



**AS • ROMA**

**RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA  
PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020**

## INDICE

|  |     |
|--|-----|
| CONTENUTO E FORMA  | 3   |
| AREA DI CONSOLIDAMENTO   | 3   |
| ORGANI SOCIALI DI A.S. ROMA S.P.A.   | 4   |
| ANDAMENTO DEL TITOLO E PRINCIPALI AZIONISTI                                | 7   |
| RELAZIONE SULLA GESTIONE   |     |
| FATTI DI RILIEVO VERIFICATISI NEL SEMESTRE                                 | 12  |
| FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL SEMESTRE                     | 20  |
| INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE (IAP)                                | 21  |
| ANDAMENTO ECONOMICO-FINANZIARIO CONSOLIDATO                                | 24  |
| RAPPORTI VERSO PARTI CORRELATE   | 31  |
| INFORMAZIONI FORNITE AI SENSI DELL'ART. 114, COMMA 5, DEL D. LGS. N. 58/98 | 33  |
| ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO   | 35  |
| RISORSE UMANE  | 35  |
| PRINCIPALI PROCEDIMENTI GIUDIZIARI E CONTENZIOSI                           | 36  |
| PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE DEL GRUPPO                                  | 36  |
| PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE E CONTINUITÀ AZIENDALE               | 43  |
| BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 31 DICEMBRE 2020             |     |
| PROSPETTI CONTABILI  | 50  |
| NOTE ILLUSTRATIVE  | 58  |
| ATTESTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO                | 117 |
| RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE                                       | 120 |
| INFORMAZIONI LEGALI E CONTATTI   | 123 |



## CONTENUTO E FORMA

La presente Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata chiusa al 31 dicembre 2020 (di seguito anche "Relazione Semestrale" o "Relazione"), relativa all'andamento gestionale del primo semestre dell'esercizio 2020-2021 (di seguito il "Semestre" o "Periodo"), è redatta ai sensi dell'art. 154-ter, comma 2, del Testo Unico della Finanza ("TUF"), introdotto dal D. Lgs. 195/2007, in attuazione alla direttiva 2004/109/CE (c.d. "Direttiva transparency").

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

La Società adotta, nel rispetto della normativa di riferimento, i principi contabili internazionali (IFRS) emanati dall'International Accounting Standards Board (di seguito "IASB"), omologati dalla Commissione Europea secondo la procedura di cui all'art.6 del Regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002, in vigore al 31 dicembre 2020. In particolare, i criteri di valutazione ed i principi contabili utilizzati sono conformi a quelli adottati per il Bilancio consolidato dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2020. Si è tenuto altresì conto delle disposizioni contenute nelle Raccomandazioni contabili della FIGC, nonché nel Manuale delle Licenze UEFA correntemente in vigore.

I valori contenuti nei prospetti contabili inclusi nella Relazione intermedia sulla gestione sono espressi in migliaia di euro, mentre i relativi commenti in milioni di euro. Per effetto degli arrotondamenti all'unità, può accadere che la somma dei dati di dettaglio esposti nei singoli prospetti differisca dall'importo esposto nella riga di totale degli stessi.

La presente Relazione è predisposta sul presupposto della continuità aziendale. Gli Amministratori della Capogruppo hanno valutato che, seppur sussistendo incertezze tali da far sorgere dubbi circa la capacità del Gruppo A.S. Roma ad operare in una prospettiva di continuità aziendale, sulla base delle considerazioni illustrate nel paragrafo della Relazione intermedia sulla gestione "*Prevedibile evoluzione della gestione e continuità aziendale*", il Gruppo possa avere adeguate risorse per continuare l'esistenza operativa in un prevedibile futuro. Per questi motivi, il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 31 dicembre 2020 è stato redatto adottando il presupposto della continuità aziendale.

Infine, si segnala che la Relazione intermedia sulla gestione e le Note Illustrative contengono dichiarazioni previsionali relative all'andamento economico e finanziario dell'esercizio 2020/21, basate su stime e dati previsionali che, per loro natura, presentano vari gradi di incertezza sul loro concreto avverarsi, in quanto gli eventi preventivati dai quali traggono origine possono non verificarsi oppure verificarsi in misura diversa da quella prospettata, mentre potrebbero verificarsi eventi non prevedibili al tempo della loro preparazione, generando così scostamenti anche significativi tra valori consuntivi e valori preventivati.

## AREA DI CONSOLIDAMENTO

Il perimetro di consolidamento del Gruppo è comprensivo dell'A.S. Roma S.p.A. e delle società controllate Soccer Società in Accomandita Semplice di Brand Management Srl (in prosieguo "Soccer SAS"), ASR Media and Sponsorship S.p.A. (in prosieguo "MediaCo"), e Roma Studio S.r.l. (in prosieguo "Roma Studio").

**Soccer SAS** è stata costituita in data 15 gennaio 2007, mediante conferimento da parte di AS Roma del proprio ramo d'azienda dedicato alle attività di merchandising, marketing e sponsorizzazioni sportive. In particolare, AS Roma, in qualità di socio accomandante, ha conferito il Ramo d'Azienda ad un valore economico pari a 125,1 milioni di euro, come determinato da apposita perizia giurata, mentre Brand Management S.r.l., in qualità di socio accomandatario, ha apportato 0,01 milioni di euro. L'operazione ha comportato, nell'esercizio chiuso al 30 giugno 2007, in capo ad AS Roma: (i) il conseguimento di una plusvalenza, pari a 123,1 milioni di euro, iscritta in apposita riserva di Patrimonio Netto, determinata quale



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

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 della Situazione Patrimoniale-Finanziaria di una partecipazione, pari a 125,1 milioni di euro, a fronte dell'eliminazione del valore contabile netto degli elementi patrimoniali attivi e passivi costituenti il Ramo d'Azienda conferito. In data 17 dicembre 2007, in base agli accordi contrattuali, è stato formalizzato il conguaglio del conferimento del Ramo d'Azienda, sulla base della situazione patrimoniale del Ramo stesso, aggiornata al 31 dicembre 2006, dalla quale è emersa una differenza di 1,7 milioni di euro, che ha determinato la corrispondente riduzione del capitale sociale della Soccer SAS e del valore della partecipazione di AS Roma nel suo capitale, in carico attualmente per 123,4 milioni di euro. Alla data della presente Relazione AS Roma ha una partecipazione al capitale di Soccer SAS del 99,98%, ed agli utili del 97,39%, invariate rispetto al 30 giugno 2020.

**MediaCo** è stata costituita in data 2 dicembre 2014 nel contesto del processo di rifinanziamento e riorganizzazione delle attività connesse allo sfruttamento e alla gestione dei marchi AS Roma e alla gestione delle attività cosiddette "media", che sono state separate dalla gestione del core business della Società, vale a dire l'organizzazione e la disputa delle partite di calcio. Nella MediaCo sono state conferite, al preesistente valore contabile di carico, le attività relative al licensing ed alle sponsorizzazioni, oltre che i cosiddetti "direct media rights", le cui attività sono ad oggi collegate al canale televisivo "Roma TV" ed al canale radio "Roma Radio", nonché alle altre attività svolte su piattaforme digitali. La separazione delle attività "media" e "sponsorship" rispetto alle altre attività della Società, ne semplifica il monitoraggio dei risultati economici e finanziari. Le operazioni di conferimento dei Rami di Azienda di AS Roma e Soccer SAS nella MediaCo, che rappresentano l'avvio dell'operatività per la società conferitaria, sono state effettuate il 11 febbraio 2015. Alla data della presente Relazione AS Roma ha una partecipazione al capitale di MediaCo dell'11,34%, mentre Soccer SAS detiene la partecipazione per il restante 88,66%, rimasta invariato rispetto al 30 giugno 2020.

**Roma Studio**, è stata costituita in data 19 gennaio 2018 nell'ambito di una riorganizzazione di tutte le attività media, multimediali e di comunicazione del Gruppo. In particolare, AS Roma ha conferito in Roma Studio il ramo d'azienda costituito dalle autorizzazioni alla tele-radiodiffusione e dai contratti operativi strumentali all'esercizio di tali attività. Il capitale sociale di Roma Studio è interamente detenuto dalla AS Roma.

## ORGANI SOCIALI DI A.S. ROMA S.P.A.

Alla data della presente Relazione gli Organi Sociali della A.S. Roma S.p.A. sono così composti:

|                              |                         |                           |
|------------------------------|-------------------------|---------------------------|
| Consiglio di Amministrazione | Presidente              | Thomas Dan Friedkin       |
|                              | Vice-Presidente         | Ryan Patrick Friedkin     |
|                              | Amministratore delegato | Guido Fienga              |
|                              | Consiglieri             | Marcus Arthur Watts       |
|                              |                         | Eric Felen Williamson III |
| Comitato Esecutivo           |                         | Analaura Moreira-Dunkel   |
|                              |                         | Benedetta Navarra (*)     |
|                              |                         | Ines Gandini (*)          |
|                              |                         | Mirella Pellegrini (*)    |
|                              | Presidente              | Thomas Dan Friedkin       |
| Vice-Presidente              |                         | Ryan Patrick Friedkin     |
|                              |                         | Guido Fienga              |
|                              |                         | Marcus Arthur Watts       |
|                              |                         | Eric Felen Williamson III |



# RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

|   |  |  |
|---|--|--|
| Comitato Nomine e Remunerazioni                                     | Presidente   | Benedetta Navarra (*)<br>Ines Gandini (*)<br>Mirella Pellegrini (*)                  |
| Comitato per il Controllo Interno e la Gestione dei Rischi          | Presidente   | Benedetta Navarra (*)<br>Ines Gandini (*)<br>Mirella Pellegrini (*)                  |
| Collegio Sindacale  | Presidente<br>Sindaci effettivi<br>Sindaci supplenti | Claudia Cattani<br>Luca Benigni<br>Mario Civetta<br>Illa Sabbatelli<br>Andrea Rocchi |
| Organismo di Vigilanza  | Presidente   | Giovanni Mulè<br>Flavio Mecenate   |
| Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari |  | Giorgio Francia  |
| Investor relator  |  | Roberto Fonzo  |
| Società di revisione  |  | Deloitte & Touche S.p.A.   |

(\*) Amministratore indipendente ai sensi dell'art. 148 del TUF, dell'art. 3 del Codice di Autodisciplina e dall'art. 16, comma 1 lett. d) e comma 2, del Regolamento Mercati adottato con delibera Consob n. 20249 del 28 dicembre 2017.

## Consiglio di Amministrazione

Il 17 agosto 2020, in seguito alla formalizzazione degli accordi con cui la AS Roma SPV, LLC ha ceduto e trasferito la propria partecipazione di controllo detenuta direttamente e indirettamente nella Società - e alcune attività e passività correlate - in favore di Romulus and Remus Investments LLC (società appositamente designata da THE FRIEDKIN GROUP, INC.):

- i sig.ri Dott. James Joseph Pallotta (Presidente), Dott.ssa Charlotte Beers, Dott. Richard D'Amore, Dott. Gregory Scott Martin, Dott. Paul Edgerley, Dott. Cameron Neely e Dott. Barry Sternlicht hanno rassegnato le proprie dimissioni - con efficacia immediata - dalle rispettive cariche ricoperte nel Consiglio di Amministrazione della Società e, in pari data, il Consiglio di Amministrazione ha provveduto alla cooptazione dei sig.ri Dott. Thomas Dan Friedkin (Presidente), Dott. Ryan Patrick Friedkin, Dott. Marcus Arthur Watts, Dott. Eric Felen Williamson III e Dott.ssa Analaura Moreira-Dunkel, i quali sono rimasti in carica sino alla assemblea del 29 settembre 2020;
- i sig.ri Avv. Gianluca Cambareri, Dott. John Galantic, Dott.ssa Mia Hamm Garciaparra, Avv. Benedetta Navarra, Avv. Cristina Mazzamauro e Dott.ssa Alba Tull in data 17 agosto 2020 hanno rassegnato le proprie dimissioni dalle rispettive cariche ricoperte nel Consiglio di Amministrazione della Società con efficacia dall'inizio dell'Assemblea del 29 settembre 2020.

L'Assemblea degli azionisti, nella riunione del 29 settembre 2020, su proposta degli azionisti Romulus and Remus Investments LLC ("RRI") e NEEP Roma Holding S.p.A. ("NEEP"), titolari complessivamente di circa l'86,6% del capitale sociale di AS Roma, ha determinato in nove il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione, ed in tre esercizi - e quindi con scadenza alla data dell'Assemblea dei soci chiamata ad approvare il bilancio di esercizio al 30 giugno 2023 - la durata del mandato. L'Assemblea ha nominato quali membri del nuovo Consiglio di Amministrazione Thomas Dan Friedkin (Presidente), Ryan Patrick Friedkin, Guido Fienga, Marcus Arthur Watts, Eric Felen Williamson III, Analaura Moreira-Dunkel, Benedetta Navarra, Mirella Pellegrini e Ines Gandini. Tutti i predetti amministratori sono stati tratti dall'unica lista presentata congiuntamente dai soci RRI e NEEP.

In conformità all'art. 15 dello statuto sociale, Thomas Dan Friedkin è stato nominato quale Presidente del Consiglio di Amministrazione di AS Roma.

L'assemblea ha inoltre approvato la proposta presentata congiuntamente dai soci RRI e NEEP di stabilire, ai sensi dell'art. 2389, comma 1, c.c., in Euro 25.000 (venticinquemila) lordi il compenso annuale per ciascun componente indipendente del Consiglio di Amministrazione, oltre al rimborso delle spese sostenute in ragione del proprio ufficio per ciascun membro del Consiglio di Amministrazione.



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

La lista di provenienza e i *curricula vitae* dei componenti del nuovo Consiglio di Amministrazione sono stati messi a disposizione del pubblico sul sito internet della Società ([www.asroma.com](http://www.asroma.com)) e nel sito internet di stoccaggio autorizzato [www.1info.it](http://www.1info.it).

A valle dell'Assemblea si è riunito il nuovo Consiglio di Amministrazione di AS Roma, il quale ha:

- preso atto della nomina Thomas Dan Friedkin quale Presidente del Consiglio di Amministrazione;
- nominato Ryan Patrick Friedkin quale Vice-Presidente del Consiglio di Amministrazione;
- confermato Guido Fienga come amministratore delegato della Società;
- verificato la sussistenza dei requisiti di eleggibilità in capo ai propri componenti, nonché dei requisiti di indipendenza previsti dall'art. 148, comma 3, del TUF, dall'art. 16, comma 1 lett. d) e comma 2, del Regolamento Mercati adottato con delibera Consob n. 20249 del 28 dicembre 2017 e dall'articolo 3 del Codice di Autodisciplina delle società quotate vigente (il "Codice di Autodisciplina"), in capo agli amministratori Benedetta Navarra, Mirella Pellegrini e Ines Gandini.

### Comitati Interni

Ai sensi dell'art. 2381 del Codice Civile e dell'art. 22 dello statuto sociale della Società, il Consiglio di Amministrazione della Società, nella riunione del 29 settembre 2020 ha confermato l'istituzione del Comitato Esecutivo, composto dagli amministratori Thomas Dan Friedkin (Presidente), Ryan Patrick Friedkin (Vice-Presidente), Guido Fienga, Marcus Arthur Watts ed Eric Felen Williamson III. Al Comitato Esecutivo sono stati delegati tutti i poteri necessari alla gestione corrente della Società, ferme restando le deleghe conferite all'Amministratore Delegato dott. Guido Fienga.

Il Consiglio di Amministrazione della Società, nella stessa riunione del 29 settembre 2020, ha altresì confermato l'istituzione (i) del Comitato Nomine e Remunerazioni, composto dagli amministratori indipendenti Benedetta Navarra (Presidente), Mirella Pellegrini, e Ines Gandini, e (ii) del Comitato per il Controllo Interno e la Gestione dei Rischi, composto dagli amministratori indipendenti Benedetta Navarra (Presidente), Mirella Pellegrini, e Ines Gandini.

Il Comitato Nomine e Remunerazioni, istituito in conformità alle previsioni del Codice di Autodisciplina, ha il compito, in particolare, di verificare periodicamente l'adeguatezza, la coerenza complessiva e la politica adottata per la remunerazione degli amministratori esecutivi, degli altri amministratori investiti di particolari cariche e dei dirigenti con responsabilità strategiche avvalendosi delle informazioni ottenute dall'amministratore delegato.

Il Comitato per il Controllo Interno e la Gestione dei Rischi ha funzioni consultive e propositive e sovrintende al sistema di controllo interno ed alle sue procedure amministrative ed operative, coordinando, altresì, i rapporti con la società di revisione. Il Comitato per il Controllo Interno e la Gestione dei Rischi svolge altresì le funzioni di comitato per le operazioni con parti correlate ai sensi della "Procedura per le operazioni con parti correlate" adottata dalla Società.

### Collegio sindacale

Ai sensi dell'art. 26 dello statuto di AS Roma, il Collegio Sindacale della Società si compone di tre sindaci effettivi e due supplenti eletti dall'assemblea degli azionisti.

La nomina del Collegio Sindacale avviene sulla base di liste presentate dagli azionisti secondo le procedure specificate nello statuto sociale. Le liste devono essere formate in modo tale da permettere alla Società di rispettare la disciplina in tema di equilibrio tra i generi.

Il Collegio Sindacale in carica alla data della Relazione è stato nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 9 dicembre 2020 e resterà in carica sino alla data dell'Assemblea chiamata ad approvare il bilancio di esercizio al 30 giugno 2023. È composto dai sig. Claudia Cattani (Presidente), Luca Benigni e Mario Civetta (sindaci effettivi), e i signori Illa Sabbatelli e Andrea Rocchi (Sindaci supplenti). L'assemblea ha inoltre determinato il compenso annuale dei membri effettivi del Collegio Sindacale come segue: (i) al



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

Presidente del Collegio Sindacale Euro 38.000,00 lordi; (ii) a ciascuno degli altri Sindaci effettivi Euro 26.000,00 lordi.

Tutti i componenti del Collegio Sindacale sono domiciliati per la carica presso la sede della Società, e nessuno dei membri è titolare di azioni e/o altre interessenze economiche di AS Roma o di società del Gruppo AS Roma.

### Organismo di Vigilanza

Ai sensi del D.Lgs. n. 231/2001 nonché dal Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo (di seguito, anche solo 'Modello 231') della Società, il Consiglio di Amministrazione procede alla nomina di un Organismo di Vigilanza. L'Organismo di Vigilanza di AS Roma è un organo plurisoggettivo collegiale formato da almeno due membri, di cui: almeno un professionista esterno esperto in materia legale e/o di auditing, o comunque in materie attinenti ai compiti dell'Organismo di Vigilanza con funzioni di Presidente, e l'Internal Audit della Società.

L'Organismo di Vigilanza, confermato dal Consiglio di Amministrazione del 16 maggio 2018 nelle persone dell'Avv. Giovanni Mulè - in qualità di Presidente - e del Dott. Flavio Mecenate, resterà in carica fino alla data di approvazione del bilancio d'esercizio che chiuderà al 30 giugno 2021.

### Revisione Legale

La società di revisione incaricata della revisione legale dei conti è Deloitte & Touche S.p.A., con sede legale in Milano, Via Tortona 25, e sede operativa in Roma, Via della Camilluccia 589/A, iscritta al Registro delle Imprese di Milano con numero e codice fiscale 03049560166, REA – MI 1720239, iscritta al Registro dei Revisori Legali al n. 132587 (la "Società di Revisione").

In particolare, l'Assemblea degli Azionisti del 26 ottobre 2018 - su proposta motivata del Collegio Sindacale - ha conferito l'incarico alla Società di Revisione per la revisione legale relativa agli esercizi 2019-2027 e, in particolare: (i) per la revisione legale del bilancio di esercizio della Società; (ii) per la revisione legale del bilancio consolidato del Gruppo AS Roma; (iii) per la revisione contabile limitata del bilancio semestrale abbreviato consolidato del Gruppo AS Roma; e (iv) per la verifica della regolare tenuta della contabilità sociale e corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili.

### Dirigente Preposto

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, ai sensi dell'art. 154 bis del D.Lgs. del 24 febbraio 1998 n. 58 ("Testo Unico della Finanza"), è stato nominato dal Consiglio di Amministrazione del 14 novembre 2019 nella persona del Dott. Giorgio Francia, il quale attualmente riveste anche la carica di "Chief Financial Officer" del Gruppo AS Roma.

## **ANDAMENTO DEL TITOLO E PRINCIPALI AZIONISTI**

### **CAPITALE SOCIALE E MAGGIORI AZIONISTI DELLA SOCIETÀ**

Il Capitale sociale sottoscritto e versato alla data della presente Relazione è pari a € 93.942.205,19, costituito da n. 628.882.320 azioni ordinarie prive di valore nominale quotate presso il Mercato Telematico Azionario (segmento Standard Classe 1) di Borsa Italiana. La mancata fissazione del valore nominale delle azioni consente, infatti, di modificare l'ammontare del capitale sociale causando unicamente l'implicita variazione del valore di parità contabile delle azioni senza che ciò renda necessaria una corrispondente modifica del numero delle azioni emesse.

L'Assemblea straordinaria degli Azionisti della A.S. Roma S.p.A., in data 9 dicembre 2020, ha approvato la proposta di incrementare da 150.000.000,00 a Euro 210.000.000,00 l'importo massimo dell'aumento del capitale sociale deliberato dall'Assemblea Straordinaria del 28 ottobre 2019, in via scindibile e a pagamento, mediante emissione di azioni ordinarie prive di valore nominale, in regime di dematerializzazione, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e godimento regolare, da offrire in opzione agli azionisti della Società ai sensi dell'art. 2441, comma 1, del Codice Civile, nonché di prorogare al 31 dicembre 2021 il termine ultimo per dare esecuzione al suddetto aumento di capitale e



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

stabilire, ai sensi dell'art. 2439, comma 2, del Codice Civile, che l'aumento di capitale, ove non integralmente sottoscritto, si intenderà limitato all'importo risultante dalle sottoscrizioni effettuate entro tale termine. Al riguardo l'Assemblea ha approvato le conseguenti modifiche dell'articolo 5 dello Statuto sociale di AS Roma per tenere conto delle delibere che precedono.

Pertanto, tenuto conto della delibera dell'Assemblea di cui sopra, il Capitale sociale deliberato è pari a € 303.942.205,19 di cui 93.942.205,19 euro sottoscritto e versato alla data del 30 giugno 2020. Per maggiori informazioni in merito alle deliberazioni dell'Assemblea degli Azionisti del 9 dicembre 2020 si rimanda al successivo paragrafo "Corporate Governance" contenuto nella sezione dei Fatti di rilievo del semestre, inclusa nella presente Relazione.

Alla data della presente Relazione, in base alle informazioni disponibili, gli unici soggetti che risultano, direttamente o indirettamente, titolari di azioni con diritto di voto in misura superiore al 3% del capitale sociale sono la NEEP Roma Holding S.p.A. ("NEEP") e Romulus and Remus Investments LLC ("RRI"):

| Azionista diretto                 | Numero azioni ordinarie | % sul capitale sociale |
|-----------------------------------|-------------------------|------------------------|
| NEEP Roma Holding S.p.A.          | 523.760.227             | 83,284                 |
| Romulus and Remus Investments LLC | 22.121.198              | 3,518                  |
| TOTALE:                           | 545.881.425             | 86,802                 |

In particolare, NEEP è una società per azioni di diritto italiano, ed è proprietaria, con una quota pari al 83,284%, della partecipazione di maggioranza del capitale di A.S. Roma S.p.A. Alla data attuale NEEP è partecipata per il 100% dalla RRI, che a sua volta detiene in proprio il 3,518% delle azioni con diritto di voto di A.S. Roma S.p.A..

RRI è una società a responsabilità limitata del Delaware, con sede legale in Wilmington, Delaware, 1209 Orange Street e sede operativa in Houston, Texas, 1375 Enclave Parkway, iscritta nello Stato del Delaware al n. 7868101. È controllata direttamente da Romulus and Remus Holdings LLC, una società a responsabilità limitata del Delaware, che ne detiene il 100% del capitale sociale.

Romulus and Remus Holdings LLC è a sua volta partecipata al 99% dal Sig. Thomas Dan Friedkin e all'1% da Quantum Investment Holdings, Inc., una società per azioni (corporation) del Delaware. Il sig. Thomas Dan Friedkin detiene il 100% del capitale sociale di Quantum Holdings, Inc..

Pertanto, l'attività di direzione e coordinamento è svolta direttamente, ai sensi dell'art. 2497 del Codice Civile, dalla Romulus and Remus Investments LLC.

Fino al 17 agosto 2020 l'attività di direzione e coordinamento sulla Società era svolta da AS Roma SPV LLC<sup>1</sup>, società che deteneva direttamente il 3,293% delle azioni con diritto di voto di A.S. Roma S.p.A. e indirettamente l'83,284% tramite la NEEP, per una quota complessiva del capitale sociale di AS Roma pari all'86,577%.

In data 17 agosto 2020 la AS Roma SPV, LLC ha ceduto e trasferito la propria partecipazione di controllo detenuta direttamente e indirettamente nella Società - e alcune attività e passività correlate - in favore di Romulus and Remus Investments LLC (società appositamente designata da THE FRIEDKIN GROUP, INC.). Si precisa altresì che nell'ambito degli accordi per la compravendita della partecipazione di controllo sottoscritti il 17 agosto 2020, sopra richiamati, prevedevano talune pattuizioni strettamente funzionali all'esecuzione dell'operazione nel suo complesso che, secondo un approccio prudenziale, sono state oggetto delle formalità pubblicitarie di cui all'art. 122, comma 1, del TUF (le "Pattuizioni Parasociali"). In particolare:

- in data 17 agosto 2020, il Consiglio di Amministrazione, da un lato, ha cooptato 5 amministratori in sostituzione di 5 dei 7 amministratori che si sono dimessi con effetto dalla data del closing, e, dall'altro

<sup>1</sup> Società di diritto statunitense con sede legale presso National Corporate Research in 615 South DuPont Highway, Dover, Delaware 19901 (U.S.A.), e sede principale presso AS ROMA SPV GP, LLC. in 280 Congress Street, 12th Fl, Boston, MA (USA).



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

lato, ha deliberato di conferire al nuovo Presidente il potere di convocare l'assemblea dei soci di A.S. Roma per la nomina dell'intero Consiglio di Amministrazione (l'"Assemblea di A.S. Roma post-Closing").

Inoltre, come da prassi in questo genere di operazioni, alla data del closing RRI si è impegnata a consegnare ad AS Roma SPV, LLC una lettera di indennizzo e manleva indirizzata a tutti gli amministratori dimissionari delle società trasferite, inclusa l'AS Roma S.p.A., (gli "Amministratori Dimissionari") contenente: (a) uno scarico di responsabilità in favore di tutti gli Amministratori Dimissionari per le attività da costoro poste in essere nel corso dei rispettivi incarichi, fino alla data del closing, fatti salvi i casi di dolo o colpa grave; (b) l'impegno di RRI a non proporre, e a far sì che non venga proposta da alcuna delle società trasferite, qualsiasi azione, anche giudiziaria, e, in ogni caso, a votare contro (e a far sì che anche le società trasferite votino contro) eventuali proposte di esercizio dell'azione di responsabilità nei confronti degli Amministratori, in relazione alle attività da loro poste in essere nel corso dei rispettivi incarichi fino alla Data del Closing, fatte salve le attività svolte con dolo o colpa grave; (c) l'impegno dell'Offerente a tenere indenni e manlevati gli Amministratori per i danni, costi, responsabilità e/o spese derivanti da eventuali richieste di risarcimento, azioni, anche giudiziarie, intentate contro i medesimi da parte dell'Offerente o delle società trasferite nonostante gli impegni previsti al precedente punto (b), fatti sempre eccezione i casi di dolo o colpa grave;

- in data 19 agosto 2020 l'Assemblea di A.S. Roma S.p.A. Post-Closing è stata convocata per il 29 settembre 2020 in prima convocazione e per il 30 settembre 2020 in seconda convocazione;
- in data 21 agosto 2020 è stato pubblicato l'avviso di avvenuto scioglimento delle Pattuizioni Parasociali ai sensi dell'art. 131 del Regolamento Emittenti.

In conseguenza del perfezionamento dell'acquisizione della Partecipazione di Maggioranza, RRI ha lanciato, ai sensi dell'Articolo 106 del D.lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 (il "TUF"), un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria sulle rimanenti azioni ordinarie del Club, pari a n. 84.413.785 azioni ordinarie, rappresentative di circa il 13,4% del capitale sociale del Club (l'"OPA"). L'OPA, promossa ad un prezzo per azione pari a 0,1165, è iniziata il 9 ottobre 2020 e terminata il 6 novembre 2020. Sulla base dei risultati definitivi comunicati da UniCredit Bank AG, Succursale di Milano, in qualità di Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, al termine del periodo di Offerta sono state portate in adesione n. 1.412.890 azioni ordinarie AS Roma, pari allo 0,225% del capitale sociale e all'1,674% delle azioni ordinarie AS Roma oggetto dell'Offerta, per un Corrispettivo pari a Euro 0,1165 per azione.

Pertanto, tenuto conto delle n. 544.468.535 azioni ordinarie AS Roma già detenute, pari a circa l'86,577% del capitale sociale, RRI detiene complessivamente, direttamente e indirettamente, n. 545.881.425 azioni ordinarie AS Roma, pari all'86,802% del capitale sociale della Società.

Infine, si segnala che i nuovi amministratori della Società non detengono azioni della Società (fermo restando che Thomas Dan Friedkin controlla indirettamente Romulus and Remus Investments LLC e NEEP Roma Holding S.p.A.).

Per maggiori informazioni in merito al trasferimento della partecipazione di controllo si rimanda al paragrafo "Perfezionamento dell'acquisto della partecipazione di maggioranza in A.S. Roma S.p.A. – Dimissioni e nomina dei nuovi membri del consiglio di amministrazione" contenuto nei "Fatti di rilievo verificatisi nel semestre" della presente Relazione.

### **AZIONI PROPRIE E DELLA CONTROLLANTE**

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

### **ATTESTAZIONE AI SENSI DELL'ART. 37 DELLA DELIBERA CONSOB N. 16191/07 (REGOLAMENTO MERCATI)**

In relazione agli obblighi richiamati dall'art. 2.6.2, comma 11, del Regolamento di Borsa Italiana, tenuto conto del disposto dell'art. 37 della Delibera Consob 16191/2007, si attesta che non sussistono condizioni



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

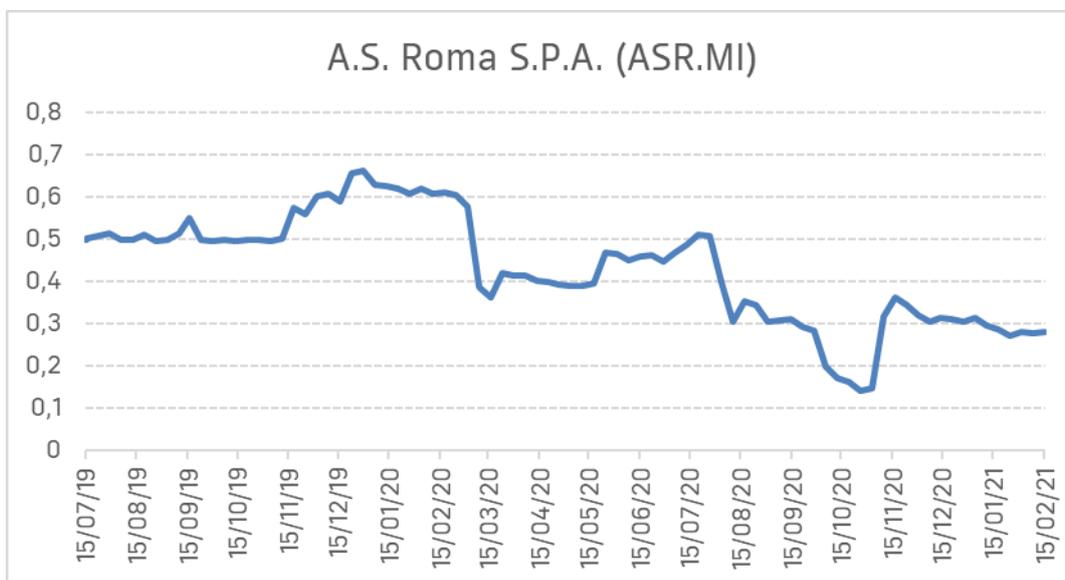
tali da inibire la quotazione delle azioni di AS Roma S.p.A. sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

A tale proposito si evidenzia che la società A.S. Roma S.p.A., relativamente all'attività di direzione e coordinamento esercitata dalla controllante indiretta Romulus and Remus Investments LLC, ha adempiuto agli obblighi di pubblicità previsti dall'articolo 2497-bis del codice civile, ha una autonoma capacità negoziale nei rapporti con la clientela e i fornitori, e non ha in essere con un rapporto di tesoreria accentrata con la sua controllante indiretta Romulus and Remus Investments LLC.

Il Comitato Controllo Interno e Gestione Rischi è composto da soli amministratori indipendenti.

### ANDAMENTO DEL TITOLO A.S. ROMA

Alla data della presente Relazione la quotazione del titolo A.S. Roma è attestata a circa 0,28 euro, rispetto alla quotazione rilevata all'inizio dell'esercizio, pari a 0,46 euro. Il grafico che segue mostra l'andamento della quotazione del titolo dall'inizio dell'esercizio sociale:



Le significative oscillazioni del semestre si sono registrate a seguito della formalizzazione degli accordi per la compravendita della partecipazione di controllo sottoscritti il 17 agosto 2020, e delle comunicazioni effettuate dalla controllante indiretta Romulus and Remus Investments LLC ai sensi e per gli effetti dell'art. 102 del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato e dell'art. 37 del regolamento adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato, in merito alla promozione di un'offerta pubblica di acquisto totalitaria obbligatoria sulle rimanenti azioni ordinarie della Società, pari a n. 84.413.785 azioni ordinarie, rappresentative di circa il 13,4% del capitale sociale della Società.



# **RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE**



## FATTI DI RILIEVO VERIFICATISI NEL SEMESTRE

### PERFEZIONAMENTO DELL'ACQUISIZIONE DELLA PARTECIPAZIONE DI MAGGIORANZA IN A.S. ROMA S.P.A. - DIMISSIONI E NOMINA DEI MEMBRI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

In data 17 agosto 2020 AS Roma SPV LLC ha ceduto e trasferito la propria partecipazione di controllo detenuta direttamente e indirettamente nella Società - e alcune attività e passività correlate - in favore di Romulus and Remus Investments LLC ("RRI"), una società costituita ai sensi delle leggi del Delaware e designata da The Friedkin Group ai fini dell'acquisizione di n. 544.468.535 azioni ordinarie del Club, rappresentative di circa l'86,6% del capitale sociale. Il 3,3% del capitale sociale del Club è detenuta tramite partecipazione diretta, il restante 83,3% è detenuta attraverso la società NEEP Roma Holding S.p.A. ("Partecipazione di Maggioranza"), unitamente a taluni ulteriori asset, come indicato nel comunicato stampa congiunto rilasciato dalle parti in data 7 agosto 2020 e disponibile su [www.asroma.com](http://www.asroma.com).

Come conseguenza del perfezionamento dell'acquisizione della Partecipazione di Maggioranza nonché ai sensi di talune previsioni degli accordi presi dalle parti, in data 17 agosto 2020 il Consiglio di Amministrazione di AS Roma:

- ha ricevuto le dimissioni degli amministratori James J. Pallotta, Charlotte Beers (indipendente), Richard D'Amore, Gregory Martin, Paul Edgerly, Cameron Neely (indipendente) and Barry Sternlicht, con effetto immediato. Tali amministratori non detenevano azioni della Società e non sono stati beneficiari di indennità di fine rapporto in connessione con tali dimissioni;
- ha nominato per cooptazione i seguenti nuovi amministratori: Dan Friedkin (Presidente), Ryan Friedkin, Marc Watts, Eric Williamson, e Ana Dunkel, che non detengono azioni del Club (fermo restando che Dan Friedkin controlla indirettamente la RRI);
- ha nominato il nuovo Comitato Esecutivo composto da Dan Friedkin (Presidente), Ryan Friedkin, Guido Fienga, Marc Watts e Eric Williamson;
- Guido Fienga ha mantenuto la carica di amministratore delegato della AS Roma ed i relativi poteri, come da ultimo delegati dal Consiglio di Amministrazione del 26 giugno 2020.

Inoltre, è stata convocata un'assemblea degli azionisti di AS Roma al fine di nominare l'intero nuovo Consiglio di Amministrazione ai sensi delle applicabili disposizioni di legge e di statuto, come illustrato nella informativa pubblicata dalle parti ai sensi dell'art. 122 del TUF. Il Collegio Sindacale del Club resterà in carica sino alla naturale scadenza del relativo mandato. L'Assemblea, riunitasi il 29 settembre 2020, ha quindi deliberato la nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione, come descritto nel successivo paragrafo relativo agli eventi di corporate governance.

In conseguenza del perfezionamento dell'acquisizione della Partecipazione di Maggioranza, RRI ha lanciato, ai sensi dell'Articolo 106 del D.lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 (il "TUF"), un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria sulle rimanenti azioni ordinarie del Club, pari a n. 84.413.785 azioni ordinarie, rappresentative di circa il 13,4% del capitale sociale del Club (l'"OPA"). L'OPA, promossa ad un prezzo per azione pari a 0,1165, è iniziata il 9 ottobre 2020 e terminata il 6 novembre 2020. Sulla base dei risultati definitivi comunicati da UniCredit Bank AG, Succursale di Milano, in qualità di Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, al termine del periodo di Offerta sono state portate in adesione n. 1.412.890 azioni ordinarie AS Roma, pari allo 0,225% del capitale sociale e all'1,674% delle azioni ordinarie AS Roma oggetto dell'Offerta, per un Corrispettivo pari a Euro 0,1165 per azione. Pertanto, tenuto conto delle n. 544.468.535 azioni ordinarie AS Roma già detenute, pari a circa l'86,577% del capitale sociale, RRI detiene ad oggi, complessivamente, direttamente e indirettamente, n. 545.881.425 azioni ordinarie AS Roma, pari all'86,802% del capitale sociale della Società.

### CORPORATE GOVERNANCE

In data 28 settembre 2020 è stato risolto anticipatamente il rapporto di lavoro in essere con l'Avv. Mauro Baldissoni, che ha contestualmente rassegnato le proprie dimissioni, con effetto immediato, dalla carica



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

di consigliere e Vice Presidente della Società, nonché da tutte le altre cariche da lui detenute nelle società da essa partecipate oltre che nelle altre società del gruppo NEEP Roma Holding S.p.A. Si precisa che Mauro Baldissoni non era qualificato quale amministratore indipendente ai sensi della disciplina legislativa e regolamentare vigente e non risulta essere titolare di azioni della Società. Inoltre, non ha diritto ad indennità o ad altri benefici conseguenti la cessazione delle cariche e non era beneficiario di alcun piano di incentivazione basato su strumenti finanziari.

In data 29 settembre 2020, l'assemblea dei soci di AS Roma si è riunita per deliberare la nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione. Su proposta degli azionisti Romulus and Remus Investments LLC e NEEP Roma Holding S.p.A., l'Assemblea ha determinato in nove il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione, ed in tre esercizi – e quindi con scadenza alla data dell'Assemblea dei soci chiamata ad approvare il bilancio di esercizio al 30 giugno 2023 - la durata del mandato.

L'Assemblea ha nominato quali membri del nuovo Consiglio di Amministrazione Thomas Dan Friedkin (Presidente), Ryan Patrick Friedkin, Guido Fienga, Marcus Arthur Watts, Eric Felen Williamson III, Analaura Moreira-Dunkel, Benedetta Navarra (Amministratore indipendente), Mirella Pellegrini (Amministratore indipendente) e Ines Gandini (Amministratore indipendente). Tutti i predetti amministratori sono stati tratti dall'unica lista presentata congiuntamente dai soci Romulus and Remus Investments LLC e NEEP Roma Holding S.p.A..

In conformità all'art. 15 dello statuto sociale, Thomas Dan Friedkin è stato nominato quale Presidente del Consiglio di Amministrazione di AS Roma.

L'assemblea ha inoltre approvato la proposta presentata congiuntamente dai soci Romulus and Remus Investments LLC e NEEP Roma Holding S.p.A. di stabilire, ai sensi dell'art. 2389, comma 1, c.c., in Euro 25.000 (venticinquemila) lordi il compenso annuale per ciascun componente indipendente del Consiglio di Amministrazione, oltre al rimborso delle spese sostenute in ragione del proprio ufficio per ciascun membro del Consiglio di Amministrazione.

La lista di provenienza e i curricula vitae dei componenti del nuovo Consiglio di Amministrazione sono stati messi a disposizione del pubblico sul sito internet della Società ([www.asroma.com](http://www.asroma.com)) e nel sito internet di stoccaggio autorizzato [www.1info.it](http://www.1info.it).

A valle dell'Assemblea si è riunito il nuovo Consiglio di Amministrazione di AS Roma, il quale ha:

- preso atto della nomina Thomas Dan Friedkin quale Presidente del Consiglio di Amministrazione;
- nominato Ryan Patrick Friedkin quale Vice-Presidente del Consiglio di Amministrazione;
- confermato l'istituzione del Comitato Esecutivo, composto dagli amministratori Thomas Dan Friedkin (Presidente), Ryan Patrick Friedkin (Vice-Presidente), Guido Fienga, Marcus Arthur Watts ed Eric Felen Williamson III;
- confermato Guido Fienga come amministratore delegato della Società;
- verificato la sussistenza dei requisiti di eleggibilità in capo ai propri componenti, nonché dei requisiti di indipendenza previsti dall'art. 148, comma 3, del TUF, dall'art. 16, comma 1 lett. d) e comma 2, del Regolamento Mercati adottato con delibera Consob n. 20249 del 28 dicembre 2017 e dall'articolo 3 del Codice di Autodisciplina delle società quotate vigente (il "Codice di Autodisciplina"), in capo agli amministratori Benedetta Navarra, Mirella Pellegrini e Ines Gandini;
- confermato l'istituzione (i) del Comitato Nomine e Remunerazioni, composto dagli amministratori indipendenti Benedetta Navarra (Presidente), Mirella Pellegrini, e Ines Gandini, e (ii) del Comitato per il Controllo Interno e la Gestione dei Rischi, composto dagli amministratori indipendenti Benedetta Navarra (Presidente), Mirella Pellegrini, e Ines Gandini. Il Comitato per il Controllo Interno e la Gestione dei Rischi svolge altresì le funzioni di comitato per le operazioni con parti correlate ai sensi della "Procedura per le operazioni con parti correlate" adottata dalla Società.

Da ultimo, l'Assemblea degli azionisti del 9 dicembre 2020 ha eletto componenti del Collegio Sindacale i signori Claudia Cattani, Luca Benigni e Mario Civetta quali Sindaci effettivi, e i signori Illa Sabbatelli e



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

Andrea Rocchi quali Sindaci supplenti, nominando la Sig.ra Claudia Cattani Presidente del Collegio Sindacale. I componenti del Collegio Sindacale sono stati tratti dall'unica lista presentata da parte degli azionisti Romulus and Remus Investments LLC e NEEP, votata da una percentuale pari al 100% del capitale presente in assemblea.

La lista di provenienza e i curricula vitae dei componenti del Collegio Sindacale sono stati messi a disposizione del pubblico sul sito internet della Società ([www.asroma.com](http://www.asroma.com)) e nel sito internet di stoccaggio autorizzato [www.1info.it](http://www.1info.it). I componenti del Collegio Sindacale rimarranno in carica fino all'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 30 giugno 2023.

L'assemblea ha inoltre approvato la proposta presentata congiuntamente dai soci RRI e NEEP di determinare il compenso annuale dei membri effettivi del Collegio Sindacale come segue: (i) al Presidente del Collegio Sindacale Euro 38.000,00 lordi; (ii) a ciascuno degli altri Sindaci effettivi Euro 26.000,00 lordi.

### **DIFFUSIONE DEL VIRUS COVID-19 E CONSEGUENTI MISURE EMANATE DALLE AUTORITA' PUBBLICHE E SPORTIVE**

Lo scenario nazionale e internazionale continua ad essere caratterizzato dalla diffusione del virus COVID-19, dichiarata "pandemia" dall'Organizzazione Mondiale della Sanità, e dalle conseguenti misure restrittive per il suo contenimento emanate da parte delle autorità pubbliche delle aree interessate. Tali misure e provvedimenti straordinari riguardano in generale la limitazione alla circolazione di persone e la sospensione delle attività economiche, mentre in ambito sportivo hanno riguardato la temporanea sospensione di tutte le attività sportive professionistiche e amatoriali a decorrere dai mesi di marzo a giugno 2020. Il campionato di Serie A 2019/20 è stato ripreso e completato dal 20 giugno al 2 agosto 2020, seppur le rimanenti gare sono state giocate a porte chiuse, con un rilevante effetto negativo sui proventi da biglietteria, sponsorizzazioni e pubblicità. Nel mese di agosto 2020 sono state anche disputate tutte le gare rimanenti della UEFA Champions League e della UEFA Europa League, seppur con un formato diverso rispetto a quello originale.

Nel mese di settembre 2020, inoltre, è iniziato il campionato di Serie A 2020/21, ed alla data attuale sono state disputate regolarmente tutte le giornate previste dal calendario della stagione. Tutte le gare sono state svolte a porte chiuse, ad eccezione di alcune gare tra la fine di settembre e l'inizio di ottobre, per le quali è stato previsto un numero massimo di ingressi di mille persone sugli spalti. Nel mese di ottobre 2020 sono anche iniziate le competizioni internazionali (UEFA Champions League e UEFA Europa League). Tutte le gare dei gironi sono state regolarmente disputate e concluse nel mese di dicembre, i sedicesimi di finale si sono svolti dal 18 al 25 febbraio 2021, mentre gli ottavi di finale si giocheranno dall'11 al 18 marzo 2021 e i quarti di finale, le semifinali e la finale ad aprile e maggio 2021.

La Società, inoltre, continua ad affrontare questo scenario con misure eccezionali per tutelare la salute dei propri tesserati, dipendenti e collaboratori, con misure relative all'igiene presso tutte le proprie sedi e all'organizzazione del lavoro da remoto per il personale d'ufficio, per garantire anche la continuità delle attività non sportive.

### **PARTECIPAZIONE ALLE COMPETIZIONI NAZIONALI ED INTERNAZIONALI**

Il campionato di Serie A della stagione 2019/20, sospeso dalla FIGC<sup>2</sup> il 10 marzo 2020, in applicazione delle disposizioni del Decreto del Presidente del Consiglio dei ministri del 9 marzo 2020, come meglio descritto nel paragrafo "Diffusione del virus covid-19 e conseguenti misure emanate dalle autorità pubbliche e sportive", è ripreso a porte chiuse a partire dal 20 giugno 2020, e completato il 2 agosto 2020. La Prima Squadra della AS Roma si è posizionata al quinto posto della classifica finale, qualificandosi alla UEFA Europa League 2020/21.

---

<sup>2</sup> La Federazione Italiana Giuoco Calcio, che promuove, disciplina e controlla il gioco del calcio in Italia.



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

Il 19 settembre 2020 è altresì iniziato il campionato di serie A 2020/21, e alla data attuale sono state disputate le prime 24 giornate, con l'AS Roma posizionata nella parte alta della classifica.

In ambito internazionale, anche la Uefa Europa League 2019/20, inizialmente sospesa dalla UEFA<sup>3</sup> in considerazione delle disposizioni per il contrasto della diffusione del virus Covid-19 adottate dai diversi paesi europei, è stata ripresa e completata nel mese di agosto 2020. La Prima Squadra della AS Roma è stata eliminata agli ottavi di finale, disputati contro il Siviglia.

In forza dei risultati conseguiti nella precedente stagione sportiva, l'AS Roma ha partecipato alla fase a gironi della Uefa Europa League 2020/2021. Sorteggiata come testa di serie nel gruppo A con Young Boys, Cluj e CSKA Sofia, la squadra si è classificata prima nel girone e qualificata per i sedicesimi di finale della competizione. Nel mese di febbraio la squadra ha disputato con successo le due gare di andata e ritorno contro il club portoghese SC Braga, qualificandosi per gli ottavi di finale da disputarsi contro lo Shakhtar Donetsk.

Infine, nella Coppa Italia, nel mese di gennaio 2021 la squadra è uscita sconfitta negli ottavi di finale della competizione contro lo Spezia.

### **ISCRIZIONE AL CAMPIONATO DI SERIE A E LICENZA UEFA 2020/21**

Nel mese di agosto 2020 è stato completato l'iter per il rilascio della Licenza Nazionale e l'iscrizione al Campionato di Serie A della stagione sportiva 2020/21. Il Consiglio Federale della FIGC, verificato il rispetto da parte della Società dei criteri economico-finanziari e legali, nonché dei criteri infrastrutturali, sportivi e organizzativi, ha deliberato l'ammissione dell'AS Roma al Campionato di Serie A della stagione sportiva 2020/2021. In precedenza, in data 6 giugno 2020, l'Ufficio Licenze UEFA ha deliberato il rilascio per la Licenza UEFA a valere sulla stagione sportiva 2020/21.

### **TRASFERIMENTI DEI DIRITTI PLURIENNALI ALLE PRESTAZIONI SPORTIVE DEI CALCIATORI E CONTRATTI CON I TESSERATI**

La sessione di mercato estiva della stagione sportiva 2020/21 ha risentito della variazione del calendario delle competizioni sportive nazionali e internazionali della stagione sportiva 2019/20. Infatti, nell'ambito delle misure restrittive poste in atto per il contenimento della diffusione del virus COVID-19, nel marzo 2020 sono state sospese le competizioni sportive calcistiche organizzate dalla FIGC e le competizioni calcistiche internazionali organizzate dall'UEFA, poi riprese e completate a porte chiuse rispettivamente tra fine giugno e agosto 2020.

Pertanto, anche la sessione di mercato estiva, che normalmente inizia a giugno e termina ad agosto, è stata in via eccezionale posticipata al periodo 1 settembre – 5 ottobre 2020. Si riportano di seguito le principali operazioni definite in tale periodo:

- trasformazione del trasferimento a titolo temporaneo del calciatore Defrel al Sassuolo in definitivo a seguito del verificarsi della condizione che ne determinava l'obbligatorietà del riscatto. Più nello specifico, i diritti alle prestazioni sportive del calciatore erano stati ceduti temporaneamente il 30 agosto 2019 fino al 30 giugno 2020, a fronte di un corrispettivo pari a 3 milioni di euro. L'accordo prevedeva l'obbligo di acquisizione a titolo definitivo al verificarsi di determinate condizioni, per un corrispettivo fisso di 9 milioni di euro ed un corrispettivo variabile, fino ad un massimo di 2 milioni di euro ed un minimo garantito di 1 milione di euro;
- acquisizione dei calciatori svincolati Mkhitarian e Pedro, con i quali sono stati sottoscritti rispettivamente un contratto annuale ed un contratto triennale, fino al 30 giugno 2023;
- trasferimento a titolo definitivo dei diritti relativi al calciatore Gonalons al Granada, per un importo fisso pari a 4 milioni di euro;

---

<sup>3</sup> La Union Européenne des Associations de Football, che raggruppa le federazioni calcistiche europee, promuovendo e disciplinando il gioco del calcio in Europa.



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

- sottoscrizione con l'Hellas Verona degli accordi per l'acquisto a titolo temporaneo, fino al 30 giugno 2022, dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore Marash Kumbulla, e per la cessione a titolo temporaneo, fino al 30 giugno 2022, dei calciatori Yıldırım Mert Çetin, Matteo Cancellieri e Aboudramane Diaby. Il saldo netto complessivo di tali operazioni temporanee è risultato negativo per la AS Roma di 2 milioni di euro. Inoltre, tutti i suddetti accordi prevedevano l'obbligo di acquisizione a titolo definitivo dei rispettivi calciatori al verificarsi di determinate condizioni sportive, ad oggi verificate. L'impatto derivante dall'insieme dei trasferimenti definitivi è stato negativo per AS Roma, per 13,5 milioni di euro.

L'accordo relativo all'acquisto del calciatore Kumbulla prevede altresì un corrispettivo variabile, in favore dell'Hellas Verona, stimato per circa 3,5 milioni di euro, condizionato al raggiungimento di determinati obiettivi sportivi. Con il Calciatore è stato sottoscritto un contratto valido fino al 30 giugno 2025;

- cessione a titolo definitivo dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore Patrik Schick al Bayer 04 Leverkusen, a fronte di un corrispettivo fisso di 26,5 milioni di euro. Inoltre, in caso di futuro trasferimento a titolo definitivo del Calciatore ad un altro club, ad AS Roma sarà riconosciuto un importo pari al 10% del prezzo di cessione in eccesso rispetto al sopracitato corrispettivo fisso pagato per l'acquisto;
- cessione a titolo definitivo dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore Aleksandar Kolarov alla F.C. Internazionale a fronte di un corrispettivo fisso di 1,5 milioni di euro, nonché di un corrispettivo variabile fino ad un massimo di 0,5 milioni di euro, per bonus legati al raggiungimento di determinati obiettivi sportivi;
- acquisizione a titolo definitivo dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore Christopher Smalling dal Manchester United F.C. Limited, a fronte di un corrispettivo fisso pari a 15 milioni di euro;
- acquisizione a titolo temporaneo biennale, fino al 30 giugno 2022, dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore Borja Mayoral Moya dal Real Madrid Club de Fútbol, a fronte di un corrispettivo pari a 1 milione di euro per ciascuna stagione sportiva. L'accordo prevede il diritto di opzione per l'acquisizione a titolo definitivo che potrà essere esercitato nel corso della prima stagione sportiva a fronte di un corrispettivo pari a 15 milioni di euro, ovvero nel corso della seconda stagione sportiva a fronte di un corrispettivo pari a 20 milioni di euro. Con il Calciatore è stato sottoscritto un contratto che, qualora venga esercitata l'opzione per l'acquisto a titolo definitivo, sarà valido fino al 30 giugno 2025;
- cessioni gratuite a titolo definitivo dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore Diego Perotti al Fenerbahce SK e del calciatore Moustapha Seck al Leixoes SC;
- cessione a titolo temporaneo, fino al 30 giugno 2021, dei diritti alle prestazioni sportive dei calciatori Florenzi e Under rispettivamente al Paris Saint Germain e al Leicester FC. Entrambi gli accordi prevedono il diritto di opzione per l'acquisizione a titolo definitivo;
- cessioni a titolo temporaneo, fino al 30 giugno 2021, dei diritti alle prestazioni sportive dei calciatori Riccardi, Fuzato, Bianda, Olsen, Kluivert, Antonucci e Coric rispettivamente al Pescara, al Gil Vicente FC, al SV Zulte Waregem, all' Everton FC, al RB Leipzig, alla Salernitana e al VVV Venlo.

Infine, sono stati prolungati i contratti economici per le prestazioni sportive dei calciatori Calafiori, fino al 30 giugno 2025, nonché di Zalewski, Ciervo, Providence, Bove, Milanese e Ndiaye, fino al 30 giugno 2024.

### **RISOLUZIONE DEL CONTRATTO DI SPONSORIZZAZIONE TECNICA**

In data 16 luglio 2020 è stato consensualmente risolto il contratto di sponsorizzazione tecnica con Nike European Operations Netherlands B.V. sottoscritto il 12 marzo 2013, con data di scadenza prevista per il 31 maggio 2024. Il contratto aveva ad oggetto la realizzazione e la fornitura di tutti i prodotti da gara e da allenamento, dalla Prima Squadra fino alle giovanili, come anche quelli per il tempo libero per giocatori



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

e tifosi, con una remunerazione base in favore del Club pari a 4 milioni più bonus al raggiungimento di determinati risultati sportivi (tra cui, la vittoria della UEFA Champions League, UEFA Europa League, campionato Serie A ovvero Coppa Italia), e royalties in favore del Club calcolate sulla base del venduto di ogni anno di contratto. La risoluzione anticipata dell'accordo ha effetto retroattivo tra le parti a partire dal 1 giugno 2020.

In pari data, è stato stipulato con Nike un accordo valido per la stagione sportiva 2020/2021 in base al quale Nike continuerà a fornire in esclusiva tutto il materiale tecnico, da gara, da allenamento e casual della Prima Squadra, delle squadre giovanili e delle squadre femminili.

### **SOTTOSCRIZIONE DEL CONTRATTO DI SPONSOR DI MANICA DELLA MAGLIA UFFICIALE DELLA PRIMA SQUADRA**

Nel mese di settembre 2020 è stato sottoscritto un contratto di partnership pluriennale con IQONIQ Group Sarl, una piattaforma di fan engagement, che è diventata "Main Global Partner" e sponsor di manica (sleeve sponsor) ufficiale della Prima Squadra fino alla fine della stagione sportiva 2022/23.

### **CONCESSIONE DI ALCUNI WAIVERS E ALCUNE MODIFICHE DA APPORTARE ALL'INDENTURE SOTTOSCRITTO L'8 AGOSTO 2019 DA ASR MEDIA AND SPONSORSHIP S.P.A.**

A seguito del cambio di controllo del Gruppo con l'acquisizione da parte di Thomas Dan Friedkin dell'intero capitale sociale di NEEP Roma Holding S.p.A. ("NEEP") per il tramite della società Romulus and Remus Investments LLC e, conseguentemente, della perdita del controllo di AS Roma SPV LLC, è sorto l'obbligo in capo alla MediaCo del riacquisto, integrale o parziale, delle Obbligazioni, a un prezzo pari al 101% del relativo importo capitale, unitamente (i) agli interessi maturati e non pagati alla data di riacquisto e (ii) a ogni eventuale Additional Amount dovuto in caso di ritenute o deduzioni applicabili sul pagamento delle somme di cui al punto (i) che precede.

Tuttavia, in data 17 settembre 2020 l'Assemblea degli Obbligazionisti ha approvato la concessione di alcuni waivers e modifiche da apportare all'Indenture, come descritto dettagliatamente nell'apposito Consent Solicitation Statement del 2 settembre 2020 ("Consent Solicitation Statement"). La Supplemental Indenture, volta a dare attuazione della delibera straordinaria dell'Assemblea degli Obbligazionisti, è stata sottoscritta in data 18 settembre ed è entrata in vigore al momento del pagamento del Consent Payment effettuato in data 24 settembre 2020, ed il piano di rimborso delle Obbligazioni è pertanto rimasto invariato rispetto a quello originario. Tutti i documenti sono stati messi a disposizione del pubblico sul sito internet della Società ([www.asroma.com](http://www.asroma.com)) e nel sito internet di stoccaggio autorizzato [www.1info.it](http://www.1info.it).

Inoltre, in data 29 settembre 2020 il Consiglio di Amministrazione di AS Roma ha approvato un finanziamento soci con l'azionista di controllo diretto NEEP per un importo di circa 14,6 milioni di euro, pari all'ammontare dei costi pagati dalla controllata MediaCo nell'ambito della Consent Solicitation relativa al prestito obbligazionario sopra descritta. Essendo NEEP parte correlata della Società, l'operazione è stata qualificata come "operazione con parti correlate di maggiore rilevanza" ed è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione con il preventivo parere favorevole del Comitato per le operazioni con parti correlate. Il Documento Informativo sull'operazione è stato pubblicato dalla Società ai sensi dell'articolo 5 del Regolamento Consob n. 17221/2010.

### **RICHIESTA DI DIFFUSIONE DI INFORMAZIONI AI SENSI DELL'ART. 114 DEL D.LGS. N. 58/98 ("TUF")**

In data 21 settembre 2020, con nota n.0937395/20, ai sensi dell'art. 114 del D. Lgs. n. 58/98, Consob ha richiesto alla AS Roma ed al Gruppo la pubblicazione, entro la fine di ogni mese e con le modalità previste nella Parte III, Titolo II, Capo I del regolamento Consob n. 11971/1999, di un comunicato stampa contenente le seguenti informazioni aggiornate alla fine del mese precedente: a) la posizione finanziaria netta di codesta Società e del Gruppo ad essa facente capo, con l'evidenziazione delle componenti a breve separatamente da quelle a medio-lungo termine; b) le posizioni debitorie scadute di codesta Società e del Gruppo ad essa facente capo, ripartite per natura (finanziaria, commerciale, tributaria, previdenziale



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

e verso dipendenti) e le connesse eventuali iniziative di reazione dei creditori (solleciti, ingiunzioni, sospensioni nella fornitura etc.); c) le principali variazioni intervenute nei rapporti verso parti correlate di codesta Società e del Gruppo ad essa facente capo rispetto all'ultima relazione finanziaria annuale o semestrale approvata ex art. 154-ter del TUF.

Inoltre, con la stessa nota sopracitata, Consob ha richiesto di integrare le relazioni finanziarie annuali e semestrali previste dal vigente art. 154-ter del TUF e i resoconti intermedi di gestione, ove pubblicati su base volontaria, nonché, laddove rilevanti, i relativi comunicati stampa aventi ad oggetto l'approvazione dei suddetti documenti contabili, con le seguenti ulteriori informazioni: a) l'eventuale mancato rispetto dei covenant, dei *negative pledge* e di ogni altra clausola dell'indebitamento della Società e del Gruppo ad essa facente capo, comportante limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie, con l'indicazione a data aggiornata del grado di rispetto di dette clausole; b) lo stato di implementazione di eventuali piani industriali e finanziari, con l'evidenziazione degli scostamenti dei dati consuntivati rispetto a quelli previsti.

In particolare, l'adempimento relativo alle informazioni da riportare con riferimento al primo e al terzo trimestre dell'esercizio potrà essere assolto tramite uno specifico comunicato stampa ovvero nel rendiconto trimestrale, qualora pubblicato su base volontaria. Tali informazioni dovranno essere pubblicate comunque entro 45 giorni dalla fine del periodo di riferimento e con le modalità previste nella Parte III, Titolo II, Capo I del Regolamento Consob n. 11971/1999.

Gli obblighi di informativa sopra richiesti sono fissati in ragione della situazione patrimoniale consolidata e separata riferita al 31 marzo 2020 da cui è emerso un risultato economico civilistico relativo ai primi nove mesi dell'esercizio 2019/20 che ha determinato la riduzione del patrimonio netto di A.S. Roma S.p.A. per perdite tale da integrare la fattispecie di legge di cui all'art. 2447 del Codice Civile (riduzione del capitale sociale - per perdite d'esercizio - di oltre un terzo e oltre il limite di legge per il tipo societario). I suddetti obblighi sostituiscono quelli di informativa supplementare con cadenza trimestrale fissati con il precedente provvedimento adottato in data 14 luglio 2009, con il quale Consob aveva assoggettato la AS Roma ad obblighi di informativa supplementare con cadenza trimestrale in ragione dell'elevato livello di indebitamento da cui era caratterizzata.

### VERIFICHE TRIBUTARIE

L'Agenzia delle Entrate – Direzione Regionale del Lazio, in data 19 aprile 2019, ad esito di un'attività di controllo avente ad oggetto, ai fini IRES e IRAP, il periodo d'imposta chiuso al 30 giugno 2015 e, ai fini IVA e delle Ritenute, l'anno d'imposta 2014, ha notificato alla società A.S. Roma S.p.A. un Processo Verbale di Constatazione nel quale sono stati formulati rilievi ai fini IRAP, IVA e Ritenute, ai sensi del comma 4-bis dell'art. 51 del TUIR e dell'art. 26, comma 5 del DPR 600/1973. La Società, ad esito del contraddittorio intercorso con i funzionari dell'Agenzia delle Entrate – Direzione Regionale del Lazio, ha sottoscritto nel mese di dicembre 2019 atto di adesione, definendo la predetta pretesa tributaria ed iscrivendo il conseguente debito fra i debiti tributari, pari a 1,1 milioni di euro circa.

Nel mese di luglio 2020, l'Agenzia delle Entrate - Direzione Regionale del Lazio, in considerazione del fatto che il PVC precedentemente descritto conteneva anche la segnalazione circa "*l'opportunità di effettuare ulteriori approfondimenti istruttori sull'annualità 2015*" ha inviato alla Società una richiesta di informazioni e di documentazione relativamente alle fattispecie oggetto di rilievi nel succitato PVC riferita al periodo di imposta 01/07/2015-30/06/2016 ai fini IRAP e al periodo di imposta 2015 ai fini IVA e Ritenute. La Società, ad esito del contraddittorio intercorso con i funzionari dell'Agenzia delle Entrate – Direzione Regionale del Lazio, ha sottoscritto nel mese di novembre 2020 atto di adesione, definendo la pretesa tributaria in euro 1,4 milioni circa, importo già rilevato tra i debiti tributari nel bilancio chiuso al 30 giugno 2020, in applicazione dei principi contabili internazionali e alle interpretazioni emesse dall'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), più precisamente l'IFRIC 23.

Si ricorda inoltre che la Guardia di Finanza – Nucleo di Polizia Economico Finanziaria Roma, in data 31 ottobre 2019, ad esito di un'attività di controllo avente ad oggetto, ai fini delle imposte dirette e dell'Irap i periodi d'imposta chiusi al 30 giugno 2015, al 30 giugno 2016, al 30 giugno 2017 e, ai fini IVA, gli anni



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

d'imposta 2015 e 2016, ha notificato alla società ASR Media and Sponsorship S.p.A. un Processo Verbale di Constatazione mediante il quale ha evidenziato rilievi ai fini IRES e IVA, da cui emergono, dedotte le perdite fiscali nella disponibilità del Gruppo, presunte imposte per 0,4 milioni di euro, oltre sanzioni e interessi. L'Agenzia delle Entrate, tenuto conto delle osservazioni formulate dalla Società in ordine al PVC ricevuto, ha comunicato di aver archiviato il PVC relativamente al periodo d'imposta chiuso al 30 giugno 2015, i cui termini di emissione dell'accertamento sono scaduti il 31.12.2020. La Società, con l'assistenza dei consulenti fiscali del Gruppo, ritiene che non vi siano elementi che possano far ritenere certo o probabile il rischio di dover corrispondere le imposte correlate ai rilievi citati, oltre le relative sanzioni e interessi.

### **APPROVAZIONE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO E BILANCIO CONSOLIDATO DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2020**

L'Assemblea ordinaria degli Azionisti della A.S. Roma S.p.A., in data 9 dicembre 2020, ha approvato il bilancio di esercizio al 30 giugno 2020, che ha chiuso con una perdita di Euro 188.237.686,53, portando a nuovo la predetta perdita, unitamente alla riserva FTA come meglio descritto nel paragrafo "*Commenti alla struttura patrimoniale e finanziaria consolidata*". L'Assemblea ha altresì preso visione del Bilancio Consolidato del Gruppo AS Roma, che ha registrato una perdita di Euro 204 milioni.

