

S.S. LAZIO S.p.A.



RELAZIONE FINANZIARIA TRIMESTRALE CONSOLIDATA AL 31 MARZO 2015

Sede Legale: Via S. Cornelia, 1000 – 00060 – Formello (Roma)

Capitale Sociale: Euro 40.643.346,60 i.v.

Iscr. al Registro delle Imprese e Codice Fiscale: 80109710584

Partita IVA: 02124651007

Società soggetta ad attività di direzione e coordinamento di Lazio Events s.r.l

INDICE

Organi Sociali e Società di Revisione	3
Prospetti Contabili	4
Note esplicative	8
Informazioni sulla gestione	13

ORGANI SOCIALI

CONSIGLIO DI SORVEGLIANZA

Dal 28 ottobre 2013 sino all'approvazione del bilancio 2015/2016

Presidente Corrado Caruso

Vice Presidente Alberto Incollingo

Consiglieri Fabio Bassan
Vincenzo Sanguigni
Silvia Venturini

CONSIGLIO DI GESTIONE

Dal 28 ottobre 2013 sino all'approvazione del bilancio 2015/2016

Presidente Claudio LOTITO

Consiglieri Marco MOSCHINI

SOCIETA' DI REVISIONE:

PRICEWATERHOUSECOOPERS (*)

(*) nominata dall'assemblea degli azionisti per gli esercizi 2009/2010 – 2017/2018

PROSPETTI CONTABILI

Conto Economico Riclassificato

fonte prospetti IAS		01/01/2015 31/03/2015	01/01/2014 31/03/2014	01/07/2014 31/03/2015	01/07/2013 31/03/2014
		Euro/MI	%	Euro/MI	%
	Valore della produzione <i>di cui non ricorrenti</i>	24,29	100,0%	22,51	100,0%
31, (31,4)	Costi operativi <i>di cui non ricorrenti</i>	(21,61) <i>(0,19)</i>	-89,0%	(23,02) <i>0,02</i>	-102,3%
	Risultato operativo lordo	2,67	11,0%	(0,51)	-2,3%
32;(32,3)	Ammort. svalutazioni e accantonamenti <i>di cui non ricorrenti</i>	(3,58) <i>0,00</i>	-14,8%	(3,57) <i>0,00</i>	-15,8%
33;34	Proventi da cessione definitive e temporanea contratti calciatori	0,00	0,0%	17,99	79,9%
31,4;32,3	Oneri da cessione definitive e temporanea contratti calciatori	(0,17)	-0,7%	(1,05)	-4,7%
31,3	Risultato operativo netto dopo i proventi netti da cess. contratti calciat.	(1,09)	-4,5%	12,87	57,2%
34	Proventi ed Oneri finanziari netti da partecipazioni	0,00	0,0%	0,00	0,0%
36	Proventi ed Oneri finanziari netti	(0,44)	-1,8%	(0,82)	-3,6%
	Risultato ordinario	(1,53)	-6,3%	12,05	53,5%
37;38	Imposte sul reddito	(0,68)	-2,8%	(1,18)	-5,2%
	Utile (Perdita) netto	(2,21)	-9,1%	10,87	48,3%
		(11,10)	-17,8%	15,15	22,8%
		0,00	0,0%	0,00	0,0%
		(1,60)	-2,6%	(1,94)	-2,9%
		(12,71)	-20,4%	13,21	19,9%
		(1,35)	-2,2%	(1,96)	-3,0%
		(14,05)	-22,5%	11,25	17,0%

Stato Patrimoniale Riclassificato

fonte prospetti IAS		31/03/2015		30/06/2014	
		Euro/MI	%	Euro/MI	%
	Immobilizzazioni Nette	117,49	659,06%	112,39	344,97%
	Circolante Netto	(98,39)	-551,92%	(78,58)	-241,20%
	Fondo TFR	(1,27)	-7,14%	(1,23)	-3,77%
	Capitale Investito Netto	17,83	100,00%	32,58	100,00%
	finanziato da:				
	Patrimonio Netto	1,67	9,36%	15,72	48,25%
	Indebitamento Finanziario Netto	16,16	90,64%	16,86	51,75%
	Tot. Fonti di Finanziamento	17,83	100,00%	32,58	100,00%

