



RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

PER IL TRIMESTRE CHIUSO AL 30 SETTEMBRE 2014



RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

PER IL TRIMESTRE CHIUSO AL 30 SETTEMBRE 2014

INDICE

RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2014

CONTENUTO E FORMA	3
INFORMAZIONI RELATIVE AGLI ORGANI SOCIETARI	3
ANDAMENTO DEL TITOLO E PRINCIPALI AZIONISTI DELLA SOCIETÀ	5
FATTI DI RILIEVO VERIFICATISI NEL TRIMESTRE	6
ANDAMENTO ECONOMICO-FINANZIARIO CONSOLIDATO	11
RAPPORTI VERSO PARTI CORRELATE	17
FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL TRIMESTRE	21
PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE	21

PROSPETTI CONTABILI	- 22 -
----------------------------------	--------



RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

PER IL TRIMESTRE CHIUSO AL 30 SETTEMBRE 2014

CONTENUTO E FORMA

Il presente Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2014 (in prosieguo anche “**Resoconto Trimestrale**” o “**Resoconto**”), relativo all’andamento gestionale del primo trimestre (in prosieguo, il “**Trimestre**”) dell’esercizio sociale 2014-2015, è redatto ai sensi dell’art. 154-ter, comma 5, del Testo Unico della Finanza, introdotto dal D. Lgs. 195/2007, in attuazione alla direttiva 2004/109/CE (c.d. “**Direttiva transparency**”).

Il Resoconto è redatto su base consolidata, comprensiva dell’A.S. Roma S.p.A. (Capogruppo) e di Soccer Società in Accomandita Semplice di Brand Management Srl (Società controllata). Quest’ultima, infatti, è stata costituita in data 15 gennaio 2007, mediante conferimento da parte di A.S. Roma del proprio ramo d’azienda dedicato alle attività di merchandising, marketing e sponsorizzazioni sportive. Il Gruppo è nel seguito indicato semplicemente come Gruppo; quando i commenti si riferiscono alla Capogruppo o alla società controllata sono utilizzate le denominazioni sociali complete delle stesse.

I criteri di valutazione ed i principi contabili utilizzati sono conformi a quelli adottati per il Bilancio consolidato dell’esercizio chiuso al 30 giugno 2014, ed al Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2013. I prospetti contabili sono espressi in migliaia di euro, mentre i relativi commenti in milioni di euro.

Si ricorda inoltre che, a decorrere dal Bilancio d’esercizio chiuso al 30 giugno 2007, la Società ha adottato, nel rispetto della normativa di riferimento, i principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Il Resoconto contiene dichiarazioni previsionali, in particolare nella sezione “Evoluzione prevedibile della gestione” relative all’andamento economico e finanziario dell’esercizio 2014/2015. Tali informazioni hanno per loro natura una componente di rischiosità e di incertezza perché dipendono dal verificarsi di eventi e sviluppi futuri. I risultati effettivi potranno pertanto differire rispetto a quelli annunciati.

INFORMAZIONI RELATIVE AGLI ORGANI SOCIETARI

Nel corso del Consiglio di Amministrazione del 6 agosto 2014, Mark Stephen Pannes ha rassegnato le dimissioni dalle cariche ricoperte all’interno del Consiglio, per nuovi incarichi professionali non compatibili con l’impegno richiesto dalla carica sinora ricoperta. Il Consiglio di Amministrazione ha quindi nominato per cooptazione, quale nuovo componente il Consiglio stesso, il Dott. Stanley Phillip Gold.

In data 8 settembre 2014, l’Avv. Joseph Tacopina ha presentato le sue dimissioni dalle cariche ricoperte all’interno del Consiglio.

Il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale hanno completato il loro mandato con l’approvazione del bilancio dell’esercizio 2013-2014 da parte dell’Assemblea degli Azionisti del 27 ottobre 2014.

Conseguentemente, la stessa Assemblea, dopo aver determinato in 13 il numero degli Amministratori, ha nominato il nuovo Consiglio di Amministrazione per la durata di tre esercizi, con scadenza alla data dell’Assemblea che sarà convocata per l’approvazione del bilancio al 30 giugno 2017, nelle persone di James Joseph Pallotta, in qualità di Presidente, Italo Andres Zanzi, Mauro Baldissoni, Charlotte Beers, Gianluca Cambareri, Richard D’Amore, John Galantic, Stanley Phillip Gold, Mariel Margaret Hamm, Brian Katz Klein, Benedetta Navarra, Cameron Neely e Barry Sternlicht.



RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

PER IL TRIMESTRE CHIUSO AL 30 SETTEMBRE 2014

L'Assemblea ha altresì nominato il Collegio Sindacale per la durata di tre esercizi, con scadenza alla data dell'Assemblea che sarà convocata per l'approvazione del Bilancio al 30 giugno 2017, nelle persone di Claudia Cattani, in qualità di Presidente, Pietro Mastrapasqua e Massimo Gambini quali Sindaci Effettivi, nonché Riccardo Gabrielli e Alberto Gambino quali Sindaci Supplenti.

Il Consiglio di Amministrazione, riunitosi il 28 ottobre 2014, ha quindi deliberato la nomina di Italo Andres Zanzi quale Amministratore Delegato (CEO) della Società, conferendo allo stesso i poteri per l'ordinaria amministrazione, nonché la costituzione del Comitato Esecutivo, composto da tre consiglieri, nelle persone di James Pallotta, Italo Andres Zanzi e Mauro Baldissoni e del Comitato Controllo Interno e Gestione Rischi, nelle persone di Brian Katz Klein, Gianluca Cambareri e Benedetta Navarra. Nella stessa riunione, il Consiglio di Amministrazione ha verificato la sussistenza dei requisiti di indipendenza degli Amministratori nominati dall'Assemblea degli Azionisti del 27 ottobre 2014. In base ai criteri di valutazione indicati nel Codice di Autodisciplina delle Società Quotate promosso da Borsa Italiana, ai sensi dell'art. 148, comma 3, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 ("TUF"), e dell'art. 37, comma 1 lett. d) e comma 1 bis, del Regolamento Consob 16191 del 29 ottobre 2007 ("Regolamento Mercati"), sono risultati indipendenti gli Amministratori Charlotte Beers, Gianluca Cambareri, John Galantic, Mariel M. Hamm, Brian Klein, Benedetta Navarra, e Cameron Neely.

Pertanto, alla data di redazione del presente Resoconto gli Organi Societari sono così composti:

Consiglio di Amministrazione	Presidente	James Joseph Pallotta
	Amministratore Delegato (CEO)	Italo Andres Zanzi
	Consiglieri	Mauro Baldissoni Charlotte Beers Gianluca Cambareri Richard D'Amore John Galantic Stanley Phillip Gold Mariel Margaret Hamm Brian Katz Klein Benedetta Navarra Cameron Neely Barry Sternlicht
Comitato Esecutivo		James Joseph Pallotta Mauro Baldissoni Italo Zanzi
Comitato Controllo Interno e Gestione Rischi		Brian Katz Klein Gianluca Cambareri Benedetta Navarra
Collegio Sindacale	Presidente	Claudia Cattani
	Sindaci effettivi	Massimo Gambini Pietro Mastrapasqua
	Sindaci supplenti	Riccardo Gabrielli Alberto Gambino
Organismo di Vigilanza		Flavio Mecenate
Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari		Francesco Malknecht
Società di revisione		BDO S.p.A.



RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

PER IL TRIMESTRE CHIUSO AL 30 SETTEMBRE 2014

ANDAMENTO DEL TITOLO E PRINCIPALI AZIONISTI

ANDAMENTO DEL TITOLO A.S. ROMA

Alla data del presente Resoconto la quotazione del titolo è attestata a circa quota 0,6 euro, dopo un andamento altalenante registrato nel corso del primo trimestre dell'esercizio, caratterizzato dall'Aumento di capitale della Società, realizzato nel corso del mese di luglio 2014 mediante emissione di nuove azioni ordinarie, offerte in opzione agli Azionisti, e dalle operazioni di trasferimento dei diritti pluriennali alle prestazioni sportive definite nell'ambito della sessione estiva della stagione sportiva 2014/2015, effettuata dal 1° luglio al 1° settembre 2014.



Maggiori azionisti

Le seguenti informazioni tengono conto degli effetti dell'Aumento di Capitale concluso nel mese di luglio 2014, dettagliato nel successivo capitolo relativo ai principali fatti di gestione avvenuti nel corso dell'esercizio.

Il Capitale sociale sottoscritto e versato è attualmente costituito da n. 397.569.888 azioni ordinarie, del valore nominale di 0,15 euro cadauna, quotate presso il Mercato Telematico Azionario (segmento Standard Classe 1) di Borsa Italiana.

In base alle risultanze del Libro dei Soci, tenuto conto delle comunicazioni pervenute e delle altre informazioni a disposizione, gli unici soggetti che risultano, direttamente o indirettamente, titolari di azioni con diritto di voto in misura superiore al 2% del capitale sociale sottoscritto e versato sono NEEP Roma Holding S.p.A., con una quota pari al 79,044% delle azioni con diritto di voto, e AS Roma SPV LLC con il 2,286%.

Informazioni concernenti l'azionariato di NEEP Roma Holding S.p.A.

