiva 2011/2012 (0,6 milioni di euro), con accordo di partecipazione (0,3 milioni di euro), con effetti a decorrere da tale data; in caso di esercizio del diritto di opzione, i corrispettivi saranno regolati per il tramite della LNP, in un'annualità, a decorrere dalla stagione sportiva 2011/2012.

Con il calciatore è stato raggiunto un accordo per il prolungamento del contratto economico di prestazioni sportiva fino al 30 giugno 2014, che prevede il riconoscimento di un emolumento lordo, pari a 0,0867 milioni di euro, per la stagione sportiva 2012/2013 e 2013/2014.

- **PABLO DANIEL OSVALDO:** in data 25 agosto 2011, è stato sottoscritto il contratto con il **RCD ESPANYOL SAD**, per l'acquisizione a titolo definitivo dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore.

Per l'acquisizione di tali diritti è previsto il riconoscimento in favore del **RCD ESPANYOL SAD** di un corrispettivo: (i) fisso, pari a 15 milioni di euro, da pagarsi in tre rate di pari ammontare, di cui la prima, al momento del rilascio del certificato di transfer internazionale, la seconda, al 15 luglio 2012, e la terza, al 15 gennaio 2013; l'ammontare da pagare per tali due rate sarà garantito da apposita fideiussione bancaria a prima richiesta da consegnarsi entro il 30 novembre 2011; (ii) variabile, pari a 1 milione di euro, in caso di qualificazione all'UEFA Champions League in una delle stagioni sportive dalla 2011/2012 alla 2015/2016, a 0,25 milioni di euro, ogni 25 presenze del calciatore in gare ufficiali, per massimi 1 milione di euro, e 0,25 milioni di euro, ogni 10 goal realizzati dal calciatore in gare ufficiali, per massimi 0,5 milioni di euro.

Con il calciatore è stato raggiunto un accordo di durata quinquennale, con effetti a decorrere dalla data di sottoscrizione e scadenza al 30 giugno 2016, che prevede il riconoscimento di un emolumento fisso, pari a 3,6 milioni di euro lordi, per la stagione sportiva 2011/2012, a 3,76 milioni di euro lordi, per la stagione sportiva 2012/2013, a 3,97 milioni di euro lordi, per le stagioni sportive 2013/2014 e 2014/2015, e a 4,47 milioni di euro lordi, per la stagione sportiva 2015/2016, oltre a premi individuali al raggiungimento di predeterminati obiettivi sportivi.

In tale ambito, è stato altresì definito un accordo con la società **PUB SOCCER C.V.** per la licenza esclusiva in favore di A.S. Roma, per l'uso e lo sfruttamento dei diritti di immagine del calciatore, per determinate categorie merceologiche e territori, nonché per specifici prodotti ufficiali a marchio A.S. Roma, per tutta la durata del contratto di prestazione sportiva con il calciatore, a fronte del riconoscimento di un corrispettivo di 0,2 milioni di euro, per ciascuna stagione sportiva.

Inoltre, a tale società è stato riconosciuto un compenso per l'attività di intermediazione svolta in via esclusiva in favore di A.S. Roma, nell'ambito delle negoziazioni per l'acquisizione dei diritti alle prestazioni sportive, pari a 0,85 milioni di euro, da pagarsi in due rate di pari ammontare, la prima al 30 novembre 2011 e la seconda al 15 luglio 2012.

- **SIMON KJAER:** in data 31 agosto 2011, è stato sottoscritto con il **VFL WOLFSBURG-FUßBALL GMBH** il contratto per l'acquisizione a titolo temporaneo dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore, con diritto di opzione per l'acquisizione a titolo definitivo, a far data dalla stagione sportiva 2012/2013, nei seguenti termini e condizioni.

Per l'acquisizione a titolo temporaneo dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore, A.S. Roma riconoscerà al Wolfsburg un corrispettivo pari a 3 milioni di euro, da pagarsi alla sottoscrizione del contratto di trasferimento. Inoltre, qualora A.S. Roma non eserciti il diritto di opzione per l'acquisizione a titolo definitivo, sarà riconosciuto un corrispettivo variabile per l'acquisizione a titolo temporaneo di:

- i) 0,75 milioni di euro, in caso di qualificazione dell'A.S. Roma alla fase a gironi della Uefa Champions League nella stagione sportiva 2012/2013;
- ii) 0,5 milioni di euro, in caso di qualificazione dell'A.S. Roma alla fase a gironi della Uefa Europa League nella stagione sportiva 2012/2013.

In caso di esercizio del diritto di opzione (da effettuarsi entro il 31 maggio 2012) per l'acquisizione a titolo definitivo dei diritti alle prestazioni sportive del Calciatore, al Wolfsburg un corrispettivo pari a 7 milioni di euro, da pagarsi in due rate di pari ammontare, di cui la prima al 20 luglio 2012 e la seconda al 20 dicembre 2012. Inoltre, sarà riconosciuto un corrispettivo variabile di:

- i) 0,75 milioni di euro, in caso di qualificazione dell'A.S. Roma alla fase a gironi della Uefa Champions League, nelle stagioni sportive 2013/2014, 2014/2015 e 2015/2016, da riconoscersi solo qualora il Calciatore sia ancora tesserato per A.S. Roma;
- ii) 0,5 milioni di euro, in caso di qualificazione dell'A.S. Roma alla fase a gironi della Uefa Europa League, nelle stagioni sportive 2013/2014, 2014/2015 e 2015/2016, da riconoscersi solo qualora il Calciatore sia ancora tesserato per A.S. Roma.

Con il calciatore è stato raggiunto un accordo per il contratto economico di prestazione sportiva, di durata quadriennale che prevede il riconoscimento di un emolumento netto di 1,8 milioni di euro, nella stagione sportiva 2011/2012, di 2 milioni di euro, nella stagione sportiva 2012/2013, di 2,2 milioni di euro, nella stagione sportiva 2013/2014 e di 2,4 milioni di euro, nella stagione sportiva 2014/2015, oltre a premi individuali, al raggiungimento di prefissati obiettivi sportivi.

- **MIRALEM PJANIC:** in data 31 agosto 2011, è stato sottoscritto il contratto con l'**OLYMPIQUE LYONNAIS SAPS**, per l'acquisizione a titolo definitivo dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore.

Per l'acquisizione di tali diritti è previsto il riconoscimento in favore dell'**OLYMPIQUE LYONNAIS SAPS** di un corrispettivo pari a 11 milioni di euro, da pagarsi in tre rate, di cui la prima, di 4,5 milioni di euro, al momento del rilascio del certificato di transfer internazionale, la seconda, di 3,5 milioni al 30 giugno 2012, e la terza, di 3 milioni di euro, al 30 giugno 2013; il pagamento della seconda e terza rata del corrispettivo sarà garantito da apposita fideiussione bancaria a prima richiesta in favore dell'**OLYMPIQUE LYONNAIS SAPS**, da rilasciarsi entro il 30 novembre 2011.

