



Roma, 14 novembre 2012

APPROVAZIONE DEL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2012

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

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 è redatto su base consolidata comprensiva, pertanto, delle risultanze contabili della A.S. Roma e della partecipata.

Il Resoconto Intermedio di gestione al 30 settembre 2012 sarà messo a disposizione del Pubblico presso la sede sociale e Borsa Italiana, e pubblicato sul sito internet www.asroma.it.

Principali dati patrimoniali e finanziari consolidati

(Dati in €/000)

	30/09/2012	30/06/2012	Variazioni
Capitale non corrente netto	72.622	61.885	10.737
Capitale corrente netto	-70.177	-59.593	-10.584
Patrimonio netto	-69.154	-52.463	-16.691
Posizione finanziaria netta	-71.599	-54.755	-16.844

Principali risultati economici consolidati

(Dati in €/000)

	30/09/2012	30/09/2011	Variazioni
Ricavi di Esercizio	21.267	17.950	3.317
Costi di Esercizio	-38.402	-33.839	-4.563
Gestione Operativa Netta Calciatori	8.374	14.817	-6.443
Margine operativo lordo (EBITDA)	-8.761	-1.072	-7.689
Risultato Prima delle Imposte	-16.137	-8.104	-8.033
Risultato Gruppo A.S. Roma S.p.A.	-16.762	-9.838	-6.924



COMMENTO AI RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI DEL TRIMESTRE

I criteri di valutazione ed i principi contabili utilizzati ai fini della redazione dei dati trimestrali 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".

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

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

Andamento patrimoniale e finanziario

	<i>Variazione</i>	30 settembre 2012	30 giugno 2012
	Euro/000	Euro/000	Euro/000
Capitale non corrente netto	10.737	72.622	61.885
Capitale corrente netto	(10.584)	(70.177)	(59.593)
Capitale investito netto	153	2.445	2.292
<i>Finanziato da:</i>			
Patrimonio netto (incluso ris. di terzi)	(16.691)	(69.154)	(52.463)
Posizione finanziaria netta	16.844	71.599	54.755
Fonti di finanziamento	153	2.445	2.292

Il **Capitale investito netto consolidato** al 30 settembre 2012, pari a 2,4 milioni di euro (2,3 milioni di euro, al 30 giugno 2012), registra un incremento netto di 0,1 milioni di euro nel Trimestre, e si compone di:

- **Capitale non corrente netto consolidato**, pari a 72,6 milioni di euro (61,9 milioni di euro, al 30 giugno 2012), che registra un incremento netto di 10,7 milioni di euro nel Trimestre, dovuto in particolare ai:
 - Diritti pluriennali alle prestazioni dei calciatori, pari a 95,1 milioni di euro (82,9 milioni di euro, al 30 giugno 2012), e rappresentativi del valore netto contabile dei diritti alle prestazioni sportive dei calciatori acquisiti, registrano



una crescita di 12,2 milioni di euro nel Trimestre, dovuta per: 24 milioni di euro, ad investimenti in diritti alle prestazioni sportive effettuati nella sessione estiva della campagna trasferimenti, di cui 1,95 milioni di euro, per capitalizzazioni di oneri accessori di diretta imputazione; 4,4 milioni di euro, al valore netto contabile dei diritti alle prestazioni sportive di calciatori ceduti a titolo definitivo nel Trimestre; e 7,4 milioni di euro, ad ammortamenti di competenza del periodo;

- Debiti commerciali, pari a 21,0 milioni di euro (19,6 milioni di euro, al 30 giugno 2012), relativi per (i) 19,9 milioni di euro (19 milioni di euro, al 30 giugno 2012), all'esposizione debitoria verso società di calcio, con scadenza oltre l'esercizio, per l'acquisizione di diritti alle prestazioni sportive di calciatori, in crescita netta di 1 milione di euro nel Trimestre, per le operazioni 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; e (ii) per 1,1 milioni di euro (0,6 milioni di euro, al 30 giugno 2012), all'esposizione debitoria verso agenti, con scadenza oltre 12 mesi, per consulenze sportive effettuate in favore di A.S. Roma, nell'ambito delle operazioni di acquisizione di diritti alle prestazioni sportive, perfezionate nella sessione estiva della campagna trasferimenti.

Capitale non corrente netto consolidato

(Dati in €/000)

	<i>Variazione</i>	30 settembre 2012	30 giugno 2012
ATTIVITA' NON CORRENTI			
Attività immateriali a vita definita			
a) Diritti pluriennali alle prestazioni dei calciatori	12.160	95.094	82.934
b) Altre immobilizzazioni immateriali	(93)	17.709	17.802
	12.067	112.803	100.736
Immobilitazioni materiali	37	673	636
Partecipazioni	0	0	0
Altre attività non correnti			
- Crediti commerciali	140	8.176	8.036
- Altre attività non correnti	(257)	208	465
	(117)	8.384	8.501
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	11.987	121.860	109.873
PASSIVITA' NON CORRENTI			
Debiti Commerciali	1.445	20.999	19.554
Debiti Tributari	(17)	52	69
Fondo TFR	12	1.090	1.078
Fondo Imposte correnti e differite	82	2.604	2.522
Fondo Oneri e Rischi	0	14.895	14.895
Altre passività	(272)	9.598	9.870
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	1.250	49.238	47.988
CAPITALE NON CORRENTE NETTO	10.737	72.622	61.885

- **Capitale corrente netto consolidato**, rappresentativo del capitale circolante, al netto delle componenti finanziarie, negativo per 70,2 milioni di euro (e per 59,6 milioni di euro, al 30 giugno 2011), registra una variazione negativa di 10,6 milioni di euro nel Trimestre, dovuta principalmente all'andamento delle seguenti componenti:
 - Crediti commerciali verso clienti, pari a complessivi 29,9 milioni di euro (43,1 milioni di euro, al 30 giugno 2012), in flessione di 13,2 milioni di euro, sono relativi (i) a crediti verso società di calcio, per 16,9 milioni di euro (18,7



milioni di euro, al 30 giugno 2012); (ii) verso Sponsor, per 1,8 milioni di euro (1,7 milioni di euro, al 30 giugno 2012); e (iii) verso altri clienti, per 11,2 milioni di euro (22,7 milioni di euro, al 30 giugno 2012);

