

Deliberazioni del Consiglio di Amministrazione di A.S. Roma S.p.A.

APPROVAZIONE DEL PROGETTO DI BILANCIO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2019

Roma, 4 ottobre 2019

Il Consiglio di Amministrazione di A.S. Roma S.p.A., riunitosi in data odierna, ha approvato ha approvato il Progetto di bilancio d'esercizio ed il bilancio consolidato relativi all'esercizio chiuso al 30 giugno 2019.

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre approvato la Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari 2018/2019 e la Relazione del Comitato per la remunerazione, queste ultime redatte rispettivamente ai sensi dell'art. 123-bis e 123-ter del Testo Unico della Finanza.

Il Progetto di bilancio d'esercizio ed il bilancio consolidato relativi all'esercizio chiuso al 30 giugno 2019, corredato dalle sopraccitate relazioni, saranno messi a disposizione del Pubblico presso la sede sociale e pubblicati sul sito internet www.asroma.com e nel sito internet di stoccaggio autorizzato www.1info.it nei termini di legge.

Il Progetto del Bilancio di esercizio sarà sottoposto ad approvazione dell'Assemblea degli Azionisti convocata, in sede ordinaria, presso la sede sociale, per il giorno 28 ottobre 2019, in prima convocazione e, occorrendo, il giorno 29 ottobre 2019, in seconda convocazione

Principali risultati economici consolidati

(Dati in €/000)

	30/06/2019	30/06/2018	Variazioni
Ricavi	232.753	250.867	(18.114)
Costi	(264.468)	(230.055)	(34.413)
EBITDA escluso Risultato netto gestione calciatori	(31.715)	20.812	(52.527)
Gestione Operativa Netta Calciatori	132.328	45.921	86.407
EBITDA incluso Risultato netto gestione calciatori	100.612	66.733	33.880
Risultato Prima delle Imposte	(15.493)	(17.747)	2.255
Risultato Gruppo AS Roma	(24.294)	(25.498)	1.204

Principali dati patrimoniali e finanziari consolidati

(Dati in €/000)

	30/06/2019	30/06/2018	Variazioni
Capitale non corrente netto riclassificato	215.357	196.854	18.504
Capitale corrente netto riclassificato	(122.183)	(83.515)	(38.668)
Patrimonio netto	(127.452)	(105.424)	(22.028)
Posizione (indebitamento) finanziaria netta (*)	220.627	218.762	1.866

(*) La Posizione (Indebitamento) finanziaria netta utilizzata dal Gruppo AS Roma per monitorare la propria posizione finanziaria include le attività finanziarie non correnti, a differenza della posizione finanziaria disciplinata dalla 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.

Contenuto e forma

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

Ai fini della redazione del presente comunicato e della Relazione Finanziaria Annuale, in considerazione dell’elevata incidenza della dimensione patrimoniale ed economica di A.S. Roma S.p.A. sulle risultanze delle sue controllate, la Società si è avvalsa della facoltà concessa dalla vigente normativa in materia di bilanci di presentare una unica relazione sulla gestione a corredo sia del bilancio di esercizio separato della capogruppo, che di quello consolidato, dando maggior rilievo, ove non diversamente indicato, ai fenomeni a livello di gruppo.

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 30 giugno 2019. 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 2018 ad eccezione dei nuovi principi contabili internazionali IFRS 9 “Strumenti finanziari” e IFRS 15 “Ricavi da contratti con i clienti”, cui si evidenzia la prima applicazione a partire dal 1° luglio 2018 e i cui impatti sono commentati in dettaglio nelle Note Esplicative.

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

Infine, si segnala che il presente comunicato contiene dichiarazioni previsionali relative all’andamento economico e finanziario dell’esercizio 2019/2020, basati su dati previsionali che, per loro natura, presentano vari gradi di incertezza sul loro concreto avverarsi, in quanto gli eventi preventivati dai quali traggono origine possono non verificarsi oppure verificarsi in misura diversa da quella prospettata, mentre potrebbero verificarsi eventi non prevedibili al tempo della loro preparazione, generando così scostamenti anche significativi tra valori consuntivi e valori preventivati.

Area di consolidamento

Il perimetro di consolidamento del Gruppo è comprensivo dell’A.S. Roma S.p.A. e delle società controllate Soccer Società in Accomandita Semplice di Brand Management Srl (in prosiegua “Soccer SAS”), ASR Media and Sponsorship S.p.A. (in prosiegua “MediaCo”), e Roma Studio S.r.l. (in prosiegua “Roma Studio”). Inoltre, in data 1° ottobre 2018 è stato acquisito il controllo totalitario della società A.S. Roma Merchandising S.r.l. (in prosiegua “ASRM”) successivamente fusa per incorporazione in Soccer SAS.

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 AS 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 AS Roma: (i) il conseguimento di una plusvalenza, pari a 123,1 milioni di euro, iscritta in apposita riserva di Patrimonio Netto, 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 AS Roma nel suo capitale, in carico attualmente per 123,4 milioni di euro. Alla data del presente comunicato AS Roma ha una partecipazione al capitale di Soccer SAS del 99,98%, ed agli utili del 97,39%, invariate rispetto al 30 giugno 2018.

MediaCo è stata costituita in data 2 dicembre 2014 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. Nella MediaCo sono state conferite, al preesistente valore contabile di carico, 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. 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 AS Roma e Soccer SAS nella MediaCo, che rappresentano l'avvio dell'operatività per la società conferitaria, sono state effettuate il 11 febbraio 2015. Alla data del presente comunicato AS Roma ha una partecipazione al capitale di MediaCo dell'11,34%, mentre Soccer SAS detiene la partecipazione per il restante 88,66%, rimasta invariato rispetto al 30 giugno 2018.

Infine, si segnala che l'Assemblea dei Soci di MediaCo dell'11 luglio 2019 ne ha deliberato la trasformazione in società per azioni e la denominazione sociale è stata pertanto modificata in ASR Media and Sponsorship S.p.A..

Roma Studio, è stata costituita in data 19 gennaio 2018 nell'ambito di una riorganizzazione di tutte le attività media, multimediali e di comunicazione del Gruppo. In particolare, è stato conferito da parte di AS Roma il ramo d'azienda costituito dalle autorizzazioni alla tele-radiodiffusione e dai contratti operativi strumentali all'esercizio di tali attività. Il capitale sociale di Roma Studio è interamente detenuto dalla AS Roma.

ASRM, è una società che Soccer SAS ha acquisito il 1 ottobre 2018 da Nike European Operation Netherlands B.V e fusa per incorporazione in Soccer SAS il 27 dicembre 2018. ASRM gestiva i diritti relativi alla progettazione, produzione, marketing, pubblicità, promozione, branding, distribuzione e vendita di prodotti di merchandising a marchio AS ROMA ceduti in licenza da Soccer SAS il 5 agosto 2013. In seguito alla fusione, queste attività sono gestite direttamente da Soccer SAS.

Fatti di rilievo verificatisi nell'Esercizio

Trasferimenti dei diritti pluriennali alle prestazioni sportive dei calciatori e contratti con i tesserati

La campagna trasferimenti estiva 2018, già iniziata nel mese di giugno con gli acquisiti a titolo definitivo dei Diritti pluriennali alle prestazioni sportive (di seguito "DPC") relativi ai calciatori Pastore, Kluivert, Coric, Bianda, Mirante, Santon, e Zaniolo, e le cessioni a titolo definitivo dei Diritti pluriennali alle prestazioni sportive dei calciatori Nainggolan, Skorupski e Tumminello, è proseguita nei mesi di luglio e agosto 2018 con gli acquisti, a titolo definitivo, dei DPC relativi ai calciatori Olsen e Nzonzi, e a titolo temporaneo, con obbligo di riscatto condizionato al verificarsi di determinati eventi sportivi, del calciatore Cristante, le cui condizioni sono maturate

nel mese di febbraio 2019. Infine, è stato sottoscritto un contratto con il calciatore Marcano, in regime di svincolo.

Sul fronte cessioni, nei mesi di luglio e agosto 2018 sono stati ceduti a titolo definitivo i DPC relativi ai calciatori Alisson, Strootman, Gyomber e Radonjic, e a titolo temporaneo i DPC dei calciatori Gonalons, Gerson, Defrel, Ponce, Bruno Peres, Seck e Sadiq, mentre nel mese di gennaio 2019, nell'ambito della sessione invernale della campagna trasferimenti, non sono state definite operazioni di particolare rilevanza.

Nel corso del mese di giugno 2019 sono state definite le operazioni di acquisizione a titolo definitivo dei DPC relativi al giocatore Leonardo Spinazzola, e di cessione dei DPC dei calciatori Manolas, Luca Pellegrini, Ponce and Andrea Romagnoli.

Si segnala che nel corso dell'esercizio 2018/19 sono stati prolungati i contratti economici per le prestazioni sportive dei calciatori Perotti fino al 30 giugno 2021, e Florenzi fino al 30 giugno 2023.

Avvicendamento della conduzione tecnica della prima squadra

A seguito del trend di risultati negativi conseguiti dalla prima squadra, il 7 marzo 2019 la Società ha esonerato l'allenatore Sig. Eusebio di Francesco ed il suo staff. In data 8 marzo 2019, la conduzione tecnica della prima squadra è stata affidata al Sig. Claudio Ranieri, con il quale è stato sottoscritto un contratto economico sino al 30 giugno 2019.

In data 11 giugno 2019, Paulo Alexandre Rodrigues Fonseca è stato nominato nuovo allenatore della prima squadra con un accordo valido per le due stagioni sportive 2019/20 e 2020/21, con un'opzione per prolungare l'incarico per la stagione 2021/22.

Inoltre, in data 8 marzo 2019, è stato raggiunto un accordo per la risoluzione consensuale del contratto in essere con il direttore sportivo Monchi, e Frederic Massara è stato nominato direttore sportivo.

Infine, a seguito della consensuale cessazione anticipata del rapporto di lavoro con Frederic Massara del 5 giugno 2019, il 25 giugno 2019 l'AS Roma ha nominato Gianluca Petrachi come Direttore sportivo del Club, a partire dal 1 ° luglio 2019 e per tre stagioni sportive.

Iscrizione al campionato di serie A e Licenza UEFA per la stagione 2019/2020

In data 6 maggio 2019, la Commissione di primo grado delle Licenze UEFA della F.I.G.C., esaminata la documentazione prodotta dalla Società, ha deliberato il rilascio della Licenza UEFA per la stagione sportiva 2019/2020.

Nel mese di luglio 2019, inoltre, è stato completato l'iter per il rilascio della Licenza Nazionale e l'iscrizione al Campionato di Serie A della stagione sportiva 2019/20. Il Consiglio Federale della F.I.G.C., verificato il rispetto da parte della Società dei criteri economico-finanziari e legali, nonché dei criteri infrastrutturali, sportivi e organizzativi, ha deliberato l'ammissione dell'AS Roma al Campionato di Serie A della stagione sportiva 2019/2020.

