

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

APPROVAZIONE DELLA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 31 DICEMBRE 2016

Roma, 28 febbraio 2017

Il Consiglio di Amministrazione di A.S. Roma, riunitosi in data odierna, ha approvato la Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata al 31 dicembre 2016, relativa all'andamento gestionale del primo semestre (il "Semestre") dell'esercizio sociale 2016-2017, redatta ai sensi dell'art. 154-ter, comma 2, del Testo Unico della Finanza, introdotto dal D. Lgs. 195/2007, in attuazione alla direttiva 2004/109/CE (c.d. "Direttiva transparency"). La Relazione sarà messa a disposizione del Pubblico presso la sede sociale e pubblicata sul sito internet della Società www.asroma.it e nel sito internet di stoccaggio autorizzato www.1info.it nei termini di legge.

Principali risultati economici consolidati

(Dati in €/000)

	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni
Ricavi operativi di Esercizio	88.596	118.012	-29.416
Costi operativi di Esercizio	-108.637	-102.461	-6.176
Gestione Operativa Netta Calciatori	7.927	19.854	-11.927
Margine operativo lordo (EBITDA)	-12.116	35.405	-47.521
Risultato Prima delle Imposte	-51.954	-393	-51.561
Risultato Gruppo AS Roma	-53.366	-3.422	-49.944

Principali dati patrimoniali e finanziari consolidati

(Dati in €/000)

	31/12/2016	30/06/2016	Variazioni
Capitale non corrente netto	164.179	150.739	13.440
Capitale corrente netto	-120.239	-97.432	-22.807
Patrimonio netto	-100.504	-117.005	16.501
Posizione finanziaria netta	144.444	170.312	-25.868

Contenuto e forma

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

I criteri di valutazione ed i principi contabili utilizzati sono conformi a quelli adottati per il Bilancio consolidato dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2016 ed alla Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata chiusa al 31 dicembre 2015. La Società adotta, nel rispetto della normativa di riferimento, i principi contabili internazionali IAS/IFRS.

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

Il presente comunicato contiene dichiarazioni previsionali, in particolare nelle sezioni "Continuità aziendale ed osservazioni sul profilo finanziario" e "Evoluzione prevedibile della gestione" relative all'andamento economico e finanziario dell'esercizio 2016/2017. Tali informazioni hanno per loro natura una componente di rischio e di incertezza perché dipendono dal verificarsi di eventi e sviluppi futuri non dipendenti dalle attività della Società. I risultati effettivi potranno pertanto differire rispetto a quelli annunciati.

Area di consolidamento

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

Soccer SAS è stata costituita in data 15 gennaio 2007, mediante conferimento da parte di AS Roma del proprio ramo d'azienda dedicato alle attività di merchandising, marketing e sponsorizzazioni sportive. In particolare A.S. Roma, in qualità di socio accomandante, ha conferito il Ramo d'Azienda ad un valore economico pari a 125,1 milioni di euro, come determinato da apposita perizia giurata, mentre Brand Management Srl, in qualità di socio accomandatario, ha apportato 0,01 milioni di euro. L'operazione ha comportato, nell'esercizio chiuso al 30 giugno 2007, in capo ad A.S. Roma: (i) il conseguimento di una plusvalenza, pari a 123,1 milioni di euro, 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 A.S. Roma nel suo capitale, in carico attualmente per 123,4 milioni di euro. Alla data attuale A.S. Roma ha una partecipazione al capitale del 99,98%, ed agli utili del 97,39%, invariate rispetto al 30 giugno 2016.

ASR Media and Sponsorship S.r.l., 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 A.S. Roma e alla gestione delle attività cosiddette "media", che sono state separate dalla gestione del core business della Società, vale a dire l'organizzazione e la disputa delle partite di calcio. Nella ASR Media and Sponsorship 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 (es. sito web, Facebook, Twitter, WeChat, Instagram, Pinterest, Weibo). La separazione delle attività "media" e "sponsorship" rispetto alle altre attività della Società, ne semplifica il monitoraggio dei risultati economici e finanziari. Le operazioni di conferimento dei Rami di Azienda di A.S. Roma e Soccer SAS nella ASR Media and Sponsorship S.r.l., che rappresentano l'avvio dell'operatività per la società conferitaria, sono state effettuate il

11 febbraio 2015. Alla data attuale A.S. Roma ha una partecipazione al capitale di ASR Media and Sponsorship del 11,34%, mentre Soccer del 88,66%, invariate rispetto al 30 giugno 2016.

Partecipazione alle competizioni nazionali ed internazionali

Risultati sportivi

Al momento della redazione del presente comunicato la squadra è posizionata al secondo posto della classifica del campionato di Serie A, con ancora dodici gare da disputare, e affronterà la S.S. Lazio nelle gare di semifinale della Tim Cup.

In ambito internazionale, nel mese di agosto la squadra non ha superato il play-off di Uefa Champions League, nel doppio confronto con il Porto FC. Conseguentemente, ha partecipato alla Uefa Europa League 2016/2017, accedendo direttamente al Group Stage della competizione. La Roma è stata inserita nel Gruppo E, con il Viktoria Plzeň, club della Repubblica Ceca, l'Astra Giurgiu, club romeno, e il club austriaco Austria Wien. Con tre vittorie e tre pareggi si è classificata al primo posto, accedendo così ai sedicesimi di finale contro il Villareal. Le due gare, disputate nel mese di febbraio, hanno visto prevalere l'AS Roma, che si è così qualificata agli ottavi di finale della competizione, che si disputeranno nel mese di marzo contro la squadra francese dell'Olympique Lyonnais.

Modifiche al format delle competizioni UEFA per club dal 2018

In data 26 agosto 2016 l'UEFA ha annunciato delle importanti modifiche al format delle competizioni europee per club a partire dalla stagione 2018/19. I cambiamenti, che sono stati approvati dal Comitato Esecutivo UEFA su raccomandazione del Comitato Competizioni per Club UEFA e del Consiglio dell'Associazione dei Club (ECA), sono relativi alle procedure di accesso ed al meccanismo di distribuzione delle risorse finanziarie generate dalla competizione. In particolare, prevedono che le prime quattro squadre classificate nei rispettivi campionati delle quattro nazioni con il ranking più alto, tra cui attualmente anche l'Italia, oltre che la vincente della Uefa Europa League, si qualificheranno direttamente alla fase a gironi della UEFA Champions League. Il nuovo sistema di distribuzione finanziaria, inoltre, sarà strutturato per premiare maggiormente le prestazioni sportive, a discapito della quota relativa al market pool, e sarà composto da quattro elementi di base: la quota fissa di partecipazione, i risultati nella competizione, un nuovo sistema di coefficienti per singoli club, calcolato anche sulla base dei successi nella storia delle competizioni europee, con un sistema ponderato per la UEFA Champions League e la UEFA Europa League, ed infine il Market Pool.

La gestione delle competizioni europee per club sarà affidata ad una nuova società, la UEFA Club Competitions SA, in cui metà degli amministratori verranno designati dalla UEFA e l'altra metà dalla ECA.