- Attività finanziarie correnti, pari a 6,15 milioni di euro (2,2 milioni di euro, al 30 giugno 2012), relative a partecipazioni ex art. 102-bis NOIF, per le operazioni di mercato perfezionate nella sessione estiva della campagna trasferimenti;
- Altre attività correnti, pari a 19,4 milioni di euro (7,1 milioni di euro, al 30 giugno 2012), in crescita di 12,3 milioni di euro nel Trimestre, si compongono di: (i) crediti diversi, per 6,2 milioni di euro (6 milioni di euro, al 30 giugno 2012); e (ii) risconti attivi, per 13,2 milioni di euro (1,1 milioni di euro, al 30 giugno 2012), di cui 11,5 milioni di euro, relativi ad oneri nei confronti di società di calcio, di competenza economica della residua parte dell'esercizio, per operazioni di acquisizione a titolo temporaneo di diritti alle prestazioni sportive di calciatori, effettuate nella sessione estiva della campagna trasferimenti e, per il residuo importo di 1,7 milioni di euro, a prestazioni professionali, spese per servizi e premi su fidejussioni, fatturate in via anticipata.
- Debiti commerciali, pari a 68,1 milioni di euro (70 milioni di euro, al 30 giugno 2012), in flessione di 1,9 milioni di euro nel Trimestre, si compongono di: (i) debiti verso società di calcio, per 32,9 milioni di euro (45,8 milioni di euro, al 30 giugno 2012); (ii) verso imprese correlate, per 1,85 milioni di euro (2,1 milioni di euro, al 30 giugno 2012); (iii) verso LNP c/trasferimenti, per 8,3 milioni di euro (0,5 milioni di euro, al 30 giugno 2012); e (iv) verso altri fornitori, per 25 milioni di euro (21,7 milioni di euro, al 30 giugno 2012);
- Debiti tributari, pari a 5,4 milioni di euro (7,2 milioni di euro, al 30 giugno 2012), in flessione di 1,8 milioni di euro, si compongono di: (i) Irpef, per 3,4 milioni di euro (3,9 milioni di euro, al 30 giugno 2012), di cui 3,3 milioni di euro, per ritenute operate in qualità di sostituti di imposta, versate nel mese di ottobre, e 0,1 milioni di euro, per residui debiti di imposte rateizzate; (ii) IVA corrente, per 1,3 milioni di euro (3 milioni di euro, al 30 giugno 2012); e (iii) IRAP, per 0,7 milioni di euro (0,3 milioni di euro, al 30 giugno 2012), in crescita per l'accantonamento operato nel Trimestre;
- Altre passività correnti, pari a 55,1 milioni di euro (37,4 milioni di euro, al 30 giugno 2012), in crescita di 17,7 milioni di euro, sono composte da:
 - (i) *debiti verso il personale*, per 20 milioni di euro (9,1 milioni di euro, al 30 giugno 2012), in crescita nel Trimestre, per l'andamento degli emolumenti al personale tesserato, pari a 18,6 milioni di euro e relativi a mensilità arretrate corrisposte successivamente alla fine del Trimestre (7,5 milioni di euro, al 30 giugno 2012), nonché al residuo ammontare di 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, il cui pagamento è previsto in rate mensili nel corso dell'esercizio;
 - (ii) *risconti passivi*, per 29,7 milioni di euro (24,3 milioni di euro, al 30 giugno 2012), in crescita di 5,4 milioni di euro, si compongono sostanzialmente dei risconti relativi ai proventi da campagna abbonamenti della stagione 2012/2013, licenza dei diritti di trasmissione



delle gare casalinghe del Campionato riconosciuti da Sky Italia, RTI, Rai ed altri emittenti televisive, per la stagione sportiva 2012-2013, per 13 milioni di euro (12,7 milioni di euro al 30 giugno 2012), sponsorizzazioni sportive, e operazioni di mercato;

(iii) *debiti finanziari correnti*, per 3,5 milioni di euro (1 milione di euro, al 30 giugno 2012), rappresentativi delle compartecipazioni ex art.102 bis NOIF, per l'acquisizione a titolo definitivo, con accordo di partecipazione, dei diritti alle prestazioni sportive dei calciatori Tallo, per 1 milione di euro (AC Chievo Verona), e Tachtsidis, per 2,5 milioni di euro (Genoa Cricket and FC);

(iv) *altri debiti*, per 1,9 milioni di euro (3 milioni di euro, al 30 giugno 2012).

Capitale corrente netto consolidato

(Dati in €/000)	<i>Variazione</i>	30 settembre 2012	30 giugno 2012
B. ATTIVITA' CORRENTI			
Rimanenze	124	2.135	2.011
Crediti Commerciali			
a) crediti verso clienti	(13.230)	29.877	43.107
b) crediti verso imprese collegate	(14)	783	797
	(13.244)	30.660	43.904
Attività Finanziarie	3.951	6.151	2.200
Altre attività correnti	12.345	19.398	7.053
Crediti per Imposte			
- imposte anticipate	0	169	169
- crediti tributari	1	679	678
	1	848	847
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	3.177	59.192	56.015
C. PASSIVITA' CORRENTI			
Debiti Commerciali	(1.920)	68.091	70.011
Debiti Tributari	(1.860)	5.361	7.221
Debiti verso istituti previdenziali	(195)	788	983
Altre passività correnti	17.736	55.129	37.393
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	13.761	129.369	115.608
CAPITALE CORRENTE NETTO	(10.584)	(70.177)	(59.593)

Il Capitale investito netto consolidato risulta finanziato dal **Patrimonio netto consolidato** (al lordo della quota di terzi), negativo per 69,2 milioni di euro (e per 52,5 milioni di euro, al 30 giugno 2012), e dalla **Posizione finanziaria netta consolidata**, a debito per 71,6 milioni di euro (e per 54,8 milioni di euro, al 30 giugno 2012):

- il **Patrimonio netto consolidato** al 30 settembre 2012, comprensivo della quota di terzi, è negativo per 69,2 milioni di euro (52,5 milioni di euro, al 30 giugno 2012), in peggioramento di 16,7 milioni di euro, dovuto al Risultato economico del Trimestre. Il valore negativo del Patrimonio netto consolidato è conseguente alle operate rettifiche di consolidamento aventi ad oggetto il valore della Partecipazione nella Soccer SAS. Il Patrimonio netto separato dell'A.S. Roma S.p.A. al 30 settembre 2012, risulta invece positivo per 46,9 milioni di euro (66,3 milioni di euro, al 30 giugno 2012), in peggioramento di 19,4 milioni di euro, per il Risultato economico negativo conseguito nel Trimestre;
- la **Posizione finanziaria netta consolidata**, in peggioramento di 16,8 milioni di euro rispetto al 30 giugno 2012, si compone di: (i) disponibilità liquide, per 4,9 milioni di euro (22,5 milioni di euro, al 30 giugno 2012); e (ii) indebitamento finanziario, per 76,5 milioni di euro (77,3 milioni di euro, al 30 giugno 2012), in



flessione nel Trimestre e relativo per: (i) 25,2 milioni di euro (25,2 milioni di euro, al 30 giugno 2012), a residue anticipazioni finanziarie erogate da Unicredit Factoring; (ii) 30,2 milioni di euro (31,2 milioni di euro, al 30 giugno 2012), a debiti verso Unicredit S.p.A., relativi al finanziamento c.d. Term Loan erogato nel mese di agosto 2011; e (iii) 21,1 milioni di euro (20,8 milioni di euro, al 30 giugno 2012), a debiti verso Roma 2000 Srl, per il finanziamento nella forma di Vendor Loan, erogato nell'ambito degli accordi inerenti la cessione del pacchetto di controllo di A.S. Roma.

