



Roma, 12 novembre 2009

## APPROVAZIONE DEL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2009

### Sommario

- I **Ricavi consolidati** del primo trimestre dell'esercizio ("Trimestre"), al netto dei risultati della gestione calciatori, sono pari a **22,3 milioni di euro** (28,6 milioni di euro, al 30 settembre 2008), in flessione rispetto al Trimestre 2008, per gli effetti di stagionalità dell'attività sportiva, che hanno determinato la disputa di un minor numero di gare casalinghe, nonché per la minor incidenza dei ricavi derivanti dalla partecipazione alla UEFA Europa League, rispetto ai corrispondenti proventi conseguiti nel Trimestre 2008, dalla partecipazione alla UEFA Champions League;
- I **Costi operativi consolidati** del Trimestre, al netto dei risultati della gestione calciatori, sono pari a **33,4 milioni di euro** (30,3 milioni di euro, al 30 settembre 2008), in crescita rispetto al Trimestre 2008, per l'andamento delle principali componenti;
- Dalla **Gestione operativa del parco calciatori** sono derivati proventi netti per **22,3 milioni di euro** (16,2 milioni di euro, al 30 settembre 2008), in crescita nel Trimestre;
- Il **Margine operativo lordo consolidato (Ebitda)** del Trimestre è pari a 11,2 milioni di euro (14,5 milioni di euro, al 30 settembre 2008), in flessione per effetto dei fatti di gestione sopra rappresentati;
- Il **Risultato netto consolidato** del Trimestre è positivo per **3,15 milioni di euro** (6,9 milioni di euro, al 30 settembre 2008), in flessione rispetto al Trimestre al 2008, per le dinamiche gestionali *infra* analizzate;
- La **Posizione finanziaria netta consolidata** al 30 settembre 2009 è **positiva** per **25 milioni di euro**, in crescita di 4,2 milioni di euro, nel Trimestre;
- Il **Capitale non corrente netto consolidato** al 30 settembre 2009 è pari a **70,3 milioni di euro**, in crescita di 5,8 milioni di euro nel Trimestre; mentre il **Capitale corrente netto consolidato**, negativo per **83,3 milioni di euro**, registra una flessione di 6,8 milioni di euro;
- Il **Patrimonio netto consolidato** al 30 settembre 2009, al lordo della quota di terzi, è pari a **12 milioni di euro**, con una variazione positiva di 3,2 milioni di euro nel Trimestre.

Il Consiglio di Amministrazione dell'A.S. Roma, riunitasi in data odierna ha approvato il Resoconto Intermedio di gestione al 30 settembre 2009, redatto ai fini di illustrare l'andamento della gestione del primo trimestre dell'esercizio sociale in corso (in prosieguo il "Trimestre"), i cui dati economici, patrimoniali e finanziari sono di seguito analizzati e opportunamente confrontati con i corrispondenti valori del Trimestre 2008 e del Bilancio consolidato chiuso al 30 giugno 2009.

Si ricorda, che, a seguito dell'operazione di conferimento del Ramo d'Azienda dedicato alle attività di marketing, merchandising e sponsorizzazione (in prosieguo il "**Ramo d'Azienda**") nella Soccer Società in Accomandita semplice di Brand Management Srl (in prosieguo "**Soccer SAS**" o "**Accomandita**"), avvenuta nel gennaio 2007, il Resoconto Intermedio di gestione è redatto su base consolidata comprensiva, pertanto, delle risultanze contabili della A.S. Roma e della partecipata.



I criteri di valutazione ed i principi contabili utilizzati ai fini della redazione del presente Resoconto Intermedio di gestione sono conformi ai Principi IAS/IFRS adottati da A.S. Roma dallo scorso esercizio e, in particolare, a quanto previsto per l'informativa finanziaria infrannuale dallo IAS 34 – "Bilanci intermedi".

## I) L'ANDAMENTO GESTIONALE DEL TRIMESTRE

Si premette, ai fini di una migliore comprensione dei dati esposti, che i risultati economici infrannuali sono influenzati dalla stagionalità dell'attività sportiva, conseguente alla distribuzione temporale non omogenea delle diverse competizioni sportive, ed alla concentrazione delle operazioni di trading dei diritti alle prestazioni sportive dei calciatori in predeterminati periodi dell'esercizio.

La rappresentatività del presente Resoconto Intermedio di gestione ne risulta così condizionata, in particolar modo, per i ricavi da gare e per i relativi proventi da licenza dei diritti di trasmissione, la cui competenza economica è legata al momento di effettivo svolgimento delle gare, nonché per i proventi da operazioni di trading; per contro, i costi sono distribuiti in maniera omogenea nell'arco dell'esercizio; si ricorda che nel Trimestre sono state disputate 6 gare di Campionato (2 casalinghe e 4 esterne), rispetto alle 5 del Trimestre 2008 (3 casalinghe e 2 esterne).

### *L'andamento economico*

Nel Trimestre i **Ricavi consolidati**, al netto dei risultati della gestione operativa del parco calciatori dell'A.S. Roma, sono pari a 22,3 milioni di euro (28,6 milioni di euro, al 30 settembre 2008), in flessione rispetto alla corrispondente frazione dell'esercizio precedente, per:

- gli effetti di stagionalità dell'attività sportiva, che ha determinato la disputa di sei gare di Campionato, di cui due in casa (cinque gare nel Trimestre 2008, di cui tre in casa), e delle due gare casalinghe valide per i turni preliminari della UEFA Europa League (in prosieguo "UCL");
- la minor incidenza dei ricavi derivanti dalla partecipazione alle competizioni europee, per effetto della più contenuta remunerazione derivante dalla partecipazione alla UEFA Europa League, rispetto ai corrispondenti proventi conseguiti nel Trimestre 2008, dalla partecipazione alla UEFA Champions League (in prosieguo "UCL");
- la contabilizzazione, nel luglio 2009, a seguito della loro definita maturazione, di proventi non ricorrenti e non monetari, per 1,5 milioni di euro, relativi ai residui diritti di opzione concessi in favore di R.T.I., nel luglio 2004, e prudenzialmente sospesi, in applicazione allo IAS 18;
- la conclusione, al 30 giugno 2009, del contratto di durata novennale con H3G SpA, per la licenza sui diritti UMTS, relativi alle clips delle gare casalinghe di Campionato, concessi per la stagione sportiva 2009-2010, a RTI, che ha comportato minori proventi, per le mutate condizioni del mercato di tali diritti;
- il venir meno di ricavi da gare e da licenza dei diritti derivanti dalla disputa della Supercoppa di Lega nel Trimestre 2008.

I **Ricavi da gare**, pari a 4,1 milioni di euro ed al 18,4% dei Ricavi consolidati (6,8 milioni di euro, al 30 settembre 2008), in flessione rispetto al corrispondente Trimestre precedente, sia per effetto di stagionalità dell'attività sportiva, che per la partecipazione alla UEL, in luogo dell'UCL, sono relativi per:



- 1,4 milioni di euro, a ricavi da biglietteria per le gare di Campionato disputate in casa e fuori (0,6 milioni di euro, al 30 settembre 2008), in crescita nel Trimestre, sostanzialmente per il diverso blasone delle squadre affrontate nelle partite casalinghe, per la diversa distribuzione temporale della gare;
- 0,8 milioni di euro, alla quota di competenza dei ricavi da abbonamenti della stagione sportiva 2009-2010 (1,5 milioni di euro, al 30 settembre 2008), maturati a seguito della disputa delle gare casalinghe di Campionato, in flessione nel Trimestre, sia per il minor numero di gare disputate, che per il minor numero di abbonamenti sottoscritti;
- 0,46 milioni di euro, a ricavi da biglietteria, per le gare casalinghe del terzo e quarto turno preliminari dell'UEL, disputate rispettivamente in luglio e agosto (0,4 milioni di euro, al 30 settembre 2008, per la disputa della prima gara casalinga del girone di UCL);
- 0,65 milioni di euro, relativi a starting bonus Uefa Europa League, per la partecipazione alla fase a gironi della competizione (3,4 milioni di euro, nel settembre 2008, relativi a starting bonus UCL, per la partecipazione alla fase a girone della competizione);
- 0,8 milioni di euro, a proventi da attività di precampionato (0,5 milioni di euro, al 30 settembre 2008), in crescita nel Trimestre, per proventi derivanti dalla mancata disputa di una gara amichevole, a seguito degli accordi raggiunti con la FC Internazionale, in occasione del trasferimento del calciatore Chivu;

nel Trimestre 2008, inoltre, erano stati conseguiti ricavi da biglietteria della gara di Supercoppa di Lega, disputata in agosto, pari a 0,4 milioni di euro.

I **Proventi da licenza dei diritti di trasmissione televisiva**, pari a 11,0 milioni di euro ed al 49,3% dei Ricavi consolidati del Trimestre (13,6 milioni di euro, al 30 settembre 2008), risultano in flessione di 2,6 milioni di euro, rispetto al Trimestre 2008, e si compongono per:

- 8,5 milioni di euro (11,3 milioni di euro, al 30 settembre 2008), per la licenza dei diritti di trasmissione in criptato, tramite tecnologia digitale terrestre e satellitare, per l'Italia, ed in chiaro per l'estero, delle gare di Campionato e minori, riconosciuti da R.T.I. e Sky Italia, in flessione nel Trimestre per la disputa di un minor numero di gare casalinghe;
- 0,2 milioni di euro, per la licenza dei diritti di trasmissione, riconosciuti da R.T.I., per le gare casalinghe del terzo e quarto turno preliminare della Uefa Europa League disputate nel Trimestre (1,4 milioni di euro, al 30 settembre 2008, per proventi da partecipazione alla UCL, per la quota del c.d. Market pool, pari al 50% dello stesso, di competenza dell'A.S. Roma, determinata sulla base del ranking ottenuto dalla squadra nel Campionato 2007/2008);
- 0,8 milioni di euro, per mutualità (0,5 milioni di euro, al 30 settembre 2008), per la quota parte, pari al 20%, dei proventi da licenza dei diritti di trasmissione su base allargata spettanti ad A.S. Roma quale squadra ospitata, per la gara di Campionato disputata fuori casa;
- 1,5 milioni di euro, per la contabilizzazione, nel luglio 2009, a seguito della loro definitiva maturazione, dei proventi non ricorrenti e non monetari, relativi ai residui diritti di opzione concessi in favore di R.T.I., nel luglio 2004, e prudenzialmente sospesi, in applicazione allo IAS 18.



Nel Trimestre 2008, inoltre, erano stati conseguiti proventi per 0,4 milioni di euro, derivanti dalla licenza dei diritti di trasmissione della gara di Supercoppa Italiana disputata in agosto.

I **Proventi pubblicitari**, pari a 1,8 milioni di euro ed all' 8,3% dei Ricavi consolidati (2,7 milioni di euro, al 30 settembre 2008), costituiti da proventi da diritti marketing, conseguiti dalla partecipata Soccer SAS, registrano una significativa flessione nel Trimestre, per minori proventi a causa della generalizzata crisi economica che ha ridotto gli investimenti in sponsorizzazioni sportive.

I **Proventi da sponsorizzazioni**, pari a 3,1 milioni di euro ed al 13,7% dei Ricavi consolidati (2,7 milioni di euro, al 30 settembre 2008), in crescita di 0,4 milioni, sono relativi per 1,75 milioni di euro (1,5 milioni di euro, al 30 settembre 2008), al contratto di sponsorizzazione ufficiale delle squadre dell'A.S. Roma, in essere con il Gruppo Wind e, per 1,3 milioni di euro (1,2 milioni di euro, al 30 settembre 2008), al contratto di sponsorizzazione tecnica delle squadre dell'A.S. Roma, in essere con Basic Italia).

I **Proventi da attività di merchandising ed editoriali**, pari a 1,5 milioni di euro ed al 6,7% dei Ricavi consolidati (1,1 milioni di euro, al 30 settembre 2008), in crescita di 0,4 milioni di euro rispetto al Trimestre 2008, sono conseguiti dalla partecipata Soccer SAS.