Approvazione del Bilancio d'esercizio e Bilancio Consolidato dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2018

In data 26 ottobre 2018 l'Assemblea degli Azionisti di A.S. Roma S.p.A., riunita in sede ordinaria, ha approvato il Bilancio separato della Società al 30 giugno 2018, che ha registrato una perdita di esercizio pari a 18,8 milioni di euro. Detta perdita, sommata alla perdita dell'esercizio precedente, ha fatto permanere i presupposti di cui all'art. 2446 del Codice Civile. L'Assemblea, pertanto, tenuto conto delle osservazioni del Consiglio di Amministrazione, illustrate nella Relazione ex Art. 2446 del Codice Civile e Art. 74 del Regolamento Consob n.11971/99, e delle osservazioni del Collegio Sindacale, rese ai sensi dell'Art. 2446 del Codice Civile, ha deliberato la copertura integrale delle perdite complessive risultanti dalla situazione patrimoniale al 30 giugno 2018, mediante utilizzo, per 54,3 milioni di euro, del corrispondente importo della Riserva Sovraprezzo Azioni.

L'Assemblea del 26 ottobre 2018 ha altresì preso visione del Bilancio Consolidato del Gruppo A.S. Roma, che ha registrato ricavi complessivi per 320,4 milioni di euro, un EBITDA positivo per 66,7 milioni di euro, ed una perdita complessiva di 25,5 milioni di euro, e deliberato in senso favorevole in merito ai contenuti della prima sezione della Relazione sulla Remunerazione, come previsto dall'art. 123-ter del TUF e 84 del Regolamento Emittenti.

Il Progetto di bilancio separato e consolidato era stato messo a disposizione del Pubblico in data 5 ottobre 2018, unitamente alle relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione BDO Italia S.p.A., emesse rispettivamente ai sensi del D. Lgs. 58/98 e dell'art. 2429 del Codice Civile, e del D. Lgs. 39/2010, con parere favorevole e senza eccezioni e/o rilievi.

Approvazione della Relazione Finanziaria Consolidata Semestrale al 31 dicembre 2018

In data 27 febbraio 2019, il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato la Relazione Finanziaria Consolidata Semestrale al 31 dicembre 2018, messa a disposizione del Pubblico in data 1° marzo 2019, unitamente alla relazione di revisione contabile limitata della Società di Revisione Deloitte & Touche S.p.A., che ha espresso su tale Relazione un giudizio senza modifica.

Comunicazione delle informazioni finanziarie relative al trimestre chiuso il 30 settembre 2018 ed al 31 marzo 2019

Il D.lgs. n.25 del 15 febbraio 2016 ha modificato le disposizioni relative alle relazioni finanziarie di cui all'art. 154-ter TUF, eliminando l'obbligo della pubblicazione del resoconto intermedio di gestione relativo al primo e terzo trimestre di esercizio. Tuttavia, ai sensi della richiesta Consob del 14 luglio 2009, ai sensi dell'art. 114 del D. Lgs. n. 58/98, a partire dal bilancio al 30 giugno 2009 la Società pubblica le seguenti informazioni relative al primo e il terzo trimestre di ogni esercizio: 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, in data 14 novembre 2018 e 15 maggio sono state pubblicate le suddette informazioni relative al primo e terzo trimestre dell'esercizio 2018/2019.

Corporate Governance

Nella riunione del 27 febbraio 2019, il Consiglio di Amministrazione ha nominato Mauro Baldissoni quale Vicepresidente Esecutivo e preso atto della nomina di Guido Fienga a CEO.



INVESTOR RELATIONS

Roberto Fonzo
Email: roberto.fonzo@asroma.it
Telefono +39 06.50.191.1
Fax +39 06.50.61.736

AREA COMUNICAZIONE

Ufficio Stampa
Email: ufficio.stampa@asroma.it
Telefono +39 06.50.191.1
Fax +39 06.50.60.599

Come già ricordato, in data 27 settembre 2018 e con efficacia dal 1° ottobre 2018, la Società e Umberto Gandini hanno risolto anticipatamente il rapporto di lavoro e Umberto Gandini ha rassegnato le proprie dimissioni da Amministratore Delegato, da membro del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo, nonché dalle altre cariche ricoperte nella Società e nelle Società del Gruppo.

Si segnala infine che l'Assemblea degli Azionisti del 26 ottobre 2018, nella sua parte ordinaria, ha nominato Massimiliano Troiani, per la carica di Sindaco supplente, in sostituzione di Riccardo Gabrielli e che l'Assemblea degli Azionisti del 24 giugno 2019 ha nominato Gregory Scott Martin per la carica di Consigliere di Amministrazione, in sostituzione di Stanley Phillip Gold, le cui dimissioni erano state rassegnate con efficacia a partire dal 23 aprile 2019. Si ricorda che il Consiglio di Amministrazione del 22 maggio 2019 aveva cooptato Gregory Scott Martin, qualificandolo come "non indipendente".

Eliminazione dell'indicazione del valore nominale delle azioni ordinarie e riduzione del capitale sociale per perdite

L'Assemblea degli Azionisti del 24 giugno 2019, nella sua parte straordinaria, ha deliberato per l'eliminazione dell'indicazione del valore nominale delle azioni della Società ai sensi degli artt. 2328 e 2346 del codice civile, come strumento di semplificazione organizzativa e flessibilità in relazione ad operazioni sul capitale. La mancata fissazione del valore nominale delle azioni consente, infatti, di modificare l'ammontare del capitale sociale causando unicamente l'implicita variazione del valore di parità contabile delle azioni senza che ciò renda necessaria una corrispondente modifica del numero delle azioni emesse.

La stessa Assemblea degli Azionisti ha preso atto del Risultato economico civilistico relativo ai primi nove mesi dell'esercizio 2018/19, negativo per €23.393.204,83, e del conseguente verificarsi delle condizioni previste dall'art. 2446 del codice civile, ed ha deliberato la copertura integrale delle perdite complessive risultanti al 31 marzo 2019 mediante l'utilizzo per l'intero importo delle Riserva Sovraprezzo Azioni, pari a € 21.003.204,06, della Riserva azionisti C/ Aumento di capitale, pari a € 13.321,37, e della Riserva Legale, pari a € 1.986.536,59. Per il residuo importo della perdita, pari a € 390.142,81, l'Assemblea ha deliberato una riduzione del Capitale sociale di pari importo. La decisione dell'Assemblea si è basata sulle osservazioni degli Amministratori contenute nella Relazione ex art. 2446 del Codice Civile e art. 74 del Regolamento Consob n. 11971/99 predisposta dagli stessi Amministratori e depositata nei tempi e nei previsti dai Regolamenti vigenti, nonché delle osservazioni del Collegio Sindacale rese ai sensi dell'art. 2446 Codice Civile.

L'Assemblea, alla luce delle determinazioni sopra descritte, ha altresì modificato l'articolo 5 dello Statuto Sociale, eliminando il riferimento relativo all'indicazione del valore nominale delle azioni e riportando nel testo dell'articolo il nuovo valore del Capitale sociale.

Acquisizione e fusione della società A.S. Roma Merchandising S.r.l.

Il 1° ottobre 2018 Soccer SAS ha acquisito il 100% del capitale sociale della società **A.S. Roma Merchandising S.r.l. ("ASRM")** da Nike European Operation Netherlands B.V. ("NIKE"). ASRM gestiva i diritti relativi alla progettazione, produzione, marketing, pubblicità, promozione, branding, distribuzione e vendita di prodotti di merchandising a marchio AS ROMA ceduti in licenza da Soccer SAS il 5 agosto 2013.

Con atto a rogito del 24 dicembre 2018, e a decorrere dal 27 dicembre 2018, è avvenuta la fusione per incorporazione della società ASRM nella società Soccer SAS. A seguito di tale fusione, Soccer SAS è subentrata senza soluzione di continuità in tutti i rapporti, attivi e passivi, facenti capo alla società incorporata. In seguito alla fusione, le attività precedentemente gestite da ASRM sono gestite direttamente da Soccer SAS.

Contratti di sponsorizzazione della maglia ufficiale della Prima Squadra

In aggiunta al contratto firmato nell'aprile 2018 con Qatar Airways, che è diventato "Main Global Partner" e Sponsor di maglia della Prima squadra fino al 30 giugno 2021, nel mese di luglio 2018, sono state sottoscritte due nuove partnership pluriennali, valide per ognuna delle stagioni 2018/2019, 2019/2020 e 2020/2021, rispettivamente con Hyundai Motors e con Betway. Hyundai Motors è diventata Global Automotive Partner del Club e compare sul retro della maglia della Prima Squadra, mentre Betway è diventata l'Exclusive Training Kit Partner del Club, ed il suo marchio è presente sul materiale tecnico che la prima squadra utilizza durante gli allenamenti, e beneficia della visibilità sui campi di Trigoria, sui LED dello Stadio Olimpico, oltre a essere protagonista di contenuti esclusivi sui canali digital della Società. Successivamente, il contratto con Betway è stato interrotto in attuazione della legge n. 96/2018 (cosiddetto "Decreto Dignità"), che prevede alcune restrizioni sulla pubblicità delle scommesse e dei giochi d'azzardo.

Attività legate al nuovo stadio

La Conferenza dei Servizi, chiamata dalla Regione Lazio a valutare ed approvare le modifiche al progetto del nuovo Stadio della Roma, apportate dal Proponente a seguito delle prescrizioni contenute nella nuova delibera di pubblico interesse approvata nel giugno 2017 dall'Assemblea del Comune di Roma, si è chiusa positivamente il 5 dicembre 2017, dopo avere preso atto dei pareri favorevoli consegnati il 24 novembre 2017 da Roma Capitale, Città Metropolitana, Regione Lazio e Stato Italiano.

L'esito positivo della Conferenza dei Servizi è stato determinato con provvedimento del 22 dicembre 2017 e trasmesso alle Amministrazioni ed Enti il 2 gennaio 2018 al fine di verificare la corretta rappresentazione delle prescrizioni impartite nel nuovo progetto presentato dal Proponente. Il progetto è stato quindi trasmesso a Roma Capitale, che ha avviato a sua volta la fase pubblicitaria e di raccolta delle osservazioni, al fine di approvare la relativa variante urbanistica contenuta nella Convenzione urbanistica, in cui dovranno essere esplicitati gli obblighi a carico del proponente in coerenza con le prescrizioni ricevute.

I termini per la presentazione delle osservazioni da parte dei terzi sono scaduti il 12 giugno 2018. L'Amministrazione sta predisponendo le controdeduzioni a tali osservazioni, da sottoporre all'Assemblea Capitolina che dovrà approvare la Variante Urbanistica contemporaneamente alla Convenzione Urbanistica, che è in corso di negoziazione fra Amministrazione e Proponente.

Come stabilito dalla legge 147/2013 e successive modifiche, il provvedimento conclusivo del procedimento sarà una deliberazione della Giunta Regionale che approva la variante e costituisce permesso di costruire, sostituendo ogni altra autorizzazione acquisita in Conferenza.

Fatti di rilievo successivi al 30 giugno 2019

Trasferimenti dei diritti pluriennali alle prestazioni sportive dei calciatori e contratti con i tesserati

Nel corso della sessione estiva della campagna trasferimenti della stagione sportiva 2019/20, in aggiunta alle operazioni definite nel mese di giugno 2019 precedentemente descritte, sono stati acquistati a titolo definitivo i diritti alle prestazioni sportive ("DPS") relativi ai calciatori Diawara, Pau Lopez e Cetin, mentre per i calciatori Mancini e Varetout sono stati sottoscritti contratti di acquisto a titolo temporaneo con obbligo, condizionato al verificarsi di determinati eventi sportivi, di trasformare l'acquisto temporaneo in definitivo. Contratti di acquisto

a titolo temporaneo sono stati sottoscritti per i calciatori Zappacosa, Smalling, Mkhitarian e Kalinic, quest'ultimo con opzione per l'acquisto a titolo definitivo.

