



A.S. ROMA S.P.A.

**RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE
AL 30 SETTEMBRE 2010**



INDICE

CONTENUTO E FORMA DEL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE	3
ANDAMENTO GESTIONALE DEL TRIMESTRE	4
ATTIVITÀ DELLA SOCCER SAS	6
ANALISI ECONOMICO – REDDITUALE CONSOLIDATA	6
ANALISI DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA	12
INFORMATIVA SUPPLEMENTARE RICHIESTA ALLE SOCIETÀ DI CALCIO QUOTATE	21
ANDAMENTO DEL TITOLO A.S. ROMA	29
ATTIVITÀ SPORTIVA	29
FATTI DI RILIEVO VERIFICATISI NEL TRIMESTRE	30
FATTI DI RILIEVO VERIFICATISI DOPO LA CHIUSURA DEL TRIMESTRE	35
PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELL'ATTIVITÀ PER L'ESERCIZIO IN CORSO	36
DICHIARAZIONE AI SENSI DELL'ART. 154-BIS, COMMA 2, TUF	37



CONTENUTO E FORMA DEL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

Il presente Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2010 (in prosieguo, anche “**Resoconto Trimestrale**”), relativo all’andamento gestionale del primo trimestre dell’esercizio sociale 2010-2011 (in prosieguo, il “**Trimestre**”), 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 presente Resoconto Trimestrale e le informazioni economiche, patrimoniali e finanziarie ivi contenute, sono omogenee con quanto esposto nelle precedenti Relazioni Trimestrali sulla Gestione, redatte ai sensi dell’art. 82 del Regolamento recante norme di attuazione del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, in materia di emittenti; nella redazione del presente Resoconto Trimestrale si è tenuto altresì conto di quanto previsto dal Principio Contabile Internazionale IAS 34, e dalle disposizioni e Raccomandazioni Co.N.So.B., in materia di informazioni contabili periodiche e continue, e su fatti rilevanti per le società calcistiche quotate, nonché dalle Raccomandazioni Contabili in materia emanate dalla Covisoc-FIGC.

Come per l’esercizio precedente, il presente Resoconto Trimestrale, a seguito dell’operazione di conferimento da parte di A.S. Roma del ramo d’azienda dedicato alle attività di marketing, merchandising e sponsorizzazione (in prosieguo, “**Ramo d’Azienda**”) nella Soccer Società in Accomandita Semplice di Brand Management Srl (in prosieguo, “**Soccer SAS**” o l’“**Accomandita**”), è redatto su base consolidata, comprensiva dell’A.S. Roma (Capogruppo) e della partecipata Soccer SAS; ciò in quanto si ritiene che, allo stato attuale, l’Accomandita possa essere considerata, in applicazione ai Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS (in prosieguo “**Principi IAS/IFRS**”), una società a destinazione specifica, con conseguente consolidamento da parte di A.S. Roma.

La redazione delle situazioni contabili infrannuali richiede da parte della Direzione l’effettuazione di stime e di assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività e sull’informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data di riferimento. I risultati che si consuntiveranno potrebbero differire da tali stime. Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli eventuali effetti di ogni variazione sono riflessi immediatamente a Conto economico. Le valutazioni sono effettuate secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell’attività, rispettando i criteri ed i vincoli stabiliti dalle disposizioni di legge, non essendovi motivi di deroga, ed osservando il principio di competenza economica in ragione d’esercizio.

I prospetti di bilancio sono redatti secondo le seguenti modalità:

- Nello Stato Patrimoniale consolidato sono esposte separatamente le Attività correnti e non correnti, e le Passività correnti e non correnti;
- Nel Conto Economico consolidato l’analisi dei costi è effettuata in base alla natura degli stessi.

I dati comparativi consolidati del Trimestre al 30 settembre 2009 e del Bilancio Consolidato al 30 giugno 2010, esposti a raffronto nei prospetti contabili che seguono, risultano omogenei e rappresentativi di tutte le aree di business del Gruppo A.S. Roma.

I criteri di valutazione ed i principi contabili utilizzati sono conformi a quelli adottati per il Bilancio consolidato dell’esercizio chiuso al 30 giugno 2010 ed alle precedenti relazioni infrannuali, ai quali si fa esplicito rinvio. I prospetti contabili del presente Resoconto Trimestrale sono espressi in migliaia di euro, mentre i relativi commenti in milioni di euro; i dati economici e patrimoniali, così come quelli relativi alla posizione finanziaria netta sono esposti con riferimento al Trimestre ed all’ultimo esercizio sociale, e riportano, ai fini comparativi, i corrispondenti dati trimestrali dell’esercizio precedente.



ANDAMENTO GESTIONALE DEL TRIMESTRE

Il Risultato economico del Trimestre risente, come di consueto, degli effetti di stagionalità dell'attività sportiva, con la distribuzione temporale non omogenea delle gare e la concentrazione, in prefissati periodi dell'esercizio, delle operazioni di trading dei diritti alle prestazioni sportive dei calciatori; ne consegue che le principali voci di ricavo e costo non presentano lo stesso andamento temporale nei singoli trimestri dell'esercizio e nei corrispondenti trimestri di esercizi diversi.

Inoltre, i principali indicatori economici e finanziari del Trimestre, così come quelli dell'intero esercizio precedente, risultano significativamente influenzati dai proventi derivanti dalla gestione operativa del parco calciatori, dalla partecipazione alle competizioni europee, più o meno remunerative, a fronte della presenza di costi operativi pressoché stabili. I Ricavi ed i Costi operativi del Trimestre, così come quelli dell'intero esercizio, risentono, infine, delle diverse modalità di commercializzazione dei diritti audiovisivi delle gare di Campionato licenziati, in forma collettiva dalla LNP, a seguito delle innovazioni introdotte dal D. Lgs n° 9/2008, che hanno determinato, tra l'altro, il venir meno del meccanismo di mutualità all'interno della LNP.

Nel Trimestre, i Ricavi consolidati, pari a 29,4 milioni di euro (22,3 milioni di euro, al 30 settembre 2009), registrano una crescita del 32% rispetto al Trimestre 2009, sia per il conseguimento di ricavi e proventi derivanti dalla partecipazione all'UEFA Champions League e alla Supercoppa LNP, che per effetto della stagionalità dell'attività sportiva. La Gestione operativa del parco calciatori ha generato proventi netti per 4,7 milioni di euro (22,3 milioni di euro, al 30 settembre 2009), in diminuzione di 17,6 milioni di euro nel Trimestre, data l'illiquidità del mercato dei diritti che non ha permesso la realizzazione di operazioni finalizzate alla razionalizzazione della rosa della prima squadra. I Costi Operativi consolidati del Trimestre sono stabili ed ammontano a 33,4 milioni di euro (33,4 milioni di euro, al 30 settembre 2009); il Margine operativo lordo (Ebitda) è positivo di 0,7 milioni di euro (11,2 milioni di euro, al 30 settembre 2009); gli Ammortamenti consolidati del Trimestre sono pari a 5,6 milioni di euro (6,4 milioni di euro al 30 settembre 2009); la Gestione fiscale presenta un saldo negativo per 0,7 milioni di euro (1,2 milioni di euro, al 30 settembre 2009), per imposte correnti maturate nel Trimestre, determinando così un Risultato netto consolidato di periodo, prima dell'attribuzione della quota spettante alle minoranze, negativo di 4,8 milioni di euro (positivo di 3,2 milioni di euro, al 30 settembre 2009).

La campagna abbonamenti della stagione sportiva 2010-2011, si è chiusa con la sottoscrizione di n.18.889 abbonamenti, in flessione del 23,3%, rispetto all'esercizio precedente (n. 24.861 abbonamenti), che hanno generato incassi per 7,4 milioni di euro (8,7 milioni di euro, nell'esercizio precedente), e ricavi per 6,4 milioni di euro (7,5 milioni di euro, nell'esercizio precedente negativamente influenzata dall'impatto prodotto sulla tifoseria dall'introduzione della "tessera del tifoso".

Nell'esercizio si è ulteriormente consolidato il rapporto di partnership in essere con **Wind Telecomunicazioni S.p.A.**, per il quarto anno Main Sponsor dell'A.S. Roma, a seguito degli accordi raggiunti in data 8 giugno 2010, che hanno prolungato il rapporto di sponsorizzazione fino al 30 giugno 2013, a fronte del riconoscimento in favore di A.S. Roma di un corrispettivo fisso di 5 milioni di euro, oltre IVA, per la stagione sportiva 2010/2011, di 5,5 milioni di euro, oltre IVA, per la stagione sportiva 2011/2012, e di 6 milioni di euro, per la stagione sportiva 2012/2013, incrementabili di 1 milione di euro, oltre IVA, per ciascuna stagione sportiva in cui la squadra partecipi all'Uefa Champions League, nonché di un corrispettivo variabile, determinato in funzione del raggiungimento di predeterminati risultati sportivi nelle competizioni nazionali e internazionali. In virtù di tale accordo, nella stagione sportiva 2010/2011 sulle maglie da gioco del Campionato e dell'Uefa Champions League sarà apposto il Marchio **Wind**, mentre in Coppa Italia sarà apposto il Marchio **Infostrada**.



Nell'esercizio è proseguito positivamente anche l'accordo in essere con **Basic Italia S.p.A.** (Marchio Kappa), per la **sponsorizzazione tecnica** dell'A.S. Roma e la licenza per la produzione e commercializzazione di alcuni prodotti di merchandising a marchio A.S. Roma, che lo scorso 11 giugno 2010, è stato prolungato fino al 30 giugno 2017. Il contratto prevede, a fronte dei diritti concessi, il riconoscimento da parte di Basic Italia di un corrispettivo, comprensivo delle forniture tecniche, di 5,1 milioni di euro, oltre IVA, per la stagione sportiva 2010/2011, di 6,1 milioni di euro, oltre IVA, per la stagione sportiva 2011/2012, di 6,6 milioni di euro, oltre IVA, per la stagione sportiva 2012/2013, di 7,1 milioni di euro, oltre IVA, per le stagioni sportive 2013/2014 e 2014/2015, di 7,6 milioni di euro, oltre IVA, per la stagione sportiva 2015/2016, e di 8,1 milioni di euro, oltre IVA, per la stagione sportiva 2016/2017, garantiti da apposita fideiussione bancaria annuale a prima richiesta rilasciate in favore di A.S. Roma, oltre a royalties sul fatturato realizzato con prodotti a marchio A.S. Roma da Basic Italia.

Si ricorda, inoltre, che nell'esercizio 2007/2008, A.S. Roma ha sottoscritto con RAI – Radiotelevisione Italiana S.p.A. accordi aventi ad oggetto la transazione relativa al riconoscimento alla stessa della titolarità dei diritti di utilizzo e di sfruttamento delle immagini delle partite casalinghe di A.S. Roma, disputate dalla prima squadra sino alla data dell'accordo, ed a tutto quanto direttamente inerente ad esse, nonché l'acquisizione da parte di A.S. Roma di tutti i diritti esclusivi di sfruttamento commerciale e di utilizzazione economica relativi alle immagini delle partite casalinghe di A.S. Roma e a tutto quanto direttamente attinente, presenti nell'ambito degli archivi RAI, e relativi eventuali aggiornamenti ed integrazioni. In tale ambito, è stata concessa in favore di RAI la licenza non esclusiva per l'utilizzazione e lo sfruttamento della c.d. Library A.S. Roma, ed ad altri diritti minori, mentre nel mese di agosto 2010, è stato definito l'accordo con Infront.

Nel Trimestre, la gestione operativa del parco calciatori ha generato proventi netti per 4,7 milioni di euro (22,3 milioni di euro conseguiti al 30 settembre 2009), a fronte di investimenti in diritti, per 21,0 milioni di euro (0,6 milioni di euro, al 30 settembre 2009) e dismissioni nette, per 1,8 milioni di euro (0,5 milioni di euro, al 30 settembre 2009). E', pertanto, proseguita la strategia definita per tale area, il cui obiettivo è il mantenimento di un adeguato livello tecnico che permetta alla prima squadra di competere per le posizioni di vertice nel Campionato e nelle competizioni internazionali. Tale strategia è basata anche sulla valorizzazione e crescita delle risorse interne, con l'inserimento di giovani calciatori provenienti dal proprio vivaio nella prima squadra, ovvero il loro trasferimento temporaneo a club minori, per permettere una adeguata maturazione tecnica, ed investimenti mirati sul mercato dei diritti alle prestazioni sportive. Tuttavia, la situazione di particolare illiquidità del mercato dei diritti non ha permesso nella sessione estiva della campagna trasferimenti la realizzazione di alcune operazioni di mercato, finalizzate alla razionalizzazione della rosa della prima squadra che avrebbe dovuto consentire, oltre alla realizzazione di plusvalenze, la riduzione dei costi del personale.

Tra le operazioni di rilievo effettuate nella sessione estiva della campagna trasferimenti si ricorda l'acquisizione dei diritti alle prestazioni sportive dei calciatori Adriano, Borriello, Burdisso Guillermo, Burdisso Nicolas, Lobont e Semplicio. Nello stesso periodo si registrano le cessioni dei diritti alle prestazioni sportive dei calciatori Andreolli, Cerci, Faty e Guberti.

Dal punto di vista tecnico sportivo, come già verificatosi nell'esercizio precedente, il Trimestre si è caratterizzato da una iniziale fase di difficoltà della prima squadra in Campionato, con risultati sportivi altalenanti non in linea con le aspettative, e con il tasso tecnico della stessa. Discreta la performance nella UEFA Champions League, nella quale la squadra impegnata nella fase a gironi, è attualmente in corsa per la qualificazione agli ottavi di finale.



ATTIVITÀ DELLA SOCCER SAS

Soccer Società in Accomandita Semplice di Brand Management Srl (in prosieguo, “**Soccer SAS**”) è stata costituita in data 15 gennaio 2007, mediante conferimento da parte di A.S. Roma del ramo d’azienda dedicato alle attività di merchandising, marketing e sponsorizzazioni sportive in prosieguo, il “**Ramo d’Azienda**”).

A.S. Roma, in qualità di socio accomandante, ha conferito il suddetto Ramo d’Azienda ad un valore economico pari ad 125,1 milioni di euro, come determinato da apposita perizia giurata, ottenendo una partecipazione nel capitale, che le attribuisce un diritto agli utili pari al 97,4%; Brand Management Srl, in qualità di socio accomandatario, ha apportato 0,01 milioni di euro, con diritto agli utili per la residua quota del 2,6%.

L’operazione ha comportato, nell’esercizio chiuso al 30 giugno 2007, in capo ad A.S. Roma: (i) il conseguimento di una plusvalenza, pari a 123,1 milioni di euro, determinata quale differenza tra il valore economico del Ramo d’Azienda ed il valore contabile netto degli elementi attivi e passivi che lo compongono, alla data del 30 settembre 2006, al netto delle disponibilità liquide e della cassa non conferite; e (ii) l’iscrizione nell’attivo di Stato Patrimoniale di una partecipazione, pari a 125,1 milioni di euro, a fronte dell’eliminazione del valore contabile netto degli elementi patrimoniali attivi e passivi costituenti il Ramo d’Azienda conferito.

In data 17 dicembre 2007, in base agli accordi contrattuali, è stato formalizzato il conguaglio del conferimento del Ramo d’Azienda, sulla base della situazione patrimoniale del Ramo stesso, aggiornata al 31 dicembre 2006, dalla quale è emersa una differenza di 1,7 milioni di euro; nel termine di 90 giorni dall’iscrizione della deliberazione nel registro delle imprese (avveratasi nel maggio 2008), ai sensi dell’art. 2445 c.c., tale differenza 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.

Pertanto, tale aggiustamento di prezzo, pari a 1,7 milioni di euro, in favore di A.S. Roma, ha assorbito integralmente il conguaglio passivo iniziale, di 0,8 milioni di euro, come risultante dalla Situazione contabile consuntiva alla data di conferimento del Ramo d’Azienda, determinando un credito netto di 0,9 milioni di euro, incassato negli esercizi precedenti da A.S. Roma. Nella situazione contabile separata dell’A.S. Roma al 30 settembre 2010, risultano iscritti debiti netti nei confronti della partecipata, di natura commerciale e diversi, per complessivi 2,9 milioni di euro.