Gli **Altri ricavi e proventi**, pari a 0,8 milioni di euro ed al 3,7% dei Ricavi Consolidati (1,5 milioni di euro, al 30 settembre 2008), in flessione nel Trimestre principalmente per i minori proventi da licenza dei diritti UMTS, per le mutate condizioni del mercato di tali diritti, si compongono per: 0,375 milioni di euro, da proventi da licenza diritti UMTS, relativi alle clips delle gare casalinghe di Campionato (1,1 milioni di euro, al 30 settembre 2008); 0,15 milioni di euro, da proventi derivanti dall'organizzazione del ritiro estivo pre-campionato della Prima Squadra; 0,22 milioni di euro, da proventi derivanti dall'organizzazione dei campus estivi (0,17 milioni di euro, al 30 settembre 2008); 0,02 milioni di euro, da indennizzi assicurativi per infortuni occorsi ai tesserati (0,08 milioni di euro, al 30 settembre 2008); e 0,04 milioni di euro, da altri proventi diversi (0,1 milioni di euro, al 30 settembre 2008).

I **Costi Operativi Consolidati** del Trimestre, al netto di ammortamenti e svalutazioni, sono pari a 33,4 milioni di euro (30,3 milioni di euro, al 30 settembre 2008), in crescita del 10,2%, rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, per l'andamento delle principali componenti; in particolare si compongono di:

- **Consumi di prodotti** destinati alla commercializzazione e di indumenti sportivi, pari a 2,0 milioni di euro (1,4 milioni di euro, al 30 settembre 2008), principalmente per gli acquisti di prodotti destinati alla commercializzazione nell'ambito delle attività di merchandising della Soccer SAS, e per materiali ed indumenti tecnici, sportivi e per la divisa ufficiale per le diverse squadre di A.S. Roma, in crescita nel Trimestre, per l'anticipazione di alcune forniture, dato l'inizio delle attività di precampionato e delle competizioni internazionali in luglio;
- **Costi per servizi**, pari a 5,3 milioni di euro (4,5 milioni di euro, al 30 settembre 2008), relative a spese per attività sportiva, per consulenze tecniche, assicurative, di pubblicità e promozione sostenute dalla partecipata, nonché a costi generali ed amministrativi, in crescita nel Trimestre, per la maggiore incidenza di costi per consulenze tecnico-sportive, per le commissioni di intermediazione riconosciute in occasione della cessione a titolo definitivo dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore Alberto Aquilani;
- **Spese per il godimento di beni di terzi**, pari a 1,6 milioni di euro (1,4 milioni di euro, al 30 settembre 2008), in crescita nel Trimestre, per l'andamento dei costi riferiti ad A.S. Roma, si compongono degli oneri per la locazione del Complesso Immobiliare di



Trigoria, dello Stadio Olimpico, per i negozi ed il magazzino dedicati alle attività di merchandising della partecipata, nonché per noleggi e affitti vari;

- **Costo del personale**, pari a 22,9 milioni di euro (21,0 milioni di euro, al 30 settembre 2008), relativo al personale tesserato e tecnico dell'A.S. Roma, nonché di quello dirigente e dipendente del Gruppo, registra un incremento di 1,8 milioni di euro rispetto al Trimestre 2008, per l'andamento degli emolumenti di alcuni tesserati della prima squadra, a seguito di rinnovi effettuati, e per il più elevato numero di tesserati componenti la rosa della prima squadra;
- **Oneri diversi di gestione**, pari a 1,6 milioni di euro (2,0 milioni di euro, al 30 settembre 2008), in diminuzione di 0,4 milioni di euro, rispetto al Trimestre 2008, sono composti principalmente da: (i) mutualità, per 1,44 milioni di euro (1,8 milioni di euro, al 30 settembre 2008), maturate in favore delle squadre ospitate, per la quota, pari al 18% ed al 20%, rispettivamente, dei ricavi da gare (0,28 milioni di euro), e dei proventi da licenza dei diritti di trasmissione (1,16 milioni di euro), relativi alla disputa delle gare casalinghe di Campionato; (ii) oneri tributari indiretti, per 0,09 milioni di euro (0,1 milioni di euro, al 30 settembre 2008); e (iii) altri oneri diversi, per 0,07 milioni di euro (0,1 milioni di euro, al 30 settembre 2008).

La **Gestione operativa del parco calciatori** ha comportato nel Trimestre il conseguimento di:

- plusvalenze da cessioni definitive, per complessivi 22,5 milioni di euro (16,9 milioni di euro, al 30 settembre 2008), di cui 20 milioni di euro, per la cessione, a titolo definitivo, dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore Aquilani, 2,4 milioni di euro, per la cessione, a titolo definitivo, con accordo di partecipazione, dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore Rosi, e 0,1 milioni di euro, per la cessione, a titolo definitivo, dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore Alvarez;
- oneri per premi di valorizzazione, addestramento tecnico, e di solidarietà FIFA, per complessivi 0,2 milioni di euro (0,7 milioni di euro, al 30 settembre 2008);

da cui deriva un risultato netto positivo per 22,3 milioni di euro (16,2 milioni di euro, al 30 settembre 2008), in crescita nel Trimestre.

Il **Margine operativo lordo Consolidato (Ebitda)** del Trimestre risulta positivo per 11,2 milioni di euro (14,4 milioni di euro, al 30 settembre 2008), in flessione di 3,2 milioni di euro, rispetto al Trimestre 2008, per i fatti di gestione sopra evidenziati. Escludendo il positivo contributo conseguito nella gestione del parco calciatori ad inizio esercizio, il Margine operativo lordo risulta negativo per 11,1 milioni di euro (e per 1,7 milioni di euro, al 30 settembre 2008) con una flessione di 9,4 milioni di euro, rispetto al Trimestre 2008.

Gli **Ammortamenti consolidati del Trimestre**, pari a 6,4 milioni di euro (5,7 milioni di euro, al 30 settembre 2008), riferiti principalmente ai diritti pluriennali alle prestazioni sportive dei calciatori di A.S. Roma, sono determinati sulla base del costo storico degli stessi; l'incremento registrato nel Trimestre, è conseguente a:

- gli investimenti effettuati nell'Area Tecnica nella sessione estiva della campagna trasferimenti 2008/2009, con l'acquisizione dei diritti alle prestazioni sportive dei calciatori Baptista (a decorrere da agosto), e Ménez (a decorrere da settembre), e di quelli della campagna trasferimenti 2009/2010, con l'acquisizione, a titolo definitivo con accordo di partecipazione, del diritto alle prestazioni sportive del calciatore Marco Motta;
- gli accordi raggiunti nel giugno 2009, con i calciatori Juan e Vucinic, per il prolungamento dei rispettivi contratti economici per le prestazioni sportive, sino al 30



giugno 2013, che hanno comportato in tale mese, la rideterminazione dell'ammontare dei relativi ammortamenti dell'intero esercizio, con una distribuzione degli stessi su un numero maggiore di anni, in funzione della residua vita utile dei sottostanti diritti;

- l'accordo raggiunto nel giugno 2009, con il calciatore Montella, per la risoluzione consensuale anticipata del relativo contratto economico per le prestazioni sportive, la cui naturale scadenza era prevista al 30 giugno 2010, che ha comportato la contabilizzazione anticipata nello stesso mese, della quota di ammortamento residua prevista per l'esercizio 2009/2010, per il venir meno della vita utile dei relativi diritti.

Il **Risultato operativo netto consolidato del Trimestre (Ebit)**, al 30 settembre 2009 è, pertanto, positivo per 4,8 milioni di euro (8,8 milioni di euro, al 30 settembre 2008), in flessione rispetto al corrispondente Trimestre 2008.

Nel Trimestre, la **Gestione finanziaria consolidata** ha generato oneri netti per 0,4 milioni di euro (0,4 milioni di euro, al 30 settembre 2008), determinando un **Risultato ante imposte consolidato** del Trimestre positivo per 4,4 milioni di euro (8,4 milioni di euro, al 30 settembre 2008).

La **Gestione fiscale consolidata** del Trimestre, esposta in applicazione ai Principi IAS/IFRS, è negativa per 1,2 milioni di euro, sostanzialmente per l'accantonamento dell'IRAP di competenza di A.S. Roma (1,4 milioni di euro, al 30 settembre 2008).

Il **Risultato netto consolidato** del Trimestre, al lordo dalla quota di competenza di terzi, è positivo per 3,2 milioni di euro (6,9 milioni di euro, al 30 settembre 2008), in flessione rispetto al corrispondente Trimestre 2008, per i fatti di gestione sopra rappresentati.

#### *L'andamento patrimoniale e finanziario*

L'analisi della Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata al 30 settembre 2009, risulta influenzata, nelle sue diverse componenti, dalla politica degli investimenti dell'A.S. Roma, e dagli effetti di stagionalità dell'attività sportiva.

Il prospetto di Stato Patrimoniale consolidato presentato è esposto in forma riclassificata e comparata, al fine di evidenziare i due aggregati relativi al Capitale Investito Netto Consolidato, determinato quale sommatoria del Capitale non corrente netto e del Capitale corrente netto; il Capitale Investito Netto Consolidato risulta finanziato da Patrimonio netto ed alla Posizione Finanziaria netta. Le voci di bilancio che contribuiscono alla determinazione del Capitale investito netto consolidato e delle relative fonti di finanziamento sono esposte nel seguito.

Il **Capitale investito netto consolidato** al 30 settembre 2009, negativo per 13,0 milioni di euro (e per 12,0 milioni di euro, al 30 giugno 2009), registra un decremento netto di 1,0 milioni di euro nel Trimestre, sostanzialmente imputabile alla dinamica del Capitale corrente netto; in particolare, si compone per 70,3 milioni di euro (64,5 milioni di euro, al 30 giugno 2009), da Capitale non corrente netto consolidato, e per 83,3 milioni di euro (76,5 milioni di euro, al 30 giugno 2009), da Capitale corrente netto consolidato negativo.

Il **Capitale non corrente netto consolidato**, pari a 70,3 milioni di euro (64,5 milioni di euro, al 30 giugno 2009), registra un incremento netto di 5,8 milioni di euro nel Trimestre, dovuto all'andamento delle principali componenti e, in particolare:

- **Diritti pluriennali alle prestazioni dei calciatori**, pari a 57,7 milioni di euro (63,9 milioni di euro, al 30 giugno 2009), in flessione di 6,2 milioni di euro nel Trimestre, dovuta per: 0,6 milioni di euro, ad investimenti effettuati nella campagna trasferimenti estiva;



0,5 milioni di euro, a cessioni nette di diritti; e 6,3 milioni di euro (5,6 milioni di euro, al 30 settembre 2008) agli ammortamenti di competenza;

- **Altre immobilizzazioni immateriali**, pari a 18,1 milioni di euro (18,2 milioni di euro, al 30 giugno 2009), relative per: 17,6 milioni di euro (17,6 milioni di euro, al 30 giugno 2009), al valore contabile netto dei diritti esclusivi di sfruttamento commerciale e di utilizzazione economica delle immagini delle partite casalinghe di A.S. Roma (c.d. *Library* A.S. Roma) e a tutto quanto direttamente attinente, presenti nell'ambito degli archivi RAI, e relativi eventuali aggiornamenti ed integrazioni acquisiti nell'agosto 2007; e 0,5 milioni di euro (0,6 milioni di euro, al 30 giugno 2009), a migliorie su beni di terzi, per lavori eseguiti presso il Complesso immobiliare di Trigoria, in locazione da A.S. Roma Real Estate, per la realizzazione di un campo di calcio regolamentare in erba sintetica, secondo gli standard FIFA, e di un impianto di depurazione; il decremento registrato nel Trimestre, pari a 0,1 milioni di euro, è determinato dagli ammortamenti di competenza;
- **Immobilizzazioni materiali**, pari a 0,5 milioni di euro (0,5 milioni di euro, al 30 giugno 2009), sostanzialmente relative ad impianti e dotazioni tecniche della sede sociale di A.S. Roma, sostanzialmente invariati nel Trimestre;
- **Altre attività non correnti**, pari a 18,6 milioni di euro (13,5 milioni di euro, al 30 giugno 2009), in crescita di 5,1 milioni di euro nel Trimestre, dovuta, per 3,8 milioni di euro, all'aumento dei crediti verso società di calcio, con scadenza oltre l'esercizio a seguito della cessione, a titolo definitivo, dei diritti pluriennali alle prestazioni sportive del calciatore Aquilani, e con accordo di partecipazione dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore Rosi; e, per 1,2 milioni di euro, dall'incremento delle Compartecipazioni attive ex art. 102-bis NOIF, per le operazioni di mercato effettuate nella sessione estiva della campagna trasferimenti; il saldo si compone di:
  - crediti verso società di calcio, per 11,8 milioni di euro (8,0 milioni di euro, al 30 giugno 2009), di cui 5,0 milioni di euro nei confronti del Liverpool FC, per la cessione dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore Aquilani;
  - compartecipazioni ex art. 102-bis NOIF, per 3,0 milioni di euro (1,8 milioni di euro, al 30 giugno 2009);
  - altri crediti diversi, per 3,8 milioni di euro (3,7 milioni di euro al 30 giugno 2009), per depositi cauzionali, prevalentemente relativi al contratto di locazione del Complesso Immobiliare di Trigoria in essere con A.S. Roma Real Estate, e crediti tributari per imposte chieste a rimborso;
- **Debiti commerciali**, pari a 8,1 milioni di euro (14,1 milioni di euro, al 30 giugno 2009), rappresentativi dell'esposizione debitoria, con scadenza oltre l'esercizio, verso società di calcio, per l'acquisto di diritti alle prestazioni sportive di calciatori, registrano un decremento di 6,0 milioni di euro nel Trimestre, sostanzialmente determinato dalla riclassificazione, nella corrispondente voce a breve termine, della quota scadente nell'esercizio 2009-2010;
- **Debiti tributari**, pari a 5,6 milioni di euro (6,6 milioni di euro, al 30 giugno 2009), relativi alla quota, con scadenza oltre 12 mesi, delle rateizzazioni fiscali (IVA e IRAP), registrano una flessione di 1 milione di euro nel Trimestre per l'operata riclassificazione, nella corrispondente voce a breve termine, della quota scadente nell'esercizio 2009-2010, il cui pagamento avviene nel rispetto dei sottostanti piani di ammortamento finanziario;
- **Risconti passivi**, pari a 10,1 milioni di euro, pressoché invariati nel Trimestre, sono rappresentativi della quota, con scadenza oltre 12 mesi, dei proventi riconosciuti da RAI S.p.A., per l'utilizzo della c.d. *Library* A.S. Roma, per un periodo di 99 anni,