Con il calciatore è stato sottoscritto un contratto di prestazione sportiva di durata quadriennale, con effetti a decorrere dalla data di sottoscrizione e scadenza al 30 giugno 2015, che prevede il riconoscimento di un emolumento fisso, pari a 3,6 milioni di euro lordi, per le stagioni sportive 2011/2012 e 2012/2013, a 4,3 milioni di euro lordi, per la stagione sportiva 2013/2014, e a 4,5 milioni di euro lordi, per la stagione sportiva 2014/2015, oltre a premi individuali al raggiungimento di predeterminati obiettivi sportivi.

E' previsto altresì il riconoscimento in favore della società International Soccer Consulting SA, di un corrispettivo di 1 milione di euro, per l'attività di intermediazione svolta nell'operazione di acquisizione, da pagarsi in 3 rate, di cui la prima, di 0,4 milioni di euro, al 15 settembre 2011, la seconda, di 0,4 milioni di euro, al 15 settembre 2012, e la terza, di 0,2 milioni di euro, al 15 settembre 2013.

- **FERNANDO RUBEN GAGO:** in data 31 agosto 2011, è stato sottoscritto il contratto con il **REAL MADRID CLUB DE FUTBOL**, per l'acquisizione a titolo temporaneo dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore.

Per tale acquisizione è previsto il riconoscimento in favore del **REAL MADRID CLUB DE FUTBOL** di un corrispettivo pari a 0,5 milioni di euro, da pagarsi in due rate di pari ammontare, di cui la prima entro 3 giorni dal rilascio del certificato di transfer internazionale, e la seconda il 10 gennaio 2012.

Con il calciatore è stato sottoscritto un contratto di prestazione sportiva che prevede il riconoscimento di un emolumento fisso, pari a 1,1 milioni di euro lordi, per la restante parte della stagione sportiva 2011/2012, oltre a premi individuali al raggiungimento di predeterminati obiettivi sportivi.

- **FABIO BORINI,** in data 31 agosto 2011, è stato sottoscritto il contratto con il **FC PARMA S.P.A.**, per l'acquisizione a titolo temporaneo dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore con opzione per l'acquisizione a titolo definito.

Per l'acquisizione a titolo temporaneo di tali diritti è previsto il riconoscimento in favore del **FC PARMA S.P.A.** di un corrispettivo pari a 1,25 milioni di euro, oltre IVA, da pagarsi in tre annualità, tramite la LNP, di cui 0,35 milioni di euro, nella stagione sportiva 2011/2012, 0,55 milioni di euro, nella stagione sportiva 2012/2013, e 0,35 milioni di euro, nella stagione sportiva 2013/2014.

In caso di esercizio del diritto di opzione per l'acquisizione a titolo definitivo, a decorrere dalla stagione sportiva 2012/2013, è previsto il riconoscimento in favore del **FC PARMA S.P.A.** di un corrispettivo pari a 7 milioni di euro, oltre IVA, da pagarsi in tre annualità di pari ammontare, tramite la LNP, a decorrere dalla stagione sportiva 2012/2013.

Con il calciatore è stato sottoscritto un contratto di prestazione sportiva che prevede il riconoscimento di un emolumento fisso, pari a 1 milione di euro lordo, per la restante parte della stagione sportiva 2011/2012, oltre a premi individuali al raggiungimento di predeterminati obiettivi sportivi.

In caso di esercizio del diritto di opzione, al calciatore sarà riconosciuto un emolumento fisso, pari a 2,3 milioni di euro lordi, per la stagione sportiva 2012/2013, a 2,7 milioni di euro lordi, per la stagione sportiva 2013/2014, a 3,1 milioni di euro lordi, per la stagione sportiva 2014/2015, e a 3,4 milioni di euro lordi, per la stagione sportiva 2015/2016, oltre a premi individuali al raggiungimento di predeterminati obiettivi sportivi.

#### **B. Iscrizione al Campionato 2011-2012**

A seguito del deposito presso la LNP, in data 30 giugno 2011, della domanda per l'iscrizione al Campionato di Serie A della stagione sportiva 2011-2012, corredata dalla documentazione richiesta, di cui al Comunicato Ufficiale FIGC n°158/A, del 29 aprile 2011, nonché della ulteriore documentazione depositata presso la Covisoc e l'Ufficio Licenze Nazionali, per il soddisfacimento dei requisiti infrastrutturali ed organizzativi, in data 7 luglio 2011 è pervenuta la comunicazione ufficiale da parte della suddetta Commissione in merito al possesso dei requisiti previsti per l'ammissione al Campionato di Serie A della stagione sportiva 2011-2012.

#### **C. Corporate Governance**

A seguito delle dimissioni presentate in data 28 giugno 2011, con effetti dal 1° luglio 2011, dal Presidente del Consiglio di Amministrazione, Rosella Sensi e dai Consiglieri Silvia Sensi, Maria Nanni Sensi e Angela Nanni Fioravanti, il Consiglio di Amministrazione della Società, nella seduta del 28 giugno 2011, ha cooptato, quali nuovi amministratori i Signori Paolo Fiorentino, Claudio Fenucci, Mauro Baldissoni e Bernardo Mingrone, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2386, I comma del codice civile e dell'art. 15 dello Statuto Sociale. Nella successiva seduta del 4 luglio 2011, il Consiglio di Amministrazione ha nominato il Sig. Roberto Cappelli, Presidente del Consiglio di Amministrazione e membro del Comitato Esecutivo, il Sig. Claudio Fenucci, Amministratore Delegato e membro del Comitato Esecutivo, i Sig.ri Paolo Fiorentino e Mauro Baldissoni, membro del Comitato Esecutivo. Sono pertanto cessate le preesistenti deleghe, conferite ai precedenti membri del Comitato Esecutivo.

In data 1° agosto 2011, l'Assemblea degli Azionisti dell'A.S. Roma, riunitasi in sede ordinaria in seconda convocazione, ha deliberato di nominare Consiglieri di Amministrazione della Società i Sig.ri Paolo Fiorentino, Mauro Baldissoni, Claudio Fenucci, Bernardo Mingrone e Roberto Venturini. Tali Consiglieri sono rimasti in carica fino alla naturale scadenza dell'attuale Consiglio di Amministrazione e cioè fino all'Assemblea che approverà il Bilancio d'esercizio al 30 giugno 2011.

#### **D. Assetti Proprietari**

In data 18 agosto 2011, A.S. Roma ha reso noto dell'avvenuto perfezionamento

dell'operazione di acquisizione da parte di NEEP Roma Holding S.p.A. della partecipazione di maggioranza (corrispondente al 67,097% del capitale sociale) nel proprio capitale, ceduta da Roma 2000 Srl, ai sensi del contratto di compravendita di azioni stipulato il 15 aprile 2011.

A decorrere da tale data, Neep Roma Holding, società per azioni di diritto italiano di nuova costituzione, partecipata per il 60% dalla DiBenedetto AS Roma LLC e per il 40% da UniCredit SpA, rappresenta dunque la nuova proprietà dell'A.S. Roma.