La partecipata nel Trimestre ha conseguito Ricavi per 5,2 milioni di euro (5,0 milioni di euro, nel corrispondente Trimestre dell’esercizio precedente), a fronte di Costi Operativi per 2,9 milioni di euro (2,8 milioni di euro, nel Trimestre 2009); il Margine operativo lordo (Ebitda) ed il Risultato ante imposte risultano positivi per 2,3 milioni di euro (2,2 milioni di euro, nel Trimestre 2009); la Gestione fiscale è negativa per 0,04 milione di euro, per l’Irap di competenza (0,1 milioni di euro, nel Trimestre 2009); l’Utile netto del Trimestre è pari a 2,3 milioni di euro (2,1 milioni di euro, nel Trimestre 2009).

ANALISI ECONOMICO – REDDITUALE CONSOLIDATA

Prima di passare all’analisi dell’andamento economico, patrimoniale e finanziario consolidato del Trimestre, si premette, ai fini di una migliore comprensione della stessa, che i risultati infrannuali sono influenzati dalla stagionalità dell’attività sportiva, conseguente alla distribuzione temporale non omogenea delle gare, ed alla concentrazione delle operazioni di trading su diritti alle prestazioni di calciatori in predeterminati periodi dell’esercizio.

La rappresentatività del Resoconto Trimestrale risulta così condizionata, in particolar modo, per i ricavi da gare e i relativi proventi da licenza dei diritti di trasmissione delle stesse, la cui



competenza economica è legata al momento di effettivo svolgimento dell'evento sportivo, nonché per i proventi e gli oneri derivanti dalla gestione operativa del parco calciatori; per contro, i costi di gestione sono distribuiti in maniera omogenea nell'arco dell'esercizio.

Si ricorda, inoltre, che a decorrere dal 1° luglio 2010, a seguito delle innovazioni introdotte dal D. Lgs. n. 9/2008, i diritti audiovisivi di trasmissione delle gare casalinghe del Campionato sono gestiti in forma centralizzata dalla Lega Nazionale Professionisti, ancorché fatturati direttamente dai singoli club, sulla base delle indicazioni fornite dalla stessa; tale nuova modalità di gestione dei diritti audiovisivi ha comportato: (i) una riduzione del valore assoluto dei proventi di spettanza della Società, conseguente alle disposizioni di legge che prevedono l'attribuzione a tutte le squadre di una quota uguale, pari al 40% dei proventi complessivamente distribuibili; (ii) il venir meno del meccanismo di mutualità all'interno della LNP, in vigore sino alla stagione sportiva 2009/2010, con riferimento sia ai Ricavi, che ai Costi operativi, relativi alla quota, pari al 20%, dei proventi da licenza dei diritti audiovisivi, ed al 18%, dei ricavi da gare, per biglietteria e abbonamenti.

Nel Trimestre sono state disputate 5 gare di Campionato (3 casalinghe e 2 esterne), rispetto alle 6 del Trimestre 2009 (2 casalinghe e 4 esterne), 2 gare dell'UEFA Champions League (1 casalinga e 1 esterna), rispetto alle 5 di UEFA Europa League (2 casalinghe e 3 esterne), disputate nel Trimestre 2009.

Ciò premesso, si riporta di seguito l'analisi dell'andamento economico del Trimestre, nei suoi aspetti maggiormente significativi; la composizione sintetica dei dati economici viene di seguito riportata e posta a confronto con i corrispondenti dati del Trimestre 2009 e dell'esercizio precedente.

Nel Trimestre i **Ricavi consolidati**, al netto dei risultati della gestione operativa del parco calciatori dell'A.S. Roma, sono pari a 29,4 milioni di euro (22,3 milioni di euro, al 30 settembre 2009), in crescita del 32% rispetto al Trimestre 2009, principalmente per:

- gli effetti di stagionalità dell'attività sportiva dovuta alla diversa distribuzione temporale delle gare, che ha comportato la disputa nel Trimestre di tre gare di Campionato in casa (due, nel Trimestre 2009), di diverso blasone rispetto alle squadre affrontate nella scorsa stagione, ed il conseguimento di proventi derivanti dalla Supercoppa di Lega;
- la maggiore incidenza dei ricavi e proventi derivanti dalla partecipazione alle competizioni europee, per la più elevata remunerazione prevista per l'UEFA Champions League (in prosieguo, "UCL") rispetto ai proventi conseguiti nel Trimestre 2009, dalla partecipazione alla UEFA Europa League (in prosieguo, "UEL");
- il venir meno nell'esercizio di proventi: (i) minori e commerciali, conseguiti negli esercizi precedenti per 2,75 milioni di euro, in virtù dei più ampi accordi in essere con Sky Italia e R.T.I., relativi alla licenza dei diritti di trasmissione delle gare casalinghe del Campionato, per effetto delle innovazioni introdotte dal D. Lgs. n. 9/2008, che hanno modificato la titolarità dei diritti audiovisivi e le relative modalità di commercializzazione, licenziati in forma collettiva dalla LNP, a decorrere dalla stagione sportiva in corso; (ii) da mutualità, per 0,82 milioni di euro, relativi alla quota, pari al 20%, dei proventi da licenza dei diritti audiovisivi, ed al 18%, dei ricavi da gare, per biglietteria e abbonamenti; (iii) non ricorrenti e non monetari, per 1,5 milioni di euro, contabilizzati nel luglio 2009, a seguito della loro definita maturazione, relativi a residui diritti di opzione concessi in favore di R.T.I., nel marzo 2006, e prudenzialmente sospesi, in applicazione allo IAS 18; (iv) da licenza dei diritti UMTS, per 0,375 milioni di euro, relativi alle clip delle gare casalinghe di Campionato, concessi a RTI nella stagione sportiva 2009/2010, per effetto della vendita centralizzata degli stessi da parte della LNP.



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

	Trimestre al 30/09/2010		Esercizio al 30/06/2010		Trimestre al 30/09/2009	
	€000	%	€000	%	€000	%
Ricavi da Gare	9.095	30,9%	23.821	17,4%	4.108	18,4%
Altri Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni	1.693	5,8%	7.109	5,2%	1.487	6,7%
Sponsorizzazioni	2.774	9,4%	12.499	9,1%	3.051	13,7%
Diritti televisivi e diritti d'immagine	12.565	42,7%	75.151	54,8%	10.989	49,3%
Proventi pubblicitari	2.138	7,3%	9.776	7,1%	1.845	8,3%
Altri proventi	1.169	4,0%	7.741	5,6%	822	3,7%
Contributi in c/esercizio	0	0,0%	947	0,7%	0	0,0%
Altri Ricavi e Proventi	18.646	63,3%	106.114	77,4%	16.707	74,9%
Totale Ricavi di Esercizio	29.434	100,0%	137.044	100,0%	22.302	100,0%
Acquisti materie di consumo	(2.234)	-7,6%	(5.532)	-4,0%	(2.430)	-10,9%
Variazione delle rimanenze	329	1,1%	(256)	-0,2%	459	2,1%
Spese per Servizi	(4.882)	-16,6%	(21.067)	-15,4%	(5.276)	-23,7%
Spese per godimento beni di terzi	(1.718)	-5,8%	(7.107)	-5,2%	(1.628)	-7,3%
Spese per il personale	(24.598)	-83,6%	(101.245)	-73,9%	(22.896)	-102,7%
Oneri diversi di gestione	(268)	-0,9%	(16.855)	-12,3%	(1.585)	-7,1%
Totale Costi di Esercizio	(33.371)	-113,4%	(152.062)	-111,0%	(33.356)	-149,6%
Gestione Operativa Netta Calciatori	4.745	16,1%	18.992	13,9%	22.301	100,0%
Margine operativo lordo (EBITDA)	808	2,7%	3.974	2,9%	11.247	50,4%
Ammortamenti e svalutazioni	(5.627)	-19,1%	(24.327)	-17,8%	(6.436)	-28,9%
Accantonamenti per rischi	0	0,0%	(236)	-0,2%	0	0,0%
Risultato Operativo (EBIT)	(4.819)	-16,4%	(20.589)	-15,0%	4.811	21,6%
Oneri / Proventi finanziari netti	788	2,7%	1.992	1,5%	(397)	-1,8%
Risultato Prima delle Imposte	(4.031)	-13,7%	(18.597)	-13,6%	4.414	19,8%
Imposte	(739)	-2,5%	(3.167)	-2,3%	(1.212)	-5,4%
Utile (Perdita) Consolidata	(4.770)	-16,2%	(21.764)	-15,9%	3.202	14,4%
Utile (perdita) di terzi	60	0,2%	243	0,2%	54	0,2%
Utile (Perdita) di Gruppo AS Roma	(4.830)	-16,4%	(22.007)	-16,1%	3.148	14,1%

I Ricavi da gare del Trimestre, pari a 9,1 milioni di euro ed al 31% dei Ricavi consolidati (4,1 milioni di euro, al 30 settembre 2009), in significativa crescita nel Trimestre, principalmente per la partecipazione all'Uefa Champions League e gli effetti di stagionalità dell'attività sportiva, sono relativi per:

- 1,25 milioni di euro (1,35 milioni di euro, al 30 settembre 2009), a ricavi da biglietteria della gare di Campionato disputate in casa (tre, rispetto alle due del Trimestre 2009), in flessione nel Trimestre, per il diverso blasone delle squadre incontrate, data la distribuzione delle stesse nei due calendari;



- 1,0 milione di euro (0,8 milioni di euro, al 30 settembre 2009), alla quota di competenza dei ricavi da abbonamenti della stagione sportiva 2010/2011, maturati a seguito della disputa delle gare casalinghe, in crescita per il maggior numero di gare disputate, tenuto conto del minor numero di abbonamenti sottoscritti, data l'influenza negativa avuta sulle sottoscrizioni dall'introduzione della "tessera del tifoso";
- 0,26 milioni di euro, a ricavi da biglietteria per la prima gara casalinga del girone dell'UCL (0,46 milioni di euro, al 30 settembre 2009, per le gare casalinghe del terzo e quarto turno preliminare dell'UEL);
- 5,4 milioni di euro, a starting e match bonus UCL, per la partecipazione alla fase a gironi della competizione (0,65 milioni di euro, al 30 settembre 2009, relativi a starting bonus UEL, per la partecipazione alla fase a girone della competizione);
- 0,63 milioni di euro, a ricavi da Supercoppa di Lega, derivanti dalla disputa in agosto della gara, in virtù dei risultati sportivi conseguiti nella scorsa stagione;
- 0,55 milioni di euro, a proventi da attività di precampionato (0,83 milioni di euro, al 30 settembre 2009), in flessione rispetto all'esercizio precedente, per il venir meno di proventi non ricorrenti allora conseguiti, per 0,8 milioni di euro, relativi alla mancata disputa di una gara amichevole con la FC Internazionale, prevista nell'ambito degli accordi conclusi in occasione del trasferimento del calciatore Chivu.

Nel Trimestre 2009, inoltre, erano stati conseguiti proventi per mutualità, per 0,02 milioni di euro, per la quota, pari al 18%, dei ricavi da biglietteria e abbonamenti, per le tre gare di Campionato disputate fuori casa, spettanti ad A.S. Roma quale squadra ospitata, che non trovano riscontro nella stagione in corso, per il venir meno del meccanismo di mutualità all'interno della LNP, in vigore sino alla stagione sportiva 2009/2010.

Le gare ufficiali, disputate nei due Trimestri a confronto, sono riportate nel seguente prospetto:

	I Trimestre al 30.09.2010			Esercizio al 30.06.2010			I Trimestre al 30.09.2009		
	In casa	Fuori casa	Totale	In casa	Fuori casa	Totale	In casa	Fuori casa	Totale
Campionato	3	2	5	19	19	38	2	4	6
Europa League	-	-	-	-	-	-	2	3	5
Champions League	1	1	2	4	4	8	-	-	-
Supercoppa LNP	-	1	1	-	1	1	-	-	-
TIM Cup	-	-	-	1	1	2	-	-	-
Totale	4	4	8	24	25	49	4	7	11

I Proventi da licenza dei diritti audiovisivi, pari a 12,6 milioni di euro ed al 43% dei Ricavi consolidati del Trimestre (11,0 milioni di euro, al 30 settembre 2009), in lieve crescita nel Trimestre, seppur con un mutato contributo delle singole componenti alla formazione degli stessi; in particolare, sono riferiti per:

- 9,6 milioni di euro (8,5 milioni di euro, al 30 settembre 2009), a proventi da licenza dei diritti audiovisivi di trasmissione delle gare di Campionato, commercializzati in forma centralizzata dalla LNP, a seguito delle disposizioni di cui al D. Lgs. n. 9/2008, in crescita nel Trimestre, per gli effetti di stagionalità dell'attività sportiva, con la disputa di tre gare casalinghe (due, nel Trimestre precedente), tenuto conto del venir meno di diritti commerciali e minori riconosciuti da R.T.I. e Sky Italia sulla base dei più ampi accordi in essere negli scorsi esercizi;
- 3 milioni di euro, a proventi da Market pool, per la partecipazione alla UCL, per la quota, pari al 50% dello stesso, di competenza dell'A.S. Roma, determinata sulla base del ranking



ottenuto dalla squadra nel Campionato 2009/2010, e della partecipazione alla fase a girone di tre Club italiani.

Nel Trimestre 2009, inoltre, sono stati: (i) contabilizzati, a seguito della loro definita maturazione, proventi non ricorrenti e non monetari, per 1,5 milioni di euro, relativi a residui diritti di opzione concessi in favore di R.T.I., nel marzo 2006, e prudenzialmente sospesi, in applicazione allo IAS 18; (ii) conseguiti proventi da licenza dei diritti di trasmissione televisiva, riconosciuti da R.T.I., per 0,2 milioni di euro, relativi alle gare casalinghe dei turni preliminari della Uefa Europa League, disputate nel periodo, e proventi da mutualità, per 0,8 milioni di euro, per la quota, pari al 20%, dei proventi da licenza dei diritti di trasmissione su base allargata spettanti ad A.S. Roma quale squadra ospitata, per la gara di Campionato disputata fuori casa, che non trovano riscontro nell'esercizio in corso, a seguito delle innovazioni introdotte dal D. Lgs. n. 9/2008, e dal venir meno del principio di mutualità all'interno della LNP.

I **Proventi pubblicitari**, pari a 2,1 milioni di euro ed al 7% dei Ricavi consolidati (1,8 milioni di euro, al 30 settembre 2009), in lieve crescita nel Trimestre, sono relativi ad iniziative commerciali promosse dalla partecipata Soccer SAS, per la valorizzazione dei diritti marketing dell'A.S. Roma e delle sponsorizzazioni sportive.

I **Proventi da sponsorizzazioni**, pari a 2,8 milioni di euro ed al 9,5% dei Ricavi consolidati (3,1 milioni di euro, al 30 settembre 2009), in lieve flessione nel Trimestre, sono relativi per 1,5 milioni di euro (1,8 milioni di euro, al 30 settembre 2009), a proventi da sponsorizzazione ufficiale con il Gruppo Wind, e per 1,3 milioni di euro (1,3 milioni di euro, al 30 settembre 2009), a proventi da sponsorizzazione tecnica con Basic Italia.

I **Proventi da attività di merchandising ed editoriali**, pari a 1,7 milioni di euro ed al 5,7% dei Ricavi consolidati (1,5 milioni di euro, al 30 settembre 2009), in lieve crescita nel Trimestre, sono relativi alla commercializzazione di prodotti a marchio A.S. Roma ed allo sviluppo di attività commerciali ed editoriali della partecipata Soccer SAS.

Gli **Altri ricavi e proventi**, pari a 1,2 milioni di euro ed al 4% dei Ricavi Consolidati (0,8 milioni di euro, al 30 settembre 2009), in crescita nel Trimestre, si compongono per:

- 0,4 milioni di euro (0,02 milioni di euro, al 30 settembre 2009), da indennizzi assicurativi per infortuni occorsi ai tesserati nella stagione sportiva 2009/2010, liquidati nel Trimestre;
- 0,3 milioni di euro, da proventi relativi alla commercializzazione della library A.S. Roma, riconosciuti da Infront Sports & Media, a seguito degli accordi raggiunti in agosto;
- 0,15 milioni di euro, da proventi dall'organizzazione del ritiro di pre-campionato della Prima Squadra (0,15 milioni di euro, al 30 settembre 2009);
- 0,1 milioni di euro, da proventi dall'organizzazione dei campus estivi (0,2 milioni di euro, al 30 settembre 2009);
- 0,25 milioni di euro, da altri proventi diversi (0,6 milioni di euro, al 30 settembre 2009), in significativa flessione rispetto al corrispondente Trimestre 2009, per il venir meno dei proventi da licenza dei diritti audiovisivi, allora conseguiti per 0,375 milioni di euro, relativi alle clip delle gare casalinghe di Campionato, a seguito della vendita centralizzata dei diritti audiovisivi da parte della LNP.