decorsi dall'esercizio 2007/2008 a seguito degli accordi raggiunti con l'Emittente televisiva;

- **Altre passività non correnti**, pari a 0,8 milioni di euro (0,77 milioni di euro, al 30 giugno 2009), costituite dal Fondo TFR, in lieve incremento nel Trimestre per effetto dell'accantonamento operato per 0,03 milioni di euro.

Il **Capitale corrente netto consolidato**, rappresentativo del capitale circolante, al netto delle componenti finanziarie, negativo per 83,3 milioni di euro (e per 76,5 milioni di euro, al 30 giugno 2009), con una variazione di 6,8 milioni di euro nel Trimestre, risulta composto da:

- **Rimanenze** per prodotti di merchandising destinati alla commercializzazione, pari a 2,8 milioni di euro (2,3 milioni di euro, al 30 giugno 2009), in aumento di 0,5 milioni di euro nel Trimestre, sostanzialmente per gli approvvigionamenti relativi ai prodotti a marchio A.S. Roma, della collezione autunno - inverno;
- **Crediti commerciali verso clienti**, pari a complessivi 29,2 milioni di euro (25,1 milioni di euro, al 30 giugno 2009), in aumento di 4,1 milioni di euro nel Trimestre, si compongono di:
  - **crediti verso società di calcio**, per 14,6 milioni di euro (16,7 milioni di euro, al 30 giugno 2009), relativi alla campagna trasferimenti, comprensivi delle operazioni effettuate nella sessione estiva, in diminuzione di 2,1 milioni di euro nel Trimestre, per la confluenza di quota parte dei saldi in essere alla fine dell'esercizio precedente nel conto Lega c/trasferimenti, relativi a crediti per operazioni domestiche incassabili nell'esercizio in corso;
  - **crediti verso LNP c/trasferimenti**, per 1,6 milioni di euro, non presenti al 30 giugno 2009, relativi per 0,8 milioni di euro, al residuo saldo netto attivo riveniente da operazioni di mercato effettuate nella campagna trasferimenti estiva e nelle precedenti, la cui liquidazione si concluderà nel marzo 2010, per il tramite della LNP, e per 0,8 milioni di euro, da crediti per depositi cauzionali versati a garanzia di quota parte dello sbilancio finanziario della campagna trasferimenti, scadenti nella stagione sportiva 2011-2012, liberabili a seguito di operazioni di cessione di diritti alle prestazioni sportive perfezionate nel mese di agosto, che hanno di fatto annullato lo sbilancio iniziale;
  - **crediti verso Sponsor**, per 1,2 milioni di euro (1,3 milioni di euro, al 30 giugno 2009), in lieve diminuzione, per gli incassi del periodo, tenuto conto della quota maturata nel Trimestre, relativi ai contratti in essere con il Gruppo Wind e Basic Italia;
  - **crediti verso altri clienti**, per 11,8 milioni di euro (7,1 milioni di euro, al 30 giugno 2009), in aumento di 4,7 milioni di euro nel Trimestre, sono riferiti per: 5,7 milioni di euro (3,0 milioni di euro, al 30 giugno 2009) a crediti vantati da A.S. Roma, in crescita di 2,7 milioni nel Trimestre, di cui 1,7 milioni di euro, nei confronti della LNP, quale anticipazione a valere sui proventi da licenza dei diritti televisivi collettivi della stagione sportiva 2010-2011, e 0,65 milioni di euro, nei confronti della UEFA, per proventi derivanti dalla partecipazione alla UEFA Europa League 2009-2010; e 6,1 milioni di euro (4,1 milioni di euro, al 30 giugno 2009), a crediti vantati dalla partecipata Soccer SAS, sostanzialmente relativi alle attività promo pubblicitarie e di merchandising da questa svolte, in crescita di 2,0 milioni di euro nel Trimestre, per la fatturazione delle prestazioni promo pubblicitarie, avvenuta a fine periodo; i crediti commerciali vengono espressi al netto dei fondi svalutazione crediti, prudenzialmente stanziati in esercizi precedenti, per complessivi 4,8 milioni di euro;



- **Crediti verso imprese collegate**, pari a 0,8 milioni di euro ed invariati nel Trimestre, sono relativi a residui crediti nei confronti della partecipata S.D.S. Srl in liquidazione;
- **Crediti per imposte**, pari a 0,8 milioni di euro (0,6 milioni di euro, al 30 giugno 2009), in aumento di 0,2 milioni di euro nel Trimestre, per acconti Irap versati dalla partecipata, per ritenute di acconto subite su interessi attivi bancari maturati nel Trimestre, e per imposte pagate in forma rateale in via anticipata, nelle more della favorevole definizione del relativo contenzioso;
- **Altre attività correnti**, pari a 9,1 milioni di euro (8,5 milioni di euro, al 30 giugno 2009), in aumento di 0,6 milioni di euro nel Trimestre, si compongono di:
  - **crediti diversi**, per 1,3 milioni di euro (0,8 milioni di euro, al 30 giugno 2009), di cui: 0,1 milioni di euro (0,6 milioni di euro al 30 giugno 2009), per crediti verso la Lega Nazionale Professionisti per il conto campionato; 0,8 milioni di euro, per crediti da mutualità, per la quota parte dei ricavi da gare e dei proventi da licenza dei diritti televisivi spettanti ad A.S. Roma, quale società ospitata, non presenti al 30 giugno 2009; 0,4 milioni di euro (0,2 milioni di euro, al 30 giugno 2009), per altri crediti di importo non significativo;
  - **risconti attivi**, per 7,8 milioni di euro (7,7 milioni di euro, al 30 giugno 2009), relativi a costi anticipati, di cui: 5,8 milioni di euro (6,5 milioni di euro, al 30 giugno 2009), per canoni fatturati anticipatamente da A.S. Roma Real Estate, per la locazione del Complesso Immobiliare di Trigoria; 0,7 milioni di euro (0,6 milioni di euro, al 30 giugno 2009), per premi assicurativi relativi alla copertura dei rischi sul patrimonio aziendale ed a polizze fideiussorie; 0,3 milioni di euro (0,4 milioni di euro, al 30 giugno 2009), per l'attualizzazione di debiti pluriennali nei confronti di società di calcio, per operazioni di acquisizione di diritti effettuate nella campagna trasferimento estiva, in applicazione dei Principi IAS/IFRS; 1,0 milioni di euro (0,2 milioni di euro, al 30 giugno 2009), per prestazioni professionali, spese per servizi, ed interessi passivi fatturati anticipatamente da terzi, di cui 0,4 milioni di euro (0,1 milioni di euro, al 30 giugno 2009), per la fatturazione anticipata di beni e servizi relativi alla partecipata Soccer Sas;
- **Debiti commerciali**, pari a 28,1 milioni di euro (42,9 milioni di euro, al 30 giugno 2009), in diminuzione di 14,8 milioni di euro nel Trimestre, includono:
  - **debiti verso società di calcio**, con scadenza entro l'esercizio successivo, per 13,2 milioni di euro (30,7 milioni di euro, al 30 giugno 2009), relativi ad operazioni di acquisizione di diritti, comprensive degli esiti delle risoluzioni dei rapporti di partecipazione e di operazioni di acquisizione effettuate nella sessione estiva della campagna trasferimenti, in diminuzione di 17,5 milioni di euro nel Trimestre, sostanzialmente per la confluenza di parte dei saldi, in essere alla fine dell'esercizio precedente ed esigibili nel corrente, nel conto Lega c/trasferimenti e dei pagamenti dei Club esteri effettuati nel periodo;
  - **debiti verso altri fornitori**, per 14,9 milioni di euro (12,2 milioni di euro, al 30 giugno 2009), di cui 4,9 milioni di euro (3,5 milioni di euro, al 30 giugno 2009), per fatture da ricevere, sono riferibili per 10,6 milioni di euro (9,3 milioni di euro, al 30 giugno 2009), ad A.S. Roma, e per 4,3 milioni di euro (2,9 milioni di euro, al 30 giugno 2009), alla partecipata Soccer SAS;
- **Debiti tributari**, pari a 14,4 milioni di euro (7,2 milioni di euro, al 30 giugno 2009), in aumento di 7,2 milioni di euro nel Trimestre, per imposte e ritenute maturate a fine periodo, si compongono di:
  - **Irpef**, per 4,8 milioni di euro (0,3 milioni di euro, al 30 giugno 2009), per ritenute operate a settembre, e regolarmente versate in ottobre; l'incremento di 4,5 milioni



di euro nel Trimestre è imputabile al versamento anticipato, effettuato nel giugno 2009, di ritenute maturate nel medesimo mese, sostanzialmente relative alle retribuzioni del personale tesserato di aprile 2009, in ottemperanza alle disposizioni federali vigenti in materia di iscrizione ai Campionati professionistici 2009-2010;

- **Irap**, per 2,9 milioni di euro (1,6 milioni di euro, al 30 giugno 2009), in crescita di 0,9 milioni di euro nel Trimestre, sostanzialmente per l'imposta corrente maturata nel periodo; il saldo si compone per 1,4 milioni di euro (1,3 milioni di euro al 30 giugno 2009), dalla quota corrente del residuo debito rateizzato, relativo all'esercizio 2001-2002, nel rispetto del piano di ammortamento concordato con l'amministrazione finanziaria, e per 1,5 milioni di euro (0,3 milioni di euro, al 30 giugno 2009), dall'imposta corrente, comprensiva della quota di competenza della prima frazione dell'esercizio;
- **Iva**, per 6,7 milioni di euro (5,3 milioni di euro, al 30 giugno 2009), di cui: 3,9 milioni di euro (2,5 milioni di euro al 30 giugno 2009), per l'imposta maturata in settembre, e versata in ottobre; 2,8 milioni di euro, per la quota, con scadenza entro i 12 mesi, di imposte e sanzioni rateizzate, sostanzialmente invariate nel Trimestre, a seguito del pagamento delle rate mensili in scadenza, e della maturazione delle quote nel periodo, riclassificate dal corrispondente debito con scadenza oltre 12 mesi;

al 30 settembre 2009, tenuto conto di rateizzazioni fiscali accordate per il pagamento dei debiti pregressi, e del regolare versamento di imposte e ritenute correnti e rateizzate, non risultano debiti tributari scaduti;

