

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

Roma, 16 maggio 2016

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 esercizio.

Ai sensi della richiesta Consob del 14 luglio 2009, con nota n.9065386, la A.S. Roma comunica le informazioni di seguito riportate.

INVESTOR RELATIONS

Roberto Fonzo
Email: roberto.fonzo@asroma.it
Telefono + 39 06.50.1911
Fax: + 39 06.50.61.736

AREA COMUNICAZIONE

Ufficio Stampa
Email: ufficio.stampa@asroma.it
Telefono + 39 06.50.1911
Fax: +39 06.50.60.599

CONTENUTO E FORMA

Il Gruppo facente capo alla società A.S. Roma S.p.A. è nel seguito indicato semplicemente come Gruppo; quando i commenti si riferiscono alla Capogruppo o alle società controllate sono utilizzate le denominazioni sociali delle stesse.

I criteri di valutazione ed i principi contabili utilizzati sono conformi a quelli adottati per il Bilancio consolidato dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2015. La Società adotta, nel rispetto della normativa di riferimento, i principi contabili internazionali IAS/IFRS.

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

AREA DI CONSOLIDAMENTO

La base consolidata sulla quale sono redatti i dati è comprensiva dell'A.S. Roma S.p.A. ("Capogruppo" o "AS Roma"), di Soccer Società in Accomandita Semplice di Brand Management Srl (in prosieguo "Soccer SAS"), e di ASR Media and Sponsorship S.r.L. (in prosieguo "MediaCo").

Soccer SAS è stata costituita in data 15 gennaio 2007, mediante conferimento da parte di AS Roma del proprio ramo d'azienda dedicato alle attività di merchandising, marketing e sponsorizzazioni sportive. In particolare A.S. Roma, in qualità di socio accomandante, ha conferito il Ramo d'Azienda ad un valore economico pari a 125,1 milioni di euro, come determinato da apposita perizia giurata, mentre Brand Management Srl, in qualità di socio accomandatario, ha apportato 0,01 milioni di euro. L'operazione ha comportato, nell'esercizio chiuso al 30 giugno 2007, in capo ad A.S. Roma: (i) il conseguimento di una plusvalenza, pari a 123,1 milioni di euro, determinata quale differenza tra il valore economico del Ramo d'Azienda ed il valore contabile netto degli elementi attivi e passivi che lo compongono, alla data del 30 settembre 2006, al netto delle disponibilità liquide e della cassa non conferite; e (ii) l'iscrizione nell'attivo di Stato Patrimoniale di una partecipazione, pari a 125,1 milioni di euro, a fronte dell'eliminazione del valore contabile netto degli elementi patrimoniali attivi e passivi costituenti il Ramo d'Azienda conferito. In data 17 dicembre 2007, in base agli accordi contrattuali, è stato formalizzato il conguaglio del conferimento del Ramo d'Azienda, sulla base della situazione patrimoniale del Ramo stesso, aggiornata al 31 dicembre 2006, dalla quale è emersa una differenza di 1,7 milioni di euro, che ha determinato la corrispondente riduzione del capitale sociale della Soccer SAS e del valore della partecipazione di A.S. Roma nel suo capitale, in carico attualmente per 123,4 milioni di euro. Alla data della presente Relazione A.S. Roma ha una partecipazione al capitale del 99,98%, ed agli utili del 97,39%.

La costituzione di **ASR Media and Sponsorship S.r.L.**, è avvenuta in data 2 dicembre 2014, nel contesto del processo di rifinanziamento e riorganizzazione delle attività connesse allo sfruttamento e alla gestione dei marchi A.S. 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. In particolare, nella ASR Media and Sponsorship sono state conferite, al preesistente valore contabile di carico, tutte le attività relative al licensing ed alle sponsorizzazioni, oltre che i cosiddetti "direct media rights", le cui attività sono ad oggi collegate al canale televisivo "Roma TV" ed al canale radio "Roma Radio", nonché alle altre attività svolte su piattaforme digitali (es. sito web, Facebook, Twitter, WeChat, Instagram, Pinterest, Weibo). La separazione delle attività "media" e "sponsorship" rispetto alle altre attività della Società, ne semplifica il monitoraggio dei risultati economici e finanziari. Le operazioni di conferimento dei Rami di Azienda di A.S. Roma e Soccer SAS nella ASR Media and Sponsorship S.r.L., che rappresentano l'avvio dell'operatività per la società conferitaria, sono state effettuate il 11 febbraio 2015. Alla data del presente Resoconto A.S. Roma ha una partecipazione al capitale di ASR Media and Sponsorship del 11,34%, mentre Soccer del 88,66%.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DEL GRUPPO AS ROMA