I **Costi Operativi Consolidati** del Trimestre, al netto di ammortamenti e svalutazioni, e dei risultati della gestione operativa del parco calciatori, pari a complessivi 33,4 milioni di euro (33,4 milioni di euro, al 30 settembre 2009), risultano sostanzialmente invariati nei due Trimestri a confronto, seppur con una mutata incidenza di alcune componenti alla formazione degli stessi, principalmente per l'andamento del Costo del personale e degli Oneri diversi di gestione; in particolare, si compongono di:



- *Consumi di prodotti* destinati alla commercializzazione e di indumenti sportivi, pari a 1,9 milioni di euro (2,0 milioni di euro, al 30 settembre 2009), sono riferiti principalmente agli acquisti di prodotti destinati alla commercializzazione nell'ambito delle attività di merchandising della Soccer SAS, ed agli acquisti di materiale ed indumenti sportivi per le squadre dell'A.S. Roma, in lieve diminuzione nel Trimestre;
- *Costi per servizi*, pari a 4,9 milioni di euro (5,3 milioni di euro, al 30 settembre 2009), si compongono di costi specifici tecnici, per consulenze e collaborazioni tecnico sportive, di spese assicurative, generali e amministrative, nonché di spese per pubblicità e promozione sostenute da Soccer SAS, per la gestione delle attività di marketing e di sponsorizzazione, in flessione nel Trimestre, per la minore incidenza di costi per consulenze tecnico-sportive, che nello scorso esercizio comprendevano i costi maturati a seguito della cessione a titolo definitivo dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore Alberto Aquilani;
- *Spese per il godimento di beni di terzi*, pari a 1,7 milioni di euro (1,6 milioni di euro, al 30 settembre 2009), si compongono del canone di locazione del Complesso Immobiliare di Trigoria, riconosciuto ad A.S. Roma Real Estate, per 0,9 milioni di euro, dei canoni di locazione dei negozi A.S. Roma Store e del magazzino destinati alle attività di merchandising, per 0,1 milioni di euro, del canone di locazione dello Stadio Olimpico, per la disputa delle gare casalinghe dell'A.S. Roma, per 0,61 milioni di euro (0,57 milioni di euro, al 30 settembre 2009), in crescita nel Trimestre, per le più onerose condizioni economiche applicate dalla Coni Servizi, nonché da attivi e locazioni minori, per 0,09 milioni di euro;
- *Costi del personale*, pari a 24,6 milioni di euro (22,9 milioni di euro, al 30 settembre 2009), relativi al personale tesserato e tecnico dell'A.S. Roma, nonché a quello dirigente e dipendente del Gruppo, in crescita nel Trimestre, per l'andamento degli emolumenti dei tesserati della prima squadra, sia a seguito di rinnovi contrattuali, che del maggior numero di calciatori componenti la rosa;
- *Oneri diversi di gestione*, pari a 0,3 milioni di euro (1,6 milioni di euro, al 30 settembre 2009), composti per 0,12 milioni di euro (0,1 milioni di euro, al 30 settembre 2009), da oneri tributari indiretti, e per 0,15 milioni di euro (0,1 milioni di euro, al 30 settembre 2009), da altri oneri diversi e sopravvenienze passive, in significativa flessione rispetto al corrispondente Trimestre 2009, per il venir meno di oneri per mutualità, allora maturati per 1,4 milioni di euro, in favore delle squadre ospitate, per la quota, pari al 18% ed al 20%, rispettivamente, dei ricavi da gare e dei proventi da licenza dei diritti di trasmissione, date le diverse modalità di commercializzazione dei diritti audiovisivi del Campionato, a seguito delle innovazioni introdotte dal D. Lgs. n. 9/2008, ed il venir meno del meccanismo di mutualità all'interno della LNP.

La *Gestione operativa del parco calciatori* dell'A.S. Roma, positiva per 4,7 milioni di euro (22,3 milioni di euro, al 30 settembre 2009), si compone di:

- plusvalenze da cessioni definitive, per 5,25 milioni di euro, di cui 3,98 milioni di euro, per la cessione a titolo definitivo dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore Cerci, e 1,27 milioni di euro, per la cessione, a titolo definitivo con accordo di partecipazione, dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore Guberti (22,5 milioni di euro, al 31 agosto 2009, di cui 20 milioni di euro, per la cessione a titolo definitivo dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore Aquilani, 2,4 milioni di euro, per la cessione, a titolo definitivo con accordo di partecipazione, dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore Aleandro Rosi, e 0,1 milioni di euro, per la cessione a titolo definitivo dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore Alvarez);
- proventi da cessioni temporanee di diritti, per 0,075 milioni di euro (0,013 milioni di euro, al 30 settembre 2009), per la cessione, a titolo temporaneo, dei diritti pluriennali alle



prestazioni sportive del calciatore D'Alessandro, e proventi da solidarietà Fifa, per 0,04 milioni di euro;

- oneri per acquisizioni temporanee di diritti, premi di valorizzazione ed addestramento tecnico, per 0,62 milioni di euro (0,22 milioni di euro, al 30 settembre 2009);

da cui deriva un risultato netto di tale gestione positivo per 4,7 milioni di euro (positivo per 22,3 milioni di euro, al 30 settembre 2009), in significativa flessione nel Trimestre per l'illiquidità del mercato dei diritti, che non ha permesso la realizzazione di alcune operazioni finalizzate alla razionalizzazione della rosa della prima squadra.

Il **Margine operativo lordo Consolidato (Ebitda)** al 30 settembre 2009 è positivo per 0,8 milioni di euro (e per 11,2 milioni di euro, al 30 settembre 2009), in flessione di 10,4 milioni di euro, rispetto al Trimestre 2009, per effetto dei fatti di gestione sopra rappresentati.

Gli **Ammortamenti consolidati del Trimestre**, pari a 5,6 milioni di euro (6,4 milioni di euro, al 30 settembre 2009), riferiti principalmente ai diritti pluriennali alle prestazioni sportive dei calciatori di A.S. Roma, e determinati sulla base del costo storico degli stessi, registrano un decremento di 0,8 milioni di euro, nel Trimestre.

Il **Risultato operativo netto consolidato del Trimestre (Ebit)**, negativo per 4,8 milioni di euro (positivo per 4,8 milioni di euro, al 30 settembre 2009), registra una flessione rispetto al Trimestre 2009, per i fatti di gestione analizzati.

Nel Trimestre, la **Gestione finanziaria consolidata** registra proventi netti per 0,8 milioni di euro (oneri netti, per 0,4 milioni di euro, al 30 settembre 2009), determinati per 1,1 milioni di euro, da proventi finanziari da partecipazioni, di cui 0,5 milioni di euro, per la cessione all'A.C. Siena dei diritti di partecipazione del calciatore Curci, e 0,58 milioni di euro, per il reverse nel Conto economico del provento maturato a seguito della definizione del diritto di partecipazione del calciatore Barusso in essere con l'A.C. Rimini, e per 0,3 milioni di euro, da interessi passivi, oneri e commissioni bancarie.

Ne deriva un **Risultato ante imposte consolidato** del Trimestre negativo per 4 milioni di euro (positivo per 4,4 milioni di euro, al 30 settembre 2009), in flessione di 8,4 milioni di euro, rispetto al corrispondente Trimestre 2009.

La **Gestione fiscale consolidata** del Trimestre registra Imposte correnti per 0,7 milioni di euro (1,2 milioni di euro, al 30 settembre 2009), per la contabilizzazione dell'IRAP di competenza del periodo.

Il **Risultato netto consolidato** del Trimestre, al lordo dalla quota di competenza di terzi, è negativo per 4,8 milioni di euro (positivo per 3,2 milioni di euro, al 30 settembre 2009), in flessione di 8 milioni di euro rispetto al Trimestre 2009, per fatti di gestione sopra analizzati.

ANALISI DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA

L'analisi della Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata al 30 settembre 2010 risulta influenzata, nelle sue diverse componenti, dalla politica degli investimenti dell'A.S. Roma, e dagli effetti di stagionalità dell'attività sportiva.

Il prospetto di Stato Patrimoniale consolidato di seguito presentato è esposto in forma riclassificata e comparata, al fine di evidenziare i due aggregati relativi al Capitale Investito Netto Consolidato, determinato quale sommatoria del Capitale non corrente netto, e del capitale corrente netto, ed alle fonti di finanziamento dello stesso, rappresentate dal Patrimonio netto e dalla Posizione Finanziaria netta consolidata.



Le voci di bilancio che contribuiscono alla determinazione del Capitale investito netto consolidato e delle relative fonti di finanziamento sono esposte nel seguito.

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO CONSOLIDATO

	Delta	Delta	Trimestre		Esercizio		Trimestre	
	Trimestre	12 mesi	30-set-10		30-giu-10		30-set-09	
	Euro/000	Euro/000	Euro/000	%	Euro/000	%	Euro/000	%
Capitale non corrente netto	6.482	(11.004)	59.280	-511%	52.798	-1124%	70.284	-539%
Capitale corrente netto	(13.383)	12.435	(70.878)	611%	(57.495)	1224%	(83.313)	639%
Capitale investito netto	(6.901)	1.431	(11.598)	100%	(4.697)	100%	(13.029)	100%
<i>Finanziato da:</i>								
Patrimonio netto (incluso ris. di terzi)	(4.769)	(29.980)	(17.969)	155%	(13.200)	281%	12.011	-92%
Posizione finanziaria netta	(2.132)	31.411	6.371	-55%	8.503	-181%	(25.040)	192%
Fonti di finanziamento	(6.901)	1.431	(11.598)	100%	(4.697)	100%	(13.029)	100%

Il **Capitale investito netto consolidato** al 30 settembre 2010, negativo per 11,6 milioni di euro (e per 4,7 milioni di euro, al 30 giugno 2010), registra un decremento netto di 6,9 milioni di euro nel Trimestre, sostanzialmente imputabile alla dinamica del Capitale corrente netto; in particolare, si compone per 59,3 milioni di euro (52,8 milioni di euro, al 30 giugno 2010), dal Capitale non corrente netto consolidato, e per 70,9 milioni di euro (57,5 milioni di euro, al 30 giugno 2010), dal Capitale corrente netto consolidato negativo.

Il **Capitale non corrente netto consolidato**, pari a 59,3 milioni di euro (52,8 milioni di euro, al 30 giugno 2010), registra un incremento netto di 6,5 milioni di euro nel Trimestre, dovuto alla dinamica delle singole componenti e, in particolare:

- **Diritti pluriennali alle prestazioni dei calciatori**, pari a 54,8 milioni di euro (41,1 milioni di euro, al 30 giugno 2010), in aumento di 13,7 milioni di euro nel Trimestre, dovuto per: 21,0 milioni di euro, ad investimenti in diritti alle prestazioni sportive effettuati nella campagna trasferimenti estiva; 1,8 milioni di euro, al valore contabile netto dei diritti ceduti; e 5,5 milioni di euro, ad ammortamenti di competenza del periodo;
- **Altre immobilizzazioni immateriali**, pari a 17,9 milioni di euro (18,1 milioni di euro, al 30 giugno 2010), relative per: 17,4 milioni di euro (17,5 milioni di euro, al 30 giugno 2010), al valore contabile netto della Library A.S. Roma, costituita dai diritti esclusivi di sfruttamento commerciale e di utilizzazione economica delle immagini delle partite casalinghe di A.S. Roma e a tutto quanto direttamente attinente, presenti nell'ambito degli archivi RAI, e relativi eventuali aggiornamenti ed integrazioni; e 0,5 milioni di euro (0,6 milioni di euro, al 30 giugno 2009), a migliorie su beni di terzi, per lavori eseguiti presso il Complesso Immobiliare di Trigoria, in locazione da A.S. Roma Real Estate, per la realizzazione di un campo di calcio regolamentare in erba sintetica, secondo gli standard FIFA, di un impianto di depurazione, per il rifacimento di una campo in erba; la flessione registrata nel Trimestre, pari a 0,1 milioni di euro, è sostanzialmente determinata dagli ammortamenti di competenza del periodo;
- **Immobilizzazioni materiali**, pari a 0,5 milioni di euro (0,5 milioni di euro, al 30 giugno 2010), invariate nel Trimestre, relative ad impianti e dotazioni tecniche della sede sociale di A.S. Roma, presso il Complesso Immobiliare di Trigoria;
- **Altre attività non correnti**, pari a 14,8 milioni di euro (10,8 milioni di euro, al 30 giugno 2010), registrano un incremento netto di 4,0 milioni di euro nel Trimestre, dovuto per 2,9 milioni di



euro, all'incremento di crediti verso società di calcio, con scadenza oltre l'esercizio, per 2,0 milioni di euro, a Compartecipazioni attive ex art. 102-bis NOIF, per le operazioni di mercato effettuate nella sessione estiva della campagna trasferimenti, e per 0,9 milioni di euro, dal decremento degli altri crediti; il saldo si compone di:

- **crediti verso società di calcio**, per 4,9 milioni di euro (2,1 milioni di euro, al 30 giugno 2010), per cessioni dei diritti alle prestazioni sportive di calciatori;
 - **compartecipazioni ex art. 102-bis NOIF**, per 5,1 milioni di euro (3,1 milioni di euro, al 30 giugno 2010), relative ai diritti alle prestazioni sportive dei calciatori Rosi, Curci e Guberti;
 - **altri crediti diversi**, per 4,8 milioni di euro (5,7 milioni di euro al 30 giugno 2009), costituiti prevalentemente da depositi cauzionali, relativi al contratto di locazione del Complesso Immobiliare di Trigoria in essere con A.S. Roma Real Estate, risconti attivi per canoni di locazione fatturati in via anticipata da A.S. Roma Real Estate, e crediti tributari per imposte chieste a rimborso;
- **Debiti commerciali**, pari a 16,5 milioni di euro (4,1 milioni di euro, al 30 giugno 2010), in diminuzione di 14,4 milioni di euro nel Trimestre, si compongono per: 16,2 milioni di euro (2,7 milioni di euro, al 30 giugno 2010), dall'esposizione debitoria, con scadenza oltre l'esercizio, verso società di calcio per l'acquisizione di diritti alle prestazioni sportive di calciatori, in crescita nel Trimestre per gli esiti delle operazioni di mercato effettuate nella sessione estiva della campagna trasferimenti, tenuto conto dell'operata riclassificazione, nella corrispondente voce a breve termine, della quota scadente entro i successivi 12 mesi; e 0,3 milioni di euro (1,4 milioni di euro, al 30 giugno 2010), dalla quota non corrente del residuo debito verso A.S. Roma Real Estate, per canoni di locazione del Complesso Immobiliare di Trigoria, dalla stessa fatturati in via anticipata;
 - **Debiti tributari**, pari a 1,3 milioni di euro (2,5 milioni di euro, al 30 giugno 2010), relativi alla quota, con scadenza oltre 12 mesi, delle rateizzazioni fiscali (IVA e IRAP), in flessione di 1,2 milioni di euro nel Trimestre, per l'operata riclassificazione, nella corrispondente voce a breve termine, della quota scadente entro 12 mesi;
 - **Risconti passivi**, pari a 10,0 milioni di euro, pressoché invariati nel Trimestre, sono rappresentativi della quota, con scadenza oltre 12 mesi, dei proventi riconosciuti da RAI S.p.A., per l'utilizzo della c.d. *Library A.S. Roma*, per un periodo di 99 anni, decorsi dall'esercizio precedente, in virtù dell'accordo sottoscritto con l'Emittente televisiva;
 - **Altre passività non correnti**, pari a 0,95 milioni di euro (0,92 milioni di euro, al 30 giugno 2010), rappresentative del Fondo TFR del personale dipendente non tesserato, in aumento per l'accantonamento operato nel Trimestre.