PROSPETTO VARIAZIONI PATRIMONIO NETTO	Capitale Sociale	Riserve				Riserva da prima applicazione IAS	Utile/Perdite portate a patrimonio netto	Utili (Perdite) portati a nuovo	Utile (Perdita) di periodo	Totale patrimonio netto
		Riserva da soprapprezzo delle azioni	Riserva legale	Riserva valutazione partecipazioni oni in collegate	Altre riserve					
Saldo al 30.06.14	40.643	17.667	5.546	0	11.546	(69.325)	(41)	2.616	7.068	15.720
Destinazione a nuovo dell'utile netto dell'esercizio precedente			11		22			7.036	(7.068)	0
Copertura perdita									0	0
Aumento del capitale sociale									0	0
Variazione per applicazione IAS riclassifica									0	0
Utile (perdita) partecipazioni valutate al PN									0	0
Utile netto di periodo									(14.053)	(14.053)
Saldo al 31.03.15	40.643	17.667	5.557	0	11.568	(69.325)	(41)	9.652	(14.053)	1.667

Azioni	67.738.911
Utile per azione	(0,21)

PROSPETTO VARIAZIONI PATRIMONIO NETTO	Capitale Sociale	Riserve				Riserva da prima applicazione IAS	Utile/Perdite portate a patrimonio netto	Utili (Perdite) portati a nuovo	Utile (Perdita) di esercizio	Totale patrimonio netto
		Riserva da soprapprezzo delle azioni	Riserva legale	Riserva valutazione partecipazioni oni in collegate	Altre riserve					
Saldo al 30.06.13	40.643	17.667	5.546	0	11.553	(69.274)	(42)	8.511	(5.895)	8.711
Destinazione a nuovo dell'utile netto dell'esercizio precedente							(5.895)	5.895	0	0
Copertura perdita									0	0
Aumento del capitale sociale									0	0
Variazione per applicazione IAS riclassifica									0	0
Utile (perdita) partecipazioni valutate al PN									0	0
Utile netto di periodo									11.250	11.250
Saldo al 31.03.14	40.643	17.667	5.546	0	11.553	(69.274)	(42)	2.616	11.250	19.961

Rendiconto finanziario E/000

	RENDICONTO	RENDICONTO
	31/03/15	31/03/14
UTILE (PERDITA) DI ESERCIZIO	(14.052,17)	11.247,43
Ammortamento costi diritti pluriennali prestazioni calciatori	10.312,03	10.956,93
Ammortamento altre immobilizzazioni immateriali	3,80	7,83
Ammortamento immobilizzazioni materiali	686,37	688,99
Variazione T.F.R.	44,57	58,82
Variazione Fondi per rischi e oneri ed imposte differite	(629,75)	(1.218,83)
AUTOFINANZIAMENTO ECONOMICO (A)	(3.635,15)	21.741,17
Variazione rimanenze	(522,10)	(415,82)
Variazione crediti verso società settore specifico	(8.313,49)	14.245,28
Variazione crediti verso clienti	(1.138,98)	2.351,91
Variazione crediti tributari	(1.527,38)	(353,46)
Variazione crediti diversi	0,00	(783,33)
Variazione attività finanziarie	215,38	306,12
Variazione ratei e risconti attivi	756,80	367,23
Totale (B)	(10.529,77)	15.717,93
Variazione debiti verso società settore specifico	(4.978,01)	1.284,91
Variazione debiti commerciali	4.438,51	4.779,68
Variazione debiti tributari	920,96	(6.320,20)
Variazione debiti diversi	241,44	(1.377,30)
Variazione ratei e risconti passivi	9.290,40	8.803,81
Totale (C)	9.913,30	7.170,90
VARIAZIONI NELLE ATTIVITÀ E NELLE PASSIVITÀ CORRENTI (D= B-C)	(20.443,07)	8.547,03
FLUSSO DI CASSA DELLA GESTIONE CORRENTE (E= A-D)	16.807,92	13.194,13
Incremento (Decremento) netto diritti pluriennali prestazioni calciatori	14.183,33	14.758,07
Incremento (Decremento) netto altre immobilizzazioni immateriali	(0,00)	7,30
Incremento (Decremento) netto immobilizzazioni materiali	2.012,32	579,41
Incremento (Decremento) netto immobilizzazioni finanziarie	(86,78)	8,49
FLUSSO DI CASSA GENERATO DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO (F)	(16.108,88)	(15.353,27)
Obbligazioni ordinarie e convertibili	0,00	0,00
Debiti verso soci per finanziamenti	0,00	0,00
Debiti verso banche	273,36	(0,06)
Debiti verso altri finanziatori	125,30	1.183,66
Debiti di natura finanziaria collegati a partecipazioni	0,00	0,00
Apporti di capitale	0,00	0,00
Distribuzione di utili	0,00	0,00
FLUSSO DI CASSA GENERATO DALL'ATTIVITÀ FINANZIARIA (G)	398,66	1.183,60
INCREMENTO (DECREMENTO) DISPONIBILITÀ LIQUIDE (H= E-F+G)	1.097,71	(975,53)
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	3.958,48	8.361,56
Disponibilità liquide alla fine del periodo	5.056,18	7.386,03
SALDO A PAREGGIO	1.097,71	(975,53)