La stessa Assemblea ha inoltre approvato la prima sezione della "Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti", predisposta dal Consiglio di Amministrazione della Società ai sensi dell'art. 123-ter, comma 3, del TUF nonché deliberato in senso favorevole sulla seconda sezione della predetta Relazione.

A tale riguardo si segnala anche che il Consiglio di Amministrazione della Società, riunitosi in data 29 settembre 2020, aveva deliberato di avvalersi del maggior termine di 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale per l'esame del progetto di bilancio di esercizio da parte dell'Assemblea degli Azionisti, in conformità a quanto previsto dall'articolo 2364, comma 2, del codice civile e dall'art. 10 dello Statuto Sociale. Inoltre, lo stesso Consiglio di Amministrazione si è avvalso di analogo differimento dei termini di predisposizione e approvazione per il bilancio consolidato al 30 giugno 2020.

Si evidenzia altresì che all'Assemblea straordinaria degli Azionisti della A.S. Roma S.p.A., in data 9 dicembre 2020, è stata fornita l'informativa ai sensi dell'art. 6 del d.l. n. 23 dell'8 aprile 2020 (il "Decreto Liquidità") e dell'art. 58 della direttiva (UE) 2017/1132 in merito all'art. 2447 c.c., nei termini di cui alla relativa relazione illustrativa, predisposta e messa a disposizione del pubblico prima dell'Assemblea nei termini di legge. Nessuna deliberazione è stata assunta dall'Assemblea in merito alla situazione di patrimonio netto negativo civilistico della Società, in considerazione della sospensione legale dell'applicazione dell'art. 2447 c.c. (per effetto del Decreto Liquidità), della modifica di taluni elementi della delibera di aumento di capitale (su cui si veda infra) e dei versamenti effettuati dal socio di controllo NEEP Roma Holding S.p.A. ("NEEP") – allocati a "Riserva Azionisti c/Aumento di capitale" – destinati, a beneficio integrale ed esclusivo di NEEP medesima, alla sottoscrizione da parte di quest'ultima del previsto aumento di capitale della Società.

### **RISOLUZIONE CONSENSUALE DEL CONTRATTI DI COMPRAVENDITA DI CREDITI FUTURI PRO-SOLUTO PER UN IMPORTO MASSIMO DI 30 MILIONI DI EURO**

In data 13 agosto 2020, facendo seguito agli accordi intervenuti in data 5 agosto 2020 tra AS Roma SPV, LLC, (venditore), e THE FRIEDKIN GROUP, INC. (acquirente), il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato la risoluzione consensuale del contratto denominato "Purchase and Sale Agreement" avente ad oggetto la compravendita di crediti futuri "pro-soluto" derivanti da vendita di biglietteria tra AS Roma, in qualità di cedente, e NEEP, in qualità di cessionario, per un valore complessivo fino ad un massimo di 30 milioni di euro. Il Purchase and Sale Agreement era stato sottoscritto in data 27 maggio 2020, al fine di supportare il fabbisogno finanziario di AS Roma. Per effetto di tale risoluzione, la società ha mantenuto la piena disponibilità dei crediti ceduti e il relativo corrispettivo già versato da NEEP è stato convertito in finanziamento soci e successivamente convertito in conto capitale.



In data 17 agosto 2020, sono stati sottoscritti i relativi accordi di risoluzione e i successivi accordi contrattuali, i quali, ai sensi dell'art. 4 del Regolamento Consob e dell'art. 3.15.1 della Procedura ASR Parti Correlate, sono stati sottoposti alla procedura per l'approvazione delle operazioni di maggiore rilevanza con parti correlate. Nella medesima data è stato pubblicato il relativo Documento Informativo redatto in conformità dell'Allegato 4 del Regolamento Consob.

### **APPROVAZIONE DELL'AUMENTO DEL CAPITALE SOCIALE PER UN IMPORTO MASSIMO PARI A 210 MILIONI DI EURO**

L'Assemblea straordinaria degli Azionisti della A.S. Roma S.p.A., in data 9 dicembre 2020, ha approvato la proposta di incrementare da 150 a 210 milioni di euro l'importo massimo dell'aumento del capitale sociale deliberato dall'Assemblea Straordinaria del 28 ottobre 2019, in via scindibile e a pagamento, mediante emissione di azioni ordinarie prive di valore nominale, in regime di dematerializzazione, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e godimento regolare, da offrire in opzione agli azionisti della Società ai sensi dell'art. 2441, comma 1, del Codice Civile, nonché di prorogare al 31 dicembre 2021 il termine ultimo per dare esecuzione al suddetto aumento di capitale e stabilire, ai sensi dell'art. 2439, comma 2, del Codice Civile, che l'aumento di capitale, ove non integralmente sottoscritto, si intenderà limitato all'importo risultante dalle sottoscrizioni effettuate entro tale termine. Al riguardo l'Assemblea ha approvato le conseguenti modifiche dell'articolo 5 dello Statuto sociale di AS Roma per tenere conto di tali delibere.

### **ATTIVITÀ LEGATE AL NUOVO STADIO**

Dopo la dichiarazione comunale del pubblico interesse, di cui alla delibera AC n. 32 del 2017, e la determinazione regionale n. G18433 del 22.12.2017 di conclusione della Conferenza dei Servizi decisoria presso la Regione Lazio, il procedimento per l'approvazione del progetto del nuovo Stadio della Roma ha registrato una lunga fase di stallo che ne ha impedito significativi avanzamenti.

Sono state completate dagli uffici comunali soltanto: (i) pubblicazione e deposito all'albo pretorio del Comune del progetto definitivo per la presentazione di osservazioni/opposizioni alla variante urbanistica, (ii) esame delle osservazioni/opposizioni da parte del Comune e controdeduzioni alle stesse.

Non sono, invece, ad oggi iniziate le successive fasi del procedimento, ovvero: (a) approvazione della variante urbanistica da parte dell'Assemblea Capitolina, (b) approvazione dello schema di convenzione urbanistica tra il Comune e il Proponente, (c) approvazione delle controdeduzioni alle osservazioni, (d) adeguamento del progetto definitivo a cura del Proponente alle osservazioni accolte e alle prescrizioni tecniche impartite nella Conferenza di Servizi, (e) trasmissione a cura dell'Amministrazione Comunale del progetto adeguato ai rappresentanti delle varie Amministrazioni che hanno partecipato alla Conferenza di Servizi, per la verifica e conferma della rispondenza del progetto alle prescrizioni; (f) stipula della convenzione urbanistica tra Roma Capitale e Proponente; (g) trasmissione di tutti i predetti atti alla Regione Lazio per l'adozione del provvedimento conclusivo.

### **OPERAZIONI ATIPICHE E/O INUSUALI**

Si fa presente che, nel corso del primo semestre dell'esercizio 2020/2021 e del precedente, non sono intervenute transazioni significative o inusuali da segnalare, ai sensi della Comunicazione Consob 6064293 del 28 luglio 2006.

## **FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL SEMESTRE**

### **STADIO TOR DI VALLE**

La proprietà della AS Roma intende investire, per essere competitiva, in una squadra vincente che possa giocare in un nuovo stadio moderno ed efficiente.

Il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in data odierna, sulla base degli approfondimenti condotti da advisor finanziari, notarili e legali di primario standing, nonché alla luce delle ultime comunicazioni di



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

Roma Capitale, ha verificato che non sussistono più i presupposti per confermare l'interesse all'utilizzo dello stadio da realizzarsi nell'ambito dell'attuale progetto immobiliare relativo all'area di Tor Di Valle, essendo quest'ultimo progetto divenuto di impossibile esecuzione. Il Consiglio di Amministrazione – dopo aver esaminato le analisi svolte dagli advisor in merito alle condizioni finanziarie, economiche, giuridiche e fattuali del progetto e del relativo proponente – ha preso atto che tali condizioni impediscono di procedere ulteriormente. Il Consiglio di Amministrazione ha constatato, inoltre, che anche la pandemia ha radicalmente modificato lo scenario economico internazionale, comprese le prospettive finanziarie dell'attuale progetto stadio. Tale decisione è stata presa dal Consiglio di Amministrazione nell'interesse della Società, ricordando che la stessa sarebbe stata la mera utilizzatrice dell'impianto, ed è stata comunicata all'Amministrazione di Roma Capitale in data odierna.

Ciò posto, la Società conferma l'intenzione di rafforzare il dialogo con l'Amministrazione di Roma Capitale, la Regione e tutte le Istituzioni preposte, le Università di Roma e le Istituzioni sportive, per realizzare uno stadio verde, sostenibile ed integrato con il territorio, discutendo in modo costruttivo tutte le ipotesi, inclusa Tor di Valle, e valutando tutte le possibili iniziative a tutela degli interessi della Società, di tutti i suoi azionisti e dei suoi tifosi.

### **TRASFERIMENTI DEI DIRITTI PLURIENNALI ALLE PRESTAZIONI SPORTIVE DEI CALCIATORI E CONTRATTI CON I TESSERATI**

Nel corso della sessione invernale di gennaio 2021 della campagna trasferimenti della stagione sportiva 2020/21 sono state definite le seguenti operazioni di trasferimento dei DPS:

- sottoscrizione di un contratto fino al 30 giugno 2023 con il calciatore Stephan El Shaarawy, in regime di svincolo, con opzione per l'estensione per un'ulteriore stagione sportiva;
- acquisto a titolo temporaneo dalla Major League Soccer, L.L.C., fino al 30 giugno 2021, dei DPS del calciatore Bryan Reynolds, a fronte di un corrispettivo complessivo pari a 0,1 milioni di euro, con l'obbligo di acquisizione a titolo definitivo, condizionato al verificarsi di determinate situazioni sportive, per 6,75 milioni di euro, che si sono verificate nel corso del mese di febbraio 2021. L'accordo prevede il pagamento di un corrispettivo variabile, fino ad un massimo importo teorico di 5,65 milioni di euro, per bonus legati al raggiungimento di determinati obiettivi sportivi da parte di AS Roma e del Calciatore, oltre che, in caso di futuro trasferimento del Calciatore, il pagamento di un importo pari al 15% del prezzo di cessione in eccesso rispetto a quanto pagato per l'acquisto. Con il Calciatore è stato sottoscritto un contratto valido fino al 30 giugno 2025;
- risoluzione della cessione a titolo temporaneo dei DPS del calciatore Fuzato al Gil Vicente.

### **SOTTOSCRIZIONE DEL CONTRATTO DI SPONSOR TECNICO**

Nel mese di febbraio 2021 è stato sottoscritto un contratto di sponsorship pluriennale con New Balance, un brand sportivo di fama internazionale che diventa il "Club's Official Kit Supplier" a partire dalla stagione sportiva 2021/22.

### **INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE (IAP)**

In applicazione della Comunicazione Consob del 3 dicembre 2015, che recepisce in Italia gli orientamenti sugli Indicatori Alternativi di Performance (di seguito anche "IAP") emessi dall'*European Securities and Markets Authority* ("ESMA"), è presentata nel seguito l'informativa sui principali IAP pubblicati dal Gruppo.

Gli IAP rappresentano un indicatore finanziario di performance (economico, gestionale e finanziario, di indebitamento finanziario o di flussi di cassa storici o futuri), diverso da un indicatore finanziario definito o specificato ai sensi dei principi contabili internazionali.

Gli IAP presentati nella presente Relazione sono ritenuti significativi per la valutazione dei risultati dell'andamento operativo del Gruppo nel suo complesso, dei settori operativi e delle singole società consolidate. Inoltre, si ritiene che essi assicurino una migliore comparabilità nel tempo sebbene non siano



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

sostitutivi o alternativi ai risultati presentati nei prospetti contabili consolidati del “Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 31 dicembre 2020” (di seguito anche “dati ufficiali”) e determinati applicando i principi contabili internazionali IFRS ivi descritti.

Gli IAP riportati nella presente Relazione non hanno subito variazioni rispetto a quelli presentati nella Relazione finanziaria annuale al 30 giugno 2020.

Per una corrente interpretazione si evidenzia che gli IAP:

- non sono identificati come misure contabili nell’ambito dei principi contabili internazionali IFRS e pertanto non devono essere considerate misure alternative a quelle fornite nei prospetti contabili consolidati (prospetti ufficiali) per la valutazione dell’andamento economico del Gruppo e del relativo indebitamento finanziario;
- sono costruiti esclusivamente a partire da dati storici consolidati del Gruppo e non sono indicativi dell’andamento futuro del Gruppo;
- non sono previsti dai principi contabili internazionali (IFRS) e, pur essendo derivati dai bilanci consolidati del Gruppo, non sono assoggettati a revisione contabile.

In coerenza con quanto previsto dalla comunicazione Consob 92543/2015, di seguito viene quindi esplicitato il contenuto e la definizione degli indicatori utilizzati. Tali indicatori sono presenti anche nel successivo capitolo “Andamento economico-finanziario consolidato” relativo all’analisi dei risultati economico-finanziari.

### EBITDA: “Earning Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization reported”

L’EBITDA viene calcolato dalla Società come risultato di periodo, rettificato delle seguenti voci contabili: (i) imposte del periodo, (ii) oneri finanziari netti (inclusi, tra l’altro, i proventi e oneri finanziari su cambi), (iii) accantonamento per rischi; (iv) ammortamenti e svalutazioni. Si segnala che l’EBITDA non è identificato come misura contabile nell’ambito dei principi contabili internazionali IFRS adottati dall’Unione Europea. Conseguentemente il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri gruppi e, pertanto, il saldo ottenuto dalla Società potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

L’EBITDA viene espresso sia senza tenere conto delle componenti direttamente correlate alla gestione calciatori, che al lordo delle stesse.

La tabella di seguito ne riporta l’andamento e la composizione per il semestre chiuso al 31 dicembre 2020, rapportato con il medesimo valore del semestre chiuso al 31 dicembre 2019:

| €/000  | 6 mesi al     |               | Variazioni |
|--|---------------|---------------|------------|
|  | 31/12/2020    | 31/12/2019    |            |
| EBITDA escluso Risultato netto gestione calciatori | (19.718)      | (29.266)      | 9.547      |
| <i>Risultato netto gestione calciatori</i>         | <i>17.705</i> | <i>16.983</i> | <i>722</i> |
| EBITDA incluso Risultato netto gestione calciatori | (2.013)       | (12.283)      | 10.270     |

L’EBITDA calcolato senza tenere conto dei Ricavi netti da gestione dei diritti pluriennali prestazioni calciatori è strettamente legato ai risultati sportivi della Prima Squadra e alle competizioni a cui essa partecipa, Campionato di Serie A e Coppa Italia, in ambito nazionale, UEFA Champions League e UEFA Europa League in ambito internazionale, e più in generale, al grado di richiamo delle gare disputate. Il miglioramento registrato nel 2020 è sostanzialmente dovuto all’impatto delle modifiche introdotte dalla FIGC nell’ambito del contrasto degli effetti dovuti alla diffusione del Covid-19, che hanno rideterminato la durata della stagione sportiva 2019/20 in via straordinaria della durata di 14 mesi, dal 1 luglio 2019 al 31 agosto 2020, mentre la stagione sportiva 2020/21 sarà di 10 mesi, dal 01 settembre 2020 al 30 giugno 2021. Pertanto, taluni costi e ricavi legati alla disputa delle gare della stagione 2019/20 hanno trovato la propria competenza economica nell’esercizio 2020/21.

L’EBITDA incluso il Risultato netto gestione calciatori (EBITDA) o Margine Operativo Lordo, è invece strettamente legato anche ai risultati economici netti conseguiti nell’ambito dei trasferimenti di Diritti pluriennali alle prestazioni sportive (calciatori). In particolare, si evidenzia che nel primo semestre



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

dell'esercizio 2020/21 sono state realizzate plusvalenze da cessioni di diritti alle prestazioni sportive per 22,3 milioni di euro, rispetto a 19 milioni di euro contabilizzate al 31 dicembre 2019.

### Diritti pluriennali alle prestazioni sportive dei calciatori:

Rappresenta una voce tipica del bilancio di una società di calcio, ed esprime il valore contabile netto dei diritti alle prestazioni sportive riferiti a calciatori professionisti. È una posta patrimoniale attiva di natura immateriale a carattere pluriennale, poiché il relativo valore corrisponde ad una situazione di vantaggio della società che detiene il diritto, rispetto alle altre società, destinata a durare nel tempo. Il beneficio correlato all'acquisizione di ciascun diritto è rappresentato dalla prestazione sportiva del calciatore, che costituisce il presupposto di eventuali incrementi dei ricavi di esercizio.

| €/000   | 31/12/2020 | 30/06/2020 | Variazioni |
|---|------------|------------|------------|
| Diritti pluriennali prestaz.sportive calciatori | 243.153    | 268.822    | (25.669)   |

Il valore dei Diritti Pluriennali è strettamente influenzato dagli investimenti e disinvestimenti effettuati nei periodi in esame. In particolare, le operazioni realizzate nel periodo hanno generato complessivamente investimenti in diritti per 49,2 milioni di euro, dismissioni nette e svalutazioni per 31,2 milioni di euro, e ammortamenti, per 43,6 milioni di euro. Il valore dei diritti pluriennali al 31 dicembre 2020 è pertanto pari a 243,2 milioni di euro, rispetto a 268,8 milioni di euro al 30 giugno 2020, con un decremento pari a circa 25,7 milioni di euro.

### Indebitamento finanziario netto adjusted:

È un indicatore della struttura finanziaria ed è determinato a livello consolidato come somma delle voci: *Attività finanziarie correnti e non correnti; Disponibilità liquide e mezzi equivalenti; Finanziamenti a breve e medio-lungo termine; Debiti finanziari per diritti d'uso correnti e non correnti*. Si segnala che l'Indebitamento finanziario netto *adjusted* utilizzato dal Gruppo, tiene conto anche delle attività finanziarie non correnti, a differenza dell'indebitamento finanziario netto predisposto in conformità alla raccomandazione dell'*European Securities and Markets Authority (ESMA)* del 20 marzo 2013, che non prevede la deduzione delle attività finanziarie non correnti dall'indebitamento finanziario.

L'Indebitamento finanziario netto *adjusted* consolidato al 31 dicembre 2020 è pari a 247,9 milioni di euro, e si confronta con un valore pari a 299,8 milioni di euro al 30 giugno 2020:

| €/000                                    | 31/12/2020 | 30/06/2020 | Variazioni |
|--|------------|------------|------------|
| Indebitamento finanziario netto adjusted | 247.947    | 299.757    | (51.810)   |

La voce più rilevante che compone l'Indebitamento finanziario netto *adjusted* del Gruppo è relativa al Prestito obbligazionario non convertibile del valore complessivo di Euro 275 milioni, emesso dalla controllata MediaCo nell'agosto 2019, i cui proventi, dedotte le commissioni e le spese derivanti dall'operazione, sono stati utilizzati per rifinanziare il debito esistente in capo a MediaCo (i.e. Facility Agreement), ottimizzandone la struttura e la scadenza, e dotare la Società di risorse finanziarie per la propria attività. Al 31 dicembre 2020, il debito netto relativo al Prestito Obbligazionario è pari complessivamente a 262,6 milioni di euro (267,4 al 30 giugno 2020). È espresso al netto degli oneri di transazione sostenuti al momento dell'emissione del Prestito Obbligazionario, pari a 9 milioni di euro, e dei costi ritenuti capitalizzabili, pari a 3 milioni di euro, sostenuti in merito all'operazione che ha comportato il pagamento della Consent fee avvenuto in data 24 settembre 2020, direttamente attribuibili e successivamente valutati con il criterio del costo ammortizzato, utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo.

Inoltre, si ricorda che, a far data dall'assemblea dei soci di AS Roma S.p.A. del 9 dicembre 2020, il totale dei finanziamenti soci in essere al 30 giugno 2020, pari a 10 milioni di euro, sono stati convertiti integralmente e irrevocabilmente, unitamente a tutti gli ulteriori finanziamenti erogati nel primo semestre dell'esercizio 2020-21 dall'azionista di maggioranza NEEP Roma Holding S.p.A. ("NEEP"), in "Riserva Azionisti c/Aumento di capitale", ad integrale ed esclusivo beneficio di NEEP, per l'esecuzione da parte di NEEP stessa del previsto aumento di capitale non rimborsabile della Società.



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

Infine, si segnala che i debiti per finanziamenti bancari di breve periodo sono pari a 2,4 milioni di euro al 31 dicembre 2020, rispetto a 11,6 milioni di euro al 30 giugno 2020, con una flessione di 9,3 milioni di euro.

Per maggiori dettagli circa la composizione dell'Indebitamento finanziario netto *adjusted* consolidato si rinvia al successivo paragrafo "Andamento economico-finanziario consolidato" della presente Relazione.

### Capitale investito netto:

È un indicatore della struttura patrimoniale ed è calcolato come differenza tra le attività e passività, al netto delle componenti finanziarie. Dal calcolo vengono esclusi i crediti e i debiti finanziari, le disponibilità liquide e le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni che sono invece valori contenuti nell'Indebitamento finanziario netto.

| (€/000)                                    | 31/12/2020    | 30/06/2020    | Variazioni    |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Capitale non corrente netto riclassificato | 212.093       | 235.490       | (23.398)      |
| Capitale corrente netto riclassificato     | (127.092)     | (178.181)     | 51.089        |
| <b>Capitale investito netto</b>            | <b>85.000</b> | <b>57.309</b> | <b>27.691</b> |

Il Capitale investito netto al 31 dicembre 2020, pari a 85, milioni di euro (57,3 milioni di euro, al 30 giugno 2020), registra un incremento di 27,7 milioni di euro e si compone del Capitale non corrente netto riclassificato, pari a 212,1 milioni di euro (235,5 milioni di euro, al 30 giugno 2020), e del Capitale corrente netto riclassificato, negativo per 127,1 milioni di euro (178,2 milioni di euro, al 30 giugno 2020). Il decremento registrato nel primo semestre dell'esercizio è dovuto principalmente all'andamento dei Diritti Pluriennali alle prestazioni sportive dei calciatori e dei crediti e debiti verso squadre di calcio.

## ANDAMENTO ECONOMICO-FINANZIARIO CONSOLIDATO

### COMMENTI AI PRINCIPALI DATI ECONOMICI CONSOLIDATI

La perdita di gruppo al 31 dicembre 2020 è pari a 74,8 milioni di euro, rispetto alla perdita di 87 milioni di euro del primo semestre del precedente esercizio. Il prospetto seguente evidenzia i principali dati economici consolidati:

| €/000   | 6 mesi al       |                 | Variazioni    |
|---|-----------------|-----------------|---------------|
|   | 31/12/2020      | 31/12/2019      |               |
| Totale ricavi   | 98.698          | 94.641          | 4.057         |
| Costi*  | (118.416)       | (123.907)       | 5.491         |
| <b>EBITDA esclusa gestione operativa calciatori</b>                 | <b>(19.718)</b> | <b>(29.266)</b> | <b>9.547</b>  |
| Ricavi netti da gestione diritti pluriennali prestazioni calciatori | 17.705          | 16.983          | 722           |
| <b>EBITDA inclusa gestione operativa calciatori</b>                 | <b>(2.013)</b>  | <b>(12.283)</b> | <b>10.270</b> |
| Ammortamenti e svalutazioni   | (47.629)        | (51.101)        | 3.471         |
| Accantonamenti per rischi   | -               | (1.000)         | 1.000         |
| Oneri finanziari netti  | (24.125)        | (22.010)        | (2.115)       |
| <b>Risultato Prima delle Imposte</b>                                | <b>(73.768)</b> | <b>(86.394)</b> | <b>12.626</b> |
| Imposte di esercizio  | (1.330)         | (900)           | (430)         |
| <b>Perdita Consolidata</b>  | <b>(75.098)</b> | <b>(87.294)</b> | <b>12.196</b> |
| Perdite di terzi  | (311)           | (327)           | 16            |
| <b>Perdita di Gruppo AS Roma</b>                                    | <b>(74.787)</b> | <b>(86.966)</b> | <b>12.180</b> |

\* Non includono i costi per Ammortamenti e Svalutazioni che sono riclassificati sotto l'EBITDA

In particolare, l'esercizio 2020/21 risente dell'impatto delle modifiche introdotte dalla FIGC nell'ambito del contrasto degli effetti dovuti alla diffusione del Covid-19, che hanno rideterminato la durata della stagione sportiva 2019/20 in via straordinaria della durata di 14 mesi, dal 1° luglio 2019 al 31 agosto 2020, mentre la stagione sportiva 2020/21 sarà di 10 mesi, dal 1° settembre 2020 al 30 giugno 2021. Pertanto, taluni costi e ricavi legati alla disputa delle gare della stagione 2019/20 hanno trovato la propria competenza economica nell'esercizio 2020/21, e nel semestre chiuso al 31 dicembre 2020 sono inclusi



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

ricavi per 29,6 milioni di euro e costi operativi per 9,8 milioni di euro, legati alla disputa delle ultime gare tra Serie A ed Europa League dopo il 30 giugno 2020, contabilizzati per competenza nel Semestre.

Nel dettaglio, i ricavi si compongono di:

| €/000  | 6 mesi al     |               | Variazioni   |
|--|---------------|---------------|--------------|
|  | 31/12/2020    | 31/12/2019    |              |
| Ricavi da Gare                               | 7.419         | 17.190        | (9.772)      |
| Ricavi delle vendite commerciali e licensing | 3.283         | 3.901         | (619)        |
| Sponsorizzazioni                             | 10.239        | 10.804        | (564)        |
| Diritti televisivi e diritti di immagine     | 64.635        | 55.526        | 9.109        |
| Pubblicità                                   | 5.069         | 3.970         | 1.098        |
| Altri ricavi                                 | 8.053         | 3.249         | 4.804        |
| <b>Totale ricavi</b>                         | <b>98.698</b> | <b>94.641</b> | <b>4.057</b> |

I ricavi derivanti dai diritti televisivi del campionato di Serie A e Coppa Italia sono pari a 52,7 milioni di euro (43,2 milioni di euro al 31 dicembre 2019) e comprensivi della quota di diritti TV riconosciuta alle squadre che partecipano alla UEFA Europa League. Si segnala che 20,8 milioni di euro sono relativi alla contabilizzazione per competenza di quella parte di proventi legati alle gare di campionato 2019-20 disputate nei mesi di luglio e agosto 2020, al netto dei quali, i proventi risultano inferiori di 11,3 milioni di euro rispetto al primo semestre del precedente esercizio a causa del minor numero di gare disputate nel periodo.

La partecipazione alla UEFA Europa League 2020/21, unitamente ai proventi derivanti dalla partecipazione agli ottavi di finale della UEFA Europa League 2019/20 disputati nel mese di agosto 2020, hanno generato complessivamente ricavi per 15,3 milioni di euro (15,4 milioni di euro, al 31 dicembre 2019). A tale riguardo, tra i Ricavi da gare sono contabilizzati 7,3 milioni di euro per *participation e performance bonus* relativi alla partecipazione e ai risultati sportivi conseguiti (6,7 milioni di euro, al 31 dicembre 2019, di cui 1,6 milioni di euro relativi a biglietteria per le gare casalinghe). Tra i ricavi per diritti televisivi sono contabilizzati 8 milioni di euro relativi al *Market pool* e al c.d. *Club Coefficient* riconosciuto dalla UEFA (8,7 milioni di euro, al 31 dicembre 2019).

I ricavi derivanti da sponsorizzazioni sono relativi ai contratti di partnership con Qatar Airways e Hyundai Motors, oltre che al contratto di partnership pluriennale sottoscritto nel settembre 2020 con IQONIQ Group Sarl. La flessione rispetto al semestre del precedente esercizio è essenzialmente dovuta al venire meno dei ricavi generati dal contratto di sponsorizzazione tecnica con NIKE, risolto consensualmente nel luglio 2020 e sostituito da un accordo valido per la stagione sportiva 2020/2021 in base al quale Nike continua a fornire in esclusiva tutto il materiale tecnico, da gara, da allenamento e casual della Prima Squadra, delle squadre giovanili e delle squadre femminili.

I costi consolidati ante ammortamenti e svalutazioni al 31 dicembre 2020, sono pari a 118,4 milioni di euro (123,9 milioni di euro, al 31 dicembre 2019), di cui 9,8 milioni di euro relativi alla contabilizzazione per competenza di quella parte di costi legati alla disputa delle gare di campionato e UEFA Europa League nei mesi di luglio e agosto 2020, oltre che in generale all'estensione della durata dalla stagione sportiva fino al 31 agosto 2020. Si segnala altresì che i costi della stagione sportiva 2020/21 sono ripartiti sulla durata di dieci mesi, da settembre 2020 a giugno 2021. Nel dettaglio, i costi consolidati si compongono di:

| €/000  | 6 mesi al        |                  | Variazioni   |
|--|------------------|------------------|--------------|
|  | 31/12/2020       | 31/12/2019       |              |
| Acquisti materie di consumo e var. rimanenze | (4.408)          | (5.123)          | 715          |
| Spese per Servizi                            | (30.722)         | (27.552)         | (3.170)      |
| Spese per god. beni di terzi                 | (3.100)          | (2.736)          | (364)        |
| Spese per il personale                       | (78.017)         | (83.738)         | 5.720        |
| Altri costi                                  | (2.169)          | (4.759)          | 2.589        |
| <b>Totale costi</b>                          | <b>(118.416)</b> | <b>(123.907)</b> | <b>5.491</b> |

I ricavi netti da gestione dei diritti pluriennali prestazioni calciatori registrano nel primo semestre dell'esercizio un risultato positivo pari a 17,7 milioni di euro (17 milioni di euro, al 31 dicembre 2019). Il saldo si compone di plusvalenze da cessioni di diritti alle prestazioni sportive, espresse al netto delle



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

attualizzazioni, per 22,3 milioni di euro (19 milioni di euro, al 31 dicembre 2019), conseguite principalmente attraverso le cessioni dei Diritti alle prestazioni sportive dei calciatori Schick, Kolarov, Gonalons, Defrel, Cetin, Coric, Diaby e Cancellieri. Nel semestre non si registrano minusvalenze e svalutazioni da cessioni di diritti alle prestazioni sportive dovute a svalutazioni di Diritti pluriennali in conformità con i principi contabili internazionali (IFRS) (0,2 milioni di euro, al 31 dicembre 2019). Infine, il saldo si compone di ricavi per cessioni temporanee e altri proventi per 6,2 milioni di euro (4,8 milioni di euro, al 31 dicembre 2019), più che compensati da oneri per acquisizioni temporanee di diritti, bonus, premi di valorizzazione, addestramento tecnico e solidarietà FIFA pari a 10,7 milioni di euro (6,7 milioni di euro, al 31 dicembre 2019).

Gli ammortamenti delle Immobilizzazioni materiali, immateriali e dei diritti d'uso sono pari a 47 milioni di euro (50,4 milioni di euro, al 31 dicembre 2019), e sono relativi per 43,6 milioni di euro (46,9 milioni di euro al 31 dicembre 2019) ai diritti pluriennali alle prestazioni sportive dei calciatori, determinati tenuto conto del costo di acquisto dei singoli diritti, di eventuali bonus corrisposti alle società di calcio e delle capitalizzazioni degli altri oneri di diretta imputazione, al netto delle relative attualizzazioni.

Al 31 dicembre 2020, inoltre: (i) non sono stati effettuati accantonamenti a fondi rischi (1 milione di euro, al 31 dicembre 2019), in quanto gli adeguamenti dei valori iscritti a fondi rischi sulla base della stima di potenziali contenziosi e vertenze legali riferibili alla Capogruppo sono stati classificati, per natura, nelle rispettive voci di conto economico, come meglio descritto nelle Note Illustrative e (ii) sono state effettuate svalutazioni di crediti commerciali per 0,6 milioni di euro (0,7 milioni di euro, al 31 dicembre 2019), per adeguarne il valore a quello di presumibile realizzo determinato mediante l'applicazione del modello *dell'expected credit loss* previsto dal principio contabile internazionale IFRS 9, tenendo conto anche degli impatti del virus Covid-19.

Gli oneri finanziari netti sono pari a 24,1 milioni di euro (22 milioni di euro, al 31 dicembre 2019), e sono relativi sostanzialmente a commissioni ed interessi passivi derivanti dalle operazioni di finanziamento necessarie per far fronte ai fabbisogni aziendali, oltre che oneri finanziari determinati dall'applicazione del principio contabile internazionale IFRS 16 sui Leasing. Il saldo al 31 dicembre 2020 include anche il costo della c.d. Consent fee pagata agli obbligazionisti nel settembre 2020, pari a 11,6 milioni di euro, come più ampiamente illustrato nel paragrafo "Concessione di alcuni waivers e alcune modifiche da apportare all'indenture sottoscritto l'8 agosto 2019 da ASR Media and Sponsorship S.p.A." della presente Relazione.

Si ricorda altresì che il saldo al 31 dicembre 2019 includeva gli oneri residui di transazione sostenuti negli esercizi precedenti per la sottoscrizione del Facility Agreement in capo a MediaCo, rimborsato anticipatamente nell'agosto 2019 nell'ambito dell'emissione del Prestito Obbligazionario. Tali oneri, infatti, erano stati rilevati secondo il principio del costo ammortizzato previsto dall'IFRS 9, e spalmati sulla durata residua del finanziamento.

Le imposte del periodo sono pari a 1,3 milioni di euro (0,9 milioni di euro, al 31 dicembre 2019). Si compongono di imposte correnti e degli effetti positivi derivanti dall'adesione al consolidato nazionale con il gruppo NEEP.

### COMMENTI ALLA STRUTTURA PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA

Nell'analisi della situazione patrimoniale si segnalano l'andamento delle *Attività Immobilizzate* e dei *crediti e debiti verso squadre di calcio*, influenzati significativamente dalle politiche di investimento e di disinvestimento in Diritti alle prestazioni sportive, che ne hanno incrementato significativamente il valore. I Diritti pluriennali alle prestazioni sportive dei calciatori al 31 dicembre 2020 sono pari a circa 243,2 milioni di euro e registrano una diminuzione di circa 25,7 milioni di euro rispetto al 30 giugno 2020. In particolare, le operazioni di trasferimento realizzate nel corso del Semestre hanno generato complessivamente investimenti in diritti per 49,2 milioni di euro, dismissioni e svalutazioni nette per 31,2 milioni di euro, e ammortamenti, per 43,6 milioni di euro.

I debiti verso società di calcio, pari a circa 166,2 milioni di euro al 31 dicembre 2020 (191,3 milioni di euro al 30 giugno 2020), registrano un decremento di circa 25,1 milioni di euro rispetto al 30 giugno 2020, in



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

virtù dei pagamenti effettuati al netto dei nuovi debiti relativi alle operazioni definite nel periodo. I crediti verso società di calcio, pari a circa 56,9 milioni di euro al 31 dicembre 2020 (55,2 milioni di euro al 30 giugno 2020), si presentano in aumento di circa 1,7 milioni di euro rispetto al 30 giugno 2020, in virtù dei nuovi crediti relativi alle operazioni definite nel corso del periodo, tenuto conto degli incassi ricevuti.

Il prospetto seguente espone la situazione patrimoniale-finanziaria riclassificata consolidata in forma sintetica che evidenzia la struttura del capitale investito e delle fonti di finanziamento:

| (€/000)                                    | 31/12/2020    | 30/06/2020    | Variazioni    |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Capitale non corrente netto riclassificato | 212.093       | 235.490       | (23.398)      |
| Capitale corrente netto riclassificato     | (127.092)     | (178.181)     | 51.089        |
| <b>Capitale investito netto</b>            | <b>85.000</b> | <b>57.309</b> | <b>27.691</b> |
| <i>Finanziato da:</i>                      |               |               |               |
| Patrimonio netto                           | (162.947)     | (242.448)     | 79.502        |
| Indebitamento finanziario netto adjusted   | 247.947       | 299.757       | (51.810)      |
| <b>Fonti di finanziamento</b>              | <b>85.000</b> | <b>57.309</b> | <b>27.691</b> |

Il Capitale investito netto al 30 giugno 2020, pari a 85 milioni di euro (57,3 milioni di euro, al 30 giugno 2020), registra un incremento di 27,7 milioni di euro, e si compone del Capitale non corrente netto riclassificato, pari a 212,1 milioni di euro (235,5 milioni di euro, al 30 giugno 2020), e del Capitale corrente netto riclassificato, negativo per 127,1 milioni di euro (178,2 milioni di euro, al 30 giugno 2020). Risulta finanziato dal Patrimonio netto, negativo per 162,9 milioni di euro (242,4 milioni di euro, al 30 giugno 2020), e dall'Indebitamento finanziario netto adjusted, pari a 247,9 milioni di euro (299,8 milioni di euro, al 30 giugno 2020).

Il capitale investito netto, in una situazione di deficit patrimoniale, è sostanzialmente finanziato con l'indebitamento. Ad ogni modo, tale deficit patrimoniale, deve essere analizzato in un contesto di plusvalori latenti (e pertanto non rilevati nel bilancio consolidato) connessi alla valutazione dei Diritti pluriennali alle prestazioni sportive dei calciatori, nonché a taluni plusvalori latenti connessi agli *intangibile assets*, quali ad esempio il Marchio, e alle perdite fiscali disponibili. Inoltre, facendo riferimento all'operazione di trasferimento della partecipazione di controllo di AS Roma avvenuta il 17 agosto 2020, ai sensi della quale AS Roma SPV, LLC ha ceduto e trasferito la propria partecipazione di controllo detenuta direttamente e indirettamente nella Società - e alcune attività e passività correlate - in favore di Romulus and Remus Investments LLC, l'*equity value* del Gruppo AS Roma si desume positivo.

Il Capitale non corrente netto riclassificato, che non include le componenti finanziarie, è pari a 212,1 milioni di euro e registra un decremento di 23,4 milioni di euro rispetto al 30 giugno 2020. Nel dettaglio:

| (€/000)  | 31/12/2020     | 30/06/2020     | Variazioni      |
|--|----------------|----------------|-----------------|
| Diritti pluriennali alle prestazioni sportive calciatori | 243.153        | 268.822        | (25.669)        |
| Altre immobilizzazioni immateriali                       | 18.861         | 19.097         | (236)           |
| Attività materiali                                       | 10.829         | 10.065         | 764             |
| Diritti d'uso  | 25.305         | 25.832         | (527)           |
| Crediti commerciali                                      | 21.230         | 20.127         | 1.103           |
| Altre attività non correnti                              | 3.727          | 3.248          | 479             |
| <b>Tot. Attività non correnti riclassificate</b>         | <b>323.105</b> | <b>347.191</b> | <b>(24.087)</b> |
| Debiti Commerciali                                       | 77.980         | 87.862         | (9.882)         |
| Debiti Tributari   | 2.840          | 1.538          | 1.302           |
| Fondo TFR benefici a dipendenti                          | 4.485          | 4.575          | (90)            |
| Fondo per Rischi e oneri                                 | 16.398         | 8.373          | 8.025           |
| Altre passività  | 9.309          | 9.353          | (44)            |
| <b>Tot. Passività non correnti riclassificate</b>        | <b>111.012</b> | <b>111.701</b> | <b>(689)</b>    |
| <b>Capitale non corrente netto riclassificato</b>        | <b>212.093</b> | <b>235.490</b> | <b>(23.398)</b> |

Il Capitale corrente netto riclassificato, rappresentativo del capitale circolante, che non include le componenti finanziarie (fra cui le disponibilità liquide), è negativo per 127,1 milioni di euro, con una variazione positiva di 51,1 milioni di euro rispetto al 30 giugno 2020.



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

| (€/000)   | 31/12/2020       | 30/06/2020       | Variazioni      |
|---|------------------|------------------|-----------------|
| Rimanenze                                       | 1.923            | 1.454            | 469             |
| Crediti Commerciali                             | 79.982           | 73.522           | 6.460           |
| Altre attività correnti                         | 56.085           | 22.022           | 34.063          |
| Crediti per Imposte                             | 3.839            | 4.028            | (189)           |
| <b>Totale attività correnti riclassificate</b>  | <b>141.829</b>   | <b>101.026</b>   | <b>40.804</b>   |
| Debiti Commerciali                              | 153.323          | 167.286          | (13.963)        |
| Debiti Tributarî                                | 11.518           | 15.492           | (3.974)         |
| Debiti verso istituti previdenziali             | 1.910            | 3.035            | (1.125)         |
| Fondi per rischi ed oneri                       | 125              | 250              | (125)           |
| Altre passività correnti                        | 102.046          | 93.144           | 8.901           |
| <b>Totale passività correnti riclassificate</b> | <b>268.921</b>   | <b>279.207</b>   | <b>(10.286)</b> |
| <b>Capitale corrente netto riclassificato</b>   | <b>(127.092)</b> | <b>(178.181)</b> | <b>51.089</b>   |

Si segnala che al 31 dicembre 2020, i debiti verso fornitori scaduti sono pari a 23,6 milioni di euro, di cui 15 milioni di euro relativi ad agenti e consulenti sportivi, relativi a oneri di intermediazione e consulenze legali riconosciuti in occasione delle operazioni di trasferimento dei diritti alle prestazioni sportive di calciatori e nell'ambito dei rinnovi di contratti di tesserati, qualificabili come "di normale gestione commerciale". A tale riguardo si segnala altresì che, oltre ad alcuni solleciti rientranti nell'ordinaria gestione amministrativa, taluni creditori del Gruppo hanno posto in essere azioni per il recupero dei crediti scaduti ma che tali azioni, ne singolarmente ne complessivamente, possono pregiudicare il normale andamento aziendale, né hanno posto in essere sospensioni della fornitura.

Si segnala anche che la Società e il Gruppo, con riferimento ai versamenti fiscali e contributivi con scadenza nei mesi di marzo, aprile, maggio e giugno 2020, si sono avvalsi delle disposizioni dell'art. 61 del Decreto Legge del 17 marzo 2020 n.18 (convertito in L. n. 27/2020), come successivamente modificato dall'art. 127 del Decreto Legge del 19 maggio 2020 n. 34 (convertito, con modificazioni, dalla L. n. 77/2020) ed hanno sospeso il versamento delle ritenute IRPEF e dei contributi per complessivi 13,4 milioni di euro, quasi interamente riferiti alla AS Roma, il cui versamento è stato avviato dalla Società e dal Gruppo il 16 settembre 2020 in applicazione delle previsioni di cui all'art. 97 del Decreto Legge del 14 Agosto 2020 n. 104.

Infine, con riferimento ai versamenti fiscali e contributivi in scadenza nei mesi di gennaio e febbraio 2021, il Gruppo si è avvalso delle disposizioni di cui all'articolo 1, comma 36 e 37, della legge n. 178 del 30 dicembre 2020, ed ha sospeso il versamento delle ritenute IRPEF e dei contributi per complessivi 19,8 milioni di euro, interamente riferiti alla AS Roma, il cui versamento sarà effettuato, senza applicazione di sanzioni e interessi, mediante rateizzazione fino a un massimo di ventiquattro rate mensili di pari importo, con il versamento della prima rata entro il 30 maggio 2021.

Il Patrimonio netto consolidato al 31 dicembre 2020 è negativo per 162,9 milioni di euro, in miglioramento di 79,5 milioni di euro rispetto al 30 giugno 2020 per effetto dell'incremento, pari a 154,6 milioni di euro, della "Riserva Azionisti c/Aumento di capitale", parzialmente compensata dalla perdita del Semestre, pari a 74,8 milioni di euro.

| (€/000)                                 | 31/12/2020       | 30/06/2020       | Variazioni    |
|---|------------------|------------------|---------------|
| Capitale sociale                        | 93.942           | 93.942           | -             |
| Riserva Legale                          | -                | -                | -             |
| Riserva Azionisti c/Aumento di capitale | 243.679          | 89.080           | 154.600       |
| Riserva FTA                             | -                | (85.933)         | 85.933        |
| Riserve perdite attuariali              | (1.039)          | (1.039)          | -             |
| Riserve copertura perdite infrannuali   | 3.394            | 3.394            | -             |
| Perdite portate a nuovo                 | (426.806)        | (136.846)        | (289.961)     |
| Perdita di periodo                      | (74.787)         | (204.028)        | 129.241       |
| <b>Patrimonio netto del Gruppo</b>      | <b>(161.616)</b> | <b>(241.429)</b> | <b>79.813</b> |
| Patrimonio di terzi                     | (1.331)          | (1.020)          | (311)         |
| <b>Totale Patrimonio Netto</b>          | <b>(162.947)</b> | <b>(242.448)</b> | <b>79.502</b> |

In particolare, si segnala che, a far data dall'assemblea dei soci di AS Roma del 9 dicembre 2020, sono stati convertiti integralmente e irrevocabilmente in "Riserva Azionisti c/Aumento di capitale", a totale



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

beneficio di NEEP, per l'esecuzione da parte di NEEP stessa del previsto aumento di capitale non rimborsabile della Società, il totale dei finanziamenti soci in essere a tale data, pari a 114,6 milioni di euro, di cui 104,6 milioni di euro erogati nel Semestre. Inoltre, si segnala che nel mese di dicembre 2020 RRI ha erogato in favore della Società ulteriori 40 milioni di euro, sempre per il tramite di NEEP, iscritti nella medesima Riserva Azionisti c/Aumento di capitale del Patrimonio netto, che al 31 dicembre 2020 risulta pertanto pari a 243,7 milioni di euro.

Si ricorda inoltre che l'interpretazione sistematica del principio contabile OIC 33 "Passaggio ai principi contabili nazionali", adottato nel mese di marzo 2020 unitamente alle norme del codice civile e del D.Lgs. 38/2005, ha permesso di chiarire le modalità di trattamento della Riserva FTA negativa ai fini della copertura di perdite, e pertanto il valore negativo della Riserva FTA è considerato ad oggi "permanente" e trattato alla stregua della perdita di esercizio. Conseguentemente l'Assemblea degli azionisti dell'AS Roma del 9 dicembre 2020 ha deliberato di portare a nuovo la perdita dell'esercizio 2019-20, unitamente alla riserva FTA.

Il patrimonio netto separato di A.S. Roma S.p.A. al 31 dicembre 2020 è positivo per 3,1 milioni di euro, rispetto ad un valore negativo di 88,3 milioni di euro al 30 giugno 2020, con un miglioramento netto di 91,4 milioni di euro, e tenuto conto che la perdita civilistica del primo semestre dell'esercizio 2020/21 è pari a 63,1 milioni di euro. In particolare, i versamenti effettuati nel primo semestre dell'esercizio 2020-21 dalla controllante NEEP, contabilizzati nella "Riserva Azionisti c/Aumento di capitale", unitamente alla conversione nella medesima riserva di patrimonio netto dei finanziamenti erogati da NEEP stessa ed in essere al 30 giugno 2020, come sopra descritto, hanno consentito alla Società di riportare ad un valore positivo il patrimonio netto separato di A.S. Roma S.p.A., superando così di fatto la fattispecie di legge di cui all'art. 2447 del Codice Civile (riduzione del capitale sociale - per perdite d'esercizio - di oltre un terzo e oltre il limite di legge per il tipo societario).

Nella tabella che segue, pertanto, si riporta il dettaglio del Patrimonio netto separato di A.S. Roma S.p.A. al 31 dicembre 2020:

| (€/000)                                 | 31/12/2020   | 30/06/2020      | Variazioni    |
|---|--------------|-----------------|---------------|
| Capitale sociale                        | 93.942       | 93.942          | -             |
| Riserva Legale                          | -            | -               | -             |
| Riserva Azionisti c/Aumento di capitale | 243.679      | 89.080          | 154.600       |
| Riserva FTA                             | -            | (85.933)        | 85.933        |
| Riserva perdite attuariali              | (602)        | (602)           | -             |
| Riserve copertura perdite infrannuali   | 3.394        | 3.394           | -             |
| Perdite portate a nuovo                 | (274.170)    | -               | (274.170)     |
| Perdita di esercizio                    | (63.138)     | (188.238)       | 125.100       |
| <b>Totale Patrimonio Netto</b>          | <b>3.106</b> | <b>(88.356)</b> | <b>91.462</b> |

L'Indebitamento finanziario netto *adjusted* al 31 dicembre 2020 è pari a 247,9 milioni di euro, e si confronta con un valore pari a 299,8 milioni di euro al 30 giugno 2020.

Nel dettaglio, l'Indebitamento finanziario netto *adjusted* al 30 giugno 2020 si compone di disponibilità liquide, per 36,7 milioni di euro (7,7 milioni di euro, al 30 giugno 2020), attività finanziarie non correnti, per 10 milioni di euro (10 milioni di euro, al 30 giugno 2020), e indebitamento, per complessivi 294,7 milioni di euro (317,5 milioni di euro, al 30 giugno 2020):

| (€/000)   | 31/12/2020     | 30/06/2020     | Variazioni      |
|---|----------------|----------------|-----------------|
| Attività finanziarie non correnti                   | (10.045)       | (10.045)       | -               |
| Finanziamenti a medio lungo termine                 | 257.259        | 262.269        | (5.010)         |
| Debiti finanziari per diritti d'uso a lungo termine | 22.317         | 22.293         | 24              |
| Indebitamento finanziario netto a lungo termine     | 269.532        | 274.518        | (4.986)         |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti           | (36.688)       | (7.706)        | (28.982)        |
| Finanziamenti a breve termine                       | 8.968          | 27.601         | (18.633)        |
| Debiti finanziari per diritti d'uso a breve termine | 6.136          | 5.345          | 791             |
| Indebitamento finanziario netto a breve termine     | (21.585)       | 25.240         | (46.824)        |
| <b>Indebitamento finanziario netto adjusted</b>     | <b>247.947</b> | <b>299.757</b> | <b>(51.810)</b> |



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

Nel dettaglio, l'Indebitamento finanziario netto *adjusted* a medio/lungo termine è pari a 269,5 milioni di euro, composto da:

- Attività finanziarie non correnti, pari a 10 milioni di euro, relativi sostanzialmente a depositi su conti correnti posti a garanzia di impegni assunti nell'ambito del Prestito Obbligazionario;
- Debiti finanziari, con scadenza oltre i 12 mesi, per complessivi 279,6 milioni di euro, di cui (i) 256,7 milioni di euro, relativi al Prestito Obbligazionario, sopra richiamato; (ii) 0,6 milioni di euro, per debiti verso altri Istituti Finanziari; e (iii) 22,3 milioni di euro relativi a debiti finanziari per diritti d'uso in relazione ai contratti detenuti dal Gruppo in qualità di locatario.

L'Indebitamento finanziario netto *adjusted* a breve termine è negativo per 21,6 milioni di euro, composto di debiti finanziari, pari a 15,1 milioni di euro, compensati da disponibilità liquide per 36,7 milioni di euro.

In particolare, i Debiti finanziari con scadenza entro 12 mesi sono relativi per: (i) 5,9 milioni di euro, alla parte a breve del Prestito Obbligazionario; (ii) 2,4 milioni di euro quali debiti verso banche per finanziamenti bancari di breve periodo; (iii) 0,6 milioni di euro, a debiti verso banche e istituti finanziari, relativi all'addebito delle operazioni effettuate a mezzo carte di credito aziendale; (iv) 0,1 milioni di euro, a debiti verso altri Istituti Finanziari; (v) 6,1 milioni di euro relativi a debiti finanziari per diritti d'uso in relazione ai contratti detenuti dal Gruppo in qualità di locatario.

Ai fini di una più completa esposizione si riporta anche l'indebitamento finanziario netto consolidato calcolato in conformità alla raccomandazione dell'Europea Securities and Market Authority del 20 marzo 2013 che esclude dal calcolo le attività finanziarie non correnti:

|  | 31/12/2020      | 30/06/2020     | Variazioni      |
|--|-----------------|----------------|-----------------|
| (€/000)  |                 |                |                 |
| A. Disponibilità liquide   | (36.688)        | (7.706)        | (28.982)        |
| B. Mezzi equivalenti   | -               | -              | -               |
| C. <u>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (A)+(B)</u>                  | <u>(36.688)</u> | <u>(7.706)</u> | <u>(28.982)</u> |
| D. Attività finanziarie correnti   | -               | -              | -               |
| E. Finanziamenti a breve termine   | 8.968           | 27.601         | (18.633)        |
| F. Debiti finanziari per diritti d'uso a breve termine                       | 6.136           | 5.345          | 791             |
| G. <u>INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE (E)+(F)</u>                         | <u>15.104</u>   | <u>32.946</u>  | <u>(17.842)</u> |
| H. <u>INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE NETTO (C)+(D)+(G)</u>               | <u>(21.585)</u> | <u>25.240</u>  | <u>(46.824)</u> |
| I. Finanziamenti a medio lungo termine                                       | 257.259         | 262.269        | (5.010)         |
| J. Debiti finanziari per diritti d'uso a lungo termine                       | 22.317          | 22.293         | 24              |
| K. <u>INDEBITAMENTO FINANZIARIO NON CORRENTE (I)+(J)</u>                     | <u>279.576</u>  | <u>284.562</u> | <u>(4.986)</u>  |
| L. <u>INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO TOTALE (Racc.ESMA 81/2011) (H)+(K)</u> | <u>257.992</u>  | <u>309.802</u> | <u>(51.810)</u> |

Di seguito si riporta la riconciliazione tra l'indebitamento finanziario netto del Gruppo AS Roma determinato conformemente a quanto disciplinato dall'ESMA e l'indebitamento finanziario netto *adjusted* utilizzato dal Gruppo AS Roma per monitorare la propria posizione finanziaria:

|  | 31/12/2020     | 30/06/2020     | Variazioni      |
|--|----------------|----------------|-----------------|
| (€/000)  |                |                |                 |
| L. Indebitamento finanziario netto (Racc.ESMA 81/2011)     | 257.992        | 309.802        | (51.810)        |
| M. Attività finanziarie non correnti                       | (10.045)       | (10.045)       | 0               |
| N. <u>INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO ADJUSTED (L)+(M)</u> | <u>247.947</u> | <u>299.757</u> | <u>(51.810)</u> |

Infine, si riporta di seguito il prospetto dei flussi finanziari consolidati del Semestre:

| (€ / 000)  | 31/12/2020    | 31/12/2019    |
|--|---------------|---------------|
|  | 6M            | 6M            |
| A) Flusso Monetario Attività Operativa             | (48.636)      | (46.655)      |
| B) Flusso monetario dell'attività di investimento  | (32.571)      | (27.633)      |
| C) Flusso monetario dell'attività di finanziamento | 119.453       | 99.283        |
| <b>D)=(A+B+C) FLUSSO MONETARIO TOTALE</b>          | <b>38.246</b> | <b>24.995</b> |



## RAPPORTI VERSO PARTI CORRELATE

La Società e il Gruppo AS Roma intrattengono sia rapporti commerciali sia rapporti di prestazione di servizi di natura amministrativa e finanziaria con parti correlate, intendendosi come tali i soggetti definiti dal principio contabile internazionale IAS 24 - adottato secondo la procedura di cui all'art. 6 del Regolamento (CE) n. 1606/2002 - (di seguito, "Operazioni con Parti Correlate"). Il regolamento contenente i 'Principi di Comportamento per l'effettuazione di operazioni rilevanti sotto l'aspetto economico, patrimoniale e finanziario e di operazioni con parti correlate, da adottarsi ai sensi dell'art.4 del Regolamento adottato da Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente integrato e modificato, e dall'art.9 del Codice di Autodisciplina, tenendo anche conto della Comunicazione Consob n. DEM/10078683 del 24 settembre 2010, è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 3 dicembre 2010, ed entrato in vigore dal 1 gennaio 2011. Nella riunione del 12 novembre 2015, il Consiglio di Amministrazione della Società ne ha approvato un aggiornamento, che è stato diffuso nei termini di legge.

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

In data 17 agosto 2020 si è conclusa l'operazione di trasferimento ai sensi della quale AS Roma SPV, LLC ha ceduto e trasferito la propria partecipazione di controllo detenuta direttamente e indirettamente nella Società - e alcune attività e passività correlate - in favore di Romulus and Remus Investments LLC (società appositamente designata da The Friedkin Group, Inc., nel prosieguo "RRI"). In particolare, al 17 agosto 2020, RRI controllava il 100% di NEEP, una società per azioni di diritto italiano titolare, con una quota pari al 83,284%, della partecipazione di maggioranza del capitale della A.S. Roma S.p.A., ed era titolare in proprio e in via diretta del 3,293% delle azioni con diritto di voto della stessa A.S. Roma.

RRI è una società a responsabilità limitata del Delaware, con sede legale in Wilmington, Delaware, 1209 Orange Street e sede operativa in Houston, Texas, 1375 Enclave Parkway, iscritta nello Stato del Delaware al n. 7868101. E' controllata direttamente da Romulus and Remus Holdings LLC, una società a responsabilità limitata del Delaware, che ne detiene il 100% del capitale sociale.

Romulus and Remus Holdings LLC è a sua volta detenuta al 99% dal Sig. Thomas Dan Friedkin e all'1% da Quantum Investment Holdings, Inc., una società per azioni (corporation) del Delaware. Il sig. Thomas Dan Friedkin detiene il 100% del capitale sociale di Quantum Holdings, Inc.

L'attività di direzione e coordinamento, ai sensi degli articoli 2497 e seguenti del Codice Civile, è stata esercitata fino al 17 agosto 2020 dalla AS Roma SPV LLC, ed è attualmente esercitata da RRI.

In conseguenza del perfezionamento dell'acquisizione della Partecipazione di Maggioranza, RRI ha lanciato, ai sensi dell'Articolo 106 del D.lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 (il "TUF"), un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria sulle rimanenti azioni ordinarie del Club, pari a n. 84.413.785 azioni ordinarie, rappresentative di circa il 13,4% del capitale sociale del Club (l'"OPA"). L'OPA, promossa ad un prezzo per azione pari a 0,1165, è iniziata il 9 ottobre 2020 e terminata il 6 novembre 2020. Sulla base dei risultati definitivi comunicati da UniCredit Bank AG, Succursale di Milano, in qualità di Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, al termine del periodo di Offerta sono state portate in adesione n. 1.412.890 azioni ordinarie AS Roma, pari allo 0,225% del capitale sociale e all'1,674% delle azioni ordinarie AS Roma oggetto dell'Offerta, per un Corrispettivo pari a Euro 0,1165 per azione.

Pertanto, tenuto conto delle n. 544.468.535 azioni ordinarie AS Roma già detenute, pari all'86,577% del capitale sociale, RRI detiene complessivamente, direttamente e indirettamente, n. 545.881.425 azioni ordinarie AS Roma, pari all'86,802% del capitale sociale della Società.

Si ricorda che nel corso dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2020 la controllante NEEP ha convertito 29,1 milioni di euro da Finanziamenti Soci in Riserva Azionisti c/Aumento di capitale del Patrimonio netto, oltre



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

ad aver apportato ulteriori 60 milioni di euro di liquidità addizionale, anch'essi iscritti nella medesima riserva di Patrimonio netto, in entrambi i casi allo scopo di anticipare le somme destinate alla sottoscrizione, da parte di NEEP, della quota di relativa spettanza del previsto aumento di capitale di AS Roma, deliberato per ultimo dall'assemblea di quest'ultima in data 9 dicembre 2020 per un importo massimo di 210 milioni di euro ed esecuzione fissata entro il 31 dicembre 2021.

Inoltre, si evidenzia come, nel corso del 2020, l'azionista di maggioranza NEEP abbia altresì: (i) erogato in favore della Società ulteriori finanziamenti soci per 3 milioni di euro nel maggio 2020 ai sensi del Decreto del Presidente del Consiglio dei Ministri numero 23 del 8 aprile 2020 (c.d. "Decreto Liquidità"); e (ii) corrisposto alla Società, quale corrispettivo dovuto in esecuzione del "Purchase and Sale Agreement" sottoscritto il 27 maggio 2020 (accordo avente ad oggetto la compravendita di crediti futuri "pro-soluto" tra la Società, in qualità di cedente, e NEEP, in qualità di cessionario), complessivi 19 milioni di euro, di cui 7 milioni di euro nel mese di giugno 2020 e 12 milioni di euro nel mese di luglio 2020. Inoltre, come già comunicato in data 17 agosto 2020 nel Documento Informativo relativo ad operazioni di maggiore rilevanza con parti correlate, nell'ambito dell'operazione di risoluzione consensuale del menzionato "Purchase and Sale Agreement", unitamente agli accordi ivi connessi l'azionista di controllo diretto NEEP ha convertito il corrispettivo di acquisto dei crediti ceduti già versato alla Società per un importo pari ad euro 19 milioni – che la Società avrebbe dovuto restituire – in finanziamento soci con impegno da parte della sola NEEP di convertire tale finanziamento in capitale sociale della Società alla data precedente tra (x) la data dell'Aumento di Capitale e (y) il 31 dicembre 2020.

Con riferimento a RRI, si segnala che quest'ultima ha supportato le esigenze di working capital della Società attraverso un primo finanziamento soci, effettuato ad agosto 2020 in favore di AS Roma per il tramite della controllante NEEP, di 10 milioni di euro, un secondo finanziamento, erogato nel mese di settembre 2020 – sempre per il tramite di NEEP – per ulteriori 53 milioni di euro ed un terzo finanziamento, erogato nel mese di ottobre 2020 – sempre per il tramite di NEEP – per ulteriori 15 milioni di euro. La stessa RRI, sempre per il tramite di NEEP, ha altresì erogato un finanziamento soci per 14,6 milioni di euro, per il pagamento della Consent Fee dovuta agli Obbligazionisti dei titoli relativi al Prestito Obbligazionario emesso da MediaCo nell'agosto 2019, e dei relativi oneri di transazione, a seguito dell'approvazione, in data 17 settembre 2020 da parte dell'Assemblea degli Obbligazionisti stessi, della concessione di alcuni waivers e alcune modifiche da apportare all'Indenture come descritto in dettaglio nell'apposito consent solicitation statement datato 2 settembre 2020 (il "Consent Solicitation Statement"), meglio descritto nel precedente paragrafo "Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo".

Il totale dei finanziamenti soci in essere al 30 novembre 2020, pari a 114,6 milioni di euro, sopra descritti, sono stati convertiti integralmente e irrevocabilmente, a far data dall'assemblea dei soci di AS Roma S.p.A. del 9 dicembre 2020, in "Riserva Azionisti c/Aumento di capitale", a totale beneficio di NEEP, per l'esecuzione da parte di NEEP stessa del previsto aumento di capitale non rimborsabile della Società. Si segnala inoltre che nel mese di dicembre 2020 RRI ha erogato in favore della Società ulteriori 40 milioni di euro, sempre per il tramite di NEEP, iscritti nella medesima Riserva Azionisti c/Aumento di capitale del Patrimonio netto, che al 31 dicembre 2020 risulta pertanto pari a 243,7 milioni di euro.

Per quanto riguarda gli altri rapporti con parti correlate si segnala che, rispetto a quanto comunicato nella relazione finanziaria annuale al 30 giugno 2020, sono stati sottoscritti due contratti di consulenza direzionale, commerciale ed informatica, il primo tra Roma Studio e TFGI Investments LLC ed il secondo tra Socces SAS e TFGI Investments LLC, che prevedono complessivamente un valore massimo di 1 milione di euro. Inoltre, RRI ha riaddebitato alle società del Gruppo 0,5 milioni di euro per spese sostenute per conto delle stesse.

Si ricorda, infine, che le altre operazioni poste in essere con parti correlate sono relative a:

- il Consolidato Fiscale: la Società, le sue controllate e la società controllante aderiscono al regime del Consolidato Fiscale Nazionale Mondiale in base agli accordi per l'esercizio dell'opzione per la tassazione di gruppo ai sensi dell'art. 117 e seguenti del Testo Unico delle Imposte sui Redditi approvato con D.P.R. del 22 dicembre 1986 n. 917 e del DM del 9 giugno 2004. Il Consolidato Fiscale Nazionale prevede un'unica base imponibile ai fini IRES determinata dalla somma algebrica degli utili



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

e perdite fiscali di tutte le società che vi partecipano e consente alla AS Roma e alle altre società del gruppo dell'Emittente aderenti di beneficiare di vantaggi di natura finanziaria, determinati principalmente dalla possibilità di compensare utili e perdite fiscali con un ampio numero di soggetti, nonché di vantaggi di natura economica, derivanti dalla possibilità di poter cedere, contro prezzo, una parte delle perdite fiscali non utilizzabili. Il regime di consolidato fiscale attualmente in vigore include la controllante NEEP insieme alle sue controllate AS Roma, MediaCo, Roma Studio, Brand Management, A.S. Roma Real Estate e TdV Real Estate;

- l'Iva di Gruppo: dal mese di gennaio 2017, la controllante NEEP insieme alle sue controllate AS Roma, Soccer, MediaCo, Roma Studio, Brand Management, A.S. Roma Real Estate e Stadio TDV aderiscono alla procedura di liquidazione IVA di Gruppo, regolando i versamenti con la controllante NEEP;
- il contratto di locazione del Complesso Immobiliare di Trigoria in essere con A.S. Roma Real Estate S.r.l., che prevede un canone di locazione annuale pari a 2,7 milioni di euro, e per il quale tra le Altre attività non correnti sono iscritti crediti per 2,7 milioni di euro, per depositi cauzionali costituiti a fronte degli impegni contrattuali assunti;
- contratti di consulenza direzionale in essere con NEEP Roma Holding S.p.A. e ASR SPV GP LLC, questi ultimi risolti nell'ambito degli accordi di cessione della partecipazione di controllo eseguiti in data 17 agosto 2020 tra AS Roma SPV, LLC e The Friedkin Group, Inc..

Per maggiori dettagli relativi ai rapporti con parti correlate, ed ai relativi saldi patrimoniali ed economici si rinvia alla nota Illustrativa numero 9 "Rapporti con parti correlate".

## INFORMAZIONI FORNITE AI SENSI DELL'ART. 114, COMMA 5, DEL D. LGS. N. 58/98

In data 21 settembre 2020, con nota n.0937395/20, ai sensi dell'art. 114 del D. Lgs. n. 58/98, Consob ha richiesto ad AS Roma ed al Gruppo AS Roma, tra l'altro, di integrare le relazioni finanziarie annuali e semestrali con le seguenti ulteriori informazioni: a) l'eventuale mancato rispetto dei covenant, dei *negative pledge* e di ogni altra clausola dell'indebitamento della Società e del Gruppo ad essa facente capo, comportante limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie, con l'indicazione a data aggiornata del grado di rispetto di dette clausole; b) lo stato di implementazione di eventuali piani industriali e finanziari, con l'evidenziazione degli scostamenti dei dati consuntivati rispetto a quelli previsti.