Posizione Finanziaria netta consolidata

<i>Composizione dell'indebitamento finanziario netto a breve e medio-lungo termine (€/000)</i>	<i>Variazione</i>	<i>30 settembre 2012</i>	<i>30 giugno 2012</i>
Debiti finanziari a medio e lungo termine:			
- verso Banche correlate	0	(30.000)	(30.000)
- verso soggetti correlati	(263)	(21.089)	(20.826)
Totale indebitamento a medio e lungo termine	(263)	(51.089)	(50.826)
Crediti finanziari a medio e lungo termine	0	0	0
Posizione finanziaria a medio e lungo termine	(263)	(51.089)	(50.826)
Debiti finanziari a breve termine:			
- verso Banche (imprese correlate)	1.011	(221)	(1.232)
- verso altri finanziatori (imprese correlate)	(20)	(25.226)	(25.206)
Totale indebitamento a breve termine	991	(25.447)	(26.438)
Disponibilità e Crediti finanziari a breve termine			
- Disponibilità presso Istituti di credito (imprese correlate)	(17.820)	2.274	20.094
- Altre disponibilità	248	2.663	2.415
Totale disponibilità e crediti a breve termine	(17.572)	4.937	22.509
Posizione finanziaria a breve termine	(16.581)	(20.510)	(3.929)
Totale PFN (A+B)	(16.844)	(71.599)	(54.755)



Andamento economico del Trimestre

	I° Trimestre 2012/2013		I° Trimestre 2011/2012		Variazioni	
	€/000	%	€/000	%	€/000	%
Ricavi da Gare	4.146	19,5%	2.340	13,0%	1.806	77,2%
Altri Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni	1.491	7,0%	1.560	8,7%	-69	-4,4%
Sponsorizzazioni	3.164	14,9%	2.912	16,2%	252	8,7%
Diritti televisivi e diritti d'immagine	10.568	49,7%	6.604	36,8%	3.964	60,0%
Proventi pubblicitari	1.194	5,6%	2.394	13,3%	-1.200	-50,1%
Altri proventi	704	3,3%	2.140	11,9%	-1.436	-67,1%
Altri Ricavi e Proventi	15.630	73,5%	14.050	78,3%	1.580	11,2%
Totale Ricavi di Esercizio	21.267	100,0%	17.950	100,0%	3.317	18,5%
Acquisti materie di consumo	(1.412)	-6,6%	(2.016)	-11,2%	604	-30,0%
Spese per Servizi	(7.305)	-34,3%	(4.106)	-22,9%	(3.199)	77,9%
Spese per godimento beni di terzi	(1.566)	-7,4%	(1.467)	-8,2%	(99)	6,7%
Spese per il personale	(27.783)	-130,6%	(25.989)	-144,8%	(1.794)	6,9%
Oneri diversi di gestione	(336)	-1,6%	(261)	-1,5%	(75)	28,7%
Totale Costi di Esercizio	(38.402)	-180,6%	(33.839)	-188,5%	(4.563)	13,5%
Gestione Operativa Netta Calciatori	8.374	39,4%	14.817	82,5%	(6.443)	-43,5%
Margine operativo lordo (EBITDA)	(8.761)	-41,2%	(1.072)	-6,0%	(7.689)	-717,3%
Ammortamenti e svalutazioni	(7.532)	-35,4%	(6.233)	-34,7%	(1.299)	20,8%
Accantonamenti per rischi	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Risultato Operativo (EBIT)	(16.293)	-76,6%	(7.305)	-40,7%	(8.988)	-123,0%
Oneri / Proventi finanziari netti	156	0,7%	(799)	-4,5%	955	-119,5%
Risultato Prima delle Imposte	(16.137)	-75,9%	(8.104)	-45,1%	(8.033)	-99,1%
Imposte correnti	(472)	-2,2%	(773)	-4,3%	301	-38,9%
Imposte anticipate e differite	(82)	-0,4%	(907)	-5,1%	825	-91,0%
Utile (Perdita) Consolidata	(16.691)	-78,5%	(9.784)	-54,5%	(6.907)	-70,6%
Utile (perdita) di terzi	71	0,3%	54	0,3%	17	31,5%
Utile (Perdita) di Gruppo AS Roma	(16.762)	-78,8%	(9.838)	-54,8%	(6.924)	-70,4%

I Ricavi consolidati del Trimestre, al netto dei risultati della gestione operativa del parco calciatori, sono pari a 21,3 milioni di euro (18,0 milioni di euro, al 30 settembre 2011), in crescita del 18,5% rispetto al corrispondente trimestre dell'esercizio precedente (in prosieguo il "Trimestre 2011"), principalmente per gli effetti di stagionalità dell'attività sportiva e la disputa di un numero maggiore di gare casalinghe del campionato (tre, rispetto a due gare giocate nel Trimestre 2011).

I Costi Operativi Consolidati del Trimestre, al netto di ammortamenti e svalutazioni, sono pari a complessivi 38,4 milioni di euro (33,8 milioni di euro, al 30 settembre 2011), in crescita di 4,6 milioni di euro rispetto al Trimestre 2011.

La **Gestione operativa del parco calciatori** ha comportato nel Trimestre il conseguimento di un risultato netto positivo per 8,4 milioni di euro (e per 14,8 milioni di euro, al 30 settembre 2011), in significativa flessione rispetto al Trimestre 2011, per le operazioni di mercato realizzate nell'ambito della sessione estiva della campagna trasferimenti; in particolare, si compone di: (i) plusvalenze da cessioni definitive, per 12,9 milioni di euro (16,2 milioni di euro, al 30 settembre 2011); (ii) proventi da cessioni temporanee di diritti, per 0,06 milioni di euro; (iii) minusvalenze da cessioni definitive, per 1 milione di euro (0,15 milioni di euro, al 30 settembre 2011); (iv) oneri per acquisizioni temporanee di diritti, per 2,3 milioni di euro (0,5 milioni di euro, al 30 settembre 2011); e



(v) oneri per premi di valorizzazione, addestramento tecnico e solidarietà FIFA, al netto dei relativi ricavi, per 1,2 milioni di euro (0,8 milioni di euro, al 30 settembre 2011).

Il **Margine operativo lordo Consolidato (Ebitda)** al 30 settembre 2012, tenuto conto dei risultati della gestione operativa del parco calciatori, è negativo per 8,8 milioni di euro (e per 1,1 milioni di euro, al 30 settembre 2011), in peggioramento nel Trimestre, per l'andamento delle sue componenti, come sopra analizzato.

Gli **Ammortamenti** consolidati del Trimestre sono pari a 7,5 milioni di euro (6,2 milioni di euro, al 30 settembre 2011), riferiti principalmente ai diritti pluriennali alle prestazioni sportive dei calciatori di A.S. Roma, determinando un **Risultato operativo netto consolidato (Ebit)**, negativo per 16,3 milioni di euro (e per 7,3 milioni di euro, al 30 settembre 2011), in flessione di 9,0 milioni di euro, rispetto al Trimestre 2011.

La **Gestione finanziaria** consolidata del Trimestre, positiva per 0,2 milioni di euro (oneri netti per 0,8 milioni di euro, al 30 settembre 2011), e la **Gestione fiscale**, che registra Imposte per 0,6 milioni di euro, determinano un **Risultato netto consolidato**, al netto della quota di competenza di terzi, negativo per 16,8 milioni di euro (e per 9,8 milioni di euro, al 30 settembre 2011), in peggioramento di 7,0 milioni di euro, rispetto al Trimestre 2011, per i fatti di gestione nel seguito analizzati.