CRITERI DI VALUTAZIONE E NOTE ESPLICATIVE

Attività del Gruppo S.S. Lazio S.p.A.

Il Gruppo S.S. Lazio S.p.A. è il gruppo controllato dalla società Capogruppo S.S. Lazio S.p.A., quotata presso Borsa Italiana S.p.A. Il Gruppo opera nel settore del calcio professionistico e gestisce:

- le attività tecnico-sportive e di gestione dei diritti di broadcasting relative all'omonima squadra militante nel campionato italiano di Serie A;
- le attività immobiliari, pubblicitarie, di merchandising ed in generale di sfruttamento commerciale del marchio S.S. Lazio tramite la società controllata Lazio Marketing & Communication S.p.A..

La sede legale e gli altri riferimenti anagrafici della Società Capogruppo sono indicati nella prima pagina del presente documento.

Contenuto e forma

Il bilancio intermedio consolidato abbreviato è redatto secondo le disposizioni dello IAS 34 “Bilanci Intermedi”. Gli schemi di bilancio sono gli stessi adottati nel bilancio annuale chiuso al 30 giugno 2014.

Le Note esplicative, 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 della Società. Pertanto, il presente bilancio intermedio consolidato abbreviato deve essere letto unitamente al bilancio annuale chiuso al 30 giugno 2014, al quale si fa esplicito rinvio.

Nel bilancio intermedio consolidato abbreviato sono applicati gli stessi principi di consolidamento e gli stessi criteri di valutazione illustrati in sede di bilancio annuale chiuso al 30 giugno 2014, a cui si fa rinvio.

Gli importi indicati nei prospetti contabili e nelle note esplicative sono espressi in Euro migliaia, se non diversamente indicato.

Utilizzo di stime contabili

Con riferimento alla descrizione di stime contabili si fa rinvio a quanto indicato nel bilancio annuale.

Principi contabili di recente emanazione

Con riferimento alla descrizione dei principi contabili di recente emanazione si rinvia a quanto indicato nel bilancio annuale al 30 giugno 2014.

Altre Informazioni

Informazioni ai sensi dell'IFRS 7 e dell'art. 2428, comma 2, numero 6-bis CC

Di seguito vengono fornite le informazioni relative ai principali rischi finanziari cui è esposto il Gruppo.

-Garanzie

Non vi sono attività finanziarie date a garanzia per passività o passività finanziarie ad esclusione della cessione di crediti futuri rivenienti dai contratti, stipulati tramite la Lega Calcio, con oggetto i diritti televisivi per la stagione 2014/2015, e dai saldi attivi residui della stagione 2014/2015 rivenienti dalla campagna trasferimenti dei diritti alle prestazioni sportive, per l'ottenimento di anticipi da istituzioni finanziarie.

-Inadempimenti di debiti finanziari

Il Gruppo alla data del documento non ha inadempimenti per tale categoria di passività finanziarie.

-Accantonamento per perdite su crediti (€./mln)

	Crediti commerciali	Crediti vs/enti settore specifico	Attività finanziarie	Crediti vs/parti correlate
Saldo al 30/06/2014	4,42	0,53	11,22	0
Accantonamenti	0,11			0
Utilizzi				0
Saldo al 31/03/2015	4,53	0,53	11,22	0

Tipologia di rischi coperti:

-Rischio di credito

Il rischio di credito è collegato alla solvibilità dei clienti.

Il Gruppo gestisce tale rischio sia interfacciandosi con una pluralità di operatori di alto profilo che non presentano, pertanto, rischi di solvibilità e sia mediante un monitoraggio mensile delle scadenze.

-Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità è collegato alla difficoltà di reperire fondi per far fronte agli impegni.

La Società gestisce tale rischio mediante il mantenimento di un adeguato livello di disponibilità liquide e l'utilizzo costante di previsioni finanziarie di breve e medio periodo, al fine di pianificare i fabbisogni finanziari e, laddove necessario, ricorrere a finanziamenti di terzi o dismissioni di assets.

-Rischio di cambio

La Società non ha posizioni significative in valuta.

-Rischio di tasso di interesse

Il rischio di tasso di interesse dipende sia dal riconoscimento dello stesso che dalla sua variabilità con conseguente impatti sul cash flow.

Tale rischio riguarda principalmente le seguenti fattispecie:

- debiti scaduti verso creditori diversi;
- debiti correnti verso istituti finanziari;
- rateizzazione del debito tributario con l'Agenzia delle Entrate.

Per i debiti scaduti verso creditori diversi, principalmente rivenienti dalle gestioni precedenti, il Gruppo provvede, ogni fine periodo, a contabilizzare gli effetti economici e patrimoniali derivanti da procedimenti giudiziari di cognizione ordinaria e d'ingiunzione

Per i debiti correnti verso istituti finanziari il Gruppo non ha provveduto:

- a coprire il rischio interessi;
- a presentare un'analisi di sensitività per quanto riguarda gli effetti che si potrebbero generare sul Conto economico e sul Patrimonio netto della Società a seguito di una variazione inattesa e sfavorevole dei tassi di interesse; in quanto, scadendo i debiti entro la chiusura dell'esercizio, si ritiene che il tasso di interesse non possa subire nel breve periodo, oscillazioni significative.

Per la rateizzazione del debito tributario con l'Agenzia delle Entrate il Gruppo non ha provveduto a coprire il rischio interessi in quanto ritiene che, essendo stata negoziata al saggio legale, lo stesso non possa subire nel medio - lungo periodo oscillazioni significative.

Accantonamenti, passività e attività potenziali

In merito agli "Accantonamenti, passività ed attività potenziali" non appaiono rilevabili partite di certa significatività, stante anche l'oltremodo esteso periodo di riferimento, che possano consentire di fornire adeguatezza di stime relative agli effetti ed impegni connessi.

Rapporti con parti correlate

In base a quanto disposto dall'articolo 2427-22 bis del C.C. si informa che nel periodo il Gruppo ha intrattenuto rapporti con:

- la Roma Union Security, per un costo nel trimestre di Euro 0,16 milioni, riferito al servizio di vigilanza;
- la Gasoltermica Laurentina, per un costo nel trimestre di Euro 0,20 milioni e debito di Euro 0,08 milioni al 31 marzo 2015, relativo alla manutenzione del centro sportivo di Formello, dei negozi e la gestione del magazzino merci di tutta la rete commerciale della SS Lazio Marketing;
- la Omnia Service, per un costo nel trimestre di Euro 0,26 milioni e debito di Euro 0,37 milioni al 31 marzo 2015, per il servizio di mensa sia giornaliero che in occasione dei ritiri per i tesserati presso il centro Sportivo di Formello;

- la Linda per un costo nel trimestre di Euro 0,14 milioni, per servizi di assistenza ai sistemi informatici, processi organizzativi e logistici aziendali e gestione del magazzino area tecnica;
- la Lazio Snam Sud per acconti su lavori per Euro 1,64 milioni e per un costo nel trimestre di Euro 0,10 milioni, per servizi finanziari, amministrativi e vigilanza non armata;
- la Bona Dea per un costo nel trimestre di Euro 0,05 milioni, per servizi di amministrazione del personale;
- la U.S. Salernitana per un costo nel trimestre di Euro 0,36 milioni e debito di Euro 0,25 milioni al 31 marzo 2015, per l'utilizzo di diritti commerciali e pubblicitari nell'obiettivo anche dell'impiego e valorizzazione del proprio patrimonio sportivo soprattutto del settore giovanile.

Si segnala che tali transazioni sono state perfezionate nel rispetto della correttezza sostanziale e procedurale ed a normali condizioni di mercato.

Posizione finanziaria netta

La posizione finanziaria netta risulta negativa per Euro 16,16 milioni con un decremento di Euro 0,70 milioni, rispetto al 30 giugno 2014, dovuto alle maggiori disponibilità.