Sul fronte delle cessioni, invece, sono state definite le operazioni di trasferimento a titolo definitivo dei diritti relativi ai calciatori El Shaarawy, Gerson, Marcano e Verde, mentre sono stati ceduti a titolo temporaneo, fino al 30 giugno 2020, i diritti alle prestazioni sportive di Olsen, Karsdorp e Schick, quest'ultimo con opzione per l'acquisto a titolo definitivo. Inoltre, sono state definite le cessioni a titolo temporaneo dei DPS dei calciatori Defrel, Gonalons e Coric, con obbligo di trasformare l'acquisto in definitivo condizionato al verificarsi di determinate situazioni sportive. Infine, è stata definita la cessione a titolo temporaneo, fino al 30 giugno 2020, dei DPS del calciatore Nzonzi, con opzione per estendere di un anno il prestito e per l'acquisto a titolo definitivo.

Infine, sono stati prolungati i contratti economici per le prestazioni sportive dei calciatori Dzeko, fino al 30 giugno 2022, Fazio, fino al 30 giugno 2021, Zaniolo, fino al 30 giugno 2024, e Under, fino al 30 giugno 2023, e Spinazzola, fino al 30 giugno 2024.

Emissione di un prestito obbligazionario non convertibile del valore di 275 milioni di euro e rimborso anticipato del debito esistente

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 saranno soggette a rimborsi parziali alla pari, su base pro rata, su base semestrale il 30 giugno e 31 dicembre di ciascun anno, a partire dal 31 dicembre 2020 e fino al 30 giugno 2024, ad un prezzo di rimborso pari al 100% dell'ammontare sottoscritto, in aggiunta agli interessi maturati e non pagati e altri eventuali importi aggiuntivi.

I limiti all'emissione delle obbligazioni di cui all'art. 2412, primo comma, del codice civile italiano, non si sono applicati all'emissione in esame essendo le obbligazioni designate ad essere quotate un mercato regolamentato dell'Unione Europea, sistema multilaterale di negoziazione idoneo ai fini di cui al richiamato comma 5 dell'art. 2412 del codice civile.

L'Operazione è stata oggetto di valutazione da parte dell'agenzia di rating Standard & Poor's, la quale ha attribuito una valutazione di merito di credito pari a BB-, con Outlook Stabile.

Licenza Nazionale e ammissione al campionato di serie A 2019/20

Nel mese di luglio 2019, è stato completato l'iter per il rilascio della Licenza Nazionale e l'iscrizione al campionato di Serie A della stagione sportiva 2019/20. Il Consiglio Federale della F.I.G.C., verificato il rispetto



INVESTOR RELATIONS

Roberto Fonzo
Email: roberto.fonzo@asroma.it
Telefono +39 06.50.191.1
Fax +39 06.50.61.736

AREA COMUNICAZIONE

Ufficio Stampa
Email: ufficio.stampa@asroma.it
Telefono +39 06.50.191.1
Fax +39 06.50.60.599

da parte della Società dei criteri economico-finanziari e legali, nonché dei criteri infrastrutturali, sportivi e organizzativi, ha deliberato il rilascio della Licenza e la conseguente ammissione al campionato.

Partecipazione alle competizioni nazionali ed internazionali

Il campionato di Serie A 2019/20 è iniziato il 25 agosto 2019 con la gara casalinga contro il Genoa, terminata con un pareggio. Al momento della redazione della presente Relazione, dopo sei gare disputate, la squadra è posizionata al quinto posto della classifica, ad un punto dal quarto posto.

In ambito internazionale, in forza dei risultati conseguiti nelle precedenti stagioni, l'A.S. Roma partecipa alla fase a gironi della Uefa Europa League 2019/2020 come testa di serie, ed è stata sorteggiata nel girone "J", insieme al VfL Borussia Mönchengladbach, all'Istanbul Başakşehir, e al Wolfsberger AC.

Al momento della presente relazione sono state disputate le prime due gare, rispettivamente in casa con l'Istanbul Başakşehir, terminata con una vittoria per 4-0, ed in trasferta con il Wolfsberger, con un pareggio.

Convocazione dell'Assemblea degli Azionisti

Il Consiglio di Amministrazione dell'A.S. Roma S.p.A. del 26 settembre 2019 ha convocato l'Assemblea degli Azionisti per il 28 e 29 ottobre 2019, rispettivamente in prima e seconda convocazione, per deliberare, in sede ordinaria l'approvazione del Bilancio separato della Società al 30 giugno 2019, prendere visione del Bilancio consolidato al 30 giugno 2019, e deliberare in merito ai contenuti della prima sezione della Relazione sulla Remunerazione, come previsto dall'art. 123-ter del TUF e 84 del Regolamento Emittenti, e in sede straordinaria l'approvazione di un aumento di capitale scindibile a pagamento per un importo massimo fino a Euro 150 milioni.

Andamento economico-finanziario consolidato

Indicatori alternativi di performance (IAP)

In applicazione della Comunicazione Consob del 3 dicembre 2015, che recepisce in Italia gli orientamenti sugli Indicatori Alternativi di Performance (di seguito anche "IAP") emessi dall'*European Securities and Markets Authority* ("ESMA") è presentata nel seguito l'informativa sui principali IAP pubblicati dal Gruppo.

Gli IAP rappresentano un indicatore finanziario di performance (economico, gestionale e finanziario, di posizione finanziaria o di flussi di cassa storici o futuri), diverso da un indicatore finanziario definito o specificato ai sensi dei principi contabili internazionali.

Gli IAP presentati nel presente comunicato sono ritenuti significativi per la valutazione dei risultati dell'andamento operativo del Gruppo nel suo complesso, dei settori operativi e delle singole società consolidate. Inoltre, si ritiene che gli IAP assicurino una migliore comparabilità nel tempo degli stessi risultati sebbene non siano sostitutivi o alternativi ai risultati presentati nei prospetti contabili consolidati della sezione "Bilancio consolidato al 30 giugno 2019" (di seguito anche "dati ufficiali") e determinati applicando i principi contabili internazionali IFRS ivi descritti.

Gli IAP riportati nel presente comunicato non hanno subito variazioni rispetto a quelli presentati nella Relazione finanziaria annuale al 30 giugno 2018.

Per una corrente interpretazione degli IAP si evidenzia che:



INVESTOR RELATIONS

Roberto Fonzo
Email: roberto.fonzo@asroma.it
Telefono +39 06.50.191.1
Fax +39 06.50.61.736

AREA COMUNICAZIONE

Ufficio Stampa
Email: ufficio.stampa@asroma.it
Telefono +39 06.50.191.1
Fax +39 06.50.60.599

- gli indicatori non sono identificati come misure contabili nell'ambito degli IFRS e pertanto non devono essere considerate misure alternative a quelle fornite nei prospetti contabili consolidati (prospetti ufficiali) per la valutazione dell'andamento economico del Gruppo e del relativo indebitamento finanziario;
- gli indicatori sono costruiti esclusivamente a partire da dati storici consolidati del Gruppo e non sono indicativi dell'andamento futuro del Gruppo;
- gli IAP non sono previsti dai principi contabili internazionali (IFRS) e, pur essendo derivati dai bilanci consolidati del Gruppo, non sono assoggettati a revisione contabile.

In coerenza con quanto previsto dalla comunicazione Consob 92543/2015, di seguito viene quindi esplicitato il contenuto e la definizione degli indicatori utilizzati. Tali indicatori sono presenti anche nei successivi capitoli relativi all'analisi dei risultati economico-finanziari.

A) **EBITDA**: "*Earning Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization reported*": IAP calcolato dalla Società come risultato d'esercizio, rettificato delle seguenti voci contabili: (i) imposte, (ii) proventi (oneri) finanziari netti (inclusi, tra l'altro, i proventi e oneri finanziari su cambi), (iii) ammortamenti e accantonamenti (incluso, tra l'altro, l'accantonamento a fondo svalutazione crediti e gli accantonamenti a fondo rischi e oneri). Si segnala che l'EBITDA non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili IFRS adottati dall'Unione Europea. Conseguentemente il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri gruppi e, pertanto, il saldo ottenuto dalla Società potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi. Viene espresso sia senza tenere conto delle componenti direttamente correlate alla gestione calciatori, che al lordo delle stesse.

La tabella di seguito ne riporta l'andamento e la composizione per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2019, rapportato con il medesimo valore dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2018:

€/000	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2017
EBITDA escluso Risultato netto gestione calciatori	(31.715)	20.812	(34.808)
<i>Risultato netto gestione calciatori</i>	<i>132.328</i>	<i>45.921</i>	<i>79.076</i>
EBITDA incluso Risultato netto gestione calciatori	100.612	66.733	44.268

L'EBITDA escluso Risultato netto gestione calciatori, calcolato senza tenere conto del Risultato netto derivante dalla gestione calciatori, è strettamente legato ai risultati sportivi della Prima Squadra e alle competizioni a cui essa partecipa, Campionato di Serie A e Tim Cup, in ambito nazionale, UEFA Champions League e UEFA Europa League in ambito internazionale, e più in generale, al grado di richiamo delle gare disputate. La flessione registrata nell'esercizio chiuso al 30 giugno 2019 rispetto al precedente esercizio è dovuta principalmente all'incremento del costo del personale tesserato, dovuto alle scelte operate in sede di mercato sulla composizione e qualità tecnica della prima squadra, ed ai minori ricavi derivanti dalla partecipazione alla UEFA Champions League, nella quale la squadra ha disputato gli ottavi di finale, rispetto alle gare di semifinale disputate nell'esercizio 2017/18.

L'EBITDA incluso *Risultato netto gestione calciatori* (EBITDA) o Margine Operativo Lordo, è invece strettamente legato anche ai risultati economici netti conseguiti nell'ambito della gestione dei trasferimenti di Diritti pluriennali alle prestazioni sportive (calciatori). In particolare, la differenza positiva registrata nell'esercizio chiuso al 30 giugno 2019 rispetto al precedente esercizio, oltre che per quanto già descritto sopra, è dovuta alla realizzazione di plusvalenze da cessioni di diritti alle prestazioni sportive per 130,1

milioni di euro, rispetto a 63,5 milioni di euro conseguiti al 30 giugno 2018, con un incremento pari a 66,6 milioni di euro.

- B) **Diritti pluriennali alle prestazioni sportive dei calciatori:** rappresenta una voce tipica del bilancio di una società di calcio, ed esprime il valore contabile netto dei diritti alle prestazioni sportive riferiti a calciatori professionisti. È una posta patrimoniale attiva di natura immateriale a carattere pluriennale, poiché il relativo valore corrisponde ad una situazione di vantaggio della società che detiene il diritto, rispetto alle altre società, destinata a durare nel tempo. Il beneficio correlato all'acquisizione di ciascun diritto è rappresentato dalla prestazione sportiva del calciatore, che costituisce il presupposto di eventuali incrementi dei ricavi di esercizio.