Le informazioni richieste dalla nota Consob sopracitata sono riportate di seguito.

### COVENANT, NEGATIVE PLEDGE E ALTRE CLAUSOLE DELL'INDEBITAMENTO DELLA SOCIETA' E DEL GRUPPO

Fino all'8 agosto 2019 il Gruppo è stato soggetto al rispetto di covenants, calcolati su base trimestrale, decadenza dal beneficio del termine, clausole di cross default e impegni la cui violazione o la cui attivazione potevano comportare la risoluzione del contratto e l'obbligo di rimborso anticipato, nell'ambito del contratto di finanziamento sottoscritto in data 12 febbraio 2015 tra, inter alia, (i) Goldman Sachs International e Unicredit S.p.A., in qualità di "Mandated Lead Arranger and Bookrunner", (ii) ASR Media and Sponsorship S.p.A., in qualità di prestatore, (iii) AS Roma S.p.A., per l'assunzione di impegni e obblighi e per prendere atto delle previsioni del contratto stesso, (iv) Soccer Sas di Brand Management S.r.l., per l'assunzione di impegni e obblighi e per prendere atto delle previsioni del contratto stesso, (v) UniCredit Bank AG - Milan Branch in qualità di "Agent and Security Agent" (di seguito, il "Contratto di Finanziamento"), come modificato in data 22 giugno 2017. In particolare, il Contratto di Finanziamento era assistito da covenants - usuali per operazioni simili, che sono stati rispettati per tutti i trimestri a partire dal 30 giugno 2015 fino al 30 giugno 2019. Inoltre, non si è verificato alcun evento di violazione di *negative pledge* e non si sono verificati eventi che comportano la decadenza del beneficio del termine o di rimborso anticipato obbligatorio.

In data 8 agosto 2019 MediaCo ha chiuso l'offerta privata rivolta a investitori istituzionali qualificati di Obbligazioni Senior Secured non convertibili con scadenza 1° agosto 2024 (le "Obbligazioni"). Le



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

Obbligazioni sono state emesse per un importo complessivo pari a 275 milioni di Euro con denominazione minima pari a 100.000 Euro, e hanno ricevuto all'emissione un rating *BB-* da Standard & Poor's. Ad aprile 2020, nell'ambito delle analisi svolte per tenere conto degli effetti della diffusione del virus Covid-19, Standard & Poor's ha ridotto il rating a *B +*, collocandolo su CreditWatch con implicazioni negative e, il 13 luglio 2020, il rating è stato ulteriormente ridotto a *B*, con Outlook negativo ed è stato rimosso dal CreditWatch.

Sulle Obbligazioni maturano interessi a un tasso pari al 5,125% annuo da pagarsi semestralmente il 30 giugno e il 31 dicembre di ciascun anno. Le Obbligazioni sono garantite da parte di Soccer in conformità alle disposizioni di legge applicabili. Il rimborso in linea capitale delle Obbligazioni è avvenuto a partire dal 31 dicembre 2020 su base semestrale, sino al 30 giugno 2024, con rata finale il 1° agosto 2024. Le risorse, derivanti dall'emissione delle Obbligazioni, al netto del pagamento delle commissioni e spese derivanti dall'operazione sono stati utilizzati, *inter alia*, (i) per rifinanziare il debito esistente in capo a MediaCo, attraverso il rimborso integrale del finanziamento in essere ai sensi del contratto di finanziamento sottoscritto in data 12 febbraio 2015 (come di volta in volta modificato); e (ii) dotare la Società di risorse finanziarie per la propria attività d'impresa.

Le Obbligazioni sono garantite, dai seguenti pegni e garanzie: (i) un pegno sulle azioni di MediaCo; (ii) un pegno sulle quote di Soccer; (iii) un pegno sui conti correnti di MediaCo; (iv) un pegno sui conti correnti di Soccer; (v) un pegno sul conto corrente della Società denominato "UEFA Account"; (vi) una cessione in garanzia da parte di Roma dei crediti derivanti dai diritti televisivi nazionali e internazionali (c.d. "Indirect Media Rights"); (vii) una cessione in garanzia dei crediti rinvenienti da taluni rapporti infragruppo; (viii) una cessione in garanzia da parte di Soccer e MediaCo di crediti derivanti da contratti di sponsorizzazione e media rights (direct ed indirect); (ix) un pegno sui diritti di proprietà intellettuale di MediaCo.

In particolare, tra le altre cose, la documentazione finanziaria relativa all'emissione delle Obbligazioni prevede taluni covenants - usuali per operazioni simili - tra i quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo:

- covenants finanziari: è previsto l'impegno di MediaCo a rispettare determinati parametri volti a misurare la capacità finanziaria della stessa al rimborso delle Obbligazioni e specificamente: (A) Debt Service Coverage Ratio che, calcolato sulla base dei dati storici a 12 mesi, viene rilevato ogni semestre a partire dal 30 giugno 2020; e (B) Pro Forma Debt Service Coverage Ratio che, calcolato come rapporto tra i flussi di cassa attesi per i successivi 12 mesi e le uscite finanziarie relative al rimborso del prestito e al pagamento degli interessi dei successivi 12 mesi, viene rilevato ogni semestre a partire dal 30 giugno 2020. Entrambi i parametri finanziari devono risultare non inferiori a 1.5:1 e l'eventuale violazione costituisce Event of Default ai sensi della documentazione finanziaria, salvo il caso in cui MediaCo, non provveda a ristabilire - ove possibile - il rispetto dei predetti parametri finanziari entro 30 giorni lavorativi dalla data di notifica all'Agent.
- negative pledge: sono previste restrizioni per le società del Gruppo AS Roma a: (i) concedere garanzie a terzi sui propri beni, salvo che si tratti di garanzie ex lege connesse ad operazioni riconducibili nell'ambito dell'attività aziendale ordinaria svolta dalle società; (ii) cedere, trasferire o altrimenti disporre dei propri beni nei confronti dei terzi, con esclusione dei Diritti pluriennali alle prestazioni sportive dei calciatori. Sono altresì previste specifiche limitazioni con riferimento all'assunzione di ulteriore indebitamento ed emissione di garanzie.

La documentazione finanziaria delle Obbligazioni prevede altresì una serie di ipotesi costituenti Event of Default - usuali per operazioni simili - che determinano, fra l'altro, l'accelerazione dell'obbligo di integrale rimborso delle Obbligazioni quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo: (i) il mancato pagamento di quanto dovuto a titolo di capitale o interessi in relazione alle Obbligazioni salvo che fosse dovuto a errori tecnici e amministrativi e venisse effettuato nei termini previsti dalla documentazione; (ii) il mancato rispetto dei covenants finanziari non sanato nei termini sopra accennati; (iii) *cross acceleration* dell'indebitamento finanziario di MediaCo, di Soccer e delle relative controllate; (iv) ipotesi di insolvenza di MediaCo per il mancato pagamento dei propri debiti scaduti; e (v) inefficacia o nullità o non esecutibilità della documentazione di garanzia delle Obbligazioni.



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

I suddetti covenants contrattuali sono stati rispettati per tutti i periodi di osservazione terminati fino al 31 dicembre 2020. Inoltre, non si è verificato alcun evento di violazione di negative pledge e non si sono verificati eventi che comportano la decadenza del beneficio del termine o di rimborso anticipato obbligatorio.

La documentazione finanziaria delle Obbligazioni prevede infine alcune ipotesi di obbligo di riacquisto delle Obbligazioni/rimborso anticipato obbligatorio, tra gli altri (in forma non esaustiva), nei seguenti casi: (i) modifica dell'assetto proprietario o di controllo, fra gli altri, della Società, di Soccer e di MediaCo, nei termini previsti dalla documentazione delle Obbligazioni; e (ii) retrocessione della Società nelle serie inferiori delle competizioni sportive nazionali.

A tale riguardo, si segnala che, conseguentemente al completamento dell'acquisizione dell'intero capitale sociale di NEEP Roma Holding S.p.A. ("NEEP"), da parte del sig. Thomas Dan Friedkin, per il tramite di una società controllata dalla Romulus and Remus Investments LLC, e della relativa perdita del controllo su AS Roma S.p.A. da parte di AS Roma SPV LLC, è sorto l'obbligo in capo alla MediaCo di riacquistare, integralmente o parzialmente, le Obbligazioni, a un prezzo pari al 101% del relativo importo capitale, unitamente (i) agli interessi maturati e non pagati alla data di riacquisto e (ii) a ogni eventuale Additional Amount dovuto in caso di ritenute o deduzioni applicabili sul pagamento delle somme di cui al punto (i) che precede.

Tuttavia, in data 17 settembre 2020 l'Assemblea degli Obbligazionisti ha approvato la concessione di alcuni waivers e alcune modifiche da apportare all'Indenture come descritto in dettaglio nell'apposito consent solicitation statement datato 2 settembre 2020 (il "Consent Solicitation Statement"). La Supplemental Indenture volta a dare attuazione della delibera straordinaria dell'Assemblea degli Obbligazionisti è stata sottoscritta in data 18 settembre ed è entrata in vigore al momento del pagamento del Consent Payment effettuato il 24 settembre 2020.

Inoltre, in data 29 settembre 2020 il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato un finanziamento soci con l'azionista di controllo diretto NEEP per un importo di circa 14,6 milioni di euro, pari all'ammontare dei costi pagati dalla controllata MediaCo nell'ambito della Consent Solicitation relativa al prestito obbligazionario sopra descritta.

Essendo NEEP parte correlata alla Società, l'operazione è stata qualificata come "operazione con parti correlate di maggiore rilevanza" e approvata dal Consiglio di Amministrazione con il preventivo parere favorevole del Comitato per le operazioni con parti correlate. Il Documento Informativo sull'operazione è stato pubblicato dalla Società ai sensi dell'articolo 5 del Regolamento Consob n. 17221/2010.

### **PIANO INDUSTRIALE E FINANZIARIO**

Non vi è un piano di ristrutturazione del debito, né sono stati approvati Piani Industriali dagli Organi Sociali.

### **ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO**

La AS Roma ha sviluppato progetti di ricerca e sviluppo sperimentali iniziati negli scorsi anni e finalizzati alla creazione di nuove metodologie per il miglioramento continuo della prestazione sportiva, nonché all'incremento dell'efficienza e della competitività aziendale. Per tali progetti la Società ha sostenuto costi per circa 1,2 milioni di euro.

### **RISORSE UMANE**

Il personale del Gruppo AS Roma si compone del personale tesserato, che include calciatori e i componenti della Direzione Tecnica, dello Staff tecnico e di quello sanitario, e del personale dirigente e dipendente.

Al 31 dicembre 2020 il personale tesserato si compone di 57 calciatori, di 97 allenatori, e di 68 componenti della Direzione Tecnica, dello Staff tecnico e di quello sanitario per un organico complessivo pari a 222.



Si confronta con un numero complessivo di 236 unità presenti alla fine del precedente esercizio, che si componeva di 63 calciatori, 107 allenatori e 66 componenti della Direzione Tecnica, dello Staff tecnico e di quello sanitario.

Il personale dirigente e dipendente impiegato nel Gruppo è invece costituito da 193 risorse, rispetto alle 186 unità in organico al 30 giugno 2020, con un incremento complessivo di 7 unità. L'organico medio del primo semestre dell'esercizio 2020/21 è pari a 191 unità, rispetto ad un organico medio di 196 unità dell'esercizio 2019/20. Per maggiori informazioni sulla dinamica e sulla composizione del costo del lavoro si rinvia al capitolo "Andamento economico-finanziario consolidato" ed alla nota Illustrativa numero 8.11 "Spese per il personale".

## **PRINCIPALI PROCEDIMENTI GIUDIZIARI E CONTENZIOSI**

A.S. Roma è parte, attiva e passiva, di alcuni procedimenti giudiziari di cognizione ordinaria e d'ingiunzione, nonché di contenziosi di varia natura, il cui esito è, allo stato attuale, oggettivamente incerto, e che riguardano, in particolare, rapporti pregressi con calciatori, fornitori, collaboratori e consulenti; le valutazioni operate degli Amministratori in merito alle appostazioni di bilancio per i procedimenti e contenziosi passivi sono basate sulle loro migliori conoscenze alla data di redazione dello stesso. La Società, infatti, con l'assistenza dei propri legali, gestisce e monitora costantemente le controversie in corso e procede, qualora necessario, sulla base del prevedibile esito delle stesse, ad effettuare stanziamenti ad appositi fondi rischi.

Alla data della Relazione sono state promosse circa 20 cause nell'ambito delle quali sono state avanzate richieste risarcitorie nei confronti del Gruppo AS Roma, per un petitum complessivo di circa 18 milioni di euro, per lo più riconducibili a contenziosi per inadempimenti contrattuali e risarcimento danni. A parere della Società, anche alla luce di esperienze pregresse in simili procedimenti, il rischio di soccombenza in tali contenziosi risulta remoto e/o scarsamente significativo.

Inoltre, a copertura del rischio derivante dai procedimenti di cui il Gruppo AS Roma è parte, al 31 dicembre 2020 risultano accantonati nei fondi per rischi legali complessivi 16,5 milioni di euro costituiti a fronte di alcuni procedimenti legali che riguardano, prevalentemente, pregressi rapporti con calciatori, procuratori, fornitori, consulenti e dipendenti. In particolare, nel corso del Semestre sono stati accantonati, e classificati per natura nelle rispettive voci di conto economico, circa 9,1 milioni di euro e sono stati effettuati utilizzi per 1,2 milioni di euro. La Società ritiene che tali somme stanziati siano adeguate alla luce delle circostanze presenti alla data della presente Relazione ed in conformità ai principi contabili internazionali di riferimento, secondo i quali un accantonamento viene effettuato solamente quando la passività è probabile e ragionevolmente quantificabile.

Si segnala che attualmente la Società non è parte di contenziosi tributari pendenti.

Per maggiori informazioni sui contenziosi in essere si rinvia alla nota Illustrative numero 7.18 "Fondo rischi ed oneri non correnti e correnti".

## **PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE DEL GRUPPO**

Ad integrazione ed ulteriore precisazione delle informazioni contenute nella presente Relazione, si riporta nel seguito una sintetica descrizione dei principali rischi ed incertezze a cui il Gruppo è esposto. Per l'analisi dei principali rischi di natura finanziaria (Rischio di credito, Rischio di tasso di interesse, Rischio di tasso di cambio, Rischio di liquidità, Strumenti finanziari derivati, Rischio connesso ai covenant contrattuali) connessi all'ordinario svolgimento delle attività operative del Gruppo si rinvia all'apposita sezione delle Note Illustrative numero 10 del Bilancio consolidato, alla quale si fa esplicito rinvio.

### **RISCHI CONNESSI ALLA SITUAZIONE FINANZIARIA DELLA SOCIETA' E DEL GRUPPO**



#### *RISCHI CONNESSI ALLA DIFFUSIONE DEL VIRUS COVID-19*

Come già descritto nel paragrafo “Fatti di rilievo verificatisi nel semestre”, a partire dal mese di gennaio 2020 lo scenario nazionale e internazionale è stato caratterizzato dalla diffusione del virus COVID -19, dichiarata “pandemia” dall’Organizzazione Mondiale della Sanità, e dalle conseguenti misure restrittive per il suo contenimento emanate da parte delle autorità pubbliche delle aree interessate. I governi nazionali hanno adottato misure e provvedimenti straordinari per prevenire e/o limitarne la diffusione, tra cui limitazioni alla circolazione di merci e di persone, sospensione delle attività economiche e di tutte le attività sportive professionistiche, inclusi il campionato di Serie A e le competizioni UEFA. Il campionato di Serie A è stato poi ripreso nel mese di giugno 2020 ed è stato completato il 2 agosto 2020, mentre le partite rimanenti delle competizioni UEFA sono state disputate nel mese di agosto 2020. Inoltre, il campionato di serie A della stagione 2020/21 è iniziato il 19 settembre 2020, mentre nel mese di ottobre 2020 sono iniziate le competizioni UEFA, con la disputa delle gare a porte chiuse.

Nonostante le misure adottate dalla Società per mitigarne le conseguenze, tale situazione di emergenza, straordinaria per natura ed estensione, ha avuto e sta avendo ripercussioni significative sulle attività economiche della Società e del Gruppo determinando un contesto di generale incertezza, la cui evoluzione e relativi effetti non risultano al momento prevedibili. In particolare, evoluzioni negative della pandemia COVID-19 o possibili epidemie future, potrebbero determinare nuovamente l’interruzione delle competizioni sportive e/o il loro annullamento, tali da determinare riflessi negativi principalmente sui ricavi di AS Roma rivenienti dai Diritti televisivi, dalle Sponsorizzazioni, e in generale da tutte le attività commerciali del Gruppo generando così perdite e, conseguentemente, maggiori fabbisogni finanziari, compromettendo le prospettive di continuità aziendale.

#### *RISCHI CONNESSI AI FABBISOGNI FINANZIARI*

La Società ed il Gruppo finanziano i propri fabbisogni finanziari attraverso i flussi finanziari generati dall’attività ordinaria compresi, tra l’altro, gli eventuali flussi di cassa operativi netti che potrebbero essere conseguiti con la partecipazione alle competizioni UEFA e l’eventuale cessione di asset aziendali disponibili, ed in particolare dei Diritti pluriennali alle prestazioni sportive dei calciatori. L’evoluzione della situazione finanziaria dipende pertanto da numerosi fattori e, in particolare, dal raggiungimento di obiettivi sportivi ed economici previsti, dall’andamento delle condizioni generali dell’economia e dei mercati in cui il Gruppo opera e, nel caso delle cessioni dei Diritti pluriennali alle prestazioni sportive anche dall’accordo tra le due società sportive e del calciatore stesso, la cui decisione è al di fuori del controllo aziendale.

#### *RISCHI CONNESSI ALL’INDEBITAMENTO FINANZIARIO DEL GRUPPO*

Il Gruppo è esposto al rischio di conseguire flussi di cassa e margini reddituali non congrui e non coerenti temporalmente rispetto ai flussi di cassa in uscita e ai costi legati al proprio indebitamento, e non dispone delle risorse finanziarie necessarie per effettuare il rimborso integrale dello stesso. Al verificarsi di tali circostanze, in assenza di tempestive azioni volte a reperire le risorse finanziarie necessarie per far fronte agli impegni del Gruppo, si determinerebbe una situazione di tensione finanziaria idonea a produrre impatti negativi rilevanti sulla situazione economica e patrimoniale della Società e del Gruppo che potrebbe condurre a perdite, anche rilevanti, sull’investimento in Azioni AS Roma. Inoltre, si segnala che taluni contratti di finanziamento sono assistiti da covenants, decadenza dal beneficio del termine, clausole di cross default e impegni la cui violazione o la cui attivazione potrebbero comportare la risoluzione del contratto e l’obbligo di rimborso anticipato, con impatti negativi significativi sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale del Gruppo AS Roma, che potrebbero comprometterne la continuità aziendale.

#### *RISCHI CONNESSI ALL’ANDAMENTO ECONOMICO DELLA SOCIETA’ E DEL GRUPPO*

I risultati economici consolidati del Gruppo sono altamente variabili in quanto l’andamento economico è influenzato in misura significativa dai risultati sportivi conseguiti in ogni stagione sportiva, dalle plusvalenze realizzate attraverso i trasferimenti dei diritti alle prestazioni sportive di calciatori e da ulteriori eventi aleatori e non controllabili dal Gruppo.



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

### *RISCHIO DI LIQUIDITA'*

La capacità di far fronte ai propri fabbisogni ordinari di cassa potrebbe essere condizionata dal meccanismo di canalizzazione delle disponibilità liquide previsto negli accordi sottoscritti nell'ambito del Prestito Obbligazionario emesso nel 2019 che prevedono, in particolare, un vincolo potenziale di utilizzo dovuto al meccanismo obbligatorio di canalizzazione degli incassi e utilizzi delle disponibilità liquide a garanzia dell'esatto adempimento delle obbligazioni assunte, e pertanto limitare, temporaneamente, l'utilizzo delle disponibilità liquide. Tale meccanismo di canalizzazione si definisce attraverso la cessione di crediti pro-soluto o la designazione di MediaCo quale mandatario all'incasso, con il compito di incassare tutti i crediti ceduti pro-soluto o a titolo di garanzia e pertanto di incassare ciascun pagamento eseguito da, o per conto, dei debitori di AS Roma e Soccer, relativi in particolare ai diritti televisivi connessi al campionato di serie A e alle competizioni europee, alle attività di licensing e sponsorizzazioni, oltre che i cosiddetti "direct media rights", le cui attività sono ad oggi collegate al canale televisivo "Roma TV" ed al canale radio "Roma Radio", nonché alle altre attività svolte su piattaforme digitali (es. sito web, Facebook, Twitter, WeChat, Instagram, YouTube, Pinterest, Giphy, Weibo).

In virtù di tale meccanismo contrattualmente previsto, l'utilizzo delle disponibilità liquide del Gruppo AS Roma può essere temporaneamente limitato, con effetti negativi sui flussi temporali di cassa e sulla liquidità disponibile per far fronte al fabbisogno di cassa di brevissimo periodo, tali da impedire il pagamento dei debiti alle scadenze contrattualmente previste, che, nel caso specifico di debiti verso società di calcio per il trasferimento di calciatori, ed emolumenti, comprensivi di imposte e ritenute fiscali, maturate nei confronti di personale tesserato, possono pregiudicare il rilascio della Licenza Nazionale, per l'iscrizione al Campionato di Serie A, e della Licenza UEFA, per l'iscrizione alle competizioni europee.

### **RISCHI CONNESSI ALL'ATTIVITÀ OPERATIVA E AL SETTORE IN CUI OPERA IL GRUPPO**

#### *RISCHI CONNESSI ALLA DIPENDENZA DAL MERCATO DEI DIRITTI RADIOTELEVISIVI DI SERIE A, COPPA ITALIA E UEFA*

I ricavi del Gruppo dipendono in misura significativa dai proventi derivanti dalla vendita centralizzata dei diritti radiotelevisivi relativi al Campionato di Serie A e Coppa Italia e dalle relative modalità di vendita e criteri di ripartizione degli stessi, nonché dai proventi generati dalla partecipazione alle competizioni UEFA. Le regole che disciplinano la titolarità dei diritti radiotelevisivi delle competizioni sportive sopra indicate, e la ripartizione dei proventi conseguiti dalla loro assegnazione, non permettono la gestione diretta da parte della Società.

In particolare, una eventuale contrazione del mercato dei diritti, nonché una modifica dei criteri adottati per la ripartizione delle risorse derivanti dalla commercializzazione centralizzata dei diritti radiotelevisivi, sia a livello nazionale che europeo, potrebbe condurre in futuro ad una significativa riduzione dei ricavi con effetti negativi sui risultati economici e sulla situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

A riguardo, si evidenzia che il 30 giugno 2021 termina il triennio 2018-21 relativo ai diritti che la Lega Serie A ha assegnato nel 2018 per complessivi 1,4 miliardi di Euro a stagione, e che alla data della presente Relazione non è stata ancora completata la procedura di assegnazione dei diritti nazionali ed internazionali relativi alle prossime stagioni sportive. Pertanto, la mancata assegnazione di tali diritti, ovvero l'assegnazione a condizioni economiche meno favorevoli di quelle garantite nel triennio 2018-21, potrebbe determinare una contrazione dell'ammontare dei proventi attesi, con conseguenti effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società e del Gruppo. Il mancato conseguimento dei proventi derivanti da un'eventuale mancata assegnazione dei diritti audiovisivi potrebbe altresì determinare la difficoltà di adempiere puntualmente agli impegni previsti nel Prestito Obbligazionario, determinando un evento che comporterebbe la decadenza dal beneficio del termine ed il rimborso anticipato delle Obbligazioni.

#### *RISCHI CONNESSI ALLA PARTECIPAZIONE ALLE COMPETIZIONI SPORTIVE*

La partecipazione della Prima Squadra alle diverse competizioni sportive nazionali ed europee, in particolare, all'Uefa Champions League, nonché le performance che la stessa ottiene in tali competizioni hanno una notevole incidenza sui risultati economici e finanziari del primo semestre dell'esercizio. In



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

particolare, la mancata partecipazione ai campionati professionistici nazionali potrebbe far venire meno il presupposto della continuità aziendale. Infatti, un simile scenario potrebbe impedire alla Società il proseguimento della propria attività. La mancata partecipazione alle competizioni europee comporta invece effetti negativi significativi sulle strategie di sviluppo, sull'attività, sulle prospettive e, più in generale, sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. I minori ricavi conseguiti sarebbero infatti accompagnati da una minor visibilità del marchio della Società e, conseguentemente, da un minor potere negoziale della Società in sede di rinnovo dei diversi rapporti contrattuali per sponsorizzazioni, vendita di posti premium, e altre attività di marketing, nonché da una diminuzione del valore dei diritti alle prestazioni sportive dei calciatori, ove ceduti.

La partecipazione al campionato di Serie A è legata, oltre al titolo sportivo conseguito (piazamento nelle prime 17 posizioni del campionato di Serie A della stagione precedente), all'ottenimento della Licenza Nazionale, che prevede il rispetto di requisiti di natura sportiva, legale, infrastrutturale, organizzativa ed economico-finanziaria fissati annualmente dal Consiglio Federale della F.I.G.C. nell'ambito dell'approvazione delle norme relative al Sistema delle Licenze Nazionali.

La partecipazione alle competizioni europee è legata, oltre al titolo sportivo conseguito, all'ottenimento della c.d. "Licenza UEFA", per il cui conseguimento la Società deve dimostrare di avere i requisiti previsti dal Manuale di Licenza UEFA, che sono di natura sportiva, legale, infrastrutturale, organizzativa ed economico-finanziaria. Inoltre, tutti i club qualificati alle competizioni europee sono automaticamente soggetti al rispetto del c.d. Fair Play Finanziario (FFP), l'insieme di regole e criteri di monitoraggio imposte dall'UEFA, basate in particolare su tre pilastri: continuità aziendale, c.d. pareggio di bilancio ("Break even rule"), e assenza di debiti scaduti verso altri club, giocatori o autorità sociali e fiscali.

### *RISCHI CONNESSI ALLA DIPENDENZA DALLE SPONSORIZZAZIONI E DAGLI ALTRI ACCORDI DI NATURA COMMERCIALE*

I ricavi totali del Gruppo dipendono in misura rilevante anche dagli accordi di sponsorizzazione e, più in generale dagli accordi commerciali, ivi inclusi accordi connessi alla gestione e allo sfruttamento dei diritti televisivi e di immagine di cui la Società è titolare in virtù delle disposizioni previste nella Legge Melandri-Gentiloni.

Tali proventi sono originati da investimenti effettuati da aziende terze e potrebbero essere influenzati dalla fase di recessione economica che ha colpito in questi anni l'economia di molti Paesi, tra cui l'Italia. Nel caso in cui la crisi economica dovesse perdurare e, conseguentemente, lo stato di incertezza che caratterizza l'attuale scenario economico a livello globale dovesse confermarsi, è possibile una ulteriore contrazione degli investimenti nel settore delle sponsorizzazioni sportive da parte delle imprese, nonché ritardati o mancati pagamenti di corrispettivi ad oggi contrattualizzati, con conseguenti possibili impatti negativi sui risultati economico finanziari del Gruppo.

La Società è, inoltre, soggetta al rischio di contraffazione dei propri marchi da parte di terzi e per tale motivo ha posto in essere una forte politica di lotta ai prodotti contraffatti. Tuttavia, oltre a collaborare assiduamente e fattivamente con le competenti autorità, al fine di reprimere possibili lesioni da parte dei terzi e per reagire ai fenomeni di contraffazione (cd. "brand protection") la Società ha inserito nei contratti di licenza apposite clausole, che obbligano i licenziatari a collaborare attivamente con la Società per il monitoraggio di eventuali contraffazioni dei diritti di privativa sui marchi AS Roma e persegue su base continuativa la violazione dei propri marchi, grazie anche alla costante collaborazione con l'Agenzia delle Dogane e la Guardia di Finanza, anche di fronte all'autorità giudiziaria, in sede sia civile sia penale.

### *RISCHI CONNESSI ALLO STATO FISICO ED AGLI INFORTUNI DEI CALCIATORI*

I risultati economici e finanziari della Società sono correlati ai risultati sportivi conseguiti nelle competizioni disputate. Lo stato fisico dei calciatori e gli infortuni che possono verificarsi nel corso della stagione sono pertanto un fattore di rischio che può incidere notevolmente sui risultati economico finanziari della Società. Nonostante la Società abbia sottoscritto polizze assicurative con primarie compagnie, volte a garantire la Società da tali rischi, e conseguentemente sia adeguatamente garantita



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

sotto il profilo del risarcimento economico del danno, in caso di infortunio dei calciatori potrebbero comunque determinarsi effetti negativi sul Gruppo.

### *RISCHI RELATIVI ALLA IMPOSSIBILITÀ DI RINNOVARE LE POLIZZE ASSICURATIVE*

Il Gruppo assicura contro la morte, l'invalidità permanente e le lesioni dovute al viaggio dei membri della sua prima squadra, sebbene non al loro valore di mercato, e ha stipulato altresì assicurazioni non legate agli aspetti puramente sportivi della propria attività. Alla scadenza di una qualsiasi delle sue polizze assicurative, potrebbe non essere in grado di rinnovarle o comunque di rinnovarle alle stesse condizioni e, in tali circostanze, alcune attività e asset, in particolare con riferimento ai calciatori, potrebbero non essere assicurate. Pertanto, sebbene la Società sia garantita sotto il profilo del risarcimento economico del danno con polizze assicurative ritenute adeguate, gli infortuni dei calciatori potrebbero comunque avere effetti negativi sui risultati dell'attività agonistica, con possibili conseguenze negative sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società.

### *RISCHI RELATIVI ALLA CAPACITÀ DI ATTRARRE CALCIATORI DI LIVELLO INTERNAZIONALE, STAFF TECNICO E PERSONALE CHIAVE QUALIFICATI*

La Società dipende in misura rilevante dall'apporto professionale di personale chiave e di figure altamente specializzate. Per personale chiave si intendono calciatori, allenatori e staff tecnico della Prima Squadra e delle squadre del settore giovanile, nonché amministratori esecutivi e posizioni manageriali apicali. Per figure altamente specializzate si intendono le persone che, in ragione del proprio patrimonio di conoscenze ed esperienze nel settore in cui operano le società del Gruppo, ne risultano determinanti per la crescita e lo sviluppo. Qualora il rapporto con una o più delle suddette figure dovesse interrompersi per qualsivoglia motivo, non vi sono garanzie che la Società riesca a sostituirle tempestivamente con soggetti egualmente qualificati e idonei ad assicurare nel breve periodo il medesimo apporto operativo e professionale.

Inoltre, si segnala che la Società ha dovuto far fronte negli ultimi anni ad un significativo incremento dei costi per stipendi e premi riconosciuti dai competitor a calciatori, allenatori e staff tecnico. Qualora tale trend di mercato proseguisse ed i costi continuassero ad aumentare in misura significativa, si potrebbero avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria, nonché sull'attività, le strategie e le prospettive della Società, anche in considerazione delle maggiori difficoltà che si potrebbero incontrare al momento della eventuale sostituzione di calciatori. A tale proposito, si segnala inoltre che la Società è sottoposta al rispetto dei Regolamenti previsti per la partecipazione alle competizioni sportive nazionali ed internazionali, ed in particolare alle prescrizioni sul c.d. Fair Play finanziario previsto dalla F.I.G.C. e dall'UEFA, che potrebbero limitarne la sostenibilità dei costi stessi.

### *RISCHI LEGATI ALL'ESITO DI CONTROVERSIE IN CORSO*

Le valutazioni operate dagli Amministratori, in merito ai procedimenti e ai contenziosi attivi e passivi, in particolare per la determinazione degli stanziamenti ad appositi fondi rischi e svalutazioni crediti, sono basate sulle loro migliori conoscenze alla data di redazione del bilancio. Gli Amministratori ritengono dunque che le somme stanziare siano adeguate alla luce delle circostanze presenti alla data della presente Relazione ed in conformità ai principi contabili di riferimento, secondo i quali un accantonamento viene effettuato quando la passività è probabile e ragionevolmente quantificabile. Tuttavia, soprattutto in caso di soccombenza nei contenziosi di cui è parte, tali accantonamenti potrebbero non essere sufficienti a far fronte interamente alle domande risarcitorie e/o restitutorie connesse ai procedimenti pendenti.

Per informazioni sui procedimenti giudiziari, civili, fiscali o di natura lavoristica, di cui è parte il Gruppo, si rinvia al paragrafo "*Principali procedimenti giudiziari e contenziosi*" della presente Relazione.

### *RISCHI CONNESSI ALLA CAMPAGNA TRASFERIMENTI DEI CALCIATORI E ALLA GESTIONE DEI DIRITTI PLURIENNALI ALLE PRESTAZIONI SPORTIVE DEI CALCIATORI*

I risultati economici e patrimoniali del Gruppo sono significativamente influenzati dalle operazioni compiute nel corso delle campagne trasferimenti dei calciatori ed è pertanto esposto al rischio connesso



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

alla gestione e all'andamento delle stesse, intrinsecamente caratterizzate da elementi di elevata variabilità. Inoltre, la mancata ottimizzazione della rosa di calciatori che compongono la Prima Squadra, dovuta alla necessità di effettuare acquisti non previsti, ad esempio a seguito di infortuni di altri calciatori, ovvero dovuta alla mancata accettazione del trasferimento ad altra squadra da parte di un calciatore che non sia più incluso nei piani tecnico tattici dell'allenatore e strategici della direzione sportiva, può dare origine a costi, ammortamenti e ingaggi non funzionali al progetto tecnico della Società, a minor ricavi derivanti dalla gestione dei diritti dei calciatori e da una diminuzione del valore degli stessi.

### *RISCHI CONNESSI AGLI INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE*

Il Gruppo è esposto al rischio che gli Indicatori Alternativi di Performance ("IAP") utilizzati si rivelino inesatti o inefficienti. Infatti, tali IAP, sebbene molto diffusi nella prassi, non sono definiti o specificati dai principi contabili applicati per la redazione del bilancio annuale o delle relazioni intermedie sulla gestione.

### **FATTORI DI RISCHIO CONNESSI A FATTORI SOCIALI E DI GOVERNANCE DELLA SOCIETA'**

#### *RISCHI CONNESSI AL VALORE DEL BRAND "AS ROMA"*

Il Gruppo è esposto al rischio della perdita di valore del brand "AS Roma", di vedere indebolita la stabilità reputazionale del proprio brand, ed alla violazione da parte di terzi dei propri diritti di proprietà intellettuale. Il valore e il successo del brand AS Roma dipendono infatti, da un lato, dalle prestazioni sportive della Prima Squadra e, dall'altro lato, dai rapporti intrattenuti con i terzi. Dal valore e dal successo del brand dipendono, a loro volta, le relazioni con potenziali e attuali sponsor che sono infatti fortemente influenzate dalla popolarità di AS Roma come squadra di calcio e, quindi, anche come brand. Un'eventuale pubblicità negativa sulle prestazioni sportive della Prima Squadra ovvero sul comportamento di taluni dei propri calciatori (o familiari degli stessi), amministratori, dirigenti con responsabilità strategiche, dipendenti o tifosi (sia dentro sia fuori dal campo) può avere un effetto negativo sulla reputazione di AS Roma e, quindi, sulla popolarità del brand. Tale rischio è maggiore in relazione al comportamento di quei calciatori che hanno una maggiore visibilità sia in Italia sia all'estero.

#### *RISCHI CONNESSI AL VALORE DEI "SOCIAL MEDIA"*

Il Gruppo è esposto al rischio connesso all'utilizzo improprio dei social media da parte di calciatori e/o di loro familiari e, in genere, alla pubblicazione di contenuti da parte di terzi che può avere un impatto negativo, anche significativo, sull'immagine stessa del Gruppo.

#### *RISCHI CONNESSI ALLA RIDUZIONE DELLA POPOLARITÀ DEL CALCIO PROFESSIONISTICO E DELLE COMPETIZIONI NAZIONALI E INTERNAZIONALI*

I ricavi generati dal calcio professionistico e dalle competizioni nazionali e internazionali hanno una significativa dipendenza dalla popolarità ed attrattività del calcio professionistico. Una sua riduzione in ragione di una mancanza di interesse per le competizioni nazionali ed internazionali, della concorrenza di altri sport, o di uno scandalo legato, a titolo di esempio, a disordini o al doping o ad illeciti per scommesse sportive, potrebbero avere significativi effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria e sull'attività, strategie e prospettive del Gruppo.

#### *RISCHI CONNESSI ALL'UTILIZZO DELLO STADIO OLIMPICO*

La Società non è proprietaria dello Stadio Olimpico di Roma, l'impianto sportivo che ospita le gare ufficiali della Prima Squadra. In data 11 agosto 2017 è stato sottoscritto con il C.O.N.I., proprietario dell'impianto sportivo Stadio Olimpico sito in Roma, un accordo in forza del quale è stato concesso l'uso dello Stadio Olimpico per una durata di quattro stagioni sportive a decorrere dall'inizio della stagione sportiva 2017/2018 sino al termine della stagione sportiva 2020/2021. Tuttavia non è possibile prevedere con certezza un rinnovo del contratto oltre la stagione 2020/2021 e un evento negativo in tal senso potrebbe avere ripercussioni negative, anche significative, sull'attività e sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo.



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

Inoltre, ai sensi della concessione, in caso di danni arrecati alla struttura dello Stadio Olimpico, C.O.N.I. ha il diritto di intervenire direttamente per effettuare le relative riparazioni e potrebbe esercitare il diritto di richiedere alla Società il rimborso dei costi sostenuti per le riparazioni.

Si segnala infine che le attività operative allo stadio potrebbero essere influenzate da disastri naturali, problematiche di natura tecnica, o anche attacchi terroristici, con effetti negativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria della società.

### *RISCHI CONNESSI AGLI ATTACCHI E ALL'INTERRUZIONE DEI SISTEMI INFORMATICI*

Il Gruppo è esposto a rischi di possibili attacchi informatici nonché di interruzione dei sistemi informatici su cui fa affidamento per lo svolgimento della propria attività. Negli ultimi anni i sistemi informatici di un numero crescente di aziende e di altre organizzazioni sono stati oggetto di attacchi da parte di cyber-criminali. I sistemi del Gruppo potrebbero quindi essere vulnerabili a violazioni della sicurezza esterna o interna, ad atti di vandalismo, a virus informatici e ad altre forme di attacchi informatici che potrebbero comportare la disattivazione dei sistemi informatici utilizzati e determinare la perdita di ingenti quantità di dati personali o di altre informazioni sensibili, potenzialmente assoggettando il Gruppo a sanzioni penali o civili o ad altre responsabilità.

I sistemi informatici e di comunicazione utilizzati dal Gruppo potrebbero inoltre essere danneggiati o subire un'interruzione a causa di calamità naturali, danni energetici, interruzione delle linee di telecomunicazione, atti di terrorismo, cause di forza maggiore, virus informatici, intrusioni fisiche o elettroniche ed eventi o interruzioni simili.

### *RISCHI DERIVANTI DALL'OPERATIVITÀ DELLA SOCIETÀ E DEL GRUPPO AS ROMA CON PARTI CORRELATE*

Il Gruppo è esposto al rischio che ove le operazioni concluse con Parti Correlate fossero state concluse fra, o con, terze parti non correlate, queste ultime avrebbero negoziato e stipulato i relativi contratti, ovvero eseguito le operazioni stesse, a condizioni e con modalità più vantaggiose per il Gruppo. Tuttavia, a tale riguardo si segnala che in data 3 dicembre 2010, la Società ha adottato una procedura per le operazioni con parti correlate in ottemperanza del Regolamento Consob n. 17221/2010, successivamente integrata e aggiornata, e a giudizio della Società, le operazioni con parti correlate sono e sono state poste in essere a normali condizioni di mercato e secondo la procedura per le operazioni con parti correlate adottata dalla Società. Tuttavia, non vi è certezza che ove tali operazioni fossero state concluse con parti terze, le stesse avrebbero negoziato e stipulato i relativi contratti, ovvero eseguito le operazioni stesse, alle stesse condizioni e con le stesse modalità.

Inoltre, la cessazione ovvero la risoluzione per qualsiasi motivo di uno o più dei rapporti con parti correlate potrebbe comportare difficoltà dovute alla prosecuzione di tali rapporti, ovvero definizione degli stessi con diverse condizioni e meno vantaggiose.

### **RISCHI CONNESSI AL QUADRO LEGALE E NORMATIVO DEL SETTORE IN CUI OPERA IL GRUPPO**

#### *RISCHI CONNESSI ALLA REGOLAMENTAZIONE DEL FAIR PLAY FINANZIARIO (FFP) E AL RISPETTO DEI PARAMETRI ECONOMICI FINANZIARI*

La partecipazione di società calcistiche alle competizioni, sia a livello nazionale (i.e. Campionato di Serie A e altre competizioni), sia a livello europeo (i.e. Competizioni Europee), è vincolata al rispetto di specifici parametri economico-finanziari, oltre che di taluni altri requisiti infrastrutturali e organizzativi. In caso di violazione di tali regolamentazioni la Società potrebbe subire sanzioni, fra cui la non ammissione a partecipare alle competizioni nazionali e internazionali, con conseguenti effetti negativi, anche significativi, sull'attività, le prospettive e la situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente. La possibilità delle società calcistiche di operare senza limitazioni nelle due fasi delle Campagne Trasferimenti di ciascuna Stagione Sportiva è vincolata al rispetto - sulla base delle risultanze al 31 marzo e al 30 settembre - del c.d. indicatore di liquidità.

#### *RISCHI CONNESSI ALLA RESPONSABILITÀ OGGETTIVA DELLE SOCIETÀ CALCISTICHE*

La normativa vigente prevede la responsabilità oggettiva delle società calcistiche in relazione a determinati atti posti in essere dai propri sostenitori, dirigenti e tesserati, e dei soci delle società cui è



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

riconducibile, direttamente o indirettamente, il controllo delle società stesse, nonché coloro che svolgono qualsiasi attività all'interno o nell'interesse di una società o comunque rilevante per l'ordinamento federale che possono comportare l'irrogazione di sanzioni sportive e/o economiche a carico della Società. A tale riguardo, pur avendo adottato le misure e le procedure ritenute necessarie al fine di evitare la violazione della predetta normativa, la Società non esclude che possano verificarsi fatti estranei al proprio controllo tali da comportare l'irrogazione di provvedimenti sanzionatori (ammende, squalifiche di un settore o dell'intero stadio, penalizzazioni di uno o più punti in classifica, e, nei casi più gravi come l'illecito sportivo l'esclusione dal campionato di competenza o da qualsiasi altra competizione agonistica obbligatoria, con assegnazione ad uno dei campionati di categoria inferiore).

### *RISCHI CONNESSI A MODIFICHE DEL REGIME FISCALE E NORMATIVO DEL SETTORE*

Il Gruppo opera prevalentemente in Italia, dove è soggetto al pagamento di tasse e imposte. Il Gruppo adempie alle proprie obbligazioni tributarie, in alcuni casi, sulla base dell'interpretazione della legislazione e regolamentazione fiscale vigente, e potrebbe pertanto essere soggetto ad effetti negativi derivanti da mutamenti della normativa fiscale cui è soggetto. Mutamenti della normativa fiscale, o della sua eventuale interpretazione, anche a seguito di verifiche da parte delle Autorità Fiscali, potrebbero esporre il Gruppo a conseguenze negative sulla sua situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

Inoltre, l'attività calcistica professionistica è disciplinata da una normativa nazionale ed internazionale estesa, stringente ed articolata. Eventuali modifiche del quadro normativo all'interno del quale la Società opera, l'adozione di nuovi provvedimenti da parte degli organi sportivi competenti (ivi inclusa, a titolo esemplificativo, l'adozione di più stringenti parametri per l'iscrizione ai campionati, per l'ammissione all'acquisizione dei diritti alle prestazioni dei calciatori o per il rilascio della Licenza UEFA), modifiche repentine della attuale prassi interpretativa della normativa vigente, ovvero errori nell'interpretazione e/o nell'applicazione della normativa vigente da parte della Società, potrebbero influire significativamente sull'attività del Gruppo e sulla partecipazione della Prima Squadra alle competizioni, comportare un incremento dei costi connessi alla gestione della Prima Squadra e/o una riduzione dei ricavi con possibili conseguenti effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria nonché sulle attività e sulle prospettive del Gruppo.

## **PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE E CONTINUITÀ AZIENDALE**

Il bilancio annuale al 30 giugno 2020, nonché le situazioni economiche, patrimoniali e finanziarie della Società al 31 marzo 2020 e al 30 settembre 2020, avevano fatto emergere una situazione di riduzione del patrimonio netto di A.S. Roma S.p.A. per perdite tale da integrare la fattispecie di legge di cui all'art. 2447 del Codice Civile (riduzione del capitale sociale - per perdite d'esercizio - di oltre un terzo e oltre il limite di legge per il tipo societario). Tuttavia, la Società aveva deciso di non adottare provvedimenti in merito, tenuto conto principalmente: (i) dell'art. 6 ai sensi del Decreto del Presidente del Consiglio dei Ministri numero 23 del 8 aprile 2020 (c.d. "Decreto Liquidità") che aveva sospeso l'applicazione, tra gli altri, dell'art. 2447 del codice civile; (ii) dell'Aumento di capitale deliberato dall'Assemblea degli Azionisti del 28 ottobre 2019, per un importo fino ad un massimo di 150 milioni di euro, la cui esecuzione era fissata per il 31 dicembre 2020, nonché della successiva proposta deliberata dal Consiglio di Amministrazione del 25 ottobre 2020, di posticipare al 31 dicembre 2021 il termine ultimo per l'esecuzione di tale aumento di capitale sociale, e aumentare l'importo massimo fino a 210 milioni di euro di capitale sociale scindibile e a pagamento, sottoposto e approvato dell'Assemblea degli Azionisti del 9 dicembre 2020; (iii) dei dati previsionali aggiornati e approvati dal Consiglio di Amministrazione del 25 ottobre 2020 che prevedevano il recupero del disavanzo patrimoniale separato entro il 31 dicembre 2020, attraverso gli apporti derivanti dall'azionista di controllo indiretto Romulus and Remus Investments LLC, per il tramite della NEEP.

A tal riguardo si segnala che il patrimonio netto separato di A.S. Roma S.p.A. al 31 dicembre 2020 è positivo per 3,1 milioni di euro, rispetto ad un valore negativo di 88,3 milioni di euro al 30 giugno 2020, con un miglioramento netto di 91,4 milioni di euro, e tenuto conto che la perdita civilistica del primo semestre dell'esercizio 2020/21 è pari a 63,1 milioni di euro.



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

In particolare, i versamenti effettuati nel primo semestre dell'esercizio 2020-21 dalla controllante NEEP Roma Holding S.p.A. (di seguito "NEEP"), pari a 144,6 milioni di euro e iscritti nella Riserva Azionisti c/Aumento di capitale del Patrimonio netto, unitamente alla conversione nella medesima riserva di patrimonio netto dei finanziamenti erogati da NEEP stessa ed in essere al 30 giugno 2020, pari a 10 milioni di euro, per complessivi 154,6 milioni di euro, hanno consentito alla Società di riportare ad un valore positivo il patrimonio netto separato di A.S. Roma S.p.A., superando così di fatto la fattispecie di legge di cui all'art. 2447 del Codice Civile.

Tuttavia, l'andamento economico previsto per la seconda parte dell'esercizio prevede un ulteriore deterioramento della situazione economica, finanziaria e patrimoniale della Società e del Gruppo, che potrebbe far emergere una situazione di riduzione del patrimonio netto di A.S. Roma S.p.A. per perdite tale da integrare la fattispecie di legge di cui all'art. 2447 del Codice Civile già nella situazione contabile intermedia al 31 marzo 2021. A tale riguardo, si segnala altresì che l'articolo 1, comma 266, della legge n. 178 del 30 dicembre 2020 (in vigore dal 1° gennaio 2021) ha modificato il regime temporaneo precedentemente in vigore e - in risposta ai nuovi sviluppi della pandemia Covid-19 - ha ulteriormente sospeso l'applicazione dell'obbligo di adottare provvedimenti a seguito della riduzione del capitale sociale per perdite (artt. 2446 e 2447 del Codice Civile) al verificarsi di alcune condizioni previste dalla legge. In particolare, la normativa attualmente in vigore prevede che:

- le perdite registrate nell'esercizio in corso al 31 dicembre 2020 - per la Società, quindi, l'esercizio in corso, che si chiuderà il 30 giugno 2021 - non determinano l'obbligo di riduzione del capitale sociale previsto dagli articoli 2446, commi 2 e 3, e 2447 del codice civile, nonché l'obbligo di scioglimento della società ai sensi dell'articolo 2484, comma 1, numero 4, del Codice Civile Italiano;
- il momento in cui gli azionisti devono intraprendere le azioni necessarie per ridurre il capitale sociale o sciogliere la società a causa di perdite registrate nell'esercizio finanziario in corso al 31 dicembre 2020 - per la Società, quindi, l'esercizio in corso, che si chiuderà il 30 giugno 2021 - è rinviato all'esercizio finanziario che chiuderà al 31 dicembre 2025 - per la Società, quindi, l'esercizio che si chiuderà il 30 giugno 2026;
- gli amministratori della società devono riportare le perdite registrate nell'esercizio in corso al 31 dicembre 2020 - per la Società, quindi, l'esercizio in corso, che si chiuderà il 30 giugno 2021 - nelle note al bilancio dell'esercizio successivo indicandole separatamente, in schemi creati ad hoc, con evidenza della loro origine e le modifiche intervenute nel corso dell'esercizio.

A livello consolidato, la perdita del primo semestre dell'esercizio 2020/21 è di 74,8 milioni di euro e il patrimonio netto consolidato di pertinenza del Gruppo AS Roma al 31 dicembre 2020 è negativo per 161,6 milioni di euro, in miglioramento di 79,5 milioni di euro rispetto al 30 giugno 2020, per effetto della conversione dei finanziamenti soci, pari a 154,6 milioni di euro, nella Riserva Azionisti c/Aumento di capitale, come sopra descritto. Dal punto di vista finanziario, invece, il Gruppo AS Roma presenta al 31 dicembre 2020 un indebitamento finanziario netto consolidato adjusted pari a 247,9 milioni di euro (299,7 milioni di euro al 30 giugno 2020). Il miglioramento registrato, pari a 51,8 milioni di euro, è sostanzialmente determinato dalla riduzione dell'indebitamento finanziario, per 22,8 milioni di euro, di cui 10 milioni di euro relativo alla conversione dei finanziamenti soci in essere al 30 giugno 2020 in Riserva Azionisti c/Aumento di capitale del Patrimonio netto, e dall'incremento delle disponibilità liquide di fine periodo, per 29 milioni di euro.

I risultati negativi del semestre e il conseguente deterioramento patrimoniale sono dovuti, tra l'altro, alla diffusione del virus COVID 19, dichiarata "pandemia" dall'Organizzazione Mondiale della Sanità, che, sta continuando a caratterizzare lo scenario nazionale e internazionale, rispetto a cui la Società ha, già nella passata stagione sportiva, intrapreso ogni misura utile per far fronte al mutato scenario e mitigare l'impatto economico e finanziario.

Tuttavia, nonostante le misure adottate dalla Società per mitigarne le conseguenze, tale situazione di emergenza, straordinaria per natura ed estensione, ha avuto e sta avendo ripercussioni significative sulle attività economiche della Società e del Gruppo determinando un contesto di generale incertezza, tali da determinare riflessi negativi sui proventi di AS Roma rivenienti in generale da tutte le attività commerciali



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

del Gruppo, ed in particolare dai proventi correlati alla vendita di biglietteria in conseguenza della disputa delle gare a porte chiuse, la cui riduzione è solo parzialmente compensata da quella dei costi operativi. In particolare, dopo la temporanea sospensione di tutte le attività sportive professionistiche e amatoriali a decorrere dai mesi di marzo a giugno 2020, il campionato di Serie A 2019/20 è stato ripreso e completato dal 20 giugno al 2 agosto 2020, seppur le rimanenti gare sono state giocate a porte chiuse, con un rilevante effetto negativo sui proventi da biglietteria, sponsorizzazioni e pubblicità. Nel mese di agosto 2020 sono state anche disputate tutte le gare rimanenti della UEFA Champions League e della UEFA Europa League, seppur con un formato diverso rispetto a quello originale.

Nel mese di settembre 2020, inoltre, è iniziato il campionato di Serie A 2020/21, ed alla data attuale sono state disputate regolarmente tutte le giornate previste dal calendario della stagione. Tutte le gare sono state svolte a porte chiuse, ad eccezione di alcune gare tra la fine di settembre e l'inizio di ottobre, per le quali è stato previsto un numero massimo di ingressi di mille persone sugli spalti. Nel mese di ottobre 2020 sono anche iniziate le competizioni internazionali (UEFA Champions League e UEFA Europa League). Tutte le gare dei gironi sono state regolarmente disputate e concluse nel mese di dicembre, i sedicesimi di finale si sono svolti dal 18 al 25 febbraio 2021, mentre gli ottavi di finale si giocheranno dall'11 al 18 marzo 2021 e i quarti di finale, le semifinali e la finale ad aprile e maggio 2021.

La prima parte dell'esercizio 2020/21 è stata caratterizzata dal passaggio della partecipazione di controllo della Società, definito il 17 agosto 2020, da AS Roma SPV, LLC a Romulus and Remus Investments LLC (nel prosieguo "RRI" o "Azionista di controllo indiretto"), una società appositamente designata dal gruppo americano THE FRIEDKIN GROUP, INC.<sup>4</sup>.

La stessa RRI, ha supportato finanziariamente e patrimonialmente ogni qualvolta si è reso necessario la Società, e nel corso del Semestre, ha principalmente (i) sostenuto le esigenze di capitale circolante della Società attraverso finanziamenti soci per complessivi 78 milioni di euro, erogati all'AS Roma tra agosto e ottobre 2020 per il tramite della controllante NEEP; (ii) provveduto all'anticipo del pagamento della Consent Fee pari a 14,6 milioni di euro dovuta agli Obbligazionisti a seguito dell'approvazione della concessione di alcuni waivers e alcune modifiche da apportare all'Indenture, tra cui, la rinuncia all'esercizio del diritto degli Obbligazionisti di chiedere alla Società che quest'ultima proceda al riacquisto, integrale o parziale, delle Obbligazioni; (iii) provveduto alla conversione del corrispettivo di acquisto dei crediti ceduti già versato alla Società, nell'ambito dell'operazione di risoluzione consensuale del "Purchase and Sale Agreement", per un importo pari ad euro 19 milioni, in finanziamento soci.

Il totale dei finanziamenti soci in essere al 30 novembre 2020, pari a 114,6 milioni di euro, precedentemente descritti, sono stati convertiti integralmente e irrevocabilmente, a far data dall'assemblea dei soci di AS Roma S.p.A. del 9 dicembre 2020, in "Riserva Azionisti c/Aumento di capitale", a totale beneficio di NEEP, per l'esecuzione da parte di NEEP stessa del previsto aumento di capitale non rimborsabile della Società per un importo massimo di 210 milioni di euro ed esecuzione fissata entro il 31 dicembre 2021. Si segnala inoltre che nel mese di dicembre 2020, come previsto all'interno dei dati previsionali approvati dal Consiglio di Amministrazione del 25 ottobre 2020, RRI ha erogato in favore della Società ulteriori 40 milioni di euro, sempre per il tramite di NEEP, iscritti nella medesima Riserva Azionisti c/Aumento di capitale, che al 31 dicembre 2020 accoglie gli apporti effettuati nel semestre in corso (154,6 milioni di euro) oltre a quelli effettuati nell'esercizio precedente (euro 89,1 milioni di euro) irrevocabilmente acquisiti a patrimonio netto, per complessivi 243,7 milioni di euro.

In data 26 febbraio 2021, il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato un aggiornamento dei dati previsionali consolidati per l'esercizio 2020-21 e un'analisi preliminare dei dati previsionali

---

<sup>4</sup> RRI controlla il 100% di NEEP Roma Holding S.p.A., una società per azioni di diritto italiano titolare, con una quota pari al 83,284%, della partecipazione di maggioranza del capitale della A.S. Roma S.p.A., ed è titolare in proprio e in via diretta del 3,293% delle azioni con diritto di voto della stessa A.S. Roma. RRI è una società a responsabilità limitata del Delaware, con sede legale in Wilmington, Delaware, 1209 Orange Street e sede operativa in Houston, Texas, 1375 Enclave Parkway, iscritta nello Stato del Delaware al n. 7868101. E' controllata direttamente da Romulus and Remus Holdings LLC, una società a responsabilità limitata del Delaware, che ne detiene il 100% del capitale sociale. Romulus and Remus Holdings LLC è a sua volta partecipata al 99% dal Sig. Thomas Dan Friedkin e all'1% da Quantum Investment Holdings, Inc., una società per azioni (corporation) del Delaware. Il sig. Thomas Dan Friedkin detiene il 100% del capitale sociale di Quantum Holdings, Inc..



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

consolidati per l'esercizio 2021/22 ("Dati Previsionali"), per tenere conto dell'impatto economico, finanziario e patrimoniale delle operazioni di trasferimento di diritti pluriennali alle prestazioni sportive di calciatori definite nel corso della sessione invernale della campagna trasferimenti, della strategia aziendale dell'azionista di controllo indiretto RRI, nonché dell'aggiornamento degli effetti conseguenti alla diffusione del virus COVID-19 e delle nuove misure di contenimento adottate dalle autorità nazionali ed internazionali. I Dati Previsionali, elaborati in continuità con quanto previsto per la corrente stagione sportiva e nell'ipotesi di mantenimento dei proventi da diritti televisivi del campionato di Serie A conseguiti nel triennio 2018-21 (alla data della presente Relazione la LNP Serie A non ha ancora assegnato i diritti nazionali ed internazionali del campionato di Serie A per il prossimo triennio 2021-24) prevedono un ulteriore significativo deterioramento della situazione economica, finanziaria e patrimoniale della Società e del Gruppo AS Roma, caratterizzata, tra l'altro, da un trend reddituale ancora negativo che potrebbe comportare un deficit patrimoniale e rilevanti esigenze finanziarie.

Gli Amministratori hanno valutato che gli eventi e le circostanze descritte, possono far sorgere dubbi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In particolare, a seguito delle misure di contenimento della pandemia Covid-19, sono venuti meno gli introiti attesi dalla vendita di biglietti per gli incontri disputati e da disputare senza possibilità di accesso agli stadi da parte degli spettatori. Inoltre, emergono ulteriori incertezze in merito alle operazioni di trasferimento dei diritti pluriennali alle prestazioni dei calciatori che potrebbero, in questo contesto economico, essere parzialmente influenzate da una potenziale riduzione degli investimenti nel settore ed eventualmente dalle tempistiche per effettuare tali operazioni di trasferimento. Un'eventuale evoluzione negativa delle incertezze precedentemente delineate potrebbe determinare l'insorgere di ulteriori perdite e, conseguentemente, di ulteriori fabbisogni finanziari e patrimoniali, aggiuntivi rispetto a quelli previsti nei Dati Previsionali, ancorché il loro ammontare sia al momento di difficile previsione.

Pertanto, i Dati previsionali richiedono una serie di azioni necessarie a garantire un'adeguata gestione patrimoniale, finanziaria e dei fabbisogni di cassa, che permettono di fare fronte ai propri fabbisogni derivanti dall'attività operativa, dagli investimenti effettuati e dai debiti finanziari in scadenza nei prossimi 12 mesi. In particolare, la Società prevede di coprire il proprio fabbisogno finanziario e di poter disporre di sufficienti risorse patrimoniali attraverso una o più delle seguenti azioni:

- i flussi finanziari generati dall'attività ordinaria compresi, tra l'altro, gli eventuali ulteriori flussi di cassa operativi netti che potrebbero essere conseguiti nel corso della partecipazione alla competizione UEFA Europa League della corrente stagione, nonché dell'eventuale partecipazione alle competizioni europee nella stagione sportiva 2021/22;
- l'eventuale cessione di asset aziendali disponibili, ed in particolare dei Diritti pluriennali alle prestazioni sportive dei calciatori, che farebbe emergere valori al momento inespresi, in continuità con quanto avvenuto negli ultimi esercizi, anche tenuto conto che il valore di mercato complessivo dei DPS è ragionevolmente superiore al valore contabile e rappresenta, pertanto, una solida base di sicurezza finanziaria ed economica per il futuro. A tale riguardo si segnala tuttavia che la cessione dei Diritti è in ogni caso condizionata, oltre che all'accordo tra le due società sportive, all'accettazione del trasferimento da parte del calciatore stesso, la cui decisione è al di fuori del controllo aziendale;
- l'apporto di ulteriori risorse patrimoniali e/o finanziarie da parte dell'Azionista di controllo indiretto, che si è impegnato irrevocabilmente (i) 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 (ii) 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 approvazione del Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato al 31 dicembre 2020 da parte del Consiglio di Amministrazione.

Tuttavia, eventuali evoluzioni negative della pandemia COVID-19 o possibili epidemie future, potrebbe generare effetti sulle attività della Società e degli altri club di Serie A, e sulla possibilità di completare con successo le azioni sopra menzionate, nonché sul regolare svolgimento della Serie A e delle altre competizioni europee nella stagione in corso o nelle prossime stagioni che non risultano prevedibili alla



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

data di approvazione del Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 31 dicembre 2020. Nel caso ci fosse un'evoluzione negativa di tali ipotetiche circostanze, che rappresentano delle incertezze, potrebbe determinarsi l'insorgere di ulteriori perdite e, conseguentemente, di ulteriori fabbisogni finanziari, aggiuntivi rispetto a quelli riflessi nei summenzionati Dati previsionali, ancorché il loro ammontare sia al momento di difficile determinazione. Si evidenzia che i Dati previsionali si basano sulla valutazione della Società di eventi e situazioni che si prevede si verifichino e delle relative azioni che la Società intende intraprendere. Tali dati riflettono pertanto le assunzioni e gli elementi utilizzati dalla Società alla base della loro formulazione e rappresentano la migliore stima della situazione patrimoniale, finanziaria e del risultato economico di periodo atteso dalla Società. A tal proposito si evidenzia che la predisposizione dei Dati previsionali si basa, per sua stessa natura, sull'assunzione di ipotesi dettagliate e complesse su eventi futuri, che considerando anche il contesto pandemico citato, potrebbero non trovare riscontro, o trovare un riscontro differente da quanto riflesso nei Dati Previsionali, nonché in molti casi al di fuori del controllo aziendale, generalmente caratterizzati da elementi intrinseci di soggettività e incertezze, e che nella stima dei Dati Previsionali permangono le incertezze tipiche di una società calcistica.

Di conseguenza, anche se predisposti dalla Società con accuratezza e sulla base delle migliori stime disponibili, alcuni degli eventi previsionali di base potrebbero non verificarsi o potrebbero verificarsi in misura diversa da quella prevista, mentre eventi imprevedibili potrebbero verificarsi al momento della loro preparazione, considerando, tra l'altro, l'attuale contesto derivante dalla diffusione del virus COVID-19, generando così scostamenti significativi tra valori effettivi e previsionali.

In particolare, nell'ipotetica circostanza in cui la Federcalcio fosse costretta a interrompere la stagione sportiva o ad annullarla, ovvero a protrarre per l'intera durata del campionato in corso o per il prossimo campionato le attuali misure di contenimento e/o ad adottarne di ulteriori, un riflesso negativo potrebbe emergere principalmente sui proventi rivenienti dai diritti televisivi (ivi incluso il mancato rinnovo dei contratti per i diritti televisivi relativi ai prossimi tre anni, o un rinnovo di valore inferiore a quello corrispondente per il triennio 2018-21) e dalle sponsorizzazioni, nonché sui proventi da biglietteria. 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 previsti nei Dati Previsionali, che potrebbero essere inficiati, nel contesto di riferimento, da una potenziale riduzione degli investimenti nel settore. Pertanto, la Società continuerà a monitorare l'evoluzione dei fattori presi in considerazione, in modo tale da poter adottare, ove necessario, le decisioni e le azioni correttive più opportune, se necessario, compreso il contributo aggiuntivo delle risorse finanziarie e patrimoniali rispetto a quello previsto nei Dati previsionali da parte dell'azionista di controllo indiretto.

Si evidenzia altresì che la partecipazione della Prima Squadra alle diverse competizioni sportive nazionali ed europee richiede il rispetto di determinati requisiti economico-finanziario, fissati dal Consiglio Federale della FIGC, nonché il rispetto dell'insieme di regole e criteri di monitoraggio previsti dai regolamenti UEFA, basati in particolare su tre pilastri: la continuità aziendale, il c.d. pareggio di bilancio o Break-even rule, e l'assenza di debiti scaduti verso altri club, giocatori o autorità sociali e fiscali. A tale proposito si segnala che i Dati Previsionali richiedono una serie di azioni che consentiranno la partecipazione della Prima Squadra alle diverse competizioni sportive nazionali ed europee, e che, alla data di pubblicazione della presente Relazione, è stata corrisposta ai tesserati la retribuzione relativa alla mensilità di gennaio 2021, sono state regolarmente pagate le imposte e ritenute correnti e rateizzate e non risultano pertanto debiti tributari scaduti ( tenuto conto di quanto previsto dall'art. 61 del Decreto Legge 17 marzo 2020 n. 18, convertito in Legge n. 27/2020, come successivamente modificato dall'art. 127 del Decreto Legge 19 maggio 2020 n. 34, convertito, con modificazioni, dalla Legge 77/2020, e dalle disposizioni di cui all'articolo 1, comma 36 e 37, della legge n. 178 del 30 dicembre 2020, sopra citati), e sono stati altresì pagati tutti i debiti scaduti verso altri club al 31 dicembre 2020.

Dopo avere effettuato le necessarie verifiche ed aver valutato le incertezze sopra descritte, sulla base delle considerazioni precedentemente illustrate, ed in particolare della valutazione dei Diritti pluriennali alle prestazioni sportive dei calciatori, disponibili per il trasferimento a terzi, dell'entità delle plusvalenze sistematicamente realizzate negli ultimi esercizi, dell'apporto di ulteriori risorse finanziarie e patrimoniali



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

atteso da parte dell'azionista di controllo indiretto, per il tramite della RRI, che ha già manifestato il proprio impegno formale per almeno dodici mesi dalla data di approvazione del Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 31 dicembre 2020, nonché dei flussi finanziari attesi dalla partecipazione delle competizioni sportive, gli Amministratori ritengono che vi sia la ragionevole aspettativa di finalizzare le citate azioni nella misura necessaria a garantire un'adeguata gestione delle risorse patrimoniali e finanziarie e dei propri fabbisogni ordinari di cassa, e pertanto il proseguo dell'attività operativa in un prevedibile futuro.

