



**RELAZIONE ILLUSTRATIVA
DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
DI A.S. ROMA S.P.A.**

**REDATTA AI SENSI DELL'ART. 2446 DEL CODICE CIVILE E DELL'ART. 74 DEL REGOLAMENTO
ADOTTATO CON DELIBERA CONSOB DEL 14 MAGGIO 1999 N. 11971 E SUCCESSIVE MODIFICHE ED
INTEGRAZIONI**



INDICE

SITUAZIONE PATRIMONIALE DELLA SOCIETÀ AL 31 DICEMBRE 2016	4
CONTO ECONOMICO DELLA SOCIETÀ AL 31 DICEMBRE 2016	6
SITUAZIONE FINANZIARIA DELLA SOCIETÀ AL 31 DICEMBRE 2016	8
INIZIATIVE CHE LA SOCIETÀ INTENDE ASSUMERE PER IL RISANAMENTO DELLA GESTIONE E PER IL MANTENIMENTO DI CONDIZIONI DI CONTINUITÀ AZIENDALE	9
PROPOSTE DI PROVVEDIMENTI DA ASSUMERE PER IL RIPIANAMENTO DELLE PERDITE	9



Signori Azionisti,

la presente relazione (la "**Relazione**") – redatta ai sensi dell'art. 2446 del codice civile e dell'art. 74 del regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato (il "**Regolamento Emittenti**") nonché in conformità dell'Allegato 3/A schema 5 del citato Regolamento Emittenti, è stata predisposta dal Consiglio di Amministrazione della A.S. Roma S.p.A. ("AS Roma" o la "Società") ai fini dell'assemblea ordinaria della Società, che si terrà in data 10 aprile 2017, ore 15:00, in prima convocazione, occorrendo, in data 11 aprile 2017, ore 21:00, in seconda convocazione (l'"**Assemblea**") per deliberare in merito al seguente punto all'ordine del giorno: "*provvedimenti ai sensi dell'art. 2446 cod. civ.; delibere inerenti e conseguenti.*".

La presente Relazione ha, quindi, lo scopo di fornire agli azionisti un'informativa esaustiva in merito a:

- la situazione patrimoniale ed economica della Società (su base individuale e non consolidata) al 31 dicembre 2016, da cui emerge che la perdita conseguita nel primo semestre dell'esercizio 2016/17 ha ridotto il Capitale di oltre un terzo, determinando così i presupposti di cui all'art. 2446 del Codice Civile;
- le iniziative identificate dagli Amministratori per il risanamento della gestione e per il mantenimento di condizioni di continuità aziendale;
- le proposte di deliberazione relative ai provvedimenti di cui all'articolo 2446 del codice civile.

La Relazione, unitamente alle osservazioni del Collegio Sindacale ai sensi dell'articolo 2446 del Codice Civile, sono state trasmesse a Consob e messe a disposizione del pubblico presso la sede legale della Società e sul proprio sito www.asroma.it, nei termini di legge.

Conformemente alla normativa vigente in materia e ai principi contabili di riferimento, nonché in linea con le indicazioni contenute nello Schema n. 5 dell'Allegato 3A al Regolamento Emittenti, la presente Relazione si compone delle seguenti parti:

1. situazione patrimoniale della Società al 31 dicembre 2016;
2. conto economico della Società al 31 dicembre 2016;
3. situazione finanziaria della Società al 31 dicembre 2016, con separata indicazione delle componenti attive e passive che rientrano nella determinazione della stessa, suddivise a seconda che si tratti di poste a breve o a medio termine;
4. iniziative che la Società intende assumere per il risanamento della gestione e per il mantenimento di condizioni di continuità aziendale;
5. proposte relative ai provvedimenti da assumere per il ripianamento delle perdite.

L'eventuale parte relativa ai piani di ristrutturazione dell'indebitamento non è stata sviluppata in quanto la Società non ha approvato e non ha in corso di approvazione piani di ristrutturazione dell'indebitamento.