A seguito delle intese raggiunte in tale data sono stati definiti nuovi accordi per l'erogazione di dei finanziamenti in favore di A.S. Roma, come ampiamente illustrato al paragrafo V., punto 2, lettera e), del presente Resoconto, nonché definiti i patti parasociali, in funzione dei quali è stabilito che A.S. Roma deliberi un aumento di capitale scindibile, suddiviso in tre tranche, fino ad un massimo di 80 milioni di euro, di cui la prima tranche, fino ad un massimo di 50 milioni di euro, dovrà essere sottoscritta entro il 31 dicembre 2011.

#### **E. Campagna abbonamenti**

La campagna abbonamenti della stagione sportiva 2011-2012, registra alla data della presente Relazione la sottoscrizione di n. 17.656 abbonamenti (n.19.052 abbonamenti, per la stagione sportiva 2010/2011), che hanno generato incassi per 7,1 milioni di euro (7,4 milioni di euro, per la stagione sportiva 2010/2011), e ricavi per 6,1 milioni di euro (6,4 milioni di euro, per la stagione sportiva 2010/2011), che, come per la stagione sportiva, risultano negativamente influenzati dall'impatto prodotto sulla tifoseria dall'introduzione della "tessera del tifoso".

#### **F. Assegnazione Diritti Audiovisivi Serie A stagioni 2012-2015**

In data 22 settembre 2011, la Lega Nazionale Professionisti Serie A ha comunicato, in esito alle offerte ricevute, ai sensi di quanto previsto dall'invito a presentare offerte pubblicato in data 6/9/2011, di aver assegnato a:

- SKY Italia per le stagioni sportive 2012-2013, 2013-2014 e 2014-2015, il Pacchetto 1, avente ad oggetto i diritti audiovisivi da esercitarsi in forma esclusiva sulla piattaforma televisiva satellite a pagamento in ambito nazionale;
- RTI Reti Televisive Italiane per le stagioni sportive 2012-2013, 2013-2014 e 2014-2015, il Pacchetto 3, avente ad oggetto i diritti audiovisivi da esercitarsi in forma esclusiva sulla piattaforma televisiva digitale terrestre a pagamento in ambito nazionale.

#### **G. Operazioni di finanziamento e garanzie**

Le operazioni di finanziamento perfezionate nel corso del Trimestre e le garanzie rilasciate nell'interesse di A.S. Roma sono state ampiamente illustrate nel paragrafo V., punto 2., lettera e) del presente Resoconto Trimestrale, al quale si fa esplicito rinvio. Con riferimento ai finanziamenti erogati si ricorda quanto segue:

##### **Vendor Loan**

In data 29 agosto 2011, è stata effettuata una prima erogazione di tale finanziamento, per l'importo di 12 milioni di euro, destinato quanto a: 4,75 milioni di euro, al pagamento della prima rata del corrispettivo dovuto all'Espanyol, per l'acquisizione dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore Osvaldo; 4,5 milioni di euro, al pagamento della prima rata del corrispettivo dovuto all'Olimpique Lyonnais, per l'acquisizione dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore Pjanic; 3 milioni di euro, al pagamento del corrispettivo dovuto al Wolfsburg, per l'acquisizione dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore Kjaer; e 0,25 milioni di euro, al pagamento della prima rata del corrispettivo dovuto al Real Madrid, per l'acquisizione dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore Gago.

In data 12 settembre 2011, è stata effettuata la seconda erogazione del finanziamento, per il residuo importo di 8 milioni di euro, destinati al pagamento degli emolumenti dei tesserati mese di agosto, delle imposte maturate in agosto e delle ritenute fiscali operate in tale mese.

#### ***Term loan***

In data 3 agosto 2011, è stata effettuata l'erogazione del finanziamento, per la somma complessiva di 30 milioni di euro, destinato quanto a: 9,8 milioni di euro, all'estinzione della linea di credito concessa in data 29 giugno 2011 da Unicredit, per un importo massimo di 15 milioni di euro; 6,35 milioni di euro, al pagamento del corrispettivo dovuto all'Ajax per l'acquisizione dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore Stekelenburg; 3,06 milioni di euro, al pagamento della 1<sup>a</sup> rata del corrispettivo dovuto al River Plate per l'acquisizione dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore Lamela; le residue disponibilità sono state destinate al pagamento degli emolumenti dei tesserati del mese di luglio, delle imposte (IVA) maturate in luglio e delle ritenute fiscali operate in tale mese.

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

Al 30 settembre 2011, l'indebitamento finanziario nei confronti di Unicredit Factoring, pari a 20,4 milioni di euro (54,7 milioni di euro, al 30 giugno 2011), registra un flessione di 34,3 milioni di euro, conseguente agli incassi dei sottostanti crediti ceduti, a seguito della relativa maturazione; tale esposizione, interamente esigibile nell'esercizio, è relativa ad anticipazioni finanziarie erogate nell'esercizio precedente da Unicredit Factoring, a valere su maturandi crediti da licenza di diritti audiovisivi e di sponsorizzazione tecnica.

### ***H. Convocazione dell'Assemblea Ordinaria e straordinaria di A.S. Roma***

In data 16 settembre 2011, il Consiglio di amministrazione di A.S. Roma ha convocato l'Assemblea degli Azionisti per il giorno 27 ottobre 2011, alle ore 15.00, in prima convocazione ed, occorrendo, in seconda convocazione, per il giorno 28 ottobre 2011, stesso luogo ed ora, in sede ordinaria e straordinaria, per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno: **Parte ordinaria – 1.** Approvazione del progetto di bilancio al 30 giugno 2011; delibere inerenti e conseguenti - **2.** Determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione della Società; determinazione della durata in carica del Consiglio di Amministrazione; nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione; determinazione del compenso annuale dei componenti del Consiglio di Amministrazione; delibere inerenti e conseguenti - **3.** Nomina dei componenti del Collegio Sindacale; determinazione del compenso dei membri del Collegio Sindacale; deliberazioni inerenti e conseguenti. **Parte straordinaria – 1.** Approvazione delle modifiche agli articoli 11, 13, 15, 17, 18, 26 (attuale 22), 31 (attuale 22bis) e dell'introduzione dei nuovi articoli 20, 21, 22 e 23 dello statuto sociale.

### ***I. Approvazione del Progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2011***

In data 27 settembre 2011, il Consiglio di Amministrazione ha approvato il Progetto di bilancio di esercizio e consolidato dell'A.S. Roma chiusi al 30 giugno 2010, da sottoporre all'Assemblea degli Azionisti.