Neep Roma Holding S.p.A. ("Neep"), società per azioni di diritto italiano, è dunque proprietaria della partecipazione di maggioranza del capitale della società. Alla data



RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

PER IL TRIMESTRE CHIUSO AL 30 SETTEMBRE 2014

attuale essa è partecipata per il 91% dalla AS Roma SPV LLC e per il 9% dalla Raptor Holdco LLC.

In particolare, si ricorda che in data 11 agosto 2014, UniCredit S.p.A., AS Roma SPV LLC, e Raptor Holdco LLC, hanno comunicato di aver stipulato un contratto di compravendita con il quale UniCredit S.p.A. ha ceduto alla AS Roma SPV, LLC la sua intera partecipazione detenuta nel capitale sociale di NEEP Roma holding S.p.A. (società controllante di A.S. Roma S.p.A.) per un corrispettivo pari a € 33,0 milioni, pagato interamente al closing della transazione. Come conseguenza di tale vendita, AS Roma SPV, LLC ha portato la sua partecipazione nella NEEP Roma Holding S.p.A. al 91%, mentre Raptor Holdco LLC ha mantenuto il 9% del capitale sociale della stessa.

Nell'ambito degli accordi raggiunti, UniCredit S.p.A., AS Roma SPV, LLC e Raptor Holdco LLC hanno risolto il patto parasociale relativo a NEEP Roma Holding S.p.A. stipulato in data 18 agosto 2011 e successivamente modificato e integrato il 1 agosto 2013, anche con l'adesione di Raptor Holdco LLC.

Azioni proprie e della controllante

Alla data di redazione del presente Resoconto, la Società non detiene il possesso di azioni proprie o della propria controllante, né direttamente, né per il tramite di società controllate, di società fiduciaria, o di interposta persona.

FATTI DI RILIEVO VERIFICATISI NEL TRIMESTRE

Aumento del Capitale Sociale

Nel corso del mese di luglio 2014 è stato realizzato il Nuovo Aumento di Capitale deliberato dall'Assemblea degli Azionisti dell'A.S. Roma in data 31 marzo 2014, per un ammontare massimo di Euro 100 milioni, a seguito dell'approvazione dal parte di Consob del Prospetto Informativo relativo all'offerta in opzione agli azionisti delle azioni ordinarie A.S. Roma S.p.A. rivenienti dal Nuovo Aumento di Capitale, e all'ammissione a quotazione sul Mercato Telematico Azionario, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (il "MTA"). Si ricorda che la stessa Assemblea aveva contestualmente annullato il precedente aumento di capitale sociale deliberato dall'Assemblea Straordinaria della Società in data 30 gennaio 2012, successivamente modificato dall'Assemblea degli Azionisti del 2 agosto 2012 e dall'Assemblea degli Azionisti del 28 ottobre 2013.

Si ricorda altresì che Neep Roma Holding, negli ultimi tre esercizi, aveva già effettuato versamenti a valere sul Nuovo Aumento di Capitale per complessivi a 100 milioni di euro.

Sono state emesse n. 265.046.592 di nuove azioni ordinarie di A.S. Roma S.p.A., con valore nominale pari ad € 0,15, con godimento regolare e aventi le stesse caratteristiche di quelle già in circolazione. Le nuove azioni sono state offerte in opzione agli azionisti di A.S. Roma S.p.A. ad un prezzo di sottoscrizione pari ad Euro 0,377, di cui Euro 0,227 a titolo di sovrapprezzo, nel rapporto di n. 2 azioni A.S. Roma S.p.A. di nuova emissione ogni n. 1 azione posseduta. Il prezzo di sottoscrizione è stato determinato applicando uno sconto del 35.5% sul prezzo teorico ex diritto (c.d. Theoretical Ex Right Price – TERP) delle azioni di A.S. Roma S.p.A. calcolato sulla base del prezzo di chiusura della seduta del 25 giugno 2014, pari ad € 0,999. Il calendario dell'Offerta prevedeva che i diritti di opzione, validi per la sottoscrizione delle azioni A.S. Roma S.p.A. di nuova emissione, fossero esercitabili, a pena di decadenza, dal 30 giugno 2014 al 18 luglio 2014. In



RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

PER IL TRIMESTRE CHIUSO AL 30 SETTEMBRE 2014

particolare, in tale periodo sono stati esercitati n. 130.224.625 diritti di opzione per la sottoscrizione di n. 260.449.250 azioni, pari al 98,27% del totale delle Nuove Azioni offerte, per un controvalore complessivo pari a 98.189.367,25 euro.

L'azionista di maggioranza NEEP Roma Holding S.p.A. ha sottoscritto integralmente la quota di sua competenza dell'aumento di capitale, rappresentata da n. 206.837.424 Nuove Azioni, pari al 78,038% del totale delle Nuove Azioni offerte, per complessivi 77.977.708,85 Euro, già precedentemente versati dall'azionista medesimo attraverso un versamento in conto futuro aumento di capitale.

I Diritti di opzione non esercitati, che davano diritto alla sottoscrizione di complessive n. 4.597.342 Nuove Azioni, pari allo 1,73% del totale delle Nuove Azioni offerte, per un controvalore complessivo pari a 1.733.197,93 Euro, sono stati offerti in Borsa dal 24 al 30 luglio 2014. Tali Diritti sono stati interamente venduti, nel corso della prima e seconda seduta dell'offerta in Borsa. Successivamente, sono state sottoscritte n. 4.597.342 complessive Nuove Azioni, di cui n. 4.000.000 da parte di NEEP Roma Holding S.p.A., rinvenienti dall'esercizio dei Diritti per un controvalore complessivo pari ad Euro 1.733.197,93. Ad esito di tale ulteriore sottoscrizione di Nuove Azioni, NEEP Roma Holding S.p.A. risulta detenere il 79,044% del Capitale Sociale della Società.

L'Offerta si è conclusa quindi con l'integrale sottoscrizione delle n. 265.046.592 nuove Azioni, per un controvalore totale di Euro 99.922.565,18, di cui Euro 39.756.988,80 a titolo di valore nominale e 60.165.576,40 a titolo di sovrapprezzo.

Il capitale sociale della Società risulta dunque pari ad Euro 59.635.483,20, suddiviso in n. 397.569.888 azioni ordinarie, con valore nominale pari ad euro 0,15. L'attestazione relativa al nuovo ammontare del capitale sociale, ai sensi dell'art. 2444 del Codice Civile, unitamente al testo del nuovo Statuto sono stati depositati in data 7 agosto 2014 presso il Registro delle Imprese di Roma.

Approvazione del Bilancio d'esercizio e Bilancio Consolidato Dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2014

In data 3 ottobre 2014, il Consiglio di Amministrazione di A.S. Roma ha approvato il Progetto di bilancio d'esercizio ed il Bilancio Consolidato relativi all'esercizio chiuso al 30 giugno 2014, nonché la Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari 2013/2014, e la Relazione del Comitato per la remunerazione, redatte rispettivamente ai sensi dell'art.123-bis e 123-ter del Testo Unico della Finanza. Il Progetto di bilancio, è stato messo a disposizione del Pubblico in data 6 ottobre 2014, unitamente alle relazioni del Collegio Sindacale e la Società di Revisione BDO 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.

L'Assemblea degli Azionisti, riunitasi il 27 ottobre 2014, ha quindi approvato Il Bilancio di esercizio, deliberando di riportare a nuovo l'intero importo della perdita registrata, pari a 38,1 milioni di euro.

Campagna trasferimenti 2014/2015

Nel corso della sessione di mercato estiva della stagione sportiva 2014/2015 sono stati effettuati investimenti in diritti pari a complessivi 48,5 milioni di euro e dismissioni nette per 11,4 milioni di euro, che hanno determinato un saldo netto negativo sui crediti e debiti verso società di calcio per 3,7 milioni di euro, di cui 3,1 milioni di euro relativi all'esercizio



RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

PER IL TRIMESTRE CHIUSO AL 30 SETTEMBRE 2014

2014/2015. In particolare, il saldo netto delle operazioni realizzate in ambito nazionale, vengono regolate per il tramite della Lega Serie A, che funge da stanza di compensazione, è negativo per circa 10,4 milioni di euro, di cui 25,4 milioni di euro relativi agli acquisti effettuati, e 15 milioni di euro per crediti maturati a seguito delle operazioni di cessione. L'impatto finanziario negativo derivante dalle operazioni realizzate in ambito nazionale, è stato parzialmente compensato dalle operazioni definite con club esteri, il cui saldo netto è complessivamente positivo per 6,7 milioni di euro.

Le operazioni di cessione di calciatori hanno generato plusvalenze nette per 25,1 milioni.