La Relazione è stata redatta sulla base di attuali attese, stime, assunzioni, previsioni e proiezioni, riferite alla data odierna e con le informazioni attualmente disponibili ed



elaborabili, che hanno effetto sui valori dei ricavi, dei costi, delle attività e delle passività e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data di riferimento.

Tali attese, stime, assunzioni, previsioni e proiezioni, pur formulate con la massima diligenza e nel rispetto delle migliori pratiche, hanno per loro natura una componente di rischio e di incertezza perché dipendono dal verificarsi di eventi e sviluppi futuri, alcuni dei quali non dipendenti dalle attività della Società e potrebbero determinare risultati effettivi differenti rispetto a quelli previsti.

I criteri di valutazione ed i principi contabili utilizzati sono conformi a quelli adottati per il Bilancio dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2016.

I prospetti contabili contenuti nella presente Relazione sono espressi in migliaia di euro, mentre i relativi commenti in milioni di euro.

SITUAZIONE PATRIMONIALE DELLA SOCIETÀ AL 31 DICEMBRE 2016

Il prospetto seguente espone lo stato patrimoniale in forma sintetica e riclassificata che evidenzia la struttura del capitale investito e delle fonti di finanziamento:

<i>Euro/000</i>	31-dic-16	30-giu-16	Variazioni
Capitale non corrente netto	283.359	274.616	8.743
Capitale corrente netto	(58.786)	(76.053)	17.267
Capitale investito netto	224.573	198.563	26.010
<i>Finanziato da:</i>			
Patrimonio netto	27.023	5.734	21.289
Posizione finanziaria netta	197.550	192.829	4.721
Fonti di finanziamento	224.573	198.563	26.010

Il **Capitale investito netto** al 31 dicembre 2016, pari a 224,6 milioni di euro (195,6 milioni di euro, al 30 giugno 2016), registra un incremento netto di 26 milioni di euro nel semestre, e si compone del Capitale non corrente netto, pari a 283,4 milioni di euro (274,6 milioni di euro, al 30 giugno 2016), e del Capitale corrente netto, negativo per 58,8 milioni di euro (76,1 milioni di euro, al 30 giugno 2016).

Il **Capitale non corrente netto**, al netto delle componenti finanziarie, si presenta in crescita di 8,7 milioni di euro rispetto al 30 giugno 2016.

	31-dic-16	30-giu-16	Variazioni
	<i>Euro/000</i>	<i>Euro/000</i>	<i>Euro/000</i>
Diritti pluriennali (calciatori)	163.777	192.592	(28.815)
Altre immobilizzazioni immateriali	6.686	2.494	4.192
Partecipazioni	131.983	131.983	0
Immobilizzazioni materiali	1.073	1.318	(245)
Crediti commerciali	5.632	2.500	3.132
Altre attività non correnti	2.901	2.865	36
TOT. ATTIVITA' NON CORRENTI	312.052	333.752	(21.700)
Debiti Commerciali	15.047	46.284	(31.237)
Fondo TFR	2.057	1.926	131
Fondo Imposte correnti e differite	745	745	0
Fondo Oneri e Rischi	5.144	5.211	(67)
Altre passività	5.700	4.970	730
TOT. PASSIVITA' NON CORRENTI	28.693	59.136	(30.443)
CAPITALE NON CORRENTE NETTO	283.359	274.616	8.743



In particolare, tra le variazioni nelle voci delle Attività non correnti si evidenziano la diminuzione del valore dei Diritti pluriennali alle prestazioni sportive dei calciatori, dovuta sostanzialmente agli ammortamenti operati nel semestre, e la crescita delle altre immobilizzazioni immateriali, per la capitalizzazione degli oneri sostenuti per l'acquisto della frequenza radio, nonché di impianti e macchinari messi a disposizione della prima squadra. L'andamento positivo delle Passività non correnti è invece determinata dai Debiti commerciali e delle Altre passività, in diminuzione nel periodo per le riclassifiche operate verso la parte corrente.