Il Progetto di Bilancio di esercizio chiude registrando Ricavi di esercizio per 124,3 milioni di euro (118 milioni di euro, al 30 giugno 2010), e Costi Operativi, per 136,1 milioni di euro (142,7 milioni di euro al 30 giugno 2010); dalla Gestione operativa del parco calciatori derivano proventi netti per 4,4 milioni di euro (19 milioni di euro, al 30 giugno 2010); il Margine operativo lordo dell'esercizio è negativo per 7,3 milioni di euro (e per 5,7 milioni di euro, al 30 giugno 2010); il Risultato netto è negativo per 30,6 milioni di euro (e per 21,9 milioni di euro, al 30 giugno 2010).

La Posizione finanziaria netta a fine esercizio è negativa per 55 milioni di euro (e per 10,0 milioni di euro, al 30 giugno 2010); il Patrimonio netto è pari a 74,5 milioni di euro (105,1

milioni di euro, al 30 giugno 2010), in peggioramento di 30,6 milioni di euro, per il risultato economico conseguito nell'esercizio.

Il Progetto del Bilancio consolidato chiude registrando Ricavi consolidati per 143,9 milioni di euro (137 milioni di euro, al 30 giugno 2010), a fronte di Costi operativi consolidati per 145,6 milioni di euro (152,1 milioni di euro, al 30 giugno 2010); dalla Gestione operativa del parco calciatori derivano proventi netti per 4,5 milioni di euro (19 milioni di euro, al 30 giugno 2010); il Margine operativo lordo consolidato dell'esercizio è positivo per 2,7 milioni di euro (e per 4 milioni di euro, al 30 giugno 2010), mentre il Risultato netto consolidato, comprensivo della quota di terzi, è negativo per 30,5 milioni di euro (e per 21,8 milioni di euro, al 30 giugno 2010).

La Posizione finanziaria netta consolidata a fine esercizio è negativa per 53,8 milioni di euro (e per 8,5 milioni di euro, al 30 giugno 2010), mentre il Patrimonio netto consolidato è negativo per 44 milioni di euro (e per 13,2 milioni di euro, al 30 giugno 2010), in peggioramento, per la perdita consolidata conseguita nell'esercizio.

#### **IV) FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

##### **A. Rilascio della Relazione del collegio sindacale al Progetto di bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2011**

In data 6 ottobre 2011, è stata emessa dall'organo di controllo la relazione, ai sensi dell'art. 153 D. Lgs. 58/98 e dell'art. 2429 comma 3 del codice civile, con parere favorevole in ordine alla proposta del Consiglio di Amministrazione sull'approvazione del Bilancio d'esercizio chiuso al 30 giugno 2011.

##### **B. Rilascio della Relazione della società di revisione al Progetto di bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2011**

In data 06 ottobre 2011, sono state emesse da BDO S.p.A., società incaricata per la revisione del bilancio di esercizio e consolidato dell'A.S. Roma, le rispettive relazioni, ai sensi dell'art. 14 e 15 D. Lgs. n. 39 del 27 gennaio 2010, senza eccezioni e rilievi.

##### **C. Contratti economici Area Tecnica**

In data 28 settembre 2011, è stato sottoscritto il contratto economico con il Sig. Walter Sabatini, in qualità di Direttore Sportivo; tale contratto, la cui scadenza è stabilita al 30 giugno 2012, prevede il riconoscimento di un emolumento lordo di 1,07 milioni di euro, a remunerazione anche dell'attività svolta nei precedenti mesi in qualità di consulente della Società.

##### **D. Assemblea degli Azionisti**

L'Assemblea degli Azionisti dell'A.S. Roma, riunitasi in data 27 ottobre 2011, in prima convocazione, ha approvato, in sede ordinaria, il Bilancio separato per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2011, che come noto si è chiuso con una perdita di euro 30.589.137,21, destinata a nuovo, con successivo integrale utilizzo della Riserva utili a nuovo, per euro 5.102.327,06 e della Riserva sovrapprezzo azioni, fino alla concorrenza del residuo importo di euro 25.486.8410,15, per la copertura integrale della medesima perdita di esercizio.

In sede ordinaria, l'Assemblea, preso atto della proposta formulata dall'Azionista di maggioranza Neep Roma Holding SpA, ha poi deliberato di:

- fissare in 13 il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione dell'A.S. Roma;
- stabilire che il Consiglio di Amministrazione durerà in carica per tre esercizi sociali, con scadenza alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del Bilancio che chiuderà al 30 giugno 2014;

- nominare quali componenti il Consiglio di Amministrazione dell'A.S. Roma i signori *Thomas Richard DiBenedetto, Paolo Fiorentino, James Pallotta, Roberto Cappelli, Michael Ruane, Bernardo Mingrone, Richard D'Amore, Benedetta Navarra, Mauro Baldissoni, Giuseppe Pasquale Marra, Joseph Tacopina, Claudio Fenucci ed Andrea Gabrielle*; per effetto delle disposizioni statutarie il dott. Thomas Richard DiBenedetto assume la carica di Presidente della Società;
- attribuire al Consiglio di Amministrazione un compenso annuale complessivo massimo pari ad € 1.280.000, conferendo al medesimo organo amministrativo il potere di determinare l'emolumento spettante ai singoli Consiglieri ed a coloro che tra questi rivestono particolari cariche.

Infine, l'Assemblea, preso atto della proposta formulata dall'Azionista di maggioranza Neep Roma Holding SpA, ha deliberato di:

- nominare quali componenti del Collegio Sindacale dell'A.S. Roma i signori *Claudia Cattani, Pietro Mastrapasqua e Massimo Gambini* quali Sindaci effettivi, nonché i signori *Maria Serpieri ed Alberto Gambino* quali Sindaci supplenti, che dureranno in carica per tre esercizi sociali, con scadenza alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del Bilancio che chiuderà al 30 giugno 2014;
- nominare Presidente del Collegio Sindacale la signora *Claudia Cattani*;
- determinare il compenso annuale dei membri effettivi del Collegio Sindacale in applicazione delle Tariffe Professionali dei Dottori Commercialisti.

In sede straordinaria, l'Assemblea degli Azionisti ha, invece, deliberato la proposta di modificare gli Articoli 11, 13, 15, 17, 18, 26 (attuale 22), 31 (attuale 26) dello Statuto Sociale e di procedere all'introduzione dei nuovi Articoli 20, 21, 22 e 23 dello stesso Statuto.

#### **E. Consiglio di Amministrazione di A.S. Roma**

Il Consiglio di Amministrazione dell'A.S. Roma riunitosi in data 28 ottobre 2011 ha deliberato:

- l'attribuzione dei poteri per l'ordinaria amministrazione della Società al Presidente Thomas Richard DiBenedetto;
- la nomina di due Vice Presidenti, nelle persone dei Consiglieri Joseph Tacopina e Roberto Cappelli,
- la nomina di Claudio Fenucci, quale Amministratore delegato della Società, conferendo anche allo stesso i poteri per l'ordinaria amministrazione; e
- la costituzione del Comitato Esecutivo composto da tre consiglieri, nelle persone di Thomas Richard DiBenedetto, Paolo Fiorentino, e James Pallotta.

Il Consiglio di Amministrazione ha, infine, deliberato di modificare l'indirizzo della sede sociale da Via di Trigoria km 3,600, a Piazzale Dino Viola, 1.

