

INFORMAZIONI FINANZIARIE RELATIVE AL TRIMESTRE CHIUSO IL 31 MARZO 2020

Comunicazione ai sensi dell'art. 114, comma 5, del D. Lgs. N. 58/98

Roma, 14 maggio 2020

Il D.lgs. n.25 del 15 febbraio 2016 ha modificato le disposizioni relative alle relazioni finanziarie di cui all'art. 154-ter del D.lgs 24 febbraio 1998, n. 58 (TUF), eliminando l'obbligo della pubblicazione del resoconto intermedio di gestione relativo al primo e terzo trimestre di ciascun esercizio.

Tuttavia, ai sensi della richiesta Consob del 14 luglio 2009, con nota n.9065386, ai sensi dell'art. 114 del D. Lgs. n. 58/98, a partire dal bilancio chiuso al 30 giugno 2009, A.S. Roma S.p.A. (in prosieguo, anche la "Società" o "AS Roma") pubblica le seguenti informazioni relative al primo e al terzo trimestre di ogni esercizio, già contenute nelle relazioni finanziarie annuali e semestrali: a) indebitamento finanziario netto; b) rapporti verso parti correlate; c) posizioni debitorie scadute; d) rispetto dei covenant, dei negative pledge e di ogni altra clausola dell'indebitamento; e) approvazione e/o stato di avanzamento dell'eventuale piano di ristrutturazione del debito e del piano industriale, ed evidenza degli eventuali scostamenti.

Pertanto, ai sensi della sopracitata richiesta Consob, si riportano di seguito le informazioni richieste per il terzo trimestre dell'esercizio 2019/20, chiuso al 31 marzo 2020, relative al Gruppo facente capo alla società A.S. Roma S.p.A.. La base consolidata sulla quale sono redatti i dati è comprensiva dell'A.S. Roma S.p.A., di Soccer Società in Accomandita Semplice di Brand Management Srl (in prosieguo "Soccer SAS"), costituita nel 2007 mediante conferimento da parte di AS Roma del proprio ramo d'azienda dedicato alle attività di merchandising, marketing e sponsorizzazioni sportive, di ASR Media and Sponsorship S.r.l. (in prosieguo "MediaCo") e di Roma Studio S.r.l. (in prosieguo "Roma Studio"), queste ultime costituite rispettivamente nel 2014 e nel 2018 nel contesto del processo di rifinanziamento e riorganizzazione delle attività connesse allo sfruttamento e alla gestione dei marchi AS Roma e alla gestione delle attività cosiddette "media", che sono state separate dalla gestione del core business della Società, vale a dire l'organizzazione e la disputa delle partite di calcio.

La Società adotta, nel rispetto della normativa di riferimento, i principi contabili internazionali (IFRS) emanati dall'International Accounting Standards Board (di seguito "IASB"), omologati dalla Commissione Europea secondo la procedura di cui all'art.6 del Regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002, in vigore al 31 marzo 2020. In particolare, i criteri di valutazione ed i principi contabili utilizzati sono conformi a quelli adottati per il Bilancio consolidato dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2019, cui si rimanda, ad eccezione delle modifiche introdotte dall'applicazione, con decorrenza dal 1° luglio 2019, di un nuovo principio contabile internazionale IFRS 16 relativo al trattamento dei "Leasing", i cui impatti sono ampiamente descritti nelle Note Illustrative della Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata chiusa al 31 dicembre 2019, cui si rimanda.

Infine, si segnala che i prospetti contenuti nel presente comunicato sono espressi in migliaia di euro, mentre i relativi commenti in milioni di euro. Per effetto degli arrotondamenti all'unità può accadere che la somma dei dati di dettaglio esposti nei singoli prospetti differisca dall'importo esposto nella riga di totale degli stessi.

A) INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO DEL GRUPPO AS ROMA

L'Indebitamento finanziario netto consolidato *adjusted* al 31 marzo 2020 è pari a 278,5 milioni di euro, in crescita di 57,9 milioni di euro rispetto al 30 giugno 2019. Si compone di disponibilità liquide, per 19,9 milioni di euro (18,1

milioni di euro, al 30 giugno 2019), crediti finanziari, per 10 milioni di euro (16,7 milioni di euro, al 30 giugno 2019), e debiti finanziari, per complessivi 308,4 milioni di euro (255,5 milioni di euro, al 30 giugno 2019).