Il **Capitale corrente netto**, rappresentativo del capitale circolante, al netto delle componenti finanziarie, è negativo per 58,8 milioni di euro, con una variazione di 17,3 milioni di euro rispetto al 30 giugno 2016.

<i>Euro/000</i>	31-dic-16	30-giu-16	Variazioni
Crediti Commerciali	29.587	66.839	(37.252)
Altre attività correnti	83.960	41.629	42.331
Crediti per Imposte	64	37	27
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	113.611	108.505	5.106
Debiti Commerciali	98.855	123.721	(24.866)
Debiti Tributarî	11.549	16.757	(5.208)
Debiti verso istituti previdenziali	754	689	65
Altre passività correnti	61.239	43.391	17.848
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	172.397	184.558	(12.161)
CAPITALE CORRENTE NETTO	(58.786)	(76.053)	17.267

La flessione registrata nel semestre è dovuta in particolare: (i) all'andamento dei crediti e debiti commerciali, riferiti principalmente a società di calcio, che riflettono i pagamenti e gli incassi del semestre, e la riclassifica dalla corrispondente voce a medio/lungo termine della quota scadente entro i 12 mesi; (ii) alla diminuzione dei Debiti Tributarî, per effetto dei versamenti effettuati nel semestre; e (iii) alla crescita delle Altre passività, che si compongono di risconti passivi, per 22,8 milioni di euro (18,5 milioni di euro, al 30 giugno 2016), e (iv) altre passività correnti, per 38,4 milioni di euro (24,9 milioni di euro, al 30 giugno 2016).

Il Capitale investito risulta finanziato dal Patrimonio netto, positivo per 27 milioni di euro (5,7 milioni di euro, al 30 giugno 2016), e dalla Posizione finanziaria netta, a debito per 197,6 milioni di euro (192,8 milioni di euro, al 30 giugno 2016).

Il **Patrimonio netto** al 31 dicembre 2016 è positivo per 27 milioni di euro, in crescita di 21,3 milioni di euro rispetto al 30 giugno 2016. In particolare, nel semestre si registrano Versamenti in conto futuro aumento di capitale per 70 milioni di euro, effettuati da Neep Roma Holding SpA, parzialmente compensati dal Risultato economico del periodo, negativo per 48,7 milioni di euro.

<i>(€/000)</i>	31-dic-16	30-giu-16	Variazioni
Capitale sociale	59.635	59.635	0
Riserva sovrapprezzo azioni	10.178	60.160	(49.982)
Riserva Legale	1.987	1.987	0
Riserva attualizzazione benefici futuri dipendenti	(647)	(647)	0
Riserva da conferimento	0	123.101	(123.101)
Riserva FTA	(85.933)	(85.933)	0
Altre riserve	90.514	20.514	70.000
Utile (perdita) portati a nuovo	0	(162.650)	162.650
Utile (perdita) d'esercizio	(48.711)	(10.433)	(38.278)
Patrimonio netto del Gruppo	27.023	5.734	21.289



CONTO ECONOMICO DELLA SOCIETÀ AL 31 DICEMBRE 2016

Il **Risultato economico** al 31 dicembre 2016, negativo per 48,7 milioni di euro (3,1 milioni di euro, al 31 dicembre 2015), si presenta in flessione rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente, sostanzialmente per i seguenti fattori:

- la partecipazione alla Uefa Europa League (UEL), rispetto alla più redditizia Uefa Champions League (UCL);
- lo scostamento negativo del costo del personale, su cui pesano incentivi all'esodo riconosciuti a tesserati al momento della cessione a titolo temporaneo e/o della risoluzione consensuale anticipata del contratto in essere, che sono contabilizzati interamente al momento della loro definizione;
- le plusvalenze conseguite nella sessione estiva della campagna trasferimenti, relative ai contratti di cessione di diritti pluriennali alle prestazioni sportive dei calciatori, inferiori rispetto al primo semestre del precedente esercizio;
- la maggiore incidenza degli Ammortamenti dei diritti pluriennali alle prestazioni sportive dei calciatori, che risentono delle capitalizzazioni di diritti effettuate nel semestre per gli investimenti operati dalla Società.