Per questi motivi nella redazione del Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 31 dicembre 2020 è stato applicato il presupposto di continuità aziendale.

La Società continuerà comunque a monitorare costantemente l'evolversi della situazione emergenziale connessa alla diffusione del virus COVID-19, in considerazione sia del mutevole quadro normativo di riferimento, sia del complesso contesto economico globale, al fine di valutare l'eventuale adozione di ulteriori misure a tutela della salute e del benessere dei propri tesserati, dipendenti e collaboratori, ed a tutela delle proprie fonti di ricavo e dei propri asset.



# **BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 31 DICEMBRE 2020**



## PROSPETTI CONTABILI

### SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA (\*)

(in €/migliaia)

| ATTIVO  | note | 31/12/2020     | 30/06/2020     |
|---|------|----------------|----------------|
| <b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>                       |      |                |                |
| Diritti pluriennali alle prestazioni dei calciatori | 7.1  | 243.153        | 268.822        |
| Altre immobilizzazioni immateriali                  | 7.2  | 18.861         | 19.097         |
| <b>Attività immateriali</b>                         |      | <b>262.014</b> | <b>287.919</b> |
| Fabbricati  |      | 6.584          | 4.770          |
| Impianti e macchinari                               |      | 591            | 515            |
| Attrezzature industriali e commerciali              |      | 126            | 140            |
| Altre immobilizzazioni                              |      | 1.613          | 1.392          |
| Immobilizzazioni in corso ed acconti                |      | 1.915          | 3.248          |
| <b>Attività materiali</b>                           | 7.3  | <b>10.829</b>  | <b>10.065</b>  |
| Diritti d'uso                                       | 7.4  | 25.305         | 25.832         |
| Crediti commerciali                                 | 7.6  | 21.230         | 20.127         |
| Attività finanziarie non correnti                   | 7.7  | 10.045         | 10.045         |
| Altre attività                                      | 7.8  | 3.727          | 3.248          |
| <b>Altre attività non correnti</b>                  |      | <b>35.001</b>  | <b>33.419</b>  |
| <b>Totale attività non correnti</b>                 |      | <b>333.149</b> | <b>357.236</b> |
| <b>ATTIVITA' CORRENTI</b>                           |      |                |                |
| Rimanenze   | 7.5  | 1.923          | 1.454          |
| Crediti commerciali                                 | 7.6  | 79.982         | 73.522         |
| Altre attività                                      | 7.8  | 56.085         | 22.022         |
| Crediti per imposte                                 | 7.9  | 3.839          | 4.028          |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti           | 7.10 | 36.688         | 7.706          |
| <b>Totale attività correnti</b>                     |      | <b>178.517</b> | <b>108.732</b> |
| <b>TOTALE ATTIVITA'</b>                             |      | <b>511.667</b> | <b>465.968</b> |

(\*) Ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006, gli effetti dei rapporti con parti correlate sulla Situazione Patrimoniale – Finanziaria Consolidata sono evidenziati nell'apposita Situazione Patrimoniale - Finanziaria consolidata riportata nelle pagine successive

Le note illustrative sono parte integrante del Bilancio Consolidato semestrale abbreviato



**RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA**  
PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

**SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA (\*)**

(in €/migliaia)

| <b>PASSIVO</b>                              | <i>note</i> | 31/12/2020       | 30/06/2020       |
|---|-------------|------------------|------------------|
| <b>PATRIMONIO NETTO</b>                     |             |                  |                  |
| Capitale sociale                            |             | 93.942           | 93.942           |
| Riserva perdite attuariali                  |             | (1.039)          | (1.039)          |
| Riserva First Time Adoption                 |             | -                | (85.933)         |
| Riserve copertura perdite infrannuali       |             | 3.394            | 3.394            |
| Riserva azionisti c/aumento di capitale     |             | 243.679          | 89.080           |
| Perdita portata a nuovo                     |             | (426.806)        | (136.846)        |
| Perdita di periodo                          |             | (74.787)         | (204.028)        |
| <b>Patrimonio netto del Gruppo AS Roma</b>  |             | <b>(161.616)</b> | <b>(241.429)</b> |
| Patrimonio netto di Terzi                   |             | (1.331)          | (1.020)          |
| <b>Totale Patrimonio Netto</b>              | <i>7.11</i> | <b>(162.947)</b> | <b>(242.448)</b> |
| <b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>              |             |                  |                  |
| Finanziamenti a medio lungo termine         | <i>7.12</i> | 257.259          | 262.269          |
| Debiti finanziari per diritti d'uso         | <i>7.13</i> | 22.317           | 22.293           |
| Fondo TFR benefici a dipendenti             | <i>7.15</i> | 4.485            | 4.575            |
| Debiti commerciali                          | <i>7.16</i> | 77.980           | 87.862           |
| Debiti Tributari                            | <i>7.17</i> | 2.840            | 1.538            |
| Fondi per rischi ed oneri                   | <i>7.18</i> | 16.398           | 8.373            |
| Altre passività                             | <i>7.20</i> | 9.309            | 9.353            |
| <b>Totale Passività non correnti</b>        |             | <b>390.588</b>   | <b>396.264</b>   |
| <b>PASSIVITA' CORRENTI</b>                  |             |                  |                  |
| Debiti commerciali                          | <i>7.16</i> | 153.323          | 167.286          |
| Finanziamenti a breve termine               | <i>7.12</i> | 8.968            | 27.601           |
| Debiti finanziari per diritti d'uso         | <i>7.13</i> | 6.136            | 5.345            |
| Debiti Tributari                            | <i>7.17</i> | 11.518           | 15.492           |
| Debiti verso istituti previdenziali         | <i>7.19</i> | 1.910            | 3.035            |
| Fondi per rischi ed oneri a breve termine   | <i>7.18</i> | 125              | 250              |
| Altre passività                             | <i>7.20</i> | 102.046          | 93.144           |
| <b>Totale Passività correnti</b>            |             | <b>284.025</b>   | <b>312.153</b>   |
| <b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b> |             | <b>511.667</b>   | <b>465.968</b>   |

(\*) Ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006, gli effetti dei rapporti con parti correlate sulla Situazione Patrimoniale – Finanziaria Consolidata sono evidenziati nell'apposita Situazione Patrimoniale - Finanziaria consolidata riportata nelle pagine successive

*Le note illustrative sono parte integrante del Bilancio Consolidato semestrale abbreviato*



**RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA**  
PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

**CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO (\*)**

(in €/migliaia)

| € /000  | note | 6 mesi al        |                  |
|---|------|------------------|------------------|
|   |      | 31/12/2020       | 31/12/2019       |
| Ricavi da gare  | 8.2  | 7.419            | 17.190           |
| Ricavi delle vendite commerciali e licensing                            | 8.3  | 3.283            | 3.901            |
| Sponsorizzazioni  | 8.4  | 10.239           | 10.804           |
| Diritti televisivi e diritti d'immagine                                 | 8.5  | 64.635           | 55.526           |
| Pubblicità  | 8.6  | 5.069            | 3.970            |
| Altri ricavi  | 8.7  | 8.053            | 3.249            |
| <b>Totale ricavi</b>  | 8.1  | <b>98.698</b>    | <b>94.641</b>    |
| Acquisti materie di consumo   | 8.8  | (4.877)          | (5.268)          |
| Variazione delle rimanenze  | 8.8  | 469              | 145              |
| Spese per servizi   | 8.9  | (30.722)         | (27.552)         |
| Spese per godimento beni di terzi                                       | 8.10 | (3.100)          | (2.736)          |
| Spese per il personale  | 8.11 | (78.017)         | (83.738)         |
| Altri costi   | 8.12 | (2.169)          | (4.759)          |
| Ammortamenti e svalutazioni   | 8.13 | (47.629)         | (51.101)         |
| <b>Totale costi operativi</b>   |      | <b>(166.046)</b> | <b>(175.008)</b> |
| Ricavi da gestione dei diritti pluriennali prestazioni calciatori       |      | 28.423           | 23.858           |
| Oneri da gestione dei diritti pluriennali prestazioni calciatori        |      | (10.718)         | (6.875)          |
| Ricavi netti da gestione dei diritti pluriennali prestazioni calciatori | 8.14 | 17.705           | 16.983           |
| Accantonamenti per rischi   | 8.15 | -                | (1.000)          |
| Proventi finanziari   |      | 848              | 1.234            |
| Oneri finanziari  |      | (24.973)         | (23.245)         |
| Oneri finanziari netti  | 8.16 | (24.125)         | (22.010)         |
| <b>Perdita prima delle imposte</b>                                      |      | <b>(73.768)</b>  | <b>(86.394)</b>  |
| imposte correnti  |      | (1.330)          | (900)            |
| Imposte del periodo   | 8.17 | (1.330)          | (900)            |
| <b>Perdita consolidata di periodo</b>                                   |      | <b>(75.098)</b>  | <b>(87.294)</b>  |
| di cui:   |      |                  |                  |
| Perdita di pertinenza di terzi  |      | (311)            | (327)            |
| <b>Perdita di Gruppo A.S. Roma</b>                                      | 8.18 | <b>(74.787)</b>  | <b>(86.966)</b>  |
| Perdita per azione  | 8.18 | (0,1189)         | (0,1383)         |
| <i>Altri componenti della perdita di periodo complessiva:</i>           |      |                  |                  |
| Utile/(Perdita) attuariale iscritta a riserva benefici a dipendenti     | 8.19 | -                | -                |
| altre componenti della perdita di periodo complessiva                   | 8.19 | -                | 0                |
| <b>Perdita complessiva consolidata di periodo</b>                       |      | <b>(75.098)</b>  | <b>(87.294)</b>  |
| di cui:   |      |                  |                  |
| - Perdita di pertinenza di terzi  |      | (311)            | (327)            |
| - Perdita di Gruppo AS Roma   |      | (74.787)         | (86.966)         |

(\*) Ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006, gli effetti dei rapporti con parti correlate sul Conto Economico Complessivo Consolidato sono evidenziati nell'apposito Conto Economico Complessivo Consolidato riportato nelle pagine successive

*Le note illustrative sono parte integrante del Bilancio Consolidato semestrale abbreviato*



RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA  
PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(in €/migliaia)

| (€ / 000 )   | Note              | 31/12/2020<br>6M | 31/12/2019<br>6M |
|--|-------------------|------------------|------------------|
| Perdita di Gruppo A.S. Roma  | 8.18              | (74.787)         | (86.967)         |
| ammortamenti e svalutazioni  | 8.13              | 47.629           | 51.101           |
| accantonamenti per rischi  | 8.13 - 8.15       | -                | 1.000            |
| (plusvalenze)/ minusvalenze cessioni diritti calciatori                    | 8.14              | (22.269)         | (18.845)         |
| oneri finanziari netti   | 8.16              | 24.125           | 22.011           |
| altre variazioni non monetarie   |                   | (2.204)          | (1.596)          |
| variazione delle rimanenze   | 7.5 - 8.8         | (469)            | (145)            |
| variazione dei crediti commerciali correnti                                | 7.6               | (6.469)          | (17.907)         |
| variazione dei debiti commerciali correnti                                 | 7.16              | 7.001            | 6.765            |
| variazione dei fondi per rischi e oneri                                    | 7.18              | 7.900            | 790              |
| variazione dei crediti per imposte   | 7.9               | 189              | 565              |
| variazione dei debiti tributari e fondo rischi per imposte                 | 7.17              | (2.443)          | 2.857            |
| variazione altre attività correnti   | 7.8               | (34.063)         | (10.742)         |
| variazione altre passività correnti  | 7.20              | 8.087            | 21.708           |
| variazione altre attività non correnti                                     | 7.8               | (479)            | (35)             |
| variazione altre passività non correnti                                    | 7.4 - 7.13 - 7.20 | (2.857)          | (12.326)         |
| imposte pagate   | 7.17              | (229)            | (4.889)          |
| <b>A) Flusso Monetario Attività Operativa</b>                              |                   | <b>(51.338)</b>  | <b>(46.655)</b>  |
| acquisti diritti pluriennali prestazioni calciatori                        | 7.1               | (49.221)         | (95.116)         |
| cessioni diritti pluriennali prestazioni calciatori                        | 7.1               | 53.516           | 31.658           |
| variazione crediti per cessione diritti pluriennali prestazioni calciatori | 7.6               | (1.678)          | 13.469           |
| variazione debiti per cessione diritti pluriennali prestazioni calciatori  | 7.16              | (30.847)         | 24.756           |
| variazione degli investimenti nelle attività materiali ed immateriali      | 7.2 - 7.3         | (1.638)          | (2.400)          |
| <b>B) Flusso monetario dell'attività di investimento</b>                   |                   | <b>(29.868)</b>  | <b>(27.633)</b>  |
| Variazione debiti per carte di credito                                     |                   | 475              | 548              |
| Assunzione nuovi finanziamenti   | 7.12              | -                | 265.892          |
| Rimborso di finanziamenti  | 7.12              | (2.831)          | (211.955)        |
| Interessi passivi pagati   |                   | (7.060)          | (9.978)          |
| Pagamento della Consent fee  |                   | (14.600)         | -                |
| Variazione delle attività finanziarie vincolate non correnti               | 7.7               | -                | 6.688            |
| Rimborso di passività relativi ai Diritti d'Uso                            |                   | (1.131)          | (1.911)          |
| Versamenti in c/ finanziamento soci  |                   |                  | -                |
| Versamenti in c/ aumento di capitale                                       | 7.11              | 144.600          | 50.000           |
| <b>C) Flusso monetario dell'attività di finanziamento</b>                  |                   | <b>119.453</b>   | <b>99.283</b>    |
| <b>D)=(A+B+C) FLUSSO MONETARIO TOTALE</b>                                  |                   | <b>38.247</b>    | <b>24.995</b>    |

RICONCILIAZIONE DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE E DEI MEZZI EQUIVALENTI

Variazione delle disponibilità liquide al netto dei saldi bancari passivi:

|   |      |               |               |
|---|------|---------------|---------------|
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali                            | 7.10 | (3.916)       | (4.297)       |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti finali                              | 7.10 | 34.331        | 20.698        |
| <b>Variaz. delle disponibilità liquide al netto dei saldi bancari passivi</b> |      | <b>38.247</b> | <b>24.995</b> |

Composizione delle disponibilità liquide iniziale:

|   |      |                |                |
|---|------|----------------|----------------|
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti                 | 7.10 | 7.706          | 18.091         |
| Saldi bancari passivi                                     | 7.12 | (11.622)       | (22.388)       |
| <b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali</b> |      | <b>(3.916)</b> | <b>(4.297)</b> |

Composizione delle disponibilità liquide finale:

|   |      |               |               |
|---|------|---------------|---------------|
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti               | 7.10 | 36.688        | 34.111        |
| Saldi bancari passivi                                   | 7.12 | (2.357)       | (13.412)      |
| <b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti finali</b> |      | <b>34.331</b> | <b>20.698</b> |

Le note illustrative sono parte integrante del Bilancio Consolidato semestrale abbreviato



**RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA**  
PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO**

(in €/migliaia)

| (€/000)  | PATRIMONIO ATTRIBUIBILE AL GRUPPO |                |                      |                             |                                       |                            |   |                  |                       |                                 | Interessenze di minoranza               |   |
|--|-----------------------------------|----------------|----------------------|-----------------------------|---------------------------------------|----------------------------|---|------------------|-----------------------|---------------------------------|---|---|
|  | Capitale sociale                  | Riserva legale | Riserva sovrapprezzo | Riserva First Time Adoption | Riserva coperture perdite infrannuali | Riserva perdite attuariali | Riserva azionisti c/aumento di capitale | Perdite a nuovo  | Risultato d'esercizio | Patrimonio netto Gruppo AS Roma | Patrimonio netto di pertinenza di terzi | Patrimonio netto di Gruppo e di Terzi AS Roma |
| <b>Saldi al 30 giugno 2019</b>                                   | <b>93.942</b>                     | -              | -                    | <b>(85.933)</b>             | <b>23.393</b>                         | <b>(1.455)</b>             | -                                       | <b>(132.550)</b> | <b>(24.294)</b>       | <b>(126.897)</b>                | <b>(555)</b>                            | <b>(127.452)</b>                              |
| Riporto a nuovo perdita e copertura perdita esercizio precedente |                                   |                |                      |                             | (19.999)                              |                            |   | (4.296)          | 24.294                | (0)                             |   | (0)   |
| Conversione finanziamenti soci in riserva c/aumento di capitale  |                                   |                |                      |                             |                                       |                            | 29.080                                  |                  |                       | 29.080                          |   | 29.080  |
| Versamenti azionisti in riserva c/aumento di capitale            |                                   |                |                      |                             |                                       |                            | 50.000                                  |                  |                       | 50.000                          |   | 50.000  |
| Utile attuariale per benefici ai dipendenti (netto imposte)      |                                   |                |                      |                             |                                       | -                          |   |                  |                       | -                               |   | -   |
| Perdita al 31 dicembre 2019 - I° semestre                        |                                   |                |                      |                             |                                       |                            |   |                  | (86.966)              | (86.966)                        | (327)                                   | (87.293)                                      |
| <b>Saldi al 31 dicembre 2019</b>                                 | <b>93.942</b>                     | -              | -                    | <b>(85.933)</b>             | <b>3.394</b>                          | <b>(1.455)</b>             | <b>79.080</b>                           | <b>(136.846)</b> | <b>(86.966)</b>       | <b>(134.783)</b>                | <b>(882)</b>                            | <b>(135.666)</b>                              |
| Versamenti azionisti in riserva c/aumento di capitale            |                                   |                |                      |                             |                                       |                            | 10.000                                  |                  |                       | 10.000                          |   | 10.000  |
| Utile attuariale per benefici ai dipendenti (netto imposte)      |                                   |                |                      |                             |                                       | 416                        |   |                  |                       | 416                             |   | 416   |
| Perdita al 30 giugno 2020 - II° semestre                         |                                   |                |                      |                             |                                       |                            |   |                  | (117.062)             | (117.062)                       | (137)                                   | (117.199)                                     |
| <b>Saldi al 30 giugno 2020</b>                                   | <b>93.942</b>                     | -              | -                    | <b>(85.933)</b>             | <b>3.394</b>                          | <b>(1.039)</b>             | <b>89.080</b>                           | <b>(136.846)</b> | <b>(204.028)</b>      | <b>(241.428)</b>                | <b>(1.020)</b>                          | <b>(242.448)</b>                              |
| Riporto a nuovo perdita esercizio precedente                     |                                   |                |                      |                             |                                       |                            |   | (204.028)        | 204.028               | -                               |   | -   |
| Versamenti azionisti in riserva c/aumento di capitale            |                                   |                |                      |                             |                                       |                            | 40.000                                  |                  |                       | 40.000                          |   | 40.000  |
| Conversione finanziamenti soci in riserva c/aumento di capitale  |                                   |                |                      |                             |                                       |                            | 114.599                                 |                  |                       | 114.599                         |   | 114.599                                       |
| Riporto a nuovo della Riserva First Time Adoption                |                                   |                |                      | 85.933                      |                                       |                            |   | (85.933)         |                       | -                               |   | -   |
| Perdita al 31 dicembre 2020 - I° semestre                        |                                   |                |                      |                             |                                       |                            |   |                  | (74.787)              | (74.787)                        | (311)                                   | (75.098)                                      |
| <b>Saldi al 31 dicembre 2020</b>                                 | <b>93.942</b>                     | -              | -                    | -                           | <b>3.394</b>                          | <b>(1.039)</b>             | <b>243.679</b>                          | <b>(426.806)</b> | <b>(74.787)</b>       | <b>(161.616)</b>                | <b>(1.331)</b>                          | <b>(162.947)</b>                              |

Le note illustrative sono parte integrante del Bilancio Consolidato semestrale abbreviato



RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA  
PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

Con evidenza dei rapporti con parti correlate, ai sensi della Delibera Consob n. 155/19 del 27 luglio 2006

(in €/migliaia)

| ATTIVO  | note | 31/12/2020     | di cui, con parti correlate | 30/06/2020     | di cui, con parti correlate |
|---|------|----------------|-----------------------------|----------------|-----------------------------|
| <b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>                       |      |                |                             |                |                             |
| Diritti pluriennali alle prestazioni dei calciatori | 7.1  | 243.153        |                             | 268.822        |                             |
| Altre immobilizzazioni immateriali                  | 7.2  | 18.861         |                             | 19.097         |                             |
| Attività immateriali                                |      | 262.014        | -                           | 287.919        | -                           |
| Fabbricati  |      | 6.584          |                             | 4.770          |                             |
| Impianti e macchinari                               |      | 591            |                             | 515            |                             |
| Attrezzature industriali e commerciali              |      | 126            |                             | 140            |                             |
| Altre immobilizzazioni                              |      | 1.613          |                             | 1.392          |                             |
| Immobilizzazioni in corso ed acconti                |      | 1.915          |                             | 3.248          |                             |
| Attività materiali                                  | 7.3  | 10.829         | -                           | 10.065         | -                           |
| Diritti d'uso                                       | 7.4  | 25.305         | 9.510                       | 25.832         | 10.699                      |
| Crediti commerciali                                 | 7.6  | 21.230         |                             | 20.127         |                             |
| Attività finanziarie non correnti                   | 7.7  | 10.045         |                             | 10.045         |                             |
| Altre attività                                      | 7.8  | 3.727          | 2.700                       | 3.248          | 2.700                       |
| Altre attività non correnti                         |      | 35.001         | 2.700                       | 33.419         | 2.700                       |
| <b>Totale attività non correnti</b>                 |      | <b>333.149</b> | <b>12.210</b>               | <b>357.236</b> | <b>13.399</b>               |
| <b>ATTIVITA' CORRENTI</b>                           |      |                |                             |                |                             |
| Rimanenze   | 7.5  | 1.923          |                             | 1.454          |                             |
| Crediti commerciali                                 | 7.6  | 79.982         | 2.569                       | 73.522         | 2.464                       |
| Altre attività                                      | 7.8  | 56.085         | 7.556                       | 22.022         | 4.220                       |
| Crediti per imposte                                 | 7.9  | 3.839          |                             | 4.028          |                             |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti           | 7.10 | 36.688         |                             | 7.706          |                             |
| <b>Totale attività correnti</b>                     |      | <b>178.517</b> | <b>10.125</b>               | <b>108.732</b> | <b>6.684</b>                |
| <b>TOTALE ATTIVITA'</b>                             |      | <b>511.667</b> | <b>22.336</b>               | <b>465.968</b> | <b>20.083</b>               |

Le note illustrative sono parte integrante del Bilancio Consolidato



**RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA**  
PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

**SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA**

Con evidenza dei rapporti con parti correlate, ai sensi della Delibera Consob n. 155/19 del 27 luglio 2006

(in €/migliaia)

| <b>PASSIVO</b>                              | <i>note</i> | <b>31/12/2020</b> | <i>di cui, con parti correlate</i> | <b>30/06/2020</b> | <i>di cui, con parti correlate</i> |
|---|-------------|-------------------|------------------------------------|-------------------|------------------------------------|
| <b>PATRIMONIO NETTO</b>                     |             |                   |                                    |                   |                                    |
| Capitale sociale                            |             | 93.942            |                                    | 93.942            |                                    |
| Riserva perdite attuariali                  |             | (1.039)           |                                    | (1.039)           |                                    |
| Riserva First Time Adoption                 |             | -                 |                                    | (85.933)          |                                    |
| Riserve copertura perdite infrannuali       |             | 3.394             |                                    | 3.394             |                                    |
| Riserva azionisti c/aumento di capitale     |             | 243.679           |                                    | 89.080            |                                    |
| Perdita portata a nuovo                     |             | (426.806)         |                                    | (136.846)         |                                    |
| Perdita dell'esercizio                      |             | (74.787)          | (785)                              | (204.028)         | (2.012)                            |
| <b>Patrimonio netto del Gruppo AS Roma</b>  |             | <b>(161.616)</b>  | <b>(785)</b>                       | <b>(241.429)</b>  | <b>(2.012)</b>                     |
| Patrimonio netto di Terzi                   |             | (1.331)           |                                    | (1.020)           |                                    |
| <b>Totale Patrimonio Netto</b>              | <b>7.11</b> | <b>(162.947)</b>  | <b>(785)</b>                       | <b>(242.448)</b>  | <b>(2.012)</b>                     |
| <b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>              |             |                   |                                    |                   |                                    |
| Finanziamenti a medio lungo termine         | 7.12        | 257.259           | -                                  | 262.269           |                                    |
| Debiti finanziari per diritti d'uso         | 7.13        | 22.317            | 7.578                              | 22.293            | 8.735                              |
| Fondo TFR benefici a dipendenti             | 7.15        | 4.485             |                                    | 4.575             |                                    |
| Debiti commerciali                          | 7.16        | 77.980            |                                    | 87.862            |                                    |
| Debiti Tributarî                            | 7.17        | 2.840             |                                    | 1.538             |                                    |
| Fondi per rischi ed oneri                   | 7.18        | 16.398            |                                    | 8.373             |                                    |
| Altre passività                             | 7.20        | 9.309             |                                    | 9.353             |                                    |
| <b>Totale Passività non correnti</b>        |             | <b>390.588</b>    | <b>7.578</b>                       | <b>396.264</b>    | <b>8.735</b>                       |
| <b>PASSIVITA' CORRENTI</b>                  |             |                   |                                    |                   |                                    |
| Debiti commerciali                          | 7.16        | 153.323           | 618                                | 167.286           | 124                                |
| Finanziamenti a breve termine               | 7.12        | 8.968             | -                                  | 27.601            | 10.061                             |
| Debiti finanziari per diritti d'uso         | 7.13        | 6.136             | 4.433                              | 5.345             | 3.414                              |
| Debiti Tributarî                            | 7.17        | 11.518            |                                    | 15.492            |                                    |
| Debiti verso istituti previdenziali         | 7.19        | 1.910             |                                    | 3.035             |                                    |
| Fondi per rischi ed oneri a breve termine   | 7.18        | 125               |                                    | 250               |                                    |
| Altre passività                             | 7.20        | 102.046           | 720                                | 93.144            | 3.261                              |
| <b>Totale Passività correnti</b>            |             | <b>284.025</b>    | <b>5.770</b>                       | <b>312.153</b>    | <b>16.859</b>                      |
| <b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b> |             | <b>511.667</b>    | <b>12.562</b>                      | <b>465.968</b>    | <b>23.582</b>                      |

Le note illustrative sono parte integrante del Bilancio Consolidato



**RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA**  
PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

**CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO**

Con evidenza dei rapporti con parti correlate, ai sensi della Delibera Consob n. 155/19 del 27 luglio 2006

(in €/migliaia)

| €/000   | Note | 6 mesi al<br>31/12/2020 | di cui, con parti<br>correlate | 6 mesi al<br>31/12/2019 | di cui, con parti<br>correlate |
|---|------|-------------------------|--------------------------------|-------------------------|--------------------------------|
| Ricavi da gare  | 8.2  | 7.419                   |                                | 17.190                  |                                |
| Ricavi delle vendite commerciali e licensing                            | 8.3  | 3.283                   |                                | 3.901                   |                                |
| Sponsorizzazioni  | 8.4  | 10.239                  |                                | 10.804                  |                                |
| Diritti televisivi e diritti d'immagine                                 | 8.5  | 64.635                  |                                | 55.526                  |                                |
| Pubblicità  | 8.6  | 5.069                   |                                | 3.970                   |                                |
| Altri ricavi  | 8.7  | 8.053                   | 106                            | 3.249                   | 101                            |
| <b>Totale ricavi</b>  | 8.1  | <b>98.698</b>           | <b>106</b>                     | <b>94.641</b>           | <b>101</b>                     |
| Acquisti materie di consumo   | 8.8  | (4.877)                 |                                | (5.268)                 |                                |
| Variazione delle rimanenze  | 8.8  | 469                     |                                | 145                     |                                |
| Spese per servizi   | 8.9  | (30.722)                | (626)                          | (27.552)                | (655)                          |
| Spese per godimento beni di terzi                                       | 8.10 | (3.100)                 |                                | (2.736)                 |                                |
| Spese per il personale  | 8.11 | (78.017)                |                                | (83.738)                |                                |
| Altri costi   | 8.12 | (2.169)                 |                                | (4.759)                 |                                |
| Ammortamenti e svalutazioni   | 8.13 | (47.629)                | (1.189)                        | (51.101)                | (1.189)                        |
| <b>Totale costi operativi</b>   |      | <b>(166.046)</b>        | <b>(1.815)</b>                 | <b>(175.008)</b>        | <b>(1.844)</b>                 |
| Ricavi da gestione dei diritti pluriennali prestazioni calciatori       |      | 28.423                  |                                | 23.858                  |                                |
| Oneri da gestione dei diritti pluriennali prestazioni calciatori        |      | (10.718)                |                                | (6.875)                 |                                |
| Ricavi netti da gestione dei diritti pluriennali prestazioni calciatori | 8.14 | 17.705                  |                                | 16.983                  |                                |
| Accantonamenti per rischi   | 8.15 | -                       |                                | (1.000)                 | -                              |
| Proventi finanziari   |      | 848                     |                                | 1.234                   |                                |
| Oneri finanziari  |      | (24.973)                | (249)                          | (23.245)                | (772)                          |
| Oneri finanziari netti  | 8.16 | (24.125)                | (249)                          | (22.010)                | (772)                          |
| <b>Perdita prima delle imposte</b>                                      |      | <b>(73.768)</b>         | <b>(1.958)</b>                 | <b>(86.394)</b>         | <b>(2.515)</b>                 |
| imposte correnti  |      | (1.330)                 | 1.173                          | (900)                   | 1.032                          |
| Imposte di periodo  | 8.17 | (1.330)                 | 1.173                          | (900)                   | 1.032                          |
| <b>Perdita consolidata</b>  |      | <b>(75.098)</b>         | <b>(785)</b>                   | <b>(87.294)</b>         | <b>(1.483)</b>                 |
| di cui:   |      |                         |                                |                         |                                |
| Perdita di pertinenza di terzi  |      | (311)                   |                                | (327)                   |                                |
| <b>Perdita di Gruppo A.S. Roma</b>                                      | 8.18 | <b>(74.787)</b>         | <b>(785)</b>                   | <b>(86.966)</b>         | <b>(1.483)</b>                 |
| Perdita per azione  | 8.18 | (0,1189)                |                                | (0,1383)                |                                |
| <b>Perdita complessiva consolidata di periodo</b>                       |      | <b>(75.098)</b>         | <b>(785)</b>                   | <b>(86.966)</b>         | <b>(1.483)</b>                 |
| di cui:   |      |                         |                                |                         |                                |
| - Perdita di pertinenza di terzi  |      | (311)                   |                                | (327)                   |                                |
| - Perdita di Gruppo AS Roma   |      | (74.787)                |                                | (86.965)                |                                |

Le note illustrative sono parte integrante del Bilancio Consolidato



## NOTE ILLUSTRATIVE

### 1. INFORMAZIONI GENERALI

Il Gruppo AS Roma (in prosieguo, anche il "Gruppo") è controllato dalla società Capogruppo A.S. Roma S.p.A. (in prosieguo, anche "AS Roma" o la "Società" o "Capogruppo"), società per azioni, costituita e domiciliata in Italia, con sede legale in Roma, Piazzale Dino Viola, 1, le cui azioni sono quotate al mercato regolamentare organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

Fino al 17 agosto 2020 l'attività di direzione e coordinamento sulla Società, ai sensi degli artt. 2497 e s.s. del Codice Civile, era svolta da AS Roma SPV LLC<sup>5</sup>, società che deteneva direttamente il 3,293% delle azioni con diritto di voto di A.S. Roma S.p.A. e indirettamente l'83,284% tramite la NEEP Roma Holding S.p.A.<sup>6</sup>, per una quota complessiva del capitale sociale di AS Roma pari all'86,577%.

In data 17 agosto 2020 sono stati eseguiti gli accordi di compravendita ai sensi dei quali AS Roma SPV, LLC, ha ceduto e trasferito la propria partecipazione di controllo detenuta direttamente e indirettamente nella Società - e alcune attività e passività correlate - in favore di Romulus and Remus Investments LLC (in prosieguo "RRI", società appositamente designata da THE FRIEDKIN GROUP, INC.)<sup>7</sup>.

Pertanto, l'attività di direzione e coordinamento, alla data del presente Bilancio Semestrale Consolidato Abbreviato, è svolta, ai sensi dell'art. 2497 del Codice Civile e dell'art. 93 del TUF, dalla RRI.

In conseguenza del perfezionamento dell'acquisizione della Partecipazione di Maggioranza, RRI ha lanciato, ai sensi dell'Articolo 106 del D.lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 (il "TUF"), un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria sulle rimanenti azioni ordinarie del Club, pari a n. 84.413.785 azioni ordinarie, rappresentative di circa il 13,4% del capitale sociale del Club (l'"OPA"). L'OPA, promossa ad un prezzo per azione pari a 0,1165, è iniziata il 9 ottobre 2020 e terminata il 6 novembre 2020. Sulla base dei risultati definitivi comunicati da UniCredit Bank AG, Succursale di Milano, in qualità di Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, al termine del periodo di Offerta sono state portate in adesione n. 1.412.890 azioni ordinarie AS Roma, pari allo 0,225% del capitale sociale e all'1,674% delle azioni ordinarie AS Roma oggetto dell'Offerta, per un Corrispettivo pari a Euro 0,1165 per azione. Pertanto, tenuto conto delle n. 544.468.535 azioni ordinarie AS Roma già detenute, pari a circa l'86,577% del capitale sociale, RRI detiene complessivamente, direttamente e indirettamente, n. 545.881.425 azioni ordinarie AS Roma, pari all'86,802% del capitale sociale della Società.

Il presente Bilancio consolidato semestrale abbreviato, approvato dal Consiglio di Amministrazione nella riunione del 26 febbraio 2021, è assoggettato a revisione contabile limitata da parte della Società di revisione Deloitte & Touche S.p.A.

### 2. CONTENUTO E FORMA DEL BILANCIO CONSOLIDATO

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato per il semestre chiuso al 31 dicembre 2020 (in prosieguo anche "Bilancio Semestrale" o "Bilancio") è redatto ai sensi degli artt. 2 e 3 del D.Lgs. n. 38/2005 e dell'art. 154-ter "Relazioni finanziarie" del Testo Unico della Finanza (TUF) ed è predisposto in conformità allo IAS 34 "Bilanci intermedi", emanato dall'International Accounting Standards Board, e omologati dalla

---

<sup>5</sup> Società di diritto statunitense con sede legale presso National Corporate Research in 615 South DuPont Highway, Dover, Delaware 19901 (U.S.A.), e sede principale presso AS ROMA SPV GP, LLC. in 280 Congress Street, 12th Fl, Boston, MA (USA).

<sup>6</sup> Società di diritto italiano, con sede legale in Roma, Viale Tolstoj 2/6 (cap. 00144), avente codice fiscale, partita Iva, iscrizione al Registro Imprese di Roma n. 11418561004, REA n. 1301500, che detiene la partecipazione di maggioranza di AS Roma

<sup>7</sup> Romulus and Remus Investments LLC è una società a responsabilità limitata del Delaware, con sede legale in Wilmington, Delaware, 1209 Orange Street e sede operativa in Houston, Texas, 1375 Enclave Parkway, iscritta nello Stato del Delaware al n. 7868101. E' controllata direttamente da Romulus and Remus Holdings LLC, una società a responsabilità limitata del Delaware, che ne detiene il 100% del capitale sociale.

Romulus and Remus Holdings LLC è a sua volta partecipata al 99% dal Sig. Thomas Dan Friedkin e all'1% da Quantum Investment Holdings, Inc., una società per azioni (corporation) del Delaware. Il sig. Thomas Dan Friedkin detiene il 100% del capitale sociale di Quantum Investment Holdings, Inc..



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

Commissione Europea al 31 dicembre 2008 in vigore alla data di chiusura del periodo, che comprendono le interpretazioni emesse dall'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) nonché i precedenti International Accounting Standards (IAS) e le interpretazioni dello Standard Interpretations Committee (SIC) ancora in vigore alla stessa data. Per semplicità, l'insieme di tutti i principi e delle interpretazioni è di seguito definito come gli "IFRS". Inoltre, si è tenuto conto dei provvedimenti emanati dalla Consob (Commissione Nazionale per le Società e la Borsa) in attuazione del comma 3 dell'articolo 9 del D. Lgs. n. 38/2005 in materia di predisposizione degli schemi di bilancio.

La Società, sulla base delle motivazioni di cui è data informativa nel paragrafo Continuità aziendale della presente nota illustrativa, ritiene che vi sia la ragionevole aspettativa di finalizzare le azioni indicate nel citato paragrafo nella misura necessaria a garantire un'adeguata gestione delle risorse patrimoniali e finanziarie e dei propri fabbisogni ordinari di cassa, e pertanto il proseguo dell'attività operativa in un prevedibile futuro. Per questi motivi il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato predisposto applicando il presupposto di continuità aziendale della Capogruppo e delle altre imprese controllate e consolidate del Gruppo.

Il presente Bilancio consolidato semestrale abbreviato è costituito dai Prospetti contabili consolidati (Situazione Patrimoniale – Finanziaria consolidata, Conto Economico Complessivo, Prospetto delle variazioni di Patrimonio Netto e Rendiconto finanziario), corredati dalle Note Illustrative applicando quanto previsto dallo IAS 1 "Presentazione del bilancio".

In particolare, con riferimento ai Prospetti Contabili, per la Situazione Patrimoniale – Finanziaria consolidata si è adottata la distinzione tra corrente/non corrente, quale metodo di rappresentazione delle attività e passività, mentre per il Conto Economico Complessivo consolidato la classificazione dei ricavi e costi è per natura, con separata indicazione delle componenti economiche riferibili alla gestione del parco calciatori, al fine di consentire una migliore lettura dei risultati della gestione corrente; il Rendiconto finanziario consolidato è redatto secondo il metodo indiretto, rettificando il Risultato di esercizio dalle altre componenti di natura non monetaria.

Le Note illustrative, in accordo con lo IAS 34, sono riportate in forma sintetica e non includono tutte le informazioni richieste in sede di bilancio annuale, essendo riferite esclusivamente a quelle componenti che, per importo, composizione, o variazioni, risultano essenziali ai fini della comprensione della Situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Pertanto, la presente Relazione semestrale deve essere letta unitamente al Bilancio Consolidato chiuso al 30 giugno 2020, al quale si fa esplicito rinvio.

Si fa presente che, nel corso del primo semestre dell'esercizio 2020/2021 e del precedente esercizio 2019/20, non sono intervenute transazioni significative o inusuali da segnalare, ai sensi della Comunicazione Consob 6064293 del 28 luglio 2006. Inoltre, viene fornito il prospetto delle partecipazioni rilevanti al 30 giugno 2020, nonché l'informativa supplementare richiesta dagli Organi Federali e dalla Consob, ai sensi dell'art 114 Dlgs. 58/1998, come da richiesta del 21 settembre 2020.

Gli schemi del Conto Economico Complessivo, dello Situazione Patrimoniale –Finanziaria, del Prospetto delle variazioni del patrimonio netto e del rendiconto finanziario, sono uguali a quelli utilizzati per il Bilancio al 30 giugno 2020 e riportano, ai fini comparativi, i corrispondenti valori patrimoniali al 30 giugno 2020 ed economici al 31 dicembre 2019, ad eccezione di minime riclassifiche effettuate per una migliore esposizione.

I prospetti contabili e i valori nelle Note Illustrative sono esposti in migliaia di euro, salvo quando diversamente indicato.

Inoltre, considerata la particolare attività svolta da A.S. Roma, si è tenuto conto delle Raccomandazioni contabili emanate dalla Federazione Italiana Giuoco Calcio ("FIGC"), ove non in contrasto con gli IFRS e delle disposizioni contenute nel Manuale delle Licenze UEFA, per il rispetto dei Criteri finanziari, previsti dalla normativa federale ed internazionale vigente in materia.

Inoltre, al fine di adempiere alle indicazioni contenute nella Delibera Consob n. 15519, del 27 luglio 2006, "Disposizioni in materia di schemi di bilancio", i prospetti di Conto Economico Complessivo consolidato e



Situazione Patrimoniale – Finanziaria consolidata sono evidenziati gli ammontari significativi delle posizioni o transazioni con parti correlate, indicati distintamente dalle rispettive voci di riferimento.

### 3. PERIMETRO DI CONSOLIDAMENTO

I criteri e i metodi di consolidamento utilizzati per il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 31 dicembre 2020 sono i medesimi applicati per la predisposizione del bilancio consolidato chiuso al 30 giugno 2020. Il perimetro di consolidamento al 31 dicembre 2020 è invariato rispetto a quello al 30 giugno 2020, comprensivo dell'A.S. Roma S.p.A. (in prosieguo anche "AS Roma" o "Capogruppo") e delle società controllate Soccer Società in Accomandita Semplice di Brand Management Srl (in prosieguo "Soccer SAS"), ASR Media and Sponsorship S.p.A. (in prosieguo "MediaCo"), e Roma Studio S.r.l. (in prosieguo "Roma Studio").

### 4. PRINCIPI E CRITERI APPLICATI

#### 4.1. PRINCIPI CONTABILI E CRITERI DI VALUTAZIONE APPLICATI

Nella predisposizione del Bilancio consolidato semestrale abbreviato per il semestre chiuso al 31 dicembre 2020 sono stati adottati i medesimi principi contabili e criteri di valutazione già applicati nella redazione del bilancio consolidato dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2020, cui si rinvia.

Si evidenzia, inoltre, che in sede di predisposizione del Bilancio semestrale le attività materiali e immateriali, sono oggetto di test di impairment, ai sensi dello IAS 36, solo al verificarsi di indicatori interni o esterni che queste attività possano aver subito una perdita di valore, tenuto conto degli indicatori e dei risultati già emersi dai test di impairment effettuati in sede di predisposizione del bilancio consolidato annuale dell'esercizio precedente.

#### Continuità aziendale

Il bilancio annuale al 30 giugno 2020, nonché le situazioni economiche, patrimoniali e finanziarie della Società al 31 marzo 2020 e al 30 settembre 2020, avevano fatto emergere una situazione di riduzione del patrimonio netto di A.S. Roma S.p.A. per perdite tale da integrare la fattispecie di legge di cui all'art. 2447 del Codice Civile (riduzione del capitale sociale - per perdite d'esercizio - di oltre un terzo e oltre il limite di legge per il tipo societario). Tuttavia, la Società aveva deciso di non adottare provvedimenti in merito, tenuto conto principalmente: (i) dell'art. 6 ai sensi del Decreto del Presidente del Consiglio dei Ministri numero 23 del 8 aprile 2020 (c.d. "Decreto Liquidità") che aveva sospeso l'applicazione, tra gli altri, dell'art. 2447 del codice civile; (ii) dell'Aumento di capitale deliberato dall'Assemblea degli Azionisti del 28 ottobre 2019, per un importo fino ad un massimo di 150 milioni di euro, la cui esecuzione era fissata per il 31 dicembre 2020, nonché della successiva proposta deliberata dal Consiglio di Amministrazione del 25 ottobre 2020, di posticipare al 31 dicembre 2021 il termine ultimo per l'esecuzione di tale aumento di capitale sociale, e aumentare l'importo massimo fino a 210 milioni di euro di capitale sociale scindibile e a pagamento, sottoposto e approvato dell'Assemblea degli Azionisti del 9 dicembre 2020; (iii) dei dati previsionali aggiornati e approvati dal Consiglio di Amministrazione del 25 ottobre 2020 che prevedevano il recupero del disavanzo patrimoniale separato entro il 31 dicembre 2020, attraverso gli apporti derivanti dall'azionista di controllo indiretto Romulus and Remus Investments LLC, per il tramite della NEEP.

A tal riguardo si segnala che il patrimonio netto separato di A.S. Roma S.p.A. al 31 dicembre 2020 è positivo per 3,1 milioni di euro, rispetto ad un valore negativo di 88,3 milioni di euro al 30 giugno 2020, con un miglioramento netto di 91,4 milioni di euro, e tenuto conto che la perdita civilistica del primo semestre dell'esercizio 2020/21 è pari a 63,1 milioni di euro.

In particolare, i versamenti effettuati nel primo semestre dell'esercizio 2020-21 dalla controllante NEEP Roma Holding S.p.A. (di seguito "NEEP"), pari a 144,6 milioni di euro e iscritti nella Riserva Azionisti c/Aumento di capitale del Patrimonio netto, unitamente alla conversione nella medesima riserva di patrimonio netto dei finanziamenti erogati da NEEP stessa ed in essere al 30 giugno 2020, pari a 10 milioni di euro, per complessivi 154,6 milioni di euro, hanno consentito alla Società di riportare ad un valore positivo il patrimonio netto separato di A.S. Roma S.p.A., superando così di fatto la fattispecie di legge di cui all'art. 2447 del Codice Civile.



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

Tuttavia, l'andamento economico previsto per la seconda parte dell'esercizio prevede un ulteriore deterioramento della situazione economica, finanziaria e patrimoniale della Società e del Gruppo, che potrebbe far emergere una situazione di riduzione del patrimonio netto di A.S. Roma S.p.A. per perdite tale da integrare la fattispecie di legge di cui all'art. 2447 del Codice Civile già nella situazione contabile intermedia al 31 marzo 2021. A tale riguardo, si segnala altresì che l'articolo 1, comma 266, della legge n. 178 del 30 dicembre 2020 (in vigore dal 1° gennaio 2021) ha modificato il regime temporaneo precedentemente in vigore e - in risposta ai nuovi sviluppi della pandemia Covid-19 - ha ulteriormente sospeso l'applicazione dell'obbligo di adottare provvedimenti a seguito della riduzione del capitale sociale per perdite (artt. 2446 e 2447 del Codice Civile) al verificarsi di alcune condizioni previste dalla legge. In particolare, la normativa attualmente in vigore prevede che:

- le perdite registrate nell'esercizio in corso al 31 dicembre 2020 - per la Società, quindi, l'esercizio in corso, che si chiuderà il 30 giugno 2021 - non determinano l'obbligo di riduzione del capitale sociale previsto dagli articoli 2446, commi 2 e 3, e 2447 del codice civile, nonché l'obbligo di scioglimento della società ai sensi dell'articolo 2484, comma 1, numero 4, del Codice Civile Italiano;
- il momento in cui gli azionisti devono intraprendere le azioni necessarie per ridurre il capitale sociale o sciogliere la società a causa di perdite registrate nell'esercizio finanziario in corso al 31 dicembre 2020 - per la Società, quindi, l'esercizio in corso, che si chiuderà il 30 giugno 2021 - è rinviato all'esercizio finanziario che chiuderà al 31 dicembre 2025 - per la Società, quindi, l'esercizio che si chiuderà il 30 giugno 2026;
- gli amministratori della società devono riportare le perdite registrate nell'esercizio in corso al 31 dicembre 2020 - per la Società, quindi, l'esercizio in corso, che si chiuderà il 30 giugno 2021 - nelle note al bilancio dell'esercizio successivo indicandole separatamente, in schemi creati ad hoc, con evidenza della loro origine e le modifiche intervenute nel corso dell'esercizio.

A livello consolidato, la perdita del primo semestre dell'esercizio 2020/21 è di 74,8 milioni di euro e il patrimonio netto consolidato di pertinenza del Gruppo AS Roma al 31 dicembre 2020 è negativo per 161,6 milioni di euro, in miglioramento di 79,5 milioni di euro rispetto al 30 giugno 2020, per effetto della conversione dei finanziamenti soci, pari a 154,6 milioni di euro, nella Riserva Azionisti c/Aumento di capitale, come sopra descritto. Dal punto di vista finanziario, invece, il Gruppo AS Roma presenta al 31 dicembre 2020 un indebitamento finanziario netto consolidato adjusted pari a 247,9 milioni di euro (299,7 milioni di euro al 30 giugno 2020). Il miglioramento registrato, pari a 51,8 milioni di euro, è sostanzialmente determinato dalla riduzione dell'indebitamento finanziario, per 22,8 milioni di euro, di cui 10 milioni di euro relativo alla conversione dei finanziamenti soci in essere al 30 giugno 2020 in Riserva Azionisti c/Aumento di capitale del Patrimonio netto, e dall'incremento delle disponibilità liquide di fine periodo, per 29 milioni di euro.

I risultati negativi del semestre e il conseguente deterioramento patrimoniale sono dovuti, tra l'altro, alla diffusione del virus COVID 19, dichiarata "pandemia" dall'Organizzazione Mondiale della Sanità, che, sta continuando a caratterizzare lo scenario nazionale e internazionale, rispetto a cui la Società ha, già nella passata stagione sportiva, intrapreso ogni misura utile per far fronte al mutato scenario e mitigare l'impatto economico e finanziario.

Tuttavia, nonostante le misure adottate dalla Società per mitigarne le conseguenze, tale situazione di emergenza, straordinaria per natura ed estensione, ha avuto e sta avendo ripercussioni significative sulle attività economiche della Società e del Gruppo determinando un contesto di generale incertezza, tali da determinare riflessi negativi sui proventi di AS Roma rivenienti in generale da tutte le attività commerciali del Gruppo, ed in particolare dai proventi correlati alla vendita di biglietteria in conseguenza della disputa delle gare a porte chiuse, la cui riduzione è solo parzialmente compensata da quella dei costi operativi. In particolare, dopo la temporanea sospensione di tutte le attività sportive professionistiche e amatoriali a decorrere dai mesi di marzo a giugno 2020, il campionato di Serie A 2019/20 è stato ripreso e completato dal 20 giugno al 2 agosto 2020, seppur le rimanenti gare sono state giocate a porte chiuse, con un rilevante effetto negativo sui proventi da biglietteria, sponsorizzazioni e pubblicità. Nel mese di



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

agosto 2020 sono state anche disputate tutte le gare rimanenti della UEFA Champions League e della UEFA Europa League, seppur con un formato diverso rispetto a quello originale.

Nel mese di settembre 2020, inoltre, è iniziato il campionato di Serie A 2020/21, ed alla data attuale sono state disputate regolarmente tutte le giornate previste dal calendario della stagione. Tutte le gare sono state svolte a porte chiuse, ad eccezione di alcune gare tra la fine di settembre e l'inizio di ottobre, per le quali è stato previsto un numero massimo di ingressi di mille persone sugli spalti. Nel mese di ottobre 2020 sono anche iniziate le competizioni internazionali (UEFA Champions League e UEFA Europa League). Tutte le gare dei gironi sono state regolarmente disputate e concluse nel mese di dicembre, i sedicesimi di finale si sono svolti dal 18 al 25 febbraio 2021, mentre gli ottavi di finale si giocheranno dall'11 al 18 marzo 2021 e i quarti di finale, le semifinali e la finale ad aprile e maggio 2021.

La prima parte dell'esercizio 2020/21 è stata caratterizzata dal passaggio della partecipazione di controllo della Società, definito il 17 agosto 2020, da AS Roma SPV, LLC a Romulus and Remus Investments LLC (nel prosieguo "RRI" o "Azionista di controllo indiretto"), una società appositamente designata dal gruppo americano THE FRIEDKIN GROUP, INC.<sup>8</sup>.

La stessa RRI, ha supportato finanziariamente e patrimonialmente ogni qualvolta si è reso necessario la Società, e nel corso del Semestre, ha principalmente (i) sostenuto le esigenze di capitale circolante della Società attraverso finanziamenti soci per complessivi 78 milioni di euro, erogati all'AS Roma tra agosto e ottobre 2020 per il tramite della controllante NEEP; (ii) provveduto all'anticipo del pagamento della Consent Fee pari a 14,6 milioni di euro dovuta agli Obbligazionisti a seguito dell'approvazione della concessione di alcuni waivers e alcune modifiche da apportare all'Indenture, tra cui, la rinuncia all'esercizio del diritto degli Obbligazionisti di chiedere alla Società che quest'ultima proceda al riacquisto, integrale o parziale, delle Obbligazioni; (iii) provveduto alla conversione del corrispettivo di acquisto dei crediti ceduti già versato alla Società, nell'ambito dell'operazione di risoluzione consensuale del "*Purchase and Sale Agreement*", per un importo pari ad euro 19 milioni, in finanziamento soci.

Il totale dei finanziamenti soci in essere al 30 novembre 2020, pari a 114,6 milioni di euro, precedentemente descritti, sono stati convertiti integralmente e irrevocabilmente, a far data dall'assemblea dei soci di AS Roma S.p.A. del 9 dicembre 2020, in "Riserva Azionisti c/Aumento di capitale", a totale beneficio di NEEP, per l'esecuzione da parte di NEEP stessa del previsto aumento di capitale non rimborsabile della Società per un importo massimo di 210 milioni di euro ed esecuzione fissata entro il 31 dicembre 2021. Si segnala inoltre che nel mese di dicembre 2020, come previsto all'interno dei dati previsionali approvati dal Consiglio di Amministrazione del 25 ottobre 2020, RRI ha erogato in favore della Società ulteriori 40 milioni di euro, sempre per il tramite di NEEP, iscritti nella medesima Riserva Azionisti c/Aumento di capitale, che al 31 dicembre 2020 accoglie gli apporti effettuati nel semestre in corso (154,6 milioni di euro) oltre a quelli effettuati nell'esercizio precedente (euro 89,1 milioni di euro) irrevocabilmente acquisiti a patrimonio netto, per complessivi 243,7 milioni di euro.

In data 26 febbraio 2021, il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato un aggiornamento dei dati previsionali consolidati per l'esercizio 2020-21 e un'analisi preliminare dei dati previsionali consolidati per l'esercizio 2021/22 ("Dati Previsionali"), per tenere conto dell'impatto economico, finanziario e patrimoniale delle operazioni di trasferimento di diritti pluriennali alle prestazioni sportive di calciatori definite nel corso della sessione invernale della campagna trasferimenti, della strategia aziendale dell'azionista di controllo indiretto RRI, nonché dell'aggiornamento degli effetti conseguenti alla diffusione del virus COVID-19 e delle nuove misure di contenimento adottate dalle autorità nazionali ed internazionali. I Dati Previsionali, elaborati in continuità con quanto previsto per la corrente stagione sportiva e nell'ipotesi di mantenimento dei proventi da diritti televisivi del campionato di Serie A

<sup>8</sup> RRI controlla il 100% di NEEP Roma Holding S.p.A., una società per azioni di diritto italiano titolare, con una quota pari al 83,284%, della partecipazione di maggioranza del capitale della A.S. Roma S.p.A., ed è titolare in proprio e in via diretta del 3,293% delle azioni con diritto di voto della stessa A.S. Roma. RRI è una società a responsabilità limitata del Delaware, con sede legale in Wilmington, Delaware, 1209 Orange Street e sede operativa in Houston, Texas, 1375 Enclave Parkway, iscritta nello Stato del Delaware al n. 7868101. E' controllata direttamente da Romulus and Remus Holdings LLC, una società a responsabilità limitata del Delaware, che ne detiene il 100% del capitale sociale. Romulus and Remus Holdings LLC è a sua volta partecipata al 99% dal Sig. Thomas Dan Friedkin e all'1% da Quantum Investment Holdings, Inc., una società per azioni (corporation) del Delaware. Il sig. Thomas Dan Friedkin detiene il 100% del capitale sociale di Quantum Holdings, Inc..



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

conseguiti nel triennio 2018-21 (alla data della presente Relazione la LNP Serie A non ha ancora assegnato i diritti nazionali ed internazionali del campionato di Serie A per il prossimo triennio 2021-24) prevedono un ulteriore significativo deterioramento della situazione economica, finanziaria e patrimoniale della Società e del Gruppo AS Roma, caratterizzata, tra l'altro, da un trend reddituale ancora negativo che potrebbe comportare un deficit patrimoniale e rilevanti esigenze finanziarie.

Gli Amministratori hanno valutato che gli eventi e le circostanze descritte, possono far sorgere dubbi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In particolare, a seguito delle misure di contenimento della pandemia Covid-19, sono venuti meno gli introiti attesi dalla vendita di biglietti per gli incontri disputati e da disputare senza possibilità di accesso agli stadi da parte degli spettatori. Inoltre, emergono ulteriori incertezze in merito alle operazioni di trasferimento dei diritti pluriennali alle prestazioni dei calciatori che potrebbero, in questo contesto economico, essere parzialmente influenzate da una potenziale riduzione degli investimenti nel settore ed eventualmente dalle tempistiche per effettuare tali operazioni di trasferimento. Un'eventuale evoluzione negativa delle incertezze precedentemente delineate potrebbe determinare l'insorgere di ulteriori perdite e, conseguentemente, di ulteriori fabbisogni finanziari e patrimoniali, aggiuntivi rispetto a quelli previsti nei Dati Previsionali, ancorché il loro ammontare sia al momento di difficile previsione.

Pertanto, i Dati previsionali richiedono una serie di azioni necessarie a garantire un'adeguata gestione patrimoniale, finanziaria e dei fabbisogni di cassa, che permettono di fare fronte ai propri fabbisogni derivanti dall'attività operativa, dagli investimenti effettuati e dai debiti finanziari in scadenza nei prossimi 12 mesi. In particolare, la Società prevede di coprire il proprio fabbisogno finanziario e di poter disporre di sufficienti risorse patrimoniali attraverso una o più delle seguenti azioni:

- i flussi finanziari generati dall'attività ordinaria compresi, tra l'altro, gli eventuali ulteriori flussi di cassa operativi netti che potrebbero essere conseguiti nel corso della partecipazione alla competizione UEFA Europa League della corrente stagione, nonché dell'eventuale partecipazione alle competizioni europee nella stagione sportiva 2021/22;
- l'eventuale cessione di asset aziendali disponibili, ed in particolare dei Diritti pluriennali alle prestazioni sportive dei calciatori, che farebbe emergere valori al momento inespresi, in continuità con quanto avvenuto negli ultimi esercizi, anche tenuto conto che il valore di mercato complessivo dei DPS è ragionevolmente superiore al valore contabile e rappresenta, pertanto, una solida base di sicurezza finanziaria ed economica per il futuro. A tale riguardo si segnala tuttavia che la cessione dei Diritti è in ogni caso condizionata, oltre che all'accordo tra le due società sportive, all'accettazione del trasferimento da parte del calciatore stesso, la cui decisione è al di fuori del controllo aziendale;
- l'apporto di ulteriori risorse patrimoniali e/o finanziarie da parte dell'Azionista di controllo indiretto, che si è impegnato irrevocabilmente (i) 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 (ii) 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 approvazione della Relazione Semestrale Consolidata Abbreviata al 31 dicembre 2020 da parte del Consiglio di Amministrazione.

Tuttavia, eventuali evoluzioni negative della pandemia COVID-19 o possibili epidemie future, potrebbe generare effetti sulle attività della Società e degli altri club di Serie A, e sulla possibilità di completare con successo le azioni sopra menzionate, nonché sul regolare svolgimento della Serie A e delle altre competizioni europee nella stagione in corso o nelle prossime stagioni che non risultano prevedibili alla data di approvazione del Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 31 dicembre 2020. Nel caso ci fosse un'evoluzione negativa di tali ipotetiche circostanze, che rappresentano delle incertezze, potrebbe determinarsi l'insorgere di ulteriori perdite e, conseguentemente, di ulteriori fabbisogni finanziari, aggiuntivi rispetto a quelli riflessi nei summenzionati Dati previsionali, ancorché il loro ammontare sia al momento di difficile determinazione. Si evidenzia che i Dati previsionali si basano sulla valutazione della Società di eventi e situazioni che si prevede si verifichino e delle relative azioni che la Società intende intraprendere. Tali dati riflettono pertanto le assunzioni e gli elementi utilizzati dalla Società alla base



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

della loro formulazione e rappresentano la migliore stima della situazione patrimoniale, finanziaria e del risultato economico di periodo atteso dalla Società. A tal proposito si evidenzia che la predisposizione dei Dati previsionali si basa, per sua stessa natura, sull'assunzione di ipotesi dettagliate e complesse su eventi futuri, che considerando anche il contesto pandemico citato, potrebbero non trovare riscontro, o trovare un riscontro differente da quanto riflesso nei Dati Previsionali, nonché in molti casi al di fuori del controllo aziendale, generalmente caratterizzati da elementi intrinseci di soggettività e incertezze, e che nella stima dei Dati Previsionali permangono le incertezze tipiche di una società calcistica.

Di conseguenza, anche se predisposti dalla Società con accuratezza e sulla base delle migliori stime disponibili, alcuni degli eventi previsionali di base potrebbero non verificarsi o potrebbero verificarsi in misura diversa da quella prevista, mentre eventi imprevedibili potrebbero verificarsi al momento della loro preparazione, considerando, tra l'altro, l'attuale contesto derivante dalla diffusione del virus COVID-19, generando così scostamenti significativi tra valori effettivi e previsionali.

In particolare, nell'ipotetica circostanza in cui la Federcalcio fosse costretta a interrompere la stagione sportiva o ad annullarla, ovvero a protrarre per l'intera durata del campionato in corso o per il prossimo campionato le attuali misure di contenimento e/o ad adottarne di ulteriori, un riflesso negativo potrebbe emergere principalmente sui proventi rivenienti dai diritti televisivi (ivi incluso il mancato rinnovo dei contratti per i diritti televisivi relativi ai prossimi tre anni, o un rinnovo di valore inferiore a quello corrispondente per il triennio 2018-21) e dalle sponsorizzazioni, nonché sui proventi da biglietteria. 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 previsti nei Dati Previsionali, che potrebbero essere inficiati, nel contesto di riferimento, da una potenziale riduzione degli investimenti nel settore. Pertanto, la Società continuerà a monitorare l'evoluzione dei fattori presi in considerazione, in modo tale da poter adottare, ove necessario, le decisioni e le azioni correttive più opportune, se necessario, compreso il contributo aggiuntivo delle risorse finanziarie e patrimoniali rispetto a quello previsto nei Dati previsionali da parte dell'azionista di controllo indiretto.

Si evidenzia altresì che la partecipazione della Prima Squadra alle diverse competizioni sportive nazionali ed europee richiede il rispetto di determinati requisiti economico-finanziario, fissati dal Consiglio Federale della FIGC, nonché il rispetto dell'insieme di regole e criteri di monitoraggio previsti dai regolamenti UEFA, basati in particolare su tre pilastri: la continuità aziendale, il c.d. pareggio di bilancio o Break-even rule, e l'assenza di debiti scaduti verso altri club, giocatori o autorità sociali e fiscali. A tale proposito si segnala che i Dati Previsionali richiedono una serie di azioni che consentiranno la partecipazione della Prima Squadra alle diverse competizioni sportive nazionali ed europee, e che, alla data di pubblicazione della presente Relazione, è stata corrisposta ai tesserati la retribuzione relativa alla mensilità di gennaio 2021, sono state regolarmente pagate le imposte e ritenute correnti e rateizzate e non risultano pertanto debiti tributari scaduti (tenuto conto di quanto previsto dall'art. 61 del Decreto Legge 17 marzo 2020 n. 18, convertito in Legge n. 27/2020, come successivamente modificato dall'art. 127 del Decreto Legge 19 maggio 2020 n. 34, convertito, con modificazioni, dalla Legge 77/2020, e dalle disposizioni di cui all'articolo 1, comma 36 e 37, della legge n. 178 del 30 dicembre 2020, sopra citati), e sono stati altresì pagati tutti i debiti scaduti verso altri club al 31 dicembre 2020.

Dopo avere effettuato le necessarie verifiche ed aver valutato le incertezze sopra descritte, sulla base delle considerazioni precedentemente illustrate, ed in particolare della valutazione dei Diritti pluriennali alle prestazioni sportive dei calciatori, disponibili per il trasferimento a terzi, dell'entità delle plusvalenze sistematicamente realizzate negli ultimi esercizi, dell'apporto di ulteriori risorse finanziarie e patrimoniali atteso da parte dell'azionista di controllo indiretto, per il tramite della RRI, che ha già manifestato il proprio impegno formale per almeno dodici mesi dalla data di approvazione del Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato al 31 dicembre 2020, nonché dei flussi finanziari attesi dalla partecipazione delle competizioni sportive, gli Amministratori ritengono che vi sia la ragionevole aspettativa di finalizzare le citate azioni nella misura necessaria a garantire un'adeguata gestione delle risorse patrimoniali e finanziarie e dei propri fabbisogni ordinari di cassa, e pertanto il proseguo dell'attività operativa in un prevedibile futuro.



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

Per questi motivi nella redazione del Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 31 dicembre 2020 è stato applicato il presupposto di continuità aziendale.

La Società continuerà comunque a monitorare costantemente l'evolversi della situazione emergenziale connessa alla diffusione del virus COVID-19, in considerazione sia del mutevole quadro normativo di riferimento, sia del complesso contesto economico globale, al fine di valutare l'eventuale adozione di ulteriori misure a tutela della salute e del benessere dei propri tesserati, dipendenti e collaboratori, ed a tutela delle proprie fonti di ricavo e dei propri asset.

### 4.2. PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI IFRS APPLICATI DAL 1 LUGLIO 2020

I seguenti principi contabili, emendamenti e interpretazioni IFRS sono stati applicati per la prima volta dal Gruppo a partire dal 1° luglio 2020, senza generare effetti significativi nel bilancio consolidato del Gruppo:

#### Definition of Material (Amendments to IAS 1 and IAS 8)

In data 31 ottobre 2018 lo IASB ha pubblicato il documento "*Definition of Material (Amendments to IAS 1 and IAS 8)*". Il documento ha introdotto una modifica nella definizione di "rilevante" contenuta nei principi IAS 1 – *Presentation of Financial Statements* e IAS 8 – *Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors*. Tale emendamento ha l'obiettivo di rendere più specifica la definizione di "rilevante" e introdotto il concetto di "*obscured information*" accanto ai concetti di informazione omessa o errata già presenti nei due principi oggetto di modifica. L'emendamento chiarisce che un'informazione è "*obscured*" qualora sia stata descritta in modo tale da produrre per i primari lettori di un bilancio un effetto simile a quello che si sarebbe prodotto qualora tale informazione fosse stata omessa o errata.

L'adozione di tale emendamento non ha comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo.

#### References to the Conceptual Framework in IFRS Standards

In data 29 marzo 2018, lo IASB ha pubblicato un emendamento al "*References to the Conceptual Framework in IFRS Standards*". L'emendamento è efficace per i periodi che iniziano il 1° luglio 2020 o successivamente, ma è consentita un'applicazione anticipata.

