

INFORMAZIONI FINANZIARIE RELATIVE AL TRIMESTRE CHIUSO IL 30 SETTEMBRE 2019

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

Roma, 14 novembre 2019

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 primo trimestre dell'esercizio 2019/20, chiuso al 30 settembre 2019, 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.

Inoltre, si segnala che, nel rispetto della normativa di riferimento, il Gruppo adotta i principi contabili internazionali IAS/IFRS. In particolare, i principi e i criteri di redazione adottati nella predisposizione dei dati al 30 settembre 2019 sono gli stessi già adottati per la Relazione Finanziaria Annuale Consolidata chiusa al 30 giugno 2019, cui si rimanda, ad eccezione delle modifiche introdotte dall'applicazione, con decorrenza dal 1° luglio 2019, del nuovo principio contabile "IFRS 16 – Leasing", che sostituisce lo IAS 17, uniformando il trattamento contabile dei leasing operativi e dei leasing finanziari per il locatario, imponendo allo stesso di esporre nel prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria le attività derivanti da un contratto di leasing, da rilevare e classificare come diritti d'uso, ovvero nella stessa voce nella quale sarebbero esposte le corrispondenti attività sottostanti se fossero di proprietà, da sottoporre poi ad ammortamento sulla base della durata del diritto o dell'attività utilizzata. Al momento della rilevazione iniziale, in contropartita al diritto o all'attività rilevata, il locatario provvede inoltre all'iscrizione della passività finanziaria derivante dal contratto, per un ammontare pari al valore attuale dei canoni obbligatori minimi dovuti. In sede di prima applicazione, il gruppo AS Roma si è avvalso della facoltà concessa dal principio di rilevare della situazione patrimoniale finanziaria consolidata al 1°luglio 2019 gli effetti derivanti dall'applicazione del principio, senza modificare il conto economico consolidato comparativo, determinando: un incremento di 30,2 milioni di euro delle attività non finanziarie non correnti; un aumento delle passività finanziarie non correnti per 26 milioni di euro; e un incremento delle passività finanziarie correnti per 4,2 milioni di euro.

I prospetti contenuti nel presente comunicato sono espressi in migliaia di euro, mentre i relativi commenti in milioni di euro. Si segnala altresì che 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 ROMA¹

L'Indebitamento finanziario netto consolidato al 30 settembre 2019 è pari a 272,1 milioni di euro, in peggioramento di 51,4 milioni di euro rispetto al 30 giugno 2019. Si compone di disponibilità liquide, per 34,4 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 316,6 milioni di euro (255,5 milioni di euro, al 30 giugno 2019).

(€/000)	30 settembre 2019	30 giugno 2019	Variazioni
Crediti finanziari a medio e lungo termine:			
- verso Banche	10.045	16.732	(6.687)
Debiti finanziari a medio e lungo termine:			
- verso altri finanziatori correlati	-	(24.400)	24.400
- verso altri finanziatori non correlati	(266.818)	(187.419)	(79.399)
- verso altri finanziatori non correlati (IFRS 16 Leasing)	(25.071)		(25.071)
Indebitamento finanziario netto a lungo termine	(281.844)	(195.087)	(86.757)
Disponibilità liquide e Crediti finanziari a breve termine:			
- Disponibilità liquide	34.427	18.091	16.336
Debiti finanziari a breve termine:			
- verso Banche	(17.982)	(22.388)	4.407
- verso altri finanziatori correlati	-	(4.680)	4.680
- verso altri finanziatori non correlati	(2.446)	(16.565)	14.119
- verso altri finanziatori non correlati (IFRS 16 Leasing)	(4.238)		(4.238)
Indebitamento finanziario netto a breve termine	9.762	(25.541)	35.303
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	(272.082)	(220.628)	(51.454)

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 delle Obbligazioni, 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

¹ L'Indebitamento finanziario netto utilizzato dal Gruppo AS Roma per monitorare la propria posizione finanziaria include le attività finanziarie non correnti, a differenza dell'Indebitamento finanziario netto redatto in conformità alla raccomandazione dell'European Securities and Markets Authority (ESMA) del 20 marzo 2013, che non prevede la deduzione delle attività finanziarie non correnti dall'indebitamento finanziario.

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, nel trimestre chiuso al 30 settembre 2019 si registra l'effetto derivante dalla prima applicazione del 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, come precedentemente descritto.