Posizione finanziaria netta del Gruppo AS Roma (consolidata)

La **Posizione finanziaria netta consolidata** al 31 marzo 2016, negativa per 152,1 milioni di euro, rispetto a 129,9 milioni di euro rispetto al 30 giugno 2015, si compone di disponibilità liquide, per 21,3 milioni di euro (18,3 milioni di euro, al 30 giugno 2015), crediti finanziari, per 14,8 milioni di euro (28,4 milioni di euro, al 30 giugno 2015), e indebitamento, per 188,2 milioni di euro (176,6 milioni di euro, al 30 giugno 2015).

I crediti finanziari al 31 marzo 2015 sono pari complessivamente a 14,8 milioni di euro, di cui 11,7 milioni di euro a medio e lungo termine, e sono relativi in particolare (i) per 3,1 milioni di euro, a depositi cauzionali pagati come *collateral* per il rilascio di garanzie a favore della Lega Serie A, ed a valere sui saldi della campagna trasferimenti nazionale, da pagare nella stagione sportiva corrente; e per (ii) 11,7 milioni di euro, a riserve, costituite da depositi su conti correnti, relative al contratto di finanziamento sottoscritto con Unicredit e Goldman Sachs nel mese di febbraio 2015.

	31-mar-16	30-giu-15	Variazioni
	<i>Euro/000</i>	<i>Euro/000</i>	<i>Euro/000</i>
Crediti finanziari a medio e lungo termine:			
- verso Banche	11.650	11.650	0
- verso altri enti finanziatori non correlati	52	52	0
Debiti finanziari a medio e lungo termine:			
- verso Altri finanziatori	(574)	(577)	3
- verso Banche	(149.427)	(157.821)	8.394
A) Debiti/Crediti Finanziari a m/l t.	(138.299)	(146.696)	8.397
Crediti finanziari a breve termine:			
- verso altri finanziatori	3.056	16.747	(13.691)
Debiti finanziari a breve termine:			
- verso Banche	(30.133)	(6.650)	(23.483)
- verso altri finanziatori correlati	(7.000)	(10.000)	3.000
- verso altri finanziatori	(1.020)	(1.602)	582
Debiti/Crediti finanziari a breve termine	(35.097)	(1.505)	(33.592)
Disponibilità liquide	21.287	18.284	3.003
B) PFN a breve termine	(13.810)	16.779	(30.589)
Posizione Finanziaria Netta (A+B)	(152.109)	(129.917)	(22.192)

L'indebitamento finanziario si compone di:

- Debiti con scadenza oltre i 12 mesi, per complessivi 150 milioni di euro, di cui (i) 149,4 milioni di euro, verso Unicredit SpA, e relativi al contratto di finanziamento (facility agreement) sottoscritto nel mese di febbraio 2015; e (ii) 0,6 milioni di euro, per debiti verso società di leasing e altri Istituti Finanziari;
- Debiti con scadenze entro 12 mesi, per complessivi 38,2 milioni di euro, di cui (i) 13,6 milioni di euro, relativi alla parte a breve del debito verso la Unicredit Spa, per il contratto di finanziamento sopra richiamato; (ii) 7 milioni di euro, verso la controllante Neep Roma Holding S.p.A., per Versamenti a titolo di finanziamento da questa effettuati nell'esercizio 2013/2014; (iii) 16,5 milioni di euro, per scoperti temporanei di conto corrente; (iv) 0,9 milioni di euro, per debiti verso banche relativi all'addebito delle operazioni effettuate a mezzo carte di credito aziendale; (v) 0,1 milioni di euro, per debiti verso società di leasing e altri Istituti Finanziari.

RAPPORTI VERSO 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 ha approvato un aggiornamento del regolamento, che è stato diffuso nei termini di legge.