Il Conceptual Framework definisce i concetti fondamentali per l'informativa finanziaria e guida il Consiglio nello sviluppo degli standard IFRS. Il documento aiuta a garantire che gli Standard siano concettualmente coerenti e che transazioni simili siano trattate allo stesso modo, in modo da fornire informazioni utili a investitori, finanziatori e altri creditori.

Il *Conceptual Framework* supporta le aziende nello sviluppo di principi contabili quando nessuno standard IFRS è applicabile ad una particolare transazione e, più in generale, aiuta le parti interessate a comprendere ed interpretare gli Standard.

L'adozione di tale emendamento non ha comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo.

#### Amendments to IFRS 9, IAS 39 and IFRS 7: Interest Rate Benchmark Reform

Lo IASB, in data 26 settembre 2019, ha pubblicato l'emendamento denominato "*Amendments to IFRS 9, IAS 39 and IFRS 7: Interest Rate Benchmark Reform*". Lo stesso modifica l'IFRS 9 - *Financial Instruments* e lo IAS 39 - *Financial Instruments: Recognition and Measurement* oltre che l'IFRS 7 - *Financial Instruments: Disclosures*. In particolare, l'emendamento modifica alcuni dei requisiti richiesti per l'applicazione dell'*hedge accounting*, prevedendo deroghe temporanee agli stessi, al fine di mitigare l'impatto derivante dall'incertezza della riforma dell'IBOR (tuttora in corso) sui flussi di cassa futuri nel periodo precedente il suo completamento. L'emendamento impone inoltre alle società di fornire in bilancio ulteriori informazioni in merito alle loro relazioni di copertura che sono direttamente interessate dalle incertezze generate dalla riforma e a cui applicano le suddette deroghe.

L'adozione di tale emendamento non ha comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo.

#### Definition of a Business (Amendments to IFRS 3)



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

In data 22 ottobre 2018 lo IASB ha pubblicato il documento *"Definition of a Business (Amendments to IFRS 3)"*. Il documento fornisce alcuni chiarimenti in merito alla definizione di business ai fini della corretta applicazione del principio IFRS 3. In particolare, l'emendamento chiarisce che mentre un business solitamente produce un output, la presenza di un output non è strettamente necessaria per individuare un business in presenza di un insieme integrato di attività/processi e beni. Tuttavia, per soddisfare la definizione di business, un insieme integrato di attività/processi e beni deve includere, come minimo, un input e un processo sostanziale che assieme contribuiscono in modo significativo alla capacità di creare un output. A tal fine, lo IASB ha sostituito il termine "capacità di creare output" con "capacità di contribuire alla creazione di output" per chiarire che un business può esistere anche senza la presenza di tutti gli input e processi necessari per creare un output.

L'emendamento ha inoltre introdotto un test (*"concentration test"*), opzionale, che permette di escludere la presenza di un business se il prezzo corrisposto è sostanzialmente riferibile ad una singola attività o gruppo di attività.

L'adozione di tale emendamento non ha comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo.

### Covid-19 Related Rent Concessions (Amendment to IFRS 16)

In data 28 maggio 2020 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato *"Covid-19 Related Rent Concessions (Amendment to IFRS 16)"*. Il documento prevede per i locatari la facoltà di contabilizzare le riduzioni dei canoni connesse al Covid-19 senza dover valutare, tramite l'analisi dei contratti, se è rispettata la definizione di lease modification dell'IFRS 16. Pertanto i locatari che applicano tale facoltà potranno contabilizzare gli effetti delle riduzioni dei canoni di affitto direttamente a conto economico alla data di efficacia della riduzione. L'adozione di tale emendamento non ha comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo.

### **4.3. PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI IFRS E IFRIC OMOLOGATI DALL'UNIONE EUROPEA, NON ANCORA OBBLIGATORIAMENTE APPLICABILI E NON ADOTTATI IN VIA ANTICIPATA DAL GRUPPO AL 31 DICEMBRE 2020**

Alla data di riferimento del presente documento, non risultano essere stati omologati nuovi principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS e IFRIC da parte degli organi competenti dell'Unione Europea che potrebbero comportare un impatto sul bilancio consolidato del gruppo.

### **4.4. PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI IFRS NON ANCORA OMOLOGATI DALL'UNIONE EUROPEA**

#### Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current

In data 23 gennaio 2020 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato *"Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current"*. Il documento ha l'obiettivo di chiarire come classificare i debiti e le altre passività a breve o lungo termine. Le modifiche entrano in vigore dal 1° luglio 2023; è comunque consentita un'applicazione anticipata. Al momento gli amministratori stanno valutando i possibili effetti dell'introduzione di questo emendamento sul bilancio consolidato del Gruppo.

#### Altri emendamenti

In data 14 maggio 2020 lo IASB ha pubblicato i seguenti emendamenti denominati:

- Amendments to IFRS 3 Business Combinations: le modifiche hanno lo scopo di aggiornare il riferimento presente nell'IFRS 3 al Conceptual Framework nella versione rivista, senza che ciò comporti modifiche alle disposizioni del principio IFRS 3.
- Amendments to IAS 16 Property, Plant and Equipment: le modifiche hanno lo scopo di non consentire di dedurre dal costo delle attività materiali l'importo ricevuto dalla vendita di beni prodotti nella fase di test dell'attività stessa. Tali ricavi di vendita e i relativi costi saranno pertanto rilevati nel conto economico.



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

- Amendments to IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets: l'emendamento chiarisce che nella stima sull'eventuale onerosità di un contratto si devono considerare tutti i costi direttamente imputabili al contratto. Di conseguenza, la valutazione sull'eventuale onerosità di un contratto include non solo i costi incrementali (come ad esempio, il costo del materiale diretto impiegato nella lavorazione), ma anche tutti i costi che l'impresa non può evitare in quanto ha stipulato il contratto (come ad esempio, la quota del costo del personale e dell'ammortamento dei macchinari impiegati per l'adempimento del contratto).
- Annual Improvements 2018-2020: le modifiche sono state apportate all'IFRS 1 First-time Adoption of International Financial Reporting Standards, all'IFRS 9 Financial Instruments, allo IAS 41 Agriculture e agli Illustrative Examples dell'IFRS 16 Leases.

Tutte le modifiche entreranno in vigore il 1° luglio 2022. Al momento gli amministratori stanno valutando i possibili effetti dell'introduzione di questo emendamento sul bilancio consolidato del Gruppo.

### 5. PRINCIPALI FONTI DI INCERTEZZA NELL'EFFETTUAZIONE DI STIME DI BILANCIO

La redazione del Bilancio consolidato semestrale abbreviato per il semestre chiuso al 31 dicembre 2020 ha richiesto, 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. Le stime e le assunzioni utilizzate sono basate sull'esperienza e su altri fattori considerati rilevanti. I risultati che si consuntiveranno potrebbero differire da tali stime. Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflessi immediatamente nella situazione contabile del Gruppo.

Le voci di bilancio più significative che richiedono un maggior grado di soggettività sono i Diritti pluriennali alle prestazioni dei calciatori, i Fondi per rischi ed oneri, la Library, i Ricavi da sponsor, i Ricavi da diritti audiovisivi e i Lease Term.

#### Diritti pluriennali alle prestazioni dei calciatori ("DPS")

I DPS sono inizialmente registrati al costo di acquisto e successivamente adeguato ad eventuali perdite di valore. Ai fini della determinazione del valore d'iscrizione dei Diritti, la Direzione tiene altresì conto degli effetti di ulteriori condizioni previste dai relativi contratti, quali ad esempio la rilevazione delle variazioni del prezzo di acquisto al verificarsi di determinate condizioni.

La Società identifica indicatori di perdita di valore quando alla data di chiusura di bilancio quando:

- un giocatore non sarà in grado di giocare con il club, in seguito ad infortuni di particolare rilevanza o non è permanentemente in grado di giocare a calcio professionistico;
- si registrano minusvalenze derivanti da cessioni o risoluzioni contrattuali effettuate successivamente alla data di bilancio.

In tali casi viene effettuato una valutazione di recuperabilità del valore contabile netto del diritto pluriennale alle prestazioni dei giocatori e ove applicabile la conseguente svalutazione.

#### Fondi per rischi ed oneri

I Fondi per rischi ed oneri sono iscritti a fronte di perdite ed oneri di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali, tuttavia, alla data di chiusura del periodo non sono determinabili l'ammontare e/o la data di sopravvenienza. Gli accantonamenti sono rilevati in conformità ai criteri di rilevazione e valutazione stabiliti dai principi contabili di riferimento, quando (i) la società è soggetta ad un'obbligazione attuale (legale o implicita) quale risultato di un evento passato; (ii) è probabile che per la soddisfazione di tale obbligazione si renderà necessario un impiego di risorse economiche; e (iii) è possibile stimare in modo attendibile l'ammontare necessario per l'adempimento dell'obbligazione.

Gli accantonamenti potrebbero comportare per la Direzione Aziendale l'utilizzo di stime contabili basate sulla conoscenza storica degli Amministratori in riferimento a passività similari intercorse in periodi precedenti e alla conoscenza attuale circa lo stato dell'obbligazione, con il supporto del legale patrocinante del Gruppo.



### Ricavi da diritti audiovisivi

I proventi derivanti dai diritti audiovisivi sono riconosciuti:

- dalla Lega Nazionale Professionisti Serie A, relativamente alla partecipazione della prima squadra al Campionato di Serie A e alla Tim Cup, i cui parametri di ripartizione, per il triennio 2018-2021, sono regolamentati dal c.d. Decreto Lotti;
- dalla Uefa, relativamente alla partecipazione della prima squadra alla Uefa Champions League o Uefa Europa League. I parametri di ripartizione sono definiti dalla Uefa.

I parametri di ripartizione comportano per la Direzione aziendale, per i soli bilanci infrannuali, l'utilizzo di stime contabili basate su componenti discrezionali insite nella valutazione del posizionamento o delle partite disputate. Tali valutazioni possono influenzare il valore di iscrizione dei proventi.

### Ricavi da sponsor

I Ricavi da Sponsor potrebbero comportare per la Direzione aziendale l'utilizzo di stime contabili basate su componenti discrezionali insite nella valutazione di particolari clausole contrattuali. Tali valutazioni possono influenzare il valore di iscrizione dei ricavi.

### Library

La Library, iscritta tra le attività immateriali, è sottoposta a valutazione almeno una volta l'anno, al fine di identificare eventuali indicatori di perdite di valore. Il valore recuperabile della Library è rappresentato dal maggiore tra il fair value, e il valore d'uso determinato attualizzando i flussi finanziari futuri attesi quantificati alla luce delle informazioni disponibili al momento della stima sulla base di stime sull'andamento di variabili future e sono attualizzati utilizzando un tasso di sconto al lordo delle imposte che riflette la valutazione corrente di mercato del costo del denaro rapportato al periodo dell'investimento e ai rischi specifici dell'attività. Una perdita di valore è riconosciuta nel Conto Economico Complessivo qualora il valore di iscrizione dell'attività è superiore al suo valore recuperabile. Le perdite di valore, nel caso in cui vi sia un indicatore che la perdita di valore non esiste più o quando vi è stato un cambiamento nelle valutazioni utilizzata per determinare il valore recuperabile, sono ripristinate nei limiti della relativa recuperabilità e del costo originariamente iscritto.

### Lease term

L'applicazione del principio contabile relativo ai "Leases" comporta per la Direzione Aziendale l'utilizzo di stime contabili relativamente alla definizione del c.d. *lease term*. Il Gruppo analizza la totalità dei contratti di lease, andando a definire per ciascuno di essi il lease term, dato dal periodo "non cancellabile" unitamente agli effetti di eventuali clausole di estensione o terminazione anticipata il cui esercizio è ritenuto ragionevolmente certo. Nello specifico il Gruppo, per i contratti che prevedono un'opzione di rinnovo al termine del periodo non cancellabile, ha scelto, basandosi sui piani di sviluppo del business, di considerare, oltre al periodo non cancellabile il primo periodo di rinnovo come ragionevolmente certo, non ritenendo che ci fossero fatti o circostanze che portino a considerare i rinnovi aggiuntivi come ragionevolmente certi. Tale valutazione è stata utilizzata maggiormente per la categoria degli Immobili.

Per quanto riguarda le altre categorie di beni, principalmente auto aziendali ed attrezzature, il Gruppo ha generalmente ritenuto non probabile l'esercizio di eventuali clausole di estensione o terminazione anticipata in considerazione della prassi abitualmente seguita dal Gruppo.

## **6. ALTRE INFORMAZIONI**

### Stagionalità delle operazioni

L'andamento economico, patrimoniale e finanziario della società e del Gruppo, è caratterizzato da una forte stagionalità tipica del settore di attività, determinata essenzialmente dalla partecipazione alle competizioni europee, dal calendario degli eventi sportivi e dalle fasi della Campagna Trasferimenti dei diritti alle prestazioni sportive dei calciatori ("DPS"). In particolare:



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

- il calendario degli eventi sportivi, a cui è correlato il riconoscimento a Conto Economico delle principali voci di ricavo, ha riflessi sull'andamento dei risultati infra-annuali e sulla loro comparabilità con quelli dei corrispondenti periodi di esercizi precedenti; ciò in quanto le principali voci di costo non riferibili a singoli eventi sportivi (quali le retribuzioni dei calciatori e gli ammortamenti relativi ai diritti alle prestazioni degli stessi) sono imputate a Conto Economico Complessivo a quote costanti. In particolare, si segnala che i ricavi per i diritti radiotelevisivi del campionato di calcio di Serie A e della Coppa Italia (la cui commercializzazione è gestita in maniera centralizzata da parte della Lega Serie A) sono imputati a Conto Economico suddividendo il totale di competenza, comunicato dalla Lega, pro-rata temporis. I ricavi riconosciuti dalla UEFA per la partecipazione alle competizioni europee, non legati alle performance e alla partecipazione a specifici turni, sono imputati a Conto Economico suddividendo il totale di competenza, pro-rata temporis, ovvero alla data di svolgimento delle partite disputate;
- la campagna trasferimenti dei DPS che normalmente si svolge nei mesi di luglio e agosto, in gennaio, ed in giugno, può determinare effetti economici e patrimoniali significativi, di cui si tiene conto nella predisposizione dei dati.

Inoltre, gli esercizi 2019/20 e 2020-21 risentono degli impatti derivanti dalla diffusione del virus COVID-19 e dalle conseguenti misure restrittive per il suo contenimento emanate da parte delle autorità pubbliche delle aree interessate, che hanno caratterizzato lo scenario nazionale e internazionale a partire dal mese di gennaio 2020. In particolare, a seguito delle modifiche introdotte dalla FIGC nell'ambito del contrasto degli effetti dovuti alla diffusione del Covid-19, la durata della stagione sportiva 2019/20 è stata definita in via straordinaria della durata di 14 mesi, dal 1 luglio 2019 al 31 agosto 2020, mentre la stagione sportiva 2020/21 sarà di 10 mesi, dal 01 settembre 2020 al 30 giugno 2021. Pertanto, taluni costi e ricavi legati alla disputa delle gare della stagione 2019/20 trovano la propria competenza economica nell'esercizio 2020/21.

Anche la sessione di mercato estiva della stagione sportiva 2020/21 ha risentito della variazione del calendario delle competizioni sportive nazionali e internazionali della stagione sportiva 2019/20. Infatti, nell'ambito delle misure restrittive poste in atto per il contenimento della diffusione del virus COVID-19, nel marzo 2020 sono state sospese le competizioni sportive calcistiche organizzate dalla FIGC e le competizioni calcistiche internazionali organizzate dall'UEFA, poi riprese e completate a porte chiuse rispettivamente tra fine giugno e agosto 2020. Pertanto, anche la sessione di mercato estiva, che normalmente inizia a giugno e termina ad agosto, è stata in via eccezionale posticipata al periodo 1 settembre – 5 ottobre 2020.

### 7. INFORMAZIONI SULLE VOCI DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

#### 7.1. DIRITTI PLURIENNALI ALLE PRESTAZIONI DEI CALCIATORI

Il valore contabile dei diritti pluriennali alle prestazioni sportive dei calciatori, espresso al netto delle rettifiche operate in conformità ai criteri di rilevazione e valutazione stabiliti dagli *International Financial Reporting Standards*, è pari al 31 dicembre 2020 a 243.153 migliaia di euro (268.822 migliaia di euro al 30 giugno 2020), con un decremento di 25.670 migliaia di euro. I movimenti intervenuti nel corso del periodo sono i seguenti:

|  | 31/12/2020 | 30/06/2020 |
|--|------------|------------|
| Valore di carico                             | 477.362    | 393.189    |
| Fondo ammortamento                           | (208.540)  | (139.364)  |
| Valore Diritti pluriennali ad inizio periodo | 268.822    | 253.825    |
| Investimenti                                 | 49.221     | 124.833    |
| Disinvestimenti:                             |            |            |
| Disinvestimenti lordi                        | (86.859)   | (38.225)   |
| Utilizzo fondo ammortamento                  | 55.613     | 24.825     |
| Disinvestimenti Netti                        | (31.247)   | (13.400)   |
| Ammortamenti                                 | (43.645)   | (94.001)   |
| Svalutazioni                                 | -          | (2.436)    |
| Valore Diritti pluriennali a fine periodo    | 243.153    | 268.822    |



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

In particolare, gli investimenti effettuati, pari a 49.221 migliaia di euro, si riferiscono alle operazioni definite nel corso della sessione estiva della campagna trasferimenti della stagione sportiva 2020/21 relative principalmente agli acquisti a titolo definitivo dei DPS relativi ai calciatori Kumbulla, Pedro e Smalling.

Sul fronte delle cessioni, invece, sono state definite le operazioni di trasferimento a titolo definitivo dei diritti che hanno generato disinvestimenti netti per 31.247 migliaia di euro, relativi sostanzialmente ai calciatori Defrel, Gonalons, Kolarov, Schick e Cetin, e plusvalenze per 22.269 migliaia di euro.

La tabella che segue riporta il dettaglio dei valori dei Diritti pluriennali alle prestazioni sportive e delle movimentazioni intervenute nel periodo di riferimento.



# RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

| Calciatore      | Valori al 30 giugno 2020 |                       |                        |               |                       |              |                 | 31/12/2020             | Scadenza contratto |
|-----------------|--------------------------|-----------------------|------------------------|---------------|-----------------------|--------------|-----------------|------------------------|--------------------|
|                 | Valore di carico         | Fondi di Ammortamento | Valore contabile Netto | Investimenti  | Disinvestimenti Netti | Svalutazioni | Ammortamento    | Valore contabile Netto |                    |
| Antonucci       | 250                      | (180)                 | 70                     | -             | -                     | -            | (18)            | 52                     | 30/06/2022         |
| Anocic          | 400                      | (400)                 | -                      | -             | -                     | -            | -               | -                      | 30/06/2020         |
| Bamba           | 35                       | (20)                  | 15                     | -             | -                     | -            | (4)             | 11                     | 30/06/2022         |
| Besuijen        | 223                      | (223)                 | -                      | -             | -                     | -            | -               | -                      | 30/06/2020         |
| Blanda          | 6.245                    | (2.498)               | 3.747                  | 50            | -                     | -            | (632)           | 3.165                  | 30/06/2023         |
| Boer            | 450                      | (241)                 | 209                    | 30            | -                     | -            | (34)            | 205                    | 30/06/2024         |
| Bove            | -                        | -                     | -                      | 75            | -                     | -            | (2)             | 73                     | 30/06/2024         |
| Bouah           | 340                      | (85)                  | 255                    | 20            | -                     | -            | (33)            | 242                    | 30/06/2024         |
| Calafiori       | 35                       | (20)                  | 15                     | 400           | -                     | -            | (10)            | 405                    | 30/06/2023         |
| Cardinali       | -                        | -                     | -                      | 54            | -                     | -            | (7)             | 47                     | 30/06/2023         |
| Celar           | 940                      | (493)                 | 447                    | -             | (10)                  | -            | (75)            | 362                    | 30/06/2023         |
| Cetin           | 4.300                    | (761)                 | 3.539                  | -             | (3.093)               | -            | (446)           | -                      | 30/06/2024         |
| Chiossi         | 160                      | (47)                  | 113                    | -             | -                     | -            | (57)            | 56                     | 30/06/2021         |
| Ciervo          | -                        | -                     | -                      | 60            | -                     | -            | (7)             | 53                     | 30/06/2024         |
| Coly Sidy Keba  | 128                      | (128)                 | -                      | -             | -                     | -            | -               | -                      | 30/06/2021         |
| Coric           | 9.000                    | (3.600)               | 5.400                  | -             | -                     | -            | (907)           | 4.493                  | 30/06/2023         |
| Cristante       | 29.600                   | (10.273)              | 19.327                 | 1.000         | -                     | -            | (2.452)         | 17.875                 | 30/06/2024         |
| Darboe          | 120                      | (29)                  | 91                     | -             | -                     | -            | (15)            | 75                     | 30/06/2023         |
| Defrel          | 17.491                   | (9.491)               | 8.000                  | -             | (7.836)               | -            | (164)           | -                      | 30/06/2022         |
| Diably          | -                        | -                     | -                      | -             | -                     | -            | -               | -                      | 30/06/2023         |
| Diawara         | 22.900                   | (4.580)               | 18.320                 | -             | -                     | -            | (2.309)         | 16.011                 | 30/06/2024         |
| D'orazio        | 30                       | (7)                   | 23                     | 36            | -                     | -            | (7)             | 52                     | 30/06/2023         |
| Dzeko           | 21.053                   | (18.243)              | 2.810                  | -             | -                     | -            | (708)           | 2.102                  | 30/06/2022         |
| Fazio           | 3.200                    | (2.549)               | 651                    | -             | -                     | -            | (164)           | 487                    | 30/06/2022         |
| Feratovic       | -                        | -                     | -                      | 400           | -                     | -            | (35)            | 365                    | 30/06/2024         |
| Florenzi        | 4.500                    | (3.108)               | 1.392                  | -             | -                     | -            | (234)           | 1.158                  | 30/06/2023         |
| Fuzato          | 1.500                    | (744)                 | 756                    | -             | -                     | -            | (127)           | 629                    | 30/06/2023         |
| Gante           | 200                      | -                     | 200                    | -             | -                     | -            | (34)            | 166                    | 30/06/2025         |
| Gonalons        | 8.200                    | (6.150)               | 2.050                  | -             | (1.876)               | -            | (174)           | -                      | 30/06/2021         |
| Greco S.        | 59                       | (19)                  | 40                     | 87            | -                     | -            | (31)            | 97                     | 30/06/2022         |
| Ibanez          | 10.350                   | (986)                 | 9.364                  | 1.000         | -                     | -            | (1.199)         | 9.164                  | 30/06/2024         |
| Juan Jesus      | 8.847                    | (6.840)               | 2.007                  | -             | -                     | -            | (1.012)         | 996                    | 30/06/2021         |
| Karsdorp        | 16.600                   | (9.960)               | 6.640                  | -             | -                     | -            | (1.674)         | 4.966                  | 30/06/2022         |
| Kluivert        | 21.250                   | (8.500)               | 12.750                 | -             | -                     | -            | (2.142)         | 10.608                 | 30/06/2023         |
| Kolarov         | 5.563                    | (4.935)               | 628                    | -             | (507)                 | -            | (121)           | -                      | 30/06/2021         |
| Kumbulla        | -                        | -                     | -                      | 29.500        | -                     | -            | (1.790)         | 27.710                 | 30/06/2025         |
| Mancini         | 24.700                   | (4.764)               | 19.936                 | -             | -                     | -            | (2.512)         | 17.423                 | 30/06/2024         |
| Masangu         | 457                      | (457)                 | -                      | -             | -                     | -            | -               | -                      | 30/06/2020         |
| Milanese        | -                        | -                     | -                      | 70            | -                     | -            | (1)             | 69                     | 30/06/2024         |
| Mirante         | 4.450                    | (2.966)               | 1.484                  | -             | -                     | -            | (748)           | 736                    | 30/06/2021         |
| Nani            | 1.361                    | (1.361)               | -                      | -             | -                     | -            | -               | -                      | 30/06/2020         |
| Ndiaye          | -                        | -                     | -                      | 20            | -                     | -            | (1)             | 19                     | 30/06/2024         |
| Ngingi          | -                        | -                     | -                      | 250           | -                     | -            | (30)            | 220                    | 30/06/2023         |
| Nzonzi          | 29.431                   | (14.185)              | 15.246                 | -             | -                     | -            | (3.843)         | 11.403                 | 30/06/2022         |
| Olsen           | 11.300                   | (4.404)               | 6.896                  | -             | -                     | -            | (1.159)         | 5.737                  | 30/06/2023         |
| Oliveras        | -                        | -                     | -                      | 130           | -                     | -            | (17)            | 113                    | 30/06/2023         |
| Pastore         | 25.661                   | (10.264)              | 15.397                 | -             | -                     | -            | (2.587)         | 12.809                 | 30/06/2023         |
| Pau Lopez       | 25.546                   | (5.008)               | 20.538                 | -             | -                     | -            | (2.588)         | 17.950                 | 30/06/2024         |
| Pedro           | -                        | -                     | -                      | 1.950         | -                     | -            | (242)           | 1.708                  | 30/06/2023         |
| Pellegrini      | 13.165                   | (7.899)               | 5.266                  | -             | -                     | -            | (1.327)         | 3.939                  | 30/06/2022         |
| Peres           | 13.719                   | (10.403)              | 3.316                  | -             | -                     | -            | (1.672)         | 1.645                  | 30/06/2021         |
| Perez           | 13.500                   | (1.273)               | 12.227                 | -             | -                     | -            | (1.541)         | 10.686                 | 30/06/2024         |
| Perotti         | 10.504                   | (10.504)              | -                      | -             | -                     | -            | -               | -                      | 30/06/2021         |
| Persson         | 80                       | (45)                  | 35                     | -             | -                     | -            | (7)             | 28                     | 30/06/2023         |
| Pezzella        | 151                      | (37)                  | 114                    | 140           | -                     | -            | (30)            | 224                    | 30/06/2023         |
| Podgoreanu      | -                        | -                     | -                      | 324           | -                     | -            | (28)            | 295                    | 30/06/2024         |
| Providence      | 420                      | (133)                 | 287                    | 80            | -                     | -            | (66)            | 301                    | 30/06/2024         |
| Riccardi        | 470                      | (163)                 | 307                    | -             | -                     | -            | (51)            | 255                    | 30/06/2023         |
| Santon          | 10.000                   | (5.000)               | 5.000                  | -             | -                     | -            | (1.260)         | 3.740                  | 30/06/2022         |
| Schick          | 41.123                   | (21.417)              | 19.706                 | -             | (17.924)              | -            | (1.782)         | -                      | 30/06/2022         |
| Seck            | 747                      | (747)                 | (0)                    | -             | 0                     | -            | -               | -                      | 30/06/2021         |
| Smalling        | -                        | -                     | -                      | 15.343        | -                     | -            | (1.346)         | 13.997                 | 30/06/2023         |
| Spinazzola      | 30.800                   | (6.340)               | 24.460                 | -             | -                     | -            | (3.083)         | 21.377                 | 30/06/2024         |
| Tall            | 150                      | (21)                  | 129                    | -             | -                     | -            | (22)            | 107                    | 30/06/2023         |
| Under           | 16.882                   | (8.912)               | 7.970                  | -             | -                     | -            | (1.339)         | 6.631                  | 30/06/2023         |
| Valeau          | 134                      | (16)                  | 118                    | 26            | -                     | -            | (31)            | 113                    | 30/06/2023         |
| Vetkal          | -                        | -                     | -                      | 80            | -                     | -            | (9)             | 71                     | 30/06/2023         |
| Veretuout       | 18.500                   | (3.553)               | 14.947                 | -             | -                     | -            | (1.884)         | 13.064                 | 30/06/2024         |
| Vicario         | -                        | -                     | -                      | 400           | -                     | -            | (35)            | 365                    | 30/06/2024         |
| Villar          | 5.000                    | (472)                 | 4.528                  | -             | -                     | -            | (571)           | 3.958                  | 30/06/2024         |
| Zaniolo         | 6.500                    | (2.218)               | 4.282                  | -             | -                     | -            | (540)           | 3.742                  | 30/06/2024         |
| Zalowski        | -                        | -                     | -                      | 150           | -                     | -            | (5)             | 145                    | 30/06/2024         |
| Zajsec          | -                        | -                     | -                      | 220           | -                     | -            | -               | 220                    | 30/06/2023         |
| <b>TOTALE</b>   | <b>498.720</b>           | <b>(217.672)</b>      | <b>281.048</b>         | <b>51.895</b> | <b>(31.247)</b>       | <b>-</b>     | <b>(46.980)</b> | <b>254.716</b>         |                    |
| Attualizzazioni | (21.359)                 | 9.132                 | (12.226)               | (2.674)       | -                     | -            | 3.336           | (11.565)               |                    |
| <b>TOTALE</b>   | <b>477.362</b>           | <b>(208.540)</b>      | <b>268.822</b>         | <b>49.221</b> | <b>(31.247)</b>       | <b>-</b>     | <b>(43.645)</b> | <b>243.153</b>         |                    |



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

Nella voce non sono inclusi i valori dei diritti alle prestazioni sportive dei calciatori acquisiti in regime di svincolo o provenienti dal settore giovanile, ad eccezione di quelli per cui è stato sostenuto un costo relativo al procuratore sportivo, all'indennità di formazione o al c.d. FIFA training compensation.

La tabella che segue riporta il dettaglio degli oneri accessori relativi a compensi non condizionati previsti nei contratti con agenti sportivi e con consulenti legali, oggetto di capitalizzazione nei Diritti pluriennali alle prestazioni sportive dei calciatori, con evidenza di quelli sostenuti nel primo semestre dell'esercizio 2020/21:



# RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

| Calciatore     | Costo di acquisto da società di calcio | Oneri accessori capitalizzati in esercizi precedenti | Oneri accessori capitalizzati nell'esercizio 2020/21 | Totale valore di carico | Fondo ammortamento oneri accessori al 31 dicembre 2020 | Disinvestimenti / Svalutazioni | Valore contabile Netto oneri accessori al 31/12/2020 |
|----------------|--|--|--|-------------------------|--|--------------------------------|--|
| Antonucci      | -                                      | 250  |  | 250                     | (198)  |                                | 52   |
| Anocic         | 150                                    | 250  |  | 400                     | (250)  |                                | -  |
| Bamba          | -                                      | 35   |  | 35                      | (24)   |                                | 11   |
| Besuijen       | 93                                     | 130  |  | 223                     | (107)  | (23)                           | -  |
| Bianda         | 6.050                                  | 245  |  | 6.295                   | (123)  |                                | 122  |
| Boer           | 450                                    | -  | 30   | 480                     | (3)  |                                | 27   |
| Bove           | -                                      |  | 75   | 75                      | (2)  |                                | 73   |
| Bouah          | 20                                     | 340  |  | 360                     | (117)  |                                | 223  |
| Calafiori      | -                                      | 35   | 400  | 435                     | (30)   |                                | 405  |
| Cardinali      | 34                                     |  | 20   | 54                      | (3)  |                                | 17   |
| Celar          | 810                                    | 130  |  | 940                     | (64)   |                                | 66   |
| Cetin          | 3.000                                  | 1.300  |  | 4.300                   | (358)  | (942)                          | -  |
| Chiossi        | 160                                    | -  |  | 160                     |  |                                | -  |
| Ciervo         | -                                      |  | 60   | 60                      | (7)  |                                | 53   |
| Coly Sidy Keba | -                                      | 128  |  | 128                     | (128)  |                                | -  |
| Coric          | 8.000                                  | 1.000  |  | 9.000                   | (501)  |                                | 499  |
| Cristante      | 30.000                                 | 600  |  | 30.600                  | (271)  |                                | 329  |
| Darboe         |  | 120  |  | 120                     | (15)   |                                | 105  |
| Defrel         | 17.491                                 | -  |  | 17.491                  |  |                                | -  |
| Diawara        | 21.000                                 | 1.900  |  | 22.900                  | (572)  |                                | 1.328  |
| D'orazio       | 36                                     | 30   |  | 66                      | (11)   |                                | 19   |
| Dzeko          | 21.053                                 | -  |  | 21.053                  |  |                                | -  |
| Fazio          | 3.200                                  | -  |  | 3.200                   |  |                                | -  |
| Feratovic      | 200                                    |  | 200  | 400                     | (17)   |                                | 183  |
| Fuzato         | 500                                    | 1.000  |  | 1.500                   | (581)  |                                | 419  |
| Gante          | 200                                    | -  |  | 200                     |  |                                | -  |
| Gonalons       | 5.000                                  | 3.200  |  | 8.200                   | (2.468)  | (732)                          | -  |
| Greco S.       | 126                                    | 20   |  | 146                     | (10)   |                                | 10   |
| Ibanez         | 10.000                                 | 1.350  |  | 11.350                  | (282)  |                                | 1.068  |
| Juan Jesus     | 8.847                                  | -  |  | 8.847                   |  |                                | -  |
| Karsdorp       | 16.000                                 | 600  |  | 16.600                  | (420)  |                                | 180  |
| Kluivert       | 17.250                                 | 4.000  |  | 21.250                  | (2.003)  |                                | 1.997  |
| Kolarov        | 5.263                                  | 300  |  | 5.563                   | (259)  | (41)                           | -  |
| Kumbulla       | 28.500                                 |  | 1.000  | 29.500                  | (61)   |                                | 939  |
| Mancini        | 23.000                                 | 1.700  |  | 24.700                  | (501)  |                                | 1.199  |
| Masangu        | -                                      | 457  |  | 457                     | (457)  |                                | -  |
| Milanese       | -                                      |  | 70   | 70                      | (1)  |                                | 69   |
| Mirante        | 4.000                                  | 450  |  | 4.450                   | (376)  |                                | 74   |
| Nani           | 298                                    | 1.063  |  | 1.361                   | (1.063)  |                                | -  |
| Ndiaye         | -                                      |  | 20   | 20                      | (1)  |                                | 19   |
| Ngingi         | 250                                    |  |  | 250                     |  |                                | -  |
| Nzonzi         | 27.931                                 | 1.500  |  | 29.431                  | (922)  |                                | 578  |
| Olsen          | 9.000                                  | 2.300  |  | 11.300                  | (1.137)  |                                | 1.163  |
| Oliveras       | 130                                    |  |  | 130                     |  |                                | -  |
| Pastore        | 24.661                                 | 1.000  |  | 25.661                  | (501)  |                                | 499  |
| Pau Lopez      | 24.046                                 | 1.500  |  | 25.546                  | (446)  |                                | 1.054  |
| Pedro          | -                                      |  | 1.950  | 1.950                   | (242)  |                                | 1.708  |
| Pellegrini     | 10.000                                 | 3.165  |  | 13.165                  | (2.218)  |                                | 947  |
| Peres          | 13.719                                 | -  |  | 13.719                  |  |                                | -  |
| Perez          | 12.000                                 | 1.500  |  | 13.500                  | (313)  |                                | 1.187  |
| Perotti        | 9.904                                  | 600  |  | 10.504                  | (476)  | (124)                          | -  |
| Persson        | 50                                     | 30   |  | 80                      | (20)   |                                | 10   |
| Pezzella       | 231                                    | 60   |  | 291                     | (22)   |                                | 38   |
| Podgoreanu     | 324                                    | -  |  | 324                     |  |                                | -  |
| Providence     | 300                                    | 120  | 80   | 500                     | (59)   |                                | 141  |
| Riccardi       | -                                      | 470  |  | 470                     | (215)  |                                | 255  |
| Santon         | 9.500                                  | 500  |  | 10.000                  | (313)  |                                | 187  |
| Schick         | 38.393                                 | 2.730  |  | 41.123                  | (1.611)  | (1.119)                        | -  |
| Seck           | 0                                      | 747  |  | 747                     | (747)  |                                | -  |
| Smalling       | 15.343                                 |  |  | 15.343                  |  |                                | -  |
| Spinazzola     | 29.500                                 | 1.300  |  | 30.800                  | (358)  |                                | 942  |
| Tall           | -                                      | 150  |  | 150                     | (43)   |                                | 107  |
| Under          | 15.532                                 | 1.350  |  | 16.882                  | (846)  |                                | 504  |
| Valeau         | 135                                    | 25   |  | 160                     | (9)  |                                | 16   |
| Vetkal         | 80                                     |  |  | 80                      |  |                                | -  |
| Veretuout      | 17.000                                 | 1.500  |  | 18.500                  | (441)  |                                | 1.059  |
| Vicario        | 50                                     |  | 350  | 400                     | (30)   |                                | 320  |
| Villar         | 4.000                                  | 1.000  |  | 5.000                   | (208)  |                                | 792  |
| Zaniolo        | 4.500                                  | 2.000  |  | 6.500                   | (759)  |                                | 1.241  |
| Zalowski       | -                                      |  | 150  | 150                     | (5)  |                                | 145  |
| Zajsec         | 220                                    |  |  | 220                     |  |                                | -  |
| <b>TOTALE</b>  | <b>500.030</b>                         | <b>46.180</b>  | <b>4.405</b>   | <b>550.615</b>          | <b>(24.192)</b>  | <b>(2.981)</b>                 | <b>23.412</b>  |



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

Le informazioni aggiuntive richieste dalla Covisoc a commento dei Diritti pluriennali alle prestazioni sportive sono riportate nella "Tabella di movimentazione dei diritti pluriennali alle prestazioni dei calciatori" inclusa nel successivo capitolo "Prospetti di informativa supplementare", cui si rimanda.

### 7.2. ALTRE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le Altre immobilizzazioni immateriali ammontano a 18.861 migliaia di euro al 31 dicembre 2020 (19.097 migliaia di euro al 30 giugno 2020), e registrano un decremento netto pari a 236 migliaia di euro nei primi 6 mesi dell'esercizio, sostanzialmente per effetto degli ammortamenti del periodo:

| €/000                      | 31/12/2020    | 30/06/2020    |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Valore iniziale            | 19.097        | 21.921        |
| Incrementi                 | -             | 232           |
| Decrementi e riclassifiche | -             | (9)           |
| Ammortamenti               | (236)         | (3.047)       |
| <b>VALORE FINALE</b>       | <b>18.861</b> | <b>19.097</b> |

Si compongono principalmente del valore della *Library AS Roma*, composta dai diritti esclusivi acquisiti da RAI nel 2007 per un periodo di 99 anni, per lo sfruttamento commerciale e l'utilizzazione economica di tutte le immagini delle partite casalinghe di AS Roma e a tutto quanto direttamente attinente, presenti nell'ambito degli archivi RAI. Il valore espresso, inoltre, include la valorizzazione di contenuti multimediali prodotti.

Il Ramo d'azienda con la frequenza radio TVR Voxson è stato acquisito dal Gruppo TVR Voxson nel corso dell'esercizio 2016/2017 ed è costituito dalle concessioni per la radiodiffusione sonora, nonché dai relativi impianti di trasmissione e dai diritti di utilizzazione delle concessioni, necessari per l'esercizio dell'attività radiofonica di Roma Radio.

Infine, le altre immobilizzazioni immateriali sono relative a concessioni, marchi, licenze ed altri diritti simili.

La tabella che segue riporta nel dettaglio i movimenti intervenuti nel periodo:

| €/000   | 30/06/2020    | Incrementi | Decrementi e riclassifiche | Ammortamenti e svalutazioni | 31/12/2020    |
|---|---------------|------------|----------------------------|-----------------------------|---------------|
| Library AS Roma                                   | 16.005        | -          | -                          | (94)                        | 15.911        |
| Ramo d'azienda frequenza radio TVR Voxon          | 2.862         | -          | -                          | (96)                        | 2.766         |
| Licenze, concessioni, marchi ed altre immob. Imm. | 230           | -          | -                          | (46)                        | 184           |
| <b>TOTALE</b>                                     | <b>19.097</b> | <b>-</b>   | <b>-</b>                   | <b>(236)</b>                | <b>18.861</b> |

### 7.3. ATTIVITÀ MATERIALI

Le attività materiali ammontano a 10.829 migliaia di euro al 31 dicembre 2020 (10.065 migliaia di euro al 30 giugno 2020), e registrano un incremento pari a 764 migliaia di euro nei primi sei mesi dell'esercizio, sostanzialmente per effetto di investimenti effettuati in migliorie sui beni in locazione da terzi relativi al Complesso immobiliare di Trigatoria, alla sede direzionale di viale Tolstoj ed agli *AS Roma Stores*:

| €/000                                  | 31/12/2020    | 30/06/2020    | Variazioni |
|--|---------------|---------------|------------|
| Fabbricati                             | 6.584         | 4.770         | 1.815      |
| Impianti e macchinari                  | 591           | 515           | 76         |
| Attrezzature industriali e commerciali | 126           | 140           | (15)       |
| Altre immobilizzazioni                 | 1.613         | 1.392         | 221        |
| Immobilizzazioni in corso ed acconti   | 1.915         | 3.248         | (1.333)    |
| <b>TOTALE</b>                          | <b>10.829</b> | <b>10.065</b> | <b>764</b> |

Sono costituite prevalentemente da fabbricati, impianti, attrezzature sportive, computer e arredi presso la sede sociale di Trigatoria, la sede amministrativa di Viale Tolstoj e i locali commerciali della Soccer SAS, nonché dalle Immobilizzazioni materiali in corso ed acconti, relative principalmente a migliorie non ancora ultimate presso il complesso immobiliare di Trigatoria.

Nel dettaglio, i movimenti intervenuti nel periodo sono i seguenti:



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

|  | 30/06/2020    | Incrementi   | Decrementi | Riclassifiche | Ammortamenti | 31/12/2020    |
|--|---------------|--------------|------------|---------------|--------------|---------------|
| €/000                                  |               |              |            |               |              |               |
| Fabbricati                             | 4.770         | 377          | -          | 2.063         | (624)        | 6.585         |
| Impianti e macchinari                  | 515           | 12           | -          | 147           | (82)         | 591           |
| Attrezzature industriali e commerciali | 140           | 7            | -          | -             | (21)         | 125           |
| Altre immobilizzazioni                 | 1.392         | 114          | -          | 253           | (146)        | 1.613         |
| Immobilizzazioni in corso ed acconti   | 3.248         | 1.128        | -          | (2.462)       |              | 1.914         |
| <b>TOTALE</b>                          | <b>10.065</b> | <b>1.637</b> | <b>-</b>   | <b>0</b>      | <b>(874)</b> | <b>10.829</b> |

Si evidenzia che le riclassifiche evidenziate nella tabella sono il risultato dell'entrata in esercizio delle immobilizzazioni in corso costituite in periodi precedenti.

Le attività materiali non risultano gravate da vincoli di ipoteca.

### 7.4. DIRITTI D'USO

Il valore dei Diritti d'uso, pari a 25.305 migliaia di euro al 31 dicembre 2020 (25.832 migliaia di euro al 30 giugno 2020), è determinato dall'applicazione del principio contabile internazionale IFRS 16 relativo al "Leases", che comporta l'iscrizione di Diritti d'uso, con contropartita nelle passività finanziarie, in relazione ai contratti di affitto e di leasing operativo detenuti dalle società del Gruppo in qualità di locatario per i quali sussistono i requisiti per la contabilizzazione in applicazione di tale principio, come descritto nella precedente paragrafo "Principi e criteri di valutazione applicati" cui si rinvia.

Di seguito si riporta la movimentazione intervenuta nel periodo:

|   | Valore al 30 giugno 2020 | Incrementi   | Decrementi  | Ammortamenti   | Valore al 31 dicembre 2020 |
|---|--------------------------|--------------|-------------|----------------|----------------------------|
| Centri sportivi, uffici, negozi e altre locazioni | 25.142                   | 1.858        | (94)        | (2.036)        | 24.870                     |
| Automezzi e autovetture                           | 607                      | -            | -           | (250)          | 357                        |
| Attrezzature                                      | 84                       | -            | -           | (5)            | 78                         |
| <b>TOTALE</b>                                     | <b>25.832</b>            | <b>1.858</b> | <b>(94)</b> | <b>(2.291)</b> | <b>25.305</b>              |

In particolare, le tipologie contrattuali rilevanti ai fini dell'applicazione del principio contabile relativo ai "Lease" riguardano:

- Centri sportivi, uffici, negozi e altre locazioni: locazione del Complesso immobiliare di Trigoria, degli uffici amministrativi della società in Viale Tolstoj, dei campi sportivi utilizzati dalla scuola calcio dell'AS Roma e dalle squadre del settore femminile, delle unità immobiliari ad uso foresteria per il personale interno, dei canoni di locazione dei locali commerciali utilizzati dagli AS Roma Store;
- Automezzi e autovetture: contratti di noleggio delle vetture aziendali;
- Attrezzature: apparecchiature tecniche e sanitarie utilizzate dalle squadre dell'AS Roma.

### 7.5. RIMANENZE

Pari a 1.923 migliaia di euro al 31 dicembre 2020 (1.454 migliaia di euro al 30 giugno 2020), sono relative principalmente a giacenze di prodotti destinati alle vendite realizzate dagli AS Roma Store.

### 7.6. CREDITI COMMERCIALI NON CORRENTI E CORRENTI

Pari a 101.212 migliaia di euro al 31 dicembre 2020 (93.648 migliaia di euro al 30 giugno 2020), sono espressi al netto del fondo svalutazione crediti e risultano in crescita di 7.563 migliaia di euro nel periodo. Sono costituiti da: i) crediti verso società di calcio derivanti da cessioni di Diritti alle prestazioni dei calciatori; ii) crediti verso altri clienti, riferiti principalmente ai diritti audiovisivi, ai contratti di commercializzazione di spazi pubblicitari, biglietteria premium e sponsorizzazioni; iii) da crediti verso imprese correlate. Di seguito si riporta il saldo delle quote con scadenze entro ed oltre i dodici mesi:



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

| €/000                             | 31/12/2020    |               |                | 30/06/2020    |               |                | Variazioni   |              |              |
|-----------------------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|----------------|--------------|--------------|--------------|
|                                   | Corrente      | Non corrente  | Totale         | Corrente      | Non corrente  | Totale         | Corrente     | Non corrente | Totale       |
| Società di Calcio                 | 35.622        | 21.230        | 56.852         | 35.048        | 20.127        | 55.175         | 574          | 1.103        | 1.678        |
| Crediti verso altri clienti       | 50.392        | -             | 50.392         | 44.155        | -             | 44.155         | 6.237        | -            | 6.237        |
| Crediti verso imprese correlate   | 2.569         | -             | 2.569          | 2.464         | -             | 2.464          | 106          | -            | 106          |
| <b>Totale crediti commerciali</b> | <b>88.583</b> | <b>21.230</b> | <b>109.813</b> | <b>81.666</b> | <b>20.127</b> | <b>101.793</b> | <b>6.917</b> | <b>1.103</b> | <b>8.020</b> |
| Fondo svalutazione crediti        | (8.602)       | -             | (8.602)        | (8.145)       | -             | (8.145)        | (457)        | -            | (457)        |
| <b>TOTALE</b>                     | <b>79.982</b> | <b>21.230</b> | <b>101.212</b> | <b>73.522</b> | <b>20.127</b> | <b>93.648</b>  | <b>6.460</b> | <b>1.103</b> | <b>7.563</b> |

Il Fondo svalutazioni crediti, interamente riferito ai Crediti verso altri clienti, ammonta al 31 dicembre 2020 a 8.602 migliaia di euro (8.145 migliaia di euro, al 30 giugno 2020), in crescita di 457 migliaia di euro per effetto di svalutazioni, pari a 584 migliaia di euro, e utilizzi, pari a 127 migliaia di euro effettuati nei primi sei mesi dell'esercizio:

| €/000   |              |
|---|--------------|
| Fondo svalutazione crediti al 30.06.2020        | 8.145        |
| Accantonamenti                                  | 584          |
| Utilizzi  | (127)        |
| <b>Fondo svalutazione crediti al 31.12.2020</b> | <b>8.602</b> |

Il Fondo svalutazione crediti è stato determinato mediante l'applicazione del modello dell'*expected credit losses* previsto dal principio contabile internazionale IFRS 9. In particolare, il Gruppo applica l'approccio semplificato dell'IFRS 9 per misurare l'*expected credit loss* su tutti i crediti. Al fine di determinare l'*expected credit loss*, i crediti commerciali sono stati raggruppati inizialmente per controparti, principalmente società di calcio e altri clienti, e successivamente per giorni di scaduto. I tassi sull'*expected credit loss* sono basati sui tempi di incasso e sulle corrispondenti perdite su crediti storiche nel corso di tale periodo. I tassi di perdita storici sono aggiustati per riflettere l'attuale e futura condizione macroeconomica influente sulla capacità dei clienti di ripagare i crediti. La Società ha identificato il tasso medio di default delle imprese italiane quale fattore rilevante in riferimento ai crediti. Tali fattori sono stati utilizzati per aggiustare i tassi di perdita storici rilevati.

La tabella che segue, inoltre, riporta lo scadenzario dei crediti commerciali divisi per classi di scaduto, ai sensi del principio contabile IFRS 7:

| €/000   | 31/12/2020     | 30/06/2020     | Variazioni   |
|---|----------------|----------------|--------------|
| Crediti commerciali non scaduti               | 70.421         | 68.678         | 1.743        |
| Crediti commerciali scaduti fino a 30 giorni  | 6.261          | 4.177          | 2.084        |
| Crediti commerciali scaduti da 31 a 60 giorni | 3.367          | 7.799          | (4.433)      |
| Crediti commerciali scaduti da 61 a 90 giorni | 1.448          | 2.009          | (561)        |
| Crediti commerciali scaduti oltre i 90 giorni | 28.317         | 19.130         | 9.187        |
| <b>Totale crediti commerciali</b>             | <b>109.813</b> | <b>101.793</b> | <b>8.020</b> |
| Fondo svalutazione crediti                    | (8.602)        | (8.145)        | (457)        |
| <b>TOTALE</b>                                 | <b>101.212</b> | <b>93.648</b>  | <b>7.563</b> |

### Crediti verso società di calcio

I Crediti verso società di calcio, pari a 56.852 migliaia di euro (55.175 migliaia di euro al 30 giugno 2020), in crescita di 1.678 migliaia di euro, sono rappresentativi dei crediti derivanti dalle cessioni a titolo definitivo e/o temporaneo dei diritti alle prestazioni dei calciatori, nonché dei crediti relativi contributi di solidarietà FIFA. La tabella che segue riporta il dettaglio dei crediti per squadra di calcio:



**RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA**  
PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

| Squadre di calcio         | 31 dicembre 2020 |                    |                     | 30 giugno 2020 |                    |                     | Variazioni   |
|---------------------------|------------------|--------------------|---------------------|----------------|--------------------|---------------------|--------------|
|                           | Quota corrente   | Quota non corrente | Saldo al 31/12/2020 | Quota corrente | Quota non corrente | Saldo al 30/06/2020 |              |
| AEK Atene                 | -                | -                  | -                   | 350            | -                  | 350                 | (350)        |
| Bologna                   | 350              | 100                | 450                 | 250            | 250                | 500                 | (50)         |
| Fiorentina                | 47               | -                  | 47                  | 119            | -                  | 119                 | (71)         |
| Flamengo                  | 4.150            | 2.000              | 6.150               | 5.500          | 2.000              | 7.500               | (1.350)      |
| Granada                   | 1.000            | 1.000              | 2.000               | -              | -                  | -                   | 2.000        |
| Hellas Verona             | 2.631            | 9.403              | 12.035              | -              | -                  | -                   | 12.035       |
| Inter                     | 540              | -                  | 540                 | -              | -                  | -                   | 540          |
| Juventus                  | 7.000            | 2.800              | 9.800               | 7.000          | 7.000              | 14.000              | (4.200)      |
| Liverpool                 | -                | -                  | -                   | 3.000          | -                  | 3.000               | (3.000)      |
| Napoli                    | 9.733            | 3.893              | 13.626              | 9.733          | 9.733              | 19.466              | (5.840)      |
| Palermo                   | 8                | -                  | 8                   | -              | -                  | -                   | 8            |
| Partizan                  | 1.250            | 550                | 1.800               | 600            | 1.150              | 1.750               | 50           |
| Pescara                   | 400              | -                  | 400                 | 1.000          | -                  | 1.000               | (600)        |
| Sao Paulo                 | 399              | -                  | 399                 | 665            | -                  | 665                 | (266)        |
| Sassuolo                  | 5.840            | 2.500              | 8.340               | 4.600          | 1.500              | 6.100               | 2.240        |
| Leipzig                   | 500              | -                  | 500                 | -              | -                  | -                   | 500          |
| Spezia                    | 20               | -                  | 20                  | 50             | -                  | 50                  | (30)         |
| Tijuana X.                | 1.410            | -                  | 1.410               | 1.710          | -                  | 1.710               | (300)        |
| Contributi di solidarietà | 344              | 361                | 705                 | 471            | 495                | 966                 | (261)        |
| <b>Totale</b>             | <b>35.622</b>    | <b>22.608</b>      | <b>58.230</b>       | <b>35.048</b>  | <b>22.128</b>      | <b>57.176</b>       | <b>1.054</b> |
| Attualizzazione crediti   | -                | (1.378)            | (1.378)             | -              | (2.001)            | (2.001)             | 624          |
| <b>TOTALE</b>             | <b>35.622</b>    | <b>21.230</b>      | <b>56.852</b>       | <b>35.048</b>  | <b>20.127</b>      | <b>55.175</b>       | <b>1.678</b> |

In particolare, si evidenzia che i crediti vantati nei confronti delle società italiane sono regolati per il tramite della stanza di compensazione gestita dalla Lega Serie A, e garantiti da depositi bancari, fidejussioni bancarie o polizze assicurative. I crediti verso società estere non sono assistiti da garanzie ma beneficiano di vigilanza da parte degli organismi internazionali UEFA e FIFA.

Crediti verso altri clienti

I crediti verso altri clienti, pari a 50.392 migliaia di euro (44.155 migliaia di euro al 30 giugno 2020) e interamente esigibili entro i 12 mesi, sono relativi principalmente a diritti audiovisivi e non audiovisivi delle competizioni nazionali e internazionali della stagione corrente, nonché alla commercializzazione di spazi pubblicitari, biglietteria premium e sponsorizzazioni. Al netto del Fondo svalutazione crediti, i crediti verso altri clienti sono pari a 41.790 migliaia di euro, e includono l'importo di 4.703 migliaia di euro vantati nei confronti di Basic Italia (Kappa), sponsor tecnico dell'A.S. Roma fino alla stagione sportiva 2012-2013, relativo alle ultime tre rate trimestrali dell'esercizio 2012-2013, per il cui pagamento è stata escussa la fideiussione bancaria, a garanzia degli adempimenti contrattuali sottoscritti dallo Sponsor, il cui esito è subordinato alle decisioni dei giudici aditi. In particolare, AS Roma S.p.A. ha presentato appello avverso la sentenza del Giudice che aveva rigettato il ricorso atto ad accertare l'inadempimento di BNL alle obbligazioni fideiussorie assunte supportata dal legale patrocinante, il quale ha considerato le motivazioni del Giudice di Primo Grado insufficienti e contraddittorie, ritenendo quindi sussistenti i presupposti per una riforma dell'ordinanza in sede di appello e conseguentemente valutando remoto il rischio di mancata soddisfazione del credito in oggetto.

Inoltre, si segnala un ritardo nell'incasso del credito per l'ultima rata della stagione 2019-20 verso un soggetto titolare dei diritti televisivi, il cui pagamento è avvenuto dopo la chiusura del Semestre e prima della data del presente Bilancio.

La tabella che segue, inoltre, riporta il dettaglio dei crediti verso altri clienti, al netto del Fondo svalutazione crediti:



# RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

| €/000  | 31/12/2020    | 30/06/2020    | Variazioni   |
|--|---------------|---------------|--------------|
| Crediti per diritti audiovisivi nazionali            | 11.376        | 15.330        | (3.953)      |
| Crediti verso UEFA                                   | 2.478         | 2.000         | 478          |
| Crediti verso lega Serie A - Diritti non audiovisivi | 4.968         | 2.855         | 2.113        |
| Crediti per Library/Roma TV                          | 3.387         | 1.564         | 1.823        |
| Crediti verso sponsor ufficiali                      | 7.285         | 2.815         | 4.470        |
| Crediti verso Basic Italia                           | 4.703         | 4.703         | -            |
| Altri crediti commerciali                            | 7.593         | 6.744         | 849          |
| <b>TOTALE</b>  | <b>41.790</b> | <b>36.010</b> | <b>5.780</b> |

## Crediti verso imprese correlate

I Crediti verso imprese correlate, pari a 2.569 migliaia di euro (2.464 migliaia di euro al 30 giugno 2020), sono relativi a crediti verso Stadio TDV S.p.A per il riaddebito di costi sostenuti per la progettazione e realizzazione del nuovo Stadio.

## 7.7. ATTIVITÀ FINANZIARIE NON CORRENTI

Le attività finanziarie non correnti, pari a 10.045 migliaia di euro, invariate rispetto al 30 giugno 2020, si riferiscono principalmente a disponibilità liquide vincolate su conti correnti previste nell'ambito del Prestito obbligazionario emesso e sottoscritto in data 8 agosto 2019.

| €/000  | 31/12/2020    | 30/06/2020    | Variazioni |
|--|---------------|---------------|------------|
| Riserva di liquidità - Prestito Obligazionario | 9.912         | 9.913         | (0)        |
| Altre attività finanziarie immobilizzate       | 132           | 132           | -          |
| <b>TOTALE</b>                                  | <b>10.045</b> | <b>10.045</b> | <b>(0)</b> |

Le altre attività finanziarie immobilizzate sono relative a disponibilità in essere su conti correnti bancari, poste a garanzia delle obbligazioni assunte nei contratti di mutuo in essere con l'Istituto per il Credito Sportivo.

## 7.8. ALTRE ATTIVITÀ NON CORRENTI E CORRENTI

Le altre attività non correnti e correnti sono pari a 59.812 migliaia di euro (25.270 migliaia di euro al 30 giugno 2020) con un incremento di 34.542 migliaia di euro, relativo principalmente all'incremento dei Crediti verso enti di settore e altri crediti diversi parzialmente bilanciati dal decremento dei risconti attivi.

| €/000                                    | 31/12/2020    |              |               | 30/06/2020    |              |               | Variazioni    |              |               |
|--|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
|  | Corrente      | Non corrente | Totale        | Corrente      | Non corrente | Totale        | Corrente      | Non corrente | Totale        |
| Crediti verso enti di settore            | 27.195        | -            | 27.195        | 1.973         | -            | 1.973         | 25.222        | -            | 25.222        |
| Crediti verso imprese correlate          | 7.556         | 2.700        | 10.256        | 4.220         | 2.700        | 6.920         | 3.336         | -            | 3.336         |
| Crediti per indennizzi assicurativi      | -             | -            | -             | 12            | -            | 12            | (12)          | -            | (12)          |
| Depositi cauzionali per utenze e servizi | -             | 612          | 612           | -             | 477          | 477           | -             | 134          | 134           |
| Altri crediti diversi                    | 1.413         | 415          | 1.828         | 908           | 71           | 979           | 504           | 344          | 848           |
| Risconti attivi                          | 20.707        | -            | 20.707        | 15.693        | -            | 15.693        | 5.014         | -            | 5.014         |
| Totale crediti diversi                   | 56.871        | 3.727        | 60.598        | 22.808        | 3.248        | 26.056        | 34.063        | 479          | 34.542        |
| Fondi svalutazione crediti diversi       | (786)         | -            | (786)         | (786)         | -            | (786)         | -             | -            | -             |
| <b>TOTALE</b>                            | <b>56.085</b> | <b>3.727</b> | <b>59.812</b> | <b>22.022</b> | <b>3.248</b> | <b>25.270</b> | <b>34.063</b> | <b>479</b>   | <b>34.542</b> |

In particolare, si segnala che:

- i crediti verso enti di settore sono relativi sostanzialmente a versamenti effettuati alla Lega Serie A, a garanzia delle operazioni di mercato, in essere alla chiusura del periodo. Tale credito è liquidabile a vista dietro presentazione di idonea garanzia fideiussoria, ovvero a seguito di nuove operazioni di mercato attive;
- i crediti verso imprese correlate si compongono sostanzialmente di (i) crediti verso la correlata AS Roma Real Estate, per complessivi 3.437 migliaia di euro, di cui 2.700 migliaia di euro relativi al deposito cauzionale effettuato nell'ambito del contratto di locazione del Complesso immobiliare di Trigoria, e 737 migliaia di euro per la posizione a credito dell'IVA ceduta per effetto dell'adesione all'IVA di Gruppo, in essere dal 2017 (ii) crediti verso la controllante NEEP Roma Holding S.p.A., per 5.196 migliaia di euro riferiti a perdite fiscali e crediti di imposta della Capogruppo ceduti alla Controllante in virtù dell'accordo di Consolidato Fiscale Nazionale Mondiale in essere (a cui si contrappongono i relativi debiti per imposte verso la controllante NEEP Roma Holding S.p.A.); (iii)



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

crediti verso la correlata Stadio TDV S.p.A., pari a 1.622 migliaia di euro, per anticipazioni di spese principalmente per servizi legali sostenute nell'ambito del progetto del nuovo stadio;

- i depositi cauzionali sono relativi principalmente alle locazioni commerciali degli AS Roma Store;
- altri crediti diversi includono anticipi a fornitori, crediti verso istituti previdenziali, e crediti relativi all'organizzazione di campus e scuola calcio;
- risconti attivi, pari a 20.707 migliaia di euro, sono relativi principalmente a:

| €/000  | 31/12/2020    | 30/06/2020    | Variazioni   |
|--|---------------|---------------|--------------|
| Salari e stipendi del personale tesserato                      | 11.038        | 9.600         | 1.438        |
| Oneri vs Squadre di Calcio                                     | 1.635         | 2.578         | (944)        |
| Locazioni campi da calcio e altre sedi operative               | 200           | 1.277         | (1.077)      |
| Consulenze/servizi professionali e commerciali                 | 625           | 805           | (179)        |
| Costo Acquisto temporaneo calciatori prima squadra             | 1.981         | 729           | 1.252        |
| Premi assicurativi e fidejussioni                              | 4.423         | 253           | 4.169        |
| Licenze software   | 201           | 191           | 10           |
| Acquisti indumenti sportivi, materiale tecnico, divise sociali | 159           | 64            | 95           |
| Altri  | 445           | 196           | 249          |
| <b>TOTALE RISCONTI ATTIVI</b>                                  | <b>20.707</b> | <b>15.694</b> | <b>5.014</b> |

In particolare, il risconto attivo relativo ai salari e stipendi del personale tesserato è dovuto alla durata della stagione sportiva 2020/21, definita in via straordinaria della durata di 10 mesi, dal 1 settembre 2020 al 30 giugno 2021, periodo nel quale deve essere ripartito il costo annuale degli stipendi. Di contro, nel primo trimestre dell'esercizio 2020-21 la Società ha continuato ad emettere buste paga su base mensile, distribuite su 12 mesi a partire da luglio 2020, generando così una differenza rispetto alla competenza economica del costo, che ha comportato la contabilizzazione dei risconti attivi.

Infine, si segnala che il fondo svalutazione crediti diversi rimane invariato rispetto al 30 giugno 2020.

### 7.9. CREDITI PER IMPOSTE

I crediti per imposte, pari a 3.839 migliaia di euro al 31 dicembre 2020 (4.028 migliaia di euro al 30 giugno 2020) risultano essere composti dalle seguenti voci:

| €/000                   | 31/12/2020   | 30/06/2020   | Variazioni   |
|-------------------------|--------------|--------------|--------------|
| IVA                     | -            | 37           | (37)         |
| Irap                    | 2.576        | 3.937        | (1.361)      |
| Irpef                   | 51           | 49           | 2            |
| Altri crediti tributari | 1.212        | 5            | 1.207        |
| <b>TOTALE</b>           | <b>3.839</b> | <b>4.028</b> | <b>(189)</b> |

Il credito per IRAP è relativo ad acconti versati nello scorso esercizio e registra un decremento di 1.361 migliaia di euro relativo principalmente ad utilizzi in compensazione operati nel primo semestre del presente esercizio.

Gli altri crediti tributari sono relativi credito d'imposta per gli investimenti in attività di ricerca e sviluppo in base dall'art. 3 del decreto legge n.145 del 23 dicembre 2013 e dal decreto del 27 maggio 2015 emanato dal Ministro dell'Economia e delle finanze di concerto con il Ministro dello Sviluppo Economico.

### 7.10. DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI

Pari a 36.688 migliaia di euro al 31 dicembre 2020 (7.706 migliaia di euro al 30 giugno 2020) sono relative sostanzialmente ai saldi attivi dei conti correnti bancari ordinari. Tali disponibilità sono riferite, per 18.487 migliaia di euro (4.242 migliaia di euro al 30 giugno 2020), alla Capogruppo; per 910 migliaia di euro (461 migliaia di euro al 30 giugno 2020) a Soccer SAS; per 17.273 migliaia di euro (2.755 migliaia di euro al 30 giugno 2020) a MediaCo e, per 18 migliaia di euro (248 migliaia di euro al 30 giugno 2020), a Roma Studio. Su tali disponibilità esiste un vincolo potenziale di utilizzo relativamente a tutti i conti correnti bancari intestati a MediaCo e Soccer SAS, oltre che sul conto corrente della Capogruppo denominato "UEFA Account", in relazione agli impegni assunti nell'ambito del Prestito Obbligazionario emesso da MediaCo l'8 agosto 2019. Si precisa che tale vincolo opera solo al verificarsi di determinati eventi di default e potrà



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

essere esercitato solo nel limite delle disponibilità esistenti, fino a concorrenza del debito residuo. Al 31 dicembre 2020 non si sono verificati gli eventi di default sopra descritti.

Si segnala inoltre che il Prestito Obbligazionario prevede un meccanismo obbligatorio di canalizzazione degli incassi e utilizzi delle disponibilità liquide a garanzia dell'esatto adempimento delle obbligazioni assunte che può limitare temporaneamente l'utilizzo delle disponibilità liquide sui conti correnti bancari intestati a MediaCo e Soccer, oltre che sul cosiddetto "UEFA account" intestato ad AS Roma. Tale meccanismo si definisce attraverso la cessione di crediti pro-soluto o la designazione di MediaCo quale mandatario all'incasso dei crediti di AS Roma e Soccer per diritti televisivi connessi al campionato di Serie A e alle competizioni europee, attività di licensing e sponsorizzazioni, oltre che per i cosiddetti "direct media rights", le cui attività sono ad oggi collegate al canale televisivo "Roma TV" ed al canale radio "Roma Radio".