FATTI DI RILIEVO VERIFICATISI NEL TRIMESTRE

A. Campagna trasferimenti 2012/2013 – sessione di mercato estiva

Nell'esercizio corrente l'A.S. Roma ha proseguito la propria strategia di sviluppo dell'area tecnica, con investimenti in diritti di calciatori al fine di garantire al Club una competitività crescente nel campionato italiano. Le operazioni in uscita hanno consentito la riduzione del numero di calciatori tesserati, con una incidenza significativa sul costo del personale. In particolare, le operazioni realizzate nell'ambito della sessione estiva della campagna trasferimenti della stagione sportiva 2012/2013, effettuata dal 01 luglio al 31 agosto 2012, hanno generato investimenti in diritti pari a complessivi 24 milioni di euro, a fronte di dismissioni nette, per 4,4 milioni di euro, e ammortamenti di diritti, contabilizzati nel primo trimestre dell'esercizio, per 7,4 milioni di euro.

Tra le più significative operazioni si evidenzia: (i) l'acquisizione a titolo definitivo dei diritti alle prestazioni sportive dei calciatori Castan da Silva dal S.C. Corinthians, Bradley dall'A.C. Chievo Verona, Balzaretti dall'U.S. Città di Palermo, e Tachtsidis dal Genoa Cricket and FC, quest'ultimo con la formula della comproprietà; (ii) l'acquisizione a titolo temporaneo dei diritti alle prestazioni sportive dei calciatori Destro dal Genoa Cricket and FC, Marcos Aoas Correa (Marquinhos) dal S.C. Corinthians, Piris dal Deportivo Maldonado, e Goicoechea dal Danubio, tutti con diritto di riscatto ad un valore prefissato; (iii) la sottoscrizione del contratto di prestazione sportiva con il calciatore Pires Ribeiro (Dodò), in regime di svincolo; (iv) la cessione a titolo definitivo dei diritti alle prestazioni sportive dei calciatori Borini al Liverpool FC, e David Pizarro alla ACF Fiorentina, nonché la risoluzione consensuale anticipata del contratto economico in essere con i calciatori Juan Dos Santos Silveira, Heinze, Simplicio e Rosi; e (v) la cessione a titolo definitivo, con accordo di partecipazione, dei calciatori Bertolacci, Piscitella e Verre, al Genoa Cricket and FC, ed a titolo definitivo del calciatore Okaka al Parma F.C.; (vi) la cessione, a titolo temporaneo, dei calciatori Brighi, Borriello e Bojan, rispettivamente al F.C. Torino, al Genoa Cricket and FC, ed al A.C. Milan. Infine, è stato prolungato il contratto in essere con il calciatore Florenzi, sino al 30 giugno 2016.



B. Assemblea degli Azionisti del 02 agosto 2012: deliberazioni in materia di Corporate Governance, modifica dello Statuto, e Aumento di Capitale

L'Assemblea degli Azionisti dell'A.S. Roma S.p.A., riunitasi in data 02 agosto 2012, in prima convocazione, presso la sede sociale, ha deliberato, in sede ordinaria, la nomina del signor Giorgio Cataldo Piccarreta quale Consigliere di Amministrazione della Società, e la modifica degli Articoli 15 e 26 dello Statuto Sociale, ai fini dell'adeguamento dello stesso alle disposizioni introdotte dalla Legge 12 luglio 2011, n. 120, in materia di parità di accesso dei generi agli organi di amministrazione e di controllo delle società quotate.

In sede straordinaria, l'Assemblea ha altresì deliberato di posticipare al 31 dicembre 2012 il termine ultimo entro il quale avviare l'offerta in opzione ai soci della prima tranche dell'aumento di capitale approvato in data 30 gennaio 2012, fermo restando il rispetto del termine finale del 30 giugno 2015.

C. Corporate Governance

Nel corso del Consiglio di Amministrazione del 27 agosto 2012, Thomas R. DiBenedetto ha comunicato la propria volontà di dimettersi dalla carica di Presidente della A.S. Roma, affermando di ritenere di aver esaurito il proprio compito di guida di questa prima fase della gestione americana. DiBenedetto ha anche rassegnato le dimissioni dall'incarico di membro del comitato esecutivo pur mantenendo la carica di consigliere di amministrazione.

Il Consiglio di Amministrazione, sentite le dimissioni di DiBenedetto, e ringraziatolo per il lavoro svolto, ha quindi deliberato all'unanimità di nominare nuovo presidente del Consiglio di Amministrazione James Joseph Pallotta, nonché di nominare il consigliere Mark S. Pannes quale nuovo membro del Comitato esecutivo, in sostituzione del consigliere DiBenedetto.

D. Deliberazioni del Consiglio di Amministrazione del 27 settembre 2012

Il Consiglio di Amministrazione di A.S. Roma, riunitosi il 27 settembre 2012, ha approvato il Progetto di bilancio d'esercizio ed il bilancio consolidato relativi all'esercizio chiuso al 30 giugno 2012. In particolare, nei prospetti che seguono si evidenziano i principali indicatori economico-finanziari consolidati:

Principali risultati economici consolidati

	30/06/2012	30/06/2011	Variazione	
			€	%
Ricavi di Esercizio	115.973	143.878	-27.905	-19%
Costi di Esercizio	-141.733	-145.651	3.918	-3%
Gestione Operativa Netta Calciatori	9.061	4.453	4.608	103%
Margine operativo lordo (EBITDA)	-16.699	2.680	-19.379	-723%
Risultato Prima delle Imposte	-54.844	-26.716	-28.128	105%
Risultato Gruppo A.S. Roma S.p.A.	-58.474	-30.778	-27.696	90%

**Principali dati patrimoniali e finanziari consolidati**

	30/06/2012	30/06/2011	Variazione	
			€	%
Capitale non corrente netto	61.885	20.857	41.028	197%
Capitale corrente netto	-59.593	-11.010	-48.583	441%
Patrimonio netto	-52.463	-43.984	-8.479	19%
Posizione finanziaria netta	-54.755	-53.831	-924	2%

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre approvato la Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari 2011/2012, e la Relazione del Comitato per la remunerazione, redatte rispettivamente ai sensi dell'art.123-bis e 123-ter del Testo Unico della Finanza.

FATTI DI RILIEVO VERIFICATISI DOPO LA CHIUSURA DEL TRIMESTRE***A. Rilascio della Relazione del collegio sindacale al Progetto di bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2012***

In data 5 ottobre 2012 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 2012.