Di seguito si riportano le principali operazioni realizzate:

- l'acquisizione a titolo definitivo dei diritti alle prestazioni sportive dei calciatori (DPC) Iturbe dal Verona, Manolas e Holebas dall'Olympiakos;
- l'acquisizione a titolo definitivo dei DPC del calciatore Sanabria, dal Sassuolo Calcio; nell'ambito degli accordi raggiunti, inoltre, A.S. Roma è subentrata nell'accordo negoziale sottoscritto con il F.C. Barcellona, facendosi completo carico degli impegni pattizi presi in precedenza dal club italiano;
- la cessione a titolo definitivo dei DPC dei calciatori Benatia, Valdes Diaz, Lopez, D'Alessandro e Verre;
- la cessione a titolo temporaneo all'Internazionale FC dei DPC del calciatore Pires Ribeiro (Dodò); l'accordo, valido per le stagioni sportive 2014/2015 e 2015/2016, prevedeva l'obbligo di acquisizione a titolo definitivo, condizionato alla 1^ presenza del calciatore in gare ufficiali della prima squadra, evento che si è verificato nel mese di agosto 2014;
- la sottoscrizione di un contratto biennale con il calciatore Cole, e annuale con i calciatori Keita e Emanuelson, in regime di svincolo;
- l'acquisizione a titolo temporaneo dei calciatori Uçan, Astori, Yanga-Mbiwa e Paredes, con diritto di opzione per l'acquisizione a titolo definitivo;
- la cessione a titolo temporaneo dei DPC dei calciatori De Mattos (Marquinho), Jedvaj, Romagnoli, e Tallo, rispettivamente all'Al-Ittihad Club, al Bayer 04 Leverkusen, alla Sampdoria ed al Bastia.

Infine, sono stati prolungati i contratti in essere con i calciatori Torosidis, sino al 30 giugno 2017, e Gervinho, sino al 30 giugno 2018.

Partecipazione alle competizioni nazionali ed internazionali

La stagione sportiva 2013/2014 è iniziata nel mese di luglio sotto la conduzione tecnica del Mister Rudi Garcia. La squadra ha partecipato ad una tournée estiva negli Stati Uniti che l'ha vista impegnata nelle città di Boston, Denver, Dallas e Philadelphia per disputare gli incontri contro il Liverpool, il Manchester United, il Real Madrid e l'Inter, gli ultimi tre nell'ambito della Guinness International Champions Cup. Successivamente, ha raggiunto la località austriaca di Bad Waltersdorf, dove è rimasta fino al 15 agosto ed ha svolto la seconda parte della preparazione estiva.

Il campionato di Serie A, cui la A.S. Roma partecipa anche in virtù dell'ammissione deliberata nel mese di luglio 2014 dal Consiglio Federale della F.I.G.C., che ha verificato il rispetto da parte della Società dei criteri economico-finanziari e legali, nonché dei criteri



RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

PER IL TRIMESTRE CHIUSO AL 30 SETTEMBRE 2014

infrastrutturali, sportivi e organizzativi, è iniziato in modo molto positivo, con una serie di 5 vittorie consecutive, che hanno proiettato la squadra nella parte alta della classifica.

Inoltre, in forza della qualificazione diretta conseguita al termine del campionato di Serie A 2013-2014, e della Licenza rilasciata alla Società in data 12 maggio 2014 dall'Ufficio Licenze Uefa, l'A.S. Roma partecipa alla Uefa Champions League 2014/2015. Il 28 agosto si è svolto a Montecarlo il sorteggio dei gironi. La Roma è stata inserita nel Girone "E" con il Bayern Monaco, il Manchester City ed il Cska Mosca.

Nel mese di settembre sono state disputate le prime due gare, rispettivamente in casa con il CSKA Mosca, terminata con una vittoria, ed in trasferta con il Manchester City, terminata con un pareggio. Successivamente, la squadra ha affrontato prima in casa e poi in trasferta il Bayern Monaco, conseguendo rispettivamente due sconfitte.

In virtù della partecipazione ad una competizione organizzata dall'UEFA, la società è tenuta al rispetto del regolamento denominato "*UEFA Club Licensing and Financial Fair Play Regulations*", entrato in vigore il 1 giugno 2012, che stabilisce il rispetto di determinati requisiti sportivi, legali, infrastrutturali, organizzativi, ed economico finanziari. A tale proposito, la Società ha provveduto ad inviare nel mese di luglio tutte le informazioni economico-finanziarie richieste dal Regolamento, nei tempi fissati dallo stesso. In particolare, tali informazioni presentano:

- un risultato aggregato del biennio 2011/2012 – 2012/2013 oltre la soglia prevista, pari ad un risultato negativo complessivamente non superiore a 5 milioni di euro, ovvero a 45 milioni di euro in caso di ricapitalizzazione, definita per il rispetto della 'Break-Even Rule';
- un patrimonio netto consolidato negativo al 30 giugno 2013.

Pertanto, a partire dal mese di ottobre la Società ha intrattenuto con il Club Financial Control Body ("CFCB") lo scambio di ulteriori dati e informazioni economico-finanziari.

Non essendo predeterminata una automatica applicazione di una sanzione a fronte di una violazione, e a maggior ragione quale tipo di sanzione, non è oggi prevedibile quale decisione sarà assunta dal CFCB alla conclusione degli approfondimenti sopra descritti.

Attività legate al nuovo stadio

In data 5 settembre 2014, la Giunta del Comune di Roma ha approvato la delibera che prevede il riconoscimento di pubblico interesse per il progetto preliminare-studio di fattibilità riguardante l'impianto sportivo dove giocherà l'A.S. Roma, situato nell'area di Tor di Valle. La delibera, richiamando le norme della c.d. "*Legge sugli stadi*", prescrive le condizioni per l'ammissibilità del progetto ed elenca una serie di vincoli per la realizzazione dell'opera, e prevede che lo stadio rimarrà in uso permanente alla A.S. Roma per tutta la durata dell'accordo trentennale tra la società sportiva e il proponente. È stato infatti richiesto che l'accordo che regolerà il rapporto tra proponente e società sportiva sia indissolubile, pena la decadenza dei benefici della legge e la corresponsione per intero degli oneri previsti dalla normativa nazionale e locale. A ulteriore garanzia del rapporto tra proponente e A.S. Roma è previsto il diritto di prelazione della società sportiva, in caso di vendita degli impianti.

Tutti gli obblighi derivanti dalla delibera verranno sottoscritti dal proponente in un'apposita convenzione che disciplinerà le fasi dei lavori e gli obblighi reciproci con una commissione di vigilanza che controllerà l'andamento dei lavori.



RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

PER IL TRIMESTRE CHIUSO AL 30 SETTEMBRE 2014

Il progetto è ora sottoposto all'approvazione da parte del Consiglio Comunale, il quale è chiamato a deliberare in via definitiva per il riconoscimento del pubblico interesse dell'opera. Successivamente, sarà sottoposto all'esame di una conferenza di servizi, rappresentativa di tutti gli enti locali interessati, che entro il termine massimo di sei mesi dovrà esprimere il proprio parere in merito alla fattibilità della realizzazione del progetto.

Scuola calcio A.S. Roma

A partire dalla stagione corrente ha preso il via la *Scuola Calcio A.S. Roma*, il primo grande progetto di formazione sportiva e culturale radicato nel territorio di Roma. Le iscrizioni sono state riservate ai bambini tra i sei e gli undici anni, che hanno dovuto superare prove tecniche, oltre che valutazioni basate sui valori scolastici, ed ai quali è stato riservato un percorso di crescita tecnica e umana, in un ambiente unico. L'intera attività della Scuola si svolge sui campi da gioco dell'impianto sportivo del CONI «Giulio Onesti», con l'ausilio di staff e strutture sportive di eccellenza, campi in erba naturale e sintetica, spogliatoi, locali tecnici, sale adibite alla fisioterapia, biblioteca e zone studio. Il cammino didattico è organizzato da direttori tecnici e allenatori, coadiuvati da preparatori specializzati, medici e terapisti, con l'ausilio di uno psicologo.

Il progetto della Scuola Calcio A.S. Roma rappresenta un tassello importante di un programma più vasto che mira ad intensificare la presenza della Società nella propria città, con l'obiettivo non soltanto di formare giovani calciatori, ma anche di perseguire finalità legate alla responsabilità sociale.



RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

PER IL TRIMESTRE CHIUSO AL 30 SETTEMBRE 2014

ANDAMENTO ECONOMICO-FINANZIARIO CONSOLIDATO

Criteri di redazione dei dati contabili

I risultati infrannuali sono influenzati dalla stagionalità dell'attività sportiva, conseguente alla distribuzione temporale non omogenea delle gare. La rappresentatività dei dati risulta quindi condizionata, in particolar modo, dai ricavi da gare e dai relativi proventi da licenza dei diritti di trasmissione delle stesse, la cui competenza economica è legata al momento di effettivo svolgimento dell'evento sportivo, mentre i costi operativi sono distribuiti in maniera pressoché omogenea nell'arco dell'esercizio.

Relativamente al costo del personale, si evidenzia che nel corso dell'esercizio potranno maturare premi individuali tali da determinare una distribuzione non omogenea dello stesso, con un trend crescente nel corso dell'esercizio. Inoltre, la concentrazione nella prima parte della stagione delle principali operazioni di trading su diritti alle prestazioni di calciatori, determina il maturare di effetti economici significativi nel primo trimestre dell'esercizio.