### 7.11. PATRIMONIO NETTO

Il Patrimonio netto consolidato del Gruppo, comprensivo della quota di terzi, è negativo per 162.947 migliaia di euro (negativo per 242.448 migliaia di euro al 30 giugno 2020), in miglioramento di 79.502 migliaia di euro nel periodo sostanzialmente per effetto di (i) l'incremento, pari a 154.600 migliaia di euro, della "Riserva Azionisti c/Aumento di capitale", parzialmente compensato da (ii) la perdita del Semestre, pari a 74.787 migliaia di euro.

| €/000                                      | 31/12/2020       | 30/06/2020       | Variazioni    |
|--|------------------|------------------|---------------|
| Capitale sociale                           | 93.942           | 93.942           | -             |
| Riserva utili (perdite) attuariali         | (1.039)          | (1.039)          | -             |
| Riserva Azionisti c/ aumento di capitale   | 243.679          | 89.080           | 154.600       |
| Riserva FTA                                | -                | (85.933)         | 85.933        |
| Riserva per copertura perdite infrannuali  | 3.394            | 3.394            | -             |
| Perdita portata a nuovo                    | (426.806)        | (136.846)        | (289.961)     |
| Perdita d'esercizio del Gruppo AS Roma     | (74.787)         | (204.028)        | 129.241       |
| <b>PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO AS ROMA</b> | <b>(161.616)</b> | <b>(241.429)</b> | <b>79.813</b> |
| Patrimonio di terzi                        | (1.331)          | (1.020)          | (311)         |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>             | <b>(162.947)</b> | <b>(242.448)</b> | <b>79.502</b> |

Nel dettaglio:

- il Capitale Sociale deliberato è pari a 303.942 migliaia di euro, e include gli effetti della delibera dell'Assemblea straordinaria degli Azionisti della A.S. Roma S.p.A. del 9 dicembre 2020, che ha approvato la proposta di incrementare da 150.000 migliaia di euro a 210.000 migliaia di euro l'importo massimo dell'aumento del capitale sociale deliberato dall'Assemblea Straordinaria del 28 ottobre 2019, in via scindibile e a pagamento, mediante emissione di azioni ordinarie prive di valore nominale, in regime di dematerializzazione, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e godimento regolare, da offrire in opzione agli azionisti della Società ai sensi dell'art. 2441, comma 1, del Codice Civile, nonché di prorogare al 31 dicembre 2021 il termine ultimo per dare esecuzione al suddetto aumento di capitale e stabilire, ai sensi dell'art. 2439, comma 2, del Codice Civile, che l'aumento di capitale, ove non integralmente sottoscritto, si intenderà limitato all'importo risultante dalle sottoscrizioni effettuate entro tale termine;
- la Riserva perdite attuariali, negativa per 1.039 migliaia di euro al 31 dicembre 2020, è rappresentativa dell'adeguamento del Fondo benefici futuri ai dipendenti, determinato da professionisti esterni e qualificati in conformità ai criteri di rilevazione e valutazione dei principi contabili di riferimento;
- la Riserva Azionisti c/aumento di capitale, pari a 243.679 migliaia di euro al 31 dicembre 2020, si compone dei Versamenti effettuati dalla controllante NEEP Roma Holding S.p.A.; in particolare, a far data dall'assemblea dei soci di AS Roma del 9 dicembre 2020, sono stati convertiti integralmente e irrevocabilmente in "Riserva Azionisti c/Aumento di capitale", a totale beneficio di NEEP, per l'esecuzione da parte di NEEP stessa del previsto aumento di capitale non rimborsabile della Società, il totale dei finanziamenti soci, pari a 114.600 migliaia di euro, di cui 104.600 migliaia di euro erogati



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

nel Semestre. Inoltre, nel mese di dicembre 2020 RRI ha erogato in favore della Società ulteriori 40.000 migliaia di euro, sempre per il tramite di NEEP, iscritti nella medesima Riserva Azionisti c/Aumento di capitale del Patrimonio netto, che al 31 dicembre 2020 risulta pertanto pari a 243.679 migliaia di euro, ad integrale ed esclusivo beneficio di NEEP, per l'esecuzione da parte di NEEP stessa del previsto aumento di capitale non rimborsabile della Società.

- la Riserva FTA (*First Time Adoption*), negativa per 85.933 migliaia di euro al 30 giugno 2020 è stata riclassificata tra le Perdite portate a nuovo come deliberato dall'Assemblea degli azionisti del 9 dicembre 2020. Si ricorda infatti che l'interpretazione sistematica del principio contabile OIC 33 "Passaggio ai principi contabili nazionali", adottato nel mese di marzo 2020 unitamente alle norme del codice civile e del D.Lgs. 38/2005, ha permesso di chiarire le modalità di trattamento della Riserva FTA negativa ai fini della copertura di perdite, e pertanto il valore negativo della Riserva FTA è considerato ad oggi "permanente" e trattato alla stregua della perdita di esercizio. Conseguentemente l'Assemblea degli azionisti ha deliberato di portare a nuovo la perdita dell'esercizio 2019-20, unitamente alla riserva FTA.;
- la Riserva copertura perdite infrannuali, pari a 3.394 migliaia di euro e invariata rispetto al 30 giugno 2020, è stata costituita nell'esercizio 2018/19 a seguito della deliberazione assunta dall'Assemblea degli azionisti del 24 giugno 2019 che ha determinato la copertura della perdita infrannuale emersa dalla situazione contabile della Capogruppo al 31 marzo 2019. Successivamente, l'Assemblea degli azionisti di A.S. Roma, in data 28 ottobre 2019, ha deliberato la copertura della perdita emersa dal Bilancio separato al 30 giugno 2019, pari a circa 19.999 migliaia di euro, mediante compensazione a valere sulla Riserva Copertura Perdite Infrannuali, che per l'effetto si è ridotta di pari importo;
- le Perdite portate a nuovo, pari a 426.806 migliaia di euro, includono la perdita dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2020, pari a 204.028 migliaia di euro, e la riclassifica della Riserva FTA, come sopra descritto;
- il Patrimonio Netto di pertinenza di terzi, negativo per 1.331 migliaia di euro (1.020 migliaia di euro al 30 giugno 2020), è costituito dalla quota detenuta dalle minoranze nel Capitale sociale delle partecipate e dalle Riserve (negative) di terzi. Il risultato economico del periodo è negativo per 311 migliaia di euro ed è di pertinenza dei soci terzi di Soccer Sas, nella fattispecie il socio accomandatario Brand Management Srl e ASR Soccer LP.

### Patrimonio netto della Capogruppo AS ROMA S.p.A.

Il patrimonio netto separato di A.S. Roma S.p.A. al 31 dicembre 2020 è positivo per 3.106 migliaia di euro, rispetto ad un valore negativo di 88.356 migliaia di euro al 30 giugno 2020, con un miglioramento netto di 91.462 migliaia di euro, e tenuto conto che la perdita civilistica del primo semestre dell'esercizio 2020/21 è pari a 63.138 migliaia di euro.

In particolare, i versamenti effettuati nel primo semestre dell'esercizio 2020-21 dalla controllante NEEP Roma Holding S.p.A. (di seguito "NEEP"), pari a 144.600 migliaia di euro e iscritti nella Riserva Azionisti c/Aumento di capitale del Patrimonio netto, unitamente alla conversione nella medesima riserva di patrimonio netto dei finanziamenti erogati da NEEP stessa ed in essere al 30 giugno 2020, pari a 10.000 migliaia di euro, hanno consentito alla Società di riportare ad un valore positivo il patrimonio netto separato di A.S. Roma S.p.A., superando così di fatto la fattispecie di legge di cui all'art. 2447 del Codice Civile (riduzione del capitale sociale - per perdite d'esercizio - di oltre un terzo e oltre il limite di legge per il tipo societario).

### 7.12. FINANZIAMENTI A BREVE E MEDIO LUNGO TERMINE

I finanziamenti, pari a 266.227 migliaia di euro (289.870 migliaia di euro al 30 giugno 2020) si compongono di una parte corrente, pari a 8.968 migliaia di euro, e di una parte non corrente, pari a 257.259 migliaia di euro:



# RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

€/000

|   | 31/12/2020   |                |                | 30/06/2020    |                |                | Variazioni      |                |                 |
|---|--------------|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
|   | Corrente     | Non corrente   | Totale         | Corrente      | Non corrente   | Totale         | Corrente        | Non corrente   | Totale          |
| Prestito Obbligazionario                | 5.900        | 256.705        | 262.605        | 5.700         | 261.667        | 267.367        | 200             | (4.962)        | (4.762)         |
| Finanziamento bancario di breve termine | 2.357        | -              | 2.357          | 11.622        | -              | 11.622         | (9.265)         | -              | (9.265)         |
| Mutuo Credito Sportivo                  | 133          | 554            | 687            | 116           | 602            | 718            | 17              | (48)           | (31)            |
| Finanziamento soci                      | -            | -              | -              | 10.061        | -              | 10.061         | (10.061)        | -              | (10.061)        |
| Carte Credito                           | 578          | -              | 578            | 103           | -              | 103            | 475             | -              | 475             |
| <b>TOTALE</b>                           | <b>8.968</b> | <b>257.259</b> | <b>266.227</b> | <b>27.601</b> | <b>262.269</b> | <b>289.870</b> | <b>(18.633)</b> | <b>(5.010)</b> | <b>(23.643)</b> |

In particolare, si segnala che, a far data dall'assemblea dei soci di AS Roma del 9 dicembre 2020, sono stati convertiti integralmente e irrevocabilmente in "Riserva Azionisti c/Aumento di capitale", a totale beneficio di NEEP, per l'esecuzione da parte di NEEP stessa del previsto aumento di capitale non rimborsabile della Società, il totale dei finanziamenti soci, pari a 114.600 migliaia di euro, di cui 10.000 migliaia di euro in essere al 30 giugno 2020 e 104.600 migliaia di euro erogati nel Semestre.

Nel dettaglio:

### Prestito obbligazionario

Pari a 262.605 migliaia di euro al 31 dicembre 2020, di cui 5.900 migliaia di euro con scadenza entro dicembre 2021, è relativo all'operazione di rifinanziamento del debito del Gruppo nell'ambito della quale MediaCo ha emesso un Prestito Obbligazionario non convertibile del valore di 275.000 migliaia di euro, i cui flussi monetari, dedotte le commissioni e le spese derivanti dall'operazione, sono stati utilizzati (i) per il rimborso integrale del debito in essere ai sensi del contratto di finanziamento sottoscritto in data 12 febbraio 2015, successivamente modificato, ottimizzandone la struttura e la scadenza; e (ii) dotare la Società di risorse finanziarie per la propria attività d'impresa.

Nel mese di dicembre 2020 è stata pagata la rata degli interessi maturati sul Prestito Obbligazionario nel periodo luglio-dicembre 2020, pari a 7.047 migliaia di euro oltre che la prima rata capitale pari a 2.800 migliaia di euro, in linea con le previsioni dell'*Indenture*.

Si segnala che, conseguentemente al completamento dell'acquisizione dell'intero capitale sociale di NEEP Roma Holding S.p.A. ("NEEP"), da parte del sig. Thomas Dan Friedkin, per il tramite di una società controllata dalla Romulus and Remus Investments LLC, e della relativa perdita del controllo su AS Roma S.p.A. da parte di AS Roma SPV LLC, è sorto l'obbligo in capo alla MediaCo di riacquistare, integralmente o parzialmente, le Obbligazioni, a un prezzo pari al 101% del relativo importo capitale, unitamente (i) agli interessi maturati e non pagati alla data di riacquisto e (ii) a ogni eventuale Additional Amount dovuto in caso di ritenute o deduzioni applicabili sul pagamento delle somme di cui al punto (i) che precede. Tuttavia, in data 17 settembre 2020 l'Assemblea degli Obbligazionisti ha approvato la concessione di alcuni waivers e alcune modifiche da apportare all'*Indenture* come descritto in dettaglio nell'apposito consent solicitation statement datato 2 settembre 2020 (il "Consent Solicitation Statement"). La Supplemental Indenture volta a dare attuazione della delibera straordinaria dell'Assemblea degli Obbligazionisti è stata sottoscritta in data 18 settembre ed è entrata in vigore al momento del pagamento del Consent Payment effettuato il 24 settembre 2020. Il valore della Consent Fee pagata agli obbligazionisti, pari a 11.604 migliaia di euro, è stato interamente contabilizzato a conto economico nel mese di settembre 2020, mentre i costi legati all'operazione, pari a 2.996 migliaia di euro, saranno attribuiti e successivamente valutati con il criterio del costo ammortizzato, utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo, alla stregua degli oneri di transazione iniziale del Prestito Obbligazionario.

Si segnala infine che il debito relativo al Prestito obbligazionario è espresso al netto degli oneri di transazione sostenuti al momento della sua emissione, nonché delle spese sostenute nell'ambito della sottoscrizione della Consent fee, sopra richiamata, direttamente attribuibili e successivamente valutati con il criterio del costo ammortizzato, utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo. Tali oneri sospesi, al 31 dicembre 2020, sono pari complessivamente a 9.595 migliaia di euro.

### Finanziamento bancario di breve termine

Pari a 2.357 migliaia di euro al 31 dicembre 2020 (11.622 migliaia di euro, al 30 giugno 2020), sono relativi all'esposizione verso primari Istituti di credito per utilizzi di affidamenti di conto corrente accordati e regolati a condizioni correnti di mercato.



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

### Mutuo Istituto Credito Sportivo

Pari a 687 migliaia di euro al 31 dicembre 2020, di cui 133 migliaia di euro con scadenza entro i 12 mesi (718 migliaia di euro, al 30 giugno 2020, di cui 116 migliaia di euro con scadenza entro i 12 mesi), è relativo ai mutui erogati nel giugno 2015 e nel marzo 2017 dall'Istituto per il Credito Sportivo e utilizzati per lavori di adeguamento del Centro Sportivo di Trigoria.

### Carte di credito

Pari a 578 migliaia di euro (103 migliaia di euro, al 30 giugno 2020), il debito è relativo a pagamenti di forniture di servizi effettuate a fine periodo, mediante utilizzo di carte di credito aziendali rilasciate da primari operatori del settore, il cui regolamento è avvenuto successivamente al 31 dicembre 2020, sulla base delle condizioni di pagamento contrattualmente previste.

### 7.13. DEBITI FINANZIARI PER DIRITTI D'USO NON CORRENTI E CORRENTI

Pari a 28.453 migliaia di euro, di cui 6.136 migliaia di euro con scadenza entro i 12 mesi (27.638 migliaia di euro, al 30 giugno 2020 di cui 5.345 con scadenza entro i 12 mesi), sono relativi a debiti finanziari per diritti d'uso in applicazione del principio contabile relativo ai "Leases", che comporta l'iscrizione di Diritti d'uso, con contropartita nelle passività finanziarie in relazione ai contratti di affitto e di leasing operativo detenuti dalle società del Gruppo in qualità di locatario per i quali sussistono i requisiti per la contabilizzazione in applicazione di tale principio.

### 7.14. INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO IN ACCORDO CON LA RACCOMANDAZIONE DELL'ESMA DEL 20 MARZO 2013

La tabella seguente evidenzia l'ammontare dell'indebitamento finanziario netto con il dettaglio delle posizioni di debito e credito verso parti correlate, come richiesto dalla Comunicazione Consob DEM/6064293 del 28 luglio 2006 che rinvia alla Raccomandazione dell'European Securities and Markets Authority – ESMA del 20 marzo 2013 (che non prevede la deduzione dall'indebitamento finanziario delle attività finanziarie non correnti).

| (€/000)   | 31/12/2020 | di cui, parti correlate | 30/06/2020 | di cui, parti correlate |
|---|------------|-------------------------|------------|-------------------------|
| A. Disponibilità liquide  | (36.688)   | -                       | (7.706)    | -                       |
| B. Mezzi equivalenti  | -          | -                       | -          | -                       |
| C. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (A)+(B)                  | (36.688)   | -                       | (7.706)    | -                       |
| D. Attività finanziarie correnti                                      | -          | -                       | -          | -                       |
| E. Finanziamenti a breve termine                                      | 8.968      | -                       | 27.601     | 10.061                  |
| F. Debiti finanziari per diritti d'uso a breve termine                | 6.136      | 4.433                   | 5.345      | -                       |
| G. INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE (E)+(F)                         | 15.104     | 4.433                   | 32.946     | 10.061                  |
| H. INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE NETTO (C)+(D)+(G)               | (21.585)   | 4.433                   | 25.240     | 10.061                  |
| I. Finanziamenti a medio lungo termine                                | 257.259    | -                       | 262.269    | -                       |
| J. Debiti finanziari per diritti d'uso a lungo termine                | 22.317     | 7.578                   | 22.293     | -                       |
| K. INDEBITAMENTO FINANZIARIO NON CORRENTE (I)+(J)                     | 279.576    | 7.578                   | 284.562    | -                       |
| L. INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO TOTALE (Racc.ESMA 81/2011) (H)+(K) | 257.992    | 12.010                  | 309.802    | 10.061                  |

Di seguito si riporta la riconciliazione tra l'indebitamento finanziario netto del Gruppo AS Roma determinato conformemente a quanto disciplinato dall'ESMA e l'indebitamento finanziario netto adjusted utilizzato dal Gruppo AS Roma per monitorare la propria posizione finanziaria:

| (€/000)  | 31/12/2020 | di cui, parti correlate | 30/06/2020 | di cui, parti correlate |
|--|------------|-------------------------|------------|-------------------------|
| L. Indebitamento finanziario netto (Racc.ESMA 81/2011) | 257.992    | 12.010                  | 309.802    | 10.061                  |
| M. Attività finanziarie non correnti                   | (10.045)   | -                       | (10.045)   | -                       |
| N. INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO ADJUSTED (L)+(M)    | 247.947    | 12.010                  | 299.757    | 10.061                  |

### 7.15. FONDO TFR BENEFICI A DIPENDENTI

Il Fondo Trattamento di Fine Rapporto Benefici a dipendenti rappresenta una passività relativa ai benefici riconosciuti ai dipendenti ed erogati in coincidenza, o successivamente, alla cessazione del rapporto di lavoro. Tale passività rientra nei cosiddetti piani a benefici definiti e, pertanto, è determinata applicando



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

la metodologia attuariale. Il saldo al 31 dicembre 2020, pari a 4.485 migliaia di euro, (4.575 migliaia di euro al 30 giugno 2020). Di seguito si riporta la movimentazione del fondo:

| €/000   | 31/12/2020   | 30/06/2020   |
|---|--------------|--------------|
| Valore iniziale   | 4.575        | 4.669        |
| Utilizzo per risoluzione rapporti                                 | (494)        | (261)        |
| Anticipazioni di TFR  | -            | (39)         |
| Altri utilizzi (Previdai. Imposta sostitutiva, quota INPS, altro) | (69)         | (319)        |
| (Utili) perdite attuariali  | -            | (417)        |
| Interessi per rivalutazione attuariale del fondo                  | 24           | 42           |
| Accantonamento dell'esercizio                                     | 450          | 900          |
| <b>VALORE FINALE</b>  | <b>4.485</b> | <b>4.575</b> |

### 7.16. DEBITI COMMERCIALI NON CORRENTI E CORRENTI

I Debiti commerciali, pari a 231.302 migliaia di euro (255.148 migliaia di euro al 30 giugno 2020) sono relativi a debiti verso società di calcio, debiti verso altri fornitori, e debiti verso parti correlate. L'incremento dei debiti commerciali deriva principalmente dall'aumento dei debiti verso società di calcio, agenti e consulenti sportivi, relativi ad operazioni di acquisizione a titolo definitivo nei diritti alle prestazioni sportive verificatesi nei primi sei mesi dell'esercizio. Di seguito si riporta il saldo delle quote con scadenze entro ed oltre i dodici mesi:

| €/000                                     | 31/12/2020     |               |                | 30/06/2020     |               |                | Variazioni      |                |                 |
|---|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
|   | Corrente       | Non corrente  | Totale         | Corrente       | Non corrente  | Totale         | Corrente        | Non corrente   | Totale          |
| Debiti verso società di Calcio            | 94.226         | 71.998        | 166.224        | 106.472        | 84.876        | 191.348        | (12.246)        | (12.878)       | (25.124)        |
| Debiti verso agenti e consulenti sportivi | 33.957         | 4.070         | 38.027         | 42.676         | 1.074         | 43.750         | (8.719)         | 2.996          | (5.723)         |
| Debiti verso altri fornitori              | 24.522         | 1.912         | 26.434         | 18.015         | 1.912         | 19.926         | 6.507           | (0)            | 6.507           |
| Debiti vs imprese correlate               | 618            | -             | 618            | 124            | -             | 124            | 494             | -              | 494             |
| <b>TOTALE</b>                             | <b>153.323</b> | <b>77.980</b> | <b>231.302</b> | <b>167.286</b> | <b>87.862</b> | <b>255.148</b> | <b>(13.963)</b> | <b>(9.882)</b> | <b>(23.845)</b> |

#### Debiti verso società di calcio

I Debiti verso società di calcio, pari a 166.224 migliaia di euro (191.348 migliaia di euro al 30 giugno 2020), registrano un decremento di 25.124 migliaia di euro, sono relativi agli acquisti a titolo definitivo e/o temporaneo dei diritti alle prestazioni di calciatori, nonché a premi di valorizzazione, addestramento tecnico e solidarietà FIFA:



**RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA**  
PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

| Squadre di calcio                    | 31 dicembre 2020 |                    |                     | 30 giugno 2020 |                    |                     | Variazioni      |
|--------------------------------------|------------------|--------------------|---------------------|----------------|--------------------|---------------------|-----------------|
|                                      | Quota corrente   | Quota non corrente | Saldo al 31/12/2020 | Quota corrente | Quota non corrente | Saldo al 30/06/2020 |                 |
| Ajax                                 | 4.300            | 4.350              | 8.650               | 4.300          | 8.650              | 12.950              | (4.300)         |
| Atalanta                             | 16.890           | 17.010             | 33.900              | 21.000         | 23.500             | 44.500              | (10.600)        |
| Barcellona                           | 5.000            | 2.000              | 7.000               | 4.000          | 7.000              | 11.000              | (4.000)         |
| Bologna                              | 20               | -                  | 20                  | -              | -                  | -                   | 20              |
| Club Sportiv Municipal Oradea        | -                | -                  | -                   | 150            | -                  | 150                 | (150)           |
| Copenhagen                           | -                | -                  | -                   | 2.375          | -                  | 2.375               | (2.375)         |
| Dinamo Zagabria                      | -                | -                  | -                   | 1.967          | -                  | 1.967               | (1.967)         |
| Elche                                | 977              | -                  | 977                 | 1.953          | -                  | 1.953               | (977)           |
| Feyenoord                            | -                | 1.700              | 1.700               | -              | 1.700              | 1.700               | -               |
| Fiorentina                           | 5.232            | 6.600              | 11.832              | 7.080          | 9.000              | 16.080              | (4.248)         |
| Genclerbirligi Spor Kulubu           | -                | -                  | -                   | 1.200          | -                  | 1.200               | (1.200)         |
| Hellas Verona                        | 6.300            | 20.400             | 26.700              | -              | -                  | -                   | 26.700          |
| Istanbul B.                          | -                | -                  | -                   | 1.000          | -                  | 1.000               | (1.000)         |
| Juventus                             | 10.000           | 4.000              | 14.000              | 10.000         | 10.000             | 20.000              | (6.000)         |
| Lens                                 | 2.000            | -                  | 2.000               | 2.000          | -                  | 2.000               | -               |
| Malaga                               | 148              | -                  | 148                 | 187            | -                  | 187                 | (39)            |
| Manchester                           | 3.500            | 10.000             | 13.500              | -              | -                  | -                   | 13.500          |
| Napoli                               | 5.400            | 2.160              | 7.560               | 5.400          | 5.400              | 10.800              | (3.240)         |
| Numancia de Soria                    | -                | -                  | -                   | -              | -                  | -                   | -               |
| Paris Saint Germain                  | 5.857            | -                  | 5.857               | 5.857          | 5.857              | 11.714              | (5.857)         |
| Perugia                              | 20               | -                  | 20                  | -              | -                  | -                   | 20              |
| PsV Eindhoven                        | -                | -                  | -                   | 212            | -                  | 212                 | (212)           |
| Real Betis                           | 8.334            | 8.384              | 16.718              | 8.303          | 16.703             | 25.005              | (8.287)         |
| Sampdoria                            | 8.000            | -                  | 8.000               | 20.000         | -                  | 20.000              | (12.000)        |
| Sassuolo                             | 2.250            | 1.500              | 3.750               | -              | 3.750              | 3.750               | -               |
| Sevilla                              | 5.850            | -                  | 5.850               | 5.850          | -                  | 5.850               | -               |
| Spal                                 | 20               | -                  | 20                  | -              | -                  | -                   | 20              |
| Torino                               | 153              | -                  | 153                 | 383            | -                  | 383                 | (230)           |
| Zulte Waregem                        | 250              | -                  | 250                 | -              | -                  | -                   | 250             |
| Real Madrid                          | 500              | -                  | 500                 | -              | -                  | -                   | 500             |
| Contribuiti di solidarietà           | 1.578            | 725                | 2.303               | 2.807          | 1.072              | 3.880               | (1.577)         |
| Premi di preparazione e altri debiti | 1.647            | 294                | 1.941               | 448            | -                  | 448                 | 1.493           |
| <b>Totale</b>                        | <b>94.226</b>    | <b>79.123</b>      | <b>173.348</b>      | <b>106.472</b> | <b>92.632</b>      | <b>199.104</b>      | <b>(25.756)</b> |
| Attualizzazione debiti               |                  | (7.124)            | (7.124)             |                | (7.756)            | (7.756)             | 631             |
| <b>TOTALE</b>                        | <b>94.226</b>    | <b>71.998</b>      | <b>166.224</b>      | <b>106.472</b> | <b>84.876</b>      | <b>191.348</b>      | <b>(25.124)</b> |

Il valore nominale dei debiti verso squadre di calcio è stato adeguato di 7.124 migliaia di euro in relazione alla stima del valore attualizzato alle scadenze di pagamento, contrattualmente previste oltre i 12 mesi.

**Debiti verso agenti e consulenti sportivi**

Pari a 38.027 migliaia di euro, di cui 4.070 migliaia di euro con scadenza oltre i 12 mesi (43.750 migliaia di euro al 30 giugno 2020, di cui 1.074 migliaia di euro con scadenza oltre i 12 mesi) sono relativi a oneri di intermediazione e consulenze legali riconosciuti in occasione delle operazioni di trasferimento dei diritti alle prestazioni sportive di calciatori e nell'ambito dei rinnovi di contratti di tesserati.

La tabella che segue riporta gli impegni massimi rivenienti dai contratti con procuratori sportivi, con compensi condizionati alla permanenza dei calciatori, suddivisi per stagione sportiva:

| €/000                       | 31/12/2020    | 30/06/2020    |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| Stagione sportiva 2020-2021 | 3.610         | 5.782         |
| Stagione sportiva 2021-2022 | 4.907         | 4.387         |
| Stagione sportiva 2022-2023 | 2.587         | 1.787         |
| Stagione sportiva 2023-2024 | 1.175         | 838           |
| Stagione sportiva 2024-2025 | 550           | -             |
| <b>Totali</b>               | <b>12.828</b> | <b>12.794</b> |



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

Tali impegni tengono conto delle operazioni di mercato perfezionate dopo la chiusura del semestre nella sessione invernale della Campagna trasferimenti, e sono determinati sulla base dei contratti vigenti, nell'ipotesi di permanenza di tutti i calciatori presso la Società. Rappresentano, pertanto, l'importo massimo teorico dovuto. La sostenibilità di tali impegni è assicurata dall'ammontare non significativo degli stessi, in ragione del valore atteso dei ricavi di esercizio.

### Debiti verso altri fornitori

Pari a 26.434 migliaia di euro, di cui 24.522 migliaia di euro con scadenza entro i 12 mesi (19.926 migliaia di euro al 30 giugno 2020, di cui 18.015 migliaia di euro con scadenza entro i 12 mesi). Sono relativi principalmente a servizi per consulenze legali e professionali, forniture sportive, di merci e prodotti destinate alla vendita negli AS Roma Store, ed infine allo sviluppo di attività di marketing e sponsorship.

### Debiti verso parti correlate

Pari a 618 migliaia di euro, interamente con scadenza entro i 12 mesi (124 migliaia di euro al 30 giugno 2020), sono relativi a debiti verso RRI, TFGI Investments LLC e Neep Roma Holding S.p.A. per attività di consulenza direzionale e riaddebito di spese sostenute per conto della Società.

### 7.17. DEBITI TRIBUTARI NON CORRENTI E CORRENTI

Pari a 14.358 migliaia di euro al 31 dicembre 2020 (17.030 migliaia di euro al 30 giugno 2020), si compongono di:

| €/000         | 31/12/2020    |              |               | 30/06/2020    |              |               | Variazioni     |              |                |
|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|----------------|--------------|----------------|
|               | Corrente      | Non corrente | Totale        | Corrente      | Non corrente | Totale        | Corrente       | Non corrente | Totale         |
| IRPEF         | 9.736         | -            | 9.736         | 13.472        | -            | 13.472        | (3.736)        | -            | (3.736)        |
| IRAP          | 1.447         | -            | 1.447         | -             | -            | -             | 1.447          | -            | 1.447          |
| IRES          | -             | -            | -             | -             | -            | -             | -              | -            | -              |
| Altri tributi | 335           | 2.840        | 3.175         | 2.020         | 1.538        | 3.558         | (1.685)        | 1.302        | (383)          |
| <b>TOTALE</b> | <b>11.518</b> | <b>2.840</b> | <b>14.358</b> | <b>15.492</b> | <b>1.538</b> | <b>17.030</b> | <b>(3.974)</b> | <b>1.302</b> | <b>(2.672)</b> |

L'IRPEF, pari a 9.736 migliaia di euro di euro (13.472 migliaia di euro, al 30 giugno 2020), è relativa a ritenute su emolumenti operate in qualità di sostituti d'imposta.

Si segnala che la Società e il Gruppo, con riferimento ai versamenti fiscali e contributivi con scadenza nei mesi di marzo, aprile, maggio e giugno 2020, si sono avvalsi delle disposizioni dell'art. 61 del Decreto Legge del 17 marzo 2020 n.18 (convertito in L. n. 27/2020), come successivamente modificato dall'articolo 127 del Decreto Legge del 19 maggio 2020 n. 34 (convertito, con modificazioni, dalla L. n. 77/2020) ed hanno sospeso il versamento delle ritenute IRPEF e dei contributi per complessivi 13.400 migliaia di euro circa, quasi interamente riferiti alla AS Roma, il cui versamento è stato avviato dalla Società e dal Gruppo il 16 settembre 2020 in applicazione delle previsioni di cui all'art. 97 del Decreto Legge del 14 Agosto 2020 n. 104.

Inoltre, con riferimento ai versamenti fiscali e contributivi in scadenza nei mesi di gennaio e febbraio 2021, il Gruppo si è avvalso delle disposizioni di cui all'articolo 1, comma 36 e 37, della legge n. 178 del 30 dicembre 2020, ed ha sospeso il versamento delle ritenute IRPEF e dei contributi per complessivi 19.800 migliaia di euro, interamente riferiti alla AS Roma, il cui versamento sarà effettuato, senza applicazione di sanzioni e interessi, mediante rateizzazione fino a un massimo di ventiquattro rate mensili di pari importo, con il versamento della prima rata entro il 30 maggio 2021.

L'IRAP, pari a 1.447 migliaia di euro (0 migliaia di euro, al 30 giugno 2020), è relativa alle imposte stimate nel semestre.

Gli Altri tributi, pari a 3.175 migliaia di euro (3.558 migliaia al 30 giugno 2020) sono relativi principalmente alla riclassifica, da fondi rischi per imposte, di importi precedentemente accantonati, perché oggetto di definizione con l'Amministrazione finanziaria e in applicazione del principio contabile internazionale e alle interpretazioni emesse dall'Internazional Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), più precisamente l'IFRIC 23 che richiede di analizzare gli *uncertain tax treatments* assumendo sempre che



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

L'autorità fiscale esamina la posizione fiscale in oggetto, avendo piena conoscenza di tutte le informazioni rilevanti.

Si ricorda che l'Agenzia delle Entrate – Direzione Regionale del Lazio, in data 19 aprile 2019, ad esito di un'attività di controllo avente ad oggetto, ai fini IRES e IRAP, il periodo d'imposta chiuso al 30 giugno 2015 e, ai fini IVA e delle Ritenute, l'anno d'imposta 2014, ha notificato alla società A.S. Roma S.p.A. un Processo Verbale di Costatazione nel quale sono stati formulati rilievi ai fini IRAP, IVA e Ritenute, ai sensi del comma 4-bis dell'art. 51 del TUIR e dell'art. 26, comma 5 del DPR 600/1973. La Società, ad esito del contraddittorio intercorso con i funzionari dell'Agenzia delle Entrate – Direzione Regionale del Lazio, ha sottoscritto nel mese di dicembre 2019 atto di adesione, definendo la predetta pretesa tributaria ed iscrivendo il conseguente debito fra i debiti tributari, pari a 1.100 migliaia di euro circa.

Nel mese di luglio 2020, l'Agenzia delle Entrate - Direzione Regionale del Lazio, in considerazione del fatto che il PVC precedentemente descritto conteneva anche la segnalazione circa *"l'opportunità di effettuare ulteriori approfondimenti istruttori sull'annualità 2015"* ha inviato alla Società una richiesta di informazioni e di documentazione relativamente alle fattispecie oggetto di rilievi nel succitato PVC riferita al periodo di imposta 01/07/2015-30/06/2016 ai fini IRAP e al periodo di imposta 2015 ai fini IVA e Ritenute. La Società, ad esito del contraddittorio intercorso con i funzionari dell'Agenzia delle Entrate – Direzione Regionale del Lazio, ha sottoscritto nel mese di novembre 2020 atto di adesione, definendo la pretesa tributaria in euro 1.400 migliaia circa, importo già rilevato tra i debiti tributari nel bilancio chiuso al 30 giugno 2020, in applicazione dei principi contabili internazionali e alle interpretazioni emesse dall'Internazional Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), più precisamente l'IFRIC 23.

Inoltre, la Guardia di Finanza – Nucleo di Polizia Economico Finanziaria Roma, in data 31 ottobre 2019, ad esito di un'attività di controllo avente ad oggetto, ai fini delle imposte dirette e dell'Irap i periodi d'imposta chiusi al 30 giugno 2015, al 30 giugno 2016, al 30 giugno 2017 e, ai fini IVA, gli anni d'imposta 2015 e 2016, ha notificato alla società ASR Media and Sponsorship S.p.A. un Processo Verbale di Costatazione mediante il quale ha evidenziato rilievi ai fini Ires e Iva, da cui emergono, dedotte le perdite fiscali nella disponibilità del Gruppo, presunte imposte per 400 migliaia di euro circa, oltre sanzioni e interessi. L'Agenzia delle Entrate, tenuto conto delle osservazioni formulate dalla Società in ordine al PVC ricevuto, ha comunicato di aver archiviato il PVC relativamente al periodo d'imposta chiuso al 30 giugno 2015, i cui termini di emissione dell'accertamento sono scaduti il 31.12.2020. La Società, con l'assistenza dei consulenti fiscali del Gruppo, ritiene che non vi siano elementi che possano far ritenere certo o probabile il rischio di dover corrispondere le imposte correlate ai rilievi citati, oltre le relative sanzioni e interessi.

Attualmente la Società non è parte di contenziosi tributari pendenti.

### 7.18. FONDO RISCHI ED ONERI NON CORRENTI E CORRENTI

Pari a complessivi 16.523 migliaia di euro al 31 dicembre 2020, di cui 125 migliaia di euro classificati come correnti (8.623 migliaia di euro al 30 giugno 2020, di cui 250 migliaia di euro classificati come correnti), registrano nel periodo utilizzi per complessivi 1.225 migliaia di euro ed accantonamenti per 9.126 migliaia di euro, classificati, per natura, nelle rispettive voci di conto economico, effettuati per adeguarne il valore sulla base della stima di potenziali contenziosi e vertenze legali riferibili alla Capogruppo.

| €/000                         | Corrente   | Non corrente  | Totale        |
|-------------------------------|------------|---------------|---------------|
| Fondi rischi e oneri iniziale | 250        | 8.373         | 8.623         |
| Accantonamenti                | -          | 9.126         | 9.126         |
| Utilizzi                      | (125)      | (1.100)       | (1.225)       |
| <b>Fondi rischi finale</b>    | <b>125</b> | <b>16.398</b> | <b>16.523</b> |

Di seguito si riportano i principali contenziosi che interessano il Gruppo:



## CONTENZIOSI DI LAVORO

- AS Roma / Gianluca Petrachi: con comunicazione del 18 giugno 2020 la Società ha avviato una procedura disciplinare nei confronti del sig. Gianluca Petrachi ex art. 7, legge n. 300/700. In particolare, la Società ha addebitato al sig. Gianluca Petrachi una serie di condotte legate alla gestione dell'area sportiva anche durante il periodo di c.d. "lockdown", nonché legate a dichiarazioni rilasciate dallo stesso pubblicamente ed aventi ad oggetto critiche aperte alla Società ed alla gestione della stessa. Inoltre, con la citata comunicazione del 18 giugno 2020, veniva contestato al sig. Petrachi di aver usato toni offensivi nei riguardi del Presidente Pallotta. Con nota del 23 giugno 2020, il sig. Petrachi, in ossequio al termine di difesa concesso dalla Società, ha rassegnato le proprie giustificazioni, respingendo ogni addebito. Con comunicazione del 24 giugno 2020, la Società ha comunicato al sig. Petrachi l'esonero dall'incarico di Direttore Sportivo.

In data 3 luglio 2020, la Società ritenendo di non poter accogliere le giustificazioni rassegnate ha disposto, inoltre, il licenziamento per giusta causa del Direttore Sportivo ritenendo che i fatti contestati non consentissero la prosecuzione, neppure provvisoria, del rapporto di lavoro.

In data 17 agosto 2020, il sig. Petrachi iscriveva al ruolo, dinanzi alla Sezione Lavoro del Tribunale di Roma, il ricorso volto ad ottenere l'accertamento della nullità ovvero dell'illegittimità del licenziamento del 3 luglio 2020 e, conseguentemente, la condanna dell'A.S. Roma S.p.A. al risarcimento dei danni patiti, per un *petitum* complessivo di euro 5.000 migliaia circa.

In data 12 febbraio 2021 il Tribunale di Roma ha accolto il ricorso del sig. Petrachi dichiarando l'illegittimità del licenziamento e condannando l'A.S. Roma S.p.A. al pagamento nei confronti del Sig. Petrachi (i) degli emolumenti che quest'ultimo avrebbe percepito fino alla scadenza naturale del suo contratto, (ii) di Euro 100.000,00 a titolo di risarcimento dei danni di immagine e (iii) del rimborso delle spese legali sostenute;

La Società sta valutando la presentazione del ricorso in appello.

## ALTRI CONTENZIOSI

- AS Roma /Batistuta Gabriele Omar (contenzioso ordinario): con atto di citazione notificato il 3 marzo 2006, Batistuta citava in giudizio la AS Roma al fine di dichiarare l'inadempimento delle società e condannare la società al risarcimento dei danni patiti dall'attore, quantificati in circa 7.900 migliaia di euro e corrispondenti a quanto Gabriel Omar Batistuta avrebbe dovuto percepire in forza dell'accordo per cui è causa con la maggiorazione del 30 % prevista dallo stesso accordo e con gli interessi decorrenti dalle singole scadenze all'effettivo soddisfo; nonché al risarcimento dei danni per mancato guadagno, perdita di chance conseguente all'impossibilità di Gabriel Omar Batistuta di considerare offerte provenienti da società interessate alla sua immagine a causa del vincolo contrattuale, quantificabile in via equitativa in 1 milione di euro, ovvero nella diversa maggiorazione o minore somma che sarà di giustizia o provata in corso di causa.

Con sentenza n. 20447/13 il Tribunale di Roma respingeva le domande attoree, condannando il Batistuta al pagamento delle spese di lite. In data 3 dicembre 2014, il Sig. Batistuta ha notificato l'atto di appello avverso detta sentenza e in data 28.09.2015 AS Roma si costituiva in giudizio.

Il giudizio è stato aggiornato per la precisazione delle conclusioni all'udienza del 14 maggio 2020. In tale sede, la Corte d'Appello ha concesso alle parti termini per il deposito delle memorie conclusionali e di replica che la Società ha provveduto a depositare nei termini assegnati. La Società resta pertanto in attesa di sentenza.

I consulenti legali della società ritengono "possibile" il rischio di soccombenza.

- AS Roma / Filippo Lubrano (contenzioso ordinario): con atto di citazione in appello notificato alla AS Roma, il Prof. Avv. Filippo Lubrano ha interposto appello avverso la sentenza del Tribunale Civile di Milano, Sez. V n. 10939, che aveva parzialmente accolto l'opposizione a decreto ingiuntivo promossa dalla AS Roma avverso il decreto ingiuntivo con cui il Tribunale Civile di Milano aveva ingiunto il pagamento dell'importo di circa 2.000 migliaia di euro in favore del Prof. Filippo Lubrano in ragione



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

di asserite prestazioni che sarebbero state rese nel periodo tra il 1992 al 2000, condannando la AS Roma al pagamento dell'importo di circa 33 mila euro, oltre accessori di legge.

Con comparsa di costituzione e risposta con appello incidentale depositata in data 21 luglio 2017 AS Roma si è costituita nel giudizio insistendo per il rigetto della sentenza impugnata da controparte.

Parallelamente con la comparsa di costituzione e risposta AS Roma impugnava la sentenza nella parte in cui riconosceva la spettanza di 33 mila euro in favore del Lubrano, eccependo tra l'altro l'espressa rinuncia del Lubrano ad ogni corrispettivo per l'attività svolta quale Consigliere con deleghe al contenzioso ordinario e federale, concludendo per la riforma sul punto della Sentenza.

Alla prima udienza in appello, celebratasi il 17 ottobre 2017, la Corte dava atto della regolarità del contraddittorio e rinviava al 7 novembre 2017, invitando le parti a ricercare un componimento bonario della controversia. All'udienza del 7 novembre, pendenti trattative fra le parti, la Corte rinviava all'udienza del 20 febbraio 2018, e quindi all'udienza del 15 maggio 2018 per verificare gli esiti delle trattative, eventualmente potendo anche fare precisare le conclusioni. All'udienza del 15 maggio, la Corte ha rinviato la causa per precisazione delle conclusioni all'udienza dell'8 gennaio 2019. All'udienza dell'8 gennaio 2019 la Corte di Appello ha trattenuto in decisione, assegnando i termini per gli scritti conclusivi ex art. 190 c.p.c.

Con sentenza n. n. 2105/2019, depositata il 14 maggio 2019, la Corte di Appello di Milano riformando parte della sentenza di primo grado emessa dal Tribunale di Milano, ha parzialmente accolto l'appello proposto dal Prof. Avv. Filippo Lubrano, condannando l'AS Roma al pagamento della somma complessiva di 1.079.740,00 euro in favore del Prof. Avv. Filippo Lubrano, oltre spese generali e oneri accessori di legge.

A fronte della sentenza emessa dalla Corte di Appello di Milano, in data 17 maggio 2019 AS Roma ha attivato la manleva nei confronti di Unicredit S.p.A., in ragione degli accordi intercorsi tra le parti ai sensi del contratto denominato "Share Purchase Agreement" del 15 aprile 2011, avente ad oggetto l'acquisizione delle quote di maggioranza della Società.

Sono in corso con Unicredit S.p.A. delle valutazioni sull'applicazione della manleva e, contestualmente, la Società ha intrapreso con il Prof. Avv. Filippo Lubrano una trattativa circa la possibilità di transigere in via bonaria la questione.

Il rischio di soccombenza è ritenuto "probabile".

- AS Roma / eredi del Sig. Stefano Martinangeli: con atto di citazione gli eredi Martinangeli hanno convenuto innanzi al Tribunale Civile di Roma, la A.S. Roma S.p.A. nonché il Coni Servizi S.p.A., la Croce Bianca Italiana nonché al Policlinico A. Gemelli, richiedendo l'accertamento della responsabilità civile, tra l'altro, della AS Roma S.p.A. per il sinistro occorso in data 19.04.2008 al Sig. Stefano Martinangeli. In particolare, gli Eredi Martinangeli deducono che, nell'ambito dell'incontro calcistico tra la A.S. Roma S.p.A. e la A.S. Livorno Calcio, il Sig. Martinangeli avrebbe avuto una crisi cardiaca e, per carenze organizzative, l'intervento dei soccorritori non sarebbe stato tempestivo, comportando così il decesso del Sig. Martinangeli. Per tali ragioni, controparte formula richiesta risarcitoria anche in danno della A.S. Roma S.p.A., che allo stato quantifica in complessivi Euro 2.181.904,00. Con comparsa di costituzione e risposta con chiamata del terzo in garanzia AS Roma si è costituita tempestivamente domandando il rigetto integrale delle domande ex adverso poste nonché, in via graduata e nella denegata ipotesi di condanna, di essere tenuta indenne e malleata dalla compagnia di assicurazione UnipolSai Assicurazioni S.p.A.. All'esito della costituzione, il Tribunale Civile di Roma ha autorizzato la chiamata del terzo in giudizio, aggiornando il giudizio alla udienza del 21.07.2016, poi rinviato al 25.07.2016 per rinnovo di notifica al terzo chiamato. Si è quindi provveduto alla redazione dell'atto di citazione del terzo notificato alla UnipolSai Assicurazioni S.p.A..

Con comparsa di costituzione e risposta si costituiva la UnipolSai Assicurazioni S.p.A. ed alla prima udienza del 25/07/2016 il Giudice rilevava il vizio di notifica del Policlinico, ne ordinava il rinnovo fissando una nuova prima udienza al 22.12.2016. All'udienza del 22.12.2016 AS Roma ha impugnato e contestato le comparse avversarie. A tale udienza il Giudice, attesa la costituzione del Policlinico



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

Gemelli in Roma, concedeva alle parti i termini per memorie ex art. 183, co. 6, n. 1, poi depositate dalla AS Roma.

All'udienza del 27.04.2017, il Giudice ha assunto le testimonianze richieste da parte attrice, rinviando all'udienza del 4.05.2017 per giuramento del CTU. A tale udienza, ad esito del giuramento del CTU, il Giudice fissava l'avvio delle operazioni peritali all'8.06.2017 che avveniva alla presenza delle parti. Il CTU depositava il proprio elaborato peritale e, all'udienza del 14.12.2017, AS Roma impugnava e contestava l'elaborato peritale. All'esito, il Giudice aggiornava il giudizio all'udienza del 04 gennaio 2018 per la precisazione delle conclusioni. Alla ricordata udienza per la precisazione delle conclusioni, il Giudice tratteneva la causa in decisione con termini ex art. 190 c.p.c. per il deposito di comparse conclusionali e memorie di replica depositate nei termini di legge. Ad esito, il Tribunale Civile di Roma con senza n. 8503/2018, rigettava integralmente le domande di parte attrice.

La sentenza è stata impugnata dalla parte attrice con prima udienza indicata al 31.10.2018. L'atto di appello veniva regolarmente iscritto a ruolo da parte appellante, con assegnazione dell'RGN 4116/2018. Veniva fissata quale prima udienza effettiva l'udienza del 6 novembre 2018. Con comparsa di costituzione e risposta in appello depositata in data 10 ottobre 2018, AS Roma si è costituita tempestivamente nel giudizio di appello domandando la declaratoria di inammissibilità e/o improcedibilità dell'atto di citazione in appello presentato dagli Eredi Martinangeli, l'integrale rigetto delle domande ex adverso poste, nonché, in via graduata e nella denegata ipotesi di condanna, di essere tenuti indenni e manlevati dalla compagnia di assicurazione UnipolSai Assicurazioni S.p.A.. All'udienza del 6 novembre 2018, le parti hanno insistito nella richiesta di accoglimento delle rispettive domande.

La Corte ha rinviato la causa per precisazione delle conclusioni all'udienza del 20 settembre 2022.

Il rischio di soccombenza è ritenuto "possibile".

- AS Roma / Atletico Newell's Old Boys: in data 13 Maggio 2020 la FIFA notificava alla AS Roma il ricorso depositato dal club argentino Atletico Newell's Old Boys (di seguito, "NOB"). La controversia ha ad oggetto il pagamento da parte della AS Roma della percentuale (pari al 40%) sulla futura rivendita prevista nel contratto di trasferimento del calciatore Ezequiel Ponce (di seguito, il "Calciatore"), concluso in data 1 luglio 2015 da NOB e AS Roma. In particolare, in data 16 giugno 2019 la AS Roma trasferiva il Calciatore al club russo FC Spartak di Mosca. L'importo pattuito per tale trasferimento ammonta ad Euro 3.000.000. Pochi giorni dopo, la AS Roma trasferiva un secondo giocatore al club FC Spartak, ovvero Andrea Romagnoli, per una somma di trasferimento pari ad Euro 3.000.000. Secondo quanto sostenuto da NOB, la AS Roma avrebbe in realtà pattuito con il club FC Spartak una somma di trasferimento per il Calciatore pari ad Euro 6.000.000, ma parte di tale importo (ovvero Euro 3.000.000) sarebbe stato corrisposto come somma di trasferimento per Andrea Romagnoli, il cui valore di mercato al momento del trasferimento in Russia era in realtà considerevolmente più basso. La AS Roma avrebbe così occultato il valore reale del trasferimento del Calciatore al fine di corrispondere a NOB un importo, a titolo di percentuale sulla futura rivendita, inferiore al dovuto.

Alla luce di quanto sopra, NOB ricorreva alla FIFA al fine di vedersi riconoscere il diritto a ricevere: (i) Euro 1.200.000 a titolo di percentuale sulla futura rivendita calcolata sul corrispettivo "asseritamente" occultato dalla AS Roma (ovvero il 40% di Euro 3.000.000, quale somma di trasferimento per il calciatore Andrea Romagnoli); (ii) interessi di mora al 18% p.a.; e (iii) Euro 1.200.000 a titolo di penale come prevista dal contratto (ovvero, una penale pari all'importo rimasto impagato).

In data 17 giugno 2020 veniva depositata la memoria di risposta presso la FIFA, e in data 15 ottobre 2020 la FIFA notificava alle parti il dispositivo della sentenza con cui il Players' Status Committee della FIFA rigettava la domanda di NOB.

In data 26 gennaio 2021, NOB depositava appello presso il Tribunale Arbitrale dello Sport di Losanna ("TAS") al fine di vedersi riconoscere da AS Roma il pagamento dell'importo di Euro 2.360.000.- a titolo di risarcimento del danno (percentuale su futura rivendita e penale come sopra meglio descritti) oltre ad interessi di mora pari all'1% su base mensile, a partire dalla data di trasferimento del Calciatore



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

allo FC Spartak (16 giugno 2019). Il CAS ha concesso ad AS Roma i termini per il deposito della memoria che scadranno in data 8 marzo 2021.

Il rischio di soccombenza è ritenuto "remoto".

- AS ROMA S.p.A. - BSP Conseil SARL: Nel settembre 2020 è stato notificato il decreto ingiuntivo richiesto nei confronti di AS Roma da BSP CONSEIL SARL, società con sede legale in 2046 Sidi Daoud – La Marsa (Tunisia) (di seguito "BSP"), per un importo pari ad € 1.268.749,99, oltre agli interessi moratori ex d.lgs. n. 231/2002, onorari e spese di lite, poi effettivamente emesso (decreto ingiuntivo n. 12005/2020, R.G. 32364/2020) per il minor importo di € 918.749,99, oltre interessi come da domanda, spese di procedura ed onorari di legge.

La controversia attiene alla domanda di pagamento dell'asserito saldo di corrispettivo maturato da BSP in relazione ai contratti di mandato, rispettivamente, del 10/05/2014 per la stipula del contratto di prestazione sportiva del calciatore Seydou Keita e del 15/01/2016 per la stipula del contratto di prestazione sportiva del calciatore Gervais Lombe Yao Kouassi, che BSP ha chiesto le venga riconosciuto e direttamente corrisposto al netto delle imposte pagate in Italia da AS Roma attraverso il versamento della relativa ritenuta.

In sede di ricorso per decreto BSP ha altresì avanzato nei confronti di AS Roma domanda di pagamento della penale da ritardo prevista in un atto del 15 novembre 2017, pari ad € 350.000,00, domanda tuttavia non accolta dal Giudice della fase monitoria.

AS Roma, con atto di citazione in opposizione a decreto, ex multis ha ribadito la legittimità del proprio operato in tema di applicazione della ritenuta di imposta, chiedendo conseguentemente il rigetto della domanda di condanna al pagamento del saldo del corrispettivo ex adverso richiesto.

La causa è nella sua fase iniziale, posto che, operata la notifica dell'atto di citazione in opposizione, la prima udienza di trattazione, fatti salvi eventuali rinvii, sarà celebrata il 6 maggio 2021.

Il rischio di soccombenza è ritenuto "probabile".

- AS Roma S.p.A. / Roma Capitale

Con atto di citazione, Roma Capitale ha convenuto la A.S. Roma S.p.A. presso il Tribunale di Roma, Sez. 2, Giudice Dott. Bifano, richiedendo il pagamento da parte di A.S. Roma S.p.A. dell'importo di € 474.777,16 in relazione ad asseriti servizi resi dalla polizia locale in occasione dello svolgimento di alcune partite casalinghe della A.S. Roma. L'udienza di prima comparizione è fissata al 24 marzo 2021, h. 11.15.

Il rischio di soccombenza è ritenuto "probabile".

### 7.19. DEBITI VERSO ISTITUTI PREVIDENZIALI

Pari a 1.910 migliaia di euro (3.035 migliaia di euro, al 30 giugno 2020), in diminuzione di 1.125 migliaia di euro, sono relativi sostanzialmente a contributi previdenziali e ritenute operate ai lavoratori dipendenti e collaboratori, unitamente alla quota di spettanza della Società, regolarmente versati nei termini di legge.

Si segnala che la Società e il Gruppo, con riferimento ai versamenti fiscali e contributivi con scadenza nei mesi di marzo, aprile, maggio e giugno 2020, si sono avvalsi delle disposizioni dell'art. 61 del Decreto Legge del 17 marzo 2020 n.18 (convertito in L. n. 27/2020), come successivamente modificato dall'articolo 127 del Decreto Legge del 19 maggio 2020 n. 34 (convertito, con modificazioni, dalla L. n. 77/2020) ed hanno sospeso il versamento delle ritenute IRPEF e dei contributi per complessivi 13.400 migliaia di euro circa, quasi interamente riferiti alla AS Roma, il cui versamento è stato avviato dalla Società e dal Gruppo il 16 settembre 2020 in applicazione delle previsioni di cui all'art. 97 del Decreto Legge del 14 Agosto 2020 n. 104.



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

### 7.20. ALTRE PASSIVITÀ NON CORRENTI E CORRENTI

Pari a 111.355 migliaia di euro (102.498 migliaia di euro, al 30 giugno 2020), registrano un incremento di 8.857 migliaia di euro nei primi sei mesi del presente esercizio. Sono composte dei seguenti elementi:

| €/000                               | 31/12/2020     |              |                | 30/06/2020    |              |                | Variazioni   |              |              |
|-------------------------------------|----------------|--------------|----------------|---------------|--------------|----------------|--------------|--------------|--------------|
|                                     | Corrente       | Non corrente | Totale         | Corrente      | Non corrente | Totale         | Corrente     | Non corrente | Totale       |
| Debiti verso dipendenti e tesserati | 60.008         | -            | 60.008         | 51.939        | -            | 51.939         | 8.069        | -            | 8.069        |
| Debiti verso Organi Sociali         | 38             | -            | 38             | 539           | -            | 539            | (502)        | -            | (502)        |
| Debiti verso imprese correlate      | 720            | -            | 720            | 3.261         | -            | 3.261          | (2.541)      | -            | (2.541)      |
| Debiti per premi assicurativi       | 4.258          | -            | 4.258          | 1.510         | -            | 1.510          | 2.748        | -            | 2.748        |
| Debiti IVA per cessioni pro-soluto  | 705            | 440          | 1.145          | 1.763         | 440          | 2.203          | (1.058)      | -            | (1.058)      |
| Debiti verso enti di settore        | 2.494          | -            | 2.494          | 3.956         | -            | 3.956          | (1.462)      | -            | (1.462)      |
| Debiti verso Clienti per voucher    | 4.710          | -            | 4.710          | 3.433         | -            | 3.433          | 1.277        | -            | 1.277        |
| Altre passività                     | 399            | -            | 399            | 297           | -            | 297            | 102          | -            | 102          |
| Ratei e risconti passivi            | 28.713         | 8.869        | 37.582         | 26.447        | 8.913        | 35.360         | 2.267        | (44)         | 2.222        |
| <b>TOTALE</b>                       | <b>102.046</b> | <b>9.309</b> | <b>111.355</b> | <b>93.144</b> | <b>9.353</b> | <b>102.498</b> | <b>8.901</b> | <b>(44)</b>  | <b>8.857</b> |

I Debiti verso dipendenti e tesserati, pari a 60.008 migliaia di euro, (51.939 migliaia di euro al 30 giugno 2020), si compongono per:

- 56.458 migliaia di euro (49.939 migliaia di euro, al 30 giugno 2020), da emolumenti spettanti al personale tesserato, per le mensilità maturate e non ancora pagate al 31 dicembre 2020, nonché per i premi individuali maturati nella stagione sportiva in esame al raggiungimento di prefissati obiettivi sportivi, incentivi all'esodo ed indennità di fine carriera; il valore risente degli accordi sottoscritti con i calciatori della prima squadra e il suo allenatore, volto alla rinuncia a percepire gli stipendi relativi ai mesi di marzo, aprile, maggio e giugno 2020, e definire contestualmente un piano di incentivi individuali per la stagione 2019-20 e per le successive stagioni sportive. Tali accordi hanno determinato un incremento dei relativi debiti verso tesserati per la contabilizzazione di quella parte di bonus che sarà riconosciuta in esercizi futuri, accantonata dalla Società tenuto conto della relativa probabilità di maturazione;
- 3.550 migliaia di euro (2.000 migliaia di euro al 30 giugno 2020), da emolumenti spettanti al personale direttivo, amministrativo e di sede, relativi sostanzialmente a ferie e quota parte delle altre retribuzioni differite.

I Debiti verso Organi Sociali, pari a 38 migliaia di euro (539 migliaia di euro al 30 giugno 2020), sono relativi alla quota parte di compensi maturati nel periodo dai consiglieri indipendenti in base a quanto deliberato dall'Assemblea degli Azionisti del 29 settembre 2020, tenuto conto della rinuncia da parte dei componenti del Consiglio di Amministrazione dei compensi maturati alla data del perfezionamento dell'acquisizione della partecipazione di maggioranza in A.S. Roma S.p.A. avvenuta il 17 agosto 2020.

I Debiti verso imprese correlate, pari a 720 migliaia di euro, (3.261 migliaia di euro al 30 giugno 2020), sono relativi alle posizioni fiscali (IRES e ritenute d'acconto) delle Società del Gruppo AS Roma trasferiti alla controllante nell'ambito del Consolidato Fiscale Nazionale Mondiale del Gruppo NEEP Roma Holding, nonché all'IVA di Gruppo trasferita alla controllate NEEP Roma Holding e alla Stadio TDV S.p.A..

I Debiti per premi assicurativi, pari a 4.258 migliaia di euro (1.510 migliaia di euro al 30 giugno 2020) sono relativi a premi maturati a fine periodo, tenuto conto della ordinaria regolazione trimestrale degli stessi entro il termine dei successivi 90 giorni e tenuto anche conto della regolazione dei premi dell'intera stagione sportiva.

I Debiti IVA per cessione crediti pro-soluto, pari a 1.145 migliaia di euro (2.203 migliaia di euro al 30 giugno 2020), derivano dalla cessione pro-soluto a primari Istituti di Credito del saldo attivo della campagna trasferimenti, riveniente da operazioni domestiche di compravendita dei diritti alle prestazioni sportive di calciatori, ratificate dalla Lega Serie A. In particolare, il saldo contabile è rappresentativo della maturanda quota IVA da liquidare, relativa a fatture attive e passive per operazioni di mercato cedute, che verranno rispettivamente emesse e ricevute dalle squadre di calcio in base alla ordinaria maturazione, nel rispetto dei regolamenti della FIGC.



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

I debiti verso enti di settore, pari a 2.494 migliaia di euro (3.956 migliaia di euro al 30 giugno 2020) sono relativi a debiti verso Sport e Salute (già Coni Servizi) relativi a canoni per la concessione in uso dello Stadio Olimpico, nonché a debiti verso la Lega Serie A per costi da questa riaddebitati alle singole società.

I debiti verso clienti, pari a 4.710 migliaia di euro (3.433 migliaia di euro al 30 giugno 2020), sono relativi ad anticipazioni da clienti e all'emissione di voucher per la mancata erogazione di servizi a causa del diffondersi della pandemia da Covid-19.

I Risconti passivi ammontano a 37.583 migliaia di euro (35.360 migliaia di euro al 30 giugno 2020), con un incremento di 2.222 migliaia di euro:

| €/000                                    | 31/12/2020    |              |               | 30/06/2020    |              |               | Variazioni   |              |              |
|--|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
|  | Corrente      | Non corrente | Totale        | Corrente      | Non corrente | Totale        | Corrente     | Non corrente | Totale       |
| Diritti Audiovisivi Lega Serie A         | 22.105        | -            | 22.105        | 20.809        | -            | 20.809        | 1.296        | -            | 1.296        |
| Diritti Audiovisivi competizioni europee | -             | -            | -             | 930           | -            | 930           | (930)        | -            | (930)        |
| Ricavi attività sponsorizzazione         | 1.490         | -            | 1.490         | 1.922         | -            | 1.922         | (432)        | -            | (432)        |
| Ricavi attività Premium seats            | 131           | -            | 131           | 973           | -            | 973           | (842)        | -            | (842)        |
| Abbonamenti Stadio                       | -             | -            | -             | -             | -            | -             | -            | -            | -            |
| Library AS Roma                          | 101           | 8.869        | 8.970         | 88            | 8.913        | 9.002         | 13           | (44)         | (32)         |
| Proventi per cessioni temporanee di DPS  | 3.169         | -            | 3.169         | 924           | -            | 924           | 2.245        | -            | 2.245        |
| Altri risconti passivi                   | 1.718         | -            | 1.718         | 800           | -            | 800           | 918          | -            | 918          |
| <b>TOTALE</b>                            | <b>28.714</b> | <b>8.869</b> | <b>37.583</b> | <b>26.447</b> | <b>8.913</b> | <b>35.360</b> | <b>2.267</b> | <b>(44)</b>  | <b>2.222</b> |

### 7.21. STRUMENTI FINANZIARI PER CATEGORIA

Per tutte le transazioni i saldi (finanziari o non finanziari) per cui un principio contabile richieda o consenta la misurazione al fair value e, che rientri nell'ambito di applicazione dell'IFRS 13, il Gruppo applica i seguenti criteri:

- identificazione della "unit of account", vale a dire il livello al quale un'attività o una passività è aggregata o disaggregata per essere rilevata ai fini IFRS;
- identificazione del mercato principale (o, in assenza, del mercato maggiormente vantaggioso) nel quale potrebbero avvenire transazioni per l'attività o la passività oggetto di valutazione; in assenza di evidenze contrarie, si presume che il mercato correntemente utilizzato coincida con il mercato principale o, in assenza, con il mercato maggiormente vantaggioso;
- definizione, per le attività non finanziarie, dell'highest and best use (massimo e miglior utilizzo): in assenza di evidenze contrarie, l'highest and best use coincide con l'uso corrente dell'attività;
- definizione delle tecniche di valutazione più appropriate per la stima del fair value: tali tecniche massimizzano il ricorso a dati osservabili, che i partecipanti al mercato utilizzerebbero nel determinare il prezzo dell'attività o della passività;
- determinazione del fair value delle attività, quale prezzo che si percepirebbe per la relativa vendita, e delle passività e degli strumenti di capitale, quale prezzo che si pagherebbe per il relativo trasferimento in una regolare operazione tra operatori di mercato alla data di valutazione;
- inclusione del "non performance risk" nella valutazione delle attività e passività e, in particolare per gli strumenti finanziari, determinazione di un fattore di aggiustamento nella misurazione del fair value per includere, oltre il rischio di controparte (CVA- credit valuation adjustment), il proprio rischio di credito (DVA – debit valuation adjustment).

In base ai dati utilizzati per le valutazioni al fair value, è individuata una gerarchia di fair value in base alla quale classificare le attività e le passività valutate al fair value o per le quali è indicato il fair value nell'informativa di bilancio:

- livello 1: include i prezzi quotati in mercati attivi per attività o passività identiche a quelle oggetto di valutazione;
- livello 2: include dati osservabili, differenti da quelli inclusi nel livello 1, quali ad esempio: (i) prezzi quotati in mercati attivi per attività o passività simili; (ii) prezzi quotati in mercati non attivi per attività o passività simili o identiche; (iii) altri dati osservabili (curve di tassi di interesse, volatilità implicite, spread creditizi);



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

- livello 3: utilizza dati non osservabili, a cui è ammesso ricorrere qualora non siano disponibili dati di input osservabili. I dati non osservabili utilizzati ai fini delle valutazioni del fair value riflettono le ipotesi che assumerebbero i partecipanti al mercato nella fissazione del prezzo per le attività e le passività oggetto di valutazione.

Nel corso del periodo in esame non sono avvenuti trasferimenti fra i diversi livelli della gerarchia di fair value.

Per gli strumenti finanziari a medio-lungo termine, diversi dai derivati, ove non disponibili quotazioni di mercato, il fair value è determinato attualizzando i flussi di cassa attesi, utilizzando la curva dei tassi di interesse di mercato alla data di riferimento e considerando il rischio di controparte nel caso di attività finanziarie e il proprio rischio credito nel caso di passività finanziarie. L'insieme delle attività e passività finanziarie in essere al 31 dicembre 2020 sono valutate secondo il criterio costo ammortizzato, e il carrying amount approssima il fair value alla data del bilancio.

