

A.S. ROMA S.p.A.

Sede Sociale: Roma, Piazzale Dino Viola n.1

Capitale Sociale: Euro 59.635.483 interamente versato

Registro Imprese n. 862/67 - R.E.A. n. 303093

Codice Fiscale 03294210582 - P. IVA. 01180281006

Direzione e coordinamento: AS Roma SPV LLC

OSSERVAZIONI DEL COLLEGIO SINDACALE

AI SENSI DELL'ART. 2446 DEL CODICE CIVILE E DELL'ART. 74 DEL

REGOLAMENTO ADOTTATO CON

DELIBERA CONSOB DEL 14 MAGGIO 1999 N. 11971 E SUCCESSIVE

MODIFICHE ED INTEGRAZIONI

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocato in Assemblea ordinaria in data 16 aprile 2018 in prima convocazione ed, occorrendo, in data 17 aprile 2018, in seconda convocazione per deliberare in ordine ai provvedimenti da assumere ai sensi dell'articolo 2446 del Codice Civile, sulla base della Situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società alla data del 31 dicembre 2017, accompagnata, ai sensi dell'art. 2446 del Codice Civile e dell'art. 74, primo comma, del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni, dalla Relazione illustrativa degli Amministratori, approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 28 febbraio 2018.

La Situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società al 31 dicembre 2017, come segnalato dagli Amministratori nella propria Relazione, evidenzia una perdita conseguita nel primo semestre dell'esercizio 2017/18 che ha ridotto il Capitale Sociale



1



di oltre un terzo, determinando così il verificarsi dei presupposti di cui all'art. 2446 del Codice Civile.

In particolare, il Patrimonio Netto della Società al 31 dicembre 2017 è pari a 3.060 migliaia di Euro, a fronte di un Capitale Sociale di 59.635 migliaia di Euro e ad una perdita di periodo di 37.424 migliaia di Euro.

A tale riguardo, ed in ossequio al disposto del richiamato articolo del Codice Civile ed a quanto previsto dal Regolamento Consob, al Collegio Sindacale è fatto obbligo di presentare le proprie Osservazioni sulla Relazione degli Amministratori relativa alla Situazione patrimoniale della Società, che vengono qui di seguito esposte.

1) Sulla Situazione patrimoniale, economica e finanziaria al 31 dicembre 2017

Gli Amministratori Vi presentano, nella loro Relazione illustrativa ex art. 2446 del Codice Civile quanto segue:

- la Situazione patrimoniale e il conto economico al 31 dicembre 2017, corredati dalle note esplicative;
- la Situazione finanziaria netta della Società al 31 dicembre 2017.

Con riferimento ai criteri di valutazione ed ai principi contabili utilizzati, il Collegio Sindacale fa espresso rinvio alla Relazione illustrativa degli Amministratori, messa a Vostra disposizione nei termini di legge.

2) Sulla continuità aziendale

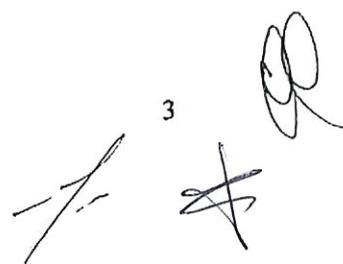
Il Consiglio di Amministrazione, nella sua Relazione illustrativa, ha sufficientemente illustrato le cause che hanno determinato i risultati economici negativi e il peggioramento della posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2017, unitamente alle iniziative da adottare per garantire il mantenimento della continuità aziendale.