Fatti di rilievo verificatisi nel Semestre

Approvazione del Bilancio d'esercizio e Bilancio Consolidato dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2016

In data 28 ottobre 2016, l'Assemblea degli Azionisti di A.S. Roma ha approvato il Progetto di bilancio d'esercizio al 30 giugno 2016 e preso visione del Bilancio Consolidato e della Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari 2015/2016. L'Assemblea ordinaria ha altresì deliberato in senso favorevole ai contenuti della prima sezione della Relazione sulla remunerazione, predisposta dal Comitato per le nomine e la Remunerazione redatta ai sensi dell'123-ter del Testo Unico della Finanza e 84 del Regolamento Emittenti.

Il Progetto di bilancio era stato messo a disposizione del Pubblico in data 7 ottobre 2016, 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.

Inoltre, la stessa Assemblea, tenuto conto delle osservazioni degli Amministratori, 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 della Capogruppo risultanti dalla situazione patrimoniale civilistica 30 giugno 2016, mediante utilizzo integrale della Riserva da Conferimento, pari a 123,1 milioni di euro, che risulta pertanto pari a zero, e parziale della Riserva Sovrapprezzo Azioni, per 50 milioni di euro, che risulta pertanto pari a 10,2 milioni di euro.

Versamenti in conto futuro aumento di capitale

Nel corso del primo semestre dell'esercizio 2016/17, la controllante Neep Roma Holding S.p.A. ha effettuato versamenti in conto futuro aumento di capitale per complessivi 70 milioni di euro, che hanno contribuito al soddisfacimento dei fabbisogni finanziari della Società.

Modifiche allo statuto sociale

In data 28 ottobre 2016, l'Assemblea degli Azionisti di A.S. Roma, in sede straordinaria, ha approvato le modifiche all'articolo 3 dello statuto sociale, al fine di ampliare l'oggetto sociale alle attività media che la Società sviluppa sui propri canali tematici televisivi, radiofonici, e sui propri profili social.

Corporate Governance

L'Assemblea degli Azionisti del 28 ottobre 2016 ha nominato Umberto Gandini quale Consigliere di Amministrazione della Società. Nello stesso giorno, il Consiglio di Amministrazione ha provveduto a nominarlo Amministratore Delegato (CEO), conferendogli i poteri per l'ordinaria gestione operativa, e membro del Comitato Esecutivo, già composto da James Pallotta e Mauro Baldissoni.

Umberto Gandini ha una grande esperienza nel mondo del calcio, avendo lavorato per l'AC Milan negli ultimi 23 anni in qualità di Direttore Organizzazione Sportiva, e nell'ultimo anno come Direttore Esecutivo. Molto conosciuto anche in ambito internazionale, Gandini è stato membro dell'UEFA Professional Football Strategy Council e ha ricoperto la carica di vicepresidente dell'European Club Association per più di otto anni. Nel mese di gennaio 2017, inoltre, è stato eletto Vice Presidente dell'UEFA Club Competitions Committee, nonché tra i membri del Football Stakeholders Committee della FIFA.

Comunicazione delle informazioni finanziarie relative al trimestre chiuso il 30 settembre 2016

Ai sensi della richiesta Consob del 14 luglio 2009, con nota n.9065386, la A.S. Roma S.p.A. ha comunicato in data 13 novembre 2016 le seguenti informazioni relative al primo trimestre dell'esercizio 2016/17: A) Posizione Finanziaria Netta; 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.

Si ricorda che il D.lgs. n.25 del 15 febbraio 2016 ha modificato le disposizioni relative alle relazioni finanziarie di cui all'art. 154-ter del D.lgs 24 febbraio 1998, n. 58 (TUF), eliminando l'obbligo della pubblicazione dei Resoconti intermedi di gestione relativi ai trimestri dell'esercizio.

Campagna trasferimenti 2016/2017 - sessione di mercato estiva

Nel corso della sessione estiva della campagna trasferimenti della stagione sportiva 2016/17, effettuata dal 1 luglio al 31 agosto 2016, sono stati ceduti a titolo definitivo i diritti alle prestazioni sportive (DPC) dei seguenti calciatori:

- Ljajić, al Torino FC, a fronte di un corrispettivo fisso di 8,5 milioni di euro, e variabile, fino ad un massimo di 0,5 milioni di euro, per bonus legati al raggiungimento da parte del Club e del Calciatore di determinati obiettivi sportivi.
- Sanabria, al Real Betis Balompíe, a fronte del riconoscimento di un corrispettivo di 7,5 milioni di euro. L'accordo con il club spagnolo prevede inoltre, in caso di futuro trasferimento del calciatore, il riconoscimento di un importo pari al 50% del valore del corrispettivo, oltre che di un diritto di opzione per l'A.S. Roma, esercitabile al termine delle prossime tre stagioni sportive, per il riacquisto a determinate condizioni dei DPC del calciatore.
- Crescenzi, al Delfino Pescara 1936, a fronte di un corrispettivo di 0,3 milioni di euro, e Torosidis, al Bologna FC 1909.

Nel corso della sessione di mercato, inoltre, sono stati acquistati a titolo temporaneo, fino al 30 giugno 2017 i DPC dei seguenti calciatori:

- con diritto o obbligo di acquisizione a titolo definitivo condizionato al verificarsi di determinate situazioni sportive:
 - Silva Duarte (Mario Rui), dall'Empoli FC;
 - Nunes Jesus, dall'FC Internazionale;
 - Fazio, dal Tottenham Hotspur FC;
 - Vermaelen, dal FC Barcellona;
 - Da Silva Peres, dal Torino FC;
 - Emerson Palmieri, dal Santos, per il quale nel corso del Semestre si sono verificate le condizioni contrattuali previste per la trasformazione del trasferimento a titolo definitivo;
- senza diritto di acquisizione a titolo definitivo:
 - Szczesny, dall'Arsenal FC.

Inoltre, sono stati ceduti a titolo temporaneo, fino al 30 giugno 2017, i DPC dei seguenti calciatori:

- Castan, al Torino FC, Skorupski, all'Empoli FC, Vainqueur, all'Olympique de Marseille, e Ponce al Granada CF;
- Zukanovic, alla Atalanta Bergamasca Calcio, e Doumbia, all'FC Basilea 1893; entrambi gli accordi prevedono il diritto di opzione per l'acquisizione a titolo definitivo;
- Ricci, all'US Sassuolo Calcio, e Sadiq, al Bologna FC 1909; entrambi gli accordi prevedono il diritto di opzione da parte del club acquirente per l'acquisto dei diritti a titolo definitivo, e controopzione da parte dell'A.S. Roma.

Infine, nel mese di luglio è stato prolungato il contratto economico per le prestazioni sportive del calciatore Castan, la cui naturale scadenza era prevista per il 30 giugno 2018. Il nuovo accordo ha una durata di 3 anni, con scadenza fissata al 30 giugno 2019.

Iscrizione al campionato di serie A 2016/2017

Nel mese di luglio 2016 il Consiglio Federale della F.I.G.C., verificato il rispetto dei criteri economico-finanziari e legali, nonché dei criteri infrastrutturali, sportivi e organizzativi, ha deliberato l'ammissione della AS Roma al Campionato di Serie A della stagione sportiva 2016-2017.