€/000	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2017
Diritti pluriennali prestaz.sportive calciatori	253.825	237.921	188.937

Il valore dei Diritti Pluriennali è strettamente influenzato dagli investimenti e disinvestimenti effettuati nei periodi in esame. In particolare, le operazioni realizzate nel corso del presente esercizio hanno generato complessivamente investimenti in diritti per 120,9 milioni di euro, dismissioni nette per 21,9 milioni di euro, e ammortamenti, per 83,1 milioni di euro. Il valore dei diritti pluriennali al 30 giugno 2019 è pertanto pari a 253,8 milioni di euro, rispetto a 237,9 milioni di euro al 30 giugno 2018, con un incremento pari a 15,9 milioni di euro.

- C) **Posizione (indebitamento) finanziaria netta (*):** è un indicatore della struttura finanziaria ed è determinato come somma delle voci: *Attività finanziarie correnti e non correnti; Disponibilità liquide e mezzi equivalenti; Debiti finanziari correnti e non correnti*. Si segnala che la Posizione (indebitamento) finanziaria netta utilizzata dal Gruppo per monitorare la propria posizione finanziaria netta, tiene conto anche dei crediti finanziari non correnti, a differenza della posizione finanziaria del Gruppo esposta nelle note al bilancio consolidato semestrale abbreviato e predisposta 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.

€/000	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2017
Posizione (indebitamento) finanziaria netta (*)	(220.627)	(218.762)	(192.507)

(*) La Posizione (Indebitamento) finanziaria netta utilizzata dal Gruppo AS Roma per monitorare la propria posizione finanziaria include le attività finanziarie non correnti, a differenza della posizione finanziaria disciplinata dalla 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.

L'Indebitamento Finanziario netto al 30 giugno 2019 è principalmente riferito a (i) il contratto di finanziamento sottoscritto in data 12 febbraio 2015, Contratto di finanziamento con Goldman Sachs e Unicredit, in qualità di "Mandated Lead Arranger and Bookrunner", tenuto conto dell'Accordo Modificativo sottoscritto in data 22 giugno 2017; (ii) i debiti verso l'azionista di maggioranza NEEP Roma Holding SpA, per versamenti effettuati a titolo di finanziamento soci per dotare la Società di risorse finanziarie adeguate ai propri fabbisogni; (iii) debiti bancari correnti, costituiti da finanziamenti bancari di breve periodo per linee per cassa concesse da primari Istituti di credito a condizioni correnti di mercato; e (iv) altri debiti finanziari, relativi a mutui erogati dal Credito Sportivo per finanziare i lavori di adeguamento del Centro Sportivo di Trigoria, finanziamenti erogati da MPS Leasing & Factoring per l'acquisizione in locazione finanziaria del pullman in uso alla prima squadra, e l'addebito di operazioni effettuate a mezzo carte di credito aziendali.

Commenti all'andamento economico

Il **Risultato economico consolidato** al 30 giugno 2019 è negativo per 24,3 milioni di euro, rispetto alla perdita di 25,5 milioni di euro dell'esercizio precedente, con una variazione positiva di circa 1,2 milioni di euro. I ricavi complessivi, tenuto conto dei proventi della Gestione operativa calciatori, sono stati pari a 381 milioni di euro, rispetto a 320,4 milioni di euro al 30 giugno 2018, e l'EBITDA, calcolato tenendo conto della gestione operativa dei calciatori, è positivo per 100,6 milioni di euro, rispetto a 66,7 milioni di euro al 30 giugno 2018.

Principali dati economici consolidati

€/000	30/06/2019 (12 mesi)	30/06/2018 (12 mesi)	Variazioni
Ricavi	232.753	250.867	(18.114)
Costi	(264.468)	(230.055)	(34.413)
EBITDA esclusa gestione operativa calciatori	(31.715)	20.812	(52.527)
Gestione Operativa Netta Calciatori	132.328	45.921	86.407
EBITDA inclusa gestione operativa calciatori	100.612	66.733	33.880
Ammortamenti e svalutazioni	(87.412)	(59.220)	(28.193)
Accantonamenti per rischi	(600)	(546)	(54)
Risultato Operativo	12.600	6.967	5.633
Gestione finanziaria	(28.092)	(24.714)	(3.378)
Risultato Prima delle Imposte	(15.493)	(17.747)	2.255
Gestione Fiscale	(8.963)	(7.976)	(987)
Perdita Consolidata	(24.456)	(25.724)	1.268
Utile (perdita) di terzi	(162)	(225)	64
Perdita di Gruppo AS Roma	(24.294)	(25.498)	1.204

In particolare, l'esercizio chiuso al 30 giugno 2019 si caratterizza per la realizzazione di plusvalenze da cessioni di diritti alle prestazioni sportive per 130,1 milioni di euro, rispetto a 63,5 milioni di euro conseguiti al 30 giugno 2018, con un incremento pari a 66,6 milioni di euro. La gestione operativa dell'esercizio è altresì caratterizzata dai minori ricavi derivanti dalla partecipazione alla UEFA Champions League, nella quale la squadra ha disputato gli ottavi di finale, rispetto alle gare di semifinale disputate nell'esercizio 2017/18, e dagli effetti positivi derivanti dai contratti di sponsorizzazione in essere con Qatar Airways, Hyundai Motors e Betway. L'andamento dei costi è influenzato dalla crescita del costo del personale tesserato e degli ammortamenti dei Diritti pluriennali alle prestazioni sportive, che risentono delle scelte operate sulla composizione e qualità tecnica della prima squadra, e dei costi per servizi, il cui andamento è espressione della crescita strutturale della società.

I **Ricavi** consolidati al 30 giugno 2019, pari a 232,8 milioni di euro (250,9 milioni di euro, al 30 giugno 2018), sono in diminuzione di 18,1 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente, e si compongono di:

€/000	30/06/2019 (12 mesi)	30/06/2018 (12 mesi)	Variazioni
Ricavi da Gare	66.284	77.219	(10.935)
Ricavi delle vendite commerciali e licensing	7.716	7.808	(92)
Sponsorizzazioni	24.220	11.842	12.378
Diritti televisivi e diritti di immagine	111.919	128.557	(16.638)
Proventi pubblicitari	11.395	13.814	(2.419)
Altri	11.219	11.627	(408)
Totale ricavi	232.753	250.867	(18.114)

La flessione dei Ricavi da gare e dei Diritti televisivi è dovuta in particolare ai risultati sportivi conseguiti nella UEFA Champions League, nella quale la squadra ha disputato gli ottavi di finale, rispetto alle gare di semifinale disputate nell'esercizio 2017/18. Complessivamente, la partecipazione alla competizione europea ha generato proventi per complessivi 65,9 milioni di euro (98,4 milioni di euro, al 30 giugno 2018). Tra i Ricavi da gare sono contabilizzati 32,6 milioni di euro per *participation e performance bonus relativi* alla partecipazione e ai risultati sportivi conseguiti (38,2 milioni di euro, al 30 giugno 2018) e 8,2 milioni di euro, come ricavi da biglietteria per le gare casalinghe (14,6 milioni di euro, al 30 giugno 2018). Tra i proventi per diritti televisivi sono contabilizzati 25,1 milioni di euro relativi al Market pool riconosciuto dalla UEFA (45,6 milioni di euro, al 30 giugno 2018).

I proventi derivanti dai diritti televisivi del campionato di Serie A e Tim Cup (Coppa Italia) sono stati pari a 79,3 milioni, rispetto a 74,3 milioni di euro al 30 giugno 2018, in crescita di circa 5 milioni di euro. In particolare, nell'analisi comparativa occorre tenere conto del nuovo valore di assegnazione dei diritti per il triennio 2018-2021, che la LNP Serie A ha assegnato per un valore complessivo pari a 1,35 miliardi di euro, e dei nuovi criteri di ripartizione in vigore dall'esercizio 2018/2019, nonché dei risultati sportivi conseguiti nell'esercizio.

I ricavi commerciali, infine, sono stati pari a 43,3 milioni di euro, rispetto a 33,5 milioni di euro al 30 giugno 2018, con una crescita netta pari a 9,8 milioni di euro, dovuta in particolare agli effetti positivi derivanti dai contratti di sponsorizzazione ufficiale relativi a Qatar Airways, Hyundai Motors e Betway, pari complessivamente a 18 milioni di euro, rispetto ai 6 milioni di euro al 30 giugno 2018.

I **costi** consolidati ante ammortamenti e svalutazioni al 30 giugno 2019, sono pari a 264,5 milioni di euro (230,1 milioni di euro, al 30 giugno 2018), in crescita principalmente per l'andamento del costo del personale tesserato e dei costi per servizi. Nel dettaglio:

€/000	30/06/2019 (12 mesi)	30/06/2018 (12 mesi)	Variazioni
Materie di consumo	(7.031)	(6.880)	(152)
Spese per Servizi	(54.784)	(47.382)	(7.402)
Spese per god. beni di terzi	(10.866)	(10.671)	(195)
Spese per il personale	(184.420)	(158.841)	(25.580)
Oneri diversi di gestione	(7.367)	(6.283)	(1.084)
Costi	(264.468)	(230.055)	(34.413)

La **Gestione operativa del parco calciatori** ha comportato nell'esercizio il conseguimento di un risultato netto positivo pari a 132,3 milioni di euro (45,9 milioni di euro, al 30 giugno 2018). Il saldo si compone di plusvalenze da cessioni di diritti alle prestazioni sportive, espresse al netto delle attualizzazioni, per 130,1 milioni di euro (63,5 milioni di euro, al 30 giugno 2018), conseguite principalmente attraverso le cessioni dei Diritti alle prestazioni sportive dei calciatori Alisson, Strootman, e Radonjic, definite nella prima parte dell'esercizio, e Manolas, Luca Pellegrini, Ponce e Romagnoli, definite nel mese di giugno 2019. Le minusvalenze e svalutazioni da cessioni di diritti alle prestazioni sportive, pari a 1,3 milioni di euro (9,5 milioni di euro, al 30 giugno 2018), sono dovute principalmente a svalutazioni di Diritti pluriennali effettuate in conformità con i principi contabili internazionali (IFRS). Infine, il saldo si compone di ricavi per cessioni temporanee e altri

proventi per 18,2 milioni di euro (6,1 milioni di euro, al 30 giugno 2018), parzialmente compensati da oneri per acquisizioni temporanee di diritti, bonus, premi di valorizzazione, addestramento tecnico e solidarietà FIFA pari a 14,7 milioni di euro (14,1 milioni di euro, al 30 giugno 2018).

Gli **Ammortamenti** delle Immobilizzazioni materiali ed immateriali sono pari a 85,1 milioni di euro (57,8 milioni di euro, al 30 giugno 2018), 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, e al netto delle relative attualizzazioni.

Al 30 giugno 2019, inoltre, sono stati effettuati **accantonamenti a fondi rischi**, per 0,6 milioni di euro, e **svalutazioni di crediti commerciali** per 2,3 milioni di euro, per adeguarne il valore a quello di presumibile realizzo.