Nel dettaglio, l'indebitamento finanziario netto a medio/lungo termine è pari a 281,8 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 contratto di finanziamento sopra richiamato;
- Debiti finanziari, con scadenza oltre i 12 mesi, per complessivi 291,8 milioni di euro, di cui (i) 266 milioni di euro, relativi al Prestito Obbligazionario, sopra richiamato; (ii) 0,7 milioni di euro, per debiti verso altri Istituti Finanziari e (iii) 25,1 milioni di euro derivanti dalla applicazione del principio contabile IFRS 16 Leasing.

L'indebitamento finanziario netto a breve termine presenta un saldo positivo per 9,8 milioni di euro, composto di debiti finanziari, pari a 24,7 milioni di euro, più che compensati da disponibilità liquide per 34,4 milioni di euro.

In particolare, i Debiti finanziari con scadenza entro 12 mesi sono relativi per: (i) 2,1 milioni di euro, alla parte a breve del Prestito Obbligazionario, sopra richiamato; (ii) 18 milioni di euro, a debiti verso banche per finanziamenti bancari di breve periodo; (iii) 0,3 milioni di euro, a debiti verso banche e istituti finanziari, relativi all'addebito delle operazioni effettuate a mezzo carte di credito aziendale; (iv) 0,1 milioni di euro, a debiti verso società di leasing e altri Istituti Finanziari; e (v) 4,2 milioni di euro per la quota a breve del debito finanziario derivante dalla applicazione del principio contabile IFRS 16 Leasing.

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 è esercitata dalla AS Roma SPV LLC, e non ha avuto nel periodo significativi effetti economici e patrimoniali per il Gruppo. In particolare, al 30 settembre 2019 non sussistono rapporti diretti di natura commerciale o finanziaria nei confronti della AS Roma SPV LLC, ad eccezione di oneri per studi, progettazione e presentazione del nuovo stadio, addebitati fra le due società in forza degli accordi in essere.

Nei prospetti che seguono sono indicati i valori complessivi relativi ai rapporti patrimoniali ed economici al 30 settembre 2019, intercorsi con le società correlate, ivi inclusa AS Roma SPV LLC, e con esclusione di quelli infragruppo eliminati nel processo di consolidamento.

RAPPORTI PATRIMONIALI CON PARTI CORRELATE

Stato Patrimoniale 30/09/2019	Attività non correnti		Attività correnti		TOTALE ATTIVITA'
	Immobilizzazioni materiali	Altre attività	Crediti commerciali	Altre attività	
Attivo					
AS Roma Real Estate Srl	12.482	2.700	-	142	15.325
Neep Roma Holding S.p.A.	-	-	-	4.762	4.762
ASR SPV LLC	-	-	2.361	40	2.401
TDV Real Estate	-	-	-	1	1
ASR Retail TDV	-	-	-	1	1
Stadio TDV S.p.A	-	-	-	1.465	1.465
SDS srl (società liquidata)	-	-	-	40	40
Totale attività	12.482	2.700	2.361	6.450	23.994
<i>Totale di bilancio</i>	<i>7.397</i>	<i>4.015</i>	<i>64.002</i>	<i>26.674</i>	<i>136.516</i>
<i>% incidenza</i>	<i>169%</i>	<i>67%</i>	<i>4%</i>	<i>24%</i>	<i>18%</i>

Stato Patrimoniale 30/09/2019	Passività non correnti	Passività correnti			TOTALE PASSIVITA'
		Debiti finanziari	Debiti commerciali	Altre passività	
Passivo					
AS Roma Real Estate Srl	(10.420)	(2.151)	(675)	-	(13.246)
Neep Roma Holding S.p.A.	-	-	(15)	(3.478)	(3.493)
Stadio TDV S.p.A	-	-	-	(802)	(802)
Gruppo Raptor	-	-	(147)	-	(147)
Brand Management Srl	-	-	-	(3)	(3)
ASR SPV GP LLC	-	-	(300)	-	(300)
Totale passività	(10.420)	(2.151)	(1.137)	(4.283)	(17.991)
<i>Totale di bilancio</i>	<i>(291.889)</i>	<i>(24.666)</i>	<i>(142.817)</i>	<i>(77.463)</i>	<i>(536.835)</i>
<i>% incidenza</i>	<i>4%</i>	<i>9%</i>	<i>1%</i>	<i>6%</i>	<i>3%</i>