(€/000)	31/03/2020	30/06/2019	Variazioni
<i>Attività finanziarie non correnti</i>			
- verso Banche	(10.045)	(16.732)	6.687
<i>Finanziamenti a medio lungo termine</i>			
- verso altri finanziatori correlati	0	24.400	(24.400)
- verso altri finanziatori non correlati	264.677	187.419	77.258
<i>Debiti finanziari per diritti d'uso a lungo termine</i>	21.954	0	21.954
Indebitamento finanziario netto a lungo termine adjusted	276.586	195.087	81.499
<i>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti</i>			
- Disponibilità liquide	(19.891)	(18.091)	(1.800)
<i>Finanziamenti a breve termine</i>			
- verso Banche	10.629	22.388	(11.759)
- verso altri finanziatori correlati	0	4.680	(4.680)
- verso altri finanziatori non correlati	7.116	16.564	(9.448)
<i>Debiti finanziari per diritti d'uso a breve termine</i>	4.058	0	4.058
Indebitamento finanziario netto a breve termine adjusted	1.912	25.540	(23.628)
Indebitamento finanziario netto adjusted	278.498	220.627	57.871

In particolare, si ricorda che in data 8 agosto 2019, nell'ambito di un'operazione di rifinanziamento del debito del Gruppo, MediaCo ha emesso un Prestito Obbligazionario non convertibile del valore massimo complessivo di Euro 275 milioni, riservato ad investitori qualificati e ammesso a negoziazione sul Vienna MTF e sull'Euro MTF del Luxembourg Stock Exchange, con scadenza prevista per il 1° agosto 2024. Le obbligazioni sono state emesse con tagli minimi di Euro 100.000,00 (centomila/00) e multipli integrali di Euro 1.000,00 (mille/00) in eccesso. I proventi netti derivanti dall'emissione del Prestito Obbligazionario, a seguito del pagamento delle commissioni e spese derivanti dall'operazione, sono stati utilizzati per rifinanziare il debito esistente in capo a MediaCo, ottimizzandone la struttura e la scadenza, e dotare la Società di risorse finanziarie per la propria attività.

Il tasso di interesse sul Prestito Obbligazionario è fisso e pari al 5,125%, mentre gli interessi di volta in volta maturati, a decorrere dalla data di emissione, dovranno essere pagati in via semestrale posticipata il 30 giugno e 31 dicembre di ciascun anno a partire dal 31 dicembre 2019. Le obbligazioni sono soggette inoltre a rimborsi parziali alla pari, su base semestrale il 30 giugno e 31 dicembre di ciascun anno, a partire dal 31 dicembre 2020 e fino al 30 giugno 2024, in aggiunta agli interessi maturati e non pagati e altri eventuali importi aggiuntivi.

Inoltre, nel mese di settembre 2019 la controllante Neep Roma Holding S.p.A. ha convertito in "Riserva Azionisti c/aumento di capitale" l'intero ammontare, pari a 29,1 milioni di euro, dei finanziamenti soci da questa effettuati in esercizi precedenti e classificati al 30 giugno 2019 per 24,4 milioni di euro fra i debiti a lungo termine e per 4,7 milioni di euro fra i debiti a breve termine.

Infine, a partire dal 1° luglio 2019, si registra l'effetto derivante dalla prima applicazione del nuovo principio contabile IFRS 16, che ha comportato l'iscrizione delle attività materiali in contropartita alle passività finanziarie, in relazione ai contratti detenuti dalle società del Gruppo in qualità di locatario.