Il **Capitale corrente netto consolidato**, rappresentativo del capitale circolante, al netto delle componenti finanziarie, negativo per 70,9 milioni di euro (57,5 milioni di euro, al 30 giugno 2010), registra una variazione di 13,4 milioni di euro nel Trimestre; in particolare, si compone di:

- **Rimanenze** per prodotti di merchandising destinati alla commercializzazione, pari a 2,4 milioni di euro (2,0 milioni di euro, al 30 giugno 2010), in aumento di 0,4 milioni di euro nel Trimestre, per gli approvvigionamenti relativi ai prodotti della collezione autunno - inverno;
- **Crediti commerciali verso clienti**, pari a complessivi 31,5 milioni di euro (36,9 milioni di euro, al 30 giugno 2010), in diminuzione di 5,4 milioni di euro nel Trimestre, sono relativi a:
 - **crediti verso società di calcio**, per 9,0 milioni di euro (16,6 milioni di euro, al 30 giugno 2010), derivanti dalla campagna trasferimenti, comprensivi delle operazioni effettuate nella sessione estiva, in flessione di 2,1 milioni di euro nel Trimestre, per la confluenza di



quota parte dei saldi in essere alla fine dell'esercizio precedente, relativi a crediti per operazioni domestiche incassabili nel presente esercizio, nel conto Lega c/trasferimenti;

ANALISI DI COMPOSIZIONE DEL CAPITALE CORRENTE NETTO CONSOLIDATO

(Dati in €/000)	Delta Trimestre	Delta 12 mesi	Trimestre al 30 09 2010	Esercizio al 30 06 2010	Trimestre al 30 09 2009
B. ATTIVITA' CORRENTI					
6) Rimanenze	330	(386)	2.374	2.044	2.760
7) Crediti Commerciali					
a) crediti verso clienti	(5.365)	2.343	31.523	36.888	29.180
b) crediti verso imprese collegate	0	0	783	783	783
	(5.365)	2.343	32.306	37.671	29.963
9) Altre attività correnti	248	(2.275)	6.822	6.574	9.097
11) Crediti per Imposte					
- imposte anticipate	0	13	30	30	17
- crediti tributari	129	200	1.024	895	824
	129	213	1.054	925	841
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	(4.658)	(105)	42.556	47.214	42.661
C. PASSIVITA' CORRENTI					
18) Debiti Commerciali	(8.413)	61	28.173	36.586	28.112
22) Debiti Tributari	7.063	882	15.243	8.180	14.361
23) Debiti verso istituti previdenziali	(232)	162	625	857	463
24) Altre passività correnti	10.308	(12.005)	55.222	44.914	67.227
25) Fondi per imposte	0	(473)	2.191	2.191	2.664
26) Fondi per rischi ed oneri	(1)	(1.167)	11.980	11.981	13.147
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	8.725	(12.540)	113.434	104.709	125.974
CAPITALE CORRENTE NETTO	(13.383)	12.435	(70.878)	(57.495)	(83.313)

- **crediti verso LNP c/trasferimenti**, per 0,8 milioni di euro, non presenti al 30 giugno 2010, relativi al residuo saldo finanziario netto attivo riveniente da operazioni di mercato effettuate nella campagna trasferimenti estiva e nelle precedenti, la cui liquidazione si concluderà entro il marzo 2011, per il tramite della LNP, che funge da stanza di compensazione, nel rispetto della normativa federale vigente in materia;
- **crediti verso Sponsor**, per 1,3 milioni di euro (0,1 milioni di euro, al 30 giugno 2010), in aumento di 1,2 milioni di euro nel Trimestre, per la rata periodica fatturata a fine periodo a Basic Italia, il cui incasso è avvenuto il 1° ottobre 2010, sulla base delle sottostanti previsioni contrattuali;
- **crediti verso altri clienti**, per 20,4 milioni di euro (20,2 milioni di euro, al 30 giugno 2010), in diminuzione di 1,3 milioni di euro nel Trimestre, relativi per: 13,2 milioni di euro (15,7 milioni di euro, al 30 giugno 2010), a crediti vantati da A.S. Roma, di cui 8,4 milioni di euro, verso la UEFA, per proventi maturati nel Trimestre per la partecipazione all'UEFA Champions League 2010-2011 (di cui 6,8 milioni di euro, incassati nel mese di ottobre), e 2,9 milioni di euro (12,6 milioni di euro, al 30 giugno 2010), verso emittenti televisive, per proventi da licenza di diritti televisivi della stagione 2010-2011; e 5,7 milioni di euro (4,5 milioni di euro, al 30 giugno 2010), a crediti vantati dalla partecipata Soccer SAS, sostanzialmente relativi alle attività promo pubblicitarie e di merchandising da questa



svolte, in crescita nel Trimestre, per fatturazioni avvenute a fine periodo. I crediti commerciali sono espressi al netto di fondi svalutazione, prudenzialmente stanziati in esercizi precedenti, per complessivi 4,9 milioni di euro;

- **Crediti verso imprese collegate**, pari a 0,8 milioni di euro ed invariati nel Trimestre, sono relativi a residui crediti nei confronti della partecipata S.D.S. Srl in liquidazione;
- **Crediti per imposte**, pari a 1,1 milioni di euro (0,9 milioni di euro, al 30 giugno 2010), in aumento di 0,2 milioni di euro nel Trimestre, per acconti Irap versati dalla partecipata, per ritenute di acconto subite su interessi attivi bancari maturati nel periodo, e per imposte pagate in forma rateale, di cui è previsto il rimborso nelle more della favorevole definizione del relativo contenzioso;
- **Altre attività correnti**, pari a 6,8 milioni di euro (6,6 milioni di euro, al 30 giugno 2010), in aumento di 0,2 milioni nel Trimestre, si compongono di:
 - **crediti diversi**, per 0,7 milioni di euro (1,3 milioni di euro, al 30 giugno 2010), relativi per: 0,2 milioni di euro (0,9 milioni di euro al 30 giugno 2010), a crediti verso la Lega Nazionale Professionisti, per il saldo attivo del Conto Campionato e per versamenti effettuati a garanzia di contributi di solidarietà spettanti a squadre estere, per la formazione di calciatori acquisiti da federazioni estere, in flessione nel Trimestre per il rimborso di anticipazioni, provvisoriamente versate a garanzia di quota parte delle operazioni di mercato scadenti nella stagione sportiva 2011-2012, a seguito della presentazione di altra idonea garanzia; e 0,7 milioni di euro (0,4 milioni di euro, al 30 giugno 2010), ad altri crediti di importo unitario non significativo;
 - **risconti attivi**, per 6,1 milioni di euro (5,3 milioni di euro, al 30 giugno 2010), relativi a costi anticipati, di cui: 3,7 milioni di euro (3,7 milioni di euro, al 30 giugno 2010), per canoni fatturati anticipatamente da A.S. Roma Real Estate, per la locazione del Complesso Immobiliare di Trigoria; 0,3 milioni di euro (0,3 milioni di euro, al 30 giugno 2010), per premi assicurativi relativi a polizze fidejussorie; 2,1 milioni di euro (1,3 milioni di euro, al 30 giugno 2010), per prestazioni professionali, spese per servizi fatturati anticipatamente da terzi, di cui 0,5 milioni di euro (0,1 milioni di euro, al 30 giugno 2010), riferiti alla partecipata Soccer SAS;
- **Debiti commerciali**, pari a 28,2 milioni di euro (36,6 milioni di euro, al 30 giugno 2010), in diminuzione di 8,4 milioni di euro nel Trimestre, si compongono di:
 - **debiti verso società di calcio**, con scadenza entro l'esercizio successivo, per 8,5 milioni di euro (18,9 milioni di euro, al 30 giugno 2010), relativi ad operazioni di acquisizione di diritti, comprensive degli esiti delle risoluzioni dei rapporti di partecipazione e di operazioni di acquisizione effettuate nella sessione estiva della campagna trasferimenti, in diminuzione di 10,4 milioni di euro nel Trimestre, sostanzialmente per la confluenza di parte dei saldi, in essere alla fine dell'esercizio precedente ed esigibili nel corrente, nel conto Lega c/trasferimenti e dei pagamenti in favore di Club esteri effettuati nel Trimestre;
 - **debiti verso imprese correlate**, per 2,0 milioni di euro (1,7 milioni di euro, al 30 giugno 2010), relativi a canoni di locazione del Complesso Immobiliare di Trigoria, fatturati da AS Roma Real Estate Srl nell'esercizio precedente;
 - **debiti verso altri fornitori**, per 17,7 milioni di euro (16 milioni di euro, al 30 giugno 2010), di cui 8,3 milioni di euro (6,6 milioni di euro, al 30 giugno 2010), per fatture da ricevere, riferibili per 13,8 milioni di euro (12,1 milioni di euro, al 30 giugno 2010), ad A.S. Roma, e per 3,9 milioni di euro (3,9 milioni di euro, al 30 giugno 2010), alla partecipata Soccer SAS;



- **Debiti tributari**, pari a 15,2 milioni di euro (8,2 milioni di euro, al 30 giugno 2010), in crescita di 7,0 milioni di euro nel Trimestre, per imposte e ritenute maturate a fine periodo, si compongono di:
 - **Irpef**, per 8,6 milioni di euro (0,4 milioni di euro, al 30 giugno 2010), in crescita di 8,2 milioni di euro nel Trimestre, per il versamento anticipato, effettuato nel giugno 2010, di ritenute maturate nel medesimo mese, sostanzialmente relative alle retribuzioni del personale tesserato di febbraio, marzo ed aprile 2010, in ottemperanza alle disposizioni Federali vigenti in materia di iscrizione ai Campionati Professionistici 2010-2011; il saldo si compone per 8,5 milioni di euro (0,3 milioni di euro, al 30 giugno 2010) da ritenute operate sugli emolumenti di maggio e giugno e di premi collettivi del personale tesserato pagati nel mese di settembre, e regolarmente versate in ottobre, e per 0,1 milioni di euro (0,1 milioni di euro, al 30 giugno 2010), da imposte rateizzate;
 - **Irap**, per 2,6 milioni di euro (1,8 milioni di euro, al 30 giugno 2010), in crescita di 0,8 milioni di euro nel Trimestre, per l'imposta corrente maturata, si compone per 1,5 milioni di euro (1,4 milioni di euro, al 30 giugno 2010), dalla quota corrente del residuo debito rateizzato, relativo all'esercizio 2001-2002, nel rispetto del piano di ammortamento concordato con l'amministrazione finanziaria, e per 1,1 milioni di euro (0,4 milioni di euro, al 30 giugno 2009), da imposte correnti, comprensive del saldo dovuto per l'esercizio precedente e della quota di competenza del Trimestre;
 - **Iva**, per 4,0 milioni di euro (6,0 milioni di euro, al 30 giugno 2010), di cui: 1,0 milione di euro (3,1 milioni di euro al 30 giugno 2009), per l'imposta maturata in settembre, e versata in ottobre; 2,9 milioni di euro (2,8 milioni di euro, al 30 giugno 2010) per la quota, con scadenza entro i 12 mesi, di imposte e sanzioni rateizzate, in lieve flessione nel Trimestre, a seguito del pagamento delle rate mensili in scadenza, e della maturazione delle quote nel periodo, riclassificate dal corrispondente debito con scadenza oltre 12 mesi; 0,1 milioni di euro (0,1 milioni di euro, al 30 giugno 2010), per imposte e sanzioni in corso di definizione con l'Amministrazione Finanziaria e non ancora scadute;

al 30 settembre 2010, tenuto conto delle rateizzazioni fiscali in corso per il pagamento dei debiti pregressi, e del regolare versamento di imposte e ritenute correnti, non risultano debiti tributari scaduti;

- **Debiti verso Istituti previdenziali**, pari a 0,6 milioni di euro (0,9 milioni di euro, al 30 giugno 2010), relativi per 0,4 milioni di euro, a ritenute operate in settembre e versate in ottobre, e per 0,2 milioni di euro, a contributi rateizzati, in flessione nel Trimestre per il versamento degli stessi, sulla base del relativo piano di ammortamento;
- **Altre passività correnti**, pari a 55,2 milioni di euro (44,9 milioni di euro, al 30 giugno 2010), in crescita di 10,3 milioni di euro nel Trimestre, sono composte da:
 - **debiti verso il personale**, per 23,8 milioni di euro (20,7 milioni di euro, al 30 giugno 2010), relativi a:
 - ✓ emolumenti al personale tesserato, per 22,6 milioni di euro (19,4 milioni di euro, al 30 giugno 2010), per le mensilità di luglio, agosto e settembre 2010, tenuto conto che, nel mese di settembre, sono state corrisposte al personale tesserato le retribuzioni relative alle mensilità di maggio e giugno 2010, nonché premi collettivi;
 - ✓ emolumenti al personale dirigente e dipendente di A.S. Roma e della partecipata Soccer SAS, per 1,2 milione di euro (1,3 milioni di euro, al 30 giugno 2010), di cui 0,8 milioni di euro (0,7 milioni di euro, al 30 giugno 2010), per ferie non godute e quota parte della 13^a e 14^a mensilità;
 - **emolumenti al Consiglio di Amministrazione**, per 0,3 milioni di euro (0,3 milioni di euro, al 30 giugno 2010);



- *Coni Servizi*, per 1,0 milione di euro (0,7 milioni di euro, al 30 giugno 2010), sostanzialmente relativi a canoni per la concessione in uso dello Stadio Olimpico ed a danni alla struttura sportiva provocati da tifosi, di cui 0,3 milioni di euro, da corrispondere in forma rateizzata;
- *risconti passivi*, per 29,2 milioni di euro (21,8 milioni di euro, al 30 giugno 2010), in crescita di 7,4 milioni di euro nel Trimestre, sostanzialmente per l'incidenza dei risconti relativi alla seconda rata dei proventi da licenza dei diritti audiovisivi del Campionato, fatturati in settembre, e agli abbonamenti stadio della stagione sportiva 2010-2011, non presenti al 30 giugno 2010; in particolare, si compongono dei risconti relativi ai proventi da:
 - ✓ campagna abbonamenti della stagione 2010/2011, per 5,4 milioni di euro, che non trovano riscontro al 30 giugno 2010;
 - ✓ licenza dei diritti audiovisivi di trasmissione delle gare casalinghe del Campionato della stagione sportiva 2010/2011, per 14,3 milioni di euro (12,5 milioni di euro, al 30 giugno 2010), relativi alla fatturazione nei confronti di emittenti televisive (principalmente SKY, RTI, RAI, Media Partners & Silva, Dahlia TV), assegnatarie dei bandi previsti dalla LNP e nei confronti della stessa LNP, sempre con riferimento alla stagione sportiva 2010-2011;
 - ✓ sponsorizzazioni sportive, per 4,9 milioni di euro (6,0 milioni di euro al 30 giugno 2010), di cui 4,5 milioni di euro (6,0 milioni di euro, al 30 giugno 2010), nei confronti di Wind, per la fatturazione dell'intero provento della stagione sportiva 2010-2011 e conseguente incasso, avvenuto alla fine dell'esercizio precedente, nel rispetto delle disposizioni contrattuali vigenti, e 0,4 milioni di euro, nei confronti di Basic Italia, per la fatturazione della prima rata del corrispettivo relativo alla sponsorizzazione, effettuata nel mese di settembre, per il conseguente incasso il 1° ottobre 2010;
 - ✓ RAI, per il canale tematico Roma Channel, per 0,4 milioni di euro (0,5 milioni di euro, al 30 giugno 2010), quale minimo garantito riconosciuto da RAI Trade in favore dell'A.S. Roma, a valere per le stagioni sportive dal 2006-2007 al 2011-2012, in flessione di 0,1 milioni di euro nel Trimestre, per la maturazione dei proventi di competenza;
 - ✓ la commercializzazione della *Library AS Roma*, per 0,1 milioni di euro (0,1 milioni di euro, al 30 giugno 2010);
 - ✓ attività di merchandising, licensing e marketing, per 1,2 milioni di euro (0,6 milioni di euro, al 30 giugno 2010), per la fatturazione di proventi rivenienti da contratti promo pubblicitari e per royalties della partecipata Soccer SAS;
 - ✓ operazioni di mercato, per 2,6 milioni di euro (1,9 milioni di euro, al 30 giugno 2010), relativi alla temporanea sospensione degli effetti economici, in ottemperanza ai Principi IAS/IFRS, derivanti dalle cessioni definitive di diritti alle prestazioni sportive, con accordo di compartecipazione, poste in essere nella campagna trasferimenti, relative ai diritti alle prestazioni sportive dei calciatori Brosco, Guberti e Rosi, in flessione netta di 0,6 milioni di euro, per la definitiva maturazione del provento per il calciatore Barusso e lo stanziamento di 1,3 milioni di euro, relativo alla plusvalenza conseguita dalla cessione in compartecipazione dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore Guberti;
 - ✓ cessione a titolo temporaneo di diritti alle prestazioni sportive di tesserati dell'A.S. Roma ad altre squadre di calcio, per 0,2 milioni di euro, per operazioni di mercato effettuate nella campagna trasferimenti estiva;
 - ✓ altri proventi fatturati anticipatamente, per 0,1 milioni di euro (0,2 milioni di euro, al 30 giugno 2010);



- *ratei passivi*, per 0,4 milioni di euro (0,4 milioni di euro, al 30 giugno 2010), per premi assicurativi maturati nel Trimestre, prevalentemente riferiti a coperture assicurative (patrimoniale, infortuni e rimborso di spese mediche) del personale tesserato, il cui regolamento viene effettuato nel rispetto degli accordi in essere con la compagnia assicuratrice;
- *altri debiti*, per 0,5 milioni di euro (1,0 milione di euro, al 30 giugno 2010), in diminuzione di 0,5 milioni di euro nel Trimestre, costituiti da depositati cauzionali, anticipazioni da clienti, e debiti verso collaboratori;
- **Fondo rischi per imposte**, pari a 2,2 milioni di euro ed invariato nel Trimestre, è costituito da accantonamenti destinati a fronteggiare i rischi conseguenti alle verifiche fiscali che hanno interessato A.S. Roma, nonché le eventuali passività derivanti da contenziosi in essere con l'Amministrazione Finanziaria;
- **Fondi per altri rischi ed oneri**, pari a 12,0 milioni di euro ed invariati nel Trimestre, si compongono di: (i) Fondi rischi per vertenze legali e adempimenti contrattuali, per 11,4 milioni di euro; (ii) Fondi rischi per cause previdenziali, per 0,1 milioni di euro; (iii) Fondi rischi per partecipazioni, per 0,5 milioni di euro.