Commenti ai risultati economici

Il primo trimestre dell'esercizio 2014/2015 si è chiuso con un **risultato economico consolidato** positivo per 8,9 milioni di euro, con una flessione di 10,6 milioni di euro rispetto al risultato conseguito al 30 settembre 2013, pari a 19,5 milioni di euro. La variazione negativa è dovuta in particolare al minor valore del risultato della gestione calciatori, positivo per 20 milioni di euro al 30 settembre 2014, rispetto a 39,3 milioni di euro registrato al 30 settembre 2013, che include plusvalenze conseguite nell'ambito dei contratti di cessione di diritti pluriennali (calciatori) per 25,1 milioni di euro al 30 settembre 2014 (rispetto a 52,7 milioni di euro contabilizzate nel 2013).

La partecipazione alla Uefa Champions League, inoltre, ha generato nel trimestre corrente proventi per complessivi 22,2 milioni di euro, per *participation*, *performance bonus*, e *market pool*, riconosciuti dalla Uefa, nonché dai proventi da biglietteria della gara casalinga disputata nel trimestre, come nel seguito descritti. Tali proventi hanno permesso di conseguire un EBITDA, senza tenere conto del risultato della gestione calciatori, pari a 0,6 milioni di euro (negativo per 8,2 milioni di euro al 30 settembre 2014).

	Trimestre al	Trimestre al	Variazioni	
	30/09/2014	30/09/2013	€/000	%
Ricavi operativi	45.108	25.340	19.768	78,0%
Costi operativi	-44.493	-33.511	-10.982	32,8%
Margine operativo lordo (EBITDA)	615	(8.171)	8.786	107,5%
Gestione Operativa Netta Calciatori	19.988	39.322	-19.334	-49,2%
Margine operativo lordo (EBITDA)	20.603	31.151	(10.548)	33,9%
Ammortamenti e svalutazioni	(8.907)	(8.272)	(635)	7,7%
Accantonamenti per rischi	0	0	0	0,0%
Risultato Operativo (EBIT)	11.696	22.879	(11.183)	48,9%
Gestione finanziaria	(1.029)	(1.282)	253	-19,7%
Risultato Prima delle Imposte	10.667	21.597	(10.930)	50,6%
Gestione Fiscale	(1.698)	(1.882)	184	-9,8%
Utile (Perdita) Consolidata	8.969	19.715	(10.746)	54,5%
Utile (perdita) di terzi	59	189	(130)	-68,8%
Utile (Perdita) di Gruppo AS Roma	8.910	19.526	(10.616)	54,4%



RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

PER IL TRIMESTRE CHIUSO AL 30 SETTEMBRE 2014

I **Ricavi operativi consolidati** del trimestre sono pari a 45,1 milioni di euro (25,3 milioni di euro, al 30 settembre 2013), in crescita rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, principalmente per l'impatto dei proventi relativi alla Uefa Champions League e per il positivo andamento delle altre componenti.

	Trimestre al	Trimestre al	Variazioni	
	30/09/2014	30/09/2013	€/000	%
Ricavi da Gare	18.025	4.163	13.862	333,0%
Proventi da attività di merchandising	1.696	1.466	230	15,7%
Sponsorizzazioni	1.265	6.000	-4.735	-78,9%
Diritti televisivi e diritti d'immagine	21.673	10.828	10.845	100,2%
Proventi pubblicitari	2.173	2.437	-264	-10,8%
Altri proventi	276	446	-170	-38,1%
Ricavi operativi	45.108	25.340	19.768	-78,0%

In particolare:

- i ricavi da biglietteria delle tre gare di Campionato disputate in casa (tre, nel Trimestre 2013) sono pari a 1,9 milioni di euro, in linea con i dati registrati nel 2013;
- i ricavi da abbonamenti delle gare di Serie A, contabilizzati al 30 settembre 2014, sono pari a 1,5 milioni di euro (1,1 milioni di euro al 30 settembre 2013), e relativi alla quota parte delle tre gare disputate nel trimestre; la campagna abbonamenti della stagione sportiva 2014-2015 registra complessivamente, alla data del presente Resoconto, la sottoscrizione di circa 27.500 abbonamenti, per un ricavo complessivo netto pari a 9,5 milioni di euro (n. 23.872 abbonamenti, per la stagione sportiva 2013/2014, per un ricavo complessivo pari a 7,6 milioni di euro).
- I proventi derivanti dalla partecipazione alla Uefa Champions League sono pari complessivamente a 22,2 milioni di euro. Tra i ricavi da gare sono contabilizzati 8,6 milioni di euro, relativi al *participation bonus*, 1,5 milioni di euro relativi al *performance bonus*, e 1,6 milioni di euro, da biglietteria della gara casalinga disputata nel trimestre. Tra i diritti televisivi sono altresì contabilizzati proventi per 10,5 milioni di euro, relativi alla quota parte del Market pool riconosciuto dalla UEFA, stimati tenendo conto della partecipazione alla competizione di due squadre italiane.
- I Proventi da licenza dei diritti di trasmissione delle gare casalinghe di Serie A sono pari a 9,8 milioni di euro (9,4 milioni di euro al 30 settembre 2013), mentre per la commercializzazione della Library A.S. Roma e gli abbonamenti al canale tematico "Roma TV" sono generati rispettivamente 0,9 milioni di euro (0,9 milioni di euro al 30 settembre 2013), e 0,4 milioni di euro (0,5 milioni di euro al 30 settembre 2013).
- Le gare amichevoli ed i tornei disputati nel precampionato hanno generato proventi complessivamente pari a 2,9 milioni di euro, in crescita rispetto al 2013 (1,1 milioni di euro, al 30 settembre 2013).
- I proventi generati dal contratto di sponsorizzazione tecnica, sottoscritto con la NIKE per una durata di 10 anni, sono pari a 1,3 milioni di euro. Nel Trimestre 2013 erano stati contabilizzati proventi per 6 milioni di euro, relativi al medesimo contratto, e maturati interamente alla firma del contratto.
- Con riferimento ai risultati derivanti dalle attività commerciali, promosse dalla controllata Soccer SAS, nel trimestre sono stati conseguiti proventi da attività di merchandising, per 1,7 milioni di euro (1,5 milioni di euro al 30 settembre 2013), e proventi pubblicitari, inclusivi della vendita dei pacchetti "Premium Seats" dello Stadio



RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

PER IL TRIMESTRE CHIUSO AL 30 SETTEMBRE 2014

Olimpico, per 2,2 milioni di euro (2,4 milioni di euro al 30 settembre 2013). La flessione dei ricavi pubblicitari è dovuta principalmente alle differenze nelle modalità di contabilizzazione dei ricavi, con una diversa ripartizione temporale degli stessi, che ha influito negativamente sui risultati al 30 settembre 2014 rispetto al primo trimestre del 2013.

I **costi operativi consolidati** sono pari a 44,5 milioni di euro (33,5 milioni di euro, al 30 settembre 2013), in crescita rispetto al Trimestre 2013, sostanzialmente per l'andamento del costo del personale tesserato, che riflette gli investimenti in diritti alle prestazioni sportive di calciatori effettuati dalla società nel corso della sessione estiva del mercato, effettuati al fine di migliorare la qualità e la competitività della prima squadra, anche in funzione della partecipazione alla Uefa Champions League.

Maggiori costi sono stati sostenuti anche per supportare la strategia di sviluppo del brand A.S. Roma e delle nuove iniziative in ambito digitale della società, ed in particolare le attività del Centro Media realizzato presso la sede di Trigoria, che produce fra l'altro il nuovo canale tematico "Roma TV" e la nuova Radio della società ("Roma Radio"), nonché tutti i contenuti per le piattaforme multimediali in cui è presente la Società (ad esempio Facebook, Twitter, Instagram, Pinterest e Tumblr).

	Trimestre al	Trimestre al	Variazioni	
	30/09/2014	30/09/2013	€/000	%
Acquisti materie di consumo	-1.774	-799	-975	122,0%
Spese per Servizi	-9.729	-6.854	-2.875	41,9%
Spese per godimento beni di terzi	-1.813	-1.557	-256	16,4%
Spese per il personale	-30.383	-24.113	-6.270	26,0%
Oneri diversi di gestione	-794	-188	-606	322,3%
Totale Costi di Esercizio	(44.493)	(33.511)	(10.982)	-32,8%

Oltre ai sopracitati costi per il personale tesserato, i Costi operativi consolidati si compongono di (i) acquisti di materiali tecnici di consumo, di indumenti sportivi e della divisa ufficiale della prima squadra e delle squadre componenti il settore giovanile, di prodotti destinati alla commercializzazione; (ii) di costi per Servizi da Attività sportiva, ivi inclusi i costi per consulenze tecnico-sportive prestate per la definizione dei contratti di acquisto dei diritti pluriennali alle prestazioni sportive, e costi per Servizi Generali ed amministrativi; (iii) Costi per il godimento beni di terzi, relativi alla locazione del Complesso Immobiliare di Trigoria, all'utilizzo dello Stadio Olimpico, agli affitti dei negozi dedicati alle attività di merchandising, oltre che per noleggi ed affitti vari; (iv) al costo del Personale Dirigente e Dipendente di A.S. Roma e Soccer (v) altri oneri diversi di gestione.