In particolare, il Consiglio di Amministrazione ha predisposto un *revised budget* aggiornato per l'esercizio 2017/18 approvato in data 28 febbraio 2018, nel quale si

prevedono un risultato economico separato ed un risultato economico consolidato per l'esercizio 2017/18 in significativo miglioramento rispetto a quanto registrato nel primo semestre dell'esercizio. Detti risultati dipenderanno, tuttavia, dal verificarsi delle assunzioni in termini di *performance* sportiva poste a base dei ricavi previsti nel *revised budget* aggiornato, prima fra tutte i risultati che verranno conseguiti nelle due competizioni sportive in cui la squadra e' attualmente impegnata quali la Champions League a livello Europeo e il Campionato di serie A a livello nazionale. Influenzeranno il risultato, altresì, le operazioni di trasferimento dei diritti alle prestazioni sportive dei calciatori che si ipotizza verranno realizzate nell'esercizio, l'effettivo conseguimento dei ricavi previsti dalle attività commerciali, dalle sponsorizzazioni, dalla biglietteria ed il reale andamento del costo del personale.

Dal punto di vista finanziario, la relazione illustrativa del consiglio di amministrazione evidenzia, rispetto al 30 giugno 2017, un incremento nell'esercizio in corso dell'indebitamento complessivo ed un decremento delle disponibilita' liquide volti, in gran parte, al rafforzamento degli *asset* aziendali costituiti dai diritti pluriennali alle prestazioni sportive dei calciatori. Come evidenziato nella medesima relazione illustrativa, gli amministratori della societa' ritengono che la gestione aziendale, anche con il supporto dell'azionista di riferimento, sia in grado di generare adeguate risorse finanziarie per far fronte alle esigenze operative. Nella relazione illustrativa, inoltre, si dà atto che, dall'inizio dell'esercizio 2017/18 e fino alla data odierna, il socio di riferimento ha gia' effettuato versamenti in conto finanziamento per complessivi 12 milioni di Euro (di cui 8,4 milioni di Euro tramite la controllante Neep Roma Holding S.p.A. e 3,6 milioni di euro direttamente da ASR SPV LLC).

Gli Amministratori, altresì, evidenziano che, qualora la Società non sia in grado di reperire le necessarie risorse finanziarie previste nel *revised budget* aggiornato, potrà fare affidamento sul realizzo degli *assets* aziendali, ed in particolare sui diritti pluriennali alle prestazioni sportive dei calciatori il cui valore complessivo risulta, da valutazioni tecniche effettuate e dagli effettivi plusvalori conseguiti a seguito della

The page concludes with three handwritten marks in the bottom right corner. On the left is a signature consisting of a few sweeping strokes. In the center is a star-like symbol. On the right is a large, stylized initial, possibly 'AR'.

vendita, ampiamente superiore al valore contabile; ricordano, inoltre, che l'Azionista di riferimento ad oggi ha sempre onorato gli impegni finanziari assunti.

Sulla base di dette considerazioni, gli Amministratori ritengono di considerare la Società, ed il gruppo, in situazione di continuità aziendale.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene pertanto di poter proporre all'Assemblea ordinaria degli Azionisti di AS Roma S.p.A. di rinviare l'adozione dei provvedimenti di cui all'art. 2446 del Codice Civile ad una successiva Assemblea e, comunque, nel rispetto di quanto previsto nel secondo comma del citato articolo.

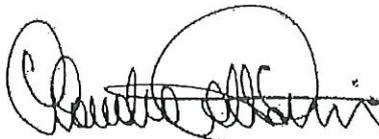
Il Collegio rimanda alla Relazione degli Amministratori per una migliore e più esaustiva descrizione delle iniziative che la Società intende assumere per il risanamento della gestione e per il mantenimento delle condizioni di continuità aziendale.

Per tutto quanto sopra esposto, il Collegio Sindacale non ha osservazioni in merito alla proposta formulata dagli Amministratori in relazione al differimento all'Assemblea di approvazione del bilancio di esercizio che chiuderà al 30 giugno 2018 della eventuale adozione, ricorrendone i presupposti, dei provvedimenti previsti dall'art. 2446 comma 2 del Codice Civile.

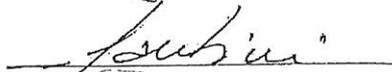
Roma, 21 marzo 2018

Il Collegio Sindacale

Dott.ssa Claudia Cattani – Presidente



Dott. Massimo Gambini – Sindaco effettivo



Dott. Pietro Mastrapasqua – Sindaco effettivo