Il **Capitale investito netto consolidato** al 30 settembre 2010, negativo per 11,6 milioni di euro (4,7 milioni di euro al 30 giugno 2010), risulta finanziato dal Patrimonio netto consolidato (al lordo della quota di terzi), negativo per 18,0 milioni di euro (13,2 milioni di euro, al 30 giugno 2010), e dalla Posizione finanziaria netta consolidata, a debito per 6,4 milioni di euro (8,5 milioni di euro, al 30 giugno 2010).

La **Posizione finanziaria netta consolidata**, a debito per 6,4 milioni di euro, (8,5 milioni di euro, al 30 giugno 2010), registra un miglioramento di 2,1 milioni di euro nel Trimestre, sostanzialmente per l'incasso di proventi da licenza dei diritti audiovisivi delle gare casalinghe del Campionato 2010-2011, di ricavi da biglietteria ed abbonamenti, nonché di proventi promo pubblicitari, tenuto conto delle risorse assorbite dalla gestione corrente, per il pagamento di emolumenti al personale tesserato, di imposte e ritenute fiscali, di contributi previdenziali, di altri debiti di funzionamento di natura corrente, nonché di debiti nei confronti di società di calcio estere.

La Posizione Finanziaria netta consolidata a fine Trimestre risulta determinata da:

- disponibilità liquide e investimenti di liquidità, per 8,7 milioni di euro (3,4 milioni di euro, al 30 giugno 2010), in crescita di 5,3 milioni di euro nel Trimestre, di cui 0,1 milioni di euro, per giacenze su c/c bancari, a garanzia del rilascio di fidejussioni in favore della LNP; la quota con scadenza oltre l'esercizio successivo, pari a 1,5 milioni di euro e invariata nel Trimestre, è relativa ad impieghi di liquidità, in polizze a capitalizzazione finanziaria, presso primario istituto assicurativo, vincolate per il rilascio di fidejussioni a garanzia di rateizzazioni di debiti tributari; tale operazione è da considerarsi con parte correlata dati gli attuali assetti proprietari di A.S. Roma.
- indebitamento finanziario, con scadenza entro l'esercizio, pari a 15,1 milioni di euro (11,9 milioni di euro, al 30 giugno 2010), in crescita netta di 3,2 milioni di euro nel Trimestre, è costituito dall'anticipazione di factoring, pari a 15,0 milioni di euro, erogata da Unicredit Factoring nel mese di settembre 2010, il cui rimborso è avvenuto, per 11,1 milioni di euro, in ottobre, a seguito del regolare incasso da parte del factor dei crediti ceduti.

Nel mese di luglio, a seguito dell'integrale estinzione dell'esposizione in essere al 30 giugno 2010 con altro primario Istituto di credito, è stata ottenuta una nuova un'anticipazione, di 8,0 milioni di euro, dal medesimo Istituto, a valere sulla seconda rata dei diritti audiovisivi della



stagione sportiva in corso; anche tale anticipazione è stata regolarmente ed integralmente estinta nel mese di settembre. Infine, nel Trimestre è stata integralmente estinta l'esposizione, di 1,9 milioni di euro, in essere al 30 giugno 2010, nei confronti di un Istituto di credito, a seguito di un affidamento di 2,0 milioni di euro, utilizzato alla fine dell'esercizio precedente.

ANALISI DI COMPOSIZIONE DELLA POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

Composizione Posizione Finanziaria Netta a breve e medio-lungo termine (€'000)	Variazioni I trimestre	Variazioni 12 mesi	Trimestre 30/09/2010	Esercizio 30/06/2010	Trimestre 30/09/2009
Debiti finanziari a medio e lungo termine:					
- verso Banche	0	0	0	0	0
- verso Altri finanziatori	0	0	0	0	0
- verso soggetti correlati	0	0	0	0	0
Totale indebitamento a medio e lungo termine	0	0	0	0	0
Crediti finanziari a medio e lungo termine	0	(745)	1.470	1.470	2.215
A Posizione finanziaria a medio e lungo termine	0	(745)	1.470	1.470	2.215
Debiti finanziari a breve termine:					
- verso Banche	1.868	412	0	(1.868)	(412)
- verso Altri finanziatori	(5.083)	(15.111)	(15.111)	(10.028)	0
- verso imprese controllate e collegate	0	0	0	0	0
- verso soggetti correlati	0	0	0	0	0
Totale indebitamento a breve termine	(3.215)	(14.699)	(15.111)	(11.896)	(412)
Disponibilità e Crediti finanziari a breve termine					
- disponibilità	5.347	(15.283)	7.270	1.923	22.553
- attività finanziarie	0	(684)	0	0	684
- verso imprese controllate e collegate	0	0	0	0	0
- verso soggetti correlati	0	0	0	0	0
Totale disponibilità e crediti a breve termine	5.347	(15.967)	7.270	1.923	23.237
B Posizione finanziaria a breve termine	2.132	(30.666)	(7.841)	(9.973)	22.825
C Totale PFN (A+B)	2.132	(31.411)	(6.371)	(8.503)	25.040

Il **Patrimonio netto consolidato** al 30 settembre 2010, comprensivo della quota di competenza delle minoranze, è pari a 18,0 milioni di euro (13,2 milioni di euro, al 30 giugno 2009), in diminuzione di 4,8 milioni di euro nel Trimestre, per il Risultato economico conseguito. Tenuto conto della quota di competenza di terzi, pari a 0,2 milioni di euro (0,1 milioni di euro, al 30 giugno 2010), il Patrimonio netto del Gruppo A.S. Roma a fine Trimestre risulta negativo per 18,2 milioni di euro (13,3 milioni di euro, al 30 giugno 2010).

Il Bilancio separato della Capogruppo A.S. Roma al 30 settembre 2010, evidenzia un **Patrimonio netto** di 98,1 milioni di euro (105,1 milioni di euro, al 30 giugno 2010), in diminuzione di 7,0 milioni di euro nel Trimestre, per il risultato economico conseguito nel periodo, e risulta composto da: Capitale sociale, per 19,9 milioni di euro; Riserva sovrapprezzo azioni, per 37,0 milioni di euro; Riserva FTA, negativa per 85,9 milioni di euro; Riserva da conferimento, per 123,1 milioni di euro; Altre riserve, per 11,0 milioni di euro; Risultato netto del Trimestre, negativo per 7,0 milioni di euro.



INFORMATIVA SUPPLEMENTARE RICHIESTA ALLE SOCIETÀ DI CALCIO QUOTATE

1. INFORMATIVA RICHIESTA DALLA CONSOB PER LE SOCIETÀ DI CALCIO QUOTATE

Si riepilogano, di seguito, le informazioni patrimoniali e finanziarie consolidate al 30 settembre 2009, di cui alla Raccomandazione Co.N.So.B., n. 2080535 del 9 dicembre 2002, raffrontate con i corrispondenti valori al 30 giugno 2010 (esercizio) ed al 30 settembre 2009 (trimestrale), i cui dettagli sono esposti nel presente Resoconto Trimestrale:

DATI FINANZIARI – PATRIMONIALI DI SINTESI	TRIMESTRE AL 30.09.2010	ESERCIZIO AL 30.06.2010	TRIMESTRE AL 30.09.2009
POSIZIONE (INDEBITAMENTO) FINANZIARIA NETTA:			
▪ COMPONENTI POSITIVE E NEGATIVE A BREVE	(7.841)	(9.973)	22.825
▪ COMPONENTI POSITIVE E NEGATIVE A M/L TERMINE	1.470	1.470	2.215
TOTALE	(6.371)	(8.503)	25.040
CASH FLOW: VARIAZIONE DEL CASH FLOW NEL PERIODO			
	2.312	(29.339)	4.204
VARIAZIONE DEL CAPITALE CORRENTE NETTO			
	13.383	16.698	(6.836)
RAPPORTO DEBITI (CREDITI) FINANZIARI / PATRIMONIO NETTO			
	(0,35)	(0,64)	(2,08)

Per una più chiara comprensione dei dati relativi alla variazione del Cash Flow e della Posizione finanziaria netta consolidata, si riporta il Rendiconto finanziario Consolidato:

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO	Variazione I trimestre	Variazione 12 mesi	Trimestre 30 09 2010	Esercizio 30 06 2010	Trimestre 30 09 2009
(Dati in €/000)					
Margine operativo lordo (Ebitda)	(3.166)	(10.439)	808	3.974	11.247
Acquisti in diritti pluriennali prestazioni calciatori	(15.070)	(20.320)	(20.970)	(5.900)	(650)
Cessioni in diritti pluriennali prestazioni calciatori	(3.405)	1.261	1.761	5.166	500
Investimenti netti in diritti pluriennali prestazioni calciatori	(18.475)	(19.059)	(19.209)	(734)	(150)
Altri investimenti netti immobilizzazioni ⁽¹⁾	(6.566)	948	(4.150)	2.416	(5.098)
Variazione crediti verso Società Calcistiche ed enti di settore	7.758	7.431	7.452	(306)	21
Variazione debiti verso Società Calcistiche ed enti di settore	1.445	5.949	(10.379)	(11.824)	(16.328)
Variazione altri crediti correnti	6.871	2.645	(2.794)	(9.665)	(5.439)
Variazione altri debiti correnti ⁽²⁾	16.291	(9.478)	19.104	2.813	28.582
Variazione del capitale corrente	32.365	6.547	13.383	(18.982)	6.836
Free Cash Flow operativo	4.158	(22.003)	(9.168)	(13.326)	12.835
Incremento di patrimonio netto	245	0	0	(245)	0
Altre voci patrimoniali passive non correnti	25.335	18.273	11.251	(14.084)	(7.022)
Svalutazione dei crediti dell'attivo circolante	273	0	0	(273)	0
Accantonamento per rischi	236	0	0	(236)	0
Gestione finanziaria ⁽³⁾	(1.204)	1.185	788	1.992	(397)
Gestione fiscale	2.428	473	(739)	(3.167)	(1.212)
Free Cash Flow disponibile	31.471	(2.072)	2.132	(29.339)	4.204
Variazione della posizione finanziaria netta	31.471	(2.072)	2.132	(29.339)	4.204

1) In tale posta è inclusa la variazione dei crediti di partecipazioni ex. Art. 102 bis Noif

2) In tale posta è inclusa la variazione dei debiti da partecipazioni ex. Art. 102 bis Noif

3) In tale posta sono ricompresi i proventi(oneri) netti da partecipazioni ex Art. 102 bis Noif



In relazione alle operazioni di trasferimento dei diritti alle prestazioni sportive dei calciatori, si evidenzia nella tabella che segue l'effetto finanziario residuo, alla data di redazione del presente Resoconto Trimestrale, tenuto conto degli esiti delle operazioni effettuate nella campagna trasferimenti 2010-2011 e nelle precedenti (importi in Euro/000, al netto di IVA):

Descrizione	Stagione 2010-2011	Stagione 2011-2012	Stagione 2012-2013	Importo Totale
Importo netto campagna trasferimenti 2010-2011, in ambito Lega Nazionale Professionisti	293	(1.065)	(1.100)	(1.872)
Importo netto campagna trasferimenti 2010-2011 in ambito Internazionale	(425)	(300)	(200)	(925)
Importo netto campagna trasferimenti anni precedenti in ambito Lega Nazionale Professionisti	150	-	-	150
Importo netto campagna trasferimenti anni precedenti in ambito Internazionale	2.000	-	-	2.000
TOTALE NETTO	2.018	(1.365)	(1.300)	(647)
di cui:				
▪ Ambito Lega Nazionale Professionale	443	(1.065)	(1.000)	(1.722)
▪ Ambito Internazionale	1.575	(300)	(200)	1.075

Le operazioni in ambito nazionale sono definite tramite la Lega Nazionale Professionisti, con il regolamento (incasso o pagamento, secondo la risultanza complessiva delle operazioni), in ottemperanza alla normativa federale, del 30% del saldo netto dovuto in ciascuna stagione sportiva, nel mese di agosto, e la restante parte, in 7 rate mensili di pari ammontare, da settembre a marzo. Alla data del presente Resoconto residuano crediti netti da incassare nella restante frazione della stagione sportiva 2010/2011 per 0,4 milioni di euro, oltre IVA, tenuto conto degli incassi percepiti fino a tutto il mese di ottobre 2010; per le successive stagioni sportive, il saldo nei confronti della LNP è complessivamente a debito per 2,2 milioni di euro.

Le operazioni in ambito internazionale, complessivamente attive per 1,1 milioni di euro, sono determinate per 1,6 milioni di euro, dai residui crediti, esigibili nella stagione sportiva 2010-2011, e per 0,5 milioni di euro, da residui debiti dovuti per le successive stagioni sportive.

2. INFORMATIVA SUPPLEMENTARE RICHIESTA DALLA CONSOB

Si riepilogano, di seguito, le informazioni patrimoniali e finanziarie richieste dalla Consob in data 14 luglio 2009, in sostituzione degli obblighi di informativa, ai sensi dell'art. 114, comma 5, del D. Lgs. N. 58/98, dalla stessa fissati con nota del 30 ottobre 2003, Prot. n. 3070783 e successive modifiche ed integrazioni, ad integrazione dei resoconti intermedi di gestione e delle relazioni finanziarie annuali e semestrali, a partire dal Bilancio d'esercizio al 30 giugno 2009, nonché i comunicati stampa aventi ad oggetto l'approvazione dei suddetti documenti contabili.

a) *Analisi della posizione Finanziaria netta*

Per l'analisi della Posizione finanziaria netta consolidata del Gruppo A.S. Roma, con separata evidenza delle componenti a breve, da quelle a medio-lungo termine e dei rapporti finanziari verso parti correlate del Gruppo A.S. Roma, si rinvia a quanto ampiamente illustrato nel precedente paragrafo del presente Resoconto Intermedio.



La **Posizione finanziaria netta separata di A.S. Roma al 30 settembre 2010**, risulta passiva per 8,0 milioni di euro (10,0 milioni di euro, al 30 giugno 2010), in miglioramento di 2,0 milioni di euro nel Trimestre, sostanzialmente per l'incasso di proventi da licenza dei diritti audiovisivi delle gare casalinghe del Campionato 2010-2011, di ricavi da biglietteria ed abbonamenti, tenuto conto delle risorse assorbite dalla gestione corrente, per il pagamento di emolumenti al personale tesserato, di imposte e ritenute fiscali correnti e rateizzate, di contributi previdenziali, di altri debiti di funzionamento di natura corrente, nonché di debiti nei confronti di società di calcio estere.