Attività legate al nuovo stadio

Il 7 settembre 2016 la Regione Lazio ha aperto formalmente la Conferenza dei Servizi, chiamata ad approvare in via definitiva, nel termine massimo di 180 giorni, il progetto "Stadio della Roma". Su richiesta di Roma Capitale, presentata nel mese di gennaio 2017, la Conferenza è stata sospesa per un periodo di 30 giorni e la sua conclusione è attesa per il prossimo 3 marzo.

In precedenza, in data 30 maggio 2016, i rappresentanti di Stadio della Roma ed Eurnova avevano consegnato al Comune di Roma e alla Regione Lazio la documentazione definitiva del progetto Tor di Valle, con oltre 3.500 disegni progettuali e più di 50.000 pagine di relazioni specialistiche. Il dossier definitivo è frutto del lavoro congiunto e delle competenze di oltre 500 specialisti del settore, tra ingegneri, architetti e consulenti appartenenti a oltre 50 studi professionali nazionali e internazionali.

Il 30 aprile 2016, la documentazione tecnica del progetto era invece stata presentata per un esame preliminare al Comitato Olimpico Nazionale Italiano (CONI), affinché la Commissione Impianti Sportivi del CONI possa poi dare il proprio parere alla Conferenza dei Servizi.

Si ricorda inoltre che in data 23 dicembre 2014 l'Assemblea 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. La delibera ha confermato l'autorizzazione ufficiale rilasciata in data 5 settembre 2014 dalla Giunta del Comune di Roma, che 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. 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.

Andamento economico-finanziario consolidato

Commenti ai risultati economici

Il **Risultato economico** al 31 dicembre 2016, negativo per 53,4 milioni di euro (3,4 milioni di euro, al 31 dicembre 2015), si presenta in flessione rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente, sostanzialmente per i seguenti fattori:

- la partecipazione alla Uefa Europa League (UEL), rispetto alla più redditizia Uefa Champions League (UCL);
- lo scostamento negativo del costo del personale, su cui pesano incentivi all'esodo riconosciuti a tesserati al momento della cessione a titolo temporaneo e/o della risoluzione consensuale anticipata del contratto in essere, che sono contabilizzati interamente al momento della loro definizione;
- la minore incidenza delle plusvalenze conseguite nella sessione estiva della campagna trasferimenti, relative ai contratti di cessione di diritti pluriennali alle prestazioni sportive dei calciatori, inferiori rispetto al primo Semestre del precedente esercizio;
- la maggiore incidenza degli Ammortamenti dei diritti pluriennali alle prestazioni sportive dei calciatori, che risentono delle capitalizzazioni di diritti effettuate per gli investimenti operati dalla Società.

€/000	Semestre al 31/12/2016	Semestre al 31/12/2015	Variazioni
Ricavi operativi	88.596	118.012	(29.416)
Costi operativi	(108.637)	(102.461)	(6.176)
Margine operativo lordo (EBITDA)	(20.041)	15.551	(35.592)
Gestione Operativa Netta Calciatori	7.927	19.854	(11.927)
Margine operativo lordo (EBITDA)	(12.116)	35.405	(47.520)
Ammortamenti e svalutazioni	(30.527)	(26.260)	(4.267)
Accantonamenti per rischi	(508)	0	(508)
Risultato Operativo (EBIT)	(43.151)	9.145	(52.295)
Gestione finanziaria	(8.803)	(9.538)	735
Risultato Prima delle Imposte	(51.954)	(393)	(51.560)
Gestione Fiscale	(1.545)	(3.090)	1.545
Utile (Perdita) Consolidata	(53.499)	(3.483)	(50.015)
Utile (perdita) di terzi	(133)	(61)	(72)
Utile (Perdita) di Gruppo AS Roma	(53.366)	(3.422)	(49.944)

I **Ricavi operativi consolidati** del Semestre sono pari a 88,6 milioni di euro (118 milioni di euro, al 31 dicembre 2015), in flessione rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, sostanzialmente per l'andamento negativo dei Ricavi da gare e dei proventi per Diritti televisivi, generato dalla mancata partecipazione al Group Stage della Uefa Champions League.

€/000	Semestre al 31/12/2016	Semestre al 31/12/2015	Variazioni
Ricavi da Gare	19.073	32.533	(13.460)
Merchandising	3.564	3.457	107
Sponsorizzazioni	2.577	2.544	33
Diritti televisivi	53.375	68.500	(15.125)
Proventi pubblicitari	4.875	5.138	(263)
Altri proventi	5.132	5.840	(708)
Ricavi operativi	88.596	118.012	(29.416)

In particolare, la partecipazione alle competizioni europee, caratterizzata dalla disputa del play-off di Uefa Champions League e delle gare del girone di Uefa Europa League, ha generato proventi per complessivi 23,7 milioni di euro (52,4 milioni di euro, al 31 dicembre 2015). Tra i Ricavi da gare sono contabilizzati: (i) 3 milioni di euro, riconosciuti per il play-off di UCL; (ii) 4,8 milioni di euro per *participation e performance bonus* per la partecipazione ed i risultati sportivi conseguiti nel girone di UEL (15 milioni di euro, al 31 dicembre 2015); e (iii) 2,2 milioni di euro, come ricavi da biglietteria per la gara casalinga di play-off di UCL e per le tre gare casalinghe di UEL (5,5 milioni di euro, al 31 dicembre 2015). Tra i proventi per diritti televisivi sono contabilizzati 10 milioni di euro (27,8 milioni di euro, al 31 dicembre 2015), relativi alla quota parte del Market pool riconosciuto dalla UEFA per la partecipazione al play-off di UCL, e 3,7 milioni di euro, per la UEL (31,8 milioni di euro, al 31 dicembre 2015).

I **costi operativi consolidati** al 31 dicembre 2016 sono pari a 108,6 milioni di euro (102,5 milioni di euro, al 31 dicembre 2015), in crescita principalmente per l'andamento del costo del personale tesserato, influenzato dagli incentivi all'esodo riconosciuti a tesserati al momento della cessione a titolo temporaneo e/o della risoluzione

consensuale anticipata del contratto economico in essere, che vengono contabilizzati interamente al momento della loro definizione.

€/000	Semestre al 31/12/2016	Semestre al 31/12/2015	Variazioni
Materie di consumo	(4.642)	(3.589)	(1.053)
Spese per Servizi	(21.210)	(21.409)	199
Spese per god. beni di terzi	(4.566)	(3.818)	(748)
Spese per il personale	(75.951)	(71.323)	(4.628)
Oneri diversi di gestione	(2.268)	(2.322)	54
Totale Costi di Esercizio	(108.637)	(102.461)	(6.176)

La **Gestione operativa del parco calciatori** ha comportato nel Semestre il conseguimento di un risultato netto positivo pari a 7,9 milioni di euro (19,9 milioni di euro, al 31 dicembre 2015). Il saldo si compone di plusvalenze da cessioni di diritti alle prestazioni sportive, per 8,6 milioni di euro (28,9 milioni di euro, al 31 dicembre 2015), e oneri per acquisizioni temporanee di diritti, bonus riconosciuti a società di calcio, premi di valorizzazione, addestramento tecnico e solidarietà FIFA, al netto dei relativi ricavi, pari a 0,7 milioni di euro (9 milioni di euro, al 31 dicembre 2015).