Le operazioni tra la Società e 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 della Società è esercitata dalla AS Roma SPV LLC, e non ha avuto significativi effetti economici e patrimoniali per il Gruppo AS Roma nel periodo. In particolare, al 31 marzo 2016 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, nel seguito descritti, riaddebitati alla controllante in forza degli accordi in essere. Con riferimento a NEEP Roma Holding S.p.A. ("NeeP"), società proprietaria della partecipazione di maggioranza del capitale della Società, a sua volta partecipata per il 91% dalla AS Roma SPV LLC e per il 9% dalla Raptor Holdco LLC, si precisa che tra le passività correnti sono contabilizzati debiti finanziari per un importo pari a Euro 7 milioni, e altri debiti per 3 milioni di euro, questi ultimi relativi al trasferimento di imposte (IRES), mentre tra le attività correnti sono iscritti crediti, per 3,2 milioni di euro, relativi al reverse delle imposte correnti dell'esercizio (IRES), effettuati nell'ambito del consolidato fiscale del Gruppo.

Nei prospetti che seguono sono indicati i valori complessivi relativi ai rapporti patrimoniali ed economici al 31 marzo 2016, intercorsi tra l'A.S. Roma e le società correlate, con esclusione di quelli infragruppo eliminati nel processo di consolidamento.

RAPPORTI PATRIMONIALI CON PARTI CORRELATE

Stato Patrimoniale 31/03/2016	Attività non correnti	Attività correnti	Attività correnti	TOTALE
Attivo	Altre attività	Crediti commerciali	Altre attività	ATTIVITA'
AS Roma Real Estate Srl	2.700			2.700
NeeP Roma Holding S.p.A.			3.160	3.160
ASR SPV LLC			1.816	1.816
Gruppo Raptor		962		962
ASR Soccer LP Srl			10	10
SDS (società liquidata)			40	40
Totale attività	2.700	962	5.026	8.689
<i>Totale di bilancio</i>	<i>3.452</i>	<i>61.258</i>	<i>18.226</i>	<i>82.936</i>
% incidenza	78%	2%	28%	10%

Stato Patrimoniale 31/03/2016	Passività correnti	Passività correnti	Passività correnti	TOTALE
Passivo	Debiti finanziari	Debiti commerciali	Altre passività	PASSIVITA'
AS Roma Real Estate Srl		(1.394)		(1.394)
ASR SPV LLC				0
ASR SPV GP			(148)	(148)
Gruppo Raptor		(873)		(873)
NeeP Roma Holding S.p.A.	(7.000)		(2.946)	(9.946)
Totale passività	(7.000)	(2.267)	(3.094)	(12.360)
<i>Totale di bilancio</i>	<i>(38.153)</i>	<i>(98.960)</i>	<i>(57.832)</i>	<i>(194.944)</i>
% incidenza	18%	2%	5%	6%

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, per depositi cauzionali costituiti a fronte degli impegni contrattuali assunti per la locazione del Complesso Immobiliare di Trigoria. Tra i Debiti commerciali correnti, sono ricompresi i residui canoni di locazione del Complesso immobiliare di Trigoria, per 1,4 milioni di euro.
- **AS Roma SPV LLC:** tra le attività correnti sono contabilizzati crediti per 1,8 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:** tra le altre passività sono contabilizzati debiti, per 0,1 milioni di euro, relativi ad attività di consulenza direzionale prestata nel periodo.
- **Gruppo Raptor:** tra le attività e passività correnti è ricompreso rispettivamente l'importo di 1,0 e 0,9 milioni di euro, relativi alle attività di gestione delle vendite e-commerce di prodotti di merchandising, in virtù dei contratti in essere con Raptor Sports Properties LLC..
- **NEEP Roma Holding S.p.A.:** tra le attività correnti sono iscritti crediti, per 3,2 milioni di euro, relativi a perdite fiscali (IRES) della Capogruppo ceduti alla controllante nell'ambito del consolidato fiscale del Gruppo Neep Roma Holding S.p.A.. Tra le Passività correnti sono iscritti debiti finanziari per 7 milioni di euro, e altri debiti per 3 milioni di euro, questi ultimi relativi al trasferimento di imposte (IRES) in applicazione del consolidato fiscale.