B. Rilascio della Relazione della società di revisione al Progetto di bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2012

La Società di Revisione BDO S.p.A. ha svolto l'attività di revisione legale dei conti, ai sensi dell'articolo 155 e seguenti del T.U.F., per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2012. In particolare, le relazioni al bilancio, emesse in data 05 ottobre 2012, dalle quali non sono emerse eccezioni, richiamano l'attenzione su quanto segue:

Bilancio Consolidato:

- *Il bilancio consolidato evidenzia un patrimonio netto consolidato negativo di circa Euro 52 milioni e un risultato negativo di circa Euro 58 milioni. Come indicato nella relazione sulla gestione, gli amministratori della capogruppo ritengono che per il prossimo esercizio il risultato economico di gruppo prevedibile sarà ancora negativo. Gli stessi amministratori ritengono che le risorse finanziarie necessarie saranno reperite attraverso un incremento dell'esposizione per anticipazioni su contratti in essere e con interventi degli azionisti della capogruppo, così come deliberato dall'Assemblea Straordinaria del 30 gennaio 2012 e comunicato al mercato. I patti parasociali del 18 agosto 2011 confermano l'impegno a sostenere finanziariamente il gruppo fino a concorrenza dell'aumento del capitale sociale deliberato dall'Assemblea degli Azionisti di cui sopra. Gli amministratori, sulla base di quanto sopra hanno considerato il Gruppo in una situazione di continuità aziendale.*

Bilancio Separato:

- *Come indicato nella relazione sulla gestione, gli amministratori ritengono che per il prossimo esercizio il risultato economico prevedibile sarà ancora negativo. Gli stessi*



amministratori ritengono che le risorse finanziarie necessarie saranno reperite attraverso un incremento dell'esposizione per anticipazioni su contratti in essere e con interventi degli azionisti, così come deliberato dall'Assemblea Straordinaria del 30 gennaio 2012 e comunicato al mercato. I patti parasociali del 18 agosto 2011 confermano l'impegno a sostenere finanziariamente la società fino a concorrenza dell'aumento del capitale sociale deliberato dall'Assemblea degli Azionisti di cui sopra. Gli amministratori, sulla base di quanto sopra hanno considerato la Società in una situazione di continuità aziendale.

C. Assemblea degli Azionisti del 29 ottobre 2012: Approvazione del Bilancio dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2012 e della Relazione sulla Remunerazione

L'Assemblea degli Azionisti dell'A.S. Roma S.p.A., riunitasi in data 29 ottobre 2012 in seconda convocazione presso la sede sociale, presa visione della Relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione dell'esercizio al 30 giugno 2012, della Relazione del Collegio Sindacale, della Relazione della società di revisione e del Dirigente preposto, del Bilancio di Esercizio e del Bilancio Consolidato al 30 giugno 2012, ha approvato il Bilancio della Società relativo all'esercizio chiuso al 30 giugno 2012. L'Assemblea ha deliberato di riportare a nuovo la perdita risultante dal Bilancio di esercizio al 30 giugno 2012, pari a 58,3 milioni di euro.

L'Assemblea ha altresì approvato la politica della società in materia di remunerazioni degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche, come illustrata nella relativa Relazione in attuazione di quanto previsto dall'art. 123-ter del Testo Unico della Finanza.

D. Linea di credito collegata al factoring

Alla data di redazione del presente Resoconto, l'indebitamento finanziario nei confronti di Unicredit Factoring, relativo alla linea di credito concessa nel 2011 nell'ambito degli accordi inerenti la cessione del pacchetto di controllo di A.S. Roma, per anticipazioni ricevute su maturandi crediti da licenza di diritti audiovisivi della stagione 2012/2013 e di sponsorizzazione tecnica, è pari a circa 14,6 milioni di euro (25,2 milioni di euro, al 30 settembre 2012). La flessione registrata rispetto alla fine del Trimestre è determinata dall'incasso, da parte del Factor, di parte dei crediti ceduti, al netto di commissioni addebitate.

Inoltre, nel mese di novembre, la Società ha potuto beneficiare di una seconda linea di credito, concessa da Unicredit Factoring, pari a 20 milioni di euro.

E. 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 21,3 milioni di euro, tenuto conto del versamento effettuato in data 12 novembre 2012, relativo alle ritenute Irpef applicate sugli emolumenti spettanti al personale tesserato per i mesi di agosto e settembre 2012, nel rispetto della normativa federale di riferimento.

I debiti tributari dell'A.S. Roma ammontano complessivamente a 2,3 milioni di euro, e risultano così composti:

- IVA, per 1,5 milioni di euro, per l'imposta di natura corrente maturata in ottobre, il cui versamento è previsto per il prossimo 16 novembre;
- IRPEF, per 0,3 milioni di euro, di cui: 0,1 milioni di euro, per ritenute su emolumenti corrisposti in ottobre al personale dipendente, collaboratori e professionisti e, 0,2



milioni di euro, per residui debiti di imposte rateizzate, di cui 0,1 milioni di euro, con scadenza oltre i 12 mesi;

- IRAP, per 0,5 milioni di euro, di cui 0,4 milioni di euro, per l'imposta stimata per la prima frazione dell'esercizio 2012-2013 e, 0,1 milioni di euro, per il residuo saldo a debito dell'esercizio 2011-2012.

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

F. Debiti verso Tesserati

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

G. Distribuzione utili di Soccer SAS

A seguito dell'approvazione del bilancio d'esercizio chiuso al 30 giugno 2012 della partecipata, in data 23 ottobre 2012, è stata deliberata la distribuzione degli utili conseguiti, di cui 4,2 milioni di euro, per la quota riferibile all'A.S. Roma; tale importo, riferibile ad un esercizio sociale di soli 6 mesi, al netto di posizioni debitorie/creditorie commerciali correnti, è stato regolato nel mese di novembre.



PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

L'esercizio 2012-2013 è iniziato sotto il segno della recessione che sta caratterizzando i principali mercati finanziari, industriali e commerciali, i cui effetti hanno prodotto ripercussioni negative sui principali mercati di riferimento della Società. L'attuale quadro macroeconomico risulta quindi caratterizzato da profondi elementi di incertezza, che non consentono ancora di ritenere che tali criticità possano essere definitivamente superate nel breve periodo.

I risultati sportivi conseguiti dalla squadra nella stagione sportiva 2011-2012, inoltre, non hanno permesso la qualificazione alle competizioni europee, dalle quali sarebbero potuti derivare ricavi e proventi tali da compensare almeno in parte i costi fissi che la società dovrà comunque sostenere nell'esercizio 2012-2013.

Ciò premesso, la Società ha comunque proseguito la propria strategia di sviluppo dell'area tecnica. Sono stati realizzati ulteriori investimenti per acquisire i diritti di calciatori giovani che possano garantire al Club una competitività crescente nel campionato italiano. Le operazioni in uscita hanno consentito la riduzione del numero di calciatori tesserati con un positivo e significativo riflesso sul costo del personale. Tale riduzione, tuttavia, non consente il recupero di una marginalità gestionale positiva e sarà necessario, pertanto, l'apporto di adeguate risorse per finanziare la gestione corrente e gli investimenti effettuati.

Le risorse necessarie saranno reperite attraverso un incremento dell'esposizione per anticipazioni su contratti in essere e con ulteriori interventi degli azionisti, per come deliberato dall'Assemblea del 30 gennaio 2012 e comunicato al mercato.