Il Consiglio di Amministrazione ha, invece, deciso di rinviare alle successive adunanze le deliberazioni in merito all'attribuzione degli emolumenti al Presidente ed agli Amministratori che ricoprono particolari cariche, come deliberati dall'Assemblea degli Azionisti in data 27 ottobre 2011.

#### **F. Finanziamento Unicredit in conto futuro aumento di capitale**

Nell'ambito degli accordi raggiunti tra Unicredit SpA e la DiBenedetto AS Roma LLC inerenti gli assetti proprietari di A.S. Roma, è previsto che A.S. Roma deliberi un aumento di capitale scindibile suddiviso in tre tranche fino ad un massimo di 80 milioni di euro, di cui la prima

tranche, fino ad un massimo di 50 milioni di euro, dovrà essere sottoscritta entro il 31 dicembre 2011.

Nelle more delle deliberazioni inerenti l'operazione di aumento del capitale sociale, in data 20 ottobre 2011, a seguito della formale richiesta formulata da A.S. Roma a Neep Roma Holding S.p.A., quest'ultima ha effettuato un versamento in conto futuro aumento di capitale in favore di A.S. Roma, per l'importo di 20 milioni di euro. Alla data di pubblicazione del presente Resoconto, tali risorse sono state parzialmente utilizzate e destinate, quanto a 3 milioni di euro, al pagamento in favore del River Plate della 2<sup>a</sup> rata del corrispettivo relativo all'acquisizione dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore Lamela, quanto a 4,5 milioni di euro, al pagamento della mensilità di settembre del personale tesserato, quanto a 6,35 milioni di euro, al versamento di imposte e ritenute di competenza del mese di ottobre.

#### **G. Offerta Pubblica di Acquisto promossa da Neep Roma Holding S.p.A.**

In data **19 agosto 2011**, NEEP Roma Holding S.p.A. (l'“**Offerente**” o “**NEEP**”) ha reso noto al mercato che, in data 18 agosto 2011, si sono verificati i presupposti giuridici per la promozione da parte dell'Offerente, di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria (l'“**Offerta**”), ai sensi degli artt. 102 e 106, comma 1, del D. Lgs. 58/98, come successivamente modificato ed integrato (il “**TUF**”), avente ad oggetto n. 43.604.610 azioni ordinarie di A.S. ROMA S.p.A. (“**A.S. Roma**” o l'“**Emittente**”) del valore nominale di Euro 0,15 ciascuna, rappresentative del 32,903% dell'attuale capitale sociale dell'Emittente e pari alla totalità delle azioni in circolazione (le “**Azioni**”); ciò in quanto, NEEP e Roma 2000 Srl, avveratesi le condizioni sospensive previste dal contratto di compravendita tra le stesse stipulato in data 15 aprile 2011, hanno dato esecuzione allo stesso ed hanno perfezionato il trasferimento della partecipazione di maggioranza in A.S. Roma. Con tale comunicazione NEEP ha reso noti gli elementi essenziali dell'Offerta.

In data **7 settembre 2011**, NEEP ha reso noto di aver presentato in tale data alla Consob il documento di offerta destinato alla pubblicazione (il “**Documento di Offerta**”), relativo all'Offerta promossa dalla stessa NEEP, ai sensi degli artt. 102 e 106, comma primo TUF.

in data **22 settembre 2011**, NEEP ha reso noto che in data 15 settembre 2011, Consob ha comunicato la sospensione dei termini dell'istruttoria, ai sensi dell'art. 102, comma 4, TUF, per un periodo non superiore a 15 giorni; tale sospensione si è resa opportuna al fine di permettere a Consob di acquisire ulteriori informazioni

In data **27 settembre 2011**, il Consiglio di Amministrazione di A.S. Roma si è riunito per (i) esaminare l'offerta pubblica di acquisto obbligatoria promossa da NEEP,, ai sensi degli artt. 102 e 106, comma 1, TUF,, nonché delle vigenti disposizioni di attuazione contenute nel regolamento adottato dalla Consob con delibera n.11971/1999, come successivamente modificato e integrato (il “**Regolamento Emittenti**”), e avente ad oggetto n. 43.604.610 azioni ordinarie di A.S. ROMA S.p.A. del valore nominale di Euro 0,15 ciascuna, rappresentative del 32,903% dell'attuale capitale sociale dell'Emittente e pari alla totalità delle azioni in circolazione (le “**Azioni**”), dedotte le n. 88.918.686 azioni detenute dall'Offerente, rappresentative del 67,097% dell'attuale capitale sociale e (ii) al fine di deliberare in merito all'approvazione del comunicato da diffondere ai sensi dell'articolo 103, comma terzo, del TUF e dell'articolo 39 del Regolamento Emittenti (il “**Comunicato**”).

Alla riunione hanno partecipato tutti gli amministratori in carica, e vi hanno assistito tutti i componenti del Collegio Sindacale.

Nell'ambito della riunione del Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2391 c. c., i consiglieri Paolo Fiorentino, Mauro Baldissoni, Roberto Cappelli, Bernardo Mingrone e Roberto Venturini hanno dato notizia di essere portatori di un interesse proprio o di terzi relativo all'Offerta, precisandone la natura, i termini, l'origine e la portata.

Il Consiglio di Amministrazione ha preliminarmente preso atto ed esaminato i seguenti documenti:

- il comunicato effettuato in data 19 agosto 2011 dall'Offerente, ai sensi dell'art.102 TUF e dell'art. 37 del Regolamento Emittenti, relativo alla promozione dell'Offerta;
- il Documento di Offerta presentato dall'Offerente in Consob in data 7 settembre 2011 e inviato ad A.S. Roma in pari data, come successivamente modificato in corso di istruttoria, nonché i termini, le condizioni e le motivazioni dell'Offerta;
- i programmi futuri formulati dall'Offerente, nonché la congruità del corrispettivo, con l'ausilio dell'opinione redatta dall'esperto indipendente KPMG Advisory S.p.A. ("KPMG");
- il preventivo motivato parere degli Amministratori Indipendenti, ai sensi dell'art. 39 bis del Regolamento Emittenti, contenente le valutazioni sull'Offerta e sulla congruità del corrispettivo.

All'esito dell'esame della suddetta documentazione, il Consiglio di Amministrazione, al fine di fornire agli azionisti di A.S. Roma e al mercato dati ed elementi utili all'apprezzamento dell'Offerta, ha approvato all'unanimità, ai sensi dell'articolo 103, comma terzo, del TUF e dell'articolo 39 del Regolamento Emittenti, il Comunicato dell'Emittente; il Collegio Sindacale ha preso atto della deliberazione del Consiglio di Amministrazione senza formulare alcun rilievo.

Il Comunicato dell'Emittente è stato reso noto al pubblico e messo a disposizione dello stesso e degli Organismi di vigilanza, nel rispetto delle disposizioni normative di riferimento.