€/000	Semestre al 31/12/2016	Semestre al 31/12/2015	Variazioni
Ricavi operativi	75.368	104.732	(29.364)
Costi operativi	(97.592)	(93.516)	(4.076)
Margine operativo lordo (EBITDA)	(22.224)	11.216	(33.440)
Gestione Operativa Netta Calciatori	7.926	19.854	(11.928)
Margine operativo lordo (EBITDA)	(14.298)	31.070	(45.368)
Ammortamenti e svalutazioni	(29.617)	(25.937)	(3.680)
Accantonamenti per rischi	(508)	0	(508)
Risultato Operativo (EBIT)	(44.423)	5.133	(49.556)
Gestione finanziaria	(4.614)	(5.930)	1.316
Risultato Prima delle Imposte	(49.037)	(797)	(48.240)
Gestione Fiscale	326	(2.303)	2.629
Utile (Perdita) di periodo	(48.711)	(3.100)	(45.611)

I **Ricavi operativi** del semestre sono pari a 75,4 milioni di euro (104,7 milioni di euro, al 31 dicembre 2015), in flessione rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, sostanzialmente per l'andamento negativo dei Ricavi da gare e dei proventi per Diritti televisivi, generato dalla mancata partecipazione al Group Stage della Uefa Champions League.

€/000	Semestre al 31/12/2016	Semestre al 31/12/2015	Variazioni
Ricavi da Gare	19.073	32.533	(13.460)
Diritti televisivi	49.832	65.117	(15.285)
Altri proventi	6.463	7.082	(619)
Ricavi operativi	75.368	104.732	(29.364)

In particolare, la partecipazione alle competizioni europee, caratterizzata dalla disputa del play-off di Uefa Champions League e delle gare del girone di Uefa Europa League, ha



generato proventi per complessivi 23,7 milioni di euro (52,4 milioni di euro, al 31 dicembre 2015). Tra i Ricavi da gare sono contabilizzati: (i) 3 milioni di euro, riconosciuti per il play-off di UCL; (ii) 4,8 milioni di euro per *participation e performance bonus* per la partecipazione ed i risultati sportivi conseguiti nel girone di UEL (15 milioni di euro, al 31 dicembre 2015); e (iii) 2,2 milioni di euro, come ricavi da biglietteria per la gara casalinga di play-off di UCL e per le tre gare casalinghe di UEL (5,5 milioni di euro, al 31 dicembre 2015). Tra i proventi per diritti televisivi sono contabilizzati 10 milioni di euro (27,8 milioni di euro, al 31 dicembre 2015), relativi alla quota parte del Market pool riconosciuto dalla UEFA per la partecipazione al play-off di UCL, e 3,7 milioni di euro, per la UEL (31,8 milioni di euro, al 31 dicembre 2015).

I **costi operativi** al 31 dicembre 2016 sono pari a 97,6 milioni di euro (93,5 milioni di euro, al 31 dicembre 2015), in crescita principalmente per l'andamento del costo del personale tesserato, influenzato dagli incentivi all'esodo riconosciuti a tesserati al momento della cessione a titolo temporaneo e/o della risoluzione consensuale anticipata del contratto economico in essere, che vengono contabilizzati interamente al momento della loro definizione.