La **Gestione operativa del parco calciatori** ha comportato nel trimestre il conseguimento di un risultato netto positivo pari a 20 milioni di euro (39,3 milioni di euro, al 30 settembre 2013), in significativa riduzione rispetto al trimestre 2013. In particolare, il saldo si compone di plusvalenze da cessioni di diritti alle prestazioni sportive, per 25,1 milioni di euro (52,7 milioni di euro, al 30 settembre 2013), e oneri per acquisizioni temporanee di diritti, premi di valorizzazione, addestramento tecnico e solidarietà FIFA, al netto dei relativi ricavi, pari a 5,1 milioni di euro.

La **Gestione finanziaria consolidata** del trimestre ha generato oneri netti per 1 milione di euro (1,9 milioni di euro, al 30 settembre 2013), relativi sostanzialmente a commissioni ed interessi passivi, derivanti principalmente dalle operazioni di finanziamento e di garanzia poste in essere per far fronte ai fabbisogni aziendali.



RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

PER IL TRIMESTRE CHIUSO AL 30 SETTEMBRE 2014

La **Gestione fiscale consolidata** del Trimestre registra Imposte per 1,7 milioni di euro (1,9 milioni di euro, al 30 settembre 2013), di cui 1,6 milioni di euro, per l'IRAP di competenza del periodo, e 0,1 milioni di euro, per imposte differite passive, riferite alla partecipata Soccer SAS.

Commenti ai risultati patrimoniali e finanziari

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

<i>Euro/000</i>	30-set-14	30-giu-14	Variazioni
Capitale non corrente netto	104.636	75.615	29.021
Capitale corrente netto	(45.668)	(24.867)	(20.801)
Capitale investito netto	58.968	50.748	8.220
<i>Finanziato da:</i>			
Patrimonio netto	(52.398)	(81.328)	28.930
Posizione finanziaria netta	111.366	132.076	(20.710)
Fonti di finanziamento	58.968	50.748	8.220

Il **Capitale investito netto consolidato** al 30 settembre 2014, pari a 59 milioni di euro (50,7 milioni di euro, al 30 giugno 2014), registra un incremento netto di 8,2 milioni di euro nel trimestre, e si compone per 104,6 milioni di euro (75,6 milioni di euro, al 30 giugno 2014), dal Capitale non corrente netto consolidato, e 45,7 milioni di euro (24,9 milioni di euro, al 30 giugno 2014), dal Capitale corrente netto consolidato negativo.

Il **Capitale non corrente netto consolidato**, al netto delle componenti finanziarie, si presenta in crescita di 29 milioni di euro rispetto al 30 giugno 2014, con una diversa incidenza del valore dei Diritti Pluriennali, dei Debiti e Crediti verso società di calcio.

	30-set-14	30-giu-14	Variazioni
	<i>Euro/000</i>	<i>Euro/000</i>	<i>Euro/000</i>
Diritti pluriennali (calciatori)	116.576	89.156	27.420
Altre immobilizzazioni immateriali	18.142	17.965	177
Immobilizzazioni materiali	685	481	204
Crediti commerciali	17.360	11.449	5.911
Altre attività non correnti	8.752	2.971	5.781
TOT. ATTIVITA' NON CORRENTI	161.515	122.022	39.493
Debiti Commerciali	33.556	23.223	10.333
Fondo TFR	1.815	1.729	86
Fondo Imposte correnti e differite	2.956	2.881	75
Fondo Oneri e Rischi	9.131	9.131	0
Altre passività	9.421	9.443	(22)
TOT. PASSIVITA' NON CORRENTI	56.879	46.407	10.472
CAPITALE NON CORRENTE NETTO	104.636	75.615	29.021

Il **Capitale corrente netto consolidato**, rappresentativo del capitale circolante, al netto delle componenti finanziarie, negativo per 45,7 milioni di euro, registra una variazione negativa di 20,8 milioni di euro, dovuta principalmente all'andamento dei crediti e debiti commerciali, riferiti in particolare a società di calcio, il cui andamento riflette gli esiti delle operazioni di mercato definite nella sessione estiva.



RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

PER IL TRIMESTRE CHIUSO AL 30 SETTEMBRE 2014

<i>Euro/000</i>	30-set-14	30-giu-14	Variazioni
Rimanenze	785	581	204
Crediti Commerciali	60.988	61.516	(528)
Attività Finanziarie	4.250	4.250	0
Altre attività correnti	28.099	21.599	6.500
Crediti per Imposte	235	260	(25)
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	94.357	88.206	6.151
Debiti Commerciali	76.366	70.280	6.086
Debiti Tributarî	7.072	7.287	(215)
Debiti verso istituti previdenziali	1.140	1.510	(370)
Altre passività correnti	54.947	33.496	21.451
Fondo Oneri e Rischi	500	500	0
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	140.025	113.073	26.952
CAPITALE CORRENTE NETTO	(45.668)	(24.867)	(20.801)

Il Capitale investito risulta finanziato dal Patrimonio netto consolidato, negativo per 52,4 milioni di euro (81,3 milioni di euro, al 30 giugno 2014), e dalla Posizione finanziaria netta consolidata, a debito per 111,4 milioni di euro (132,1 milioni di euro, al 30 giugno 2014).

Il **Patrimonio netto consolidato** al 30 settembre 2014 è negativo per 52,4 milioni di euro, in miglioramento di 28,9 milioni di euro, per (i) il Risultato economico dell'esercizio, positivo per 8,9 milioni di euro, tenuto conto del (ii) gli effetti del Nuovo Aumento di Capitale effettuato nel mese di luglio 2014, precedentemente descritto, che hanno comportato il versamento da parte di azionisti di minoranza, al netto dei costi sostenuti dalla Società, di 20 milioni di euro.

Patrimonio netto consolidato

<i>(€/000)</i>	30-set-14	30-giu-14	Variazioni
Capitale sociale	59.635	19.878	39.757
Riserva sovrapprezzo azioni	60.166	0	60.166
Riserva Legale	1.987	1.987	0
Riserva 10% scuole giovanili	0	0	0
Riserva utili (perdite) attuariali	(242)	(242)	0
Riserva Azionisti c/ aumento di capitale	20.514	100.000	(79.486)
Riserva costi aumento di capitale	(480)	0	(480)
Riserva FTA	(85.933)	(85.933)	0
Utile (perdita) portati a nuovo	(117.202)	(78.648)	(38.554)
Utile (perdita) d'esercizio	8.910	(38.558)	47.468
Patrimonio netto del Gruppo	(52.645)	(81.516)	28.871
Patrimonio di terzi	247	188	59
Totale Patrimonio Netto	(52.398)	(81.328)	28.930

Il valore negativo del Patrimonio netto consolidato è conseguente alle operate rettifiche di consolidamento aventi ad oggetto l'elisione del valore della Partecipazione nella Soccer SAS. Il **Patrimonio netto separato** dell'A.S. Roma S.p.A. al 30 settembre 2014, risulta invece positivo per 61,7 milioni di euro (35 milioni di euro, al 30 giugno 2014), in miglioramento di 26,7 milioni di euro, per il Risultato economico conseguito nel periodo, positivo per 6,7 milioni di euro, e per gli effetti del Nuovo Aumento di Capitale sopra richiamato.

La **Posizione finanziaria netta consolidata** al 30 settembre 2014, negativa per 111,4 milioni di euro, registra un miglioramento di 20,7 milioni di euro rispetto al 30 giugno 2014, e si compone di disponibilità liquide, per 7,4 milioni di euro (4,9 milioni di euro, al 30 giugno 2014), crediti finanziari a medio e lungo termine, per 12 milioni di euro, e indebitamento finanziario, per 130,8 milioni di euro (136,9 milioni di euro, al 30 giugno 2014).



RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

PER IL TRIMESTRE CHIUSO AL 30 SETTEMBRE 2014

Posizione Finanziaria netta consolidata

	30-set-14	30-giu-14	Variazioni
	<i>Euro/000</i>	<i>Euro/000</i>	<i>Euro/000</i>
Crediti finanziari a medio e lungo termine:			
- verso altri enti finanziatori non correlati	12.000	0	12.000
Debiti finanziari a medio e lungo termine:			
- verso altri finanziatori correlati	(40.000)	(60.000)	20.000
- verso Altri finanziatori		(1.520)	1.520
A) Debiti/Crediti Finanziari a m/l termine	(28.000)	(61.520)	33.520
Debiti finanziari a breve termine:			
- verso Banche (imprese correlate)	0	0	0
- verso Banche	(10.742)		(10.742)
- verso altri finanziatori correlati	(20.296)	(23.269)	2.973
- verso altri finanziatori	(59.755)	(52.145)	(7.609)
Debiti Finanziari a breve termine	(90.793)	(75.414)	(15.379)
Disponibilità liquide	7.427	4.858	2.569
B) PFN a breve termine	(83.366)	(70.556)	(12.810)
Posizione Finanziaria Netta (A+B)	(111.366)	(132.076)	20.710

I crediti finanziari a medio e lungo termine, pari a 12 milioni di euro, sono relativi al deposito cauzionale pagato alla Società Generali Italia SpA come collateral per il rilascio di una garanzia di 20 milioni di euro, a favore della Lega Serie A, ed a valere sul saldo della stagione sportiva 2015/2016 della campagna trasferimenti nazionale.