### 8. INFORMAZIONI SULLE VOCI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

#### 8.1. RICAVI

Le principali fonti di ricavo del Gruppo sono costituite da:

- i ricavi da gare, relativi in particolare a incassi derivanti dalla vendita di biglietti e abbonamenti delle gare disputate dalla prima squadra, sia in campo nazionale che internazionale, da *participation* e *performance bonus* riconosciuti dalla UEFA per la partecipazione alle competizioni da questa organizzate, e da ricavi conseguiti con la partecipazione ad amichevoli e tournée;
- i ricavi delle vendite commerciali e licensing, derivanti dalle vendite realizzate dagli AS Roma stores gestiti direttamente dalla società e gli altri ricavi commerciali e royalties riconosciute per le vendite di prodotti a marchio AS Roma;
- i ricavi da sponsorizzazione e pubblicità, costituiti dallo sfruttamento economico del nome, dell'immagine e dei marchi della AS Roma, principalmente derivanti dai corrispettivi pagati dal *Main Sponsor*, dal *Technical Sponsor* e dagli altri *partner* commerciali del Gruppo;
- i diritti radiotelevisivi, derivanti (a) dalla negoziazione centralizzata, operata dalla Lega Serie A, dei diritti di trasmissione televisiva nazionale ed internazionale delle partite di calcio delle competizioni nazionali; (b) dai ricavi riconosciuti dalla UEFA relativamente alla negoziazione e sfruttamento dei diritti televisivi e degli spazi pubblicitari delle competizioni europee a cui partecipa la società; (c) dai ricavi per la commercializzazione della Library AS Roma, del canale tematico Roma TV, della Radio ufficiale della società, e degli altri prodotti Media realizzati nel Media Center;
- altri ricavi relativi principalmente: a) ricavi accessori di natura non audiovisiva, gestiti centralmente dalla Lega Serie A e riconosciuti alle squadre di serie A sulla base di parametri prestabiliti; b) rimborsi per indennizzi assicurativi per infortuni occorsi a tesserati della AS Roma; c) altre attività gestite sul territorio dalla società, quali scuola calcio e campus estivi.

La seguente tabella riporta il dettaglio dei ricavi relativi al semestre chiuso al 31 dicembre 2020, con evidenza delle percentuali di incidenza delle singole voci rispetto al totale, nonché il raffronto con il semestre chiuso al 31 dicembre 2019:

€/000

|  | 6 mesi al     |             |               |             |
|--|---------------|-------------|---------------|-------------|
|  | 31/12/2020    | %           | 31/12/2019    | %           |
| Ricavi da Gare                               | 7.419         | 8%          | 17.190        | 18%         |
| Ricavi delle vendite commerciali e licensing | 3.283         | 3%          | 3.901         | 4%          |
| Sponsorizzazioni                             | 10.239        | 10%         | 10.804        | 11%         |
| Diritti televisivi e diritti di immagine     | 64.635        | 65%         | 55.526        | 59%         |
| Pubblicità                                   | 5.069         | 5%          | 3.970         | 4%          |
| Altri ricavi                                 | 8.053         | 8%          | 3.249         | 3%          |
| <b>Totale ricavi</b>                         | <b>98.698</b> | <b>100%</b> | <b>94.641</b> | <b>100%</b> |

Il Gruppo rileva ricavi dall'adempimento dell'obbligazione di fare sia "at point in time" che "over time", misurato in base alle partite disputate, come riepilogato dalla tabella sottostante:



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

€/000

|  | 6 mesi al 31/12/2020 |               |               |
|--|----------------------|---------------|---------------|
|  | At a point in time   | Over time     | Totale        |
| Ricavi da Gare                               | 7.333                | 85            | 7.419         |
| Ricavi delle vendite commerciali e licensing | 2.526                | 757           | 3.283         |
| Sponsorizzazioni                             | -                    | 10.239        | 10.239        |
| Diritti televisivi e diritti di immagine     | 8.792                | 55.843        | 64.635        |
| Pubblicità                                   | -                    | 5.069         | 5.069         |
| Altri ricavi                                 | 5.707                | 2.346         | 8.053         |
| <b>Totale</b>                                | <b>24.358</b>        | <b>74.340</b> | <b>98.698</b> |

### 8.2. RICAVI DA GARE

I Ricavi da gare, pari a complessivi 7.419 migliaia di euro (17.190 migliaia di euro al 31 dicembre 2019), registrano un decremento di 9.772 migliaia di euro dovuto principalmente alle misure restrittive adottate dalla FIGC e dalla UEFA, per contrastare la diffusione del virus COVID-19, che hanno comportato la disputa delle gare casalinghe a porte chiuse, determinando il venir meno dei ricavi da biglietteria e abbonamenti delle gare del campionato di serie A e della UEFA Europa League, nonché la possibilità di partecipare a gare e tornei amichevoli internazionali, che nel primo semestre dell'esercizio precedente avevamo permesso alla società di conseguire ricavi per 1.131 migliaia di euro.

La suddivisione dei Ricavi da gare, per competizione disputata, è esposta nella seguente tabella:

| €/000                    | 6 mesi al    |               | Variazioni     |
|--------------------------|--------------|---------------|----------------|
|                          | 31/12/2020   | 31/12/2019    |                |
| Campionato Serie A       | 99           | 9.297         | (9.198)        |
| Competizioni europee     | 7.320        | 6.763         | 557            |
| Coppa Italia             | -            | -             | -              |
| Gare e tornei amichevoli | -            | 1.131         | (1.131)        |
| <b>Ricavi da gare</b>    | <b>7.419</b> | <b>17.190</b> | <b>(9.772)</b> |

I ricavi da competizioni internazionali, pari a 7.320 migliaia di euro (6.763 migliaia di euro al 31 dicembre 2019) sono relativi a *participation* e *performance* bonus riconosciuti dall'UEFA per la partecipazione e i risultati sportivi conseguiti nella UEFA Europa League. L'incremento di 557 migliaia di euro deriva dai migliori risultati sportivi riportati nella presente stagione compensati dalla assenza di ricavi da biglietteria presenti nella precedente stagione.

In particolare, si segnala che la Uefa Europa League 2019/20, inizialmente sospesa dalla UEFA in considerazione delle disposizioni per il contrasto della diffusione del virus Covid-19 adottate dai diversi paesi europei, è stata ripresa e completata nel mese di agosto 2020. La Prima Squadra della AS Roma è stata eliminata agli ottavi di finale, disputati contro il Siviglia. In forza dei risultati conseguiti nella precedente stagione sportiva, l'AS Roma ha partecipato alla fase a gironi della Uefa Europa League 2020/2021. Sorteggiata come testa di serie nel gruppo A con Young Boys, Cluj e CSKA Sofia, la squadra si è classificata prima nel girone e qualificata per i sedicesimi di finale della competizione. Nel mese di febbraio la squadra ha disputato con successo le due gare di andata e ritorno contro il club portoghese SC Braga, qualificandosi per gli ottavi di finale da disputarsi contro lo Shakhtar Donetsk.

### 8.3. RICAVI DELLE VENDITE COMMERCIALI E LICENSING

Pari a 3.283 migliaia di euro (3.901 migliaia di euro, al 31 dicembre 2019), sono relativi principalmente alle vendite realizzate dagli AS Roma Store e negli altri punti vendita gestiti direttamente dal Gruppo, e agli altri proventi generati da royalties e attività di licensing per le vendite di prodotti a marchio A.S. Roma. In diminuzione di 619 migliaia di euro, risentono delle misure restrittive adottate dal governo nazionale per contrastare la diffusione del virus COVID-19, parzialmente compensate da maggiori proventi per royalties e attività di licensing per le vendite di prodotti a marchio A.S. Roma.

### 8.4. SPONSORIZZAZIONI

Pari a 10.239 migliaia di euro (10.804 migliaia di euro, al 31 dicembre 2019), sono relativi ai contratti di partnership con Qatar Airways e Hyundai Motors, oltre che al contratto di partnership pluriennale sottoscritto nel settembre 2020 con IQONIQ Group Sarl. La flessione rispetto al semestre del precedente



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

esercizio è essenzialmente dovuta al venire meno dei ricavi generati dal contratto di sponsorizzazione tecnica con NIKE, risolto consensualmente nel luglio 2020 e sostituito da un accordo valido per la stagione sportiva 2020/2021 in base al quale Nike continua a fornire in esclusiva tutto il materiale tecnico, da gara, da allenamento e casual della Prima Squadra, delle squadre giovanili e delle squadre femminili.

Inoltre, il primo semestre l'esercizio 2020/21 risente dell'impatto delle modifiche introdotte dalla FIGC nell'ambito del contrasto degli effetti dovuti alla diffusione del Covid-19, che hanno rideterminato la durata della stagione sportiva 2019/20 in via straordinaria della durata di 14 mesi, dal 1 luglio 2019 al 31 agosto 2020, mentre la stagione sportiva 2020/21 sarà di 10 mesi, dal 01 settembre 2020 al 30 giugno 2021. Pertanto, nel semestre chiuso al 31 dicembre 2020 sono inclusi per competenza ricavi per 2.751 migliaia di euro, relativi ai contratti in essere con Qatar Airways e Hyundai Motors per la stagione sportiva 2019/20.

### 8.5. DIRITTI TELEVISIVI E DIRITTI DI IMMAGINE

Pari a 64.635 migliaia di euro (55.526 migliaia di euro, al 31 dicembre 2019) registrano un incremento di 9.109 migliaia di euro rispetto al semestre del precedente esercizio:

| €/000                  | 6 mesi al     |               | Variazioni   |
|------------------------|---------------|---------------|--------------|
|                        | 31/12/2020    | 31/12/2019    |              |
| Competizioni nazionali | 52.673        | 43.174        | 9.499        |
| Competizioni UEFA      | 7.971         | 8.667         | (696)        |
| Library AS Roma        | 1.824         | 1.817         | 6            |
| Segnale TV             | 822           | 557           | 265          |
| AS Roma Media Center   | 1.346         | 1.311         | 35           |
| <b>Totale</b>          | <b>64.635</b> | <b>55.526</b> | <b>9.109</b> |

I ricavi delle competizioni nazionali, pari a 52.673 migliaia di euro (43.174 migliaia di euro al 31 dicembre 2019) derivano dalla vendita di diritti televisivi operata in forma centralizzata dalla Lega Serie A e sono comprensivi della quota di diritti TV riconosciuta alle squadre italiane che partecipano alla UEFA Europa League. Si segnala che 20.809 migliaia di euro sono relativi alla contabilizzazione per competenza di quella parte di proventi legati alle gare di campionato 2019-20 disputate nei mesi di luglio e agosto 2020, al netto dei quali, i proventi risultano inferiori di 11.310 migliaia di euro rispetto al primo semestre del precedente esercizio a causa del minor numero di gare disputate nel periodo.

I ricavi dalle competizioni UEFA, pari a 7.971 migliaia di euro (8.667 migliaia di euro, al 31 dicembre 2019) sono relativi per 1.578 migliaia di euro alla gara degli ottavi di finale della UEFA Europa League 2019/20, disputata nel mese di agosto 2020, e per 6.393 migliaia di euro alla partecipazione alla UEFA Europa League 2020/21, relativi ai c.d. *market pool* e *club coefficient*, riconosciuti dall'UEFA per la partecipazione alle competizioni internazionali.

I ricavi per la commercializzazione della Library AS Roma, pari a 1.824 migliaia di euro (1.817 migliaia di euro, al 31 dicembre 2019), di cui 1.780 migliaia di euro, da SKY Italia e, per 44 migliaia di euro da RAI, in relazione agli accordi intervenuti con l'emittente televisiva, in sede di acquisizione dei diritti della stessa Library.

I ricavi dalla commercializzazione del segnale TV, pari a 822 migliaia di euro (557 migliaia di euro, al 31 dicembre 2019), in aumento nel periodo per 265 migliaia di euro, sono relativi al ricavo riconosciuto dalla Lega Serie A per la commercializzazione ad emittenti televisive dei diritti di accesso al segnale TV delle gare di campionato di Serie A disputate in casa.

I ricavi da AS Roma Media Center, pari a 1.346 migliaia di euro (1.311 migliaia di euro, al 31 dicembre 2019) derivano principalmente dalla commercializzazione del canale tematico "Roma TV" e da diritti radiofonici di Roma Radio.

### 8.6. PUBBLICITÀ

Pari a 5.069 migliaia di euro (3.970 migliaia di euro, al 31 dicembre 2019) in aumento di 1.098 migliaia di euro, principalmente per gli effetti dovuti alle misure adottate dalle autorità sportive per il contenimento



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

del COVID-19, che ha comportato la contabilizzazione per competenza di parte dei ricavi della stagione sportiva 2019/20, il cui termine è stato esteso fino al 31 agosto 2020. Nel merito, si evidenzia che la voce accoglie solo la quota servizi relativa alla vendita dei pacchetti "Premium Seats".

### 8.7. ALTRI RICAVI

Pari a 8.053 migliaia di euro (3.249 migliaia di euro, al 31 dicembre 2019) in crescita di 4.804 migliaia di euro essenzialmente per maggiori indennizzi assicurativi ottenuti a seguito di infortuni occorsi a tesserati delle squadre dell'AS Roma. Nello specifico, si compongono di:

| €/000                                  | 6 mesi al    |              | Variazioni   |
|--|--------------|--------------|--------------|
|  | 31/12/2020   | 31/12/2019   |              |
| Ricavi non audiovisivi da Lega Serie A | 2.346        | 1.332        | 1.014        |
| Indennizzi assicurativi                | 4.809        | 882          | 3.927        |
| Riaddebiti a società correlate         | 106          | 101          | 5            |
| Altri ricavi diversi                   | 792          | 935          | (142)        |
| <b>Totale</b>                          | <b>8.053</b> | <b>3.249</b> | <b>4.804</b> |

I Ricavi non audiovisivi da Lega Serie A, pari a 2.346 migliaia di euro, di cui 1.255 migliaia di euro relativi alla stagione sportiva 2019/20, sono ricavi commerciali del campionato di Serie A venduti centralmente dalla Lega Serie A (1.332 migliaia di euro al 31 dicembre 2019).

Gli indennizzi assicurativi, pari a 4.809 migliaia di euro (882 migliaia di euro al 31 dicembre 2019), sono relativi principalmente a indennizzi di infortuni occorsi a tesserati delle squadre dell'AS Roma.

I riaddebiti a società correlate, pari a 106 migliaia di euro (101 di euro al 31 dicembre 2019), sono relativi al riaddebito a Stadio TDV S.p.A. di spese operative per la progettazione del nuovo stadio, sui quali non viene applicato nessun margine.

Gli altri ricavi diversi, pari a 792 migliaia di euro (935 migliaia di euro, al 31 dicembre 2019), sono relativi a ricavi residuali ed accessori, spesso di importo singolarmente non significativo. Nella voce, tra i proventi più rilevanti, si segnalano le attività di scuola calcio, i proventi per il riaddebito di materiale sportivo a tesserati, parcheggi, rimborso di spese per l'organizzazione di eventi, riaddebito di costi a terzi.

### 8.8. ACQUISTI MATERIE DI CONSUMO E VARIAZIONE DELLE RIMANENZE

I costi per acquisti di materie prime e di consumo, al netto delle variazioni delle rimanenze, sono pari a 4.877 migliaia di euro (5.268 migliaia di euro, al 31 dicembre 2019), in diminuzione di 391 migliaia di euro rispetto al primo semestre del precedente esercizio:

| €/000  | 6 mesi al      |                | Variazioni |
|--|----------------|----------------|------------|
|  | 31/12/2020     | 31/12/2019     |            |
| Indumenti sportivi e divise ufficiale        | (1.829)        | (2.244)        | 415        |
| Materiali di consumo                         | (878)          | (876)          | (1)        |
| Beni e prodotti da commercializzare          | (2.171)        | (2.148)        | (22)       |
| <b>Totale acquisti di materie di consumo</b> | <b>(4.877)</b> | <b>(5.268)</b> | <b>391</b> |

Sono relativi principalmente a (i) divise ufficiali della società, materiali tecnici e indumenti sportivi della prima squadra e delle squadre componenti il settore giovanile; (ii) cancelleria, materiale sanitario, componenti hardware di consumo, carburanti ed altro materiale di consumo; e (iii) prodotti destinati alla vendita negli AS Roma Store. Tenuto conto della variazione delle rimanenze da magazzino, positiva per 469 migliaia di euro, il costo dei prodotti destinati alla vendita è pari a 1.702 migliaia di euro, in diminuzione di 301 migliaia di euro rispetto al primo semestre del precedente esercizio:

|   | 6 mesi al      |                | Variazioni |
|---|----------------|----------------|------------|
|   | 31/12/2020     | 31/12/2019     |            |
| Beni e prodotti da commercializzare             | (2.171)        | (2.148)        | (22)       |
| Variazione delle rimanenze                      | 469            | 145            | 324        |
| <b>Costo netto prodotti da commercializzare</b> | <b>(1.702)</b> | <b>(2.003)</b> | <b>301</b> |



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

### 8.9. SPESE PER SERVIZI

Pari a 30.722 migliaia di euro (27.552 migliaia di euro, al 31 dicembre 2019) in aumento di 3.170 migliaia di euro, si compongono di:

| €/000   | 6 mesi al       |                 | Variazioni     |
|---|-----------------|-----------------|----------------|
|   | 31/12/2020      | 31/12/2019      |                |
| Costi per tesserati                               | -               | (131)           | 131            |
| Costi per attività sportiva                       | (3.130)         | (3.442)         | 313            |
| Costi specifici tecnici                           | (7.671)         | (3.344)         | (4.328)        |
| Costi di vitto, alloggio, locomozione e trasferte | (964)           | (1.061)         | 98             |
| Spese assicurative                                | (3.627)         | (4.204)         | 576            |
| Amministrative e generali                         | (14.232)        | (12.486)        | (1.745)        |
| Spese di pubblicità e promozione                  | (1.099)         | (2.883)         | 1.785          |
| <b>Totale</b>                                     | <b>(30.722)</b> | <b>(27.552)</b> | <b>(3.170)</b> |

I *costi per tesserati*, non presenti al 31 dicembre 2020 (131 migliaia di euro al 31 dicembre 2019) sono generalmente relativi ad allenamenti e ritiri di pre-campionato e di Campionato della prima squadra e delle squadre del settore giovanile.

I *costi per attività sportiva*, pari a 3.130 migliaia di euro (3.442 migliaia di euro al 31 dicembre 2019), in aumento di 313 migliaia di euro, si compongono principalmente di:

- costi relativi all'organizzazione delle gare casalinghe della prima squadra, per 1.119 migliaia di euro (586 migliaia di euro, al 31 dicembre 2019), ed includono, tra l'altro, spese organizzative e logistiche di eventi sportivi, servizi prestati allo stadio da Vigili del Fuoco. La variazione è principalmente riconducibile all'adeguamento del fondo rischi legali, effettuato nel corso del semestre sulla base della stima di potenziali contenziosi e vertenze legali riferibili alla Capogruppo, pari a 474 migliaia di euro;
- costi del personale addetto al controllo accessi e sorveglianza allo Stadio, alla Sede Sociale e per altri servizi inerenti gare ed allenamenti, per 193 migliaia di euro (1.041 migliaia di euro al 31 dicembre 2019);
- commissioni pagate sugli incassi da abbonamenti e da biglietteria per la gestione del servizio automatizzato delle vendite, per 9 migliaia di euro (461 migliaia di euro, al 31 dicembre 2019);
- prestazioni mediche ed assistenza sanitaria, per 1.806 migliaia di euro (1.136 migliaia di euro al 31 dicembre 2019);
- costi per la manutenzione campi sportivi e costi per il pensionato del settore giovanile, per 382 migliaia di euro (218 migliaia di euro al 31 dicembre 2019).

I *costi specifici tecnici*, pari a 7.671 migliaia di euro (3.344 migliaia di euro al 31 dicembre 2019), in crescita di 4.328 migliaia di euro, sono relativi a:

- consulenze sportive per 2.659 migliaia di euro (2.564 migliaia di euro a 31 dicembre 2020), relative a prestazioni rese da procuratori sportivi e condizionate alla permanenza dei calciatori;
- compensi a collaboratori tecnici per 599 migliaia di euro (780 migliaia di euro, al 31 dicembre 2019), per la prima squadra, il settore giovanile e scuole calcio, nonché per organizzazione e coordinamento di campus estivi;
- accantonamenti a fondo rischi legali pari a 4.413 migliaia di euro, effettuati nel corso del semestre per adeguare i fondi rischi sulla base della stima di potenziali contenziosi e vertenze legali riferibili alla Capogruppo.

I *costi di vitto, alloggio, locomozione e trasferte*, pari a 964 migliaia di euro (1.061 migliaia di euro al 31 dicembre 2019), in diminuzione di 98 migliaia di euro, sono riferiti a spese sostenute per le trasferte della prima squadra, delle squadre del settore giovanile, e delle squadre componenti il settore femminile dell'AS Roma.



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

Le *spese assicurative*, pari a 3.627 migliaia di euro (4.204 migliaia di euro al 31 dicembre 2019), in diminuzione di 576 migliaia di euro sono relative alle polizze stipulate a copertura dei rischi del patrimonio aziendale, principalmente rappresentato dai diritti pluriennali alle prestazioni sportive di calciatori, alle polizze per le spese sanitarie dei tesserati, determinate sulla base del parco calciatori della Prima Squadra e delle squadre componenti il settore giovanile e il settore femminile, nonché alle altre polizze di responsabilità civile del Gruppo.

Le *spese generali ed amministrative*, pari a 14.232 migliaia di euro (12.486 migliaia di euro al 31 dicembre 2019), in crescita di 1.745 migliaia di euro, risultano principalmente composte da:

| €/000   | 6 mesi al       |                 | Variazioni     |
|---|-----------------|-----------------|----------------|
|   | 31/12/2020      | 31/12/2019      |                |
| Prestazioni e servizi professionali           | (8.844)         | (4.601)         | (4.243)        |
| Produzione e sviluppo attività Media Center   | (2.224)         | (2.790)         | 567            |
| Emolumenti Consiglio di Amministrazione       | 159             | (212)           | 371            |
| Collegio Sindacale, Società di Revisione, OdV | (320)           | (277)           | (43)           |
| Gestione sede sociale e centro sportivo       | (490)           | (541)           | 50             |
| Servizi mensa e buoni pasto personale         | (604)           | (727)           | 122            |
| Manutenzione e riparazioni                    | (958)           | (766)           | (192)          |
| Viaggi e trasferte                            | (207)           | (1.126)         | 920            |
| Altre spese                                   | (743)           | (1.447)         | 703            |
| <b>Totale</b>                                 | <b>(14.232)</b> | <b>(12.486)</b> | <b>(1.745)</b> |

- spese per prestazioni e servizi professionali, pari a 8.844 migliaia di euro (4.601 migliaia di euro, al 31 dicembre 2019), in crescita di 4.243 migliaia di euro, includono, tra l'altro, onorari a professionisti esterni, legali e notarili, consulenze commerciali, assicurative, informatiche, fotografiche, fiscali e del lavoro. L'incremento è principalmente riconducibile all'adeguamento del fondo rischi legali, effettuato nel corso del semestre per adeguare i fondi sulla base della stima di potenziali contenziosi e vertenze legali riferibili alla Capogruppo, pari a 2.008 migliaia di euro ed all'incremento per servizi legali e di assistenza commerciale;
- costi per la produzione e sviluppo delle attività del Media Center, per 2.224 migliaia di euro (2.790 migliaia di euro al 31 dicembre 2019), in diminuzione di 567 migliaia di euro;
- emolumenti al Consiglio di Amministrazione, sono positivi per 159 migliaia di euro (212 migliaia di euro al 31 dicembre 2019), relativi a compensi e indennità riconosciuti agli amministratori indipendenti della Capogruppo ed all'Amministratore Delegato, e tenuto conto della rinuncia da parte dei componenti del Consiglio di Amministrazione dei compensi maturati alla data del perfezionamento dell'acquisizione della partecipazione di maggioranza in A.S. Roma S.p.A. avvenuta nell'agosto il 17 agosto 2020;
- onorari e compensi riconosciuti al Collegio Sindacale, alla Società di Revisione e all'Organismo di Vigilanza, pari a 320 migliaia di euro (277 migliaia di euro al 31 dicembre 2019);
- spese per la gestione della sede sociale e del centro sportivo per 490 migliaia di euro (541 migliaia di euro al 31 dicembre 2019), sono sostanzialmente relative a consumi idrici, utenze di gas, energia elettrica e telefoniche, pulizia dei locali, servizi di vigilanza;
- spese per servizi di mensa e buoni pasto per il personale dipendente e tesserato del Gruppo, per 604 migliaia di euro (727 migliaia di euro al 31 dicembre 2019);
- spese per manutenzioni e riparazioni, per 958 migliaia di euro (766 migliaia di euro al 31 dicembre 2019), relative a manutenzioni del verde e delle attrezzature del centro sportivo e delle altre sedi sociali, nonché di hardware e software;
- spese per trasporti, viaggi e trasferte, per 207 migliaia di euro (1.126 migliaia di euro al 31 dicembre 2019), in decrescita di 920 migliaia di euro;
- altre spese, per 743 migliaia di euro (1.447 migliaia di euro al 31 dicembre 2019), relative a costi per collaborazioni di lavoratori autonomi, per servizi generali, royalties passive e altri oneri amministrativi diversi.



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

Infine, le *spese di pubblicità, promozione*, pari a 1.099 migliaia di euro (2.883 migliaia di euro al 31 dicembre 2019) sono relative a spese di rappresentanza e pubblicità, nonché alle spese per la gestione dell'area ospitalità allestita all'interno dello stadio in occasione delle gare casalinghe dell'AS Roma.

### 8.10. SPESE PER GODIMENTO BENI DI TERZI

Pari a 3.100 migliaia di euro (2.736 migliaia di euro al 31 dicembre 2019), sono relativi a oneri per la concessione in uso dello Stadio Olimpico, per 1.858 migliaia di euro (1.734 migliaia di euro al 31 dicembre 2019), noleggi di computer, autoveicoli, attrezzature sanitarie, apparecchi medicali, telefonici e licenze software e altre spese per godimento beni di terzi, per 1.242 migliaia di euro (1.001 migliaia di euro, al 31 dicembre 2019). Tali costi rientrano nell'ambito di applicazione dell'esenzione concessa: (i) dal paragrafo IFRS 16:5(a) in relazione agli short-term lease; (ii) dal paragrafo IFRS 16:5(b) concernente i contratti di lease per i quali l'asset sottostante si configura come low-value asset (vale a dire, il singolo bene sottostante al contratto di lease non supera il valore di Euro 5.000, quando nuovo). All'interno della voce sono ricompresi principalmente i costi che beneficiano dell'esenzione short-term.

### 8.11. SPESE PER IL PERSONALE

Pari a 78.017 migliaia di euro (83.738 migliaia di euro al 31 dicembre 2019), registrano un decremento di 5.720 migliaia di euro. Si segnala che l'estensione della stagione sportiva 2019/20 fino al 31 agosto 2020, operata nell'ambito delle misure restrittive adottate dalla FIGC e dalla UEFA per contrastare la diffusione del virus COVID-19, ha comportato il rinvio all'esercizio 2020/21 della contabilizzazione di una parte dei costi del personale tesserato riferiti alla stagione sportiva 2019/20 (definita in via straordinaria della durata di 14 mesi), mentre i corrispondenti costi della stagione sportiva 2020/21 sono ripartiti sulla durata straordinaria della stagione definita dalla FIGC in 10 mesi, dal 1 settembre 2020 al 30 giugno 2021.

| €/000                            | 6 mesi al       |                 | Variazioni   |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|--------------|
|                                  | 31/12/2020      | 31/12/2019      |              |
| <i>Tesserati:</i>                |                 |                 |              |
| Salari e stipendi                | (69.545)        | (73.740)        | 4.195        |
| Oneri contributivi e altri oneri | (1.330)         | (2.157)         | 827          |
| <b>Totale Tesserati</b>          | <b>(70.876)</b> | <b>(75.898)</b> | <b>5.022</b> |
| <i>Altri Dipendenti:</i>         |                 |                 |              |
| Salari e stipendi                | (5.351)         | (5.856)         | 505          |
| Oneri sociali                    | (1.339)         | (1.441)         | 101          |
| T.F.R.                           | (451)           | (490)           | 40           |
| Altri costi                      | -               | (53)            | 53           |
| <b>Totale Altri dipendenti</b>   | <b>(7.141)</b>  | <b>(7.840)</b>  | <b>699</b>   |
| <b>Totale</b>                    | <b>(78.017)</b> | <b>(83.738)</b> | <b>5.720</b> |

Il costo del personale tesserato, pari a 70.876 migliaia di euro (75.898 migliaia di euro al 31 dicembre 2019), registra un decremento di 5.022 migliaia di euro e si compone dei costi sostenuti per il personale tesserato (calciatori e staff tecnico) della prima squadra, del settore giovanile, e delle squadre del settore femminile. È composto da una parte fissa, contrattualmente determinata e ripartita in quote costanti mensili nel corso della stagione, ed una componente variabile, composta di premi individuali basati sui risultati sportivi individuali e/o di squadra raggiunti dai giocatori della prima squadra, dallo staff tecnico e dai membri della Direzione Tecnica.

Il costo degli altri dipendenti, pari a 7.141 migliaia di euro (7.840 migliaia di euro al 31 dicembre 2019) riporta una diminuzione di 699 migliaia di euro, e si riferisce al personale dirigente e dipendente del Gruppo.

Il personale in forza nelle società del Gruppo a fine periodo e mediamente nel semestre, si compone di:



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

|                         | 6 mesi al     |              |               |              |
|-------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
|                         | 31/12/2020    | 31/12/2020   | 31/12/2019    | 31/12/2019   |
|                         | Media periodo | Fine Periodo | Media periodo | Fine Periodo |
| <i>Tesserati</i>        |               |              |               |              |
| Calciatori              | 45            | 57           | 66            | 63           |
| Allenatori              | 84            | 97           | 93            | 108          |
| Altro personale tecnico | 62            | 68           | 60            | 67           |
|                         | 190           | 222          | 219           | 238          |
| <i>Altri dipendenti</i> |               |              |               |              |
| Dirigenti               | 16            | 16           | 16            | 16           |
| Impiegati               | 172           | 173          | 176           | 175          |
| Operai                  | 4             | 4            | 3             | 4            |
|                         | 191           | 193          | 196           | 195          |
| <b>Totale</b>           | <b>382</b>    | <b>415</b>   | <b>415</b>    | <b>433</b>   |

### 8.12. ALTRI COSTI

Pari a 2.169 migliaia di euro (4.759 migliaia di euro al 31 dicembre 2019), sono in diminuzione di 2.589 migliaia di euro e si compongono delle seguenti voci:

| €/000                                    | 6 mesi al      |                | Variazioni   |
|--|----------------|----------------|--------------|
|  | 31/12/2020     | 31/12/2019     |              |
| Oneri tributari indiretti                | (340)          | (2.146)        | 1.806        |
| Oneri per accesso al segnale TV          | (528)          | (376)          | (152)        |
| Vertenze legali e contenziosi            | (86)           | -              | (86)         |
| Contributi Lega Serie A, ammende e multe | (785)          | (1.078)        | 293          |
| Altri oneri                              | (431)          | (1.160)        | 729          |
| <b>Totale</b>                            | <b>(2.169)</b> | <b>(4.759)</b> | <b>2.589</b> |

Gli *oneri tributari indiretti*, pari a 340 migliaia di euro (2.146 migliaia di euro al 31 dicembre 2019), registrano un decremento di 1.806 migliaia di euro principalmente per la rilevazione nel corso dell'esercizio 2019-2020 di oneri relativi a ritenute per l'anno d'imposta 2014 e 2015, effettuati perché oggetto di definizione con l'Amministrazione finanziaria.

Gli oneri per l'accesso al segnale TV, pari a 528 migliaia di euro (376 migliaia di euro al 31 dicembre 2019), in crescita di 152 migliaia di euro, sono relativi alla produzione e distribuzione dati ed immagini delle gare disputate in casa.

I contributi per la Lega Serie A, nonché le ammende e multe comminate alla società in relazione alle gare del campionato di Serie A e delle competizioni europee, sono pari a 785 migliaia di euro (1.078 migliaia di euro al 31 dicembre 2019), con un decremento di 293 migliaia di euro dovuto principalmente a minori contributi previsti dalla Lega Serie A.

Gli altri oneri di gestione, pari complessivamente a 431 migliaia di euro (1.160 migliaia di euro al 31 dicembre 2019) registrano una diminuzione di 729 migliaia di euro, sostanzialmente per minori penalità contrattuali ed erogazioni liberali.

### 8.13. AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

Pari a 47.629 migliaia di euro (51.101 migliaia di euro al 31 dicembre 2019), in diminuzione di 3.471 migliaia di euro, sostanzialmente dovuto alla minore incidenza degli ammortamenti dei diritti pluriennali alle prestazioni sportive dei calciatori.



# RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

| €/000  | 6 mesi al       |                 | Variazioni   |
|--|-----------------|-----------------|--------------|
|  | 31/12/2020      | 31/12/2019      |              |
| Ammortamenti e svalutazioni DPS calciatori       | (43.645)        | (46.887)        | 3.243        |
| Ammortamenti delle altre immobilizz. immateriali | (236)           | (479)           | 243          |
| Ammortamento delle immobilizzazioni materiali    | (874)           | (603)           | (271)        |
| Ammortamento Diritti d'uso                       | (2.291)         | (2.411)         | 120          |
| <i>Totale ammortamenti</i>                       | <i>(47.046)</i> | <i>(50.380)</i> | <i>3.335</i> |
| Svalutazioni dei crediti correnti                | (584)           | (720)           | 137          |
| <b>Totale</b>                                    | <b>(47.629)</b> | <b>(51.101)</b> | <b>3.471</b> |

In particolare, si riferiscono per 47.046 migliaia di euro ad ammortamenti (50.380 migliaia di euro al 31 dicembre 2019), e per 584 migliaia di euro a svalutazioni di crediti correnti (720 migliaia di euro al 31 dicembre 2019), operate per adeguarli al valore al presunto realizzo determinato mediante l'applicazione del modello dell'*expected credit loss* previsto dal principio contabile internazionale IFRS 9, tenuto conto anche in parte degli impatti del COVID 19.

Per i relativi dettagli si rimanda ai commenti delle corrispondenti voci di Stato Patrimoniale.

## 8.14. RICAVI NETTI DA GESTIONE DEI DIRITTI PLURIENNALI PRESTAZIONI CALCIATORI

La Gestione netta dei Diritti pluriennali alle prestazioni sportive dei calciatori ("DPS") ha determinato un risultato netto positivo pari a 17.705 migliaia di euro (16.983 migliaia di euro al 31 dicembre 2019), in aumento di 722 migliaia di euro, rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente.

| €/000                                | 6 mesi al       |                | Variazioni     |
|--------------------------------------|-----------------|----------------|----------------|
|                                      | 31/12/2020      | 31/12/2019     |                |
| <i>Proventi:</i>                     |                 |                |                |
| Plusvalenze                          | 22.269          | 19.044         | 3.225          |
| Proventi da trasferimenti temporanei | 2.854           | 3.257          | (403)          |
| Altri proventi                       | 3.300           | 1.557          | 1.743          |
| <b>Totale proventi</b>               | <b>28.423</b>   | <b>23.858</b>  | <b>4.565</b>   |
| <i>Oneri:</i>                        |                 |                |                |
| Minusvalenze e svalutazioni          | -               | (200)          | 200            |
| Oneri da trasferimenti temporanei    | (1.410)         | (3.234)        | 1.824          |
| Altri oneri                          | (9.308)         | (3.442)        | (5.866)        |
| <b>Totale oneri</b>                  | <b>(10.718)</b> | <b>(6.875)</b> | <b>(3.843)</b> |
| <b>Totale</b>                        | <b>17.705</b>   | <b>16.983</b>  | <b>722</b>     |

Le Plusvalenze sono state conseguite con le operazioni definite nel corso della stagione 2020/21, e in particolare con la cessione dei DPS relativi ai calciatori Schick, Cetin, Cancellieri, Diably, Defrel, Gonalons e Kolarov. La tabella che segue ne riporta il dettaglio:

| 6 mesi stagione 2020/21          |                    |                        |                        | 6 mesi stagione 2019/20          |                    |                        |                        |
|----------------------------------|--------------------|------------------------|------------------------|----------------------------------|--------------------|------------------------|------------------------|
| Calciatorie / Società acquirente | Valore di cessione | Valore netto contabile | Plusvalenza realizzata | Calciatorie / Società acquirente | Valore di cessione | Valore netto contabile | Plusvalenza realizzata |
| Schick / Bayer Leverkusen        | 26.500             | 18.724                 | 7.776                  | El Shaarawy / Shanghai           | 16.000             | 3.188                  | 12.812                 |
| Cetin / Hellas Verona            | 7.837              | 3.451                  | 4.386                  | Gerson / Flamengo                | 11.800             | 7.999                  | 3.801                  |
| Cancellieri / Hellas Verona      | 2.500              | 0                      | 2.500                  | Marcano / Porto                  | 2.925              | 1.320                  | 1.605                  |
| Diably / Hellas Verona           | 2.500              | 0                      | 2.500                  | Cangiano / Bologna               | 750                | 0                      | 750                    |
| Defrel / Sassuolo                | 10.000             | 7.835                  | 2.165                  | Verde / AEK Athene               | 700                | 42                     | 658                    |
| Gonalons / Granada               | 4.000              | 1.876                  | 2.124                  | Capradossi / Spezia              | 100                | 65                     | 35                     |
| Kolarov/ Internazionale          | 1.500              | 568                    | 932                    | <b>Totale</b>                    | <b>32.275</b>      | <b>12.614</b>          | <b>19.661</b>          |
| Silipo/Palermo                   | 20                 | 0                      | 20                     | <b>Totale</b>                    | <b>32.275</b>      | <b>12.614</b>          | <b>19.661</b>          |
| <b>Totale</b>                    | <b>54.857</b>      | <b>32.454</b>          | <b>22.403</b>          | Adeguamento IFRS 9               |                    |                        | (617)                  |
| Adeguamento IFRS 9               |                    |                        | (134)                  | <b>Totale plusvalenze nette</b>  | <b>32.275</b>      | <b>12.614</b>          | <b>19.044</b>          |
| <b>Totale plusvalenze nette</b>  | <b>54.857</b>      | <b>32.454</b>          | <b>22.269</b>          |                                  |                    |                        |                        |

Non si registrano minusvalenze e svalutazioni nel semestre (200 migliaia di euro al 31 dicembre 2019), generalmente determinate da operazioni di mercato realizzate nel corso dell'esercizio e da risoluzioni contrattuali.

I Proventi da trasferimenti temporanei si riferiscono in particolare alla cessione in prestito dei DPS dei calciatori Under, Kluyvert, Cetin e Florenzi, oltre che della quota parte di ricavi relativi ai prestiti dei calciatori Coric, Defrel e Schick, operati nella stagione sportiva 2019/20, la cui durata è stata in via straordinaria estesa oltre il 30 giugno 2020.



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

Gli oneri da trasferimenti temporanei di DPS, si riferiscono invece principalmente al prestito dei DPS del calciatore Mayoral, oltre che della quota parte di costi dei prestiti dei calciatori Smalling, Kalinic e Mkhitarian, operati nella stagione sportiva 2019/20.

| Ricavi per cessioni temporanee al 31 dicembre 2020: |              | Oneri per acquisti temporanei al 31 dicembre 2020: |                |
|---|--------------|--|----------------|
| Under / Leicester City                              | 1.258        | Mkhitarian / Arsenal                               | (511)          |
| Schick / RB Lipsia                                  | 572          | Mayoral / Real Madrid                              | (335)          |
| Kluivert/ RB Lipsia                                 | 327          | Smalling / Manchester United                       | (320)          |
| Defrel / Sassuolo                                   | 293          | Kalinic / Atlético Madrid                          | (218)          |
| Florenzi /Paris Saint Germain                       | 190          | Megyery / Honved Fc                                | (13)           |
| Cetin /Hellas Verona                                | 155          | Morlupo / Ternana                                  | (8)            |
| Coric/ Almeria                                      | 59           | Milan / Cittadella                                 | (5)            |
| <b>Totale</b>                                       | <b>2.854</b> | <b>Totale</b>                                      | <b>(1.410)</b> |

Gli altri ricavi/oneri sono relativi a contributi di solidarietà FIFA e bonus riconosciuti da/a squadre di calcio relativamente al trasferimento di calciatori, a commissioni riconosciute ad intermediari sportivi per attività svolte per conto della società nell'ambito delle operazioni di mercato dei DPS, oltre che a premi alla carriera, di preparazione, addestramento e formazione tecnica riconosciuti per la formazione di calciatori del settore giovanile:

| €/000   | Altri proventi |              |              | Altri oneri    |                |                |
|---|----------------|--------------|--------------|----------------|----------------|----------------|
|   | 31/12/2020     | 31/12/2019   | Variazioni   | 31/12/2020     | 31/12/2019     | Variazioni     |
| Premi da squadre di calcio                        | 3.241          | 1.500        | 1.741        | (2.003)        | (564)          | (1.439)        |
| Contributi di solidarietà FIFA                    | 59             | 20           | 39           | (250)          | (426)          | 175            |
| Commissioni riconosciute ad intermediari sportivi | -              | 0            | -            | (6.876)        | (2.007)        | (4.869)        |
| Altri   | (0)            | 37           | (37)         | (179)          | (446)          | 267            |
| <b>Totale</b>                                     | <b>3.300</b>   | <b>1.557</b> | <b>1.743</b> | <b>(9.308)</b> | <b>(3.442)</b> | <b>(5.866)</b> |

### 8.15. ACCANTONAMENTI PER RISCHI

Nell'esercizio 2020/21 non sono stati effettuati accantonamenti nella voce accantonamento a fondi rischi (1.000 migliaia di euro al 31 dicembre 2019), in quanto gli accantonamenti sono stati classificati, per natura, nelle rispettive voci di conto economico.

Per l'analisi dei principali contenziosi che interessano il Gruppo si rimanda alla nota n. 7.18.

### 8.16. ONERI FINANZIARI NETTI

Pari a 24.125 migliaia di euro (22.010 migliaia di euro al 31 dicembre 2019), in aumento di 2.115 migliaia di euro migliaia di euro nel semestre, sono così determinati:

| €/000   | 6 mesi al       |                 | Variazioni     |
|---|-----------------|-----------------|----------------|
|   | 31/12/2020      | 31/12/2019      |                |
| <b><i>Proventi finanziari:</i></b>                |                 |                 |                |
| Interessi attivi su c/c bancari                   | 1               | 2               | (1)            |
| Attualizzazione di crediti/debiti                 | 758             | 1.132           | (374)          |
| Altri proventi finanziari                         | 90              | 100             | (11)           |
| <b>Totale proventi finanziari</b>                 | <b>848</b>      | <b>1.234</b>    | <b>(386)</b>   |
| <b><i>Oneri finanziari:</i></b>                   |                 |                 |                |
| Interessi e commissioni Prestito Obbligazionario  | (19.963)        | (6.265)         | (13.698)       |
| Interessi e commissioni Facility Agreement        |                 | (12.333)        | 12.333         |
| Interessi sui c/c bancari                         | (201)           | (274)           | 73             |
| Attualizzazione di crediti/debiti                 | (3.434)         | (2.519)         | (915)          |
| Commissioni bancarie, di factoring ed altri oneri | (144)           | (416)           | 272            |
| Interessi per debiti finanziari da diritti d'uso  | (695)           | (722)           | 27             |
| Altri oneri finanziari                            | (536)           | (716)           | 180            |
| <b>Totale oneri finanziari</b>                    | <b>(24.973)</b> | <b>(23.245)</b> | <b>(1.728)</b> |
| <b>Totale oneri finanziari netti</b>              | <b>(24.125)</b> | <b>(22.010)</b> | <b>(2.115)</b> |

I Proventi finanziari, pari a 848 migliaia di euro (1.234 migliaia di euro al 31 dicembre 2019), registrano un decremento di 386 migliaia di euro, rispetto al primo semestre del precedente esercizio, sostanzialmente dovuto alla minor incidenza dell'adeguamento di Crediti / Debiti Commerciali. Tali proventi, pari a 758 migliaia di euro (1.132 migliaia di euro al 31 dicembre 2019), sono determinati dall'attualizzazione di debiti



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

e crediti commerciali con scadenza di pagamento contrattualmente prevista oltre a 12 mesi, adeguati in esercizi precedenti, principalmente verso squadre di calcio, per l'acquisizione di diritti alle prestazioni sportive di calciatori.

Gli Oneri finanziari, pari a 24.973 migliaia di euro (23.245 migliaia di euro al 31 dicembre 2019), includono il costo della c.d. Consent fee pagata agli obbligazionisti nel settembre 2020, pari a 11.603 migliaia di euro, come più ampiamente illustrato nella nota "7.11. Finanziamenti a breve e medio lungo termine", cui si rimanda, mentre nel primo semestre del precedente esercizio includevano gli oneri di transazione, pari 10.668 migliaia di euro, sostenuti negli esercizi precedenti per la sottoscrizione del Facility Agreement in capo a MediaCo, e contabilizzati nel semestre in seguito al rimborso anticipato nell'ambito dell'emissione del Prestito Obbligazionario ai sensi del principio contabile internazionale IFRS 9.

Nel dettaglio gli oneri finanziari sono riferiti alle seguenti voci:

- Interessi e commissioni maturati sul Prestito Obbligazionario per 19.939 migliaia di euro (6.265 migliaia di euro, al 31 dicembre 2019, relativi al periodo agosto-dicembre 2019);
- Interessi su conti correnti bancari, pari a 201 migliaia di euro (274 migliaia di euro, al 31 dicembre 2019);
- Attualizzazione di crediti/debiti commerciali, pari a 3.434 migliaia di euro (2.519 migliaia di euro, al 31 dicembre 2019), determinato dall'adeguamento di crediti e debiti commerciali con scadenza di pagamento contrattualmente prevista oltre 12 mesi, adeguati in esercizi precedenti, principalmente verso agenti e verso squadre di calcio, per l'acquisizione di diritti alle prestazioni sportive di calciatori;
- Commissioni bancarie, di factoring ed altri oneri, per 144 migliaia di euro (416 migliaia di euro, al 31 dicembre 2019), che registrano una diminuzione di 272 migliaia di euro nel semestre sostanzialmente per un minore ricorso al factoring relativo alla cessione pro-soluto dei crediti verso società di calcio;
- oneri finanziari derivanti dai diritti d'uso, per 695 migliaia di euro, (722 migliaia di euro, al 31 dicembre 2019);
- Altri oneri finanziari, pari complessivamente a 536 migliaia di euro (716 migliaia di euro, al 31 dicembre 2019) sono relativi a commissioni bancarie, interessi verso squadre di calcio per pagamenti rateizzati, rateizzazioni di imposte e, infine per differenze passive su cambi.

Si segnala che al 31 dicembre 2019 erano contabilizzati anche interessi e commissioni maturati sul finanziamento c.d. Facility Agreement pari a 12.333 migliaia di euro, composti da 1.665 migliaia di euro di interessi maturati nei mesi di luglio ed agosto 2019 precedenti al rimborso anticipato del Facility Agreement e da 10.668 migliaia di euro relativi ai sopracitati oneri di transizione.

### 8.17. IMPOSTE DEL PERIODO

Nel primo semestre dell'esercizio sono state accertate Imposte correnti e differite per 1.330 migliaia di euro (900 migliaia di euro al 31 dicembre 2019), in crescita di 430 migliaia di euro, rispetto al semestre dell'esercizio precedente, così composte:

| €/000                           | 6 mesi al      |              | Variazioni   |
|---------------------------------|----------------|--------------|--------------|
|                                 | 31/12/2020     | 31/12/2019   |              |
| IRAP                            | (1.460)        | (1.083)      | (378)        |
| IRES                            | (1.043)        | (880)        | (163)        |
| Proventi da consolidato fiscale | 1.173          | 1.032        | 141          |
| Altre imposte                   | -              | 31           | (31)         |
| <b>Totale</b>                   | <b>(1.330)</b> | <b>(900)</b> | <b>(430)</b> |

L'IRAP, pari a 1.460 migliaia di euro (1.083 migliaia di euro, al 31 dicembre 2019), in crescita di 378 migliaia di euro per il maggior imponibile fiscale conseguito nel primo semestre dell'esercizio;

L'IRES, pari a 1.043 migliaia di euro (880 migliaia di euro, al 31 dicembre 2019), in crescita di 163 migliaia di euro per il maggior imponibile fiscale conseguito nel primo semestre dell'esercizio.

L'onere tributario viene parzialmente assorbito dal provento per imposte (IRES), pari a 1.173 migliaia di euro (1.032 migliaia di euro al 31 dicembre 2019), derivante dal trasferimento di parte delle perdite fiscali,



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

conseguite nel primo semestre dell'esercizio in esame dalla Capogruppo, alla controllante NEEP Roma Holding. A tal fine, si ricorda che, dall'esercizio 2014-2015, le Società del Gruppo hanno aderito al Consolidato Nazionale di Gruppo posto in essere dalla NEEP Roma Holding. In virtù di tale adesione, tutti gli imponibili e le perdite fiscali maturate nella frazione di esercizio dal Gruppo AS Roma confluiscono alla Controllante NEEP Roma Holding.

Le *altre imposte* al 31 dicembre 2019, pari a 31 migliaia di euro, sono relative a conguagli imposte esercizi precedenti, emersi in sede di presentazione delle dichiarazioni dei redditi.

Si fa presente che, sulla base della dichiarazione dei redditi presentata dall'AS Roma, con riferimento all'esercizio chiuso al 30 giugno 2020, la Capogruppo dispone, in proprio, di perdite fiscali per 216.000 migliaia di euro circa, illimitatamente riportabili, conseguite fino all'esercizio chiuso al 30 giugno 2014. Inoltre, in virtù dell'adesione al Consolidato Nazionale di Gruppo promosso dalla NEEP Roma Holding si rendono disponibili ulteriori perdite fiscali, conseguite dall'AS Roma e trasferite al Gruppo NEEP Roma Holding, negli esercizi chiusi al 30 giugno 2016, 2017, 2018, 2019, per 98.000 migliaia di euro circa, ed utilizzabili illimitatamente dalle società incluse nel perimetro di consolidamento. Su tali perdite fiscali non sono state stanziare imposte differite attive, in quanto non si ritiene probabile la realizzazione di sufficienti redditi imponibili.

### 8.18. PERDITA CONSOLIDATA E PERDITA PER AZIONE

La perdita consolidata per azione (base) al 31 dicembre 2020, per euro 0,1189 (perdita di euro 0,1383, al 31 dicembre 2019), è determinata dividendo la perdita netta consolidata di pertinenza del Gruppo, pari a 74.787 migliaia di euro (perdita di 86.966 migliaia di euro al 31 dicembre 2019), per il numero medio ponderato delle azioni ordinarie AS Roma in circolazione nel medesimo esercizio, pari a n. 628.882.320.

Si fa presente che nei periodi in esame non esistono piani di *stock option* e di *stock grant*, né ulteriori strumenti finanziari emessi, aventi potenziali effetti diluitivi.

## 9. RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

La Società e il Gruppo AS Roma intrattengono sia rapporti commerciali sia rapporti di prestazione di servizi di natura amministrativa e finanziaria con parti correlate, intendendosi come tali i soggetti definiti dal principio contabile internazionale IAS 24 - adottato secondo la procedura di cui all'art. 6 del Regolamento (CE) n. 1606/2002 - (di seguito, "Operazioni con Parti Correlate"). Il regolamento contenente i 'Principi di Comportamento per l'effettuazione di operazioni rilevanti sotto l'aspetto economico, patrimoniale e finanziario e di operazioni con parti correlate, da adottarsi ai sensi dell'art.4 del Regolamento adottato da Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente integrato e modificato, e dall'art.9 del Codice di Autodisciplina, tenendo anche conto della Comunicazione Consob n. DEM/10078683 del 24 settembre 2010, è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 3 dicembre 2010, ed entrato in vigore dal 1 gennaio 2011. Nella riunione del 12 novembre 2015, il Consiglio di Amministrazione della Società ne ha approvato un aggiornamento, che è stato diffuso nei termini di legge.

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

In data 17 agosto 2020 si è conclusa l'operazione di trasferimento ai sensi della quale AS Roma SPV, LLC ha ceduto e trasferito la propria partecipazione di controllo detenuta direttamente e indirettamente nella Società - e alcune attività e passività correlate - in favore di Romulus and Remus Investments LLC (società appositamente designata da The Friedkin Group, Inc., nel prosieguo "RRI"). In particolare, al 17 agosto 2020, RRI controllava il 100% di NEEP, una società per azioni di diritto italiano titolare, con una quota pari al 83,284%, della partecipazione di maggioranza del capitale della A.S. Roma S.p.A., ed era titolare in proprio e in via diretta del 3,293% delle azioni con diritto di voto della stessa A.S. Roma.



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

RRI è una società a responsabilità limitata del Delaware, con sede legale in Wilmington, Delaware, 1209 Orange Street e sede operativa in Houston, Texas, 1375 Enclave Parkway, iscritta nello Stato del Delaware al n. 7868101. E' controllata direttamente da Romulus and Remus Holdings LLC, una società a responsabilità limitata del Delaware, che ne detiene il 100% del capitale sociale.

Romulus and Remus Holdings LLC è a sua volta detenuta al 99% dal Sig. Thomas Dan Friedkin e all'1% da Quantum Investment Holdings, Inc., una società per azioni (corporation) del Delaware. Il sig. Thomas Dan Friedkin detiene il 100% del capitale sociale di Quantum Holdings, Inc.

L'attività di direzione e coordinamento, ai sensi degli articoli 2497 e seguenti del Codice Civile, è stata esercitata fino al 17 agosto 2020 dalla AS Roma SPV LLC, ed è attualmente esercitata da RRI.

In conseguenza del perfezionamento dell'acquisizione della Partecipazione di Maggioranza, RRI ha lanciato, ai sensi dell'Articolo 106 del D.lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 (il "TUF"), un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria sulle rimanenti azioni ordinarie del Club, pari a n. 84.413.785 azioni ordinarie, rappresentative di circa il 13,4% del capitale sociale del Club (l'"OPA"). L'OPA, promossa ad un prezzo per azione pari a 0,1165, è iniziata il 9 ottobre 2020 e terminata il 6 novembre 2020. Sulla base dei risultati definitivi comunicati da UniCredit Bank AG, Succursale di Milano, in qualità di Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, al termine del periodo di Offerta sono state portate in adesione n. 1.412.890 azioni ordinarie AS Roma, pari allo 0,225% del capitale sociale e all'1,674% delle azioni ordinarie AS Roma oggetto dell'Offerta, per un Corrispettivo pari a Euro 0,1165 per azione.

Pertanto, tenuto conto delle n. 544.468.535 azioni ordinarie AS Roma già detenute, pari all'86,577% del capitale sociale, RRI detiene complessivamente, direttamente e indirettamente, n. 545.881.425 azioni ordinarie AS Roma, pari all'86,802% del capitale sociale della Società.

Si ricorda che nel corso dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2020 la controllante NEEP ha convertito 29.079 migliaia di euro da Finanziamenti Soci in Riserva Azionisti c/Aumento di capitale del Patrimonio netto, oltre ad aver apportato ulteriori 60.000 migliaia di euro di liquidità addizionale, anch'essi iscritti nella medesima riserva di Patrimonio netto, in entrambi i casi allo scopo di anticipare le somme destinate alla sottoscrizione, da parte di NEEP, della quota di relativa spettanza del previsto aumento di capitale di AS Roma, deliberato per ultimo dall'assemblea di quest'ultima in data 9 dicembre 2020 per un importo massimo di 210.000 migliaia di euro ed esecuzione fissata entro il 31 dicembre 2021.

Inoltre, si evidenzia come, nel corso del corrente 2020, l'azionista di maggioranza NEEP abbia altresì: (i) erogato in favore della Società ulteriori finanziamenti soci per 3.000 migliaia di euro nel maggio 2020 ai sensi del Decreto del Presidente del Consiglio dei Ministri numero 23 del 8 aprile 2020 (c.d. "Decreto Liquidità"); e (ii) corrisposto alla Società, quale corrispettivo dovuto in esecuzione del "Purchase and Sale Agreement" sottoscritto il 27 maggio 2020 (accordo avente ad oggetto la compravendita di crediti futuri "pro-soluto" tra la Società, in qualità di cedente, e NEEP, in qualità di cessionario), complessivi 19.000 migliaia di euro, di cui 7.000 migliaia di euro nel mese di giugno 2020 e 12.000 migliaia di euro nel mese di luglio 2020. Inoltre, come già comunicato in data 17 agosto 2020 nel Documento Informativo relativo ad operazioni di maggiore rilevanza con parti correlate, nell'ambito dell'operazione di risoluzione consensuale del menzionato "Purchase and Sale Agreement", unitamente agli accordi ivi connessi l'azionista di controllo diretto NEEP ha convertito il corrispettivo di acquisto dei crediti ceduti già versato alla Società per un importo pari ad euro 19.000 migliaia – che la Società avrebbe dovuto restituire – in finanziamento soci con impegno da parte della sola NEEP di convertire tale finanziamento in capitale sociale della Società alla data precedente tra (x) la data dell'Aumento di Capitale e (y) il 31 dicembre 2020.

Con riferimento a RRI, si segnala che quest'ultima ha supportato le esigenze di working capital della Società attraverso un primo finanziamento soci, effettuato ad agosto 2020 in favore di AS Roma per il tramite della controllante NEEP, di 10.000 migliaia di euro, un secondo finanziamento, erogato nel mese di settembre 2020 – sempre per il tramite di NEEP – per ulteriori 53.000 migliaia di euro ed un terzo finanziamento, erogato nel mese di ottobre 2020 – sempre per il tramite di NEEP – per ulteriori 15.000 migliaia di euro. La stessa RRI, sempre per il tramite di NEEP, ha altresì erogato un finanziamento soci per 14.600 migliaia di euro, per il pagamento della Consent Fee dovuta agli Obbligazionisti dei titoli relativi



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

al Prestito Obbligazionario emesso da MediaCo nell'agosto 2019, e dei relativi oneri di transazione, a seguito dell'approvazione, in data 17 settembre 2020 da parte dell'Assemblea degli Obbligazionisti stessi, della concessione di alcuni waivers e alcune modifiche da apportare all'Indenture come descritto in dettaglio nell'apposito consent solicitation statement datato 2 settembre 2020 (il "Consent Solicitation Statement").

Il totale dei finanziamenti soci in essere al 30 novembre 2020, pari a 114.600 migliaia di euro, sopra descritti, sono stati convertiti integralmente e irrevocabilmente, a far data dall'assemblea dei soci di AS Roma S.p.A. del 9 dicembre 2020, in "Riserva Azionisti c/Aumento di capitale", a totale beneficio di NEEP, per l'esecuzione da parte di NEEP stessa del previsto aumento di capitale non rimborsabile della Società. Si segnala inoltre che nel mese di dicembre 2020 RRI ha erogato in favore della Società ulteriori 40.000 migliaia di euro, sempre per il tramite di NEEP, iscritti nella medesima Riserva Azionisti c/Aumento di capitale del Patrimonio netto, che alla data odierna risulta pertanto pari a 243.700 migliaia di euro.

Per quanto riguarda gli altri rapporti con parti correlate si segnala che, rispetto a quanto comunicato nella relazione finanziaria annuale al 30 giugno 2020, sono stati sottoscritti due contratti di consulenza direzionale, commerciale ed informatica, il primo tra Roma Studio e TFGI Investments LLC ed il secondo tra Socces SAS e TFGI Investments LLC, che prevedono complessivamente un valore massimo di 1.000 migliaia di euro. Inoltre, RRI ha riaddebitato alle società del Gruppo 500 migliaia di euro per spese sostenute per conto delle stesse.

Nei prospetti che seguono sono indicati i valori complessivi relativi ai rapporti patrimoniali ed economici al 31 dicembre 2020, intercorsi con le società correlate e con esclusione di quelli infragruppo eliminati nel processo di consolidamento.

### Rapporti patrimoniali

| (€/000)                   | Attività non correnti |               | Attività correnti   |                | TOTALE ATTIVITA' |
|---------------------------|-----------------------|---------------|---------------------|----------------|------------------|
|                           | Altre attività        | Diritti d'uso | Crediti commerciali | Altre attività |                  |
| Attivo                    |                       |               |                     |                |                  |
| AS Roma Real Estate Srl   | 2.700                 | 9.510         | -                   | 737            | 12.947           |
| Neep Roma Holding S.p.A.  | -                     | -             | -                   | 5.196          | 5.196            |
| Stadio TDV S.p.A.         | -                     | -             | 2.569               | 1.622          | 4.191            |
| TDV Real Estate           | -                     | -             | -                   | 1              | 1                |
| ASR Retail TDV            | -                     | -             | -                   | 1              | 1                |
| <b>Totale attività</b>    | <b>2.700</b>          | <b>9.510</b>  | <b>2.569</b>        | <b>7.556</b>   | <b>22.336</b>    |
| <i>Totale di bilancio</i> | <i>3.727</i>          | <i>25.305</i> | <i>79.982</i>       | <i>56.085</i>  |                  |
| <i>% incidenza</i>        | <i>72%</i>            | <i>38%</i>    | <i>3%</i>           | <i>13%</i>     |                  |

| (€/000)                           | Passività non correnti | Passività correnti                  |                                     |                    | TOTALE PASSIVITA' |
|-----------------------------------|------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------------|-------------------|
|                                   |                        | Debiti finanziari per diritti d'uso | Debiti finanziari per diritti d'uso | Debiti commerciali |                   |
| Passivo                           |                        |                                     |                                     |                    |                   |
| AS Roma Real Estate Srl           | (7.578)                | (4.433)                             | -                                   | -                  | (12.010)          |
| Neep Roma Holding S.p.A.          | -                      | -                                   | (37)                                | -                  | (37)              |
| Stadio TDV S.p.A.                 | -                      | -                                   | -                                   | (710)              | (710)             |
| Romulus and Remus Investments LLC | -                      | -                                   | (535)                               | -                  | (535)             |
| TFGI Investments LLC              | -                      | -                                   | (47)                                | -                  | (47)              |
| Brand Management Srl              | -                      | -                                   | -                                   | (10)               | (10)              |
| <b>Totale passività</b>           | <b>(7.578)</b>         | <b>(4.433)</b>                      | <b>(618)</b>                        | <b>(720)</b>       | <b>(13.348)</b>   |
| <i>Totale di bilancio</i>         | <i>(22.317)</i>        | <i>(6.136)</i>                      | <i>(153.323)</i>                    | <i>(102.046)</i>   |                   |
| <i>% incidenza</i>                | <i>34%</i>             | <i>72%</i>                          | <i>0%</i>                           | <i>1%</i>          |                   |

In particolare:



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

- A.S. Roma Real Estate S.r.l.: a fronte degli impegni contrattuali assunti per la locazione del Complesso Immobiliare di Trigoria, tra le Altre attività non correnti sono iscritti crediti per 2.700 migliaia di euro, relativi a depositi cauzionali, oltre a Diritti d'uso per 9.510 migliaia di euro e Debiti finanziari per diritti d'uso, relativi ai residui canoni di locazione, per complessivi 12.010 migliaia di euro, di cui 7.578 migliaia di euro con scadenza oltre i 12 mesi. Tra le Altre attività correnti sono iscritti crediti per 737 migliaia di euro, relativi all'IVA di Gruppo
- NEEP Roma Holding S.p.A.: tra le attività correnti sono iscritti crediti per 5.196 migliaia di euro, relativi a perdite fiscali (IRES e ritenute d'acconto) della Capogruppo ceduti alla controllante nell'ambito del consolidato fiscale del Gruppo NEEP Roma Holding, e all'IVA di Gruppo. Fra le passività correnti sono iscritti debiti commerciali per 37 migliaia di euro.
- Stadio TDV S.p.A.: tra le attività correnti sono contabilizzati 4.191 migliaia di euro relativi ad anticipazioni di costi sostenuti da AS Roma in relazione agli oneri per studi, progettazione e presentazione del nuovo stadio. Il riaddebito del costo avviene senza l'applicazione di alcun margine. Fra le altre passività sono contabilizzati 710 migliaia di euro relativi all'IVA di Gruppo.
- Romulus and Remus Investments LLC: fra le passività correnti sono iscritti debiti commerciali per 535 migliaia di euro relativi al riaddebitato alle società del Gruppo di spese sostenute per conto delle stesse.
- TFGI Investments LLC: fra le passività correnti sono iscritti debiti commerciali per 47 migliaia di euro relativi a contratti di consulenza direzionale, commerciale ed informatica.

### Rapporti economici

| (€/000)                           | Altri proventi | Costi per servizi | Interessi ed oneri finanziari | Ammortamenti    | Proventi da consolidato fiscale | TOTALE       |
|-----------------------------------|----------------|-------------------|-------------------------------|-----------------|---------------------------------|--------------|
| AS Roma Real Estate Srl           | -              | -                 | (249)                         | (1.189)         | -                               | (1.438)      |
| Stadio TDV S.p.A                  | 106            | -                 | -                             | -               | -                               | 106          |
| Romulus and Remus Investments LLC | -              | (535)             | -                             | -               | -                               | (535)        |
| TFGI Investments LLC              | -              | (47)              | -                             | -               | -                               | (47)         |
| Neep Roma Holding S.p.A.          | -              | (45)              | -                             | -               | 1.173                           | 1.128        |
| <b>Totale</b>                     | <b>106</b>     | <b>(626)</b>      | <b>(249)</b>                  | <b>(1.189)</b>  | <b>1.173</b>                    | <b>(785)</b> |
| <i>Totale di bilancio</i>         | <i>8.053</i>   | <i>(30.722)</i>   | <i>(24.973)</i>               | <i>(47.046)</i> | <i>1.173</i>                    |              |
| <i>% incidenza</i>                | <i>1%</i>      | <i>2%</i>         | <i>1%</i>                     | <i>3%</i>       | <i>100%</i>                     |              |

In particolare:

- A.S. Roma Real Estate Srl: gli oneri finanziari e gli ammortamenti per diritti d'uso includono rispettivamente 249 e 1.189 migliaia di euro, relativi alla locazione del complesso immobiliare Trigoria.
- Stadio TDV S.p.A.: tra gli altri ricavi è contabilizzato l'importo di 106 migliaia di euro relativi ad oneri per studi, progettazione e presentazione del nuovo stadio, riaddebitati in forza degli accordi in essere.
- Romulus and Remus Investments LLC: i costi per servizi includono 535 migliaia di euro relativi al riaddebitato alle società del Gruppo di spese sostenute per conto delle stesse.
- TFGI Investments LLC: i costi per servizi includono 47 migliaia di euro e si riferiscono a contratti di consulenza direzionale, commerciale ed informatica.
- NEEP Roma Holding S.p.A.: tra le spese per servizi sono contabilizzati oneri, per 45 migliaia di euro, relativi ad attività di consulenza direzionale prestata nell'esercizio. Tra le componenti fiscali, sono contabilizzati proventi, per 1.173 migliaia di euro, relativi al trasferimento di perdite fiscali (IRES), effettuato nell'ambito del consolidato fiscale del Gruppo.