€/000	Semestre al 31/12/2016	Semestre al 31/12/2015	Variazioni
Materie di consumo	(2.724)	(2.293)	(431)
Spese per Servizi	(16.049)	(16.335)	286
Spese per god. beni di terzi	(3.752)	(3.420)	(332)
Spese per il personale	(72.901)	(69.363)	(3.538)
Oneri diversi di gestione	(2.166)	(2.105)	(61)
Totale Costi di Esercizio	(97.592)	(93.516)	(4.076)

La **Gestione operativa del parco calciatori** ha comportato nel semestre il conseguimento di un risultato netto positivo pari a 7,9 milioni di euro (19,9 milioni di euro, al 31 dicembre 2015). Il saldo si compone di plusvalenze da cessioni di diritti alle prestazioni sportive, per 8,6 milioni di euro (28,9 milioni di euro, al 31 dicembre 2015), e oneri per acquisizioni temporanee di diritti, bonus riconosciuti a società di calcio, premi di valorizzazione, addestramento tecnico e solidarietà FIFA, al netto dei relativi ricavi, pari a 0,7 milioni di euro (9 milioni di euro, al 31 dicembre 2015).

Gli **Ammortamenti** delle Immobilizzazioni materiali ed immateriali sono pari a 28,3 milioni di euro (23 milioni di euro, al 31 dicembre 2015), relativi prevalentemente ai diritti pluriennali alle prestazioni sportive dei calciatori, determinati tenuto conto del costo di acquisto dei singoli diritti, di eventuali bonus corrisposti alle società di calcio, e delle capitalizzazioni degli altri oneri di diretta imputazione. Il valore tiene conto altresì di rinnovi contrattuali, a seguito dei quali vengono rideterminati i periodi di durata degli ammortamenti.

Al 31 dicembre 2016 sono state effettuate **Svalutazioni di crediti commerciali** per 1,3 milioni di euro (2,9 milioni di euro, al 31 dicembre 2015), per adeguarne il valore a quello di presumibile realizzo, in ottemperanza ai principi contabili internazionali IAS. In particolare, le svalutazioni operate si riferiscono all'adeguamento operato sui crediti verso società di calcio nazionali, per effetto della cessione, con la formula del pro-soluto, ad istituti finanziari del saldo attivo della campagna trasferimenti. Al 31 dicembre 2016, inoltre, sono stati effettuati **Accantonamenti** a Fondi Rischi per 0,5 milioni di euro.

La **Gestione finanziaria** del semestre ha generato oneri netti per 4,6 milioni di euro (9,5 milioni di euro, al 31 dicembre 2015), relativi per 6,1 milioni di euro a commissioni ed interessi passivi, derivanti dalle operazioni di finanziamento necessarie per far fronte ai fabbisogni aziendali, e per 1,4 milioni di euro a proventi finanziari riferiti alla quota parte di



utili di competenza AS Roma erogati dalla partecipata ASR Media and Sponsorship S.r.l..

La **Gestione fiscale** del semestre registra Imposte correnti, riferite a IRAP, per 0,3 milioni di euro (2,3 milioni di euro, al 31 dicembre 2015).

SITUAZIONE FINANZIARIA DELLA SOCIETÀ AL 31 DICEMBRE 2016

La **Posizione finanziaria netta** al 31 dicembre 2016 è negativa per 197,6 milioni di euro, rispetto a 192,8 milioni di euro al 30 giugno 2016. Si compone di disponibilità liquide, per 12,4 milioni di euro (0,3 milioni di euro, al 30 giugno 2016), crediti finanziari, per 0,05 milioni di euro (0,05 milioni di euro, al 30 giugno 2016), e indebitamento, per complessivi 210 milioni di euro (193,2 milioni di euro, al 30 giugno 2016).