L'indebitamento finanziario si compone di:

- Debiti con scadenza oltre i 12 mesi, per complessivi 40 milioni di euro, relativi (i) verso ASR TD SPV LLC, per i finanziamenti c.d. Term Loan, per 10 milioni di euro (30 milioni di euro, al 30 giugno 2014), e Vendor Loan, per 20 milioni di euro (20 milioni di euro, al 30 giugno 2014); a (ii) debiti verso Neep Roma Holding S.p.A., per 10 milioni di euro, per Versamenti a titolo di finanziamento da questa effettuati nell'esercizio 2013/2014.
- Debiti con scadenze entro 12 mesi, per complessivi 90,8 milioni di euro, relativi a:
 - (i) debiti verso ASR TD SPV LLC, per il finanziamento c.d. Term Loan, per 20,2 milioni di euro (0,5 milioni di euro, al 30 giugno 2014), comprensivi di interessi maturati nel periodo;
 - (ii) debiti verso ASR TD SPV LLC, per il gli interessi maturati sul finanziamento c.d. Vendor Loan, per 0,08 milioni di euro (2,8 milioni di euro, al 30 giugno 2014), in flessione per i pagamenti effettuati nel periodo;
 - (iii) anticipazioni finanziarie erogate da Istituti di Factoring, per complessivi 59,8 milioni di euro (72 milioni di euro, al 30 giugno 2014), a valere su maturandi crediti da licenza di diritti audiovisivi, da attività commerciali e da crediti verso società di calcio;
 - (iv) scoperti di c/c bancari, per complessivi 10,8 milioni di euro.



RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

PER IL TRIMESTRE CHIUSO AL 30 SETTEMBRE 2014

RAPPORTI VERSO PARTI CORRELATE

Il regolamento contenente i 'Principi di Comportamento per l'effettuazione di operazioni rilevanti sotto l'aspetto economico, patrimoniale e finanziario e di operazioni con parti correlate', da adottarsi ai sensi dell'art. 4 del Regolamento adottato da Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente integrato e modificato, e dall'art. 9 del Codice di Autodisciplina, tenendo anche conto della Comunicazione Consob n. DEM/10078683 del 24 settembre 2010, è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 3 dicembre 2010, ed entrato in vigore dal 1 gennaio 2011.

Per quanto concerne il trimestre chiuso al 30 settembre 2014, si evidenzia che le operazioni tra la Società e le parti correlate individuate secondo quanto previsto dal principio contabile internazionale IAS 24 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. Le operazioni con parti correlate si riferiscono ad operazioni aventi natura commerciale e finanziaria.

Ai sensi delle disposizioni di cui al D. Lgs. n. 6/2003, che hanno introdotto, tra l'altro, una specifica informativa riferita ai soggetti che esercitano l'attività di direzione e coordinamento, si ricorda che l'A.S. Roma ha indicato tale soggetto in AS Roma SPV LLC. Al 30 settembre 2014 non sussistono rapporti diretti di natura commerciale o finanziaria nei confronti della stessa, ad eccezione di oneri per studi, progettazione e presentazione del nuovo stadio, per le quali sono riportate, tra le attività correnti, Crediti per 1,1 milioni di euro, riaddebitati alla controllante in forza degli accordi in essere. Pertanto, l'attività esercitata da AS Roma SPV LLC, direttamente o indirettamente, non ha avuto significativi effetti economici e patrimoniali per il Gruppo AS Roma sul trimestre chiuso al 30 settembre 2014.

Inoltre, con riferimento a NEEP Roma Holding S.p.A. ("Neep"), società proprietaria della partecipazione di maggioranza del capitale della società, a sua volta partecipata per il 91% dalla AS Roma SPV LLC e per il 9% dalla Raptor Holdco LLC, si precisa che, al netto del finanziamento in conto futuro aumento di capitale, pari ad Euro 100 milioni e già versati, nell'esercizio 2013/2014 sono stati erogati ulteriori versamenti da parte di NEEP in favore di A.S. Roma per un importo pari ad Euro 10 milioni, contabilizzati tra le passività non correnti come debiti finanziari.

Infine, con riferimento a UniCredit S.p.A. e Unicredit Factoring S.p.A., si precisa che alla data del presente Resoconto non sono più considerate come Parti Correlate, in virtù del contratto di compravendita con il quale, in data 11 agosto 2014, UniCredit S.p.A. ha ceduto alla AS Roma SPV, LLC la sua intera partecipazione detenuta nel capitale sociale di NEEP Roma holding S.p.A..

Nei prospetti che seguono sono indicati i valori complessivi relativi ai rapporti patrimoniali ed economici al 30 settembre 2014, intercorsi tra l'A.S. Roma e le società correlate, ivi inclusa ASR TD SPV LLC, e con esclusione di quelli infragruppo eliminati nel processo di consolidamento.



RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

PER IL TRIMESTRE CHIUSO AL 30 SETTEMBRE 2014

RAPPORTI PATRIMONIALI CON PARTI CORRELATE

Stato Patrimoniale 30/09/2014 Attivo	Attività non correnti	Attività correnti	TOTALE ATTIVITA'
	Altre attività	Crediti commerciali	
AS Roma Real Estate Srl	2.700		2.700
Gruppo Raptor		346	346
ASR SPV LLC		1.086	1.086
Totale attività	2.700	1.432	4.132
<i>Totale di bilancio</i>	<i>8.752</i>	<i>60.988</i>	<i>69.740</i>
% incidenza	31%	2%	6%

Stato Patrimoniale 30/09/2014 Passivo	Passività non correnti	Passività correnti		TOTALE PASSIVITA'
	Debiti finanziari	Debiti finanziari	Debiti commerciali	
AS Roma Real Estate Srl			(1.129)	(1.129)
ASR TD SPV	(30.000)	(20.296)		(50.296)
Gruppo Raptor			(222)	(222)
Neep Roma Holding S.p.A.	(10.000)			(10.000)
Totale passività	(40.000)	(20.296)	(1.351)	(61.647)
<i>Totale di bilancio</i>	<i>(40.000)</i>	<i>(90.793)</i>	<i>(76.366)</i>	<i>(207.159)</i>
% incidenza	100%	22%	2%	30%

In particolare:

- **A.S. Roma Real Estate S.r.l.:** tra le Altre attività non correnti sono iscritti crediti, per 2,7 milioni di euro, per depositi cauzionali costituiti a fronte degli impegni contrattuali assunti per la locazione del Complesso Immobiliare di Trigoria. Tra i Debiti commerciali correnti, sono ricompresi i residui canoni di locazione del Complesso immobiliare di Trigoria, per 1,1 milioni di euro.
- **AS Roma SPV LLC:** tra le attività correnti sono contabilizzati Crediti per 1,1 milioni di euro, relativi ad oneri per studi, progettazione e presentazione del nuovo stadio, riaddebitati alla controllante in forza degli accordi in essere.
- **Gruppo Raptor:** tra le attività e passività correnti è ricompreso rispettivamente l'importo di 0,3 e 0,2 milioni di euro, relativi alle attività di gestione delle vendite e-commerce di prodotti di merchandising, in virtù dei contratti in essere con Raptor Sports Properties LLC..
- **ASR TD SPV LLC:** Tra le Passività finanziarie sono iscritti debiti finanziari per complessivi 50,3 milioni di euro, di cui 30 milioni di euro con scadenza oltre il 12 mesi. Il saldo si compone di 30,2 milioni di euro, relativi al Term Loan, e 20,1 milioni di euro, relativi al finanziamento erogato nella forma di Vendor Loan. Gli importi sono comprensivi di interessi maturati nel periodo.
- **NEEP Roma Holding S.p.A.:** Tra le Passività finanziarie non correnti sono iscritti debiti finanziari per 10 milioni di euro, per versamenti da questa erogati nell'esercizio.



RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

PER IL TRIMESTRE CHIUSO AL 30 SETTEMBRE 2014

RAPPORTI ECONOMICI CON ALTRE IMPRESE CORRELATE

Conto Economico 30/09/2014	Ricavi di esercizio	Costi di esercizio		Comp. finanziari	TOTALE
		Costi per servizi	Godim. Beni di terzi	Interessi e commissioni	
AS Roma Real Estate Srl			(675)		(675)
Gruppo Raptor	171,1	(75)			96
ASR TD SPV				(640)	(640)
Totale costi di esercizio	171	(75)	(675)	(640)	(1.219)
Totale di bilancio	1.696	(9.729)	(1.813)	(1.505)	(11.351)
% incidenza	10%	1%	37%	43%	11%

In particolare:

- **A.S. Roma Real Estate Srl:** tra le Spese per godimento beni di terzi sono contabilizzati, per 0,7 milioni di euro, canoni maturati nell'esercizio per la locazione del Complesso Immobiliare di Trigatoria.
- **Gruppo Raptor:** nei Ricavi commerciali e nei Costi per Servizi, è ricompreso rispettivamente l'importo di 0,2 e 0,1 milioni di euro, relativi alla gestione delle vendite e-commerce di prodotti di merchandising, in virtù dei contratti in essere con Raptor Sports Properties LLC;
- **ASR TD SPV LLC:** tra gli Oneri finanziari sono contabilizzati interessi passivi per 0,6 milioni di euro, relativi a finanziamenti c.d. Term Loan e Vendor Loan.