- **Debiti verso Istituti previdenziali**, pari a 0,5 milioni di euro (0,5 milioni di euro, al 30 giugno 2009), relativi a ritenute operate in settembre e versate in ottobre;
- **Altre passività correnti**, pari a 67,2 milioni di euro (47,3 milioni di euro, al 30 giugno 2009), ed in crescita di 19,9 milioni di euro nel Trimestre, sono composte da:
  - **debiti verso il personale**, per 22,1 milioni di euro (20,8 milioni di euro, al 30 giugno 2009), relativi a:
    - ✓ emolumenti al personale tesserato, per 21,1 milioni di euro (19,7 milioni di euro, al 30 giugno 2009), per le mensilità di luglio, agosto e settembre 2009; nel mese di settembre sono stati corrisposti al personale tesserato gli emolumenti relativi al mese di giugno 2009, mentre, in ottobre, quelli del mese di luglio 2009;
    - ✓ emolumenti al personale dirigente e dipendente di A.S. Roma e della partecipata Soccer SAS, per 1,0 milione di euro (1,1 milioni di euro, al 30 giugno 2009), di cui 0,7 milioni di euro, per ferie non godute e quota parte della 13<sup>a</sup> e 14<sup>a</sup> mensilità;
  - **debiti per compartecipazioni** ex art. 102-bis NOIF, per 5,2 milioni di euro, invariati nel Trimestre, di cui 3,5 milioni di euro, per l'acquisizione a titolo definitivo con accordo di partecipazione dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore Marco Motta dall'Udinese;
  - **emolumenti al Consiglio di Amministrazione**, per 0,3 milioni di euro (0,3 milioni di euro, al 30 giugno 2009);
  - **Coni Servizi**, per 1,0 milione di euro (0,8 milioni di euro, al 30 giugno 2009), sostanzialmente relativi a canoni per la concessione in uso dello Stadio Olimpico ed a danni alla struttura sportiva provocati da tifosi;
  - **mutualità per ricavi da gare e proventi da licenza diritti televisivi**, per 1,2 milioni di euro, che non trovano riscontro al 30 giugno 2009, relativi alla quota parte dei



ricavi da gare e dei proventi da licenza dei diritti di trasmissione delle stesse, dovute alle società ospitate;

- *risconti passivi*, per 36,7 milioni di euro (19,5 milioni di euro, al 30 giugno 2009), in crescita di 17,2 milioni di euro nel Trimestre, sostanzialmente per la maggiore incidenza di risconti relativi ai proventi da licenza dei diritti televisivi, fatturati in settembre e di risconti per abbonamenti stadio della stagione sportiva 2009-2010, non presenti al 30 giugno 2009. Si compongono di risconti relativi ai proventi da:
  - ✓ campagna abbonamenti della stagione 2009/2010, per 6,7 milioni di euro, che non trovano riscontro al 30 giugno 2009;
  - ✓ licenza dei diritti di trasmissione delle gare casalinghe, per 24,4 milioni di euro (18,1 milioni di euro, al 30 giugno 2009), riconosciuti da SKY e RTI per la licenza dei diritti di trasmissione delle gare casalinghe del Campionato 2009-2010 (16,6 milioni di euro, al 30 giugno 2009); al 30 giugno 2009, il saldo includeva inoltre l'importo di 1,5 milioni di euro, relativo a residui diritti di opzione e prima negoziazione concessi in favore di RTI nel luglio 2004 e sospesi in esercizi precedenti, in applicazione ai Principi IAS/IFRS, la cui maturazione economica è avvenuta nel luglio 2009;
  - ✓ licenza dei diritti di trasmissione delle gare casalinghe di Campionato 2010-2011, riconosciuti dalla LNP, per 1,4 milioni di euro, sono conseguenti alla fatturazione effettuata nel mese di settembre di un acconto del corrispettivo previsto per la prossima stagione sportiva, in base agli accordi raggiunti con l'ente di categoria;
  - ✓ prestazioni contrattuali fatturate anticipatamente a RAI Trade, per 0,7 milioni di euro (0,7 milioni di euro, al 30 giugno 2009);
  - ✓ attività commerciali della Soccer SAS, per 1,0 milioni di euro (0,4 milioni di euro, al 30 giugno 2009), fatturati a fine Trimestre dalla partecipata, nel rispetto delle sottostanti disposizioni contrattuali;
  - ✓ sponsorizzazioni sportive (Wind), per 2,3 milioni di euro, non presenti al 30 giugno 2009, fatturati nel Trimestre in base alle sottostanti previsioni contrattuali;
  - ✓ proventi RAI per la gestione della Library A.S. Roma, per 0,1 milioni di euro (0,1 milioni di euro, al 30 giugno 2009)
  - ✓ altri proventi fatturati anticipatamente, per 0,1 milioni di euro (0,3 milioni di euro, al 30 giugno 2009);
- *ratei passivi*, per 0,3 milioni di euro al 30 giugno 2009, erano relativi a conguagli e regolamenti di premi assicurativi, maturati alla fine dell'esercizio precedente, per variazioni di tesseramento di calciatori della prima squadra, il cui pagamento è avvenuto nel Trimestre;
- *altri debiti*, per 0,7 milioni di euro (0,4 milioni di euro, al 30 giugno 2009) in aumento di 0,3 milioni di euro nel Trimestre, costituiti da depositati cauzionali, anticipazioni da clienti, e debiti verso collaboratori;
- **Fondo rischi per imposte**, pari a 2,7 milioni di euro, invariato nel Trimestre, è costituito da accantonamenti destinati a fronteggiare i rischi conseguenti alle verifiche fiscali che hanno interessato A.S. Roma, nonché le eventuali passività derivanti da contenziosi in essere con l'Amministrazione Finanziaria;
- **Fondi per altri rischi ed oneri**, pari a 13,1 milioni di euro ed invariati nel Trimestre, si compongono di: (i) Fondi rischi per vertenze legali, per 10,4 milioni di euro; (ii) Fondi rischi per cause previdenziali, per 0,1 milioni di euro; (iii) Fondi rischi per



partecipazioni, per 0,5 milioni di euro; (iv) Altri fondi rischi per adempimenti contrattuali, per 2,1 milioni di euro.

Il **Capitale investito netto consolidato** al 30 settembre 2009, negativo per 13,0 milioni di euro, risulta finanziato per 12,0 milioni di euro, da Patrimonio netto consolidato, e per 25,0 milioni di euro, dalla Posizione finanziaria netta consolidata a credito.

La **Posizione finanziaria netta consolidata**, attiva per 25,0 milioni di euro, (20,8 milioni di euro, al 30 giugno 2009), si incrementa di 4,2 milioni di euro nel Trimestre, sostanzialmente per l'incasso della seconda rata dei proventi da licenza dei diritti di trasmissione delle gare casalinghe del Campionato 2009-2010, concessi a RTI e SKY Italia, di ricavi da biglietteria ed abbonamenti, e di proventi pubblicitari e da sponsorizzazioni, tenuto conto delle risorse assorbite dalla gestione corrente, per il pagamento di emolumenti al personale tesserato, di imposte e ritenute fiscali, di contributi previdenziali, di altri debiti di funzionamento di natura corrente, nonché di debiti nei confronti di società di calcio estere, relativi all'acquisizione di diritti pluriennali delle prestazioni sportive di calciatori.

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

- disponibilità liquide e investimenti di liquidità, per 25,4 milioni di euro (21,4 milioni di euro, al 30 giugno 2009), di cui 0,1 milioni di euro, per residue giacenze su c/c bancari, a garanzia del rilascio di fidejussioni in favore della LNP; la quota con scadenza oltre l'esercizio successivo, pari a 2,2 milioni di euro invariata nel Trimestre, è relativa ad impieghi di liquidità, in polizze a capitalizzazione finanziaria, presso primario istituto assicurativo, vincolate per il rilascio di fidejussioni a garanzia di rateizzazioni di debiti tributari;
- indebitamento finanziario, per 0,4 milioni di euro (0,6 milioni di euro, al 30 giugno 2009), in flessione di 0,2 milioni di euro nel Trimestre, con scadenza entro l'esercizio, per il residuo ammontare del mutuo erogato da Monte Paschi di Siena (ex Banca Antonveneta) nel marzo 2007, il cui rimborso in 36 rate mensili, decorso dal maggio 2007, terminerà nell'aprile 2010, nel rispetto del previsto piano di ammortamento finanziario.

Il **Patrimonio netto consolidato** al 30 settembre 2009, comprensivo della quota di competenza delle minoranze, è pari a 12,0 milioni di euro (8,8 milioni di euro, al 30 giugno 2009), in crescita di 3,2 milioni di euro nel Trimestre, per il Risultato economico conseguito. Tenuto conto della quota di competenza di terzi, pari a 0,2 milioni di euro (0,1 milioni di euro, al 30 giugno 2009), il Patrimonio netto del Gruppo A.S. Roma a fine Trimestre ammonta a 11,8 milioni di euro (8,7 milioni di euro, al 30 giugno 2009).

Il Bilancio separato della capogruppo A.S. Roma al 30 settembre 2009, evidenzia un **Patrimonio netto** di 128,2 milioni di euro (127,1 milioni di euro, al 30 giugno 2009), in crescita di 1,1 milioni di euro nel Trimestre, per il risultato economico del periodo, composto da: Capitale sociale, per 19,9 milioni di euro; Riserva sovrapprezzo azioni, per 37,0 milioni di euro; Riserva FTA, negativa per 85,9 milioni di euro; Riserva da conferimento, per 123,1 milioni di euro; Altre riserve, per 33,0 milioni di euro; Risultato netto del Trimestre, per 1,1 milioni di euro.



## II) FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL TRIMESTRE

### A. Gestione Area tecnico-sportiva

#### 1. Operazioni di trasferimento perfezionate nella sessione estiva della campagna trasferimenti 2009-2010

Nell'ambito della sessione estiva della campagna trasferimenti 2009-2010, nel rispetto degli obiettivi e dei limiti previsti in sede di budgeting per gli investimenti dell'area tecnica, sono state effettuate le operazioni aventi ad oggetto i diritti alle prestazioni sportive dei seguenti calciatori:

- **ALVAREZ REYES EDGARD:** in data 3 luglio 2009, è stato raggiunto l'accordo con l'**A.S. Bari SpA**, per la cessione a titolo definitivo del diritto alle prestazioni sportive del calciatore, con effetti a decorrere da tale data, a fronte di un corrispettivo di € 0,6 milioni, oltre IVA. Tale corrispettivo sarà incassato da A.S. Roma in tre annualità tramite LNP, di pari ammontare, a decorrere dalla stagione sportiva 2009-2010;
- **VINCENZO MONTELLA:** in data 2 luglio 2009, è stato raggiunto l'accordo per la risoluzione consensuale anticipata del contratto economico per le prestazioni sportive del calciatore, la cui naturale scadenza era prevista al 30 giugno 2010.  
In pari data A.S. Roma e Vincenzo Montella hanno sottoscritto un contratto, di durata triennale, quale Allenatore del Settore Giovanile; per la stagione sportiva 2009-2010, gli è stata affidata la conduzione tecnica della squadra "*Giovanissimi Nazionali*" dell'A.S. Roma.
- **SIMONE LORIA:** in data 6 luglio 2009, è stato raggiunto l'accordo con il **Torino FC SpA**, per la cessione, a titolo temporaneo e gratuito, del diritto alle prestazioni sportive del calciatore, con effetti a decorrere da tale data;
- **MASSIMO EMILIANO:** in data 6 luglio 2009, è stato raggiunto l'accordo con l'**Aversa Normanna Srl** per la cessione a titolo definitivo, con accordo di partecipazione, del diritto alle prestazioni sportive del calciatore, con effetti a decorrere da tale data;
- **FEDERICO ERBA MARIA:** in data 23 luglio 2009, è stato raggiunto l'accordo con l'**A.C. Siena SpA** per la cessione a titolo definitivo, con accordo di partecipazione, del diritto alle prestazioni sportive del calciatore, con effetti a decorrere da tale data;
- **MARCO D'ALESSANDRO:** in data 23 luglio 2009, è stato raggiunto l'accordo con l'**U.S. Grosseto FC Srl** per la cessione a titolo temporaneo, con diritto di opzione per l'acquisizione a titolo definitivo, a decorrere dalla stagione sportiva 2010/2011 (0,4 milioni di euro), con accordo di partecipazione (0,2 milioni di euro), e controopzione (0,35 milioni di euro), con effetti a decorrere da tale data; in caso di esercizio del diritto di opzione, i corrispettivi saranno regolati per il tramite della Lega Nazionale Professionisti, in due annualità di pari ammontare, dalla stagione sportiva 2010/2011; mentre l'eventuale esercizio della contro opzione sarà regolato in un'unica annualità, tramite LNP;
- **BARUSSO AHMED:** in data 27 luglio 2009, è stato raggiunto l'accordo con il **Brescia Calcio SpA** per la cessione, a titolo temporaneo e gratuito, del diritto alle prestazioni sportive del calciatore, con effetti a decorrere da tale data;
- **GIACOMINI ANDREA:** in data 31 luglio 2009, è stato raggiunto l'accordo con il **Rimini Calcio FC Srl** per la cessione a titolo definitivo, con accordo di partecipazione, del diritto alle prestazioni sportive del calciatore, con effetti a decorrere da tale data;
- **CLAUDIO CAFIERO:** in data 1 agosto 2009, è stato raggiunto l'accordo con il **San Marino Calcio Srl** per la cessione a titolo temporaneo, del diritto alle prestazioni sportive del calciatore, con effetti a decorrere da tale data;