In data **30 Settembre 2011**, NEEP, con riferimento al Documento di Offerta destinato alla pubblicazione presentato in data 7 settembre 2011 a Consob e relativo all'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria, ai sensi degli articoli 102 e 106, comma primo, del TUF ed avente ad oggetto le Azioni, ha reso noto che in tale data la Commissione ha comunicato il riavvio, a decorrere dal 1° ottobre 2011, del procedimento amministrativo concernente l'Offerta, i cui termini istruttori avranno scadenza il 7 ottobre 2011.

In data **6 ottobre 2011**, NEEP ha altresì comunicato che con delibera n. 17953 del 5 ottobre 2011, Consob ha approvato il Documento di Offerta relativo all'offerta pubblica di acquisto obbligatoria, promossa ai sensi degli articoli 102 e 106, comma primo, del TUF dall'Offerente, avente ad oggetto le Azioni.

Il periodo di adesione all'Offerta ha avuto inizio il 13 ottobre 2011 e termine il 3 novembre 2011; la data di pagamento del Corrispettivo (la "**Data di Pagamento**") è prevista per il 10 novembre 2011.

L'Offerente riconosce a ciascun aderente all'Offerta un corrispettivo pari ad Euro 0,6781 per ciascuna azione portata in adesione all'Offerta (il "**Corrispettivo**").

In data **03 novembre 2011**, NEEP ha infine comunicato che la conclusione del Periodo di Adesione all'Offerta. A tale data, sulla base dei dati preliminari, risultano apportate all'Offerta n. 14.499.226 Azioni, pari al 33,252% delle Azioni oggetto dell'Offerta e al 10,941% del capitale sociale sottoscritto e versato di A.S. Roma. Si segnala che l'Offerente non ha effettuato, né direttamente né indirettamente, acquisti aventi ad oggetto Azioni dell'Emittente.

Sommando le Azioni portate in adesione all'Offerta a quelle già possedute dall'Offerente, NEEP risulta detenere, a tale data, n. 103.417.912 Azioni, pari al 78,038% del capitale sociale sottoscritto e versato di A.S. Roma.

Il controvalore complessivo delle Azioni apportate all'Offerta è pari a Euro 9.831.925,15.

Poiché all'esito dell'Offerta, l'Offerente possiede una partecipazione inferiore al 90% del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente, non si è verificato il presupposto di legge per l'applicazione delle disposizioni relative all'obbligo di acquisto ex articolo 108, commi 1 e 2, del TUF.

NEEP ha comunicato il numero definitivo delle azioni portate in adesione mediante apposito avviso pubblicato sul quotidiano MF– Milano Finanza il giorno 9 novembre 2011.

#### **H. Debiti Tributari**

Alla data di pubblicazione del presente Resoconto, sono stati effettuati versamenti di imposte e ritenute fiscali correnti, di imposte rateizzate e pregresse, per complessivi 25,5 milioni di euro.

I debiti tributari dell'A.S. Roma, alla data di pubblicazione del presente Resoconto, sono pari a 4,6 milioni di euro, tenuto conto del versamento in data 11 novembre 2011 delle ritenute Irpef, relative ad emolumenti corrisposti al personale tesserato in ottobre, effettuato nel rispetto della normativa federale di riferimento, e risultano così composti:

- **IVA**, per 2,7 milioni di euro, di cui: 2,2 milioni di euro, per IVA corrente, 0,4 milioni di euro, per residui debiti di imposte rateizzate, e 0,1 milioni di euro, per l'imposta accertata a seguito dei rilievi emersi su compensi a Procuratori sportivi per l'anno 2005, in corso di definizione;
- **IRPEF**, per 0,2 milioni di euro, di cui: 0,1 milioni di euro, per ritenute su emolumenti corrisposti in ottobre al personale dipendente, collaboratori e professionisti, e 0,1 milioni di euro, per residui debiti di imposte rateizzate;
- **IRAP**, per 1,7 milioni di euro, di cui: 0,5 milioni di euro, per l'imposta dovuta a saldo per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2011, tenuto conto di acconti già versati per 3,1 milioni di euro; 0,7 milioni di euro, per l'imposta corrente del Trimestre; e 0,5 milioni di euro, per residui debiti di imposte rateizzate.

Nel settembre 2011, è stata estinta l'obbligazione tributaria relativa a rilievi emersi su compensi a Procuratori sportivi per Ritenute Irpef 2008, a seguito di definizione con l'Amministrazione fiscale, mediante pagamento della somma di 0,040 milioni di euro, comprensiva di sanzioni ed interessi.

Infine, in data 14 settembre 2011, è stata notificata una cartella di pagamento da parte di Equitalia Sud, avente ad oggetto la maggiore imposta accertata (IVA e Ritenute Irpef), a seguito di rilievi emersi su compensi a Procuratori sportivi per l'anno 2005. In data 11 novembre 2011, si è proceduto con il pagamento dell'importo di 0,3 milioni di euro (Irpef), mentre il residuo importo di 0,05 milioni di euro (IVA) è attualmente in corso di definizione transattiva con l'Amministrazione Finanziaria.

Alla data di pubblicazione del presente Resoconto non risultano debiti tributari scaduti.

#### **I. Debiti verso Tesserati**

Alla data di pubblicazione del presente Resoconto non risultano debiti scaduti nei confronti del personale tesserato, avendo corrisposto le retribuzioni relative alla mensilità di settembre, nel mese di ottobre.

Si allegano, infine, a completamento delle informazioni sopra rappresentate, il Conto economico riclassificato, lo Stato Patrimoniale riclassificato, l'analisi di composizione della Posizione finanziaria netta ed il Rendiconto finanziario risultante dal Bilancio consolidato dell'A.S. Roma, opportunamente raffrontati con i corrispondenti valori relativi al Bilancio d'esercizio consolidato chiuso al 30 giugno 2011 ed al Resoconto Intermedio di gestione al 30 settembre 2010.

\* \* \*

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

Per ulteriori informazioni:

**Cristina Mazzoleni**

Tel.: +39 – 06 -50.191.235

Fax: +39 – 06 -50.60.694

e-mail: [cristina.mazzoleni@asroma.it](mailto:cristina.mazzoleni@asroma.it)