Nel dettaglio, l'Indebitamento finanziario netto *adjusted* a medio/lungo termine è pari a 276,6 milioni di euro, composto da:

- Crediti finanziari, pari a 10 milioni di euro, relativi sostanzialmente a depositi su conti correnti posti a garanzia di impegni assunti nell'ambito del Prestito Obbligazionario sopra richiamato;

- Debiti finanziari, con scadenza oltre i 12 mesi, per complessivi 286,6 milioni di euro, di cui (i) 264,1 milioni di euro, relativi al Prestito Obbligazionario, sopra richiamato; (ii) 0,6 milioni di euro, per debiti verso altri Istituti Finanziari e (iii) 22 milioni di euro derivanti dalla applicazione del principio contabile IFRS 16 Leasing.

L'indebitamento finanziario netto *adjusted* a breve termine è pari a 1,9 milioni di euro, composto di debiti finanziari per 21,8 milioni di euro, e disponibilità liquide per 19,9 milioni di euro.

In particolare, i Debiti finanziari con scadenza entro 12 mesi sono relativi per: (i) 6,3 milioni di euro, alla parte a breve del Prestito Obbligazionario, sopra richiamato; (ii) 10,6 milioni di euro, a debiti verso banche per finanziamenti bancari di breve periodo; (iii) 0,6 milioni di euro, a debiti verso banche e istituti finanziari, relativi all'addebito delle operazioni effettuate a mezzo carte di credito aziendale; (iv) 0,2 milioni di euro, a debiti verso società di leasing e altri Istituti Finanziari; e (v) 4,1 milioni di euro per la quota a breve del debito finanziario derivante dalla applicazione del principio contabile IFRS 16 Leasing.

Ai fini di una più completa esposizione si riporta anche l'indebitamento finanziario netto consolidato calcolato in conformità alla raccomandazione dell'Europa Securities and Market Authority del 20 marzo 2013 che esclude dal calcolo le attività finanziarie non correnti:

(€/000)	31/03/2020	di cui, parti correlate	30/06/2019	di cui, parti correlate
A. Disponibilità liquide	(19.859)		(18.029)	
B. Mezzi equivalenti	(32)		(63)	
C. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (A)+(B)	(19.891)	0	(18.091)	0
D. Attività finanziarie correnti	0		0	
E. Finanziamenti a breve termine	17.744		43.631	4.680
F. Debiti finanziari per diritti d'uso a breve termine	4.058		0	
G. INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE (E)+(F)	21.803	0	43.631	4.680
H. INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE NETTO (C)-(G)	1.912	0	25.540	4.680
I. Finanziamenti a medio lungo termine	264.677		211.819	24.400
J. Debiti finanziari per diritti d'uso a lungo termine	21.954		0	
K. INDEBITAMENTO FINANZIARIO NON CORRENTE (I)+(J)	286.631	0	211.819	24.400
L. INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO TOTALE (Racc.ESM)	288.543	0	237.359	29.080

Di seguito si riporta la riconciliazione tra l'indebitamento finanziario netto del Gruppo AS Roma determinato conformemente a quanto disciplinato dall'ESMA e l'indebitamento finanziario netto *adjusted* utilizzato dal Gruppo AS Roma per monitorare la propria posizione finanziaria:

(€/000)	31/03/2020	di cui, parti correlate	30/06/2019	di cui, parti correlate
L. Indebitamento finanziario netto (Racc.ESMA 81/2011)	288.543		237.359	29.080
M. Attività finanziarie non correnti	(10.045)		(16.732)	
N. INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO ADJUSTED (L)+(M)	278.498	0	220.627	29.080

B) RAPPORTI VERSO PARTI CORRELATE

Il Gruppo AS Roma intrattiene sia rapporti commerciali sia rapporti di prestazione di servizi di natura amministrativa e finanziaria con parti correlate, intendendosi come tali i soggetti definiti dal principio contabile internazionale IAS 24 - adottato secondo la procedura di cui all'art. 6 del Regolamento (CE) n. 1606/2002 - (di seguito, "Operazioni con Parti Correlate"). Il regolamento contenente i 'Principi di Comportamento per l'effettuazione di operazioni rilevanti sotto l'aspetto economico, patrimoniale e finanziario e di operazioni con parti correlate, da adottarsi ai sensi dell'art.4 del Regolamento adottato da Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente integrato e modificato, e dall'art.9 del Codice di Autodisciplina, tenendo anche conto della Comunicazione Consob n. DEM/10078683 del 24 settembre 2010, è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 3 dicembre 2010, ed entrato in vigore dal 1 gennaio 2011. Nella riunione del 12 novembre 2015, il Consiglio di Amministrazione della Società ne ha approvato un aggiornamento, che è stato diffuso nei termini di legge.