- **BROSCO RICCARDO:** in data 5 agosto 2009, è stato raggiunto l'accordo con l'**U.S. Triestina Calcio SpA** per la cessione a titolo temporaneo, con diritto di opzione per l'acquisizione a titolo definitivo, a decorrere dalla stagione sportiva 2010/2011 (0,2 milioni di euro), con accordo di partecipazione (0,1 milioni di euro), controopzione (0,3 milioni di euro), con effetti a decorrere da tale data; in caso di esercizio del diritto di opzione, e/o della controopzione i corrispettivi saranno regolati dalle parti per il tramite della Lega Nazionale Professionisti, in un'unica annualità nella stagione sportiva 2010/2011;
- **ALESSANDRO CRESCENZI:** in data 7 agosto 2009, è stato raggiunto l'accordo con l'**U.S. Grosseto FC Srl** per la cessione a titolo temporaneo, con diritto di opzione per l'acquisizione a titolo definitivo, a decorrere dalla stagione sportiva 2010/2011 (0,5 milioni di euro), con accordo di partecipazione (0,25 milioni di euro), controopzione (0,15 milioni di euro), con effetti a decorrere da tale data; in caso di esercizio del diritto di opzione, i corrispettivi saranno regolati per il tramite della Lega Nazionale Professionisti, in due annualità di pari ammontare, dalla stagione sportiva 2010/2011; mentre l'eventuale esercizio della controopzione sarà regolato in un'unica annualità, tramite LNP;
- **ALBERTO AQUILANI:** in data 8 agosto 2009, è stato raggiunto l'accordo con il **Liverpool Football Club and Athletic Grounds Limited** per la cessione a titolo definitivo del diritto alle prestazioni sportive del calciatore, con effetti a decorrere da tale data, a fronte di un corrispettivo di €20 milioni, oltre a bonus.

Tale corrispettivo sarà incassato da A.S. Roma in quattro rate, di cui la prima, di 5 milioni di euro, contestualmente alla sottoscrizione del contratto di trasferimento, la seconda, di 3 milioni di euro, entro il 4 gennaio 2010, la terza, di 7 milioni di euro, entro il 30 giugno 2010, e la quarta, di 5 milioni di euro, entro il 30 giugno 2011.

Inoltre, il Liverpool Football Club riconoscerà ad A.S. Roma le seguenti ulteriori somme:

- 0,3 milioni di euro, per ciascuna volta in cui la sua prima squadra partecipi all'Uefa Champions League, durante le stagioni sportive dalla 2010/2011 alla 2014/2015, sino ad un massimo di 1,5 milioni di euro;
  - 0,25 milioni di euro, alla 35<sup>a</sup>, 70<sup>a</sup>, 105<sup>a</sup> e 140<sup>a</sup> presenza del Calciatore in gare ufficiali della prima squadra del Liverpool Football Club;
  - 1 milione di euro, alla prima occasione in cui il Liverpool Football Club vinca l'English Premier League, o l'UEFA Champions League, entro il 30 giugno 2014;
  - 5% del corrispettivo ottenuto dal Liverpool Football Club in caso di cessione del diritto alle prestazioni sportive del Calciatore in favore di altra società di calcio.
- **DARIO ALBERTO POLVERINI:** in data 12 agosto 2009, è stato raggiunto l'accordo con l'**Aurora Pro Patria 1919 Srl** per la cessione a titolo definitivo, con accordo di partecipazione, del diritto alle prestazioni sportive del calciatore, con effetti a decorrere da tale data;
  - **ALEANDRO ROSI:** in data 20 agosto 2009, è stato sottoscritto il contratto per la cessione a titolo definitivo, con accordo di partecipazione, del diritto alle prestazioni sportive del calciatore Aleandro Rosi, in favore dell'A.C. Siena S.p.A., con effetti a decorrere da tale data.

La cessione è avvenuta a fronte di un corrispettivo di 2,4 milioni di euro, oltre IVA, da incassarsi in tre annualità, tramite LNP, di cui 0,72 milioni di euro, oltre IVA, nella stagione sportiva 2009-2010, 0,96 milioni di euro, oltre IVA, nella stagione sportiva 2010/2011, ed 0,72 milioni di euro, oltre IVA, nella stagione sportiva 2011/2012.



Contemporaneamente, l'A.S. Roma e l'A.C. Siena hanno stipulato un accordo di partecipazione ex art. 102 bis NOIF, in forza del quale l'A.S. Roma ha acquisito il 50% agli effetti patrimoniali relativi al diritto alle prestazioni sportive del calciatore, per la somma di 1,2 milioni di euro, da pagarsi in tre annualità tramite LNP, di cui € 0,36 milioni, nella stagione sportiva 2009-2010, 0,48 milioni di euro, nella stagione sportiva 2010/2011, e 0,36 milioni di euro, nella stagione sportiva 2011/2012.

- **NICOLAS ANDRES BURDISO:** in data 22 agosto 2009, è stato raggiunto l'accordo con la **F.C. Internazionale S.p.A.**, per l'acquisizione, a titolo temporaneo e gratuito, del diritto alle prestazioni sportive del calciatore, con effetti a decorrere da tale data e scadenza al 30 giugno 2010.

Con il calciatore è stato sottoscritto un contratto economico per le prestazioni sportive che prevede il riconoscimento di un compenso lordo di 3,04 milioni di euro, per la residua durata della stagione sportiva.

- **VALERIO VIRGA:** in data 25 agosto 2009, è stato raggiunto l'accordo con il **Cosenza Calcio SpA** per la cessione, a titolo temporaneo e gratuito, del diritto alle prestazioni sportive del calciatore, con effetti a decorrere da tale data;
- **MARSILI MASSIMILIANO:** in data 25 agosto 2009, è stato raggiunto l'accordo con il **Cosenza Calcio Srl** per la cessione a titolo definitivo, con accordo di partecipazione, del diritto alle prestazioni sportive del calciatore, con effetti a decorrere da tale data.
- **FABIO ZAMBLERA:** in data 31 agosto 2009, è stato raggiunto l'accordo con il **Newcastle United F.C.** per l'acquisizione a titolo temporaneo del diritto alle prestazioni sportive del calciatore, con effetti a decorrere dalla data odierna e scadenza al 30 giugno 2010. Nell'ambito degli accordi raggiunti, ad A.S. Roma è stato concesso un diritto per l'acquisizione a titolo definitivo del diritto alle prestazioni sportive del calciatore, con effetti a decorrere dalla stagione sportiva 2010/2011.

In caso di esercizio del diritto di opzione per l'acquisizione a titolo definitivo, l'A.S. Roma riconoscerà al **Newcastle United F.C.** un corrispettivo di 0,2 milioni di euro. Con il calciatore è stato sottoscritto un contratto economico per le prestazioni sportive che prevede il riconoscimento di un compenso lordo pari al minimo federale, per la residua durata della stagione sportiva 2009-2010; inoltre, in caso di acquisizione a titolo definitivo, al calciatore sarà riconosciuto un compenso lordo di 0,1 milioni di euro, per la stagione sportiva 2010/2011 e 2011/2012.

- **BOGDAN LOBONT:** in data 31 agosto 2009, è stato raggiunto l'accordo con la **F.C. Dinamo 1948 S.A.** per l'acquisizione a titolo temporaneo del diritto alle prestazioni sportive del calciatore, con effetti a decorrere dalla data odierna e scadenza al 30 giugno 2010.

Nell'ambito degli accordi raggiunti, ad A.S. Roma è stato concesso un diritto per l'acquisizione a titolo definitivo del diritto alle prestazioni sportive del calciatore, con effetti a decorrere dalla stagione sportiva 2010-2011. In caso di esercizio del diritto di opzione per l'acquisizione a titolo definitivo, l'A.S. Roma riconoscerà alla **F.C. Dinamo 1948 S.A.** un corrispettivo di 1,5 milioni di euro, oltre IVA, da pagarsi in due annualità di pari ammontare.

Con il calciatore è stato sottoscritto un contratto economico per le prestazioni sportive che prevede il riconoscimento di un compenso lordo di 0,5 milioni di euro, per la residua durata della stagione sportiva 2009-2010; inoltre, in caso di acquisizione a titolo definitivo, al calciatore sarà riconosciuto un compenso lordo di 0,8 milioni di euro, per la stagione sportiva 2010-2011, di 0,9 milioni di euro, per la stagione sportiva 2011-2012, e di 1 milione di euro, per la stagione sportiva 2012/2013.



## 2. *Avvicendamento della conduzione tecnica della prima squadra*

- In data 1° settembre 2009, il Sig. Luciano Spalletti ha presentato le proprie dimissioni dalla carica di allenatore della Prima Squadra; conseguentemente, il relativo contratto economico, avente scadenza naturale al 30 giugno 2011, è stato risolto consensualmente in via anticipata, con effetto immediato.
- In data 2 settembre 2009, è stato sottoscritto con il Sig. Claudio Ranieri, il contratto economico per la conduzione tecnica della Prima Squadra.

L'accordo raggiunto, di durata biennale, prevede il riconoscimento al Sig. Ranieri di un emolumento lordo di 2,3 milioni di euro, per la residua durata della stagione sportiva 2009-2010, e di 3,7 milioni di euro, per la stagione sportiva 2010-2011, oltre a premi individuali per il raggiungimento di prefissati obiettivi sportivi.

Il Sig. Ranieri sarà coadiuvato dal proprio staff, composto dai Sig.ri Christian Damiano, Allenatore in seconda, Giorgio Pellizzaro, Allenatore dei Portieri, Riccardo Capanna, Preparatore Atletico, e Paolo Benetti, Collaboratore tecnico.

## B. *Iscrizione al Campionato 2009-2010*

A seguito del deposito presso la LNP, in data 25 giugno 2009, della domanda per l'iscrizione al Campionato di Serie A della stagione sportiva 2009-2010, corredata dalla documentazione richiesta, di cui al Comunicato Ufficiale FIGC 142/A Allegato A), del 28 maggio 2009, nonché della ulteriore documentazione Covisoc, per quanto di propria competenza, in data 11 luglio 2009 è pervenuta la comunicazione ufficiale da parte della suddetta Commissione in merito al possesso dei requisiti previsti per l'ammissione al Campionato di Serie A della stagione sportiva 2009-2010.

## C. *Cessazione comunicazione informativa supplementare mensile*

In data 14 luglio 2009, la Consob ha comunicato ad A.S. Roma che, in sostituzione degli obblighi di informativa ai sensi dell'art. 114, comma 5, del D. Lgs. N. 58/98, dalla stessa fissati con nota del 30 ottobre 2003, Prot. n. 3070783 e successive modifiche ed integrazioni, assunti nei confronti di A.S. Roma a seguito dell'allora conclamata crisi gestionale attestata, tra l'altro, dalla dichiarazione del revisore di impossibilità ad esprimere un giudizio sul bilancio al 30 giugno 2003, la Società dovrà integrare i resoconti intermedi di gestione e le relazioni finanziarie annuali e semestrali, a partire dal prossimo bilancio al 30 giugno 2009, nonché i comunicati stampa aventi ad oggetto l'approvazione dei suddetti documenti contabili, con le seguenti informazioni in merito a:

- a) la posizione finanziaria netta della Società e del gruppo A.S. Roma, con l'evidenziazione delle componenti a breve separatamente da quelle a medio-lungo termine;
- b) le posizioni debitorie scadute del gruppo A.S. Roma ripartite per natura (finanziaria, commerciale, tributaria e previdenziale) e le connesse eventuali iniziative di reazione dei creditori del gruppo (solleciti, ingiunzioni, sospensioni della forniture etc.);
- c) i rapporti verso parti correlate della Società e del gruppo A.S. Roma;
- d) l'eventuale mancato rispetto dei *covenant*, dei *negative pledge* e di ogni altra clausola dell'indebitamento del gruppo A.S. Roma, comportante limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie, con l'indicazione a data aggiornata del grado di rispetto di dette clausole;
- e) l'approvazione e/o lo stato di avanzamento dell'eventuale piano di ristrutturazione del debito del gruppo A.S. Roma;



- f) l'approvazione e/o lo stato di implementazione del piano industriale del gruppo A.S. Roma, con l'evidenziazione degli eventuali scostamenti dei dati consuntivati rispetto a quelli previsti.