Gli **Ammortamenti** delle Immobilizzazioni materiali ed immateriali sono pari a 28,8 milioni di euro (23,2 milioni di euro, al 31 dicembre 2015), 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. Il valore tiene conto altresì di rinnovi contrattuali, a seguito dei quali vengono rideterminati i periodi di durata degli ammortamenti.

Al 31 dicembre 2016, inoltre, sono state effettuate **svalutazioni di crediti commerciali** per complessivi 1,8 milioni di euro, per adeguarne il valore a quello di presumibile realizzo, in ottemperanza ai principi contabili internazionali IAS. In particolare, le svalutazioni operate si riferiscono per 1,3 milioni di euro all'adeguamento operato sui crediti verso società di calcio nazionali, per effetto della cessione, con la formula del pro-soluto, ad istituti finanziari del saldo attivo della campagna trasferimenti e per 0,5 milioni di euro alla svalutazione di crediti di difficile esigibilità.

La **Gestione finanziaria consolidata** del Semestre ha generato oneri netti per 8,8 milioni di euro (9,5 milioni di euro, al 31 dicembre 2015), relativi sostanzialmente a commissioni ed interessi passivi, derivanti dalle operazioni di finanziamento necessarie per far fronte ai fabbisogni aziendali.

La **Gestione fiscale consolidata** del Semestre registra Imposte correnti e differite nette per 1,5 milioni di euro (3,1 milioni di euro, al 31 dicembre 2015). Le imposte correnti sono pari a 3,2 milioni di euro, di cui 1,7 milioni di euro per l'IRAP e 1,5 milioni di euro per l'IRES. In virtù dell'adesione al consolidato fiscale nazionale, nel Semestre sono state trasferite perdite fiscali alla controllante NEEP Roma Holding S.p.A., con un effetto positivo netto di 1,6 milioni di euro.

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:

(€/000)	31 dicembre 2016	30 giugno 2016	Variazioni
Capitale non corrente netto	164.179	150.739	13.440
Capitale corrente netto	(120.239)	(97.432)	(22.807)
Capitale investito netto	43.940	53.307	(9.367)
<i>Finanziato da:</i>			
Patrimonio netto	(100.504)	(117.005)	16.501
Posizione finanziaria netta	144.444	170.312	(25.868)
Fonti di finanziamento	43.940	53.307	(9.367)

Il **Capitale investito netto consolidato** al 31 dicembre 2016, pari a 43,9 milioni di euro (53,3 milioni di euro, al 30 giugno 2016), registra un decremento netto di 9,4 milioni di euro nel Semestre, e si compone del Capitale non corrente netto, pari a 164,2 milioni di euro (150,7 milioni di euro, al 30 giugno 2016), e del Capitale corrente netto, negativo per 120,2 milioni di euro (97,4 milioni di euro, al 30 giugno 2016).

Il **Capitale non corrente netto consolidato**, al netto delle componenti finanziarie, si presenta in crescita di 13,4 milioni di euro rispetto al 30 giugno 2016.

(€/000)	31 dicembre 2016	30 giugno 2016	Variazioni
Diritti pluriennali (calciatori)	163.777	192.592	(28.815)
Altre immobilizzazioni immateriali	24.821	20.503	4.318
Immobilizzazioni materiali	1.684	1.462	222
Crediti commerciali	7.132	2.500	4.632
Altre attività non correnti	5.931	3.223	2.709
TOT. ATTIVITA' NON CORRENTI	203.345	220.280	(16.934)
Debiti Commerciali	(15.047)	(46.284)	31.238
Fondo TFR	(3.308)	(3.065)	(243)
Fondo Imposte correnti e differite	(745)	(745)	(0)
Fondo Oneri e Rischi	(5.144)	(5.211)	67
Altre passività	(14.922)	(14.236)	(686)
TOT. PASSIVITA' NON CORRENTI	(39.166)	(69.542)	30.376
CAPITALE NON CORRENTE NETTO	164.179	150.739	13.440

In particolare, tra le variazioni nelle voci delle Attività non correnti si evidenziano la diminuzione del valore dei Diritti pluriennali alle prestazioni sportive dei calciatori, dovuta sostanzialmente agli ammortamenti operati nel Semestre, e la crescita delle altre immobilizzazioni immateriali, per la capitalizzazione degli oneri sostenuti per l'acquisto della frequenza radio, nonché di impianti e macchinari messi a disposizione della prima squadra. L'andamento positivo delle Passività non correnti è invece determinata dai Debiti commerciali e delle Altre passività, in diminuzione nel periodo per le riclassifiche operate verso la parte corrente.

Il **Capitale corrente netto consolidato**, rappresentativo del capitale circolante, al netto delle componenti finanziarie, è negativo per 120,2 milioni di euro, con una variazione di 22,8 milioni di euro rispetto al 30 giugno 2016.

(€/000)	31 dicembre 2016	30 giugno 2016	Variazioni
Rimanenze	1.354	712	642
Crediti Commerciali	48.771	91.020	(42.248)
Attività Finanziarie	0	0	0
Altre attività correnti	16.222	8.312	7.911
Crediti per Imposte	130	3.325	(3.195)
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	66.477	103.368	(36.890)
Debiti Commerciali	(102.601)	(132.524)	29.924
Debiti Tributari	(10.998)	(17.842)	6.843
Debiti verso istituti previdenziali	(1.047)	(985)	(62)
Altre passività correnti	(72.070)	(49.449)	(22.621)
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	(186.716)	(200.800)	14.084
CAPITALE CORRENTE NETTO	(120.239)	(97.432)	(22.807)

La flessione registrata nel Semestre è dovuta in particolare: (i) all'andamento dei crediti e debiti commerciali, riferiti principalmente a società di calcio, che riflettono i pagamenti e gli incassi del Semestre, e la riclassifica dalla corrispondente voce a medio/lungo termine della quota scadente entro i 12 mesi; (ii) alla diminuzione dei Debiti Tributari, per effetto dei versamenti effettuati nel Semestre; e (iii) alla crescita delle Altre passività, che si compongono di risconti passivi, per 28,6 milioni di euro (21,1 milioni di euro, al 30 giugno 2016), e (iv) altre passività correnti, per 43,5 milioni di euro (28,3 milioni di euro, al 30 giugno 2016).

Il Capitale investito risulta finanziato dal Patrimonio netto consolidato, negativo per 100,5 milioni di euro (117 milioni di euro, al 30 giugno 2016), e dalla Posizione finanziaria netta consolidata, a debito per 144,4 milioni di euro (170,3 milioni di euro, al 30 giugno 2016).

Il **Patrimonio netto consolidato** al 31 dicembre 2016 è negativo per 100,5 milioni di euro, in crescita di 16,5 milioni di euro rispetto al 30 giugno 2016. In particolare, nel Semestre si registrano Versamenti in conto futuro aumento di capitale per 70 milioni di euro, effettuati da Neep Roma Holding SpA, parzialmente compensati dal Risultato economico del periodo, negativo per 53,4 milioni di euro.