La **Gestione finanziaria consolidata** ha generato oneri netti per 28,1 milioni di euro (24,7 milioni di euro, al 30 giugno 2018), relativi sostanzialmente a commissioni ed interessi passivi derivanti dalle operazioni di finanziamento necessarie per far fronte ai fabbisogni aziendali.

La **Gestione fiscale consolidata** registra imposte correnti per 9 milioni di euro (8 milioni di euro, al 30 giugno 2018). Si compone di imposte correnti e degli effetti positivi derivanti dall'adesione al consolidato nazionale con il gruppo NEEP.

Commenti alla struttura patrimoniale e finanziaria consolidata

Nell'analisi della situazione patrimoniale si segnalano l'andamento delle *Attività Immobilizzate* e dei *crediti e debiti verso squadre di calcio*, influenzati significativamente dalle politiche di investimento e di disinvestimento in Diritti alle prestazioni sportive, che ne hanno incrementato significativamente il valore. I Diritti pluriennali alle prestazioni sportive dei calciatori al 30 giugno 2019 sono pari a 253,8 milioni di euro, in crescita di circa 15,9 milioni di euro rispetto al 30 giugno 2018. In particolare, le operazioni di trasferimento realizzate nel corso dell'esercizio 2018/19 hanno generato complessivamente investimenti in diritti per 120,9 milioni di euro, dismissioni nette per 21,9 milioni di euro, e ammortamenti, per 83,1 milioni di euro.

I debiti verso società di calcio, pari a circa 163,6 milioni di euro al 30 giugno 2019, si presentano in diminuzione di circa 12,3 milioni di euro rispetto al 30 giugno 2018, in virtù dei pagamenti effettuati nell'esercizio. Al contrario, i crediti verso società di calcio, pari a circa 76,7 milioni di euro al 30 giugno 2019, si presentano in diminuzione di circa 10,8 milioni di euro rispetto al 30 giugno 2018, per effetto dei relativi incassi.

Il prospetto seguente espone la situazione patrimoniale-finanziaria riclassificata consolidata in forma sintetica che evidenzia la struttura del capitale investito e delle fonti di finanziamento:

(€/000)	30 giugno 2019	30 giugno 2018	Variazioni
Capitale non corrente netto	215.357	196.854	18.504
Capitale corrente netto	(122.183)	(83.515)	(38.668)
Capitale investito netto	93.175	113.338	(20.164)
<i>Finanziato da:</i>			
Patrimonio netto	(127.452)	(105.424)	(22.028)
Posizione finanziaria netta (*)	220.627	218.762	1.866
Fonti di finanziamento	93.175	113.338	(20.163)

(*) La Posizione (Indebitamento) finanziaria netta utilizzata dal Gruppo AS Roma per monitorare la propria posizione finanziaria include le attività finanziarie non correnti, a differenza della posizione finanziaria disciplinata dalla 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.

Il **Capitale investito netto consolidato** al 30 giugno 2019, pari a 93,2 milioni di euro (113,3 milioni di euro, al 30 giugno 2018), registra un decremento di 20,2 milioni di euro, e si compone del Capitale non corrente netto, pari a 215,4 milioni di euro (196,9 milioni di euro, al 30 giugno 2018), e del Capitale corrente netto, negativo per 122,2 milioni di euro (83,5 milioni di euro, al 30 giugno 2018). Risulta finanziato dal Patrimonio netto consolidato, negativo per 127,5 milioni di euro (105,4 milioni di euro, al 30 giugno 2018), e dalla Posizione finanziaria netta consolidata (*), a debito per 220,6 milioni di euro (218,8 milioni di euro, al 30 giugno 2018).

Il **Capitale non corrente netto consolidato**, riclassificato per non tenere conto delle componenti finanziarie, si presenta in crescita di 18,5 milioni di euro rispetto al 30 giugno 2018. Nel dettaglio:

(€/000)	30 giugno 2019	30 giugno 2018	Variazioni
Diritti pluriennali (calciatori)	253.825	237.921	15.904
Altre immobilizzazioni immateriali	21.921	25.618	(3.697)
Immobilizzazioni materiali	7.408	1.550	5.858
Crediti commerciali	44.398	51.365	(6.968)
Altre attività non correnti	3.851	4.550	(699)
TOT. ATTIVITA' NON CORRENTI riclassificate	331.402	321.004	10.398
Debiti Commerciali	(96.410)	(105.269)	8.859
Debiti Tributarî	(64)	0	(64)
Fondo TFR	(4.670)	(3.578)	(1.092)
Fondo Imposte correnti e differite	(1.465)	(865)	(600)
Fondo Oneri e Rischi	(2.671)	(3.845)	1.174
Altre passività	(10.765)	(10.593)	(172)
TOT. PASSIVITA' NON CORRENTI riclassificate	(116.044)	(124.150)	8.106
CAPITALE NON CORRENTE NETTO riclassificato	215.357	196.854	18.504

Il **Capitale corrente netto consolidato**, rappresentativo del capitale circolante, riclassificato per non tenere conto delle componenti finanziarie (fra cui le disponibilità liquide), è negativo per 122,2 milioni di euro, con una variazione negativa di 38,7 milioni di euro rispetto al 30 giugno 2018.

(€/000)	30 giugno 2019	30 giugno 2018	Variazioni
Rimanenze	1.293	1.130	163
Crediti Commerciali	58.044	70.919	(12.875)
Altre attività correnti	15.973	34.559	(18.586)
Crediti per Imposte	1.413	1.496	(83)
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI riclassificate	76.723	108.104	(31.381)
Debiti Commerciali	(132.084)	(129.855)	(2.229)
Debiti Tributarî	(11.993)	(7.429)	(4.564)
Debiti verso istituti previdenziali	(1.706)	(1.688)	(18)
Altre passività correnti	(53.123)	(52.648)	(475)
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI riclassificate	(198.906)	(191.619)	(7.286)
CAPITALE CORRENTE NETTO riclassificato	(122.183)	(83.515)	(38.668)

Infine, si riporta di seguito la tabella riepilogativa delle posizioni debitorie a breve del Gruppo AS Roma al 30 giugno 2019, ripartite per natura, con evidenza delle posizioni scadute:

	30/06/2019	
	Saldo	Scaduto
Debiti vs personale	33.545	
Debiti vs fornitori	59.798	22.831
Debiti netti vs società di calcio*	39.997	-
Debiti tributari	11.993	-
Debiti previdenziali	1.706	-
Altri debiti	9.158	-
DEBITI DI FUNZIONAMENTO	156.196	22.831

A tale proposito, si segnala 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 agosto 2019.

Il **Patrimonio netto consolidato** al 30 giugno 2019 è negativo per 127,5 milioni di euro, in peggioramento di 22 milioni di euro rispetto al 30 giugno 2018 per effetto della contabilizzazione del Risultato economico del periodo, pari a 24,3 milioni di euro e per effetto degli impatti rivenienti dall'adozione dei nuovi principi contabili internazionali IFRS 9 "Strumenti finanziari" e IFRS 15 "Ricavi da contratti con i clienti" (applicabili al Gruppo AS Roma dal 1° luglio 2018).

Si ricorda che il 26 ottobre 2018 l'Assemblea degli azionisti dell'A.S. Roma, ha deliberato per la piena copertura delle perdite complessive risultanti dal bilancio civilistico al 30 giugno 2018, attraverso l'utilizzo, per 54,3 milioni di euro, della Riserva sovrapprezzo azioni e che l'Assemblea degli Azionisti del 24 giugno 2019 ha deliberato per la copertura integrale delle perdite complessive risultanti al 31 marzo 2019, pari a 23,4 milioni di euro, mediante l'utilizzo per l'intero importo delle Riserva Sovrapprezzo Azioni, pari a 21 milioni di euro, della Riserva azionisti C/ Aumento di capitale, pari a 13 migliaia di euro, e della Riserva Legale, pari a 2 milioni di euro, che risultano pertanto azzerate. Per il residuo importo della perdita, pari a 0,4 milioni di euro, la stessa Assemblea ha deliberato una riduzione del Capitale sociale di pari importo. A seguito di tale delibera assembleare è stata istituita una Riserva per perdite infrannuali coperta per 23,4 milioni di euro.

(€/000)	30 giugno 2019	30 giugno 2018	Variazioni
Capitale sociale	93.942	94.332	(390)
Riserva sovrapprezzo azioni	(0)	75.346	(75.346)
Riserva Legale	-	1.987	(1.987)
Riserva Azionisti c/futuro Aumento di capitale	-	13	(13)
Riserva FTA	(85.933)	(85.933)	-
Altre riserve	(1.455)	(763)	(693)
Riserve copertura perdite infrannuali	23.393	-	23.393
Utile (perdita) portati a nuovo	(132.550)	(164.446)	31.896
Utile (perdita) d'esercizio	(24.294)	(25.498)	1.204
Patrimonio netto del Gruppo	(126.897)	(104.961)	(21.936)
Patrimonio di terzi	(555)	(462)	(93)
Totale Patrimonio Netto	(127.452)	(105.424)	(22.028)

La **Posizione finanziaria netta consolidata** (*) al 30 giugno 2019 evidenzia un indebitamento netto pari a 220,6 milioni di euro, e si confronta con un valore pari a 218,8 milioni di euro al 30 giugno 2018.

Nel dettaglio, la Posizione finanziaria netta consolidata (*) al 30 giugno 2019 si compone di disponibilità liquide, per 18,1 milioni di euro (30,9 milioni di euro, al 30 giugno 2018), crediti finanziari non correnti, per 16,7 milioni di euro (16,7 milioni di euro, al 30 giugno 2018), e indebitamento, per complessivi 255,5 milioni di euro (266,4 milioni di euro, al 30 giugno 2018):

(€/000)	30 giugno 2019	30 giugno 2018	Variazioni
Crediti finanziari a medio e lungo termine:			
- verso Banche	16.732	16.733	(1)
Debiti finanziari a medio e lungo termine:			
- verso altri finanziatori correlati	(24.400)	(25.980)	1.580
- verso altri finanziatori non correlati	(187.419)	(202.651)	15.232
Indebitamento finanziario netto a lungo termine	(195.087)	(211.897)	16.811
Disponibilità liquide e Crediti finanziari a breve termine:			
- Disponibilità liquide	18.091	30.898	(12.807)
Debiti finanziari a breve termine:			
- verso Banche	(22.388)	(20.063)	(2.325)
- verso altri finanziatori correlati	(4.680)	-	(4.680)
- verso altri finanziatori non correlati	(16.564)	(17.699)	1.135
Indebitamento finanziario netto a breve termine	(25.541)	(6.865)	(18.676)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	(220.627)	(218.762)	(1.866)

(*) La Posizione (Indebitamento) finanziaria netta utilizzata dal Gruppo AS Roma per monitorare la propria posizione finanziaria include le attività finanziarie non correnti, a differenza della posizione finanziaria disciplinata dalla 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.