Le operazioni con le parti correlate, individuate secondo quanto previsto dal principio contabile internazionale IAS 24 e di seguito esposte, si riferiscono ad operazioni aventi natura commerciale e finanziaria, e sono state effettuate a condizioni equivalenti a quelle di mercato, ovvero analoghe a quelle usualmente praticate nei confronti di parti non correlate per operazioni di corrispondente natura, entità e rischio, e nel rispetto delle disposizioni di legge vigenti.

L'attività di direzione e coordinamento esercitata dalla AS Roma SPV LLC non ha avuto nel periodo significativi effetti economici e patrimoniali per il Gruppo, ed i rapporti in essere sono relativi principalmente a crediti correnti, pari a 2,4 milioni di euro al 31 marzo 2020, per oneri per studi, progettazione e presentazione del nuovo stadio, addebitati fra le due società in forza degli accordi in essere.

Infine, si segnala che la AS Roma SPV LLC, per il tramite della controllante NEEP Roma Holding S.p.A., ha convertito 29,1 milioni di euro da Finanziamenti Soci a "Riserva Versamenti soci in conto futuro aumento di capitale" e ha apportato ulteriori 60 milioni di euro di liquidità addizionale iscritti da A.S. Roma nella stessa riserva di Patrimonio Netto, di cui 50 milioni di euro nel corso del primo semestre dell'esercizio 2019/20, e 10 milioni nei mesi di gennaio e febbraio 2020.

Nei prospetti che seguono sono indicati i valori complessivi relativi ai rapporti patrimoniali ed economici al 31 marzo 2020, intercorsi con le società correlate, ivi inclusa AS Roma SPV LLC, e con esclusione di quelli infragruppo eliminati nel processo di consolidamento.

Rapporti patrimoniali

(€/000)	Attività non correnti		Attività correnti		TOTALE ATTIVITA'
	Altre attività	Diritti d'uso	Crediti commerciali	Altre attività	
AS Roma Real Estate Srl	2.700	11.293	-	175	14.168
Neep Roma Holding S.p.A.	-	-	-	6.298	6.298
AS Roma SPV LLC	-	-	2.420	40	2.460
TDV Real Estate	-	-	-	1	1
ASR Retail TDV	-	-	-	1	1
Stadio TDV S.p.A	-	-	-	1.577	1.577
SDS srl (società liquidata)	-	-	-	40	40
Totale attività	2.700	11.293	2.420	8.131	24.545
<i>Totale di bilancio</i>	<i>3.894</i>	<i>11.293</i>	<i>64.470</i>	<i>20.438</i>	<i>100.097</i>
<i>% incidenza</i>	<i>69%</i>	<i>100%</i>	<i>4%</i>	<i>40%</i>	<i>25%</i>

(€/000)	Passività non correnti	Passività correnti			TOTALE PASSIVITA'
		Debiti finanziari per diritti d'uso	Debiti commerciali	Altre passività	
AS Roma Real Estate Srl	(9.304)	(2.205)	(915)	-	(12.424)
Neep Roma Holding S.p.A.	-	-	(18)	(5.660)	(5.678)
Stadio TDV S.p.A	-	-	-	(816)	(816)
AS Roma SPV LLC	-	-	-	-	-
Brand Management Srl	-	-	-	(9)	(9)
AS Roma SPV GP LLC	-	-	(68)	-	(68)
Totale passività	(9.304)	(2.205)	(1.002)	(6.485)	(18.996)
<i>Totale di bilancio</i>	<i>(286.631)</i>	<i>(21.803)</i>	<i>173.053</i>	<i>63.847</i>	<i>(71.533)</i>
<i>% incidenza</i>	<i>3%</i>	<i>10%</i>	<i>-1%</i>	<i>-10%</i>	<i>27%</i>

In particolare:

- A.S. Roma Real Estate S.r.l.: tra le Altre attività non correnti sono iscritti crediti per 2,7 milioni di euro, relativi a depositi cauzionali costituiti a fronte degli impegni contrattuali assunti per la locazione del Complesso Immobiliare di Trigoria. In applicazione del nuovo principio internazionale IFRS 16 sui leasing finanziari, sono contabilizzati Diritti d'uso per 11,3 milioni di euro e Debiti finanziari, relativi ai residui canoni

di locazione, per complessivi 11,5 milioni di euro, di cui 9,3 milioni di euro con scadenza oltre i 12 mesi. Infine, tra i Debiti commerciali correnti sono ricompresi residui canoni di locazione per 0,9 milioni di euro.

- NEEP Roma Holding S.p.A.: tra le attività correnti sono iscritti crediti per 6,3 milioni di euro, relativi a perdite fiscali (IRES e ritenute d'acconto) della Capogruppo ceduti alla controllante nell'ambito del consolidato fiscale del Gruppo NEEP Roma Holding, e all'IVA di Gruppo. Fra le altre passività correnti sono contabilizzati debiti per 5,7 milioni di euro, relativi, al trasferimento di imposte (IRES) in applicazione del consolidato fiscale e all'IVA di Gruppo.
- AS Roma SPV LLC: tra le attività correnti sono contabilizzati crediti per 2,4 milioni di euro, relativi ad oneri per studi, progettazione e presentazione del nuovo stadio, riaddebitati alla controllante in forza degli accordi in essere.
- Stadio TDV S.p.A.: tra le altre attività correnti sono contabilizzati 1,6 milioni di euro relativi ad anticipazioni sostenute da AS Roma in relazione agli studi per la progettazione del nuovo stadio. Fra le altre passività sono contabilizzati 0,8 milioni di euro relativi all'IVA di Gruppo.
- AS Roma SPV GP LLC: tra le passività correnti sono contabilizzati debiti per 0,1 milioni di euro, per attività di consulenza direzionale e riaddebito di spese sostenute per conto della Società.

Rapporti economici

(€/000)	Altri proventi	Costi per servizi	Interessi ed oneri finanziari	Ammortamenti	Proventi da consolidato fiscale	TOTALE
AS Roma Real Estate Srl	-	-	(443)	(1.783)	-	(2.226)
Neep Roma Holding S.p.A.	-	(68)	-	-	1.671	1.604
Gruppo Raptor	-	(90)	-	-	-	(90)
AS Roma SPV LLC	163	-	-	-	-	163
AS Roma SPV GP LLC	-	(723)	(561)	-	-	(1.285)
Totale	163	(881)	(1.004)	(1.783)	1.671	(1.834)
<i>Totale di bilancio</i>	<i>4.438</i>	<i>(41.905)</i>	<i>(29.165)</i>	<i>(71.788)</i>	<i>1.671</i>	<i>(136.749)</i>
<i>% incidenza</i>	<i>4%</i>	<i>2%</i>	<i>3%</i>	<i>2%</i>	<i>100%</i>	<i>1%</i>

In particolare:

- A.S. Roma Real Estate Srl: gli oneri finanziari e gli ammortamenti includono rispettivamente 0,4 e 1,8 milioni di euro, relativi al contratto in essere per la locazione del complesso immobiliare Trigoria, contabilizzato secondo il nuovo IFRS 16 "Leasing".
- NEEP Roma Holding S.p.A.: tra le spese per servizi sono contabilizzati oneri, per 0,1 milioni di euro, relativi ad attività di consulenza direzionale prestata nell'esercizio. Tra le componenti fiscali, sono contabilizzati proventi, per 1,7 milioni di euro, relativi al trasferimento di perdite fiscali (IRES), effettuato nell'ambito del consolidato fiscale del Gruppo.
- Gruppo Raptor: nei costi per Servizi, sono contabilizzati oneri per 0,1 milioni di euro, relativi al riaddebito di spese sostenute per conto della Società.
- AS Roma SPV LLC: tra gli altri ricavi è contabilizzato l'importo di 0,2 milioni di euro relativi ad oneri per studi, progettazione e presentazione del nuovo stadio, riaddebitati alla controllante in forza degli accordi in essere.
- AS Roma SPV GP LLC: tra le spese per servizi sono contabilizzati oneri, per 0,7 milioni di euro, relativi ad attività di consulenza direzionale e riaddebito di spese sostenute per conto della Società. Gli oneri finanziari per 0,5 milioni di euro si riferiscono alla parte dei costi di transazione relativi all'emissione obbligazionaria