CONTRATTI DI FINANZIAMENTO

Term Loan e Vendor Loan Agreement

La concessione dei finanziamenti denominati Term e Vendor Loan è collegata agli accordi raggiunti nel 2011 tra UniCredit S.p.A. e AS Roma SPV LLC, inerenti la cessione della partecipazione di controllo di A.S. Roma. A seguito degli accordi raggiunti il 1° agosto 2013 tra A.S. Roma S.p.A., NEEP Roma Holding S.p.A. A.S. Roma SPV LLC, ASR TD SPV LLC e Unicredit S.p.A., quest'ultima e Roma 2000 S.r.l. (società controllata da Unicredit S.p.A.) hanno trasferito "pro soluto" in favore di ASR TD SPV LLC i rispettivi crediti derivanti dai sopraccitati contratti di finanziamento.

I contratti di Term Loan e Vendor Loan sono assistiti da garanzie reali del credito consistenti rispettivamente in un pegno di primo e secondo grado su tutti i marchi AS Roma detenuti da Soccer S.a.s. di Brand Management S.r.l. nonché da un pegno di primo e secondo grado sulle quote di partecipazione pari al 99,99% del capitale sociale detenute da A.S. Roma in "Soccer S.a.s. di Brand Management. S.r.l."

Tali contratti di finanziamento, inoltre, prevedono determinati impegni a carico della Società, tra cui, a titolo esemplificativo e non esaustivo, l'impegno di A.S. Roma a non concedere alcuna garanzia sui propri asset per un valore complessivo superiore ad euro 5 milioni, ovvero a non sottoscrivere accordi volti a cedere, trasferire, concedere in leasing e/o a realizzare qualsiasi atto di disposizione dei propri asset, diversi dai diritti sulle prestazioni sportive dei calciatori, per un ammontare superiore ad euro 500.000 per singolo asset, ovvero non superiore ad euro 1,5 milioni complessivamente.

Peraltro, si segnala che, con specifico riferimento al Term Loan, è previsto l'impegno irrevocabile di la A.S. Roma a sottoscrivere un contratto di cessione di crediti derivanti dai proventi da licenza dei diritti audiovisivi relativi al campionato di calcio Serie A Tim e Tim Cup nonché dei diritti audiovisivi relativi ad ogni futura competizione a cui parteciperà AS Roma, in misura pari al 110% dell'indebitamento in essere relativo in favore della



RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

PER IL TRIMESTRE CHIUSO AL 30 SETTEMBRE 2014

parte concedente il finanziamento a titolo di garanzia delle obbligazioni di pagamento contrattualmente assunte.

I contratti di Term Loan e Vendor Loan, infine, stabiliscono che al verificarsi di taluni eventi, espressamente pattuiti tra le parti, definiti “Events of Default” (mancato e/o ritardato pagamento degli importi dovuti da parte dell’Emittente, erronee informazioni rese dall’Emittente nell’ambito del contratto ovvero, inosservanza dell’indice di affidabilità finanziaria da parte della Società misurato in base al rapporto debito - capitale “Debt to Equity Ratio” su base consolidata, quest’ultima previsione disciplinata esclusivamente nel Term Loan’) e “Cross Default” (insolvenza finanziaria, rispetto ad altri contratti di finanziamento, stipulati dalla Società per un importo superiore ad euro 200 mila nonché tutti gli eventi di cui all’art. 1186 del Codice Civile), le parti concedenti il finanziamento potranno, tra l’altro, dichiarare la Società decaduta dal beneficio del termine e, per l’effetto, richiedere il rimborso anticipato di tutti gli importi erogati nell’ambito del finanziamento stesso.

Si segnala che esclusivamente nelle ipotesi di mancato e/o ritardato pagamento degli importi dovuti ovvero di erronee informazioni rese dall’Emittente nell’ambito dei contratti di finanziamento, le parti concedenti potranno risolvere anticipatamente il Term Loan e il Vendor Loan ai sensi dell’articolo 1456 del codice civile.

Nel corso dell’esercizio 2011/2012 AS Roma ha rispettato il parametro di Debt to Equity Ratio. Nel corso dell’esercizio 2012/2013, AS Roma non ha rispettato il parametro di Debt to Equity Ratio prescritto nel Term Loan ponendo pertanto in essere la realizzazione di un “Events of Default” e determinando l’attivazione della clausola di “Cross Default” prevista nel Vendor Loan. Tuttavia, si segnala che ASR TD SPV LLC, ha comunicato ad A.S. Roma la propria volontà di rinunciare incondizionatamente, a valere sull’intera durata del contratto, a qualsiasi richiesta, azione e/o rimedio contrattualmente previsto volto al rientro anticipato dei crediti derivanti dal Term Loan e Vendor Loan in relazione all’inadempimento posto in essere da parte di A.S. Roma nonché, con riferimento al Term Loan, ad autorizzare A.S. Roma a cedere i diritti audiovisivi a società di factoring. In conseguenza di tale rinuncia incondizionata, ASR TD SPV LLC ha altresì rinunciato ad attivare la clausola di “Cross default” prevista nel Vendor Loan.

In considerazione della sopracitata rinunce da parte di ASR TD SPV LLC al diritto di poter chiedere il rimborso del Term Loan e del Vendor Loan per mancato rispetto dei covenants, i finanziamenti erano stati riclassificati nelle passività non correnti. Al 30 settembre 2014, il debito relativo al Vendor Loan, può ancora essere classificato interamente come non corrente, mentre con riferimento al Term Loan, tenuto conto delle le date previste per il rimborso, 20 milioni di euro sono stati riclassificati a breve, mentre il residuo ammontare di 10 milioni di euro è ancora riclassificato tra le passività non correnti.



RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

PER IL TRIMESTRE CHIUSO AL 30 SETTEMBRE 2014

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL TRIMESTRE

Prolungamento del contratto con Maicon

È stato raggiunto con il calciatore Maicon Douglas Sisenando l'accordo per il prolungamento del contratto economico per le prestazioni sportive, la cui naturale scadenza era prevista per il 30 giugno 2015. Il nuovo accordo ha scadenza fissata al 30 giugno 2016, con opzione per un'ulteriore stagione sportiva.

Linee di credito collegata al factoring

Alla data di redazione del presente Resoconto, l'indebitamento finanziario nei confronti di Società di Factoring, relativo alla linee di credito concesse ad A.S. Roma, per anticipazioni ricevute su maturandi crediti da licenza di diritti audiovisivi della stagione 2014/2015, di sponsorizzazione tecnica e di crediti commerciali, è pari complessivamente a circa 50 milioni di euro (72 milioni di euro al 30 giugno 2014).

Debiti Tributari

Alla data di pubblicazione del presente Resoconto sono state regolarmente pagate imposte e ritenute correnti e rateizzate, e non risultano debiti tributari scaduti.

I debiti tributari consolidati risultano composti di IVA corrente, per 1 milione di euro, IRPEF, per 0,4 milioni di euro, e IRAP, per 2,5 milioni di euro.

Debiti verso Tesserati

Alla data di pubblicazione del presente Resoconto è stata corrisposta la retribuzione relativa alla mensilità di settembre 2014.

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Il risultato del primo trimestre dell'esercizio 2014/2015 ha beneficiato degli esiti positivi della partecipazione alla Uefa Champions League e delle operazioni di mercato, che hanno permesso di conseguire un effetto positivo immediato sui ricavi operativi. Il risultato dell'esercizio dovrebbe quindi confermare il trend positivo degli ultimi due anni, con un sostanziale miglioramento rispetto a quanto registrato al 30 giugno 2014, in diretta proporzione rispetto ai risultati delle competizioni nazionali ed internazionali, nonché agli esiti di eventuali operazioni di mercato dei diritti sportivi della sessione invernale, e di giugno 2015, quest'ultima relativa alla definizione dei diritti di partecipazione ed all'esercizio dei diritti di opzione e controopzione previsti nei contratti di trasferimento già sottoscritti.



RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

PER IL TRIMESTRE CHIUSO AL 30 SETTEMBRE 2014



PROSPETTI CONTABILI



RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

PER IL TRIMESTRE CHIUSO AL 30 SETTEMBRE 2014

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

	Quarter ending 30/09/2013	Quarter ending 30/09/2012	Differences	
Ricavi da Gare	18.025	4.163	13.862	333,0%
Proventi da attività di merchandising	1.696	1.466	230	15,7%
Sponsorizzazioni	1.265	6.000	-4.735	-78,9%
Diritti televisivi	21.673	10.828	10.845	100,2%
Proventi pubblicitari	2.173	2.437	-264	-10,8%
Altri proventi	276	446	-170	-38,1%
Altri Ricavi e Proventi	25.387	19.711	5.676	28,8%
Totale Ricavi di Esercizio	45.108	25.340	19.768	78,0%
Acquisti materie di consumo	(1.774)	(799)	(975)	122,0%
Spese per Servizi	(9.729)	(6.854)	(2.875)	41,9%
Spese per godimento beni di terzi	(1.813)	(1.557)	(256)	16,4%
Spese per il personale	(30.383)	(24.113)	(6.270)	26,0%
Oneri diversi di gestione	(794)	(188)	(606)	322,3%
Totale Costi di Esercizio	(44.493)	(33.511)	(10.982)	32,8%
Gestione Operativa Netta Calciatori	19.988	39.322	(19.334)	-49,2%
Margine operativo lordo (EBITDA)	20.603	31.151	(10.548)	33,9%
Ammortamenti e svalutazioni	(8.907)	(8.272)	(635)	7,7%
Accantonamenti per rischi	0	0	0	0,0%
Risultato Operativo (EBIT)	11.696	22.879	(11.183)	48,9%
Oneri / Proventi finanziari netti	(1.029)	(1.282)	253	-19,7%
Risultato Prima delle Imposte	10.667	21.597	(10.930)	50,6%
Imposte correnti	(1.622)	(1.800)	178	-9,9%
Imposte anticipate e differite	(76)	(82)	6	-7,3%
Utile (Perdita) Consolidata	8.969	19.715	(10.746)	54,5%
Utile (perdita) di terzi	59	189	(130)	-68,8%
Utile (Perdita) di Gruppo AS Roma	8.910	19.526	(10.616)	54,4%



RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

PER IL TRIMESTRE CHIUSO AL 30 SETTEMBRE 2014

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

ATTIVO

	30/09/2014	30/06/2014	Variazioni
A) ATTIVITA' NON CORRENTI			
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	261	188	73
Diritti pluriennali alle prestazioni dei calciatori	116.576	89.156	27.420
Altre immobilizzazioni	17.881	17.777	104
Attività immateriali a vita definita	134.718	107.121	27.597
Impianti e macchinari	254	227	27
Attrezzature industriali e commerciali	12	12	0
Altri beni	267	242	25
Immobilizzazioni in corso	152	0	152
Immobili, attrezzature, impianti e macchinari	685	481	204
Crediti commerciali	17.360	11.449	5.911
Crediti verso altri	8.752	2.971	5.781
Attività finanziarie immobilizzate	12.000	0	12.000
Altre attività non correnti	38.112	14.420	23.692
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	173.515	122.022	51.493
B) ATTIVITA' CORRENTI			
Rimanenze	785	581	204
Crediti verso clienti	59.862	60.390	(528)
Crediti verso imprese controllate	0	0	0
Crediti verso imprese collegate	40	40	0
Crediti verso controllanti	1.086	1.086	0
Crediti commerciali	60.988	61.516	(528)
Attività finanziarie correnti	4.250	4.250	0
Crediti diversi	19.100	20.198	(1.098)
Altre attività correnti	19.100	20.198	(1.098)
Ratei attivi	0	0	0
Risconti attivi	8.999	1.401	7.598
Ratei e Risconti attivi	8.999	1.401	7.598
Imposte anticipate	0	0	0
Crediti tributari	235	260	(25)
Crediti per imposte	235	260	(25)
Depositi bancari e postali	7.395	4.841	2.554
Danaro e valori in cassa	32	17	15
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	7.427	4.858	2.569
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	101.784	93.064	8.720
TOTALE ATTIVITA'	275.299	215.086	60.213



RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

PER IL TRIMESTRE CHIUSO AL 30 SETTEMBRE 2014

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

PATRIMONIO NETTO E PASSIVO

	30/09/2014	30/06/2014	Variazioni
A) PATRIMONIO NETTO			
Capitale sociale	59.635	19.878	39.757
Riserva sovrapprezzo azioni	60.166	0	60.166
Riserva Legale	1.987	1.987	0
Riserva Azionisti c/ aumento di capitale	20.514	100.000	(79.486)
Riserva costi aumento di capitale	(242)	(242)	0
Riserva utili (perdite) attuariali	(480)	0	(480)
Riserva FTA	(85.933)	(85.933)	0
Utile (perdita) portati a nuovo	(117.202)	(78.648)	(38.554)
Utile (perdita) d'esercizio del Gruppo AS Roma	8.910	(38.558)	47.468
Patrimonio netto del Gruppo AS Roma	(52.645)	(81.516)	28.871
Patrimonio di terzi	247	188	59
Totale Patrimonio Netto	(52.398)	(81.328)	28.930
B) PASSIVITA' NON CORRENTI			
Finanziamenti a lungo termine	40.000	61.520	(21.520)
Fondo TFR	1.815	1.729	86
Debiti commerciali	33.556	23.223	10.333
Fondo imposte differite	1.738	1.663	75
Risconti passivi	9.421	9.443	(22)
Fondi per imposte	1.218	1.218	0
Fondi per rischi ed oneri	9.131	9.131	0
Totale Passività non correnti	96.879	107.927	(11.048)
C) PASSIVITA' CORRENTI			
Debiti verso fornitori	76.366	70.280	6.086
Finanziamenti a breve termine	90.793	75.414	15.379
Ratei e risconti passivi	31.593	12.606	18.987
Debiti Tributarî	7.072	7.287	(215)
Debiti verso istituti previdenziali	1.140	1.510	(370)
Altre passività	23.354	20.890	2.464
Fondi per rischi ed oneri	500	500	0
Totale Passività correnti	230.818	188.487	42.331
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	275.299	215.086	60.213

DATI PATRIMONIALI E FINANZIARI DI SINTESI

	30-set-14	30-giu-14
Posizione (indebitamento) finanziaria netta:		
-Componenti positive e negative a breve	(83.366)	(70.556)
-Componenti positive e negative a m/l termine	(28.000)	(61.520)
PFN netta	(111.366)	(132.076)
Variazione del cash flow	20.710	(43.567)
Variazione del capitale Corrente Netto	(20.801)	16.043
Debiti (crediti) finanziari / patrimonio netto	2,13	1,62



RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

PER IL TRIMESTRE CHIUSO AL 30 SETTEMBRE 2014

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(Dati in €/000)

	Esercizio 30/09/2014	Esercizio 30/06/2014	Esercizio 30/09/2013
Margine operativo lordo (Ebitda)	20.603	1.625	(2.702)
Acquisti in diritti pluriennali prestazioni calciatori	(47.496)	(82.816)	(47.809)
Cessioni in diritti pluriennali prestazioni calciatori	11.352	44.618	20.883
Investimenti netti in diritti pluriennali prestazioni calciatori	(36.144)	(38.198)	(26.926)
Altri investimenti netti immobilizzazioni	(12.256)	(272)	(6.530)
Variatione crediti verso Società Calcistiche ed enti di settore	22.886	(35.950)	(6.452)
Variatione debiti verso Società Calcistiche ed enti di settore	(1.843)	1.568	(9.086)
Variatione altri crediti correnti	(29.037)	975	9.237
Variatione altri debiti correnti	28.795	17.364	(12.382)
Variazione del capitale corrente	20.801	(16.043)	(18.683)
Free Cash Flow operativo	(6.996)	(52.888)	(54.841)
variazione delle riserve di patrimonio netto	20.441	23.260	26.437
Altre voci patrimoniali passive non correnti	9.992	(2.474)	651
Svalutazione dei crediti dell'attivo circolante	0	(332)	(1.078)
Accantonamento per rischi	0	(800)	0
Gestione finanziaria	(1.029)	(7.012)	(1.723)
Gestione fiscale	(1.698)	(3.321)	(3.200)
Free Cash Flow disponibile	20.710	(43.567)	(33.754)
Variazione della posizione finanziaria netta	20.710	(43.567)	(33.754)

DEBITI DI FUNZIONAMENTO

	30.09.14		30.06.14		30.09.13	
	Saldo	Scaduto	Saldo	Scaduto	Saldo	Scaduto
Tesserati	11.553	0	8.761	0	17.876	0
Dipendenti	1.772	0	2.343	0	1.757	0
Collaboratori	355	0	63	0	56	0
Debiti vs personale	13.680	0	11.167	0	19.689	0
- Ordinari	6.100		5.213		6.700	
- per fatture da ricevere	15.176		11.866		12.623	
<i>Subtotale</i>	<i>21.276</i>	<i>5.592</i>	<i>17.079</i>	<i>4.665</i>	<i>19.323</i>	<i>5.660</i>
- Esteri	13.936	5.340	9.973	4.669	17.752	7.124
- Merchandising, editoriali e marketing	4.782	2.740	4.984	2.832	5.390	3.773
Debiti vs fornitori	39.994	13.672	32.036	12.166	42.465	16.557
- Trasferimenti Italia	26.067	0	35.949	0	10.791	0
- Saldo Trasferimenti estero netto	(7.482)	0	(24.472)	0	(14.077)	0
- Crediti per trasferimenti Italia	(3.180)	0	(15.834)	0	(22.019)	0
Debiti vs squadre di calcio	15.405	0	(4.357)	0	(25.305)	0
Debiti per IRPEF	4.365	0	6.042	0	280	0
Debiti per IVA	132	0	114	0	1.414	0
Debiti per IRAP	2.575	0	1.131	0	2.441	0
Debiti tributari	7.072	0	7.287	0	4.135	0
Debiti previdenziali	1.140	0	1.510	0	745	0
Debiti vs CONI	2.255	1.666	2.468	1.977	1.828	1.828
Debiti compartecipazioni ex art. 102 Noif	6.000	0	6.000	0	350	0
Altri debiti	1.418	0	1.252	0	1.313	0
Altri debiti	9.673	1.666	9.720	1.977	3.491	1.828
DEBITI DI FUNZIONAMENTO	86.964	15.338	57.363	14.143	45.220	18.385