In particolare, l'indebitamento finanziario include il debito relativo al contratto di finanziamento sottoscritto in data 12 febbraio 2015, e la sua modifica del 22 giugno 2017 (l'Accordo Modificativo), ad un tasso Euribor 3 mesi (con un minimo di 0,75%) con uno spread del 6,25% ed uno sconto sul prezzo di emissione del 3%, 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) la AS Roma S.p.A., per l'assunzione di impegni e obblighi e per prendere atto delle previsioni del contratto stesso, (iv) Soccer S.a.s. 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". L'Accordo Modificativo ha consentito, in particolare, di utilizzare un incremento della linea di credito fino a 230 milioni di euro, agli stessi termini e condizioni finanziarie già precedentemente previsti dal Contratto di Finanziamento, e prevede un'estensione della data di scadenza del Finanziamento sino al quinto anniversario dalla data di sottoscrizione dell'Accordo Modificativo, vale a dire il 22 giugno 2022, ed un differimento della data di rimborso delle quote capitale a decorrere dal primo anniversario successivo alla data di sottoscrizione dell'Accordo Modificativo stesso. Si precisa inoltre che, nell'ambito del Contratto di Finanziamento e dell'Accordo Modificativo, Unicredit S.p.A., oltre ad aver agito in qualità di "Mandated Lead Arranger and Bookrunner", svolge soltanto l'attività di "Fronting" del finanziamento, ma non è il creditore ultimo dello stesso.

La posizione finanziaria netta (*) a medio/lungo termine è negativa per 195,1 milioni di euro, composta da:

- Crediti finanziari pari a 16,7 milioni di euro, rimasti invariati rispetto al 30 giugno 2018. Sono 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 211,8 milioni di euro, di cui (i) 186,7 milioni di euro, relativi al contratto di finanziamento e all'Accordo Modificativo, sopra richiamato, (ii) 24,4 milioni

di euro, relativi a finanziamenti erogati dalla capogruppo ASR SPV LLC attraverso l'azionista di maggioranza NEEP Roma Holding SpA, e (iii) 0,7 milioni di euro, per debiti verso società di leasing e altri Istituti Finanziari.

L'indebitamento finanziario netto a breve termine è pari a 25,5 milioni di euro, e si compone di:

- Disponibilità liquide, per 18,1 milioni di euro, e
- Debiti finanziari, con scadenza entro 12 mesi, per complessivi 43,6 milioni di euro, di cui (i) 16,3 milioni di euro, relativi al Contratto di Finanziamento e dell'Accordo Modificativo, sopra richiamato; (ii) 22,4 milioni di euro, a debiti verso banche per finanziamenti bancari di breve periodo; (iii) 4,7 milioni di euro, relativi a finanziamenti erogati dalla capogruppo ASR SPV LLC attraverso l'azionista di maggioranza NEEP Roma Holding SpA; (iv) 0,1 milioni di euro, per debiti verso banche e istituti finanziari, 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.

Si riporta di seguito il prospetto dei flussi finanziari consolidati dell'esercizio 2018/19:

(€ / 000)	30/06/2019 12M	30/06/2018 12M
A) Flusso Monetario Attività Operativa	-8.147	-29.668
B) Flusso monetario dell'attività di investimento	27.036	26.254
C) Flusso monetario dell'attività di finanziamento	-34.021	-7.464
D)=(A+B+C) FLUSSO MONETARIO TOTALE	-15.132	-10.877

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 giugno 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 giugno 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 30/06/2019 Attivo	Attività non correnti	Attività correnti			TOTALE ATTIVITA'
	Altre attività	Crediti Finanziari	Crediti commerciali	Altre attività	
AS Roma Real Estate Srl	2.700	-	-	-	2.700
Neep Roma Holding S.p.A.	-	-	-	3.634	3.634
ASR SPV LLC	-	-	2.257	40	2.297
TDV Real Estate	-	-	-	1	1
ASR Retail TDV	-	-	-	1	1
Stadio TDV S.p.A	-	-	-	432	432
SDS srl (società liquidata)	-	-	-	40	40
Totale attività	2.700	-	2.257	4.147	9.103
<i>Totale di bilancio</i>	<i>3.851</i>	<i>16.732</i>	<i>58.044</i>	<i>15.973</i>	<i>94.600</i>
<i>% incidenza</i>	<i>70%</i>	<i>0%</i>	<i>4%</i>	<i>26%</i>	<i>10%</i>

Stato Patrimoniale 30/06/2019 Passivo	Passività non correnti	Passività correnti			TOTALE PASSIVITA'
	Debiti finanziari	Debiti finanziari	Debiti commerciali	Altre passività	
AS Roma Real Estate Srl	-	-	(625)	0	(625)
Neep Roma Holding S.p.A.	(24.400)	(4.680)	(37)	(3.479)	(32.596)
Stadio TDV S.p.A	-	-	-	(715)	(715)
Gruppo Raptor	-	-	-	-	-
ASR SPV LLC	-	-	-	-	-
Brand Management Srl	-	-	-	-	-
ASR SPV GP LLC	-	-	(258)	-	(258)
Totale passività	(24.400)	(4.680)	(919)	(4.195)	(34.193)
<i>Totale di bilancio</i>	<i>(211.819)</i>	<i>(43.632)</i>	<i>(132.084)</i>	<i>(53.123)</i>	<i>(440.658)</i>
<i>% incidenza</i>	<i>12%</i>	<i>11%</i>	<i>1%</i>	<i>8%</i>	<i>8%</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, 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 residui 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 3,6 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. I debiti finanziari sono relativi a versamenti in Conto finanziamento soci erogati da NEEP Roma Holding S.p.A. e includono 24,4 milioni di euro, iscritti tra le Passività non correnti e 4,7 milioni di euro iscritti fra le Passività correnti; infine, tra le altre passività correnti sono contabilizzati debiti per 3,5 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 2,3 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 0,4 milioni di euro relativi ad anticipazioni di costi sostenuti da AS Roma in relazione agli studi per la progettazione del nuovo stadio. Fra le altre passività sono contabilizzati 0,7 milioni di euro relativi all'IVA di Gruppo.
- 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 ALTRE IMPRESE CORRELATE

Conto Economico 30/06/2019	Ricavi d'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	-	-	(2.700)	-	(2.700)
Neep Roma Holding S.p.A.	-	(90)	-	3.215	3.125
Gruppo Raptor	-	(58)	-	-	(58)
ASR SPV LLC	163	-	-	-	163
ASR SPV GP LLC	-	(943)	-	-	(943)
Totale	163	(1.091)	(2.700)	3.215	(413)
<i>Totale di bilancio</i>	<i>11.219</i>	<i>(54.784)</i>	<i>(10.866)</i>	<i>3.215</i>	<i>(51.216)</i>
<i>% incidenza</i>	<i>1%</i>	<i>2%</i>	<i>25%</i>	<i>100%</i>	<i>1%</i>

In particolare:

- A.S. Roma Real Estate Srl: tra le Spese per godimento beni di terzi sono contabilizzati, per 2,7 milioni di euro, canoni per la locazione del Complesso Immobiliare di Trigoria.
- 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 3,2 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.
- ASR SPV GP LLC: tra le spese per servizi sono contabilizzati oneri per 0,9 milioni di euro relativi ad attività di consulenza direzionale e riaddebito di spese sostenute per conto della Società.

Rispetto dei covenant, negative pledge e di ogni altra clausola dell'indebitamento del gruppo

Contratto di finanziamento per un ammontare pari ad Euro 230 milioni con Goldman Sachs e Unicredit, in qualità di “Mandated Lead Arranger and Bookrunner”

Fino all'8 agosto 2019 il Gruppo è stato soggetto al rispetto di covenants, calcolati su base trimestrale, decadenza dal beneficio del termine, clausole di cross default e impegni la cui violazione o la cui attivazione potevano comportare la risoluzione del contratto e l'obbligo di rimborso anticipato, nell'ambito del 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 prestatore, (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”), come modificato in data 22 giugno 2017.

In particolare, il Contratto di Finanziamento era assistito da covenants - usuali per operazioni similari - che di seguito sono riportati:

- covenants finanziari: era previsto l'impegno di MediaCo a rispettare determinati parametri volti a misurare la capacità finanziaria della stessa al rimborso del finanziamento e specificamente: (A) Debt Service Coverage Ratio; e (B) Pro Forma Debt Service Coverage Ratio, che dovevano essere rispettati ogni trimestre finanziario di ogni annualità del Contratto a partire dal 30 giugno 2015. Ai sensi del Contratto, MediaCo si era impegnata a garantire che i parametri (A) Debt Service Coverage Ratio e (B) Pro Forma Debt Service Coverage Ratio non risultino inferiori a 1.25:1. La violazione dei parametri finanziari costituiva motivo di risoluzione del Contratto di Finanziamento, salvo il caso in cui MediaCo, in esito alla notifica di contestazione da parte dell'Agent, non avesse provveduto a ristabilire - ove possibile - il rispetto dei predetti parametri finanziari entro 20 giorni lavorativi dalla data di notifica della contestazione.
- negative pledge: era previsto il divieto per ogni società del Gruppo AS Roma di: (i) concedere garanzie a terzi sui propri beni, salvo che si tratti di garanzie ex lege connesse ad operazioni riconducibili nell'ambito dell'attività aziendale ordinaria svolta dalle società; (ii) cedere, trasferire o altrimenti disporre dei propri beni nei confronti dei terzi, con esclusione dei Diritti pluriennali alle prestazioni sportive dei calciatori. Erano altresì previste specifiche limitazioni con riferimento all'assunzione di ulteriore indebitamento.
- decadenza dal beneficio del termine: erano previste talune ipotesi di Event of Default - usuali per operazioni similari - che avrebbero determinato la decadenza dal beneficio del termine, risoluzione e recesso, quali: (i) il mancato pagamento di quanto dovuto alle banche finanziatrici salvo che fosse dovuto a errori tecnici e amministrativi e venisse effettuato nei termini che saranno concordati; (ii) il mancato rispetto dei covenants finanziari che non fosse sanato secondo le modalità previste dal Contratto di Finanziamento; e (iii) ipotesi di insolvenza di MediaCo per il mancato pagamento dei propri debiti scaduti.
- rimborso anticipato obbligatorio: era prevista l'ipotesi di rimborso anticipato obbligatorio in caso di: (i) modifica dell'assetto proprietario o di controllo della Società, di Soccer e di MediaCo; o (ii) retrocessione di AS Roma nelle serie inferiori delle competizioni sportive nazionali.

I suddetti covenants contrattuali sono stati rispettati per tutti i trimestri a partire dal 30 giugno 2015 fino al 30 giugno 2019. Inoltre, 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.

Prestito obbligazionario non convertibile del valore di 275 milioni di euro e rimborso anticipato del debito esistente

In data 8 agosto 2019 MediaCo, ha chiuso l'offerta privata rivolta a investitori istituzionali qualificati di Obbligazioni Senior Secured non convertibili con scadenza 1 agosto 2024 (le "**Obbligazioni**"). Le Obbligazioni sono state emesse per un importo complessivo pari a 275 milioni di Euro con denominazione minima pari a 100.000 Euro, e hanno ricevuto rating **BB-** da Standard & Poor's. Sulle Obbligazioni matureranno interessi a un tasso pari al 5,125% annuo da pagarsi semestralmente il 30 giugno e il 31 dicembre di ciascun anno. Le Obbligazioni sono garantite da parte di Soccer in conformità alle disposizioni di legge applicabili. Il rimborso in linea capitale delle Obbligazioni avverrà a partire dal 31 dicembre 2020 su base semestrale, sino al 30 giugno 2024, con rata finale l'1 agosto 2024. I proventi netti derivanti dall'emissione delle Obbligazioni, a seguito del pagamento delle commissioni e spese derivanti dall'operazione sono stati utilizzati, *inter alia*, (i) per rifinanziare il debito esistente in capo a MediaCo, attraverso il rimborso integrale del finanziamento in essere ai sensi del contratto di finanziamento sottoscritto in data 12 febbraio 2015 (come di volta in volta modificato); e (ii) dotare la Società di risorse finanziarie per la propria attività d'impresa.