(€/000)	31 dicembre 2016	30 giugno 2016	Variazioni
Capitale sociale	59.635	59.635	0
Riserva sovrapprezzo azioni	10.177	60.159	(49.982)
Riserva Legale	1.987	1.987	0
Riserva Azionisti c/futuro Aumento di capitale	90.514	20.514	70.000
Riserva FTA	(85.933)	(85.933)	0
Altre riserve	(979)	(979)	0
Utile (perdita) portati a nuovo	(122.398)	(158.396)	35.998
Utile (perdita) d'esercizio	(53.366)	(13.984)	(39.382)
Patrimonio netto del Gruppo	(100.363)	(116.997)	16.634
Patrimonio di terzi	(141)	(8)	(133)
Totale Patrimonio Netto	(100.504)	(117.005)	16.501

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 31 dicembre 2016, risulta invece positivo per 27 milioni di euro (5,7 milioni di euro, al 30 giugno 2016), in miglioramento di 21,3 milioni di euro, per i Versamenti in conto futuro aumento di capitale sopra richiamati, parzialmente compensati dal Risultato economico separato conseguito nel Semestre, negativo per 48,7 milioni di euro.

La **Posizione finanziaria netta consolidata** al 31 dicembre 2016 è negativa per 144,4 milioni di euro, in miglioramento di 25,9 milioni di euro rispetto al 30 giugno 2016. Si compone di disponibilità liquide, per 41,6 milioni di euro (8,7 milioni di euro, al 30 giugno 2016), crediti finanziari, per 11,7 milioni di euro (11,7 milioni di euro, al 30 giugno 2016), e indebitamento, per complessivi 197,7 milioni di euro (190,7 milioni di euro, al 30 giugno 2016).

I crediti finanziari al 31 dicembre 2016, pari a 11,7 milioni di euro, e invariati nel Semestre, sono relativi sostanzialmente a depositi su conti correnti posti a garanzia di impegni assunti nell'ambito del contratto di finanziamento sottoscritto con Unicredit e Goldman Sachs nel mese di febbraio 2015.

L'indebitamento finanziario si compone di:

- Debiti con scadenza oltre i 12 mesi, per complessivi 160,2 milioni di euro, di cui (i) 144,8 milioni di euro, verso Unicredit SpA, e relativi al contratto di finanziamento sottoscritto nel mese di febbraio 2015; e (ii) 15 milioni di euro, verso la controllante Neep Roma Holding S.p.A., per Versamenti a titolo di finanziamento, in crescita di 8 milioni di euro rispetto al 30 giugno 2016, per ulteriori versamenti da questa effettuati nel Semestre; e (iii) 0,4 milioni di euro, per debiti verso società di leasing e altri Istituti Finanziari;
- Debiti con scadenze entro 12 mesi, per complessivi 37,4 milioni di euro, di cui (i) 13,3 milioni di euro, relativi alla parte a breve del debito verso Unicredit Spa, per il contratto di finanziamento sopra richiamato; (ii) 22,3 milioni di euro, a debiti verso banche per finanziamenti bancari di breve periodo, nei limiti accordati alla Società; (iii) 1,1 milioni di euro, per anticipazioni finanziarie erogate da Istituti di Factoring a valere su crediti verso società di calcio, che saranno estinte nel corso dell'esercizio 2016/17; (iv) 0,6 milioni di euro, per debiti verso banche relativi all'addebito delle operazioni effettuate a mezzo carte di credito aziendale; e (v) 0,09 milioni di euro, per debiti verso società di leasing e altri Istituti Finanziari.

	31 dicembre 2016	30 giugno 2016	Variazioni
Crediti finanziari a medio e lungo termine:			
- verso Banche	11.702	11.702	(0)
- verso altri enti finanziatori non correlati			0
Debiti finanziari a medio e lungo termine:			
- verso altri finanziatori correlati	(15.000)	(7.000)	(8.000)
- verso Altri finanziatori	(448)	(492)	43
- verso Banche	(144.831)	(149.201)	4.370
A) Debiti/Crediti Finanziari a m/l t.	(148.578)	(144.990)	(3.587)
Debiti finanziari a breve termine:			
- verso Banche	(35.589)	(31.270)	(4.319)
- verso altri finanziatori	(1.852)	(2.751)	899
Debiti/Crediti finanziari a breve termine	(37.442)	(34.021)	(3.421)
Disponibilità liquide	41.576	8.698	32.878
B) PFN a breve termine	4.134	(25.323)	29.457
Posizione Finanziaria Netta (A+B)	(144.444)	(170.313)	25.868

Rapporti verso parti correlate

Il regolamento contenente i 'Principi di Comportamento per l'effettuazione di operazioni rilevanti sotto l'aspetto economico, patrimoniale e finanziario e di operazioni con parti correlate, da adottarsi ai sensi dell'art.4 del

Regolamento adottato da Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente integrato e modificato, e dall'art.9 del Codice di Autodisciplina, tenendo anche conto della Comunicazione Consob n. DEM/10078683 del 24 settembre 2010, è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 3 dicembre 2010, ed entrato in vigore dal 1 gennaio 2011. Nella riunione del 12 novembre 2015, il Consiglio di Amministrazione della Società ne ha approvato un aggiornamento, che è stato diffuso nei termini di legge.

Le operazioni tra la Società e le parti correlate, individuate secondo quanto previsto dal principio contabile internazionale IAS 24 e di seguito esposte, si riferiscono ad operazioni aventi natura commerciale e finanziaria, e sono state effettuate a condizioni equivalenti a quelle di mercato, ovvero analoghe a quelle usualmente praticate nei confronti di parti non correlate per operazioni di corrispondente natura, entità e rischio, e nel rispetto delle disposizioni di legge vigenti.

L'attività di direzione e coordinamento della Società è esercitata dalla AS Roma SPV LLC, e non ha avuto significativi effetti economici e patrimoniali per il Gruppo AS Roma nel periodo. In particolare, al 31 Dicembre 2016 non sussistono rapporti diretti di natura commerciale o finanziaria nei confronti della AS Roma SPV LLC, ad eccezione di oneri per studi, progettazione e presentazione del nuovo stadio e attività di consulenza direzionale, nel seguito descritti, addebitati fra le due società in forza degli accordi in essere.

Con riferimento a NEEP Roma Holding S.p.A. ("Neep"), società proprietaria della partecipazione di maggioranza del capitale della Società, a sua volta partecipata per il 100% dalla AS Roma SPV LLC, tra le attività correnti, sono iscritti crediti per 4,6 milioni di euro, relativi al reverse delle imposte correnti dell'esercizio (IRES), effettuato nell'ambito del consolidato fiscale del Gruppo. Tra le passività non correnti sono contabilizzati debiti finanziari per un importo pari a 15 milioni di euro.