TABELLA 1 – CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

	Trimestre 30/09/2011		Esercizio 30/06/2011		Trimestre 30/09/2010	
	€/000	%	€/000	%	€/000	%
<b>Ricavi da Gare</b>	<b>2.340</b>	<b>13,0%</b>	<b>31.017</b>	<b>21,6%</b>	<b>9.095</b>	<b>6,3%</b>
<b>Altri Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni</b>	<b>1.560</b>	<b>8,7%</b>	<b>7.981</b>	<b>5,5%</b>	<b>1.693</b>	<b>1,2%</b>
Sponsorizzazioni	2.912	16,2%	11.148	7,7%	2.774	1,9%
Diritti televisivi e diritti d'immagine	6.604	36,8%	78.042	54,2%	12.838	8,9%
Proventi pubblicitari	2.394	13,3%	9.412	6,5%	2.138	1,5%
Altri proventi	2.140	11,9%	6.278	4,4%	896	0,6%
<b>Altri Ricavi e Proventi</b>	<b>14.050</b>	<b>78,3%</b>	<b>104.880</b>	<b>72,9%</b>	<b>18.646</b>	<b>13,0%</b>
<b>Totale Ricavi di Esercizio</b>	<b>17.950</b>	<b>100,0%</b>	<b>143.878</b>	<b>100,0%</b>	<b>29.434</b>	<b>20,5%</b>
Consumi di materie prime	(2.016)	-11,2%	(6.633)	-4,6%	(1.905)	-1,3%
Spese per Servizi	(4.106)	-22,9%	(22.462)	-15,6%	(4.882)	-3,4%
Spese per godimento beni di terzi	(1.467)	-8,2%	(7.319)	-5,1%	(1.718)	-1,2%
Spese per il personale	(25.989)	-144,8%	(106.814)	-74,2%	(24.598)	-17,1%
Oneri diversi di gestione	(264)	-1,5%	(2.423)	-1,7%	(268)	-0,2%
<b>Totale Costi di Esercizio</b>	<b>(33.842)</b>	<b>-188,5%</b>	<b>(145.651)</b>	<b>-101,2%</b>	<b>(33.371)</b>	<b>-23,2%</b>
<b>Gestione Operativa Netta Calciatori</b>	<b>14.817</b>	<b>82,5%</b>	<b>4.453</b>	<b>3,1%</b>	<b>4.745</b>	<b>16,1%</b>
<b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>-1.075</b>	<b>-6,0%</b>	<b>2.680</b>	<b>1,9%</b>	<b>808</b>	<b>2,7%</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(6.233)	-34,7%	(22.614)	-15,7%	(5.627)	-3,9%
Accantonamenti per rischi	0	0,0%	(1.606)	-1,1%	0	0,0%
<b>Risultato Operativo (EBIT)</b>	<b>(7.308)</b>	<b>-40,7%</b>	<b>(21.540)</b>	<b>-15,0%</b>	<b>(4.819)</b>	<b>-16,4%</b>
Oneri / Proventi finanziari netti	(799)	-4,5%	(5.176)	-3,6%	788	2,7%
<b>Risultato Prima delle Imposte</b>	<b>(8.107)</b>	<b>-45,2%</b>	<b>(26.716)</b>	<b>-18,6%</b>	<b>(4.031)</b>	<b>-13,7%</b>
Imposte correnti	(773)	-4,3%	(3.807)	-2,6%	(739)	-2,5%
Imposte anticipate e differite	(907)	-5,1%	(11)	0,0%		0,0%
<b>Imposte dell'esercizio</b>	<b>(1.680)</b>	<b>-9,4%</b>	<b>(3.818)</b>	<b>-2,7%</b>	<b>(739)</b>	<b>-2,5%</b>
<b>Risultato Consolidato</b>	<b>(9.787)</b>	<b>-54,5%</b>	<b>(30.534)</b>	<b>-21,2%</b>	<b>(4.770)</b>	<b>-16,2%</b>
Risultato di Terzi	(54)	-0,3%	(244)	-0,2%	(60)	-0,2%
<b>Risultato Gruppo A.S. Roma S.p.A.</b>	<b>(9.841)</b>	<b>-54,8%</b>	<b>(30.778)</b>	<b>-21,4%</b>	<b>(4.830)</b>	<b>-16,4%</b>

**TABELLA 2 – STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO**

	Delta 3 mesi	Delta 12 mesi	30-set-11		30-giu-11		30-set-10	
			Euro/000	%	Euro/000	%	Euro/000	%
Capitale non corrente netto	42.867	23.668	63.724	482%	20.857	211,81%	40.056	-345,37%
Capitale corrente netto	(39.485)	1.159	(50.495)	-382%	(11.010)	-111,81%	(51.654)	445,37%
<b>Capitale investito netto</b>	<b>3.382</b>	<b>24.827</b>	<b>13.229</b>	<b>100%</b>	<b>9.847</b>	<b>100,00%</b>	<b>(11.598)</b>	<b>100,00%</b>
<i>Finanziato da:</i>								
Patrimonio netto	(9.787)	(35.802)	(53.771)	-406%	(43.984)	-446,67%	(17.969)	154,93%
Posizione finanziaria netta	13.169	60.629	67.000	506%	53.831	546,67%	6.371	-54,93%
<b>Fonti di finanziamento</b>	<b>3.382</b>	<b>24.827</b>	<b>13.229</b>	<b>100%</b>	<b>9.847</b>	<b>100,00%</b>	<b>(11.598)</b>	<b>100,00%</b>

**TABELLA 3 - ANALISI DI COMPOSIZIONE POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA**

Composizione dell'indebitamento finanziario netto a breve e medio-lungo termine (€/000)	Delta 3 mesi	Delta 12 mesi	Trimestre 30/09/2011	Esercizio 30/06/2011	Trimestre 30/09/2010
Debiti finanziari a medio e lungo termine:					
- verso banche correlate	(30.218)	(30.218)	(30.218)	0	0
- verso Altri finanziatori	0	0	0	0	0
- verso soggetti correlati	(20.075)	(20.075)	(20.075)	0	0
<b>Totale indebitamento a medio e lungo termine</b>	<b>(50.293)</b>	<b>(50.293)</b>	<b>(50.293)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Crediti finanziari a medio e lungo termine	0	(1.470)	0	0	1.470
<b>A Posizione finanziaria a medio e lungo termine</b>	<b>(50.293)</b>	<b>(51.763)</b>	<b>(50.293)</b>	<b>0</b>	<b>1.470</b>
Debiti finanziari a breve termine:					
- verso Banche	1.908	0		(1.908)	
- verso Altri finanziatori	34.016	(5.623)	(20.734)	(54.750)	(15.111)
- verso imprese controllate e collegate	0	0			
- verso imprese correlate	0	0			
<b>Totale indebitamento a breve termine</b>	<b>35.924</b>	<b>(5.623)</b>	<b>(20.734)</b>	<b>(56.658)</b>	<b>(15.111)</b>
Disponibilità e Crediti finanziari a breve termine					
- Disponibilità	1.197	(3.766)	3.504	2.307	7.270
- attività finanziarie	3	523	523	520	0
- verso imprese controllate e collegate	0	0			
- verso imprese correlate	0	0			
<b>Totale disponibilità e crediti a breve termine</b>	<b>1.200</b>	<b>(3.243)</b>	<b>4.027</b>	<b>2.827</b>	<b>7.270</b>
<b>B Posizione finanziaria a breve termine</b>	<b>37.124</b>	<b>(8.866)</b>	<b>(16.707)</b>	<b>(53.831)</b>	<b>(7.841)</b>
<b>C Totale PFN (A+B)</b>	<b>(13.169)</b>	<b>(60.629)</b>	<b>(67.000)</b>	<b>(53.831)</b>	<b>(6.371)</b>