	31-dic-16	30-giu-16	Variazioni
	<i>Euro/000</i>	<i>Euro/000</i>	<i>Euro/000</i>
Crediti finanziari a medio e lungo termine:			
- verso Banche	52	52	0
Debiti finanziari a medio e lungo termine:			
- verso altri finanziatori correlati	(185.475)	(172.096)	(13.379)
- verso Altri finanziatori	(447)	(492)	45
A) Debiti/Crediti Finanziari a m/l t.	(185.870)	(172.535)	(13.336)
Debiti finanziari a breve termine:			
- verso Banche	(22.292)	(17.879)	(4.413)
- verso altri finanziatori	(1.739)	(2.737)	998
Debiti/Crediti finanziari a breve termine	(24.031)	(20.616)	(3.415)
Disponibilità liquide	12.351	322	12.029
B) PFN a breve termine	(11.680)	(20.294)	8.614
Posizione Finanziaria Netta (A+B)	(197.550)	(192.829)	(4.721)

I crediti finanziari al 31 dicembre 2016, pari a 0,05 milioni di euro, e invariati nel semestre, sono relativi sostanzialmente a un pegno acceso nel precedente esercizio su un conto corrente bancario a garanzia di obbligazioni assunte.

L'indebitamento finanziario si compone di:

- Debiti con scadenza oltre i 12 mesi, per complessivi 185,9 milioni di euro, di cui (i) 170,5 milioni di euro, verso Soccer SAS, relativi al contratto di finanziamento infragruppo sottoscritto nel mese di febbraio 2015; (ii) 15 milioni di euro, verso la controllante Neep Roma Holding S.p.A., per Versamenti a titolo di finanziamento, in crescita di 8 milioni di euro rispetto al 30 giugno 2016, per ulteriori versamenti da questa effettuati nel semestre; e (iii) 0,4 milioni di euro, per debiti verso società di leasing e altri Istituti Finanziari.
- Debiti con scadenze entro 12 mesi, per complessivi 24 milioni di euro, di (i) 22,3 milioni di euro, a debiti verso banche per finanziamenti bancari di breve periodo, nei limiti accordati alla Società; (ii) 1,1 milioni di euro, per anticipazioni finanziarie erogate da Istituti di Factoring a valere su crediti verso società di calcio, che saranno estinte nel corso dell'esercizio 2016/17; (iv) 0,5 milioni di euro, per debiti verso banche relativi all'addebito delle operazioni effettuate a mezzo carte di credito



aziendale; e (v) 0,09 milioni di euro, per debiti verso società di leasing e altri Istituti Finanziari.

INIZIATIVE CHE LA SOCIETÀ INTENDE ASSUMERE PER IL RISANAMENTO DELLA GESTIONE E PER IL MANTENIMENTO DI CONDIZIONI DI CONTINUITÀ AZIENDALE

I dati previsionali aggiornati per l'esercizio 2016/17, approvati il 28 febbraio 2017 dal Consiglio di Amministrazione della Società, prevedono un Risultato economico separato e consolidato per l'esercizio 2016/17 in significativo miglioramento rispetto a quanto registrato nel primo semestre dell'esercizio. Tuttavia, essi dipenderanno in gran parte dalle performance conseguite nelle tre competizioni nelle quali la squadra è tuttora impegnata, Campionato di Serie A, Tim Cup e Uefa Europa League, nonché dalle operazioni di trasferimento dei diritti alle prestazioni sportive dei calciatori che saranno realizzate nell'esercizio, dall'evoluzione dei ricavi derivanti dalle attività commerciali e di sponsorizzazione, dalla biglietteria, e dall'andamento del costo del personale.

Sotto il profilo finanziario, si prevede che la gestione aziendale, anche con il supporto dell'azionista di riferimento, per il tramite della controllante Neep Roma Holding S.p.A., consentirà di reperire adeguate risorse finanziarie per continuare la normale operatività. A tale proposito, si segnala che, dopo la conclusione dell'esercizio 2015/16 e fino alla data odierna, la controllante Neep Roma Holding S.p.A. ha effettuato Versamenti in conto futuro aumento di capitale per 70 milioni di euro, oltre che Versamenti in conto finanziamento soci, per 16 milioni di euro. In particolare, gli Amministratori monitoreranno l'evoluzione della gestione rispetto alle previsioni e valuteranno gli eventuali provvedimenti correttivi, se necessari.