Composizione dell'indebitamento finanziario netto a breve e medio-lungo termine (€000)	Variazioni I trimestre	Variazioni 12 mesi	Trimestre 30 09 2010	Esercizio 30 06 2010	Trimestre 30 09 2009
Debiti finanziari a medio e lungo termine:					
- verso Banche	0	0	0	0	0
- verso Altri finanziatori	0	0	0	0	0
- verso soggetti correlati	0	0	0	0	0
Totale indebitamento a medio e lungo termine	0	0	0	0	0
Crediti finanziari a medio e lungo termine	0	(745)	1.470	1.470	2.215
A Posizione finanziaria a medio e lungo termine	0	(745)	1.470	1.470	2.215
Debiti finanziari a breve termine:					
- verso Banche	1.868	412	0	(1.868)	(412)
- verso Altri finanziatori	(5.083)	(15.111)	(15.111)	(10.028)	0
- verso imprese controllate e collegate	0	0	0	0	0
- verso soggetti correlati	0	0	0	0	0
Totale indebitamento a breve termine	(3.215)	(14.699)	(15.111)	(11.896)	(412)
Disponibilità e Crediti finanziari a breve termine					
- disponibilità	5.194	(15.404)	5.648	454	21.052
- attività finanziarie	0	(684)	0	0	684
- verso imprese controllate e collegate	0	0	0	0	0
- verso soggetti correlati	0	0	0	0	0
Totale disponibilità e crediti a breve termine	5.194	(16.088)	5.648	454	21.736
B Posizione finanziaria a breve termine	1.979	(30.787)	(9.463)	(11.442)	21.324
C Totale PFN (A+B)	1.979	(31.532)	(7.993)	(9.972)	23.539

La Posizione Finanziaria netta separata di A.S. Roma è, pertanto, determinata da:

- disponibilità liquide e investimenti di liquidità, per 7,1 milioni di euro (1,9 milioni di euro, al 30 giugno 2010), in crescita di 5,2 milioni di euro nel Trimestre, di cui, 0,1 milioni di euro, per giacenze su c/c bancari, a garanzia del rilascio di fidejussioni in favore della LNP; la quota con scadenza oltre l'esercizio successivo, pari a 1,5 milioni di euro ed invariata nel Trimestre, è relativa ad impieghi di liquidità, in polizze a capitalizzazione finanziaria, presso primario istituto assicurativo, vincolate per il rilascio di fidejussioni a garanzia di rateizzazioni di debiti tributari;
- indebitamento finanziario, con scadenza entro l'esercizio, pari a 15,1 milioni di euro (11,9 milioni di euro, al 30 giugno 2010), in crescita netta di 3,2 milioni di euro nel Trimestre, costituito dall'anticipazione di factoring, pari a 15,0 milioni di euro, erogata da Unicredit Factoring nel mese di settembre, il cui rimborso è avvenuto, per 11,1 milioni di euro, in ottobre, a seguito del regolare incasso da parte del factor dei crediti ceduti; tale operazione è da considerarsi con parte correlata dati gli attuali assetti proprietari di A.S. Roma.

Nel corso del mese di luglio, a seguito dell'integrale estinzione dell'esposizione in essere al 30 giugno 2010 con altro primario Istituto di factoring, è stata ottenuta una nuova



un'anticipazione di 8,0 milioni di euro dal medesimo Istituto, a valere sulla seconda rata dei proventi da licenza dei diritti audiovisivi della stagione sportiva in corso; anche tale anticipazione è stata regolarmente ed integralmente estinta nel mese di settembre. Infine, nel Trimestre è stata integralmente estinta l'esposizione di 1,9 milioni di euro, in essere al 30 giugno 2010, nei confronti di un Istituto di credito, a seguito di un affidamento di 2,0 milioni di euro, utilizzato alla fine dell'esercizio precedente.

b) *Analisi dei Debiti tributari*

Con riferimento alla composizione dei debiti tributari del Gruppo A.S. Roma ed all'analisi delle componenti a breve, separatamente da quelle a medio-lungo termine, si rinvia ai commenti ampiamente illustrati nel precedente paragrafo del presente Resoconto.

I **Debiti tributari di A.S. Roma** al 30 settembre 2010, pari a 19,5 milioni di euro (10,5 milioni di euro, al 30 giugno 2010), di cui 1,3 milioni di euro (2,5 milioni di euro, al 30 giugno 2010) con scadenza oltre 12 mesi, registrano un incremento netto di 9,9 milioni di euro nel Trimestre, sostanzialmente dovuto alla maggiore incidenza del debito per ritenute Irpef correnti, a seguito del versamento anticipato, effettuato nel giugno 2010, di ritenute operate su emolumenti a tesserati, in ottemperanza alla normativa federale vigente in materia di iscrizione ai Campionati professionisti 2010-2011 e del debito corrente IVA e Irapp, per l'accantonamento di competenza del periodo.

In particolare, i debiti tributari separati di A.S. Roma risultano così composti:

ANALISI DI COMPOSIZIONE DEI DEBITI TRIBUTARI

(Dati Euro/000)	Valori al 30.09.10	Valori al 30.06.10
IRPEF (incluso rateizzazioni)	8.566	314
IVA (incluso rateizzazioni)	3.994	5.986
IRAP (incluso rateizzazioni)	2.486	1.701
Debiti entro 12 mesi	15.046	8.001
IRPEF rateizzata personale dipendente	131	154
IVA rateizzata	674	1.404
IRAP rateizzata	534	961
Debiti oltre 12 mesi	1.339	2.519
Totale Debiti tributari	19.491	10.520

Si ricorda che, dall'esercizio 2004-2005 all'esercizio 2009-2010, nell'ambito del Piano Industriale, la Società ha effettuato i seguenti versamenti di imposte correnti, pregresse e rateizzate:

(Dati Euro/milioni)	2004-2005	2005-2006	2006-2007	2007-2008	2008-2009	2009-2010	Totale
Imposte versate	180,2	54,4	59,4	59,3	73,4	69,3	496,0

Nella prima frazione dell'esercizio 2010-2011, alla data del presente Resoconto Trimestrale, risultano versate imposte e ritenute correnti e rateizzate, per complessivi 28,1 milioni di euro.

Si ricorda, inoltre, che:

- nel marzo 2007, è stata ottenuta la dilazione di pagamento, in 54 rate mensili con decorrenza dal 30 giugno 2007, di imposte iscritte a ruolo, per 2,8 milioni di euro, relative, prevalentemente, a sanzioni ed interessi su debiti IVA sorti nel 2004 e 2005, che risultavano già accantonate tra i debiti tributari negli esercizi precedenti; alla data del presente Resoconto sono state versate n°41 rate periodiche, nel rispetto del relativo piano di ammortamento finanziario;



- nel febbraio 2008, è stata perfezionata la dilazione di pagamento, in 46 rate mensili, del residuo debito IVA pregresso, di 7,7 milioni di euro, comprensivo di interessi maturati, con decorrenza dal 31 marzo 2008; alla data del presente Resoconto sono state versate n°32 rate periodiche, nel rispetto del relativo piano di ammortamento finanziario;
- nel febbraio 2009, è stata perfezionata la dilazione di pagamento, in 36 rate mensili, del residuo debito Irap pregresso, di 4,3 milioni di euro, comprensivo di interessi e aggi di riscossione, decorsa dal 31 marzo 2009; alla data del presente Resoconto, sono state versate n°20 rate periodiche, nel rispetto del relativo piano di ammortamento finanziario;
- nel febbraio 2009, è stata perfezionata la dilazione di pagamento, in 36 rate mensili, decorsa dal 31 marzo 2009, del debito di 1,8 milioni di euro, relativo ad una rata di Condono Irap (condono ex art.8 L289/2002) già versata dalla Società nel successivo condono del 2004 (art. 9bis L.2089/2002 prorogato con la L. 350/2003); avverso tale pretesa tributaria è stato presentato nel giugno 2008 rituale ricorso alla Commissione Tributaria Provinciale, certi di una definizione favorevole del contenzioso; in base allo sgravio pervenuto nel novembre 2009 (per un importo pari al totale tributo richiesto e parte di interessi e sanzioni), ed ai versamenti effettuati, è stato integralmente estinto l'importo iscritto a ruolo e, pertanto, si è in attesa del rimborso dall'Amministrazione finanziaria di quanto versato, pari a 562 migliaia di euro, oltre ai relativi interessi maturati e maturandi;
- nel gennaio 2010, è stata perfezionata la dilazione di pagamento, in 60 rate mensili, decorso dal 1° marzo 2010, del debito relativo alla cartella di 1,6 milioni di euro, notificata il 19 novembre 2009, per Iva e Irap 2002 e Irap 2002-2003; nelle more della definizione del contenzioso, si è comunque ricorsi alla rateizzazione fiscale per limitare i conseguenti effetti finanziari a carico della Società, il contenzioso è stato estinto nel mese di novembre 2010, con il pagamento di 0,2 milioni di euro; conseguentemente, si è in attesa della ricezione degli sgravi formali dell'imposta, da parte dell'Amministrazione finanziaria, che dovranno comportare l'integrale rimborso delle 8 rate mensili già corrisposte, per un totale di 0,24 milioni di euro, oltre interessi;
- nel maggio 2010, è stata perfezionata la dilazione di pagamento, in 12 rate trimestrali del debito di 261 migliaia di euro, oltre interessi, relativo all'istanza di accertamento con adesione per IRPEF 2004, per i rlievi derivanti dalla verifica della Guardia di Finanza in merito ai procuratori sportivi, conclusasi nel novembre 2009; alla data del presente Resoconto sono state versate n° 2 rate trimestrali, nel rispetto del relativo piano di ammortamento finanziario.

I debiti correnti al 30 settembre 2010, pari a 15,0 milioni di euro (8,0 milioni di euro, al 30 giugno 2010), sono composti da:

- IRPEF: pari a 8,6 milioni di euro (0,3 milioni di euro, al 30 giugno 2010), relativi quasi esclusivamente a ritenute operate nel mese di settembre, in qualità di sostituti d'imposta, regolarmente versate in ottobre, in crescita di 8,3 milioni di euro nel Trimestre, per la maturazione delle ritenute relative all'avvenuto pagamento degli emolumenti corrisposti a fine periodo al personale tesserato, in ottemperanza alla normativa vigente in materia di iscrizione ai Campionati Professionistici 2010-2011;
- IVA: pari a 4,0 milioni di euro (6 milioni di euro, al 30 giugno 2010), di cui 2,8 milioni di euro (2,9 milioni di euro, al 30 giugno 2010), per la quota corrente delle rateizzazioni in corso di debiti pregressi, 1,0 milione di euro (2,8 milioni di euro, al 30 giugno 2010), Iva corrente, il cui versamento è regolarmente avvenuto in ottobre, e 0,2 milioni di euro (0,2



milioni di euro, al 30 giugno 2010) per l'imposta accertata a seguito di rilievi emersi su compensi a procuratori sportivi per l'anno 2005;

- IRAP: pari a 2,5 milioni di euro (1,7 milioni di euro, al 30 giugno 2010), in aumento di 0,8 milioni di euro nel Trimestre, si compone per 1,5 milioni di euro (1,5 milioni di euro, al 30 giugno 2010), della quota con scadenza entro i 12 mesi, del debito rateizzato relativo all'esercizio 2001-2002, e per 1,0 milioni di euro, dell'imposta corrente, di cui 0,25 milioni di euro, quale saldo dovuto per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2010, e 0,7 milioni di euro, per l'imposta maturata nel Trimestre.

I debiti tributari con scadenza oltre l'esercizio, pari a 1,3 milioni di euro (2,5 milioni di euro, al 30 giugno 2010), relativi alla quota non corrente delle citate rateizzazioni, registrano una flessione di 1,2 milione di euro nel Trimestre, per la classificazione a breve della quota scadente entro i 12 mesi; in particolare, si compongono per 0,7 milioni di euro, di debiti per Iva e sanzioni (1,4 milioni di euro, al 30 giugno 2010) e per 0,5 milioni di euro (1 milione di euro, al 30 giugno 2010), per IRAP.

Al 30 settembre 2010 ed alla data di pubblicazione del presente Resoconto Intermedio, tenuto conto delle rateizzazioni fiscali in essere per il pagamento di debiti pregressi, e del regolare versamento di imposte e ritenute correnti e rateizzate, non risultano debiti tributari scaduti.

c) Analisi dei Debiti verso il Personale

Con riferimento al debito verso il personale del Gruppo A.S. Roma, si rinvia a quanto ampiamente illustrato nel precedente paragrafo del presente Resoconto Trimestrale.

Il debito verso il personale dell'A.S. Roma al 30 settembre 2010, pari a 23,5 milioni di euro (20,4 milioni di euro, al 30 giugno 2010), in aumento di 3,1 milioni nel Trimestre, si compone per:

- 22,5 milioni di euro (19,4 milioni di euro, al 30 giugno 2010), da emolumenti spettanti al personale tesserato, per le mensilità di luglio, agosto e settembre 2010; nel mese di settembre sono state corrisposte le mensilità di maggio e giugno oltre a premi individuali e collettivi, mentre in novembre quelle di luglio, agosto e settembre; pertanto, alla data di redazione del presente Resoconto Intermedio risulta dovuta la sola mensilità di ottobre;
- 0,9 milioni di euro (1,0 milione di euro, al 30 giugno 2010), da debiti verso il personale amministrativo e di sede, di cui 0,6 milioni di euro, per ferie non godute, e quota parte della 13^a e 14^a mensilità maturate a fine Trimestre.

d) Analisi di composizione dei Debiti di Funzionamento

Si riporta, di seguito, la sintetica analisi, comparata con i corrispondenti saldi al 30 giugno 2010, dei debiti di funzionamento, con separata evidenza della quota parte scaduta, relativa alla situazione contabile separata e consolidata di A.S. Roma:



Bilancio Separato AS Roma S.p.A.	Bilancio al 30 09 2010		Bilancio al 30 06 2010	
	Saldo	Scaduto	Saldo	Scaduto
Tesserati	22.553	14.108	19.423	7.989
Dipendenti	934	0	957	0
Collaboratori	207	0	290	0
Debiti vs personale e collaboratori	23.694	14.108	20.670	7.989
- Ordinari	6.959		7.886	
- per fatture da ricevere	10.678		8.097	
<i>Subtotale</i>	<i>17.637</i>	<i>7.098</i>	<i>15.983</i>	<i>4.881</i>
- Esteri	1.447	885	1.446	536
Debiti vs fornitori	19.084	7.983	17.429	5.417
- Trasferimenti Italia	20.943	0	13.410	0
- Premi preparazione	72	0	41	0
- Saldo Trasferimenti estero	(1.417)	0	3.065	0
- Crediti per trasferimenti Italia	(9.691)	0	(14.407)	0
Debiti (crediti) vs squadre di calcio	9.907	0	2.109	0
Debiti per IRPEF	8.566	0	314	0
Debiti per IVA	3.994	0	5.986	0
Debiti per IRAP	2.486	0	1.701	0
Debiti tributari	15.046	0	8.001	0
Debiti previdenziali	549	0	762	0
Debiti vs CONI	988	371	695	0
Debiti compartecipazioni ex art. 102 Noif	0	0	-	0
Altri debiti	527	0	570	0
Altri	1.515	371	1.265	0
DEBITI DI FUNZIONAMENTO	69.795	22.462	50.236	13.406

Bilancio Consolidato Gruppo AS Roma	Bilancio al 30 09 2010		Bilancio al 30 06 2010	
	Saldo	Scaduto	Saldo	Scaduto
Tesserati	22.553	14.108	19.423	7.989
Dipendenti	1.232	0	1.259	0
Collaboratori	207	0	290	0
Debiti vs personale e collaboratori	23.992	14.108	20.972	7.989
- Ordinari	6.959		7.886	
- per fatture da ricevere	7.731		5.813	
<i>Subtotale</i>	<i>14.690</i>	<i>7.098</i>	<i>13.699</i>	<i>5.112</i>
- Esteri	1.447	885	1.446	536
- Merchandising, editoriali e marketing	3.837	1.297	3.888	3.151
Debiti vs fornitori	19.974	9.280	19.033	8.799
- Trasferimenti Italia	20.943	0	13.410	0
- Premi preparazione	72	0	41	0
- Saldo Trasferimenti estero	(1.417)	0	3.065	0
- Crediti per trasferimenti Italia	(9.691)	0	(14.407)	0
Debiti (crediti) vs squadre di calcio	9.907	0	2.109	0
Debiti per IRPEF	8.599	0	340	0
Debiti per IVA	4.019	0	6.039	0
Debiti per IRAP	2.625	0	1.801	0
Debiti tributari	15.243	0	8.180	0
Debiti previdenziali	625	0	857	0
Debiti vs CONI	988	371	695	0
Debiti compartecipazioni ex art. 102 Noif	0	0	-	0
Altri debiti	712	0	990	0
Altri	1.700	371	6.573	0
DEBITI DI FUNZIONAMENTO	71.441	23.759	52.836	16.788



e) Analisi delle Operazioni con imprese Controllanti, entità correlate ed altre imprese

Con riferimento ai rapporti verso parti correlate della Società e del gruppo A.S. Roma, si precisa quanto segue.

Nel corso dell'esercizio 2004/2005, è stato definitivamente estinto il rapporto di conto corrente in precedenza intrattenuto con la controllante diretta, Roma 2000 Srl.