Le Obbligazioni sono garantite, inoltre, da: (i) un pegno sulle azioni di MediaCo; (ii) un pegno sulle quote di Soccer; (iii) un pegno su taluni conti correnti di MediaCo; (iv) un pegno sui conti correnti di Soccer; (v) un pegno sul conto corrente della Società denominato "UEFA Account"; (vi) una cessione in garanzia da parte di Roma dei crediti derivanti dai diritti televisivi nazionali e internazionali (c.d. "Indirect Media Rights"); (vii) una cessione in garanzia dei crediti rinvenienti da taluni rapporti infragruppo; (viii) una cessione in garanzia da parte di Soccer e MediaCo di crediti derivanti da contratti di sponsorizzazione e media rights (direct ed indirect); (ix) un pegno sui diritti di proprietà intellettuale di MediaCo.

In particolare, tra le altre cose, la documentazione finanziaria relativa all'emissione delle Obbligazioni prevede taluni covenants - usuali per operazioni similari - tra i quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo:

- **covenants finanziari**: è previsto l'impegno di MediaCo a rispettare determinati parametri volti a misurare la capacità finanziaria della stessa al rimborso delle Obbligazioni e specificamente: (A) Debt Service Coverage Ratio che, calcolato sulla base dei dati storici a 12 mesi, viene rilevato ogni semestre a partire dal 31 dicembre 2019; e (B) Pro Forma Debt Service Coverage Ratio che, calcolato sulla base dei dati prospettici a 12 mesi, viene rilevato ogni semestre a partire dal 31 dicembre 2019. Entrambi i parametri finanziari devono risultare non inferiori a 1.5:1 e l'eventuale violazione costituisce Event of Default ai sensi della documentazione finanziaria, salvo il caso in cui MediaCo, non provveda a ristabilire - ove possibile - il rispetto dei predetti parametri finanziari entro 30 giorni lavorativi dalla data di notifica all'Agent.
- **negative pledge**: sono previste restrizioni per le società del Gruppo AS Roma a: (i) concedere garanzie a terzi sui propri beni, salvo che si tratti di garanzie ex lege connesse ad operazioni riconducibili nell'ambito dell'attività aziendale ordinaria svolta dalle società; (ii) cedere, trasferire o altrimenti disporre dei propri beni nei confronti dei terzi, con esclusione dei Diritti pluriennali alle prestazioni sportive dei calciatori. Sono altresì previste specifiche limitazioni con riferimento all'assunzione di ulteriore indebitamento ed emissione di garanzie;

La documentazione finanziaria delle Obbligazione prevede altresì una serie di ipotesi costituenti Event of Default - usuali per operazioni similari - che determinano, fra l'altro, l'accelerazione dell'obbligo di integrale rimborso delle Obbligazioni quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo: (i) il mancato pagamento di quanto

dovuto a titolo di capitale o interessi in relazione alle Obbligazioni salvo che fosse dovuto a errori tecnici e amministrativi e venisse effettuato nei termini previsti dalla documentazione; (ii) il mancato rispetto dei covenants finanziari non sanato nei termini sopra accennati; (iii) *cross acceleration* dell'indebitamento finanziario di MediaCo, di Soccer e delle relative controllate; (iv) ipotesi di insolvenza di MediaCo per il mancato pagamento dei propri debiti scaduti; e (v) inefficacia o nullità o non esecutibilità della documentazione di garanzia delle Obbligazioni.

La documentazione finanziaria delle Obbligazioni prevede inoltre alcune ipotesi di obbligo di riacquisto delle Obbligazioni/rimborso anticipato obbligatorio, tra gli altri (in forma non esaustiva), nei seguenti casi: (i) modifica dell'assetto proprietario o di controllo, fra gli altri, della Società, di Soccer e di MediaCo, nei termini previsti dalla documentazione delle Obbligazioni; e (ii) retrocessione della Società nelle serie inferiori delle competizioni sportive nazionali.

Prevedibile evoluzione della gestione e continuità aziendale

Il risultato economico civilistico relativo ai primi nove mesi dell'esercizio 2018/19, negativo per 23,4 milioni di euro, ha ridotto il Capitale sociale di A.S. Roma S.p.A. di oltre un terzo, determinando così i presupposti di cui all'art. 2446 del Codice Civile. Pertanto, l'Assemblea degli azionisti della Società, riunitasi il 24 giugno 2019, preso atto della situazione e tenuto conto delle iniziative assunte e programmate, ha deliberato la copertura integrale delle perdite complessive risultanti al 31 marzo 2019 mediante l'utilizzo per l'intero importo delle Riserva Sovraprezzo Azioni, della Riserva azionisti C/Aumento di capitale, e della Riserva Legale, oltre che attraverso l'abbattimento, per 0,4 milioni di euro, del Capitale sociale.

Il risultato economico civilistico relativo all'ultimo trimestre dell'esercizio, influenzato dalle plusvalenze nette significative generate dalle cessioni dei Diritti pluriennali alle prestazioni sportive dei calciatori definite nel mese di giugno 2019, è risultato positivo per 3,4 milioni di euro. Nel complesso, il bilancio d'esercizio al 30 giugno 2019 della Società presenta una posizione finanziaria netta (*) negativa (indebitamento finanziario netto) di 240,9 milioni di euro (241,1 milioni di euro, calcolata in conformità alla raccomandazione dell'ESMA) e un patrimonio netto di 10,5 milioni di euro, a seguito di una perdita d'esercizio di 20 milioni di euro. Inoltre, il bilancio consolidato al 30 giugno 2019 del Gruppo presenta una posizione finanziaria netta (*) negativa (indebitamento finanziario netto) di 220,6 milioni di euro (237,4 milioni di euro, calcolata in conformità alla raccomandazione dell'ESMA) e un patrimonio netto negativo per 127,5 milioni di euro a seguito di una perdita di Gruppo di 24,3 milioni di euro.

In tale contesto, si segnala che successivamente alla chiusura dell'esercizio, in data 8 agosto 2019, tramite la propria controllata ASR Media and Sponsorship S.p.A., è stata finalizzata l'operazione di emissione di un prestito obbligazionario non convertibile del valore nominale complessivo di Euro 275 milioni, con scadenza 1° agosto 2024, che ha consentito di rifinanziare il debito preesistente e ottimizzarne la struttura e la scadenza, ridurre il tasso di interesse, oltre a dotare il Gruppo di risorse finanziarie per la propria attività.

Inoltre, il Consiglio di Amministrazione della Società del 26 settembre 2019 ha convocato l'Assemblea degli Azionisti per il 28 e 29 ottobre 2019, rispettivamente in prima e seconda convocazione, per deliberare, nella sessione straordinaria, l'approvazione di un aumento di capitale sociale scindibile a pagamento per un ammontare massimo di 150 milioni di euro.

(*) La Posizione (Indebitamento) finanziaria netta utilizzata dal Gruppo AS Roma per monitorare la propria posizione finanziaria include le attività finanziarie non correnti, a differenza della posizione finanziaria disciplinata dalla 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.

Successivamente, in data 4 ottobre 2019, il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato i dati previsionali consolidati aggiornati per l'esercizio 2019/2020 ("Dati Previsionali") per tenere conto dell'impatto economico, finanziario e patrimoniale degli eventi e dei fatti gestionali intervenuti nel corso dei primi mesi dell'esercizio, ed in particolare degli effetti derivanti dalle operazioni di trasferimento dei diritti alle prestazioni sportive dei calciatori definite nel corso della sessione estiva del mercato.

I Dati Previsionali prevedono un risultato economico consolidato e civilistico ancora in perdita e un rilevante fabbisogno finanziario del Gruppo. Tuttavia, nella sua stima permangono le incertezze tipiche di una società di calcio, derivanti in particolare dalle performance sportive della Prima Squadra nelle competizioni cui risulta impegnata, dalle ulteriori operazioni di trasferimento delle prestazioni sportive dei calciatori che potranno essere realizzate nell'esercizio, dall'evoluzione dei ricavi derivanti dalle attività commerciali, da sponsorizzazioni e dalla biglietteria, e dall'andamento del costo del personale tesserato, quest'ultimo in relazione soprattutto alla parte variabile dei contratti sottoscritti.

Sotto il profilo finanziario, i Dati Previsionali prevedono una serie di azioni necessarie a garantire un'adeguata gestione patrimoniale, delle risorse finanziarie e dei fabbisogni di cassa, che permettono di fare fronte ai propri fabbisogni derivanti dall'attività operativa, dagli investimenti effettuati e dai debiti finanziari in scadenza nei prossimi 12 mesi. In particolare, la Società prevede di coprire il proprio fabbisogno finanziario attraverso:

- i flussi finanziari generati dall'attività ordinaria compresi, tra l'altro, gli eventuali ulteriori flussi di cassa operativi netti che potrebbero essere conseguiti nel corso della partecipazione alla competizione UEFA Europa League della corrente stagione, nonché dell'eventuale partecipazione alle competizioni europee nella prossima stagione sportiva;
- l'eventuale cessione di *asset* aziendali disponibili, ed in particolare dei Diritti pluriennali alle prestazioni sportive dei calciatori, che farebbe emergere valori al momento inespressi, in continuità con quanto avvenuto negli ultimi esercizi, anche tenuto conto che il valore di mercato complessivo dei DPS è ragionevolmente superiore al valore contabile e rappresenta, pertanto, una solida base di sicurezza finanziaria ed economica per il futuro. Ad ogni modo, si segnala che la cessione dei Diritti pluriennali alle prestazioni sportive è in ogni caso condizionata, oltre che all'accordo tra le due società sportive, all'accettazione del trasferimento da parte del calciatore stesso, la cui decisione è al di fuori del controllo aziendale;
- l'apporto di ulteriori risorse finanziarie e patrimoniali da parte della l'azionista di riferimento. A tale proposito, si evidenzia che in passato l'azionista di riferimento, per il tramite della controllante NEEP Roma Holding S.p.A., ha sistematicamente fornito supporto alla Società e al Gruppo ogni qualvolta ciò si sia reso necessario, e dispone delle risorse necessarie a tal fine. A tal proposito, nel mese di settembre 2019 Euro 29 milioni sono stati convertiti da Finanziamenti Soci a "Riserva in conto futuro aumento di capitale" e l'azionista di riferimento, per il tramite della controllante NEEP Roma Holding S.p.A., ha apportato ulteriori Euro 5 milioni di liquidità addizionale iscritti nella stessa riserva di Patrimonio Netto.