#### *D. Convenzione con l'Università Cattolica del Sacro Cuore*

In data 8 agosto 2009, è stata perfezionata la Convenzione tra l'A.S. Roma e l'Università Cattolica del Sacro Cuore, avvalendosi della collaborazione del Policlinico Universitario Agostino Gemelli, centro di eccellenza e di alta specializzazione, per lo svolgimento di consulenze e prestazioni sanitarie, al fine di ricercare il continuo miglioramento dei servizi sanitari e di prestazioni specialistiche, diagnostiche, ambulatoriali e di ricovero, a disposizione dei propri atleti sia della prima squadra, che del settore giovanile. Tale Convenzione si inquadra nell'ambito del percorso di crescita e di qualità intrapreso da A.S. Roma per la propria Area Sanitaria, con l'adozione del Modello Organizzativo e delle procedure per la qualità dei servizi, esposto nella successiva lettera E.

#### *E. Corporate Governance*

- *Modello Organizzativo dell'Area Sanitaria dell'A.S. Roma e le procedure per la qualità dei servizi:* in data 31 agosto 2009, il Consiglio di Amministrazione ha approvato il Modello Organizzativo dell'Area Sanitaria dell'A.S. Roma e le procedure per la qualità dei servizi (in prosieguo per brevità anche il "**Modello**"), al fine di ricercare il continuo miglioramento delle attività poste in essere a servizio della Società, in generale, e dei propri tesserati, in particolare, per il raggiungimento dei più ampi obiettivi sportivi ed aziendali.

In tale Modello, sono enunciate le linee strategiche sulle quali A.S. Roma intende basare il percorso di crescita e di qualità di tale Area, nonché i principi generali e le regole di comportamento che i componenti lo Staff Tecnico e Sanitario della Società devono osservare nello svolgimento dei propri compiti e mansioni.

Il Modello si integra con i principi enunciati nel Codice Etico di A.S. Roma, nel Codice di Comportamento in materia di lotta al doping, e con le disposizioni contenute nelle diverse procedure aziendali e regolamenti interni che interessano anche l'Area Sanitaria; inoltre, il Modello forma altresì parte integrante e sostanziale del Modello Organizzativo e di gestione dell'A.S. Roma, adottato ai sensi del D. Lgs. 213/2001.

Il Modello contempla la suddivisione del lavoro tra i vari professionisti che compongono lo Staff Medico e sanitario, con specifici compiti e mansioni, che ne valorizzino le singole professionalità, e conseguenti assunzioni di personali responsabilità.

- *Codice di comportamento dell'A.S. Roma in materia di lotta al doping* (in prosieguo per brevità il "**Codice di Comportamento**"): in data 31 agosto 2009, il Consiglio di Amministrazione ha approvato Codice di Comportamento in materia di lotta al doping, al fine di perseguire l'obiettivo di garantire ai singoli atleti una condizione ottimale, per sviluppare prestazioni sportive di alto livello, nel rispetto dei principi di lealtà, onestà ed integrità sportiva dell'A.S. Roma, espressi anche nel proprio Codice Etico. Il Codice di Comportamento si basa sulle seguenti previsioni:
  - Individuazione dei Soggetti Destinatari dello stesso, rappresentati dai tesserati, dirigenti, dipendenti, collaboratori e consulenti dell'A.S. Roma
  - Individuazione dei Soggetti Responsabili dello stesso
  - Obblighi di informazione da parte dei Medici e di consenso dei tesserati ai trattamenti



- Gestione e tracciabilità delle informazioni
- Effettuazione di analisi ed obbligo del calciatore di sottoporvi
- Individuazione delle Responsabilità dei calciatori
- Individuazione delle attività di Coordinamento con i medici delle nazionali
- Promozione di campagne informative in materia di lotta al doping
- Comitato di garanzia per il rispetto del Codice di Comportamento.

#### *F. Campagna abbonamenti*

Al termine della campagna abbonamenti per la stagione sportiva 2009-2010, sono stati sottoscritti n. 24.454 abbonamenti (n. 29.486 abbonamenti, per la 2008-2009), che hanno generato incassi per 8,7 milioni di euro (10,9 milioni di euro, per la 2008-2009), e ricavi per 7,5 milioni di euro (9,4 milioni di euro, per la 2008-2009), negativamente influenzati dalle performance della squadra e dalle operazioni di campagna trasferimenti, le cui scelte sono state condizionate dal venir meno nella prossima stagione dei ricavi e dei flussi di cassa derivanti dalla partecipazione alla Uefa Champions League.

#### *G. Studi per la progettazione del nuovo Stadio dell'A.S. Roma*

Nel corso degli ultimi mesi, A.S. Roma ha commissionato ad alcuni consulenti la realizzazione di studi di fattibilità di un impianto polifunzionale per lo svolgimento di attività sportive. Ai consulenti è stato chiesto di individuare, in via progettuale, gli elementi tecnici, sia di tipo strutturale e funzionale, sia di natura economico finanziaria, che dovrebbero caratterizzare un impianto di concezione moderna, indicando altresì le caratteristiche che l'impianto dovrebbe avere ai fini della sostenibilità economica del progetto. I risultati degli studi sin d'ora condotti, consegnati nelle recenti settimane, appaiono molto interessanti ed hanno evidenziato, oltre che l'evidente risultato di fidelizzazione dei tifosi, anche l'esistenza di importanti potenzialità in termini di ricavi differenziali per la Società, al fine di diversificare le proprie fonti di ricavo, e rendere le proprie capacità economiche e finanziarie meno dipendenti dai risultati sportivi e dai ricavi e proventi da questi derivanti.

Ai consulenti tecnici è stato dato incarico di svolgere anche un primo *screening* delle aree urbane ed extraurbane idonee; il criterio seguito è il contemperamento dell'esigenza dimensionale dell'area connessa alla realizzazione di un impianto sportivo e che abbia un indotto di attività commerciali e ricreative, con le esigenze della viabilità e degli impatti ambientali.

### **III) FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL TRIMESTRE**

#### *A. Rilascio della Relazione del Collegio Sindacale al Progetto di Bilancio*

In data 14 ottobre 2009, è stata emessa dall'organo di controllo la relazione, ai sensi dell'art. 153 D. Lgs. 58/98 e dell'art. 2429 comma 3 del codice civile, con parere favorevole in ordine alla proposta del Consiglio di Amministrazione sull'approvazione del Bilancio d'esercizio chiuso al 30 giugno 2009.

#### *B. Rilascio delle Relazioni della Società di revisione contabile*

In data 14 ottobre 2009, sono state emesse da PricewaterhouseCoopers, società incaricata per la revisione del bilancio di esercizio e consolidato dell'A.S. Roma, le relazioni, ai sensi dell'art. 156 D. Lgs. 58/98, senza eccezioni e rilievi.



#### *C. Accordo di consulenza con il Dott. Gian Paolo Montali*

In data 26 ottobre 2009, è stato definito un accordo di consulenza con il Dott. Gian Paolo Montali. Il Dirigente svolgerà la propria attività con l'incarico di Coordinatore e ottimizzatore delle risorse umane dell'Area Sportiva, ed entrerà a far parte del Comitato Tecnico di Direzione della Società, unitamente al Dott. Daniele Pradè, Direttore Sportivo, al Sig. Bruno Conti, Responsabile Tecnico, ed alla Dott.ssa Cristina Mazzoleni, Direttore Pianificazione Controllo ed Affari Societari.

Il rapporto di consulenza avrà la durata di due stagioni sportive, con efficacia da tale data a tutto il 30 giugno 2011.

#### *D. Prolungamento di contratti per le prestazioni sportivi*

Nel corso dell'esercizio sono stati raggiunti gli accordi per il prolungamento dei contratti economici per le prestazioni sportive dei seguenti calciatori:

- **SIMONE PERROTTA:** in data 29 ottobre 2009, è stato raggiunto l'accordo per il prolungamento del contratto economico per le prestazioni sportive del calciatore in vigore sino a tutto il 30 giugno 2011; allo stesso sarà riconosciuto un compenso lordo di € 3,1 milioni, per la stagione sportiva 2010/2011, oltre a premi individuali al raggiungimento di prefissati obiettivi sportivi;
- **DAVID MARCELO PIZARRO CORTES:** in data 29 ottobre 2009, è stato raggiunto l'accordo per il prolungamento del contratto economico per le prestazioni sportive del calciatore in vigore sino a tutto il 30 giugno 2013; allo stesso sarà riconosciuto un compenso lordo di € 3,2 milioni, per ciascuna stagione sportiva di durata dello stesso, oltre a premi individuali al raggiungimento di prefissati obiettivi sportivi.

#### *E. Deliberazioni dell'Assemblea degli Azionisti*

L'Assemblea degli Azionisti dell'A.S. Roma riunitasi in prima convocazione il 29 ottobre 2009, esaminati i dati del Bilancio di esercizio al 30 giugno 2009, unitamente alla Relazione sulla gestione, e preso atto dei dati del Bilancio consolidato al 30 giugno 2009, ha deliberato di approvare il Bilancio di esercizio al 30 giugno 2009, che come noto si è chiuso con una perdita di euro 1.894.330,39, destinando la stessa a nuovo ed utilizzando la Riserva utili a nuovo, in misura corrispondente, per la copertura integrale della medesima perdita.

L'Assemblea ha, inoltre, deliberato il conferimento di incarico per la revisione contabile alla società BDO Sala Scelsi Farina Società di Revisione per Azioni, per gli esercizi dal 2009-2010 al 2017-2018 (9 esercizi), sulla base della proposta motivata formulata dal Collegio sindacale, ai sensi dell'art. 159, del D. Lgs. n.58/98.

### **IV) INFORMATIVA SUPPLEMENTARE RICHIESTA DALLA CONSOB PER LE SOCIETÀ DI CALCIO QUOTATE**

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



a) *Analisi della Posizione Finanziaria netta*

Con riferimento all'analisi della Posizione finanziaria netta consolidata del Gruppo A.S. Roma, con separata evidenza delle componenti a breve, da quelle a medio-lungo termine, si rinvia a quanto ampiamente illustrato nel precedente paragrafo del presente comunicato.

b) *Analisi dei Debiti tributari*

I Debiti tributari dell'A.S. Roma S.p.A. al 30 settembre 2009, pari a 19,5 milioni di euro (13,4 milioni di euro, al 30 giugno 2009), di cui 5,6 milioni di euro (6,6 milioni di euro, al 30 giugno 2009) con scadenza oltre 12 mesi, registrano un incremento netto di 6,1 milioni di euro nel Trimestre, sostanzialmente dovuto alla maggiore incidenza del debito per ritenute Irpef correnti, a seguito del versamento anticipato, effettuato nel mese di giugno 2009, di ritenute operate su emolumenti a tesserati, in ottemperanza alla normativa federale vigente in materia di iscrizione ai Campionati professionisti 2009-2010 e del debito corrente IVA e Irap, per l'accantonamento maturato nel periodo.