### 10.GESTIONE DEI RISCHI FINANZIARI



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

Il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato è redatto, analogamente al Bilancio annuale al 30 giugno 2020, in base al Principio IFRS 7, che richiede informazioni integrative riguardanti la rilevanza degli strumenti finanziari in merito alle performance ed alla esposizione finanziaria di un'impresa, al livello di esposizione al rischio derivante dall'utilizzo di strumenti finanziari, nonché una descrizione degli obiettivi, delle politiche e delle procedure poste in atto dal management al fine di gestire tali rischi.

I principali rischi finanziari, connessi all'ordinario svolgimento delle attività operative dell'A.S. Roma, sono così sintetizzabili:

### Rischi connessi all'indebitamento finanziario del Gruppo AS Roma

Il Gruppo presenta un significativo indebitamento finanziario netto pari a 247.947 migliaia di euro, (308.560 migliaia di euro al 30 giugno 2020), rispetto al quale sostiene e sosterrà elevati oneri finanziari. La capacità di rimborso dei debiti finanziari di seguito indicati è strettamente legata, in particolare, alla capacità del Gruppo di generare flussi di cassa attraverso la gestione corrente che per ammontare e data di incasso siano adeguati e coerenti con le scadenze di rimborso dell'indebitamento finanziario. Inoltre, si segnala che taluni contratti di finanziamento, sono assistiti da covenants, decadenza dal beneficio del termine, clausole di cross default e impegni la cui violazione o la cui attivazione potrebbero comportare la risoluzione del contratto e l'obbligo di rimborso anticipato, con impatti negativi significativi sulla situazione economica. Si rimanda alla nota 7.14. "INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO IN ACCORDO CON LA RACCOMANDAZIONE DELL'ESMA DEL 20 MARZO 2013" per il dettaglio dell'indebitamento finanziario netto al 31 dicembre 2020 e al 30 giugno 2020 predisposto in conformità alla raccomandazione dell'European Securities and Markets Authority (ESMA) del 20 marzo 2013, che non prevede la deduzione delle attività finanziarie non correnti dall'indebitamento finanziario.

Si ricorda che in data 8 agosto 2019, nell'ambito di un'operazione di rifinanziamento del debito, la Società, tramite la propria controllata MediaCo, trasformata in Società per Azioni il 11 luglio 2019, ha emesso un Prestito Obbligazionario non convertibile del valore complessivo di Euro 275.000 migliaia, riservato ad investitori qualificati e ammesso a negoziazione sul Vienna MTF e sull'Euro MTF del Luxembourg Stock Exchange, con scadenza prevista per il 2024. Le obbligazioni sono state emesse con tagli minimi di Euro 100.000,00 (centomila/00) e multipli integrali di Euro 1.000,00 (mille/00) in eccesso. I proventi netti derivanti dall'emissione del Prestito Obbligazionario, a seguito del pagamento delle commissioni e spese derivanti dall'operazione, sono stati utilizzati principalmente ai fini del rimborso anticipato e pagamento integrale di tutto quanto dovuto ai sensi del Contratto di Finanziamento precedentemente in essere e della correlata documentazione contrattuale, al fine di rifinanziare il debito esistente in capo alla Società, anche ottimizzandone la struttura e la scadenza, e dotare il Gruppo di risorse finanziarie per la propria attività.

Infine, si segnala che, a far data dall'assemblea dei soci di AS Roma del 9 dicembre 2020, sono stati convertiti integralmente e irrevocabilmente in "Riserva Azionisti c/Aumento di capitale", a totale beneficio di NEEP, per l'esecuzione da parte di NEEP stessa del previsto aumento di capitale non rimborsabile della Società, il totale dei finanziamenti soci, pari a 114.6000 migliaia di euro, di cui 104.600 migliaia di euro erogati nel Semestre.

### Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità rappresenta il rischio che le risorse finanziarie disponibili possano essere insufficienti a coprire le obbligazioni in scadenza. La Società e il Gruppo gestiscono il rischio di liquidità cercando di mantenere un costante equilibrio tra fonti di finanziamento, derivanti dalla gestione corrente e dal ricorso a mezzi finanziari erogati da Istituti di credito, e gli impieghi di liquidità, nel rispetto degli obiettivi previsti dal proprio budget economico-finanziario. I flussi di cassa, le necessità finanziarie e la liquidità sono monitorati costantemente, con l'obiettivo di garantire un'efficace ed efficiente gestione delle risorse, tenuto conto che la mancanza di liquidità disponibile, ovvero restrizioni nell'utilizzo della stessa, potrebbero limitare le capacità di far fronte al fabbisogno di cassa di brevissimo periodo e impedire il pagamento dei debiti alle scadenze contrattualmente previste, che, nel caso specifico di debiti verso società di calcio per il trasferimento di calciatori, ed emolumenti, comprensivi di imposte e oneri sociali,



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

maturate nei confronti di personale tesserato, possono pregiudicare il rilascio della Licenza Nazionale, per l'iscrizione al Campionato di Serie A, e della Licenza UEFA, per l'iscrizione alle competizioni europee.

Al 31 dicembre 2020 il Gruppo dispone di una riserva di liquidità pari a 36.688 migliaia di euro, relativi sostanzialmente ai saldi attivi dei conti correnti bancari ordinari. Tali disponibilità sono riferite, per 18.487 migliaia di euro alla Capogruppo, per 910 migliaia di euro a Soccer, per 12.273 migliaia di euro a MediaCo e, per 18 migliaia di euro a Roma Studio. Su tali disponibilità esiste un vincolo potenziale di utilizzo relativamente a tutti i conti correnti bancari intestati a MediaCo e Soccer SAS, oltre che sul conto corrente della Capogruppo denominato "UEFA Account", in relazione agli impegni assunti nell'ambito del Prestito Obbligazionario emesso da MediaCo il 8 agosto 2019, che opera solo al verificarsi di determinati eventi di default e potrà essere esercitato solo nel limite delle disponibilità esistenti, fino a concorrenza del debito residuo. Inoltre, è previsto un meccanismo obbligatorio di canalizzazione degli incassi e utilizzi delle disponibilità liquide a garanzia dell'esatto adempimento delle obbligazioni assunte, che potrebbe pertanto limitare, temporaneamente, l'utilizzo delle disponibilità liquide.

Inoltre, il Gruppo dispone di attività finanziarie non correnti, pari a 10.045 migliaia di euro, riferite per 9.913 migliaia di euro a disponibilità liquide vincolate su conti correnti di MediaCo previste nell'ambito del Prestito obbligazionario emesso e sottoscritto in data 8 agosto 2019, e per 132 migliaia a disponibilità liquide in essere su conti correnti bancari di AS Roma poste a garanzia delle obbligazioni assunte nei contratti di mutuo in essere con l'Istituto per il Credito Sportivo.

L'Indebitamento finanziario del Gruppo al 31 dicembre 2020 si compone invece di: (i) debiti relativi al Prestito Obbligazionario, al netto degli oneri di transazione direttamente attribuibili e successivamente valutati con il criterio del costo ammortizzato, utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo; (ii) finanziamenti bancari di breve periodo, utilizzati nei limiti accordati alla Società, costituiti da linee per cassa concesse da primari Istituti di credito a condizioni correnti di mercato; (iii) debiti verso altri Istituti Finanziari; (iv) debiti collegati alle carte di credito della Società e (v) debiti finanziari per diritti d'uso relativi ai contratti di locazione del Gruppo. Di seguito si riporta l'analisi delle scadenze per le passività finanziarie con il dettaglio delle scadenze contrattuali residue:

(€/000)

|  | Saldo al<br>31.12.2020 | Rimborso<br>entro 12 mesi | Rimborso<br>entro 24<br>mesi | Rimborso<br>entro 36<br>mesi | Rimborso<br>entro 48<br>mesi | Rimborso<br>superiore a<br>48 mesi |
|--|------------------------|---------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------------|
| Prestito Obbligazionario*                  | 320.531                | 19.776                    | 19.768                       | 19.748                       | 261.238                      | 0                                  |
| Finanziamenti bancari di breve periodo**   | 2.357                  | 2.357                     |                              |                              |                              |                                    |
| Mutui Istituto del Credito Sportivo        | 687                    | 107                       | 111                          | 115                          | 144                          | 210                                |
| Debiti per carte di credito e altri debiti | 578                    | 578                       |                              |                              |                              |                                    |
| Debiti contratti di leasing IFRS 16        | 28.453                 | 6.990                     | 4.423                        | 4.421                        | 3.724                        | 8.894                              |
|  | <b>352.605</b>         | <b>29.808</b>             | <b>24.302</b>                | <b>24.284</b>                | <b>265.107</b>               | <b>9.104</b>                       |

\* Indicato al valore nominale, comprensivo degli interessi contrattualmente previsti

\*\*Alla Data della presente Relazione, al fine di coprire i fabbisogni finanziaria di breve termine, il Gruppo AS Roma può disporre di fonti di finanziamento per complessivi 14 milioni di Euro, relativi a due affidamenti bancari di breve periodo per linee per cassa concesse da primari Istituti di credito, a condizioni correnti di mercato. La tabella seguente mostra le scadenze, l'affidamento concesso, ed il relativo utilizzo delle stesse al 31 dicembre 2020.

| (€/000)                              | Scadenza   | Tasso di<br>interesse | Affidamento<br>concesso alla<br>data della<br>Relazione | Affidamento<br>concesso<br>utilizzato al 31<br>dicembre 2020 |
|--------------------------------------|------------|-----------------------|---|--|
| Linea 1                              | a revoca   | 4,650%                | 2.000   | 1.996  |
| Linea 2                              | 30/06/2021 | Euribor 3m +<br>4,75% | 12.000  | 0  |
| <b>TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO</b> |            |                       | <b>14.000</b>   | <b>1.996</b>   |
|                                      |            |                       | Interessi maturati e non ancora addebitati dalla banca: | 361  |
|                                      |            |                       | <b>Totale debito v/banche</b>                           | <b>2.357</b>   |

Per maggiori dettagli relativi all'indebitamento finanziario del Gruppo, si rinvia alle note 7.12. "Finanziamenti a breve e medio lungo termine" e 7.13 "Debiti per Diritti d'uso".



### Rischio connesso ai covenant contrattuali

Taluni contratti di finanziamento sono assistiti da *covenants*, decadenza dal beneficio del termine, clausole di cross default e impegni la cui violazione o la cui attivazione potrebbero comportare la risoluzione del contratto e l'obbligo di rimborso anticipato, con impatti negativi significativi sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale del Gruppo, che potrebbero comprometterne la continuità aziendale.

In particolare, l'Indenture sottoscritto il 8 agosto 2019 nel contesto dell'emissione del Prestito Obbligazionario da parte della ASR Media and Sponsorship S.p.A prevede taluni *covenants* - usuali per operazioni simili - tra i quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo:

- covenants finanziari: è previsto l'impegno di MediaCo a rispettare determinati parametri volti a misurare la capacità finanziaria della stessa al rimborso delle Obbligazioni e specificamente: (A) Debt Service Coverage Ratio che, calcolato sulla base dei dati storici a 12 mesi, viene rilevato ogni semestre a partire dal 30 giugno 2020; e (B) Pro Forma Debt Service Coverage Ratio che, calcolato come rapporto tra i flussi di cassa attesi per i successivi 12 mesi e le uscite finanziarie relative al rimborso del prestito e al pagamento degli interessi dei successivi 12 mesi, viene rilevato ogni semestre a partire dal 30 giugno 2020. Entrambi i parametri finanziari devono risultare non inferiori a 1.5:1 e l'eventuale violazione costituisce Event of Default ai sensi della documentazione finanziaria, salvo il caso in cui MediaCo, non provveda a ristabilire - ove possibile - il rispetto dei predetti parametri finanziari entro 30 giorni lavorativi dalla data di notifica all'Agent.
- negative pledge: sono previste restrizioni per le società del Gruppo AS Roma a: (i) concedere garanzie a terzi sui propri beni, salvo che si tratti di garanzie ex lege connesse ad operazioni riconducibili nell'ambito dell'attività aziendale ordinaria svolta dalle società; (ii) cedere, trasferire o altrimenti disporre dei propri beni nei confronti dei terzi, con esclusione dei Diritti pluriennali alle prestazioni sportive dei calciatori. Sono altresì previste specifiche limitazioni con riferimento all'assunzione di ulteriore indebitamento ed emissione di garanzie;

Le Obbligazioni sono garantite, dai seguenti pegni e garanzie: (i) un pegno sulle azioni di MediaCo; (ii) un pegno sulle quote di Soccer; (iii) un pegno sui conti correnti di MediaCo; (iv) un pegno sui conti correnti di Soccer; (v) un pegno sul conto corrente della Società denominato "UEFA Account"; (vi) una cessione in garanzia da parte di Roma dei crediti derivanti dai diritti televisivi nazionali e internazionali (c.d. "Indirect Media Rights"); (vii) una cessione in garanzia dei crediti rinvenienti da taluni rapporti infragruppo; (viii) una cessione in garanzia da parte di Soccer e MediaCo di crediti derivanti da contratti di sponsorizzazione e media rights (direct ed indirect); (ix) un pegno sui diritti di proprietà intellettuale di MediaCo.

La documentazione finanziaria delle Obbligazioni prevede altresì una serie di ipotesi costituenti Event of Default - usuali per operazioni simili - che determinano, fra l'altro, l'accelerazione dell'obbligo di integrale rimborso delle Obbligazioni quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo: (i) il mancato pagamento di quanto dovuto a titolo di capitale o interessi in relazione alle Obbligazioni salvo che fosse dovuto a errori tecnici e amministrativi e venisse effettuato nei termini previsti dalla documentazione; (ii) il mancato rispetto dei *covenants* finanziari non sanato nei termini sopra accennati; (iii) *cross acceleration* dell'indebitamento finanziario di MediaCo, di Soccer e delle relative controllate; (iv) ipotesi di insolvenza di MediaCo per il mancato pagamento dei propri debiti scaduti; e (v) inefficacia o nullità o non esecutibilità della documentazione di garanzia delle Obbligazioni.

A tale riguardo si segnala che alla data della presente Relazione i *covenants* previsti nell'Indenture risultano rispettati per tutti i periodi di osservazione fino al 31 dicembre 2020 e non si è verificato alcun evento di violazione dei *negative pledge* e non si sono verificati eventi che comportano la decadenza del beneficio del termine o di rimborso anticipato obbligatorio.

La documentazione finanziaria delle Obbligazioni prevede inoltre alcune ipotesi di obbligo di riacquisto delle Obbligazioni/rimborso anticipato obbligatorio, tra gli altri (in forma non esaustiva), nei seguenti casi: (i) modifica dell'assetto proprietario o di controllo, fra gli altri, della Società, di Soccer e di MediaCo, nei



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

termini previsti dalla documentazione delle Obbligazioni; e (ii) retrocessione della Società nelle serie inferiori delle competizioni sportive nazionali.

A tale riguardo, si segnala che, conseguentemente al completamento dell'acquisizione dell'intero capitale sociale di NEEP Roma Holding S.p.A. ("NEEP"), da parte del sig. Thomas Dan Friedkin, per il tramite di una società controllata dalla Romulus and Remus Investments LLC, e della relativa perdita del controllo su AS Roma S.p.A. da parte di AS Roma SPV LLC, è sorto l'obbligo in capo alla MediaCo di riacquistare, integralmente o parzialmente, le Obbligazioni, a un prezzo pari al 101% del relativo importo capitale, unitamente (i) agli interessi maturati e non pagati alla data di riacquisto e (ii) a ogni eventuale Additional Amount dovuto in caso di ritenute o deduzioni applicabili sul pagamento delle somme di cui al punto (i) che precede. Tuttavia, in data 17 settembre 2020 l'Assemblea degli Obbligazionisti ha approvato la concessione di alcuni waivers e alcune modifiche da apportare all'Indenture come descritto in dettaglio nell'apposito consent solicitation statement datato 2 settembre 2020 (il "Consent Solicitation Statement"). La Supplemental Indenture volta a dare attuazione della delibera straordinaria dell'Assemblea degli Obbligazionisti è stata sottoscritta in data 18 settembre ed è entrata in vigore al momento del pagamento del Consent Payment effettuato il 24 settembre 2020. Il valore della Consent Fee pagata agli obbligazionisti, pari a 11.603 migliaia di euro, è stato interamente contabilizzato a conto economico nel mese di settembre 2020, mentre i costi legati all'operazione, pari a 2.996 migliaia di euro, saranno attribuiti e successivamente valutati con il criterio del costo ammortizzato, utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo, alla stregua degli oneri di transazione iniziale del Prestito Obbligazionario.

### Rischio di credito

La Società non ha una significativa concentrazione di rischio di credito ed ha adottato appropriate procedure per minimizzare l'esposizione a tale rischio. In particolare, i crediti verso società di calcio italiane sono garantiti da fideiussioni, richieste dai regolamenti federali vigenti in materia di campagna trasferimenti, per assicurare il corretto funzionamento della stanza di compensazione prevista dalla Lega Serie A. I crediti verso società di calcio estere sono vantati nei confronti di società appartenenti a federazioni europee in ambito UEFA o extra europee in ambito FIFA e, pertanto, soggette a regolamenti vigenti di tali Organismi internazionali, che assicurano la tutela dei diritti patrimoniali in virtù della partecipazione alle competizioni internazionali e nazionali, dei rispettivi paesi di appartenenza.

I crediti relativi ai proventi derivanti dai contratti per licenza dei diritti audiovisivi, commercializzati in forma accentrata dalla Lega Serie A, non sono invece assistiti da garanzie fideiussorie. Tuttavia, alla luce della pluriennale esperienza conseguita e stante l'elevato standing delle Emittenti di riferimento, non si prevedono significativi rischi di insolvenza. I residui crediti non garantiti, che costituiscono una parte non significativa del monte crediti complessivo, sono monitorati dalla Società, che valuta i rischi di incasso anche attraverso l'iscrizione di apposito fondo svalutazione crediti.

In ottemperanza al nuovo principio IFRS 9, la Capogruppo, a partire dal 2018, svaluta i suoi crediti con il modello delle expected credit losses (e non con il modello delle incurred losses utilizzato dallo IAS 39). I crediti dei clienti con rating inadeguato, anche se attinenti partite non ancora scadute, sono sottoposti ad accantonamento. Tali rating sono attribuiti sulla scorta di informazioni commerciali e statistiche di incassi interne alla società ed i relativi accantonamenti sono effettuati sulla base di percentuali di expected losses per classi di rating modulati sulle statistiche di perdite su crediti verificatisi negli ultimi 2 anni.

### Rischio di tasso di interesse

Per il Prestito Obbligazionario emesso l'8 agosto 2019 non sussistono rischi di tassi di interesse, in quanto regolati ad un tasso fisso.

Per gli altri strumenti finanziari, prevalentemente costituiti da affidamenti su conti correnti bancari, non si ritiene sussistano rischi di tassi di interesse, ancorché variabili, in virtù della limitata scadenza temporale per il rimborso e della stabilità dei tassi di interesse. Pertanto, non si ritiene necessario presentare un'analisi di sensitività in merito agli effetti che si potrebbero generare sul Conto Economico



Complessivo e sul Patrimonio Netto, a seguito di una variazione inattesa e sfavorevole dei tassi di interesse.

Rischio di tasso di cambio

La Società effettua la quasi totalità delle transazioni sia di acquisto, che di vendita, in Euro; pertanto, non è soggetto a significativi rischi di fluttuazione dei tassi di cambio.

**11. INFORMAZIONI PER SETTORI DI ATTIVITÀ**

L'informativa per settore di attività e per area geografica, presentata nel rispetto dell'IFRS 8, è predisposta secondo gli stessi principi contabili adottati nella preparazione e presentazione del presente Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato. Lo schema primario di informativa è costituito dai settori di attività, in quanto la parte più rilevante dell'attività del Gruppo si svolge in ambito nazionale.

Ai fini gestionali il Gruppo A.S. Roma è organizzato in due aree operative principali, l'area sportiva e l'area commerciale.

L'area sportiva si riferisce in particolare alla partecipazione alle competizioni di calcio nazionali ed internazionali della prima squadra della AS Roma, nonché a tutte le attività sportive delle squadre giovanili della società. A Soccer SAS fanno capo le attività del Merchandising, le attività Promo-Pubblicitarie e il Licensing e, dal febbraio 2015, le attività Media, in locazione dalla MediaCo, queste ultime con il supporto operativo della controllata Roma Studio Srl, operativa da fine giugno 2018.

Pertanto, ad integrazione delle informazioni sopra riportate, l'informativa per settori è esposta nelle seguenti tabelle, precisando che le rettifiche indicate nella voce "Attività del settore" della Situazione Patrimoniale e Finanziaria si riferiscono allo storno delle partecipazioni e dei crediti *intercompany*:

Situazione Patrimoniale e Finanziaria:

(€/000)

|                                       | 31/12/2020 | Sportivo       | Commerciale    | Rettifiche         | Consolidato    |
|---------------------------------------|------------|----------------|----------------|--------------------|----------------|
| <i>Attività:</i>                      |            |                |                |                    |                |
| Partecipazioni in società controllate |            | 134.990        | 127.297        | (262.287)          | -              |
| Attività del settore                  |            | 516.238        | 809.011        | (813.582)          | 511.667        |
| <b>TOTALE</b>                         |            | <b>651.228</b> | <b>936.307</b> | <b>(1.075.869)</b> | <b>511.667</b> |
| <i>Passività:</i>                     |            |                |                |                    |                |
| Passività                             |            | 648.122        | 740.625        | (714.134)          | 674.613        |
| <b>TOTALE</b>                         |            | <b>648.122</b> | <b>740.625</b> | <b>(714.134)</b>   | <b>674.613</b> |

(€/000)

|                                       | 31/12/2019 | Sportivo       | Commerciale    | Rettifiche         | Consolidato    |
|---------------------------------------|------------|----------------|----------------|--------------------|----------------|
| <i>Attività:</i>                      |            |                |                |                    |                |
| Partecipazioni in società controllate |            | 134.990        | 127.297        | (262.287)          | -              |
| Attività del settore                  |            | 511.746        | 756.839        | (738.680)          | 529.905        |
| <b>TOTALE</b>                         |            | <b>646.736</b> | <b>884.136</b> | <b>(1.000.967)</b> | <b>529.905</b> |
| <i>Passività:</i>                     |            |                |                |                    |                |
| Passività                             |            | 631.555        | 671.279        | (637.262)          | 665.572        |
| <b>TOTALE</b>                         |            | <b>631.555</b> | <b>671.279</b> | <b>(637.262)</b>   | <b>665.572</b> |



**RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA**  
PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

**Situazione Economica:**

(€/000)

| 31/12/2020  | Sportivo         | Commerciale     | Poste non allocate | Consolidato      |
|---|------------------|-----------------|--------------------|------------------|
| Ricavi da gare  | 7.419            |                 |                    | 7.419            |
| Ricavi delle vendite commerciali e licensing                            |                  | 3.283           |                    | 3.283            |
| Sponsorizzazioni  | 8.840            | 1.399           |                    | 10.239           |
| Diritti televisivi e diritti d'immagine                                 | 61.466           | 3.170           |                    | 64.635           |
| Pubblicità  | -                | 5.068           |                    | 5.068            |
| Altri ricavi  | 7.653            | 400             |                    | 8.053            |
| <b>Totale Ricavi</b>  | <b>85.378</b>    | <b>13.320</b>   |                    | <b>98.698</b>    |
| Acquisti materie di consumo   | (2.486)          | (2.391)         |                    | (4.877)          |
| Variazione delle rimanenze  | (72)             | 541             |                    | 469              |
| Spese per servizi   | (25.446)         | (5.276)         |                    | (30.722)         |
| Spese per godimento beni di terzi                                       | (2.806)          | (294)           |                    | (3.100)          |
| Spese per il personale  | (74.492)         | (3.525)         |                    | (78.017)         |
| Altri costi   | (1.501)          | (668)           |                    | (2.169)          |
| Ammortamenti e svalutazioni   | (46.326)         | (1.303)         |                    | (47.629)         |
| <b>Costi</b>  | <b>(153.130)</b> | <b>(12.915)</b> |                    | <b>(166.045)</b> |
| Ricavi da gestione dei diritti pluriennali prestazioni calciatori       | 28.423           | -               |                    | 28.423           |
| Oneri da gestione dei diritti pluriennali prestazioni calciatori        | (10.718)         | -               |                    | (10.718)         |
| Ricavi netti da gestione dei diritti pluriennali prestazioni calciatori | 17.705           | -               |                    | 17.705           |
| Accantonamenti per rischi   |                  |                 |                    | -                |
| Proventi finanziari   |                  |                 | 848                | 848              |
| Oneri finanziari  |                  |                 | (24.973)           | (24.973)         |
| Oneri finanziari netti  | -                | -               | (24.125)           | (24.125)         |
| <b>(Perdita)/Utile prima delle imposte</b>                              | <b>(50.047)</b>  | <b>404</b>      | <b>(24.125)</b>    | <b>(73.768)</b>  |
| imposte correnti  |                  |                 | (1.330)            | (1.330)          |
| Imposte del periodo   | -                | -               | (1.330)            | (1.330)          |
| <b>(Perdita)/Utile consolidata</b>                                      | <b>(50.047)</b>  | <b>404</b>      | <b>(25.455)</b>    | <b>(75.098)</b>  |
| Perdita attribuibile a terzi  |                  |                 | (311)              | (311)            |
| <b>TOTALE Perdita di esercizio</b>                                      | <b>(50.047)</b>  | <b>404</b>      | <b>(25.144)</b>    | <b>(74.787)</b>  |

(€/000)

| 31/12/2019  | Sportivo         | Commerciale     | Poste non allocate | Consolidato      |
|---|------------------|-----------------|--------------------|------------------|
| Ricavi da gare  | 17.190           |                 |                    | 17.190           |
| Ricavi delle vendite commerciali e licensing                            |                  | 3.901           |                    | 3.901            |
| Sponsorizzazioni  | 7.048            | 3.756           |                    | 10.804           |
| Diritti televisivi e diritti d'immagine                                 | 52.398           | 3.128           |                    | 55.526           |
| Pubblicità  | -                | 3.970           |                    | 3.970            |
| Altri ricavi  | 3.004            | 245             |                    | 3.249            |
| <b>Totale Ricavi</b>  | <b>79.641</b>    | <b>15.001</b>   | <b>-</b>           | <b>94.641</b>    |
| Acquisti materie di consumo   | (2.911)          | (2.357)         |                    | (5.268)          |
| Variazione delle rimanenze  | -                | 145             |                    | 145              |
| Spese per servizi   | (21.256)         | (6.296)         |                    | (27.552)         |
| Spese per godimento beni di terzi                                       | (2.387)          | (349)           |                    | (2.736)          |
| Spese per il personale  | (79.686)         | (4.051)         |                    | (83.738)         |
| Altri costi   | (4.245)          | (514)           |                    | (4.759)          |
| Ammortamenti e svalutazioni   | (49.494)         | (1.606)         |                    | (51.101)         |
| <b>Costi</b>  | <b>(159.979)</b> | <b>(15.028)</b> | <b>-</b>           | <b>(175.008)</b> |
| Ricavi da gestione dei diritti pluriennali prestazioni calciatori       | 23.858           |                 |                    | 23.858           |
| Oneri da gestione dei diritti pluriennali prestazioni calciatori        | (6.875)          |                 |                    | (6.875)          |
| Ricavi netti da gestione dei diritti pluriennali prestazioni calciatori | 16.983           | -               | -                  | 16.983           |
| Accantonamenti per rischi   | (1.000)          | -               | -                  | (1.000)          |
| Proventi finanziari   |                  |                 | 1.234              | 1.234            |
| Oneri finanziari  |                  |                 | (23.245)           | (23.245)         |
| Oneri finanziari netti  | -                | -               | (22.010)           | (22.010)         |
| <b>(Perdita)/Utile prima delle imposte</b>                              | <b>(64.356)</b>  | <b>(28)</b>     | <b>(22.010)</b>    | <b>(86.394)</b>  |
| imposte correnti  |                  |                 | (900)              | (900)            |
| imposte differite   |                  |                 |                    | -                |
| Imposte del periodo   | -                | -               | (900)              | (900)            |
| <b>(Perdita)/Utile consolidata</b>                                      | <b>(64.356)</b>  | <b>(28)</b>     | <b>(22.910)</b>    | <b>(87.294)</b>  |
| Perdita attribuibile a terzi  |                  |                 | (327)              | (327)            |
| <b>TOTALE Perdita di esercizio</b>                                      | <b>(64.356)</b>  | <b>(28)</b>     | <b>(22.583)</b>    | <b>(86.966)</b>  |



## **12. FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 31 DICEMBRE 2020**

### **STADIO TOR DI VALLE**

La proprietà della AS Roma intende investire, per essere competitiva, in una squadra vincente che possa giocare in un nuovo stadio moderno ed efficiente.

Il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in data odierna, sulla base degli approfondimenti condotti da advisor finanziari, notarili e legali di primario standing, nonché alla luce delle ultime comunicazioni di Roma Capitale, ha verificato che non sussistono più i presupposti per confermare l'interesse all'utilizzo dello stadio da realizzarsi nell'ambito dell'attuale progetto immobiliare relativo all'area di Tor Di Valle, essendo quest'ultimo progetto divenuto di impossibile esecuzione. Il Consiglio di Amministrazione – dopo aver esaminato le analisi svolte dagli advisor in merito alle condizioni finanziarie, economiche, giuridiche e fattuali del progetto e del relativo proponente – ha preso atto che tali condizioni impediscono di procedere ulteriormente. Il Consiglio di Amministrazione ha constatato, inoltre, che anche la pandemia ha radicalmente modificato lo scenario economico internazionale, comprese le prospettive finanziarie dell'attuale progetto stadio. Tale decisione è stata presa dal Consiglio di Amministrazione nell'interesse della Società, ricordando che la stessa sarebbe stata la mera utilizzatrice dell'impianto, ed è stata comunicata all'Amministrazione di Roma Capitale in data odierna.

Ciò posto, la Società conferma l'intenzione di rafforzare il dialogo con l'Amministrazione di Roma Capitale, la Regione e tutte le Istituzioni preposte, le Università di Roma e le Istituzioni sportive, per realizzare uno stadio verde, sostenibile ed integrato con il territorio, discutendo in modo costruttivo tutte le ipotesi, inclusa Tor di Valle, e valutando tutte le possibili iniziative a tutela degli interessi della Società, di tutti i suoi azionisti e dei suoi tifosi.

### **TRASFERIMENTI DEI DIRITTI PLURIENNALI ALLE PRESTAZIONI SPORTIVE DEI CALCIATORI E CONTRATTI CON I TESSERATI**

Nel corso della sessione invernale di gennaio 2021 della campagna trasferimenti della stagione sportiva 2020/21 sono state definite le seguenti operazioni di trasferimento dei DPS:

- sottoscrizione di un contratto fino al 30 giugno 2023 con il calciatore Stephan El Shaarawy, in regime di svincolo, con opzione per l'estensione per un'ulteriore stagione sportiva;
- acquisto a titolo temporaneo dalla Major League Soccer, L.L.C., fino al 30 giugno 2021, dei DPS del calciatore Bryan Reynolds, a fronte di un corrispettivo complessivo pari a 0,1 milioni di euro, con l'obbligo di acquisizione a titolo definitivo, condizionato al verificarsi di determinate situazioni sportive, per 6,75 milioni di euro, che si sono verificate nel corso del mese di febbraio 2021. L'accordo prevede il pagamento di un corrispettivo variabile, fino ad un massimo importo teorico di 5,65 milioni di euro, per bonus legati al raggiungimento di determinati obiettivi sportivi da parte di AS Roma e del Calciatore, oltre che, in caso di futuro trasferimento del Calciatore, il pagamento di un importo pari al 15% del prezzo di cessione in eccesso rispetto a quanto pagato per l'acquisto. Con il Calciatore è stato sottoscritto un contratto valido fino al 30 giugno 2025;
- risoluzione della cessione a titolo temporaneo dei DPS del calciatore Fuzato al Gil Vicente.

### **SOTTOSCRIZIONE DEL CONTRATTO DI SPONSOR TECNICO**

Nel mese di febbraio 2021 è stato sottoscritto un contratto di sponsorship pluriennale con New Balance, un brand sportivo di fama internazionale che diventa il "Club's Official Kit Supplier" a partire dalla stagione sportiva 2021/22.

## **13. IMPEGNI E GARANZIE**

Pari a 10.045 migliaia di euro si riferiscono per 9.913 migliaia di euro a depositi su conti correnti posti a garanzia di impegni assunti nell'ambito del Prestito Obbligazionario e per 132 migliaia di euro a



## RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

disponibilità liquide vincolate, a favore dell'Istituto per il Credito Sportivo (ICS), a garanzia delle obbligazioni assunte nei contratti di mutuo. Per maggiori informazioni si rimanda alle note illustrative numero 7.7 "Attività finanziarie non correnti" e 7.12 "Finanziamenti a breve e medio lungo termine".

Si segnala inoltre che il Prestito Obbligazionario sottoscritto in data 8 agosto 2019 prevede un meccanismo obbligatorio di canalizzazione degli incassi e utilizzi delle disponibilità liquide a garanzia dell'esatto adempimento delle obbligazioni assunte, che può limitare temporaneamente l'utilizzo delle disponibilità liquide. Inoltre, sui conti correnti bancari intestati a MediaCo e Soccer, oltre che il cosiddetto "UEFA account" intestato ad AS Roma, esiste un vincolo potenziale di utilizzo in relazione agli impegni assunti nell'ambito del Prestito Obbligazionario emesso da MediaCo il 8 agosto 2019. Si precisa che tale vincolo opera solo al verificarsi di determinati eventi di default e potrà essere esercitato solo nel limite delle disponibilità esistenti, fino a concorrenza del debito residuo.

Per maggiori informazioni si rimanda alla nota illustrativa numero 7.10 "Disponibilità liquide e mezzi equivalenti".

Per i dettagli delle garanzie si rimanda al paragrafo "Rischio connesso ai covenant contrattuali" presente nella nota 10 "Gestione dei rischi finanziari".

\* \* \*

Il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato rappresenta, in modo veritiero e corretto, la situazione patrimoniale e finanziaria, nonché il risultato economico del Gruppo AS Roma per il semestre chiuso al 31 dicembre 2020 e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.



## ATTESTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO

AI SENSI DELL'ART. 81-TER DEL REGOLAMENTO CONSOB N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999 E SUCCESSIVE MODIFICHE E INTEGRAZIONI

I sottoscritti Guido Fienga e Giorgio Francia, in qualità, rispettivamente, di Amministratore Delegato e di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari dell'A.S. Roma S.p.A. attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 ("TUF"), l'adeguatezza, in relazione alle caratteristiche dell'impresa, e l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato per il semestre chiuso il 31 dicembre 2020.

Si attesta, inoltre, che il bilancio consolidato semestrale abbreviato per il semestre chiuso il 31 dicembre 2020:

- è redatto in conformità ai Principi Contabili Internazionali emanati dall'International Accounting Standards Board e adottati dalla Commissione Europea, secondo la procedura di cui all'art. 6 del Regolamento (CE) n.1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002 ed ai sensi dell'art. 9 del D. Lgs. 38/2005;
- corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'Emittente e del Gruppo.

Si attesta, infine, che la Relazione intermedia sulla gestione contiene un'analisi attendibile degli eventi importanti che si sono verificati nel Semestre e della loro incidenza sul bilancio consolidato semestrale abbreviato, unitamente a una descrizione dei principali rischi e incertezze cui è esposto e delle operazioni rilevanti con parti correlate.

Roma, 26 febbraio 2021

L'Amministratore Delegato

Guido Fienga

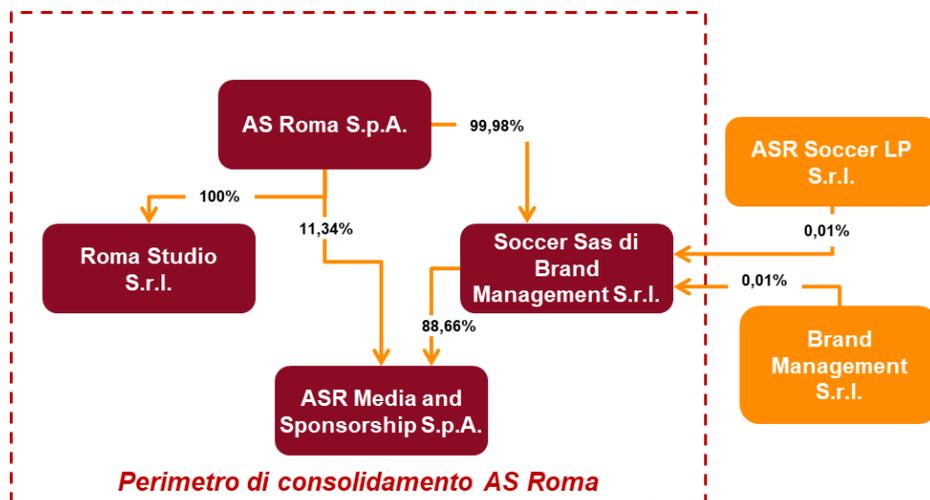
Il Dirigente Preposto alla  
redazione dei documenti  
contabili societari

*Giorgio Francia*



## 14. PROSPETTI DI INFORMATIVA SUPPLEMENTARE

### 14.1. ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI RILEVANTI AL 31 DICEMBRE 2020



(€/000)

| Denominazione                         | Sede legale | Capitale sociale | Valuta |
|---------------------------------------|-------------|------------------|--------|
| Soccer Sas di Brand Management S.r.l. | Roma        | 123.432.270      | Euro   |
| ASR Media and Sponsorship S.p.A.      | Roma        | 200.000          | Euro   |
| Roma Studio S.r.l.                    | Roma        | 110.000          | Euro   |

### 14.2. DATI ESSENZIALI DELLE IMPRESE CONTROLLATE

(€/000)

| Denominazione                         | % Quota di partecipazione | Capitale sociale | Patrimonio netto | Valore della produzione | Utile netto (perdita) | Attività non correnti e immobilizzazioni | Totale Attività |
|---------------------------------------|---------------------------|------------------|------------------|-------------------------|-----------------------|--|-----------------|
| Soccer Sas di Brand Management S.r.l. | 99,98%                    | 123.432.270      | 69.888           | 18.799                  | (4.636)               | 326.754                                  | 422.935         |
| ASR Media and Sponsorship S.p.A.      | 11,34%                    | 200.000          | 122.889          | 11.350                  | (3.819)               | 457.397                                  | 506.208         |
| Roma Studio S.r.l.                    | 100,00%                   | 110.000          | 2.906            | 4.200                   | (91)                  | 2.771                                    | 7.164           |

Dati riferiti alla Relazione finanziaria semestrale consolidata per il semestre chiuso al 31 dicembre 2020

### 14.3. TABELLA DI MOVIMENTAZIONE DEI DIRITTI PLURIENNALI ALLE PRESTAZIONI SPORTIVE

| CALCIATORE     | DATA DI NASCITA | Contratto                   |                                | Provenienza   |                    | Destinazione  |                | Valori inizio periodo<br>(Valori in Euro / 000)<br>30.06.2020 |                  |                 | Variazioni valori di periodo<br>(Valori in Euro / 000) |                                      |                                    |              | Effetti economici di periodo<br>(Valori in Euro / 000) |             |                | Valori di fine periodo<br>(Valori in Euro / 000)<br>31.12.2020 |                       |              | Varie<br>(Valori in Euro/000)            |                             |
|----------------|-----------------|-----------------------------|--------------------------------|---------------|--------------------|---------------|----------------|---|------------------|-----------------|--|--------------------------------------|------------------------------------|--------------|--|-------------|----------------|--|-----------------------|--------------|--|-----------------------------|
|                |                 | Data inizio primo contratto | Data scadenza ultimo contratto | Data acquisto | Società            | Data Cessione | Società        | 1) Costo storico  | 2) Fondo ammort. | 3) Valore Netto | 4) Acquisti di diritti                                 | 5) Cessioni di diritti e risoluzioni | 5-bis) Utilizzo Fondi ammortamento | 6) Ammor.ti* | 7) Svalutaz.*  | 8) Minusv.* | 9) Plusvalenze | Costo storico  | Fondo di ammortamento | Valore Netto | Compenso Agenti (Costo storico iniziale) | Altri costi di acquisizione |
|                |                 |                             |                                |               |                    |               |                |   |                  |                 |  |                                      |                                    |              |  |             |                |  |                       |              |  |                             |
| Antonucci      | 11/03/1999      | 25/03/2015                  | 30/06/2022                     |               | SETTORE GIOV.      |               | 250            | (180)   | 70               |                 |  |                                      | (18)                               |              |  |             | 250            | (198)  | 52                    | 250          | 0  |                             |
| Anocic         | 10/09/1997      | 28/08/2014                  | 30/06/2020                     | 28/08/2014    | NK OSJEK           |               | 400            | (400)   | 0                |                 |  |                                      | 0                                  |              |  |             | 0              | 0  | 0                     | 250          | 0  |                             |
| Bamba          | 01/06/2002      | 01/07/2018                  | 30/06/2022                     |               | SETTORE GIOV.      |               | 35             | (20)  | 15               |                 |  |                                      | (4)                                |              |  |             | 35             | (24)   | 11                    | 35           | 0  |                             |
| Besuijen       | 10/04/2001      | 21/08/2017                  | 30/06/2020                     | 21/08/2017    | FC VOLENDAM        |               | 223            | (223)   | 0                |                 |  |                                      | 0                                  |              |  |             | 0              | 0  | 0                     | 130          | 0  |                             |
| Bianda         | 30/04/2000      | 01/07/2018                  | 30/06/2023                     | 28/06/2018    | RACING C. DE LENS  |               | 6.245          | (2.498)   | 3.747            | 50              |  |                                      | (632)                              |              |  |             | 6.295          | (3.130)  | 3.165                 | 245          | 100                                      |                             |
| Boer           | 12/05/2002      | 12/09/2018                  | 30/06/2024                     | 13/08/2018    | VENEZIA            |               | 450            | (241)   | 209              | 30              |  |                                      | (34)                               |              |  |             | 480            | (275)  | 205                   | 30           | 0  |                             |
| Bove           | 16/05/2002      | 16/08/2018                  | 30/06/2024                     |               | SETTORE GIOV.      |               |                |   |                  | 75              |  |                                      | (2)                                |              |  |             | 75             | (2)  | 73                    | 75           | 0  |                             |
| Bouah          | 13/08/2001      | 07/11/2017                  | 30/06/2024                     |               | SETTORE GIOV.      |               | 340            | (85)  | 255              | 20              |  |                                      | (33)                               |              |  |             | 360            | (118)  | 242                   | 340          | 0  |                             |
| Calafiori      | 19/05/2002      | 01/07/2018                  | 30/06/2023                     |               | SETTORE GIOV.      |               | 35             | (20)  | 15               | 400             |  |                                      | (10)                               |              |  |             | 435            | (30)   | 405                   | 435          | 0  |                             |
| Cancellieri    | 02/02/2002      | 01/07/2018                  | 30/06/2021                     |               | SETTORE GIOV.      | 31/12/2020    | HELLAS VERONA  |   |                  |                 |  |                                      | 0                                  |              |  | 2.500       | 0              | 0  | 0                     | 0            | 0  |                             |
| Cardinali      | 28/06/2001      | 18/07/2018                  | 30/06/2023                     |               | SETTORE GIOV.      |               |                |   | 0                | 54              |  |                                      | (7)                                |              |  |             | 54             | (7)  | 47                    | 20           | 0  |                             |
| Cesar          | 14/03/1999      | 01/08/2017                  | 30/06/2023                     | 24/07/2017    | NK MARIBOR         |               | 940            | (493)   | 447              |                 |  |                                      | (10)                               |              |  |             | 930            | (568)  | 362                   | 130          | 0  |                             |
| Cetin          | 01/01/1997      | 16/08/2019                  | 30/06/2024                     | 16/08/2019    | GENCLERBIRLIGI     | 31/12/2020    | HELLAS VERONA  | 4.300   | (761)            | 3.539           |  |                                      | (3.093)                            |              |  | 4.386       | 1.207          | (1.207)  | 0                     | 1.300        | 0  |                             |
| Chiossi        | 26/01/2002      | 28/01/2020                  | 30/06/2021                     | 28/01/2020    | FIORENTINA         |               | 160            | (47)  | 113              |                 |  |                                      | (57)                               |              |  |             | 160            | (104)  | 56                    | 0            | 0  |                             |
| Ciervo         | 01/04/2002      | 16/07/2019                  | 30/06/2024                     |               | SETTORE GIOV.      |               |                |   | 0                | 60              |  |                                      | (7)                                |              |  |             | 60             | (7)  | 53                    | 60           | 0  |                             |
| Coly Sidy Keba | 20/02/1998      | 11/08/2016                  | 30/06/2021                     |               | SVINCOLATO         | 01/10/2020    | RISOLUZIONE    | 128   | (128)            | 0               |  |                                      | (128)                              | 128          |  |             | 0              | 0  | 0                     | 128          | 0  |                             |
| Coric          | 14/04/1997      | 01/07/2018                  | 30/06/2023                     | 10/05/2018    | GNK DINAMO Z.      |               | 9.000          | (3.600)   | 5.400            |                 |  |                                      | (907)                              |              |  |             | 9.000          | (4.507)  | 4.493                 | 1.000        | 0  |                             |
| Cristante      | 03/03/1995      | 01/07/2018                  | 30/06/2024                     | 01/07/2018    | ATALANTA           |               | 29.600         | (10.273)  | 19.327           | 1.000           |  |                                      | (2.452)                            |              |  |             | 30.600         | (12.725)   | 17.875                | 600          | 125                                      |                             |
| Darboe         | 06/06/2001      | 10/07/2019                  | 30/06/2023                     | 10/07/2019    | YOUNG RIETI        |               | 120            | (29)  | 91               |                 |  |                                      | (15)                               |              |  |             | 120            | (45)   | 75                    | 120          | 0  |                             |
| Defrel         | 17/06/1991      | 20/07/2017                  | 30/06/2022                     | 20/07/2017    | SASSUOLO           | 02/08/2020    | SASSUOLO       | 17.491  | (9.491)          | 8.000           |  |                                      | (17.491)                           | 9.655        |  | 2.165       | 0              | 0  | 0                     | 0            | 120                                      |                             |
| Diaby          | 09/10/2003      | 16/09/2020                  | 30/06/2023                     |               | SVINCOLATO         | 31/12/2020    | HELLAS VERONA  |   |                  |                 |  |                                      | 0                                  |              |  | 2.500       | 0              | 0  | 0                     | 0            | 0  |                             |
| Diawara        | 17/07/1997      | 01/07/2019                  | 30/06/2024                     | 01/07/2019    | NAPOLI             |               | 22.900         | (4.580)   | 18.320           |                 |  |                                      | (2.309)                            |              |  |             | 22.900         | (6.889)  | 16.011                | 1.900        | 0  |                             |
| D'orazio       | 19/02/2000      | 17/07/2018                  | 30/06/2023                     |               | SETTORE GIOV.      |               | 30             | (7)   | 23               | 36              |  |                                      | (7)                                |              |  |             | 66             | (15)   | 52                    | 30           | 0  |                             |
| Dzeko          | 17/03/1986      | 12/08/2015                  | 30/06/2022                     | 11/08/2015    | MANCHESTER CITY    |               | 21.053         | (18.243)  | 2.810            |                 |  |                                      | (708)                              |              |  |             | 21.053         | (18.951)   | 2.102                 | 0            | 350                                      |                             |
| Fazio          | 17/03/1987      | 01/08/2016                  | 30/06/2022                     | 01/08/2016    | TOTTENHAM H.       |               | 3.200          | (2.549)   | 651              |                 |  |                                      | (164)                              |              |  |             | 3.200          | (2.713)  | 487                   | 0            | 150                                      |                             |
| Feratovic      | 08/06/2002      | 21/08/2020                  | 30/06/2024                     | 18/08/2020    | NOGOMETNI K. BRAVO |               |                |   | 0                | 400             |  |                                      | (35)                               |              |  |             | 400            | (35)   | 365                   | 200          | 0  |                             |
| Florenzi       | 11/03/1991      | 03/10/2012                  | 30/06/2023                     | 20/06/2012    | FC CROTONE         |               | 4.500          | (3.108)   | 1.392            |                 |  |                                      | (234)                              |              |  |             | 4.500          | (3.342)  | 1.158                 | 2.000        | 0  |                             |
| Fuzato         | 04/07/1997      | 12/07/2018                  | 30/06/2023                     | 12/07/2018    | PALMEIRAS          |               | 1.500          | (744)   | 756              |                 |  |                                      | (127)                              |              |  |             | 1.500          | (871)  | 629                   | 1.000        | 0  |                             |
| Gante          | 15/02/2004      | 01/07/2020                  | 30/06/2025                     | 21/02/2020    | ORADEA             |               | 200            | 0   | 200              |                 |  |                                      | (34)                               |              |  |             | 200            | (34)   | 166                   | 0            | 0  |                             |
| Gonalons       | 10/03/1989      | 01/07/2017                  | 30/06/2021                     | 28/06/2017    | OL LYONNAIS        | 19/07/2020    | GRANADA        | 8.200   | (6.150)          | 2.050           |  |                                      | (8.200)                            | 6.324        |  | 2.124       | 0              | 0  | 0                     | 3.200        | 150                                      |                             |
| Greco S.       | 21/02/1999      | 08/03/2017                  | 30/06/2022                     |               | SETTORE GIOV.      |               | 59             | (19)  | 40               | 87              |  |                                      | (31)                               |              |  |             | 146            | (50)   | 97                    | 20           | 0  |                             |
| Ibanez         | 23/11/1998      | 27/01/2020                  | 30/06/2024                     | 27/01/2020    | ATALANTA           |               | 10.350         | (986)   | 9.364            | 1.000           |  |                                      | (1.199)                            |              |  |             | 11.350         | (2.186)  | 9.164                 | 1.350        | 0  |                             |
| Juan Jesus     | 10/06/1991      | 13/07/2016                  | 30/06/2021                     | 13/07/2016    | INTER FC           |               | 8.847          | (6.840)   | 2.007            |                 |  |                                      | (1.012)                            |              |  |             | 8.847          | (7.851)  | 996                   | 0            | 83                                       |                             |
| Karsdorp       | 11/02/1995      | 01/07/2017                  | 30/06/2022                     | 28/06/2017    | FEYENOORD R.       |               | 16.600         | (9.960)   | 6.640            |                 |  |                                      | (1.674)                            |              |  |             | 16.600         | (11.634)   | 4.966                 | 600          | 0  |                             |
| Kluivert       | 05/05/1999      | 01/07/2018                  | 30/06/2023                     | 22/06/2018    | AFC AJAX NV        |               | 21.250         | (8.500)   | 12.750           |                 |  |                                      | (2.142)                            |              |  |             | 21.250         | (10.642)   | 10.608                | 4.000        | 0  |                             |
| Kolarov        | 10/11/1985      | 22/07/2017                  | 30/06/2021                     | 21/07/2017    | MANCHESTER CITY    | 08/09/2020    | INTERNAZIONALE | 5.563   | (4.935)          | 628             |  |                                      | (5.563)                            | 5.056        |  | 932         | 0              | (0)  | 300                   | 150          | 0  |                             |
| Kumbulla       | 08/02/2020      | 17/09/2020                  | 30/06/2025                     | 17/09/2020    | HELLAS VERONA      |               |                |   | 0                | 29.500          |  |                                      | (1.790)                            |              |  |             | 29.500         | (1.790)  | 27.710                | 1.000        | 0  |                             |
| Mancini        | 17/04/1996      | 17/07/2019                  | 30/06/2024                     | 17/07/2019    | ATALANTA           |               | 24.700         | (4.764)   | 19.936           |                 |  |                                      | (2.512)                            |              |  |             | 24.700         | (7.277)  | 17.423                | 1.700        | 0  |                             |
| Masangu        | 07/03/2000      | 21/08/2017                  | 30/06/2020                     |               | SVINCOLATO         |               | 457            | (457)   | 0                |                 |  |                                      | (1)                                |              |  |             | 0              | 0  | 0                     | 457          | 0  |                             |
| Milanese       | 31/07/2002      | 05/11/2018                  | 30/06/2024                     |               | SETTORE GIOV.      |               |                |   | 0                | 70              |  |                                      | (7)                                |              |  |             | 70             | (1)  | 69                    | 70           | 0  |                             |
| Mirante        | 08/07/1983      | 22/06/2018                  | 30/06/2021                     | 22/06/2018    | BOLOGNA FC         |               | 4.450          | (2.966)   | 1.484            |                 |  |                                      | (748)                              |              |  |             | 4.450          | (3.714)  | 736                   | 450          | 60                                       |                             |
| Nani           | 26/03/1998      | 12/01/2017                  | 30/06/2020                     |               | SVINCOLATO         |               | 1.361          | (1.361)   | 0                |                 |  |                                      | 0                                  |              |  |             | 0              | 0  | 0                     | 1.063        | 0  |                             |
| Ndiaye         | 28/01/2002      | 25/01/2020                  | 30/06/2024                     | 23/08/2019    | AFRO NAPOLI UNITED |               |                |   | 0                | 20              |  |                                      | (1)                                |              |  |             | 20             | (1)  | 19                    | 20           | 20                                       |                             |
| Ngingi         | 19/06/2003      | 27/08/2020                  | 30/06/2023                     | 19/08/2020    | CORNELLA           |               |                |   | 0                | 250             |  |                                      | (30)                               |              |  |             | 250            | (30)   | 220                   | 0            | 0  |                             |
| Nzonzi         | 15/12/1988      | 14/08/2018                  | 30/06/2022                     | 14/08/2018    | SIVIGLIA FC        |               | 29.431         | (14.185)  | 15.246           |                 |  |                                      | (3.843)                            |              |  |             | 29.431         | (18.028)   | 11.403                | 1.500        | 129                                      |                             |
| Olisen         | 08/01/1990      | 24/07/2018                  | 30/06/2023                     | 24/07/2018    | COPENHAGEN         |               | 11.300         | (4.404)   | 6.896            |                 |  |                                      | (1.159)                            |              |  |             | 11.300         | (5.563)  | 5.737                 | 2.300        | 0  |                             |
| Oliveras       | 07/07/2004      | 27/08/2020                  | 30/06/2023                     | 18/08/2020    | BARCELONA          |               |                |   | 0                | 130             |  |                                      | (17)                               |              |  |             | 130            | (17)   | 113                   | 0            | 0  |                             |
| Pastore        | 20/06/1989      | 01/07/2018                  | 30/06/2023                     | 26/06/2018    | PARIS S. GERMAN    |               | 25.661         | (10.264)  | 15.397           |                 |  |                                      | (2.587)                            |              |  |             | 25.661         | (12.852)   | 12.809                | 1.000        | 0  |                             |
| Pau Lopez      | 13/12/1994      | 10/07/2019                  | 30/06/2024                     | 10/07/2019    | REAL BETIS B.      |               | 25.546         | (5.008)   | 20.538           |                 |  |                                      | (2.598)                            |              |  |             | 25.546         | (7.596)  | 17.950                | 1.500        | 0  |                             |
| Pedro          | 28/07/1987      | 25/08/2020                  | 30/06/2023                     |               | SVINCOLATO         |               |                |   | 0                | 1.950           |  |                                      | (242)                              |              |  |             | 1.950          | (242)  | 1.708                 | 1.950        | 0  |                             |
| Pellegrini     | 19/06/1996      | 01/07/2017                  | 30/06/2022                     | 01/07/2017    | SASSUOLO           |               | 13.165         | (7.899)   | 5.266            |                 |  |                                      | (1.327)                            |              |  |             | 13.165         | (9.226)  | 3.939                 | 3.165        | 165                                      |                             |
| Peres          | 01/03/1990      | 16/08/2016                  | 30/06/2021                     | 01/07/2017    | TORINO FC          |               | 13.719         | (10.403)  | 3.316            |                 |  |                                      | (1.672)                            |              |  |             | 13.719         | (12.074)   | 1.645                 | 0            | 0  |                             |
| Perez          | 16/02/1998      | 30/01/2020                  | 30/06/2024                     | 23/02/2020    | BARCELONA          |               | 13.500         | (1.273)   | 12.227           |                 |  |                                      | (1.541)                            |              |  |             | 13.500         | (2.814)  | 10.686                | 1.500        | 0  |                             |
| Perotti        | 26/07/1988      | 01/02/2016                  | 30/06/2021                     | 01/02/2016    | GENOA              |               | 10.504         | (10.504)  | 0                |                 |  |                                      | (10.504)                           | 10.504       |  |             | 0              | 0  | 0                     | 600          | 0  |                             |
| Persson        | 16/01/2003      | 24/01/2019                  | 30/06/2023                     | 24/01/2019    | TRELLEBORGS        |               | 80             | (45)  | 35               |                 |  |                                      | (7)                                |              |  |             | 80             | (52)   | 28                    | 30           | 0  |                             |
| Pezzella       | 11/03/2000      | 23/08/2017                  | 30/06/2023                     |               | SETTORE GIOV.      |               | 151            | (37)  | 114              | 140             |  |                                      | (30)                               |              |  |             | 291            | (67)   | 224                   | 60           | 0  |                             |
| Podgoreanu     | 20/01/2002      | 21/06/2020                  | 30/06/2024                     |               | SVINCOLATO         |               |                |   | 0                | 324             |  |                                      | (28)                               |              |  |             | 324            | (28)   | 295                   | 0            | 0  |                             |
| Providence     | 07/07/2001      | 29/07/2019                  | 30/06/2024                     | 29/07/2019    | PARIS S. GERMAN    |               | 420            | (133)   | 287              | 80              |  |                                      | (66)                               |              |  |             | 500            | (199)  | 301                   | 200          | 0  |                             |
| Riccardi       | 03/04/2001      | 04/04/2017                  | 30/06/2023                     |               | SETTORE GIOV.      |               | 470            | (163)   | 307              |                 |  |                                      | (51)                               |              |  |             | 470            | (215)  | 255                   | 470          | 0  |                             |
| Santon         | 02/01/1991      | 01/07/2018                  | 30/06/2022                     | 26/06/2018    | INTERNAZIONALE     |               | 10.000         | (5.000)   | 5.000            |                 |  |                                      | (1.260)                            |              |  |             | 10.000         | (6.260)  | 3.740                 | 500          | 60                                       |                             |
| Schick         | 24/01/1996      | 29/08/2017                  | 30/06/2022                     | 29/08/2017    | SAMPDORIA          | 04/09/2020    | B. LEVERKUSEN  | 4.123   | (2.147)          | 19.706          |  |                                      | (4.123)                            | 23.199       |  | (1.782)     | 7.776          | 0  | 0                     | 0            | 2.730                                    | 120                         |
| Seck           | 23/02/1996      | 01/07/2016                  | 30/06/2021                     |               | SVINCOLATO         | 06/10/2020    | LEIXOES S.P.   | 747   | (747)            | 0               |  |                                      | (747)                              | 747          |  |             | 0              | 0  | 0                     | 747          | 0  |                             |
| Silipo         | 07/04/2001      | 28/08/2019                  | 30/06/2022                     |               | SETTORE GIOV.      | 07/09/2020    | PALERMO        |   |                  | 0               |  |                                      |                                    |              |  | 20          | 0              | 0  | 0                     | 0            | 0  |                             |
| Smalling       | 22/11/1989      | 30/08/2019                  | 30/06/2023                     | 05/10/2020    | MANCHESTER UNITED  |               |                |   | 0                | 15.343          |  |                                      | (1.346)                            |              |  |             | 15.343         | (1.346)  | 13.997                | 0            | 0  |                             |
| Spinazzola     | 25/03/1993      | 01/07/2019                  | 30/06/2024                     | 30/           |                    |               |                |   |                  |                 |  |                                      |                                    |              |  |             |                |  |                       |              |  |                             |



# RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

# Deloitte.

Deloitte & Touche S.p.A.  
Via della Camilliccia, 58/59  
00135 Roma  
Italia

Tel: +39 06 367486  
Fax: +39 06 36748282  
[www.deloitte.it](http://www.deloitte.it)

### 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 2020. 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. È 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 2020, 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.

Aziende nei Regimi Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Trento Udine Venezia

Selez Legale Via Torino, 21 - 20124 Milano | Capitale Sociale Euro 50.000.000,00

Colore/Incaricario/Regione delle Imprese di Milano Informazione Mercati n. 0008940096 - P.I.A. n. 041100009 | Partita IVA n. 01008940096

Il nome Deloitte è riferito a uno o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), in member firm aderenti al suo network e le entità associate DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti (ciascuna DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi clienti, nonché a leggere l'informativa completa relativa alla struttura della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo [www.deloitte.com/italy](http://www.deloitte.com/italy)).

© Deloitte & Touche S.p.A.



### Richiamo d'informativa

Come più ampiamente illustrato dagli Amministratori nei paragrafi *"Prevedibile evoluzione della gestione e continuità aziendale"* e *"Andamento economico-finanziario consolidato"* della relazione intermedia sulla gestione e richiamato nel paragrafo *"Principi contabili e criteri di valutazione applicati"* delle note illustrative al bilancio consolidato semestrale abbreviato il Gruppo presenta al 31 dicembre 2020 una posizione finanziaria netta consolidata negativa per Euro 258,0 milioni, un deficit patrimoniale consolidato di Gruppo pari a Euro 161,6 milioni e una perdita consolidata semestrale di Gruppo di Euro 74,8 milioni.

Gli Amministratori riferiscono che, a fronte della predetta situazione, sono state poste in essere iniziative tese al rafforzamento patrimoniale e finanziario del Gruppo. In particolare, nel corso del primo semestre dell'esercizio in corso, il nuovo azionista di controllo indiretto Romulus and Remus Investments LLC - società appositamente designata da The Friedkin Group, Inc. per l'acquisto della partecipazione di controllo nella Società avvenuta in data 17 agosto 2020 – per il tramite della NEEP Roma Holding S.p.A. ("NEEP"), controllante diretta della A.S. Roma S.p.A., ha: (i) convertito crediti finanziari vantati verso la Società per un importo pari a Euro 19,0 milioni in finanziamento soci; (ii) provveduto all'anticipo del pagamento della *Consent fee* pari a Euro 14,6 milioni dovuta dalla controllata ASR Media and Sponsorship S.p.A. agli Obbligazionisti a seguito dell'approvazione di alcuni waiver e di modifiche all'*Indenture* sottoscritto nel contesto del prestito obbligazionario emesso dalla stessa controllata; (iii) erogato finanziamenti alla A.S. Roma S.p.A. per complessivi Euro 78,0 milioni.

In tale contesto, la stessa NEEP, in data 9 dicembre 2020, ha convertito integralmente e irrevocabilmente, in *"Riserva Azionisti conto aumento di capitale"* i citati importi oltre a un finanziamento preesistente di Euro 3 milioni, per complessivi Euro 114,6 milioni, per l'esecuzione da parte di NEEP stessa del previsto aumento di capitale della A.S. Roma S.p.A. che l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti della Società ha deliberato, in data 9 dicembre 2020, di eseguire entro il 31 dicembre 2021 per un ammontare massimo fino a Euro 210 milioni. Inoltre, nel mese di dicembre 2020 Romulus and Remus Investments LLC ha erogato in favore della Società ulteriori 40 milioni di Euro, sempre per il tramite di NEEP, iscritti nella medesima *"Riserva Azionisti conto aumento di capitale"*, che al 31 dicembre 2020 accoglie gli apporti effettuati nel semestre in corso (Euro 154,6 milioni) oltre a quelli effettuati nell'esercizio precedente (Euro 89,1 milioni), irrevocabilmente acquisiti a patrimonio netto, per complessivi Euro 243,7 milioni.

Sotto altro profilo, gli Amministratori indicano che, in data 26 febbraio 2021, il Consiglio di Amministrazione dell'A.S. Roma S.p.A. ha approvato un aggiornamento dei dati previsionali consolidati per l'esercizio 2020/2021 e un'analisi preliminare dei dati previsionali consolidati per l'esercizio 2021/2022 (*"Dati Previsionali"*) per tenere conto degli effetti economici, finanziari e patrimoniali degli eventi e dei fatti gestionali intervenuti nei primi mesi dell'esercizio 2020/2021, compresi gli effetti derivanti dalla diffusione del Covid-19 e dalle relative misure di contenimento adottate dalle autorità nazionali e internazionali, nonché per riflettere la strategia aziendale del suddetto azionista di controllo indiretto. 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

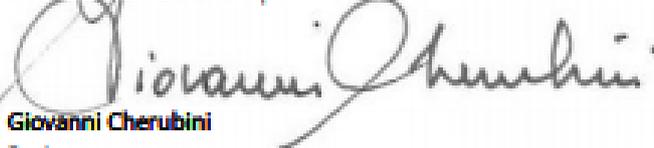


Previsionali basati su ipotesi e assunzioni, che potrebbero non trovare riscontro, o trovare un riscontro differente da quanto riflesso nei Dati Previsionali. In particolare, nell'ipotetica circostanza in cui la Federcalcio fosse costretta a interrompere la stagione sportiva o ad annullarla o a protrarre per i successivi campionati le attuali misure di contenimento e/o ad adottarne di ulteriori, un riflesso negativo potrebbe emergere principalmente sui proventi residui 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 approvazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 31 dicembre 2020 da parte del Consiglio di Amministrazione; (ii) la cessione di Diritti pluriennali alle prestazioni sportive dei calciatori, come 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 2020.

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

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



**Giovanni Cherubini**  
Socio

Roma, 5 marzo 2021



## INFORMAZIONI LEGALI E CONTATTI

### Informazioni legali

Denominazione: A.S. Roma S.p.A.

Capitale sociale deliberato: € 303.942.205,19

Capitale sociale sottoscritto e versato alla data del 30 giugno 2020: 93.942.205,19 euro

Codice fiscale: 03294210582

P.Iva: 01180281006

R.E.A. 303093 – Trib. Roma n° 862/67

### Sede legale

Roma, Piazzale Dino Viola n.1

Telefono: +39.06.501911

### Altre sedi:

Roma, Viale Tolstoj, 4

Roma, Largo Giulio Onesti, 1

Londra, Hay Hill 12

### Sito internet e Investor Relations

[www.asroma.com](http://www.asroma.com)

e-mail: [azionisti@asroma.it](mailto:azionisti@asroma.it)

### Rapporti con i tifosi

Centro Servizi AS Roma

+39.06.89386000

[tifosi@asroma.it](mailto:tifosi@asroma.it)