#### TABELLA 4 – RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(Dati in €/000)

	Variazione 3 mesi	Variazione 12 mesi	Trimestre 30/09/2011	Esercizio 30/06/2011	Trimestre 30/09/2010
<b>Margine operativo lordo (Ebitda)</b>	<b>(3.756)</b>	<b>(1.883)</b>	<b>(1.075)</b>	<b>2.681</b>	<b>808</b>
Acquisti in diritti pluriennali prestazioni calciatori	(47.288)	(50.405)	(71.375)	(24.087)	(20.970)
Cessioni in diritti pluriennali prestazioni calciatori	2.873	7.661	9.422	6.549	1.761
<b>Investimenti netti in diritti pluriennali prestazioni calciatori</b>	<b>(44.415)</b>	<b>(42.744)</b>	<b>(61.953)</b>	<b>(17.538)</b>	<b>(19.209)</b>
<b>Altri investimenti netti immobilizzazioni</b>	<b>(12.070)</b>	<b>(3.450)</b>	<b>(7.600)</b>	<b>4.470</b>	<b>(4.150)</b>
Variazione crediti verso Società Calcistiche ed enti di settore	(7.415)	(8.794)	(1.342)	6.073	7.452
Variazione debiti verso Società Calcistiche ed enti di settore	18.463	21.756	11.377	(7.086)	(10.379)
Variazione altri crediti correnti (1)	(6.296)	(559)	(3.353)	2.943	(2.794)
Variazione altri debiti correnti (2)	63.995	13.699	32.803	(31.192)	19.104
<b>Variazione del capitale corrente</b>	<b>68.747</b>	<b>26.102</b>	<b>39.485</b>	<b>(29.262)</b>	<b>13.383</b>
<b>Free Cash Flow operativo</b>	<b>8.506</b>	<b>(21.975)</b>	<b>(31.143)</b>	<b>(39.649)</b>	<b>(9.168)</b>
variazione delle riserve di patrimonio netto	250	0	0	(250)	0
Altre voci patrimoniali passive non correnti	14.566	9.202	20.453	5.887	11.251
Svalutazione dei crediti dell'attivo circolante	716	0	0	(716)	
Accantonamento per rischi	1.606	0	0	(1.606)	
Gestione finanziaria (3)	4.377	(1.587)	(799)	(5.176)	788
Gestione fiscale	2.138	(941)	(1.680)	(3.818)	(739)
<b>Free Cash Flow disponibile</b>	<b>32.159</b>	<b>(15.301)</b>	<b>(13.169)</b>	<b>(45.328)</b>	<b>2.132</b>
<b>Variazione della posizione finanziaria netta</b>	<b>32.159</b>	<b>(15.301)</b>	<b>(13.169)</b>	<b>(45.328)</b>	<b>2.132</b>

1) Includere le partecipazioni ex. Art 102 bis Noif

2) Includere le partecipazioni ex. Art 102 bis Noif

3) Inclusi gli effetti economico-finanziari delle partecipazioni

**TABELLA 5 – CAPITALE NON CORRENTE NETTO CONSOLIDATO**

(Dati in €/000)

	Delta 3 mesi	Delta 12 mesi	Trimestre al 30/09/2011	Esercizio al 30/06/2011	Trimestre al 30/09/2010
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>					
<b>Attività immateriali a vita definita</b>					
a) Diritti pluriennali alle prestazioni dei calciatori	55.914	38.534	93.374	37.460	54.840
b) Altre immobilizzazioni immateriali	48	(391)	17.543	17.495	17.934
	<b>55.962</b>	<b>38.143</b>	<b>110.917</b>	<b>54.955</b>	<b>72.774</b>
<b>Immobilizzazioni materiali</b>	85	144	652	567	508
<b>Altre attività non correnti</b>					
- Crediti commerciali	6.980	4.758	9.730	2.750	4.972
- Altre attività non correnti	293	(4.287)	505	212	4.792
	<b>7.273</b>	<b>471</b>	<b>10.235</b>	<b>2.962</b>	<b>9.764</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>63.320</b>	<b>38.758</b>	<b>121.804</b>	<b>58.484</b>	<b>83.046</b>
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>					
<b>Debiti Commerciali</b>	19.541	14.184	30.691	11.150	16.507
<b>Debiti Tributari</b>	0	(1.274)	65	65	1.339
<b>Fondo TFR</b>	27	17	965	938	948
<b>Fondo imposte differite</b>	907	907	907	0	0
<b>Fondo Imposte</b>	0	(182)	2.009	2.009	2.191
<b>Fondo Oneri e Rischi</b>	0	1.527	13.507	13.507	11.980
<b>Altre passività</b>	(22)	(88)	9.936	9.958	10.024
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>20.453</b>	<b>15.091</b>	<b>58.080</b>	<b>37.627</b>	<b>42.989</b>
<b>CAPITALE NON CORRENTE NETTO</b>	<b>42.867</b>	<b>23.667</b>	<b>63.724</b>	<b>20.857</b>	<b>40.057</b>

**TABELLA 6 – CAPITALE CORRENTE NETTO CONSOLIDATO**

(Dati in €/000)

	<b>Delta 3 mesi</b>	<b>Delta 12 mesi</b>	<b>Trimestre al 30/09/2011</b>	<b>Esercizio al 30/06/2011</b>	<b>Trimestre al 30/09/2010</b>
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>					
<b>Rimanenze</b>	752	1.125	3.499	2.747	2.374
<b>Crediti Commerciali</b>					
a) crediti verso clienti	76	(1.853)	29.670	29.594	31.523
b) crediti verso imprese collegate	0	0	783	783	783
	<b>76</b>	<b>(1.853)</b>	<b>30.453</b>	<b>30.377</b>	<b>32.306</b>
<b>Altre attività correnti</b>	4.041	(658)	11.217	7.176	11.875
<b>Crediti per Imposte</b>					
- imposte anticipate	0	(11)	19	19	30
- crediti tributari	(174)	(268)	756	930	1.024
	<b>(174)</b>	<b>(279)</b>	<b>775</b>	<b>949</b>	<b>1.054</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>4.695</b>	<b>(1.665)</b>	<b>45.944</b>	<b>41.249</b>	<b>47.609</b>
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>					
<b>Debiti Commerciali</b>	21.688	20.949	49.122	27.434	28.173
<b>Debiti Tributari</b>	(1.835)	(8.782)	6.461	8.296	15.243
<b>Debiti verso istituti previdenziali</b>	(83)	218	843	926	625
<b>Altre passività correnti</b>	24.410	(15.209)	40.013	15.603	55.222
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>44.180</b>	<b>(2.824)</b>	<b>96.439</b>	<b>52.259</b>	<b>99.263</b>
<b>CAPITALE CORRENTE NETTO</b>	<b>(39.485)</b>	<b>1.159</b>	<b>(50.495)</b>	<b>(11.010)</b>	<b>(51.654)</b>