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

**ANALISI DI COMPOSIZIONE DEBITI TRIBUTARI**

(Dati Euro/000)	Valori al 30.09.09	Valori al 30.06.09
IRPEF (incluso rateizzazioni)	4.788	213
IVA (incluso rateizzazioni)	6.682	5.263
IRAP (incluso rateizzazioni)	2.460	1.348
<b>Debiti entro 12 mesi</b>	<b>13.930</b>	<b>6.824</b>
IRPEF rateizzata personale dipendente	6	7
IVA rateizzata	3.541	4.240
IRAP rateizzata	2.014	2.358
<b>Debiti oltre 12 mesi</b>	<b>5.561</b>	<b>6.605</b>
<b>Totale Debiti tributari</b>	<b>19.491</b>	<b>13.429</b>

I debiti correnti al 30 settembre 2009, pari a 13,9 milioni di euro (6,8 milioni di euro, al 30 giugno 2009), sono composti da:

- IRPEF: pari a 4,8 milioni di euro (0,2 milioni di euro, al 30 giugno 2009), relativi quasi esclusivamente a ritenute operate nel mese di settembre 2009, in qualità di sostituti d'imposta, regolarmente versate in ottobre, in aumento di 4,6 milioni di euro rispetto al 30 giugno 2009, per il versamento in via anticipata, effettuato nel giugno 2009, di ritenute su emolumenti corrisposti nel medesimo mese al personale tesserato, in ottemperanza ai regolamenti vigenti per l'iscrizione al Campionato 2009-2010;
- IVA: pari a 6,7 milioni di euro (5,3 milioni di euro, al 30 giugno 2009), composto per 2,8 milioni di euro (2,7 milioni di euro, al 30 giugno 2009), dalla quota corrente delle rateizzazioni in corso di debiti pregressi, e per 3,9 milioni di euro (2,6 milioni di euro, al 30 giugno 2009), dalla posizione Iva corrente, il cui versamento è regolarmente avvenuto in ottobre;
- IRAP: pari a 2,5 milioni di euro (1,3 milioni di euro, al 30 giugno 2009), in aumento di 1,2 milioni di euro nel Trimestre, si compone, per 1,4 milioni di euro (1,3 milioni di euro, al 30 giugno 2009), della quota con scadenza entro i 12 mesi, del debito rateizzato relativo all'esercizio 2001-2002 e, per 1,1 milioni di euro, dell'imposta maturata nel primo Trimestre dell'esercizio 2009-2010.

I debiti tributari con scadenza oltre l'esercizio, pari a 5,6 milioni di euro (6,6 milioni di euro, al 30 giugno 2009), riferiti alla quota non corrente delle citate rateizzazioni,



registrano una flessione di 1,0 milione di euro nel Trimestre per effetto della classificazione a breve della quota scadente entro 12 mesi e si compongono per 3,6 milioni di euro, per Iva e sanzioni Iva (4,2 milioni di euro al 30 giugno 2009) e per 2,0 milioni di euro (2,4 milioni di euro, al 30 giugno 2009) per IRAP.

Al 30 settembre 2009, tenuto conto di rateizzazioni fiscali accordate per il pagamento dei debiti pregressi, e del regolare versamento di imposte e ritenute correnti e rateizzate, non risultano debiti tributari scaduti.

Si ricorda, inoltre, che:

- nel marzo 2007, è stata ottenuta la dilazione di pagamento, in 54 rate mensili con decorrenza dal 30 giugno 2007, di imposte iscritte a ruolo, per 2,8 milioni di euro, relative, prevalentemente, a sanzioni ed interessi su debiti IVA sorti nel 2004 e 2005, che risultavano già accantonate tra i debiti tributari negli esercizi precedenti; alla data della presente Relazione sono state versate n°29 rate periodiche, nel rispetto del relativo piano di ammortamento finanziario;
- nel febbraio 2008, è stata perfezionata la dilazione di pagamento, in 46 rate mensili, del residuo debito IVA pregresso, di 7,7 milioni di euro, comprensivo di interessi maturati, con decorrenza dal 31 marzo 2008; alla data della presente Relazione sono state versate n°20 rate periodiche, in base al relativo piano di ammortamento finanziario;
- nel febbraio 2009, è stata perfezionata la dilazione di pagamento, in 36 rate mensili, del residuo debito Irap pregresso, di 4,3 milioni di euro, comprensivo di interessi e aggi di riscossione, decorsa dal 31 marzo 2009; alla data della presente Relazione, sono state versate n°8 rate periodiche, come da relativo piano di ammortamento finanziario;
- nel febbraio 2009, è stata perfezionata la dilazione di pagamento, in 36 rate mensili, decorsa dal 31 marzo 2009, del debito di 1,8 milioni di euro, relativo ad una rata di Condono Irap (condono ex art.8 L289/2002) già versata dalla Società nel successivo condono del 2004 (art. 9bis L.2089/2002 prorogato con la L. 350/2003); avverso tale pretesa tributaria è stato presentato nel giugno 2008 rituale ricorso alla Commissione Tributaria Provinciale, certa di una definizione favorevole del contenzioso. Alla data della presente Relazione sono state versate n°8 rate periodiche, come da relativo piano di ammortamento finanziario.

Dall'esercizio 2004-2005 all'esercizio 2008-2009, nell'ambito del Piano Industriale, la Società ha effettuato i seguenti versamenti di imposte correnti, pregresse e rateizzate:

(Dati Euro/milioni)	2004-2005	2005-2006	2006-2007	2007-2008	2008-2009	Totale
<b>Imposte versate</b>	180,2	54,4	59,4	59,3	73,4	<b>426,7</b>

Nell'esercizio 2009-2010, alla data della presente Relazione, risultano versate imposte e ritenute correnti e rateizzate, per 20,4 milioni di euro.

#### *c) Analisi dei Debiti verso il Personale*

Il debito verso il personale dell'A.S. Roma, pari a 21,8 milioni di euro (20,5 milioni di euro, al 30 giugno 2009), in aumento di 1,3 milioni nel Trimestre, si compone di:

- 21,1 milioni di euro (19,7 milioni di euro, al 30 giugno 2009), per emolumenti spettanti al personale tesserato, per le mensilità di luglio, agosto e settembre 2009, (comprensivi di premi individuali maturati al raggiungimento di prefissati obiettivi



sportivi e degli adeguamenti di competenza del periodo per i prolungamenti dei contratti economici di tesserati), di cui 13,9 milioni di euro scaduti, relativi ad emolumenti del mese di luglio e agosto 2009. Si fa presente che, nel corso del mese di settembre è stata corrisposta la retribuzione del mese di giugno al personale tesserato, mentre, nel mese di ottobre, sono stati corrisposti gli emolumenti del mese di luglio 2009;

- 0,7 milioni di euro (0,8 milioni di euro, al 30 giugno 2009), per debiti verso il personale amministrativo e di sede, di cui 0,6 milioni di euro, per ferie non godute, e quota parte della 13<sup>a</sup> e 14<sup>a</sup> mensilità maturate a fine Trimestre.

d) *Analisi di composizione dei Debiti di Funzionamento*

Si riporta, di seguito la sintetica analisi, comparata con i corrispondenti saldi al 30 giugno 2009, dei debiti di funzionamento, con separata evidenza della quota parte scaduta, relativa al bilancio separato e consolidato di A.S. Roma:

<b>Bilancio Separato AS Roma S.p.A.</b>	<b>Bilancio al 30 09 2009</b>		<b>Bilancio al 30 06 2009</b>	
	<b>Saldo</b>	<b>Scaduto</b>	<b>Saldo</b>	<b>Scaduto</b>
Tesserati	21.100	13.878	19.719	10.098
Dipendenti	714	0	811	0
Collaboratori	345	0	264	0
<b>Debiti vs personale e collaboratori</b>	<b>22.159</b>	<b>13.878</b>	<b>20.794</b>	<b>10.098</b>
- Ordinari	4.921		4.044	
- per fatture da ricevere	4.278		3.003	
<i>Subtotale</i>	<i>9.199</i>	<i>4.886</i>	<i>7.047</i>	<i>3.484</i>
- Esteri	1.446	245	2.174	233
<b>Debiti vs fornitori</b>	<b>10.645</b>	<b>5.131</b>	<b>9.221</b>	<b>3.717</b>
- Trasferimenti Italia	20.270	0	24.326	0
- Premi preparazione	77	77	43	0
- Mutualità (al netto dei crediti)	374	374	0	0
- Saldo Trasferimenti estero	0	0	18.652	0
- Crediti per trasferimenti Italia	(22.027)	0	(22.848)	0
<b>Debiti (crediti) vs squadre di calcio</b>	<b>(1.306)</b>	<b>451</b>	<b>20.173</b>	<b>0</b>
Debiti per IRPEF	4.788	0	213	0
Debiti per IVA	6.682	0	5.263	0
Debiti per IRAP	2.460	0	1.348	0
<b>Debiti tributari</b>	<b>13.930</b>	<b>0</b>	<b>6.824</b>	<b>0</b>
<b>Debiti previdenziali</b>	<b>409</b>	<b>0</b>	<b>416</b>	<b>0</b>
Debiti vs CONI	1.029	687	756	651
Debiti partecipazioni ex art. 102 Noif	5.200	0	5.200	0
Altri debiti	432	0	435	0
<b>Altri</b>	<b>6.661</b>	<b>687</b>	<b>6.391</b>	<b>651</b>
<b>DEBITI DI FUNZIONAMENTO</b>	<b>52.498</b>	<b>20.147</b>	<b>63.819</b>	<b>14.466</b>



<b>Bilancio Consolidato Gruppo AS Roma</b>	<b>Bilancio al 30 09 2009</b>		<b>Bilancio al 30 06 2009</b>	
	<b>Saldo</b>	<b>Scaduto</b>	<b>Saldo</b>	<b>Scaduto</b>
Tesserati	21.100	13.878	19.719	10.098
Dipendenti	999	0	1.075	0
Collaboratori	345	0	264	0
<b>Debiti vs personale e collaboratori</b>	<b>22.444</b>	<b>13.878</b>	<b>21.058</b>	<b>10.098</b>
- Ordinari	4.921		4.044	
- per fatture da ricevere	4.278		3.003	
<i>Subtotale</i>	<i>9.199</i>	<i>4.886</i>	<i>7.047</i>	<i>3.484</i>
- Esteri	1.446	245	2.174	233
- Merchandising, editoriali e marketing	4.274	1.894	2.934	1.461
<b>Debiti vs fornitori</b>	<b>14.919</b>	<b>7.025</b>	<b>12.155</b>	<b>5.178</b>
- Trasferimenti Italia	20.270	0	24.326	0
- Premi preparazione	77	77	43	0
- Mutualità (al netto dei crediti)	374	374	0	0
- Saldo Trasferimenti estero	0	0	18.652	0
- Crediti per trasferimenti Italia	(22.027)	0	(22.848)	0
<b>Debiti (crediti) vs squadre di calcio</b>	<b>(1.306)</b>	<b>451</b>	<b>20.173</b>	<b>0</b>
Debiti per IRPEF	4.805	0	242	0
Debiti per IVA	6.710	0	5.289	0
Debiti per IRAP	2.846	0	1.622	0
<b>Debiti tributari</b>	<b>14.361</b>	<b>0</b>	<b>7.153</b>	<b>0</b>
<b>Debiti previdenziali</b>	<b>463</b>	<b>0</b>	<b>479</b>	<b>0</b>
Debiti vs CONI	1.029	687	756	651
Debiti compartecipazioni ex art. 102 Noif	5.200	0	5.200	0
Altri debiti	604	0	617	0
<b>Altri</b>	<b>6.833</b>	<b>687</b>	<b>6.573</b>	<b>651</b>
<b>DEBITI DI FUNZIONAMENTO</b>	<b>57.714</b>	<b>22.041</b>	<b>67.591</b>	<b>15.927</b>

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

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

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

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

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

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

In data 17 dicembre 2007, in base agli accordi contrattuali, è stato formalizzato il conguaglio del conferimento del Ramo d'Azienda (inizialmente determinato con riferimento alla situazione contabile in essere alla data del 31 dicembre 2006); sulla base della situazione patrimoniale del Ramo d'Azienda, aggiornata al 31 dicembre 2006, è



emersa una differenza di 1,7 milioni di euro, che ha determinato la corrispondente riduzione del capitale sociale della Soccer SAS e del valore della partecipazione di A.S. Roma nel capitale della stessa, in carico attualmente per 123,4 milioni di euro.

Pertanto, il citato aggiustamento di prezzo, pari a 1,7 milioni di euro, in favore di A.S. Roma, ha assorbito integralmente la precedente posizione a debito, di 0,8 milioni di euro, determinando un credito netto di 0,9 milioni di euro, iscritto tra i Crediti diversi del Bilancio separato di A.S. Roma, il cui incasso è avvenuto nel maggio 2009. Al 30 settembre 2009 risultano in essere debiti netti nei confronti della partecipata, di natura commerciale e diversi, per complessivi 2,5 milioni di euro (1,4 milioni di euro al 30 giugno 2009).