Nell'esercizio 2005/2006, sono state effettuate operazioni finanziarie con società facenti capo al Gruppo Compagnia Italtipetroli S.p.A., come ampiamente descritto nelle precedenti Relazioni e comunicati, ai quali si fa esplicito rinvio.

Dall'esercizio 2006/2007, fino all'esercizio in corso, non si segnalano operazioni finanziarie con Roma 2000 e con Società facenti capo a Compagnia Italtipetroli, ad eccezione del normale svolgimento del contratto di locazione del Complesso Immobiliare di Trigoria, con l'A.S. Roma Real Estate Srl, società controllata da Roma 2000.

Inoltre, come noto, nel gennaio 2007 è stata perfezionata l'operazione di conferimento nella Soccer SAS del Ramo d'Azienda, a fronte della quale A.S. Roma, quale socio accomandante: (i) ha acquisito una partecipazione al capitale, nella misura del 99,992%, ed agli utili, del 97,4%; (ii) ha conseguito una plusvalenza, pari a 123,1 milioni di euro, al lordo degli effetti fiscali, iscritta in apposita riserva di Patrimonio netto del Bilancio separato. L'operazione di conferimento è considerata con Parti correlate, in virtù della partecipazione al capitale di Brand Management Srl, socio accomandatario, della dott.ssa Maria Cristina Sensi. Con Soccer SAS A.S. Roma intrattiene rapporti di natura commerciale, per la gestione delle attività commerciali presso lo Stadio Olimpico, e di alcuni rapporti di fornitura, regolati alle normali condizioni di mercato.

In data 17 dicembre 2007, in base agli accordi contrattuali, è stato formalizzato il conguaglio del conferimento del Ramo d'Azienda, 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 capitale della stessa, in carico attualmente per 123,4 milioni di euro.

Al 30 settembre 2010 risultano in essere debiti netti nei confronti della partecipata, di natura commerciale e diversi, per 2,9 milioni di euro (2,3 milioni di euro, al 30 giugno 2010).

Si fa presente, inoltre, che nel corso dei mesi di settembre e di novembre sono state ottenute due anticipazioni finanziarie da Unicredit Factoring a valere su crediti e maturandi crediti derivanti dalla licenza dei diritti audiovisivi del Campionato e da sponsorizzazione. Tali operazioni sono da considerarsi con entità correlate in virtù degli attuali assetti proprietari di A.S. Roma. In particolare, l'esposizione verso Unicredit Factoring, al 30 settembre 2010, pari a 15,1 milioni di euro, è stata rimborsata, per 11,1 milioni di euro, nell'ottobre, per effetto dell'incasso dei sottostanti crediti, alle rispettive scadenze. Le successive ulteriori anticipazioni, da parte del medesimo Istituto, per 24,5 milioni di euro, erogate nel corso del mese di novembre, verranno parzialmente rimborsate nel corso dell'esercizio, mediante l'incasso di maturandi crediti ceduti al medesimo Istituto.

f) Eventuale mancato rispetto dei covenant, dei negative pledge e di ogni altra clausola dell'indebitamento del gruppo A.S. Roma, comportante limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie, con l'indicazione a data aggiornata del grado di rispetto di dette clausole

La Società non è tenuta a rispettare covenant, negative pledge o altre clausole relative all'indebitamento del gruppo che possano comportare limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie.



- g) *Approvazione e/o stato di avanzamento dell'eventuale piano di ristrutturazione del debito del gruppo A.S. Roma*

Non vi è un piano di ristrutturazione del debito.

- h) *Approvazione e/o stato di implementazione del Piano Industriale del Gruppo A.S. Roma, con indicazione di eventuali scostamenti dei dati consuntivi, rispetto a quelli previsti*

Non vi sono Piani Industriali approvati dagli organi sociali.

ANDAMENTO DEL TITOLO A.S. ROMA

Le azioni dell'A.S. Roma al 30 giugno 2010 quotavano 0,91 euro, con un trend in crescita ed un significativo volume di scambi. Nel Trimestre tale trend rialzista si è confermata ed ha portato il corso del titolo a superare la soglia di 1,2 euro, per effetto di attività speculative che originano dalle continue indiscrezioni, diffuse dagli organi di stampa e di informazione, in merito agli assetti proprietari della Società, nell'ambito del piano di ristrutturazione finanziaria da parte della propria controllante indiretta, Compagnia Italtipetoli S.p.A..

Nel corso degli ultimi esercizi, al fine di contenere tali effetti speculativi, A.S. Roma e la propria controllante indiretta Compagnia Italtipetoli, hanno costantemente informato il mercato, tramite appositi comunicati, di notizie e fatti rilevanti, riguardanti la propria sfera societaria o i propri assetti proprietari.



ATTIVITÀ SPORTIVA

La fase iniziale del Campionato di Serie A si è caratterizzata per alcune difficoltà sportive, che hanno condizionato negativamente le performance della prima squadra, determinando un posizionamento in classifica inferiore alle aspettative ed alle potenzialità tecniche della squadra stessa. Tale performance si è successivamente evoluta, consentendo un recupero della posizione in classifica.

Discrete le performance ottenute nell'UEFA Champions League, dove dopo aver disputato i primi quattro incontri, sui sei previsti nella fase a gironi, con Bayern München, CFR 1907 Cluj e FC Basel, la squadra è ancora in corsa per la qualificazione agli ottavi di finale del torneo.

Non positivo l'esito della Finale di Supercoppa LNP, disputata a Milano nel mese di agosto, che registra la vittoria del trofeo da parte della FC Internazionale.



FATTI DI RILIEVO VERIFICATISI NEL TRIMESTRE

A. Gestione Area tecnico-sportiva

1. Operazioni di trasferimento perfezionate nella sessione estiva della campagna trasferimenti 2010-2011

Nell'ambito della sessione estiva della campagna trasferimenti della stagione sportiva 2010/2011, sono state effettuate le operazioni aventi ad oggetto i diritti alle prestazioni sportive dei seguenti calciatori:

- **ALEANDRO ROSI:** in data 2 luglio 2010, è stato sottoscritto il contratto per l'acquisizione, a titolo temporaneo e gratuito, dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore in favore dell'A.S. Roma, per la stagione sportiva 2010/2011.
- **GIANLUCA CURCI:** in data 1° luglio 2010, è stato sottoscritto l'accordo con l'AC Siena per la liquidazione consensuale ed anticipata in favore della stessa dell'accordo di partecipazione, a fronte di un corrispettivo di 2,250 milioni di euro, oltre IVA, da pagarsi in tre annualità di pari ammontare, per il tramite della LNP, a decorrere dalla stagione sportiva 2010/2011.

In data 2 luglio 2010, è stato sottoscritto l'accordo tra l'AC Siena e l'US Sampdoria SpA per la cessione, a titolo definitivo con accordo di partecipazione, dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore, a fronte di un corrispettivo di 4,5 milioni di euro, oltre IVA, da incassarsi in tre annualità di pari ammontare, per il tramite della LNP, a decorrere dalla stagione sportiva 2010/2011. Il corrispettivo previsto in favore dell'UC Sampdoria per l'acquisizione dei diritti di partecipazione ex art. 102-bis NOIF è pari a 2,25 milioni di euro, da incassarsi in tre annualità di pari ammontare, per il tramite della LNP, a decorrere dalla stagione sportiva 2010/2011.

A seguito di tale operazione, l'AC Siena ha ceduto in favore di A.S. Roma la propria quota di partecipazione, nella misura del 50% dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore.

- **MARCO D'ALESSANDRO:** in data 15 luglio 2010, è stato sottoscritto il contratto con la AS Bari SpA per la cessione, a titolo temporaneo ed oneroso (0,3 milioni di euro), dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore, con diritto di opzione per l'acquisizione a titolo definitivo, a decorrere dalla stagione sportiva 2011/2012 (3 milioni di euro), con accordo di partecipazione (1,5 milioni di euro), controopzione in favore di A.S. Roma (0,6 milioni di euro), con effetti a decorrere da tale data; in caso di esercizio del diritto di opzione, ovvero di controopzione, i corrispettivi saranno regolati per il tramite della LNP, in tre annualità di pari ammontare, a decorrere dalla stagione sportiva 2011/2012.
- **ANDREA BERTOLACCI:** in data 15 luglio 2010, è stato sottoscritto il contratto con la US Lecce SpA per la cessione, a titolo temporaneo e gratuito, dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore, con diritto di opzione per l'acquisizione a titolo definitivo, a decorrere dalla stagione sportiva 2011/2012 (1 milione di euro), con accordo di partecipazione (0,5 milioni di euro), e diritto di controopzione in favore di A.S. Roma (0,5 milioni di euro), con effetti a decorrere da tale data; in caso di esercizio del diritto di opzione, ovvero di controopzione, i corrispettivi saranno regolati per il tramite della LNP, in due annualità di pari ammontare, a decorrere dalla stagione sportiva 2011/2012.
- **ALESSANDRO CRESCENZI:** in data 15 luglio 2010, è stato sottoscritto il contratto con la FC Crotone Srl per la cessione, a titolo temporaneo e gratuito, dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore, con diritto di opzione per l'acquisizione a titolo definitivo, a



decorrere dalla stagione sportiva 2011/2012 (0,6 milioni di euro), con accordo di partecipazione (0,3 milioni di euro), e diritto di controopzione in favore di A.S. Roma (0,175 milioni di euro), con effetti a decorrere da tale data; in caso di esercizio del diritto di opzione, ovvero di controopzione, i corrispettivi saranno regolati per il tramite della LNP, in una annualità, a decorrere dalla stagione sportiva 2011/2012.

- **STEFANO PETTINARI:** in data 15 luglio 2010, è stato sottoscritto il contratto con la AC Siena SpA per la cessione, a titolo temporaneo e gratuito, dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore, con diritto di opzione per l'acquisizione a titolo definitivo, a decorrere dalla stagione sportiva 2011/2012 (2 milioni di euro), con accordo di partecipazione (1 milione di euro), e diritto di controopzione in favore di A.S. Roma (0,3 milioni di euro), con effetti a decorrere da tale data; in caso di esercizio del diritto di opzione, ovvero di controopzione, i corrispettivi saranno regolati per il tramite della LNP, in una annualità, a decorrere dalla stagione sportiva 2011/2012.
- **SIMONE SINI:** in data 15 luglio 2010, è stato sottoscritto il contratto con la US Lecce SpA per la cessione, a titolo temporaneo e gratuito, dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore, con diritto di opzione per l'acquisizione a titolo definitivo, a decorrere dalla stagione sportiva 2011/2012 (2 milioni di euro), con accordo di partecipazione (1 milione di euro), e diritto di controopzione in favore di A.S. Roma (0,5 milioni di euro), con effetti a decorrere da tale data; in caso di esercizio del diritto di opzione, ovvero di controopzione, i corrispettivi saranno regolati per il tramite della LNP, in due annualità di pari ammontare, a decorrere dalla stagione sportiva 2011/2012.
- **BOGDAN LOBONT:** in data 08 luglio 2010, è stato sottoscritto il contratto con la SC Dinamo 1948 SA, per l'acquisizione a titolo definitivo, dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore, con effetti a decorrere da tale data, a fronte di un corrispettivo di 0,8 milioni di euro, oltre IVA, da pagarsi nei seguenti termini: 0,15 milioni di euro, oltre IVA, entro due giorni dall'avvenuto rilascio del Certificato di Transfer Internazionale, in favore di A.S. Roma, 0,15 milioni di euro, oltre IVA, entro il 5 settembre 2010, 0,3 milioni di euro, oltre IVA, entro il 5 luglio 2011, e 0,2 milioni di euro, oltre IVA, entro il 5 luglio 2012.

Al calciatore è stato riconosciuto un emolumento lordo di 0,8 milioni di euro, per la stagione sportiva 2010/2011, di 0,9 milioni di euro, per la stagione sportiva 2011/2012, e di 1 milione di euro, per la stagione sportiva 2012/2013.

- **STEFANO GUBERTI:** in data 7 agosto 2010, è stato perfezionato con la UC Sampdoria SpA il contratto per la cessione, a titolo definitivo con accordo di partecipazione, dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore, con effetti a decorrere da tale data, a fronte di un corrispettivo di 3 milioni di euro, oltre IVA, da incassarsi in due annualità, di pari ammontare, tramite la LNP, a decorrere dalla stagione sportiva 2010/2011.

Contemporaneamente, l'A.S. Roma e l'UC Sampdoria hanno stipulato un accordo di partecipazione ex art. 102 bis NOIF, in forza del quale A.S. Roma ha acquisito il 50% agli effetti patrimoniali relativi ai diritti alle prestazioni sportive del calciatore, a fronte di un corrispettivo di 1,5 milioni di euro, da pagarsi in due annualità, di pari ammontare, tramite LNP, a decorrere dalla stagione sportiva 2011/2012.

- **GUILLERMO ENIO BURDISSO:** in data 10 agosto 2010, è stato perfezionato con il Club Atlético Rosario Central il contratto per l'acquisizione, a titolo temporaneo e oneroso, dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore, con effetti a decorrere da tale data.



Per l'acquisizione di tali diritti è riconosciuto un corrispettivo di 0,5 milioni di euro, oltre IVA, se e in quanto dovuta, da pagarsi in due rate di pari ammontare, di cui la prima entro due giorni dall'avvenuto rilascio del Certificato di Transfer Internazionale, in favore di A.S. Roma, e la seconda entro il 30 gennaio 2011.

A.S. Roma si è riservata il diritto di opzione per l'acquisizione a titolo definitivo dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore, con effetti a decorrere dalla stagione sportiva 2011/2012, da esercitarsi entro il 30 giugno 2011; in caso di esercizio del diritto di opzione, A.S. Roma riconoscerà in favore del Club Atlético Rosario Central un corrispettivo di 4,7 milioni di euro, oltre IVA, se e in quanto dovuta, da pagarsi in tre rate nei seguenti termini: 2,5 milioni di euro, al 31 agosto 2011, 1,1 milioni di euro, al 31 gennaio 2012, e 1,1 milioni di euro, al 31 agosto 2012.

Al calciatore sarà riconosciuto un emolumento lordo di 0,7 milioni di euro, per la stagione sportiva 2010/2011.

- **MARCO ANDREOLLI:** in data 24 agosto 2010, è stato sottoscritto il contratto per la cessione a titolo definitivo dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore in favore dell'A.C. Chievo SpA, a fronte del riconoscimento di un corrispettivo di 0,8 milioni di euro, oltre Iva, da incassarsi in tre annualità tramite la LNP, di cui 0,3 milioni di euro, oltre Iva, nella stagione sportiva 2010/2011, 0,2 milioni di euro, oltre Iva, nella stagione sportiva 2011/2012, e 0,2 milioni di euro, oltre Iva, nella stagione sportiva 2012/2013.

Tale operazione ha determinato il conseguimento di una minusvalenza da realizzo di 0,6 milioni di euro, a valere sulla stagione sportiva 2010/2011.

- **RICARDO FATY:** in data 24 agosto 2010, è stato sottoscritto il contratto per la cessione, a titolo definitivo e gratuito, dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore in favore dell'Aris Salonika; in caso di successiva cessione, a titolo definitivo o temporaneo, dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore da parte dell'Aris Salonika, ad A.S. Roma sarà riconosciuta una somma pari al 20% del corrispettivo previsto dal suddetto trasferimento.

- **PAOLO CASTELLINI:** in data 24 agosto 2010, è stato sottoscritto con il Parma FC S.p.A. il contratto per l'acquisizione, a titolo temporaneo e gratuito, dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore, con effetti a decorrere da tale data.

L'A.S. Roma si è riservata il diritto di opzione per l'acquisizione a titolo definitivo, con effetti a decorrere dalla stagione sportiva 2011/2012; in caso di esercizio del diritto di opzione, l'A.S. Roma riconoscerà in favore del Parma FC un corrispettivo di 1 milione di euro, oltre IVA, da pagarsi tramite la LNP, in tre annualità.

Al calciatore sarà riconosciuto un emolumento lordo di 0,95 milioni di euro, per la stagione sportiva 2010/2011.

- **ALESSIO CERCI:** in data 26 agosto 2010, è stato perfezionato con l'ACF Fiorentina S.p.A. il contratto per la cessione, a titolo definitivo e oneroso, dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore, con effetti a decorrere da tale data.

