

RELAZIONE DI REVISIONE CONTABILE LIMITATA SUL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO

**Agli Azionisti della
A.S. Roma S.p.A.**

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria, dal prospetto di conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note illustrative della A.S. Roma S.p.A. ("Società") e sue controllate ("Gruppo A.S. Roma" o "Gruppo") al 31 dicembre 2021. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa.

Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo A.S. Roma al 31 dicembre 2021 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Richiamo d'informativa

Come più ampiamente illustrato dagli Amministratori nel paragrafo *"Prevedibile evoluzione della gestione e continuità aziendale"* della relazione intermedia sulla gestione e richiamato nel paragrafo *"4.1 Principi contabili e criteri di valutazione applicati"* della nota illustrativa al bilancio consolidato semestrale abbreviato, ai quali si rinvia per maggiori dettagli, il Gruppo presenta al 31 dicembre 2021 una posizione finanziaria netta consolidata negativa per Euro 403 milioni, un *deficit* patrimoniale consolidato di Gruppo pari a Euro 234 milioni e una perdita consolidata semestrale di Gruppo di Euro 113,7 milioni. Inoltre, gli Amministratori informano che al 31 dicembre 2021 la capogruppo A.S. Roma S.p.A. presenta un patrimonio netto negativo per Euro 111,4 milioni tale da incorrere nella fattispecie prevista dall'art. 2447 Codice Civile. A tal proposito, gli Amministratori informano altresì che l'Assemblea straordinaria degli Azionisti riunitasi in data 9 luglio 2021, ha deliberato la proposta di rinvio dell'adozione delle decisioni previste dall'art. 2447 del Codice Civile relativamente alle perdite emerse nell'esercizio chiuso alla data del 30 giugno 2021 entro la data dell'assemblea che approverà il bilancio d'esercizio al 30 giugno 2026 ai sensi di quanto consentito dal D.L. n.23 del 8 aprile 2020 (il "Decreto liquidità").

Gli Amministratori riferiscono che, a fronte della predetta situazione, sono state poste in essere iniziative tese al rafforzamento patrimoniale e finanziario del Gruppo e della Società. In particolare, l'azionista di controllo indiretto Romulus and Remus Investments LLC per il tramite della NEEP Roma Holding S.p.A. ("NEEP"), controllante diretta della A.S. Roma S.p.A., ha già apportato irrevocabilmente attraverso conversioni di finanziamenti ed erogazioni dirette Euro 154,6 milioni nella "Riserva Azionisti conto aumento di capitale", riserva che, unitamente agli apporti effettuati negli esercizi precedenti pari ad Euro 89,1 milioni, e alla conversione di finanziamenti effettuata nel mese di novembre 2021 pari ad Euro 151,7 milioni, ammonta al 31 dicembre 2021 ad Euro 395,4 milioni. A tal proposito, in data 26 novembre 2021, l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti ha approvato la proposta di aumento di capitale sociale per un importo massimo di Euro 460 milioni, scindibile a pagamento, da realizzarsi entro il 31 dicembre 2022.

Sotto altro profilo, gli Amministratori indicano che, in data 25 febbraio 2022, il Consiglio di Amministrazione dell'A.S. Roma S.p.A. ha approvato un aggiornamento dei dati previsionali consolidati per l'esercizio 2021/2022 e un'analisi preliminare dei flussi di cassa consolidati per l'esercizio 2022/23 ("Dati Previsionali"), e che tali Dati Previsionali evidenziano un ulteriore significativo deterioramento della situazione economica, finanziaria e patrimoniale della Società e del Gruppo A.S. Roma, caratterizzata da un *deficit* patrimoniale di Gruppo e da un rilevante fabbisogno finanziario.

Al riguardo, gli Amministratori informano che gli eventi che hanno caratterizzato lo scenario nazionale e internazionale a causa della diffusione del Covid-19, straordinari per natura ed estensione, stanno avendo ripercussioni sulle attività economiche del Gruppo, della Società e del settore di appartenenza della stessa e hanno creato un contesto di generale incertezza anche nella formulazione dei Dati Previsionali basati su ipotesi e assunzioni che potrebbero non trovare riscontro o trovare un riscontro differente da quanto riflesso nei Dati Previsionali. In particolare, nell'ipotetica circostanza in cui la Federcalcio fosse costretta a interrompere o annullare la stagione sportiva in corso, ovvero ad incrementare le attuali misure di contenimento e/o ad adottarne di ulteriori, un riflesso negativo potrebbe emergere principalmente sui proventi rivenienti dai diritti televisivi e dalle sponsorizzazioni, nonché sui proventi da biglietteria. Gli Amministratori evidenziano altresì che ulteriori incertezze potrebbero emergere con riferimento alla determinazione del valore di mercato dei diritti pluriennali alle prestazioni sportive dei calciatori, nonché al valore connesso alle operazioni di trasferimento di parte di tali diritti pluriennali previste nei Dati Previsionali, che potrebbero essere inficiati dal contesto di riferimento e da una potenziale riduzione degli investimenti nel settore. Gli Amministratori evidenziano

inoltre che un'eventuale evoluzione negativa delle incertezze precedentemente delineate potrebbe determinare l'insorgere di ulteriori perdite e, conseguentemente, di fabbisogni finanziari aggiuntivi rispetto a quelli riflessi nei summenzionati Dati Previsionali, ancorché il loro ammontare sia al momento di difficile determinazione.

A giudizio degli Amministratori i suddetti eventi e circostanze possono far sorgere dubbi sulla capacità della Società di continuare a operare come un'entità in funzionamento. Gli Amministratori hanno indicato le motivazioni per cui ritengono, dopo aver effettuato le necessarie verifiche e aver valutato le incertezze sopra descritte, di avere la ragionevole aspettativa che il Gruppo abbia adeguate risorse per continuare l'esistenza operativa in un prevedibile futuro, riferite in particolare a: *(i)* l'impegno irrevocabile assunto dall'azionista di controllo, per il tramite della Romulus and Remus Investments LLC, a sostenere la Società affinché possa superare la fattispecie di cui all'art. 2447 C.C. prevista nei Dati Previsionali, considerando - tra l'altro - le disposizioni di legge attualmente in vigore, e a fornire le necessarie risorse finanziarie affinché la stessa possa operare in continuità aziendale con riferimento a un orizzonte temporale di almeno dodici mesi dalla data di pubblicazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 31 dicembre 2021 da parte del Consiglio di Amministrazione; *(ii)* la cessione di Diritti pluriennali alle prestazioni sportive dei calciatori, seppur in misura limitata rispetto a quanto già avvenuto nei recenti esercizi; *(iii)* i flussi finanziari generati dall'attività ordinaria. Per tali motivi gli Amministratori hanno adottato il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 31 dicembre 2021.

Le nostre conclusioni non sono espresse con rilievi in relazione agli aspetti sopra richiamati.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Giovanni Cherubini
Socio

Roma, 28 febbraio 2022