Nei prospetti che seguono sono indicati i valori complessivi relativi ai rapporti patrimoniali ed economici al 31 dicembre 2016, intercorsi tra l'A.S. Roma e 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 31/12/2016 Attivo	Attività non correnti	Attività correnti		TOTALE ATTIVITA'
	Altre attività	Crediti commerciali	Altre attività	
AS Roma Real Estate Srl	2.700			2.700
Neep Roma Holding S.p.A.			4.565	4.565
ASR SPV LLC		1.620	10	1.630
ASR Soccer LP Srl			10	10
SDS (società liquidata)			40	40
Totale attività	2.700	1.620	4.625	8.946
<i>Totale di bilancio</i>	<i>5.931</i>	<i>48.770</i>	<i>16.222</i>	<i>70.923</i>
<i>% incidenza</i>	<i>46%</i>	<i>3%</i>	<i>29%</i>	<i>13%</i>

Stato Patrimoniale 31/12/2016 Passivo	Passività non correnti	Passività correnti		TOTALE PASSIVITA'
	Debiti finanziari	Debiti commerciali	Altre passività	
AS Roma Real Estate Srl		(1.125)		(1.125)
Neep Roma Holding S.p.A.	(15.000)	(73)	(4.106)	(19.179)
Gruppo Raptor		(119)		(119)
ASR SPV GP		(251)		(251)
Totale passività	(15.000)	(1.568)	(4.106)	(20.674)
<i>Totale di bilancio</i>	<i>(37.442)</i>	<i>102.601</i>	<i>76.484</i>	<i>141.643</i>
<i>% incidenza</i>	<i>40%</i>	<i>-2%</i>	<i>-5%</i>	<i>-15%</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 1,1 milioni di euro.
- **NEEP Roma Holding S.p.A.:** tra le attività correnti sono iscritti crediti per 4,6 milioni di euro, relativi a perdite fiscali (IRES) della Capogruppo ceduti alla controllante nell'ambito del consolidato fiscale del Gruppo Neep Roma Holding S.p.A.. Tra le Passività non correnti sono iscritti debiti finanziari per 15 milioni di euro, per Versamenti a titolo di finanziamento alla Capogruppo, di cui 8 milioni effettuati nel corso del Semestre, mentre fra le passività correnti sono contabilizzati altri debiti per 4,1 milioni di euro, relativi al trasferimento di imposte (IRES) in applicazione del consolidato fiscale.
- **AS Roma SPV LLC:** tra le attività correnti sono contabilizzati Crediti per 1,6 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 passività correnti sono contabilizzati 0,1 milioni di euro, relativi al riaddebito di spese sostenute per conto della Società.
- **ASR SPV GP:** tra le passività correnti sono contabilizzati 0,25 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 31/12/2016	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			(1.350)			(1.350)
Neep Roma Holding S.p.A.		(73)		1.646		1.573
Gruppo Raptor		(119)				(119)
ASR SPV LLC	176					176
ASR SPV GP		(634)				(634)
Totale	176	(826)	(1.350)	1.646		(354)
<i>Totale di bilancio</i>	<i>5.132</i>	<i>(21.210)</i>	<i>(4.566)</i>	<i>1.646</i>		<i>(24.131)</i>
<i>% incidenza</i>	<i>3%</i>	<i>4%</i>	<i>30%</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 1,35 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 0,07 milioni di euro, relativi ad attività di consulenza direzionale prestata nell'esercizio. Tra le componenti fiscali, sono contabilizzati proventi, per 1,6 milioni di euro, relativi al trasferimento di perdite fiscali (IRES), effettuato nell'ambito del consolidato fiscale del Gruppo.
- **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.
- **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.

- **ASR SPV GP:** tra le spese per servizi sono contabilizzati oneri, per 0,6 milioni di euro, relativi ad attività di consulenza direzionale e riaddebito di spese sostenute per conto della Società.

GARANZIE PRESTATE IN FAVORE DI TERZI

In data 16 maggio 2016 è stata perfezionata un'operazione volta al finanziamento dei costi preliminari di sviluppo connessi al progetto "Stadio della Roma" mediante la sottoscrizione di un contratto di finanziamento, per un ammontare massimo pari ad Euro 30 milioni, con Goldman Sachs International. In particolare, A.S. Roma S.p.A. (di seguito, la "Società"), NEEP Roma Holding S.p.A., azionista di maggioranza della Società (di seguito, "NEEP"), Stadio TDV S.p.A., società deputata alla gestione ed al finanziamento del progetto "Stadio della Roma", il cui capitale sociale è interamente detenuto da NEEP (di seguito, "StadCo"), e AS Roma SPV LLC, azionista di maggioranza di NEEP (di seguito, "TopCo") sono state coinvolte a vario titolo nell'Operazione nell'ambito della quale è stato sottoscritto un contratto di finanziamento per un ammontare massimo pari ad Euro 30 milioni tra (i) Goldman Sachs International, in qualità di "Mandated Lead Arranger" e "Bookrunner" e Goldman Sachs International Bank in qualità di "Agent", "Security Agent" e "Original Lender", e (ii) StadCo, in qualità di beneficiario, (di seguito il "Finanziamento StadCo"), volto a finanziare quest'ultima al fine di sostenere determinati costi preliminari di sviluppo connessi al progetto "Stadio della Roma" (di seguito, l'"Operazione"). Nell'ambito di tale operazione, la Società ha sottoscritto, congiuntamente alle altre società interessate, un contratto di finanziamento infragruppo (di seguito il "Finanziamento Infragruppo") ai sensi del quale metterà a disposizione di StadCo una linea di credito rotativa per un ammontare totale non inferiore all'ammontare dovuto ai sensi del Contratto di Finanziamento StadCo. Il Finanziamento Infragruppo funge da garanzia al rimborso del Finanziamento StadCo - nel caso in cui quest'ultima non fosse in grado di rimborsare autonomamente il Finanziamento StadCo - e non come fonte primaria di rimborso dello stesso. In particolare, ai sensi del Finanziamento Infragruppo, la Società, NEEP, e TopCo hanno sottoscritto un contratto di garanzia (di seguito il "Contratto di Garanzia") in base al quale (i) NEEP pagherà alla Società ogni ammontare dovuto da quest'ultima a StadCo in base al Finanziamento Infragruppo, per un ammontare massimo pari a circa Euro 32 milioni; e (ii) TopCo indennizzerà NEEP per l'ammontare effettivamente pagato da NEEP in base al Contratto di Garanzia per un ammontare massimo pari a circa Euro 32 milioni.

Determinati accordi relativi all'Operazione, ai sensi dell'art. 6.1 della procedura con parti correlate adottata da A.S. Roma S.p.A., sono stati sottoposti all'attenzione del Comitato per il Controllo Interno e Gestione Rischi. Valutata l'Operazione come "operazione di maggiore rilevanza", ai sensi dell'art. 3.15 della Procedura, specifiche ulteriori informazioni relative alle operazioni poste in essere tra le parti correlate, funzionali all'Operazione, sono state rese note in un Documento Informativo pubblicato secondo i termini e le modalità contemplate dalla vigente normativa di riferimento.

Fatti di rilievo successivi al 31 dicembre 2016

Campagna trasferimenti 2016/2017 - sessione di mercato invernale

Tra le più significative operazioni realizzate nell'ambito della sessione invernale della campagna trasferimenti della stagione sportiva 2016/2017, si evidenziano:

- la risoluzione del contratto di cessione temporanea delle prestazioni sportive del giocatore Yago Falque Silva con il Torino F.C. S.p.A. e la contestuale sottoscrizione con lo stesso Club torinese di un contratto di cessione a titolo definitivo, a fronte di un corrispettivo di 5,8 milioni di euro;
- la cessione temporanea al Torino F.C. S.p.A, fino al 30 giugno 2017, dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore Juan Manuel Iturbe; l'accordo prevede il diritto di opzione in favore del Torino F.C. per l'acquisizione dei diritti del calciatore a titolo definitivo;
- l'acquisizione a titolo temporaneo e gratuito dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore Clément Grenier, fino al 30 giugno 2017; l'accordo prevede inoltre il diritto di opzione per l'acquisizione dei diritti a titolo definitivo.