RAPPORTI ECONOMICI CON ALTRE IMPRESE CORRELATE

Conto Economico 31/03/2016	Ricavi di esercizio		Costi di esercizio		Comp. Fiscali	TOTALE
	Altri proventi	Costi per servizi	Godim. Beni di terzi	Proventi da consolidato fiscale		
AS Roma Real Estate Srl			(2.025)			(2.025)
Neep Roma Holding S.p.A.		(75)		1.825		1.750
Gruppo Raptor		(354)				(354)
ASR SPV LLC	185					185
ASR SPV GP		(1.058)				(1.058)
Totale	185	(1.487)	(2.025)	1.825		(1.501)
<i>Totale di bilancio</i>	6.737	(34.112)	(6.062)	1.825		(31.612)
% incidenza	3%	4%	33%	100%		5%

In particolare:

- **A.S. Roma Real Estate Srl:** tra le Spese per godimento beni di terzi sono contabilizzati, per 2 milioni di euro, canoni maturati nel Periodo per la locazione del Complesso Immobiliare di Trigoria.
- **NEEP Roma Holding S.p.A.:** tra le spese per servizi sono contabilizzati oneri, per 0,08 milioni di euro, relativi ad attività di consulenza direzionale prestata nell'esercizio. Tra le componenti fiscali, sono contabilizzati proventi, per 1,8 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 0,4 milioni di euro, relativi alla gestione delle vendite e-commerce di prodotti di merchandising, in virtù dei contratti in essere con Raptor Sports Properties LLC.
- **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.

- **ASR SPV GP:** tra le spese per servizi sono contabilizzati oneri, per 1,1 milioni di euro, relativi ad attività di consulenza direzionale prestata nel periodo.

POSIZIONI DEBITORIE DEL GRUPPO AS ROMA

Si riporta di seguito la tabella riepilogativa delle posizioni debitorie del Gruppo AS Roma al 31 marzo 2016, ripartite per natura, con evidenza delle posizioni scadute.

	31.03.2016		30.06.2015	
	Saldo	Scaduto	Saldo	Scaduto
Debiti vs personale	29.534	0	22.987	0
- Ordinari	5.318		9.560	
- per fatture da ricevere	16.663		16.029	
<i>Subtotale</i>	<i>21.981</i>	<i>6.891</i>	<i>25.589</i>	<i>5.573</i>
- Esteri	15.352	9.320	9.976	9.054
- Merchandising e marketing	8.578	4.608	8.207	3.337
Debiti vs fornitori	45.911	20.819	43.772	17.964
Debiti vs squadre di calcio	36.472	0	40.551	0
Debiti per IRPEF	5.523	0	4.915	0
Debiti per IVA	1.238	0	410	0
Debiti per IRAP	4.735	0	1.559	0
Debiti tributari	11.496	0	6.884	0
Debiti previdenziali	1.404	0	1.660	0
Altri debiti	13.616	0	5.853	2.696
DEBITI DI FUNZIONAMENTO	138.433	20.819	121.707	20.660

RISPETTO DEI COVENANT, DEI NEGATIVE PLEDGE E DI OGNI ALTRA CLAUSOLA DELL'INDEBITAMENTO DEL GRUPPO A.S. ROMA

Il contratto di finanziamento sottoscritto in data 12 febbraio 2015 tra, inter alia, (i) Goldman Sachs International e Unicredit S.p.A., in qualità di "Mandated Lead Arranger and Bookrunner", (ii) ASR Media and Sponsorship S.r.l., in qualità di prenditore, (iii) AS Roma S.p.A., per l'assunzione di impegni e obblighi e per prendere atto delle previsioni del contratto stesso, (iv) Soccer Sas di Brand Management S.r.l., per l'assunzione di impegni e obblighi e per prendere atto delle previsioni del contratto stesso, (v) UniCredit Bank AG - Milan Branch in qualità di "Agent and Security Agent" (di seguito, il "Contratto di Finanziamento"), prevede l'impegno a rispettare determinati parametri volti a misurare la capacità finanziaria della Società al rimborso del finanziamento, che dovranno essere rispettati ogni trimestre finanziario di ogni annualità del Contratto a partire dal 30 giugno 2015. Al 31 marzo 2016, e nelle precedenti date di chiusura dei singoli trimestri, i suddetti covenant contrattuali risultano rispettati.

APPROVAZIONE E/O STATO DI AVANZAMENTO DELL'EVENTUALE PIANO DI RISTRUTTURAZIONE DEL DEBITO E DEL PIANO INDUSTRIALE DEL GRUPPO A.S. ROMA

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