In particolare:

- **A.S. Roma Real Estate S.r.l.:** in conformità al nuovo principio IFRS 16 "Leasing", le altre attività non correnti includono 12,5 milioni di euro relativi al diritto d'uso del complesso immobiliare Trigoria, secondo il contratto in vigore con scadenza il 2024, mentre le passività finanziarie non correnti e correnti includono il relativo debito per il relativo leasing finanziario. Tra le Altre attività non correnti sono iscritti crediti, per 2,7 milioni di euro, per depositi cauzionali costituiti a fronte degli impegni contrattuali assunti per la locazione del Complesso Immobiliare di Trigoria. I Debiti commerciali correnti comprendono debiti per canoni di locazione del Complesso immobiliare di Trigoria, per 0,6 milioni di euro.
- **NEEP Roma Holding S.p.A.:** tra le attività correnti sono iscritti crediti, per 4,8 milioni di euro, relativi a perdite fiscali (IRES) della AS Roma cedute alla controllante nell'ambito del consolidato fiscale del Gruppo Neep Roma Holding S.p.A.. Tra le Altre passività correnti sono contabilizzati altri debiti per 3,5 milioni di euro, di cui 2,9 milioni di euro relativi al trasferimento di imposte (IRES) in applicazione del consolidato fiscale del Gruppo NEEP Roma Holding S.p.A., e per il residuo relativi alla partecipazione delle società 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 crediti per 1,5 milioni di euro, relativi ad anticipazioni di costi sostenuti da AS Roma in relazione agli studi per la progettazione dello Stadio della Roma. Fra le altre passività sono contabilizzati debiti per 0,8 milioni di euro, relativi alla partecipazione delle società all'IVA di Gruppo.
- **Gruppo Raptor:** le passività correnti includono 0,1 milioni di euro per il riaddebito delle spese sostenute per conto della Società.
- **ASR SPV GP LLC:** tra le passività correnti sono contabilizzati debiti per 0,3 milioni di euro, per attività di consulenza direzionale e riaddebito di spese sostenute per conto della Società.

RAPPORTI ECONOMICI CON IMPRESE CORRELATE

Conto Economico 30/09/2019	Altri proventi	Costi per servizi	Oneri finanziari	Ammortamenti	Proventi da consolidato fiscale	TOTALE
AS Roma Real Estate Srl	-	-	(154)	(594)	-	(749)
Neep Roma Holding S.p.A.	-	(23)	-	-	601	579
Gruppo Raptor	-	(90)	-	-	-	(90)
ASR SPV LLC	41	-	-	-	-	41
ASR SPV GP LLC	-	(300)	(480)	-	-	(779)
Totale	41	(412)	(634)	(594)	601	(998)
<i>Totale di bilancio</i>	833	(12.747)	(16.944)	(25.561)	601	(53.817)
<i>% incidenza</i>	5%	3%	4%	2%	100%	2%

- **A.S. Roma Real Estate Srl:** gli oneri finanziari e gli ammortamenti includono rispettivamente 0,2 e 0,6 milioni di euro, relativi al canone maturato nel periodo 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 0,02 milioni di euro, relativi ad attività di consulenza direzionale prestata nell'esercizio. Fra le componenti fiscali, sono contabilizzati proventi, per 0,6 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 proventi è contabilizzato l'importo di 0,04 milioni di euro relativi ad oneri per studi, progettazione e presentazione del nuovo stadio, riaddebitati alla controllante in forza degli accordi in essere.
- **ASR SPV GP LLC:** tra le spese per servizi sono contabilizzati oneri, per 0,3 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 ed 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 30 settembre 2019, ripartite per natura, con evidenza delle posizioni scadute.

€/000	30/09/2019		30/06/2019	
	Saldo	Scaduto	Saldo	Scaduto
Debiti vs personale	29.891	-	33.545	-
Debiti vs fornitori	60.985	20.623	58.298	22.831
Debiti netti vs società di calcio*	43.361	-	41.497	-
Debiti tributari	12.924	-	11.993	-
Debiti previdenziali	1.974	-	1.706	-
Altri debiti	10.526	-	9.158	-
DEBITI DI FUNZIONAMENTO	159.661	20.623	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 settembre 2019.

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 30 settembre 2019 non si è verificato alcun evento di violazione di *negative pledge* e non 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.