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



ALLEGATI

Informativa supplementare richiesta alle società di calcio quotate

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

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

	TRIMESTRALE AL 30.09.2012	ESERCIZIO AL 30.06.2012
POSIZIONE (INDEBITAMENTO) FINANZIARIA NETTA:		
- COMPONENTI POSITIVE E NEGATIVE A BREVE	(20.510)	(3.929)
- COMPONENTI POSITIVE E NEGATIVE A M/L TERMINE	(51.089)	(50.826)
TOTALE	(71.599)	(54.755)
CASH FLOW : VARIAZIONE DEL CASH FLOW NEL PERIODO	(16.844)	(924)
VARIAZIONE DEL CAPITALE CORRENTE NETTO	10.584	48.583
DEBITI (CREDITI) FINANZIARI / PATRIMONIO NETTO	(1,04)	(1,04)

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

(Dati in €000)	Variazione 3 mesi	Variazione 12 mesi	Trimestre 30.09.2012	Esercizio 30.06.2012	Trimestre 30.09.2011
Margine operativo lordo (Ebitda)	7.938	-7.686	-8.761	-16.699	-1.075
Acquisti in diritti pluriennali prestazioni calciatori	62.865	-22.875	-23.950	-86.815	-71.375
Cessioni in diritti pluriennali prestazioni calciatori	-8.676	4.398	4.398	13.074	9.422
Investimenti netti in diritti pluriennali prestazioni calciatori	54.189	-18.477	-19.552	-73.741	-61.953
Altri investimenti netti immobilizzazioni	6.563	7.554	-46	-6.609	-7.600
Variazione crediti verso Società Calcistiche ed enti di settore	9.723	8.983	1.383	-8.340	-1.342
Variazione debiti verso Società Calcistiche ed enti di settore	-38.472	-4.489	-4.489	33.983	11.377
Variazione altri crediti correnti (1)	1.866	-3.218	-4.560	-6.426	-3.353
Variazione altri debiti correnti (2)	-11.116	6.873	18.250	29.366	32.803
Variazione del capitale corrente	-37.999	8.149	10.584	48.583	39.485
Free Cash Flow operativo	30.691	-10.460	-17.775	-48.466	-31.143
Variazione delle riserve di patrimonio netto	-49.775	31.143	0	49.775	0
Altre voci patrimoniali passive non correnti	-9.032	1.329	1.329	10.361	20.453
Svalutazione dei crediti dell'attivo circolante	654	0	0	-654	0
Accantonamento per rischi	1.385	-20.453	0	-1.385	0
Gestione finanziaria (3)	7.302	156	156	-7.146	-799
Gestione fiscale	2.855	-554	-554	-3.409	-1.680
Free Cash Flow disponibile	-15.920	1.161	-16.844	-924	-13.169
Variazione della posizione finanziaria netta	-15.920	-3.675	-16.844	-924	-13.169

1) Includi le partecipazioni ex. Art. 102 bis Noif

2) Includi le partecipazioni ex. Art. 102 bis Noif

3) Includi gli effetti economico-finanziari delle partecipazioni

B. Effetto finanziario delle campagne trasferimenti

L'effetto finanziario residuo alla data di redazione della presente Relazione, determinato



dalla campagna trasferimenti 2012-2013 e dalle precedenti stagioni è rappresentato nella tabella che segue (importi in Euro/000, al netto di IVA):

Campagna Trasferimenti realizzata in ambito:	Stagione 2012-2013	Stagione 2013-2014	Stagione 2014-2015	Totale
Lega Serie A - stagione sportiva 2012/2013	(6.753)	(5.308)	(5.434)	(17.495)
Mercato internazionale - stagione sportiva 2012/2013	3.922	422	0	4.344
Totale Campagna trasferimenti 2012/2013	(2.831)	(4.886)	(5.434)	(13.151)
Lega Serie A - stagioni sportive precedenti	(613)	163	0	(450)
Mercato internazionale - stagioni sportive precedenti	(7.000)	0	0	(7.000)
Totale Crediti (Debiti) al 14 novembre 2012	(10.444)	(4.723)	(5.434)	(20.601)
di cui:				
Ambito Lega Serie A	(7.366)	(5.145)	(5.434)	(17.945)
Ambito Internazionale	(3.078)	422	0	(2.656)

Le operazioni in **ambito nazionale** sono regolate per il tramite della Lega Serie A, che funge da stanza di compensazione, con l'incasso (pagamento), in ottemperanza alla normativa federale, del 30% del saldo netto maturato per la stagione sportiva nel mese di agosto, e la restante parte in 7 rate mensili di pari ammontare, da settembre 2012 a marzo 2013. Alla data di redazione del presente Resoconto il saldo finanziario della stagione sportiva 2012-2013 è negativo per 17,9 milioni di euro, tenuto conto dei pagamento effettuati, relativi alle rate di agosto, settembre e ottobre. Per le stagioni sportive successive, si registra un saldo finanziario netto negativo di 0,45 milioni di euro.

Le operazioni realizzate in **ambito internazionale** nella sessione di mercato estiva della stagione sportiva 2012-2013, tenuto conto di incassi e pagamenti già effettuati, determinano un saldo attivo alla data di redazione della presente Relazione di 4,3 milioni euro, di cui 3,9 milioni di euro, con scadenza entro la stagione sportiva 2012-2013 e, 0,4 milioni di euro, nella stagione sportiva 2013/2014.

Descrizione	Importo residuo	Stagione 2012-2013	Stagione 2013-2014
De Mattos (Fluminense)	(1.500)	0	(1.500)
Castan (Corinthians)	(2.500)	0	(2.500)
Piris (Maldonado)	(500)	(500)	0
Bumba (Targu Mures)	0	0	0
Aoas Correa Marcos (Corinthians)	0	0	0
Borini (Liverpool)	8.844	4.422	4.422
Saldo netto	4.344	3.922	422

Il saldo relativo alle operazioni realizzate in ambito internazionale nella stagioni sportive precedenti, è negativo per 7 milioni di euro, interamente esigibile nella stagione sportiva 2012-2013, e risulta così composto:

Descrizione	Importo residuo	Stagione 2012-2013
Bojan Krkic (Barcellona)	(12.000)	(12.000)
Bojan Krkic (Barcellona)	13.000	13.000
Menez (PSG)	0	0
Osvaldo (RCD Espanyol)	(5.000)	(5.000)
Jose Angel (Sporting Gjon)	0	0
Pjanic (O. Lyonnais)	(3.000)	(3.000)
Lamela (River Plate)	0	0
Saldo netto	(7.000)	(7.000)



Complessivamente, il saldo finanziario alla data di redazione del presente Resoconto è negativo per 20,6 milioni di euro, di cui 10,4 milioni di euro, esigibile nella stagione sportiva 2012-2013.

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.

a) Analisi della posizione Finanziaria netta

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

b) Analisi dei Debiti tributari

Con riferimento alla composizione dei [Debiti tributari del Gruppo A.S. Roma](#) ed all'analisi delle componenti a breve, separatamente da quelle a medio-lungo termine, si rinvia ai commenti ampiamente illustrati nel precedente capitolo dedicato all'andamento Patrimoniale e Finanziario.