Debiti Tributari

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

Debiti verso Tesserati

Alla data di pubblicazione del presente comunicato è stata corrisposta la retribuzione relativa alla mensilità di dicembre 2016.

Continuità aziendale ed osservazioni sul profilo finanziario

Il Patrimonio netto separato dell'A.S. Roma S.p.A. al 31 dicembre 2016, risulta positivo per 27 milioni di euro (5,7 milioni di euro, al 30 giugno 2016), in miglioramento di 21,3 milioni di euro. In particolare, pur tenendo conto di Versamenti in conto futuro aumento di capitale, pari a 70 milioni di euro, ed effettuati nel Semestre da Neep Roma Holding SpA, il Risultato economico del periodo, negativo per 48,7 milioni di euro, ha ridotto il Capitale di oltre un terzo, determinando così i presupposti di cui all'art. 2446 del Codice Civile.

I dati previsionali aggiornati per l'esercizio 2016/17, approvati il 28 febbraio 2017 dal Consiglio di Amministrazione della Società, prevedono un Risultato economico separato e consolidato per l'esercizio 2016/17 in significativo miglioramento rispetto a quanto registrato nel primo semestre dell'esercizio. Tuttavia, essi dipenderanno in gran parte dalle performance conseguite nelle tre competizioni nelle quali la squadra è tuttora impegnata, Campionato di Serie A, Tim Cup e Uefa Europa League, nonché dalle operazioni di trasferimento dei diritti alle prestazioni sportive dei calciatori che saranno realizzate nell'esercizio, dall'evoluzione dei ricavi derivanti dalle attività commerciali e di sponsorizzazione, dalla biglietteria, e dall'andamento del costo del personale.

Sotto il profilo finanziario, si prevede che la gestione aziendale, anche con il supporto dell'azionista di riferimento, per il tramite della controllante Neep Roma Holding S.p.A., consentirà di reperire adeguate risorse finanziarie per continuare la normale operatività. A tale proposito, si segnala che, dopo la conclusione dell'esercizio 2015/16 e fino alla data odierna, la controllante Neep Roma Holding S.p.A. ha effettuato Versamenti in conto futuro aumento di capitale per 70 milioni di euro, oltre che Versamenti in conto finanziamento soci, per 16 milioni di euro. In particolare, gli Amministratori monitoreranno l'evoluzione della gestione rispetto alle previsioni e valuteranno gli eventuali provvedimenti correttivi, se necessari.

Qualora la Società non fosse in grado di reperire nei modi previsti le necessarie risorse finanziarie al fine di far fronte al proprio fabbisogno, la Società potrà fare affidamento sul realizzo dei suoi asset aziendali, ed in particolare sui valori dei diritti pluriennali alle prestazioni sportive dei calciatori, il cui valore di mercato complessivo, ampiamente superiore al valore contabile, rappresenta una solida base di sicurezza per la continuità aziendale. Al riguardo si evidenzia che l'azionista di riferimento, per il tramite della controllante Neep Roma Holding S.p.A., ad oggi non è mai venuto meno agli impegni assunti.

Alla luce di quanto sopra evidenziato, dopo aver effettuato le necessarie verifiche, gli Amministratori ritengono di considerare la Società ed il Gruppo in una situazione di continuità aziendale, e su tale presupposto hanno redatto la Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata al 31 dicembre 2016.

Nel rispetto dell'art. 2446 del Codice Civile, comma 1, la Società ha predisposto una specifica relazione sulla situazione patrimoniale della Società, che sarà sottoposta all'Assemblea dei Soci. Il Consiglio di Amministrazione tenutosi in data odierna ha quindi deliberato la convocazione dell'Assemblea, in sede ordinaria, per il giorno 10 aprile 2017, ore 15:00, in prima convocazione, ed occorrendo il giorno 11 aprile 2017, ore 21:00, in seconda convocazione, con il seguente punto all'ordine del giorno: *"provvedimenti ai sensi dell'art. 2446 cod. civ.; delibere inerenti e conseguenti."*

Prevedibile evoluzione della gestione

L'andamento economico dell'esercizio 2016/17 risente del venire meno dei proventi derivanti dalla partecipazione alla UEFA Champions League, in discontinuità rispetto agli ultimi due esercizi. Il Risultato economico al 30 giugno 2017 dipenderà in misura rilevante da:

- le performance sportive nel Campionato di Serie A, nella UEFA Europa League, e nella Tim Cup,
- le operazioni di trasferimento delle prestazioni sportive dei calciatori che potranno essere realizzate nell'esercizio,
- l'evoluzione dei ricavi derivanti dalle attività commerciali, da sponsorizzazioni e dalla biglietteria,
- l'andamento del costo del personale.

Sotto il profilo finanziario il Gruppo ha adottato una serie di processi finalizzati a garantire un'adeguata gestione delle risorse finanziarie, che permetteranno di fare fronte ai fabbisogni derivanti dall'attività operativa, dagli investimenti effettuati e dai debiti finanziari in scadenza nell'esercizio. I fabbisogni finanziari del Gruppo saranno coperti attraverso i flussi finanziari generati dall'attività ordinaria e dall'ulteriore ricorso all'indebitamento finanziario, oltre che, qualora necessario, dal supporto dell'azionista di maggioranza e dal realizzo di asset aziendali, in particolare riferiti ai diritti pluriennali alle prestazioni sportive dei calciatori, il cui valore di mercato complessivo, come già descritto in precedenza, è ampiamente superiore al valore contabile e rappresenta una solida base di sicurezza per la continuità aziendale.

.....

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.

INVESTOR RELATIONS

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

AREA COMUNICAZIONE

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

BILANCIO CONSOLIDATO
PROSPETTI CONTABILI
STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO
ATTIVO

	31/12/2016	30/06/2016	Variazioni
A) ATTIVITA' NON CORRENTI			
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	3.784	304	3.480
Diritti pluriennali alle prestazioni dei calciatori	163.777	192.592	(28.815)
Altre immobilizzazioni	21.036	20.199	837
Attività immateriali a vita definita	188.597	213.095	(24.499)
Impianti e macchinari	361	146	215
Attrezzature industriali e commerciali	190	169	21
Altri beni	869	448	422
Immobilizzazioni in corso	263	699	(436)
Immobili, attrezzature, impianti e macchinari	1.684	1.462	222
Crediti commerciali	7.132	2.500	4.632
Crediti verso altri	5.931	3.223	2.709
Attività finanziarie immobilizzate	11.702	11.702	(0)
Altre attività non correnti	24.766	17.425	7.341
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	215.046	231.982	(16.936)
B) ATTIVITA' CORRENTI			
Rimanenze	1.354	712	642
Crediti verso clienti	47.150	89.063	(41.913)
Crediti verso imprese controllate	0	0	0
Crediti verso imprese collegate	0	0	0
Crediti verso controllanti	1.620	1.957	(336)
Crediti commerciali	48.770	91.020	(42.249)
Attività finanziarie correnti	0	0	0
Crediti diversi	6.997	4.568	2.429
Altre attività correnti	6.997	4.568	2.429
Ratei attivi	0	0	0
Risconti attivi	9.226	3.744	5.482
Ratei e Risconti attivi	9.226	3.744	5.482
Imposte anticipate	0	0	0
Crediti tributari	130	3.325	(3.195)
Crediti per imposte	130	3.325	(3.195)
Depositi bancari e postali	41.435	8.629	32.806
Danaro e valori in cassa	141	69	72
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	41.576	8.698	32.879
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	108.053	112.067	(4.013)
TOTALE ATTIVITA'	323.099	344.049	(20.950)