Qualora la Società non fosse in grado di reperire nei modi previsti le necessarie risorse finanziarie al fine di far fronte al proprio fabbisogno, la Società potrà fare affidamento sul realizzo dei suoi asset aziendali, ed in particolare sui valori dei diritti pluriennali alle prestazioni sportive dei calciatori, il cui valore di mercato complessivo, ampiamente superiore al valore contabile, rappresenta una solida base di sicurezza per la continuità aziendale. Al riguardo si evidenzia che l'azionista di riferimento, per il tramite della controllante Neep Roma Holding S.p.A., ad oggi non è mai venuto meno agli impegni assunti.

Alla luce di quanto sopra evidenziato, dopo aver effettuato le necessarie verifiche, gli Amministratori ritengono di considerare la Società ed il Gruppo in una situazione di continuità aziendale, e su tale presupposto hanno redatto la presente Relazione e la seguente proposta.

PROPOSTE DI PROVVEDIMENTI DA ASSUMERE PER IL RIPIANAMENTO DELLE PERDITE

Il Consiglio di Amministrazione, configurandosi i presupposti di cui all'art. 2446 cod. civ. e tenuto conto delle iniziative intraprese ed attualmente in programma, come evidenziate nel precedente paragrafo *"iniziative che la Società intende assumere per il risanamento della gestione e per il mantenimento di condizioni di continuità aziendale"*, ritiene di proporre all'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di A.S. Roma S.p.A. il rinvio dell'adozione dei provvedimenti ai sensi dell'art. 2446 cod. civ. ad una successiva Assemblea e, comunque, nel rispetto di quanto previsto dal secondo comma del medesimo art. 2446 cod. civ..



Al riguardo, infatti, il Consiglio di Amministrazione ritiene che le misure individuate nel revised budget consentiranno alla Società di poter far fronte ai fabbisogni derivanti dall'attività operativa per l'esercizio 2016/2017 nonché dagli investimenti effettuati e dai debiti finanziari in scadenza nell'esercizio, consentendo un riequilibrio della struttura finanziaria complessiva della Società e del Gruppo.

In virtù di quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione intende proporre all'Assemblea Ordinaria degli Azionisti, chiamata a deliberare in ordine ai provvedimenti di cui all'art. 2446 cod. civ., di assumere la seguente deliberazione:

“L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di A.S. Roma S.p.A.:

- *preso atto della situazione patrimoniale della Società alla data del 31 dicembre 2016 che chiude con una perdita di Euro 48,710,728.95, tale da far ricadere la stessa nella fattispecie prevista dall'art. 2446 del Codice Civile;*
- *preso atto della Relazione ex art. 2446 del Codice Civile e art. 74 del Regolamento Consob n. 11971/99 predisposta dagli Amministratori e depositata;*
- *tenuto conto delle osservazioni svolte dagli Amministratori nella suddetta Relazione;*
- *tenuto conto delle osservazioni del Collegio Sindacale rese ai sensi dell'art. 2446 Codice Civile;*

delibera

- *di rinviare all'Assemblea di approvazione del bilancio di esercizio al 30 giugno 2017 l'eventuale adozione, ricorrendone i presupposti, dei provvedimenti previsti dall'art. 2446 comma 2 del Codice Civile.”.*

Si precisa che laddove le condizioni di risanamento non si realizzassero il Consiglio di Amministrazione si attiverà, senza indugio, al fine di convocare l'Assemblea degli Azionisti in seduta straordinaria per assumere prontamente i provvedimenti ex art. 2446 cod. civ. che allo stato, per tutte le valutazioni di opportunità illustrate nella presente Relazione, si è ritenuto di poter posticipare.

Roma, 28 febbraio 2017

Per il Consiglio di Amministrazione

L'Amministratore Delegato

Umberto Maria Gandini