e al contestuale rimborso del debito finanziario esistente in capo a MediaCo, che sono distribuiti lungo la durata del prestito, come richiesto dai principi contabili internazionali (IAS 39).

C) POSIZIONI DEBITORIE SCADUTE DEL GRUPPO

Si riporta di seguito la tabella riepilogativa delle posizioni debitorie a breve del Gruppo AS Roma al 31 marzo 2020, ripartite per natura, con evidenza delle posizioni scadute.

(€/000)	31/03/2020		30/06/2019	
	Saldo	Scaduto	Saldo	Scaduto
Debiti vs personale	27.310	0	33.545	0
Debiti vs fornitori	63.467	19.100	59.798	22.831
Debiti netti vs società di calcio*	74.999	0	39.997	0
Debiti tributari	14.379	0	11.993	0
Debiti previdenziali	2.019	0	1.706	0
Altri debiti	36.537	0	9.158	0
Debiti di funzionamento	218.710	19.100	156.196	22.831

* espressi al netto dei crediti verso società di calcio

Si segnala inoltre che alla data di pubblicazione del presente comunicato sono state regolarmente pagate imposte e ritenute, e non risultano debiti tributari scaduti. È stata inoltre corrisposta ai tesserati la retribuzione relativa alla mensilità di febbraio 2020. A tale riguardo si segnala che la Società, nell'ambito delle misure intraprese per far fronte al mutato scenario e mitigare l'impatto economico e finanziario causato dal rinvio mondiale di tutte le attività sportive a causa della diffusione del virus Covid-19, ha raggiunto un accordo finanziario con i calciatori della prima squadra, l'allenatore e il suo staff, volto alla rinuncia a percepire gli stipendi relativi ai mesi di marzo, aprile, maggio e giugno 2020, per un importo complessivo lordo pari a circa 30 milioni di euro, e contestualmente definito con essi un piano di incentivi individuali per le successive stagioni sportive, nonché sulla stagione in corso qualora le competizioni sportive riprendessero e la stagione venisse regolarmente conclusa. I relativi accordi individuali, come richiesto dalle normative vigenti, sono in corso di perfezionamento.

Infine, per dettagli circa i debiti di natura finanziaria si rimanda al precedente capitolo relativo all'“Indebitamento finanziario netto del Gruppo AS Roma”, e si precisa che alla data del presente comunicato non risultano posizioni scadute.

D) RISPETTO DEI COVENANT, DEI NEGATIVE PLEDGE E DI OGNI ALTRA CLAUSOLA DELL'INDEBITAMENTO DEL GRUPPO

Il Prestito Obbligazionario emesso in data 8 agosto 2019 da MediaCo, è assistito da *covenants* che devono essere rispettati ogni semestre finanziario di ogni annualità a partire dal 31 dicembre 2019, nonché decadenza dal beneficio del termine, clausole di cross default e impegni, la cui violazione o la cui attivazione potrebbero comportare la risoluzione del contratto e l'obbligo di rimborso anticipato.

Al 31 marzo 2020 i suddetti covenant contrattuali risultavano rispettati al 31 dicembre 2019 e non si è verificato alcun evento di violazione di *negative pledge*, né si sono verificati eventi che comportano la decadenza del beneficio del termine o di rimborso anticipato obbligatorio.

E) APPROVAZIONE E/O STATO DI AVANZAMENTO DELL'EVENTUALE PIANO DI RISTRUTTURAZIONE DEL DEBITO E DEL PIANO INDUSTRIALE DEL GRUPPO

Non vi è un piano di ristrutturazione del debito, né sono stati approvati Piani Industriali dagli Organi Sociali.