La suddetta cessione è avvenuta a fronte del riconoscimento di un corrispettivo di 4 milioni di euro, oltre IVA, da incassarsi in tre annualità tramite la Lega Nazionale Professionisti, di cui 1,4 milioni di euro, oltre IVA, nella stagione sportiva 2010/2011, 1,3 milioni di euro, oltre IVA, nella stagione sportiva 2011/2012, e 1,3 milioni di euro, oltre IVA, nella stagione sportiva 2012/2013.



Tale operazione ha determinato il conseguimento di una plusvalenza da realizzo di 4 milioni di euro, a valere sulla stagione sportiva 2010/2011.

- **NICOLÁS ANDRÉS BURDISSO:** in data 28 agosto 2010, è stato perfezionato il contratto con la FC Internazionale S.p.A., per l'acquisizione a titolo definitivo dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore, con effetti a decorrere da tale data, a fronte del riconoscimento di un corrispettivo di 8 milioni di euro, oltre IVA, da pagarsi in tre annualità tramite la Lega Nazionale Professionisti, di cui 2,7 milioni di euro, oltre IVA, nella stagione sportiva 2010/2011, e 2,65 milioni di euro, oltre IVA, nelle stagioni sportive 2011/2012 e 2012/2013.

Con il calciatore è stato sottoscritto un contratto economico per le prestazioni sportive di durata quadriennale, che prevede il riconoscimento di un emolumento lordo di 3,8 milioni di euro, per la residua parte della stagione sportiva 2010/2011, e di 4,5 milioni di euro, per le stagioni sportive 2011/2012, 2012/2013 e 2013/2014.

- **MARCO BORRIELLO:** in data 31 agosto 2010, è stato perfezionato con l'AC Milan S.p.A. il contratto per l'acquisizione, a titolo temporaneo e gratuito, con obbligo di riscatto per l'acquisizione a titolo definitivo, dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore, con effetti a decorrere da tale data.

Per l'acquisizione a titolo definitivo, con effetti a decorrere dalla stagione sportiva 2011/2012, è previsto il riconoscimento in favore della AC Milan di un corrispettivo di 10 milioni di euro, oltre IVA, da pagarsi in tre annualità tramite la Lega Nazionale Professionisti, di cui 3,4 milioni di euro, oltre IVA, nella stagione sportiva 2011/2012, e 3,3 milioni di euro, oltre IVA, nelle stagioni sportive 2012/2013 e 2013/2014.

Con il calciatore è stato sottoscritto un contratto economico per le prestazioni sportive che prevede il riconoscimento di un emolumento lordo di 4,5 milioni di euro, per la stagione sportiva 2010/2011; a seguito dell'acquisizione a titolo definitivo, al calciatore sarà riconosciuto un emolumento lordo di 5,4 milioni di euro, per le stagioni sportive 2011/2012, 2012/2013, 2013/2014 e 2014/2015.

2. *Prolungamento del contratto per le prestazioni sportive del Calciatore Matteo Brighi*

In data 07 settembre 2010, è stato raggiunto l'accordo per il prolungamento del contratto economico per le prestazioni sportive del calciatore Matteo Brighi, in vigore sino a tutto il 30 giugno 2014; allo stesso sarà riconosciuto un compenso lordo di 1,8 milioni di euro, per le stagioni sportive 2010/2011, e di 2,3 milioni di euro, per le stagioni sportive 2011/2012, 2012/2013 e 2013/2014, oltre a premi individuali al raggiungimento di prefissati obiettivi sportivi.

B. *Iscrizione al Campionato 2010-2011*

A seguito del deposito presso la LNP, in data 25 giugno 2010, della domanda per l'iscrizione al Campionato di Serie A della stagione sportiva 2010-2011, corredata dalla documentazione richiesta, di cui al Comunicato Ufficiale FIGC 117/A Allegato A), del 25 maggio 2010, nonché della ulteriore documentazione Covisoc, per quanto di propria competenza, in data 7 luglio 2010 è pervenuta la comunicazione ufficiale da parte della suddetta Commissione in merito al possesso dei requisiti previsti per l'ammissione al Campionato di Serie A della stagione sportiva 2010-2011 ed il rilascio della Licenza Nazionale.



C. Campagna abbonamenti

Al termine della campagna abbonamenti della stagione sportiva 2010-2011, sono stati sottoscritti n. 18.889 abbonamenti (n. 24.861 abbonamenti, per la stagione sportiva 2009/2010), che hanno generato incassi per 7,4 milioni di euro (8,7 milioni di euro, per la stagione sportiva 2009/2010), e ricavi per 6,4 milioni di euro (7,5 milioni di euro, per la stagione sportiva 2009/2010), negativamente influenzati dall'impatto prodotto sulla tifoseria dall'introduzione della "tessera del tifoso".

D. Operazioni di finanziamento

Al fine di far fronte anche alla discrasia temporale esistente tra i flussi di cassa generati dalla gestione corrente ed i relativi fabbisogni finanziari, dovuta agli incassi dei crediti in predeterminati momenti dell'esercizio, rispetto ai fabbisogni, distribuiti per la maggior parte in maniera omogenea nell'arco dello stesso, sono state perfezionate le seguenti operazioni:

- a) nel luglio 2010, è stata erogata, da parte di Banca Ifis, un'anticipazione finanziaria, pari a 8,0 milioni di euro, a seguito della cessione pro-solvendo di maturandi crediti nei confronti di Sky Italia Srl e R.T.I., relativi alla seconda rata, del corrispettivo previsto per la stagione sportiva 2010/2011, per la licenza dei diritti audiovisivi in criptato ed in esclusiva, tramite tecnologia satellitare e digitale; tale anticipazione è stata integralmente rimborsata nel mese di settembre, a seguito dell'incasso da parte del cessionario dei crediti ceduti;
- b) nel settembre 2010, è stata erogata, da parte di Unicredit Factoring, un'anticipazione finanziaria, pari a 15 milioni di euro, a seguito della cessione pro-solvendo di crediti nei confronti di Sky Italia Srl, R.T.I. e M.P. & Silva, a valere sui corrispettivi, per la licenza dei diritti audiovisivi delle gare di Campionato della stagione sportiva 2010-2011.

E. Approvazione del Progetto di bilancio d'esercizio e consolidato di A.S. Roma

In data 27 settembre 2010, il Consiglio di Amministrazione ha approvato il Progetto di bilancio di esercizio e consolidato dell'A.S. Roma chiusi al 30 giugno 2010, da sottoporre alla convocanda Assemblea degli Azionisti.

Il Progetto di Bilancio di esercizio chiude registrando Ricavi di esercizio per 118 milioni di euro (141,2 milioni di euro, al 30 giugno 2009), e Costi Operativi, per 142,7 milioni di euro (138,9 milioni di euro al 30 giugno 2009); dalla Gestione operativa del parco calciatori derivano proventi netti per 19 milioni di euro (16,4 milioni di euro, al 30 giugno 2009); il Margine operativo lordo dell'esercizio è negativo per 5,7 milioni di euro (positivo per 18,6 milioni di euro, al 30 giugno 2009); il Risultato netto è negativo per 21,9 milioni di euro (e per 1,9 milioni di euro, al 30 giugno 2009).

La Posizione finanziaria netta a fine esercizio è negativa per 10,0 milioni di euro (positiva per 19,7 milioni di euro, al 30 giugno 2009); il Patrimonio netto è pari a 105,1 milioni di euro (127,1 milioni di euro, al 30 giugno 2009), in diminuzione di 21,9 milioni di euro, per il risultato economico conseguito nell'esercizio.

Il Progetto del Bilancio consolidato chiude registrando Ricavi consolidati per 137 milioni di euro (160,9 milioni di euro, al 30 giugno 2009), a fronte di Costi operativi consolidati per 152,1 milioni di euro (147,5 milioni di euro, al 30 giugno 2009); dalla Gestione operativa del parco calciatori derivano proventi netti per 19 milioni di euro (16,4 milioni di euro, al 30 giugno 2009); il Margine operativo lordo consolidato dell'esercizio è positivo per 4 milioni di euro (29,8 milioni di euro, al 30 giugno 2009), mentre il Risultato netto consolidato,



comprensivo della quota di terzi, è negativo per 21,8 milioni di euro (positivo per 1,3 milioni di euro, al 30 giugno 2009).

La Posizione finanziaria netta consolidata a fine esercizio è negativa per 8,5 milioni di euro (positiva per 20,8 milioni di euro, al 30 giugno 2009), mentre il Patrimonio netto consolidato è negativo per 13,2 milioni di euro (positivo per 8,8 milioni di euro, al 30 giugno 2009), in flessione di 22 milioni di euro, per la perdita consolidata conseguita nell'esercizio.

F. Assemblea Ordinaria e straordinaria degli azionisti

A seguito dell'approvazione del Progetto del bilancio di esercizio chiuso al 30 giugno 2010, da parte del Consiglio di Amministrazione, è stata convocata, presso la sede sociale, l'Assemblea Ordinaria e Straordinaria degli Azionisti per la relativa approvazione, per il giorno 28 ottobre 2010, alle ore 15.00, in prima convocazione e, occorrendo, per il giorno 29 ottobre 2010, stesso luogo e ora, in seconda convocazione.

L'Assemblea è chiamata a deliberare in sede ordinaria, la proposta di modifica del Regolamento Assembleare e in sede straordinaria, l' adeguamento dello Statuto Sociale.

FATTI DI RILIEVO VERIFICATISI DOPO LA CHIUSURA DEL TRIMESTRE

a) Rilascio della Relazione del Collegio Sindacale al Progetto di Bilancio

In data 13 ottobre 2010, è stata emessa dall'organo di controllo la relazione, ai sensi dell'art. 153 D. Lgs. 58/98 e dell'art. 2429 comma 3 del codice civile, con parere favorevole in ordine alla proposta del Consiglio di Amministrazione sull'approvazione del Bilancio d'esercizio chiuso al 30 giugno 2010.

b) Rilascio delle Relazioni della Società di revisione contabile

In data 13 ottobre 2010, sono state emesse da BDO S.p.A., società incaricata per la revisione del bilancio di esercizio e consolidato dell'A.S. Roma, le relazioni, ai sensi dell'art. 156 D. Lgs. 58/98, senza eccezioni e rilievi.

c) Deliberazioni dell'Assemblea degli Azionisti

L'Assemblea degli Azionisti dell'A.S. Roma riunitasi il 28 ottobre 2010, esaminati i dati del Bilancio di esercizio al 30 giugno 2010, unitamente alla Relazione sulla gestione, e preso atto dei dati del Bilancio consolidato al 30 giugno 2010, ha deliberato di approvare il Bilancio di esercizio chiuso al 30 giugno 2010, che ha evidenziato una perdita di esercizio di 21.917.291,57 euro. Gli azionisti hanno deliberato di coprire integralmente tale perdita, mediante corrispondente parziale utilizzo della Riserva di utili a nuovo del Patrimonio netto.

L'Assemblea ha, inoltre, approvato alcune modifiche del Regolamento Assembleare e dello Statuto sociale, resesi necessarie a seguito del recepimento della direttiva comunitaria (2007/36/CE), in ordine all'esercizio di alcuni diritti da parte degli azionisti di società quotate.

d) Corporate Governance

A seguito delle dimissioni presentate in data 12 ottobre 2010 dal Consigliere di Amministrazione e membro del Comitato Esecutivo, Dott. Renato Bernardini, il Consiglio di Amministrazione della Società, nella seduta del 14 ottobre, ha cooptato il Dott. Roberto Venturini, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2386, I comma del codice civile e dell'art. 15 dello Statuto Sociale; inoltre, nella seduta del 15 novembre 2010, il Consiglio di



Amministrazione ha nominato il dott. Venturini, componente il Comitato Esecutivo, conferendo allo stesso l'incarico di sovrintendere alla gestione finanziaria della Società.

Il Presidente a nome di tutto il Consiglio desidera ringraziare con sincera stima ed affetto il Dott. Renato Bernardini per il lavoro profuso per la Società e per il contributo dallo stesso apportato nel corso di tutta la presidenza della famiglia Sensi.

e) Operazioni di finanziamento

Nel mese di novembre è stato perfezionato con Unicredit Factoring l'operazione di finanziamento, nella forma di anticipazioni di factoring, per l'importo complessivo di 24,5 milioni di euro, di cui, 14,5 milioni di euro, a valere sulla cessione di crediti da proventi da licenza dei diritti audiovisivi della stagione sportiva 2010/2011, e 10 milioni di euro, a valere sui futuri crediti da proventi da licenza dei diritti audiovisivi della stagione sportiva 2011/2012 e sui futuri crediti relativi al contratto di sponsorizzazione tecnica, in essere con Basic Italia. Tali disponibilità sono state utilizzate dalla Società, per il pagamento di emolumenti al personale tesserato per le mensilità di luglio, agosto e settembre 2010, pari a complessivi 12,2 milioni di euro, e per il versamento delle relative ritenute fiscali, pari a complessivi 9,99 milioni di euro, nel rispetto della normativa federale vigente in materia di iscrizione ai campionati professionistici della stagione sportiva 2010/2011.

f) Contenzioso tributario

Nel mese di novembre è stato estinto il contenzioso relativo alla cartella di 1,6 milioni di euro, notificata il 19 novembre 2009, per Iva e Irpef 2002 e Irap 2002-2003, mediante il versamento all'Amministrazione Finanziaria dell'importo complessivo di 0,2 milioni di euro, effettuato nel mese di ottobre. Nelle more della definizione del giudizio tributario, per limitare i conseguenti effetti finanziari a carico della Società, si era provveduto al pagamento rateizzato della iniziale pretesa tributaria. Conseguentemente, si è in attesa della ricezione degli sgravi formali dell'imposta, da parte dell'Amministrazione finanziaria, che dovranno comportare l'integrale rimborso delle 8 rate mensili già corrisposte, per complessivi 0,24 milioni di euro, oltre interessi.

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELL'ATTIVITÀ PER L'ESERCIZIO IN CORSO

Come noto, negli ultimi esercizi il management di A.S. Roma ha posto in essere una serie di azioni finalizzate all'implementazione di quanto previsto dalle Linee Guida del Piano Industriale, come definite nel gennaio 2004, raggiungendo gli obiettivi ivi stabiliti di equilibrio economico e finanziario nel medio termine, con la riduzione strutturale dell'esposizione debitoria.

L'implementazione di tali azioni, unitamente ad una politica gestionale basata sulla programmazione economica e finanziaria, ha permesso alla Società il rispetto dei parametri stabiliti dalla normativa vigente per il rilascio della Licenza Uefa e della Licenza Nazionale per la stagione sportiva 2010/2011, necessarie rispettivamente per la partecipazione alle competizioni internazionali e ai Campionati professionistici.

I Ricavi ed i risultati economici prevedibili per l'esercizio 2010/2011 beneficeranno della partecipazione all'Uefa Champions League, in luogo della Uefa Europa League, ma risulteranno negativamente influenzati dagli effetti derivanti dall'entrata in vigore della normativa sulla commercializzazione dei diritti audiovisivi, in forma collettiva. Inoltre, la campagna trasferimenti estiva è risultata non in linea con i prefissati obiettivi aziendali, stante la generalizzata illiquidità del mercato dei diritti alle prestazioni sportive e tenuto conto della vigente regolamentazione per il trasferimento dei calciatori, sfavorevole per le società di calcio, che hanno determinato, sia la contrazione dei proventi derivanti dalla gestione operativa del parco calciatori,



significativamente ridotti rispetto ai corrispondenti valori conseguiti negli esercizi precedenti, sia l'impossibilità di ridurre i Costi operativi relativi al personale tesserato.

Alla luce delle considerazioni svolte, il risultato economico prevedibile per l'esercizio sociale 2010-2011, sarà pertanto negativamente influenzato dai suddetti fattori e, comunque, dipendente dai risultati sportivi che la squadra conseguirà nelle diverse competizioni; pertanto, sulla base delle informazioni attualmente disponibili e in assenza di eventi di carattere straordinario, ovvero di operazioni di campagna trasferimenti che potranno o dovranno essere implementate, si prevede che l'esercizio 2010-2011 si chiuderà con una significativa perdita, rendendo peraltro necessarie eventuali operazioni di finanziamento per far fronte al negativo andamento prevedibile per l'esercizio.

DICHIARAZIONE AI SENSI DELL'ART. 154-BIS, COMMA 2, DEL TESTO UNICO DELLA FINANZA

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari dell'A.S. Roma S.p.A., Cristina Mazzoleni dichiara, ai sensi delle disposizioni di cui all'art. 154 – bis, comma 2, del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nella presente Relazione Trimestrale al 30 settembre 2010 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Roma, 15 novembre 2010