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

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

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

Non vi è un piano di ristrutturazione del debito, avendo il gruppo una posizione finanziaria attiva.

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

Non vi sono Piani Industriali approvati dagli organi sociali.

\* \* \*

A completamento delle informazioni rappresentate, si allegano il Conto economico consolidato riclassificato, lo Stato Patrimoniale consolidato riclassificato, il Rendiconto Finanziario, l'analisi di composizione della Posizione finanziaria netta consolidata, del Capitale corrente netto consolidato relativo al Trimestre, opportunamente raffrontato con i corrispondenti valori relativi al Bilancio consolidato dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2009 ed al Resoconto Intermedio di gestione al 30 settembre 2008.

\* \* \*

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Cristina Mazzoleni dichiara, ai sensi dell'art. 154 – bis, comma 2, del TUF, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Per ulteriori informazioni:

**Cristina Mazzoleni**

Tel.: 0039 – 06 -50.191.235/228

Fax: 0039 – 06 -50.60.694

cristina.mazzoleni@asroma.it



**TABELLA 1 – CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO**

	Trimestre al 30/09/2009		Esercizio al 30/06/2009		Trimestre al 30/09/2008	
	€000	%	€000	€000	€000	%
<b>Ricavi da Gare</b>	4.108	18,4%	31.920	19,8%	6.782	23,7%
<b>Altri Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni</b>	1.487	6,7%	6.576	4,1%	1.143	4,0%
Sponsorizzazioni	3.051	13,7%	10.988	6,8%	2.722	9,5%
Diritti televisivi e diritti d'immagine	10.989	49,3%	88.332	54,9%	13.632	47,7%
Proventi pubblicitari	1.845	8,3%	11.050	6,9%	2.735	9,6%
Altri proventi	822	3,7%	11.116	6,9%	1.545	5,4%
Contributi in c/esercizio	0	0,0%	947	0,6%	0	0,0%
<b>Altri Ricavi e Proventi</b>	16.707	74,9%	122.433	76,1%	20.634	72,3%
<b>Totale Ricavi di Esercizio</b>	22.302	100,0%	160.929	100,0%	28.559	100,0%
Acquisti materie di consumo	(2.430)	-10,9%	(5.257)	-3,3%	(2.029)	-7,1%
Variazione delle rimanenze	459	2,1%	473	0,3%	644	2,3%
Spese per Servizi	(5.276)	-23,7%	(20.007)	-12,4%	(4.479)	-15,7%
Spese per godimento beni di terzi	(1.628)	-7,3%	(6.825)	-4,2%	(1.403)	-4,9%
Spese per il personale	(22.896)	-102,7%	(99.213)	-61,7%	(21.015)	-73,6%
Oneri diversi di gestione	(1.585)	-7,1%	(16.704)	-10,4%	(2.013)	-7,0%
<b>Totale Costi di Esercizio</b>	(33.356)	-149,6%	(147.533)	-91,7%	(30.295)	-106,1%
<b>Gestione Operativa Netta Calciatori</b>	22.301	100,0%	16.383	10,2%	16.186	56,7%
<b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b>	11.247	50,4%	29.779	18,5%	14.450	50,6%
Ammortamenti e svalutazioni	(6.436)	-28,9%	(24.927)	-15,5%	(5.700)	-20,0%
Accantonamenti per rischi	0	0,0%	(2.661)	-1,7%	0	0,0%
<b>Risultato Operativo (EBIT)</b>	4.811	21,6%	2.191	1,4%	8.750	30,6%
Oneri / Proventi finanziari netti	(397)	-1,8%	1.147	0,7%	(370)	-1,3%
<b>Risultato Prima delle Imposte</b>	4.414	19,8%	3.338	2,1%	8.380	29,3%
Imposte	(1.212)	-5,4%	(4.627)	-2,9%	(1.436)	-5,0%
<b>Utile (Perdita) Consolidata</b>	3.202	14,4%	(1.289)	-0,8%	6.944	24,3%
<b>Utile (perdita) di terzi</b>	54	0,2%	270	0,2%	62	-3,1%
<b>Utile (Perdita) di Gruppo AS Roma</b>	3.148	14,1%	(1.559)	-1,0%	6.882	24,1%



**TABELLA 2 – STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO**

(Dati in €/000)

	Delta Trimestre	Delta 12 mesi	Trimestre 30-set-09		Esercizio 30-giu-09		Trimestre 30-set-08	
Capitale non corrente netto	5.833	6.926	70.284	-539%	64.451	-535,93%	63.358	-463%
Capitale corrente netto	(6.836)	(6.271)	(83.313)	639%	(76.477)	635,93%	(77.042)	563%
<b>Capitale investito netto</b>	<b>(1.003)</b>	<b>655</b>	<b>(13.029)</b>	<b>100%</b>	<b>(12.026)</b>	<b>100,00%</b>	<b>(13.684)</b>	<b>100%</b>
<i>Finanziato da:</i>								
Patrimonio netto (incluso ris. di terzi)	3.201	(5.291)	12.011	-92%	8.810	-73,26%	17.302	-126%
Posizione finanziaria netta	(4.204)	5.946	(25.040)	192%	(20.836)	173,26%	(30.986)	226%
<b>Fonti di finanziamento</b>	<b>(1.003)</b>	<b>655</b>	<b>(13.029)</b>	<b>100%</b>	<b>(12.026)</b>	<b>100,00%</b>	<b>(13.684)</b>	<b>100%</b>

**TABELLA 3 - ANALISI DELLA POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA**

Composizione dell'indebitamento finanziario netto a breve e medio-lungo termine (€/000)	Variazioni Trimestre	Variazioni 12 mesi	Trimestre 30/09/2009	Esercizio 30/06/2009	Trimestre 30/09/2008
Debiti finanziari a medio e lungo termine:					
- verso Banche	0	417	0	0	(417)
- verso Altri finanziatori	0	0			
- verso soggetti correlati (*)	0	0			
<b>Totale indebitamento a medio e lungo termine</b>	<b>0</b>	<b>417</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(417)</b>
Crediti finanziari a medio e lungo termine	0	46	2.215	2.215	2.169
<b>A Posizione finanziaria a medio e lungo termine</b>	<b>0</b>	<b>463</b>	<b>2.215</b>	<b>2.215</b>	<b>1.752</b>
Debiti finanziari a breve termine:					
- verso Banche	175	269	(412)	(587)	(681)
- verso Altri finanziatori	0	0	0	0	0
- verso imprese controllate e collegate	0	0	0	0	0
- verso soggetti correlati (**)	0	0	0	0	0
<b>Totale indebitamento a breve termine</b>	<b>175</b>	<b>269</b>	<b>(412)</b>	<b>(587)</b>	<b>(681)</b>
Disponibilità e Crediti finanziari a breve termine					
- disponibilità	4.029	(6.706)	22.553	18.524	29.259
- attività finanziarie	0	28	684	684	656
- verso imprese controllate e collegate	0	0	0	0	0
- verso soggetti correlati (***)	0	0	0	0	0
<b>Totale disponibilità e crediti a breve termine</b>	<b>4.029</b>	<b>(6.678)</b>	<b>23.237</b>	<b>19.208</b>	<b>29.915</b>
<b>B Posizione finanziaria a breve termine</b>	<b>4.204</b>	<b>(6.409)</b>	<b>22.825</b>	<b>18.621</b>	<b>29.234</b>
<b>C Totale PFN (A+B)</b>	<b>4.204</b>	<b>(5.946)</b>	<b>25.040</b>	<b>20.836</b>	<b>30.986</b>

**TABELLA 4 – RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO**

(Dati in €/000)

	Variazione Trimestre	Variazione 12 mesi	Trimestre 30/09/2009	Esercizio 30/06/2009	Trimestre 30/09/2008
<b>Margine operativo lordo (Ebitda)</b>	<b>(18.532)</b>	<b>(3.203)</b>	<b>11.247</b>	<b>29.779</b>	<b>14.450</b>
Acquisti in diritti pluriennali prestazioni calciatori	37.387	30.528	(650)	(38.037)	(31.178)
Cessioni in diritti pluriennali prestazioni calciatori	(2.121)	(5.024)	500	2.621	5.524
<b>Investimenti netti in diritti pluriennali prestazioni calciatori</b>	<b>35.266</b>	<b>25.504</b>	<b>(150)</b>	<b>(35.416)</b>	<b>(25.654)</b>
<b>Altri investimenti netti immobilizzazioni <sup>(1)</sup></b>	<b>(4.021)</b>	<b>1.014</b>	<b>(5.098)</b>	<b>(1.077)</b>	<b>(6.112)</b>
Variazione crediti verso Società Calcistiche ed enti di settore	(152)	(7.580)	21	173	7.601
Variazione debiti verso Società Calcistiche ed enti di settore	(19.640)	(3.146)	(16.328)	3.312	(13.182)
Variazione altri crediti correnti	(9.445)	3.067	(5.439)	4.006	(8.506)
Variazione altri debiti correnti <sup>(2)</sup>	37.338	15.195	28.582	(8.756)	13.387
<b>Variazione del capitale corrente</b>	<b>8.101</b>	<b>7.536</b>	<b>6.836</b>	<b>(1.265)</b>	<b>(700)</b>
<b>Free Cash Flow operativo</b>	<b>20.814</b>	<b>30.851</b>	<b>12.835</b>	<b>(7.979)</b>	<b>(18.016)</b>
Incremento di patrimonio netto	261	0	0	(261)	0
Altre voci patrimoniali passive non correnti	(3.933)	(19.256)	(7.022)	(3.089)	12.234
Svalutazione dei crediti dell'attivo circolante	268	0	0	(268)	0
Accantonamento per rischi	2.661	0	0	(2.661)	0
Gestione finanziaria <sup>(3)</sup>	(1.544)	(27)	(397)	1.147	(370)
Gestione fiscale	3.415	224	(1.212)	(4.627)	(1.436)
<b>Free Cash Flow disponibile</b>	<b>21.942</b>	<b>11.792</b>	<b>4.204</b>	<b>(17.738)</b>	<b>(7.588)</b>
<b>Variazione della posizione finanziaria netta</b>	<b>21.942</b>	<b>11.792</b>	<b>4.204</b>	<b>(17.738)</b>	<b>(7.588)</b>

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

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

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

**TABELLA 5 - ANALISI DI COMPOSIZIONE DEL CAPITALE CORRENTE NETTO CONSOLIDATO**

(Dati in €/000)

	Delta Trimestre	Delta 12 mesi	Trimestre al 30/09/2009	Esercizio al 30/06/2009	Trimestre al 30/09/2008
<b>B. ATTIVITA' CORRENTI</b>					
<b>6) Rimanenze</b>	<b>459</b>	<b>265</b>	<b>2.760</b>	<b>2.301</b>	<b>2.495</b>
<b>7) Crediti Commerciali</b>					
a) crediti verso clienti	4.088	4.496	29.180	25.092	24.684
b) crediti verso imprese collegate	0	0	783	783	783
	<b>4.088</b>	<b>4.496</b>	<b>29.963</b>	<b>25.875</b>	<b>25.467</b>
<b>9) Altre attività correnti</b>	609	(4.544)	9.097	8.488	13.641
<b>11) Crediti per Imposte</b>					
- imposte anticipate	0	(53)	17	17	70
- crediti tributari	262	170	824	562	654
	<b>262</b>	<b>117</b>	<b>841</b>	<b>579</b>	<b>724</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>5.418</b>	<b>334</b>	<b>42.661</b>	<b>37.243</b>	<b>42.327</b>
<b>C) PASSIVITA' CORRENTI</b>					
<b>18) Debiti Commerciali</b>	(14.782)	(2.997)	28.112	42.894	31.109
<b>22) Debiti Tributari</b>	7.208	(5.916)	14.361	7.153	20.277
<b>23) Debiti verso istituti previdenziali</b>	(16)	120	463	479	343
<b>24) Altre passività correnti</b>	19.844	12.780	67.227	47.383	54.447
<b>25) Fondi per imposte</b>	0	0	2.664	2.664	2.664
<b>26) Fondi per rischi ed oneri</b>	0	2.618	13.147	13.147	10.529
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>12.254</b>	<b>6.605</b>	<b>125.974</b>	<b>113.720</b>	<b>119.369</b>
<b>CAPITALE CORRENTE NETTO</b>	<b>(6.836)</b>	<b>(6.271)</b>	<b>(83.313)</b>	<b>(76.477)</b>	<b>(77.042)</b>