I [Debiti tributari di A.S. Roma S.p.A.](#) al 30 settembre 2012, pari a 5,1 milioni di euro (6,8 milioni di euro, al 30 giugno 2012), di cui 0,05 milioni di euro (0,07 milioni di euro, al 30 giugno 2012), con scadenza oltre 12 mesi, registrano un decremento netto di 1,7 milioni di euro nell'esercizio, e si compongono di:

(Dati Euro/000)	Valori al 30.09.12	Valori al 30.06.12
IRPEF	3.440	3.961
IVA	1.080	2.708
IRAP	500	100
Totale Debiti entro 12 mesi	5.020	6.769
IRPEF	52	69
Totale Debiti oltre 12 mesi	52	69
Totale Debiti tributari	5.072	6.838

- IRPEF: pari complessivamente a 3,5 milioni di euro di euro (4,0 milioni di euro, al 30 giugno 2012), di cui 3,4 milioni di euro, con scadenza entro i 12 mesi, sono relativi per 3,3 milioni di euro, per ritenute operate in qualità di sostituti d'imposta a fine Trimestre, regolarmente versate in ottobre; e 0,2 milioni di euro, per imposte rateizzate, accertate a seguito di rilievi emersi su compensi a procuratori sportivi per gli anni 2004 e 2006;
- IVA: per 1,1 milioni di euro (2,7 milioni di euro, al 30 giugno 2012), per l'IVA corrente, regolarmente versata in ottobre;
- IRAP: per 0,5 milioni di euro (0,1 milioni di euro, al 30 giugno 2012), di cui, 0,1 milioni per l'imposta corrente, maturata nell'esercizio precedente, tenuto conto degli acconti già versati, pari a 2,1 milioni di euro e 0,4 milioni di euro, per l'accantonamento operato nel Trimestre;

Si ricorda che, dall'esercizio 2004-2005 all'esercizio 2011-2012, A.S. Roma ha effettuato i seguenti versamenti di imposte correnti, pregresse e rateizzate:



(Dati in Euro/000)

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

Si ricorda, inoltre, che:

- al 30 settembre 2012, sono state versate imposte e ritenute per complessivi 10,9 milioni di euro;
- nel maggio 2010, è stata perfezionata la dilazione di pagamento, in 12 rate trimestrali, del debito di 0,26 milioni di euro, oltre interessi, relativo all'istanza di accertamento con adesione per IRPEF 2004, per rilievi emersi dalla verifica 2009 della Guardia di Finanza, in merito ai procuratori sportivi. Al 30 settembre 2012, sono state versate n.10 rate trimestrali, nel rispetto del relativo piano di ammortamento finanziario;
- nel novembre 2011, è stata perfezionata la dilazione di pagamento, in 12 rate trimestrali, del debito di 0,21 milioni di euro, oltre interessi, relativo all'istanza di accertamento con adesione per IRPEF 2006, per rilievi emersi dalla verifica 2009 della Guardia di Finanza, in merito ai procuratori sportivi. Al 30 settembre 2012, sono state versate n.4 rate trimestrali, nel rispetto del relativo piano di ammortamento finanziario;

Alla data di approvazione del presente Resoconto, tenuto conto delle rateizzazioni fiscali in essere per il pagamento dei debiti pregressi, di seguito illustrate, e del regolare versamento di imposte e ritenute correnti e rateizzate, non risultano debiti tributari scaduti. I debiti tributari rateizzati risultano così composti:

Tributo rateizzato	Periodicità di versamento	numero di rate		Data scadenza (ultima rata)	Importi in Euro/000		
		totali	residue		Debito residuo	Interessi	Totale rate
Irpef 2004	trimestrale	12	2	28-02-2013	43	1	44
Irpef 2006	trimestrale	12	8	30-08-2014	138	5	143
Totale					181	6	187

c) Analisi dei Debiti verso il Personale

Con riferimento al debito verso il personale del Gruppo A.S. Roma, si rinvia a quanto ampiamente illustrato nel precedente capitolo dedicato all'andamento Patrimoniale e Finanziario.

Il debito verso il personale dell'A.S. Roma S.p.A., pari a 19,8 milioni di euro (8,7 milioni di euro, al 30 giugno 2012), in crescita di 11,1 milioni nel Trimestre, di cui 6,2 milioni per incentivi all'esodo riconosciuti nel Trimestre a tesserati, si compone per:

- 18,6 milioni di euro (7,5 milioni di euro, al 30 giugno 2012), da emolumenti spettanti al personale tesserato, per le mensilità di agosto e settembre 2012, corrisposte nel mese di novembre e per il residuo importo di incentivi all'esodo, pari a 6,2 milioni di euro, riconosciuti nel Trimestre a tesserati non più in organico;
- 1,2 milioni di euro (1,2 milioni di euro, al 30 giugno 2012), da debiti verso il personale amministrativo e di sede, relativi, per 0,3 milioni di euro alla mensilità di settembre, corrisposta nel mese di ottobre e, per 0,9 milioni di euro (0,8 milioni di euro, al 30 giugno 2012), a residue ferie maturate e a quota parte della 13^a e 14^a mensilità.



d) Analisi di composizione dei Debiti di Funzionamento

Si riporta di seguito la sintetica analisi dei debiti di funzionamento, con separata evidenza della quota parte scaduta, relativa al bilancio consolidato e separato di A.S. Roma:

Consolidato	Trimestre al 30.09.12		Bilancio al 30.06.12	
	Saldo	Scaduto	Saldo	Scaduto
Tesserati	18.605	0	7.483	0
Dipendenti	1.526	0	1.600	0
Collaboratori	67	0	39	0
Debiti vs personale	20.198	0	9.122	0
- Ordinari	4.820		6.747	
- per fatture da ricevere	7.447		7.020	
<i>Subtotale</i>	<i>12.267</i>	<i>10.758</i>	<i>13.767</i>	<i>8.917</i>
- Esteri	8.369	1.330	7.718	1.994
- Merchandising, editoriali e marketing	4.487	2.545	2.838	2.666
Debiti vs fornitori	25.123	14.633	24.323	13.577
- Trasferimenti Italia	26.582	0	22.550	0
- Premi preparazione	162	0	162	0
- Saldo Trasferimenti estero netto	16.963	0	36.035	681
- Crediti per trasferimenti Italia	(16.002)	0	(19.903)	0
Debiti vs squadre di calcio	27.705	0	38.844	0
Debiti per IRPEF	3.462	0	3.998	0
Debiti per IVA	1.284	0	3.031	0
Debiti per IRAP	615	0	192	0
Debiti tributari	5.361	0	7.221	0
Debiti previdenziali	788	0	983	0
Debiti verso CONI Servizi	751	611	1.292	1.292
Debiti partecipazioni ex art. 102 Noif	3.500	0	1.000	0
Altri debiti	1.023	754	1.626	617
Altri	5.274	1.365	3.918	1.909
DEBITI DI FUNZIONAMENTO	84.449	15.998	84.411	15.486

Separato	Trimestrale al 30 09 12		Bilancio al 30 06 12	
	Saldo	Scaduto	Saldo	Scaduto
Tesserati	18.605	0	7.483	0
Dipendenti	1.157	0	1.249	0
Collaboratori	65	0	39	0
Debiti vs personale	19.827	0	8.771	0
- Ordinari	4.820		6.747	
- per fatture da ricevere	12.175		9.451	
<i>Subtotale</i>	<i>16.995</i>	<i>10.758</i>	<i>16.198</i>	<i>8.917</i>
- Esteri	8.369	1.330	7.718	1.994
Debiti vs fornitori	25.364	12.088	23.916	10.911
- Trasferimenti Italia	26.582	0	22.550	0
- Premi preparazione	162	0	162	0
- Saldo Trasferimenti estero netto	16.963	0	36.035	0
- Crediti per trasferimenti Italia	(16.002)	0	(19.903)	0
Debiti vs squadre di calcio	27.705	0	38.844	0
Debiti per IRPEF	3.440	0	3.960	0
Debiti per IVA	1.080	0	2.708	0
Debiti per IRAP	500	0	100	0
Debiti tributari	5.020	0	6.768	0
Debiti previdenziali	683	0	861	0
Debiti verso CONI Servizi	751	611	1.292	1.292
Debiti partecipazioni ex art. 102 Noif	3.500	0	1.000	0
Altri debiti	847	754	1.449	617
Altri	5.098	1.365	3.741	1.909
DEBITI DI FUNZIONAMENTO	83.697	13.453	82.901	12.820