Si evidenzia altresì che la partecipazione della Prima Squadra alle diverse competizioni sportive nazionali ed europee richiede il rispetto di determinati requisiti economico-finanziario, fissati annualmente dal Consiglio Federale della F.I.G.C., nonché il rispetto dell'insieme di regole e criteri di monitoraggio previsti dai regolamenti UEFA, basati in particolare su tre pilastri: la continuità aziendale, il c.d. pareggio di bilancio o *Break even rule*, e l'assenza di debiti scaduti verso altri club, giocatori o autorità sociali e fiscali. A tale proposito si segnala che, sulla base dei Dati Previsionali, si prevede il rispetto di tali parametri richiesti e che, alla data di pubblicazione del presente comunicato, sono state regolarmente pagate le retribuzioni dovute ai tesserati e le relative imposte e ritenute correnti e rateizzate, e non risultano pertanto debiti verso tesserati e tributari scaduti, e non risultano debiti scaduti verso altri club.

La Società, sulla base delle considerazioni precedentemente illustrate, dopo avere effettuato le necessarie verifiche, ritiene che vi sia la ragionevole aspettativa di finalizzare le citate azioni necessarie a garantire un'adeguata gestione delle risorse patrimoniali e finanziarie e dei propri fabbisogni ordinari di cassa. Per questi motivi è stato applicato il presupposto di continuità aziendale nella redazione del bilancio al 30 giugno 2019.

I Dati Previsionali sono basati sulla valutazione, da parte della Società, di eventi e situazioni che si prevede possano verificarsi e delle relative azioni che la Società ritiene di intraprendere. Pertanto, questi stessi dati riflettono le ipotesi e gli elementi assunti dalla Società alla base della loro formulazione, e rappresentano la migliore stima della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico del periodo che la Società prevede si realizzerà. A tale proposito, si ritiene opportuno evidenziare che la predisposizione dei Dati Previsionali si basa per sua natura sull'assunzione di ipotesi circa eventi futuri, in alcuni casi al di fuori del controllo aziendale, generalmente caratterizzati da connaturati elementi di soggettività e da incertezze. Conseguentemente, anche se predisposti dalla Società con accuratezza e sulla base delle migliori stime disponibili, alcuni degli eventi preventivati dai quali traggono origine possono non verificarsi oppure verificarsi in misura diversa da quella prospettata, mentre potrebbero verificarsi eventi non prevedibili al tempo della loro preparazione, generando così scostamenti anche significativi tra valori consuntivi e valori preventivati. Pertanto, la Società continuerà a monitorare l'evoluzione dei fattori presi in considerazione, così da poter assumere, laddove se ne verificassero i presupposti, le più opportune determinazioni correttive, se necessarie.

DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Francesco Malknecht dichiara, ai sensi dell'art. 154 – bis, comma 2, del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

BILANCIO CONSOLIDATO PROSPETTI CONTABILI

STATO PATRIMONIALE

€ /000

ATTIVITA' NON CORRENTI	30/06/2019	30/06/2018	Variazioni
Diritti pluriennali alle prestazioni dei calciatori	253.825	237.920	15.905
Altre immobilizzazioni	21.921	22.075	(154)
Immobilizzazioni in corso e acconti	0	3.545	(3.545)
Attività immateriali a vita definita	275.746	263.539	12.206
Terreni ed edifici	3.380		3.380
Impianti e macchinari	507	478	29
Attrezzature industriali e commerciali	141	146	(5)
Altri beni materiali	1.386	916	470
Immobilizzazioni in corso	1.994	10	1.984
Attività materiali	7.408	1.549	5.859
Crediti commerciali	44.398	51.365	(6.968)
Attività finanziarie non correnti	16.732	16.732	(0)
Altre attività non correnti	3.851	4.550	(699)
Altre attività non correnti	64.981	72.647	(7.668)
Totale attività non correnti	348.134	337.736	10.398
ATTIVITA' CORRENTI			
Rimanenze	1.293	1.130	163
Crediti commerciali	58.044	70.919	(12.875)
Attività finanziarie correnti	0	0	0
Altre attività correnti	15.973	34.559	(18.586)
Crediti per imposte	1.413	1.496	(83)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	18.091	30.898	(12.807)
Totale attività correnti	94.814	139.002	(44.188)
TOTALE ATTIVITA'	442.949	476.738	(33.790)

STATO PATRIMONIALE

€ /000

PATRIMONIO NETTO	30/06/2019	30/06/2018	Variazioni
Capitale sociale	93.942	94.332	(390)
Riserva sovrapprezzo azioni	(0)	75.346	(75.346)
Riserva Legale	0	1.987	(1.987)
Riserva utili (perdite) attuariali	(1.455)	(763)	(693)
Riserva FTA	(85.933)	(85.933)	0
Riserve copertura perdite infrannuali	23.393		23.393
Riserva Azionisti c/ aumento di capitale	0	13	(13)
Utile (perdita) portati a nuovo	(132.550)	(164.446)	31.896
Utile (perdita) d'esercizio del Gruppo AS Roma	(24.294)	(25.498)	1.204
Patrimonio netto del Gruppo AS Roma	(126.897)	(104.958)	(21.936)
Patrimonio netto di terzi	(555)	(462)	(93)
Totale Patrimonio Netto	(127.452)	(105.424)	(22.028)

PASSIVITA' NON CORRENTI

Finanziamenti a medio - lungo termine	211.819	228.631	(16.812)
Fondo TFR benefici a dipendenti	4.670	3.578	1.092
Debiti commerciali non correnti	96.410	105.269	(8.859)
Fondi per imposte	1.465	865	600
Debiti Tributari	64		64
Fondi per rischi ed oneri non correnti	2.671	3.845	(1.174)
Altre passività	10.765	10.593	172
Totale Passività non correnti	327.863	352.781	(24.918)

PASSIVITA' CORRENTI

Debiti commerciali correnti	132.084	129.855	2.229
Finanziamenti a breve termine	43.632	37.762	5.871
Debiti Tributari	11.993	7.429	4.564
Debiti verso istituti previdenziali	1.706	1.688	18
Fondi per rischi ed oneri correnti			0
Altre passività	53.123	52.648	475
Totale Passività correnti	242.538	229.381	13.157
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	442.949	476.739	(33.790)

CONTO ECONOMICO

€ /000

	01/07/2018 - 30/06/2019	01/07/2017 - 30/06/2018	Variazioni
Ricavi da gare	66.284	77.219	(10.935)
Altri ricavi delle vendite e delle prestazioni	7.716	7.808	(92)
Sponsorizzazioni	24.220	11.842	12.378
Diritti televisivi e diritti d'immagine	111.919	128.557	(16.638)
Proventi pubblicitari	11.395	13.814	(2.419)
Altri proventi	11.219	11.627	(408)
Altri ricavi e proventi	158.753	165.840	(7.087)
Totale Ricavi	232.753	250.867	(18.114)
Acquisti materie di consumo	(7.195)	(6.962)	(233)
Variazione delle rimanenze	163	82	81
Spese per Servizi	(54.784)	(47.382)	(7.402)
Spese per godimento beni di terzi	(10.866)	(10.671)	(195)
Spese per il personale	(184.420)	(158.841)	(25.580)
Oneri diversi di gestione	(7.367)	(6.283)	(1.084)
Ammortamenti e svalutazioni	(87.412)	(59.220)	(28.193)
Totale Costi	(351.880)	(289.275)	(62.605)
Proventi da gestione calciatori	148.262	69.561	78.701
Oneri da gestione calciatori	(15.934)	(23.639)	7.705
Gestione operativa netta calciatori	132.328	45.922	86.406
Accantonamenti per rischi	(600)	(546)	(54)
Proventi finanziari	2.614	987	1.626
Oneri finanziari	(30.706)	(25.701)	(5.005)
Oneri finanziari netti	(28.092)	(24.714)	(3.378)
Risultato prima delle imposte	(15.493)	(17.746)	2.254
imposte correnti	(8.921)	(7.976)	(944)
imposte anticipate e differite	(43)	0	(43)
Imposte dell'esercizio	(8.963)	(7.976)	(987)
Risultato Consolidato (inclusa quota di terzi)	(24.456)	(25.723)	1.267
Risultato di terzi	(162)	(225)	63
Risultato di Gruppo A.S. Roma S.p.A.	(24.294)	(25.498)	1.203

RENDICONTO FINANZIARIO

(€ / 000)

	01/07/2018 - 30/06/2019	01/07/2017 - 30/06/2018
Risultato consolidato	(24.294)	(25.498)
ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni	85.135	57.810
accantonamenti ed altre svalutazioni	2.877	1.957
(plusvalenze)/minusvalenze cessioni diritti calciatori	(128.757)	(53.943)
Oneri finanziari netti	28.092	24.714
Altre variazioni non monetarie	(3.222)	(1.964)
variazione delle rimanenze	(163)	(82)
variazione dei crediti correnti	6.733	(13.221)
variazione dei debiti correnti	3.764	(7.340)
variazione dei fondi rischi	(1.174)	(1.005)
variazione dei crediti tributari	83	(692)
variazione dei debiti tributari e fondi imposte	9.943	11.764
variazione altre attività correnti	18.586	(22.980)
variazione altre passività correnti	2.751	7.291
variazione altre attività non correnti	4.856	648
variazione altre passività non correnti	(5.922)	(1.972)
imposte pagate	(7.436)	(12.496)
A) Flusso Monetario Attività Operativa	(8.147)	(37.008)
acquisti diritti pluriennali prestazioni calciatori	(120.861)	(144.935)
cessioni diritti pluriennali prestazioni calciatori	150.655	93.553
variazione crediti per cessione diritti pluriennali prestazioni calciatori	6.675	23.482
variazione debiti per cessione diritti pluriennali prestazioni calciatori	(5.194)	56.749
variazione degli investimenti nelle attività materiali ed immateriali	(4.239)	(2.594)
B) Flusso monetario dell'attività di investimento	27.036	26.254
Assunzione di nuovi finanziamenti	0	0
Rimborso di finanziamenti	(15.473)	(3.956)
Interessi passivi pagati	(21.648)	(20.920)
Versamenti in c/ finanziamento soci	3.100	8.400
Versamenti in c/ aumento di capitale	0	9.012
C) Flusso monetario dell'attività di finanziamento	(34.021)	(7.464)
D)=(A+B+C) FLUSSO MONETARIO TOTALE	(15.132)	(18.218)
Variazione delle disponibilità liquide al netto dei saldi bancari passivi:		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali	10.836	29.053
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti finali	(4.297)	10.836
Variazione delle disponibilità liquide al netto dei saldi bancari passivi	(15.132)	(18.217)
<i>Composizione delle disponibilità liquide iniziale:</i>		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	30.898	51.846
Saldi bancari passivi	(20.062)	(22.793)
Cash variation net of passive bank balance	10.836	29.053
<i>Composizione delle disponibilità liquide finale:</i>		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	18.091	30.898
Saldi bancari passivi	(22.388)	(20.062)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti finali	(4.297)	10.836

DATI PATRIMONIALI E FINANZIARI DI SINTESI

	30/06/2019	30/06/2018
Posizione (indebitamento) finanziaria netta:		
-Componenti positive e negative a breve	(25.541)	(6.865)
-Componenti positive e negative a m/l termine	(195.086)	(211.897)
Posizione (indebitamento) finanziaria netta	(220.627)	(218.762)
Flusso monetario totale	(15.132)	(18.217)
Variazione del capitale Corrente Netto	(38.668)	(19.295)
Debiti (crediti) finanziari / patrimonio netto	1,73	2,08