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

PATRIMONIO NETTO E PASSIVO

	31/12/2016	30/06/2016	Variazioni
A) PATRIMONIO NETTO			
Capitale sociale	59.635	59.635	0
Riserva sovrapprezzo azioni	10.177	60.159	(49.982)
Riserva Legale	1.987	1.987	0
Riserva Azionisti c/ aumento di capitale	(979)	(979)	0
Riserva utili (perdite) attuariali	90.514	20.514	70.000
Riserva FTA	(85.933)	(85.933)	0
Utile (perdita) portati a nuovo	(122.398)	(158.396)	35.999
Utile (perdita) d'esercizio del Gruppo AS Roma	(53.366)	(13.984)	(39.382)
Patrimonio netto del Gruppo AS Roma	(100.363)	(116.997)	16.634
Patrimonio di terzi	(141)	(8)	(133)
Totale Patrimonio Netto	(100.504)	(117.005)	16.501
B) PASSIVITA' NON CORRENTI			
Finanziamenti a lungo termine	160.280	156.692	3.588
Fondo TFR	3.308	3.065	242
Debiti commerciali	15.047	46.284	(31.238)
Fondo imposte differite	0	0	0
Risconti passivi	14.922	14.236	686
Fondi per imposte	745	745	0
Fondi per rischi ed oneri	5.144	5.211	(67)
Totale Passività non correnti	199.444	226.234	(26.789)
C) PASSIVITA' CORRENTI			
Debiti verso fornitori	102.601	132.524	(29.924)
Finanziamenti a breve termine	37.442	34.021	3.420
Ratei e risconti passivi	28.660	21.143	7.517
Debiti Tributari	10.998	17.842	(6.843)
Debiti verso istituti previdenziali	1.047	985	62
Altre passività	43.409	28.306	15.103
Fondi per rischi ed oneri			0
Totale Passività correnti	224.157	234.821	(10.664)
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	323.096	344.049	(20.952)

DATI PATRIMONIALI E FINANZIARI DI SINTESI

	31 dicembre 2016	30 giugno 2016
Posizione (indebitamento) finanziaria netta:		
-Componenti positive e negative a breve	4.134	(25.323)
-Componenti positive e negative a m/l termine	(148.578)	(144.990)
PFN netta	(144.444)	(170.313)
Variazione del cash flow	25.865	(40.396)
Variazione del capitale Corrente Netto	(22.806)	261
Debiti (crediti) finanziari / patrimonio netto	1,44	1,46

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

€/000	Semestre al 31/12/2016	Semestre al 31/12/2015	Variazioni
Ricavi da Gare	19.073	32.533	-13.460
Altri Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni	3.564	3.457	107
Sponsorizzazioni	2.577	2.544	33
Diritti televisivi e diritti d'immagine	53.375	68.500	-15.125
Proventi pubblicitari	4.875	5.138	-263
Altri proventi	5.132	5.840	-708
Altri Ricavi e Proventi	65.958	82.022	-16.064
Totale Ricavi di Esercizio	88.596	118.012	(29.416)
Acquisti materie di consumo	(4.642)	(3.589)	(1.053)
Spese per Servizi	(21.210)	(21.409)	199
Spese per godimento beni di terzi	(4.566)	(3.818)	(748)
Spese per il personale	(75.951)	(71.323)	(4.628)
Oneri diversi di gestione	(2.268)	(2.322)	54
Totale Costi di Esercizio	(108.637)	(102.461)	(6.177)
Gestione Operativa Netta Calciatori	7.927	19.854	(11.927)
Margine operativo lordo (EBITDA)	(12.115)	35.405	(47.521)
Ammortamenti e svalutazioni	(30.527)	(26.260)	(4.267)
Accantonamenti per rischi	(508)	0	(508)
Risultato Operativo (EBIT)	(43.150)	9.145	(52.296)
Oneri / Proventi finanziari netti	(8.803)	(9.538)	735
Risultato Prima delle Imposte	(51.953)	(393)	(51.561)
Imposte dell'esercizio	(1.545)	(3.937)	2.392
Imposte anticipate e differite	0	847	(847)
Utile (Perdita) Consolidata	(53.499)	(3.483)	(50.016)
Utile (perdita) di terzi	(133)	(61)	(72)
Utile (Perdita) di Gruppo AS Roma	(53.366)	(3.422)	(49.944)

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

31/12/2016
(6 mesi)

A) Risultato prima delle imposte	-51.954
+ ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni	28.758
+ accantonamenti ed altre svalutazioni	2.277
+/- plusvalenze (minusvalenze) cessioni diritti calciatori	-8.615
gestione finanziaria	8.804
variazione delle rimanenze	-642
variazione dei crediti correnti	-12.025
variazione dei debiti correnti	6.115
variazione dei fondi rischi	-67
variazione dei crediti tributari	3.195
variazione dei debiti tributari e fondi imposte	-6.844
variazione altre passività correnti	22.681
variazione altre attività non correnti	-2.708
variazione altre passività non correnti	928
+/- gestione fiscale	-1.545
B) Flusso Monetario Attività Operativa	40.310
- acquisti diritti pluriennali prestazioni calciatori	-6.728
+ cessioni diritti pluriennali prestazioni calciatori	16.113
variazione crediti per cessione diritti pluriennali prestazioni calciatori	39.455
variazione debiti per cessione diritti pluriennali prestazioni calciatori	-67.275
C) Flusso monetario dalla gestione di diritti pluriennali prestazioni calciatori	-18.436
variazione degli investimenti nelle attività materiali ed immateriali	-5.250
D) Flusso monetario dell'attività di investimento	-5.250
Proventi finanziari (oneri)	-8.804
Incrementi di riserve	70.000
Dividendi pagati a terzi	0
E) Cash flow from financing activities	61.197
FLUSSO MONETARIO TOTALE	25.868
Posizione finanziaria netta iniziale	-170.313
Posizione finanziaria netta finale	-144.444
<i>Riconciliazione con lo Stato Patrimoniale:</i>	
Attività finanziarie	53.277
Passività finanziaria	-197.721
Posizione finanziaria netta finale	-144.444

DEBITI DI FUNZIONAMENTO

	31.12.2016		30.06.2016	
	Saldo	Scaduto	Saldo	Scaduto
Debiti vs personale	31.180	0	21.224	0
Debiti vs fornitori	53.501	22.509	55.201	24.816
Debiti netti vs società di calcio	45.789	0	30.909	0
Debiti tributari	10.998	0	17.842	0
Debiti previdenziali	1.047	0	985	0
Altri debiti	16.644	0	7.082	2.696
TOTALE	159.159	22.509	133.243	27.512