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

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



A seguito dei cambiamenti intervenuti negli assetti proprietari, a decorrere dal 18 agosto 2011, il soggetto che esercita l'attività di direzione e coordinamento è AS Roma SPV LLC (inizialmente con denominazione DiBenedetto AS 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 S.p.A. e la DiBenedetto AS Roma LLC nel mese di aprile 2011, 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**"), e tra A.S. Roma e Roma 2000 Srl, un contratto di finanziamento (c.d. "**Vendor Loan**").

Successivamente alla sottoscrizione di tali accordi, sono proseguiti i colloqui tra Unicredit SpA e la DiBenedetto 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 è stato erogato nel corso dell'esercizio precedente (12 milioni di euro, in data 29 agosto 2011, e 8 milioni di euro, in data 12 settembre 2011), e verrà rimborsato in due soluzioni al 5° ed al 10° anniversario decorrente dalla data di efficacia dell'accordo.
- *Interessi e commissioni:* sulle somme erogate maturano interessi posticipati nella misura del 5% fisso, da pagarsi al 3° anniversario di ciascuna erogazione e, successivamente, con cadenza semestrale fino al momento dell'estinzione.
- *Garanzie:* a fronte della concessione del finanziamento sono state rilasciate le seguenti garanzie: (i) pegno di secondo grado sulle quote di partecipazione di A.S. Roma nel capitale di Soccer SAS di Brand Management Srl; (ii) pegno di secondo grado in favore di Roma 2000 sui marchi registrati di proprietà della stessa Soccer SAS di Brand Management Srl.

Term Loan

- *Modalità di erogazione e rimborso:* il finanziamento dell'importo di 30 milioni di euro, è stato erogato in data 3 agosto 2011 e verrà rimborsato in tre rate posticipate di pari ammontare, scadenti al 3°, 4° e 5° anniversario dall'erogazione, con periodo di preammortamento biennale.
- *Interessi e commissioni:* sulla somma erogata maturano interessi posticipati nella misura del 4,5% fisso, da pagarsi con cadenza annuale, per i primi 2 anni dal momento dell'erogazione, e semestrale, per i successivi 3 anni, fino al momento dell'estinzione. E' stato effettuato il pagamento, 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 incrementerà di un punto percentuale.



- **Covenants:** è previsto il rispetto del ratio Debt/Equity, determinato con riferimento alla situazione contabile separata di A.S. Roma, redatta alla data del 30 giugno e del 31 dicembre di ciascun anno di durata del finanziamento, a decorrere dal 31 dicembre 2011, nella misura minima di 1.2:1, fino al 30 giugno 2013, di 1.5:1, dal 1° luglio 2013 fino al 30 giugno 2014, e di 1:1 dal 1° luglio 2014 alla data dell'ultimo rimborso; ai fini del calcolo di tale parametro, l'indebitamento finanziario preso in considerazione si compone, oltre che dello stesso *Term Loan*, di ogni finanziamento in essere al momento della sua determinazione, con esclusione del *Vendor Loan* e di ogni *Subordinated Intercompany Indebtness*, come ivi specificato. Il ratio, come determinato a ciascuna data di riferimento, dovrà essere inviato 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 sono state rilasciate in favore di Unicredit SpA le seguenti garanzie: (i) costituzione di un pegno sulle quote di partecipazione di A.S. Roma nel capitale di Soccer SAS di Brand Management Srl; (ii) costituzione di un pegno sui marchi registrati di proprietà di Soccer SAS di Brand Management Srl; (iii) sottoscrizione di un accordo 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 è stato ridotto da 55 milioni di euro a 25 milioni di euro, mediante rimborso avvenuto nell'esercizio precedente ed è utilizzabile su base rotativa, a fronte dei rimborsi di volta in volta perfezionati. Nel corso del mese di novembre 2012 è stato elevato a 45 milioni di euro l'ammontare massimo disponibile, a fronte della cessione di maturandi crediti da licenza dei diritti audiovisivi del Campionato di Serie A stagione sportiva della stagione 2013-2014.
- 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

Alla data di redazione del presente Resoconto, UniCredit SpA ha rilasciato nell'interesse di A.S. Roma le seguenti garanzie:

- Fideiussioni bancarie a prima richiesta, rilasciate in favore della LNP, a garanzia dello sbilancio delle operazioni definite nella campagna trasferimenti 2012/2013, e nelle



stagioni precedenti, per un totale di 19,8 milioni di euro; tali fidejussioni hanno efficacia per le stagioni sportive 2012/2013, 2013/2014 e 2014/2015;

- 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;
- Fideiussione bancaria a prima richiesta, per 5 milioni di euro, rilasciata in favore del RCD Espanyol SAD, a garanzia dell'obbligazione di pagamento in scadenza al 15 gennaio 2013, relativa all'acquisizione dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore Daniel Pablo Osvaldo;
- Fideiussione bancaria a prima richiesta, per 3 milioni di euro, rilasciata in favore dell'Olympique Lyonnais SASP, a garanzia dell'obbligazione di pagamento in scadenza al 30 giugno 2013, relativa all'acquisizione dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore Miralem Pjanic;
- Fideiussione bancaria a prima richiesta, per massimi 1,5 milioni di euro, in favore dell'AFC Ajax, a garanzia delle obbligazioni di pagamento del corrispettivo variabile relativo all'acquisizione dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore Stekelenburg.
- Fideiussione bancaria a prima richiesta, per 2,5 milioni di euro, in favore dello S.C. Corinthians Paulista, a garanzia dell'obbligazione di pagamento di pagamento in scadenza al 10 luglio 2013, relativa all'acquisizione dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore Castan.

Ciò premesso, alla data del 30 settembre 2012, non sussistono rapporti di natura commerciale o finanziaria nei confronti della AS Roma SPV LLC (già DiBenedetto AS Roma LLC), NEEP Roma Holding S.p.A., Unicredit S.p.A. e di società che, direttamente o indirettamente, sono sottoposte a direzione e coordinamento da parte di queste, ad eccezione di quanto riportato nel presente Paragrafo e al successivo capitolo del presente Rendiconto, relativo ai rapporti economici e patrimoniali con parti correlate, cui si fa esplicito rinvio.

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

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

Il ratio Debt/Equity, determinato con riferimento ai dati A.S. Roma al 31 dicembre 2011 ed al 30 giugno 2012, comunicati ad Unicredit SpA, nel rispetto della scadenza temporale imposta, è pari rispettivamente a 0,883 e 0,752.

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



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

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.