La posizione finanziaria si compone come segue:

(importi in milioni di Euro)	31/03/2015	30/06/2014
A. Cassa	0,04	0,01
B. Banche	5,01	3,95
C. Liquidità (A)+(B)	5,06	3,96
E. Crediti finanziari correnti verso soggetti correlati	0,00	0,00
F. Debiti bancari correnti	(0,27)	0,00
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(0,51)	(0,48)
H. Altri debiti finanziari correnti: .verso altri finanziatori e diversi .verso soggetti correlati	(13,28) 0,00	(12,95) 0,00
I. Debiti finanziari correnti (F)+(G)+(H)	(14,06)	(13,43)
J. Posizione finanziaria corrente netto (I)+(E)+(C)	(9,01)	(9,47)
K. Crediti finanziari non correnti	0,00	0,00
O. Debiti finanziari non correnti	(7,15)	(7,39)
P. Posizione finanziaria netta (O)+(K)+(J)	(16,16)	(16,86)

Informativa di settore – segment informations

L'informativa per settore di attività e per area geografica è presentata secondo quanto richiesto dallo IFRS 8 – Informativa di settore.

Lo schema primario di informativa è costituito dai settori di attività.

Ai fini gestionali il Gruppo S.S. Lazio è organizzato su base Italia in tre aree operative principali: Area sportiva, Area commerciale ed Area Immobiliare.

A partire dal settembre 2006, l'area commerciale è stata conferita in un'apposita Società, la S.S. Lazio Marketing & Communication S.p.A. controllata interamente dalla S.S. Lazio S.p.A.

La nuova area Immobiliare è conseguenza dell'acquisto e successiva fusione per incorporazione con .S. Lazio Marketing & Communication S.p.A. del residuo 51% della Società Cirio Lazio Immobiliare, la cui unica attività consiste nella gestione di un immobile di circa 2.500 mq in via Valenziani (Roma).

Ad integrazione delle informazioni ivi esposte, l'informativa per settori è esposta nelle seguenti tabelle.

INFORMAZIONI PER SETTORI DI ATTIVITA' E AREE GEOGRAFICHE AL 31/03/15 (*)

RICAVI	Sportivo		Commerciale		Immobiliare		Consolidato	
	31/03/15	31/03/14	31/03/15	31/03/14	31/03/15	31/03/14	31/03/15	31/03/14
Vendite a terzi	55.644	81.314	7.259	9.178	0	0	62.903	90.492
Vendite intersettoriali							0	0
Totale ricavi da attività in funzionamento	55.644	81.314	7.259	9.178	0	0	62.903	90.492

in €000

RISULTATI	Sportivo		Commerciale		Immobiliare		Consolidato	
	31/03/15	31/03/14	31/03/15	31/03/14	31/03/15	31/03/14	31/03/15	31/03/14
Risultato del settore	(13.650)	10.605	2.551	4.614	(4)	(71)	(11.103)	15.148
Costi comuni non allocati							0	0
Utile operativo da attività in funzionamento	(13.650)	10.605	2.551	4.614	(4)	(71)	(11.103)	15.148
Proventi ed oneri finanziari	(1.328)	(1.663)	69	85	(344)	(360)	(1.603)	(1.938)
Rettifiche di valore di attività finanziarie							0	0
Imposte sul reddito	(1.354)	(1.567)	7	(392)			(1.347)	(1.959)
Utile da attività in funzionamento	(16.332)	7.375	2.627	4.307	(348)	(431)	(14.053)	11.250

in €000

ALTRE INFORMAZIONI	Sportivo		Commerciale		Immobiliare		Consolidato	
	31/03/15	31/03/14	31/03/15	31/03/14	31/03/15	31/03/14	31/03/15	31/03/14
Incrementi di immobilizzazioni	16.186	15.353	10	0			16.196	15.353
Ammortamento imm.ni materiali e immateriali	10.963	11.612	39	41			11.002	11.653
Svalutazioni imputate a conto economico	95	(126)	38	122			133	(4)

in €000

ATTIVITA'	Sportivo		Commerciale		Immobiliare		Consolidato	
	31/03/15	31/03/14	31/03/15	31/03/14	31/03/15	31/03/14	31/03/15	31/03/14
Attività di settore	141.695	157.142	7.468	9.259	21.912	21.913	171.075	188.314
Partecipazioni in collegate	0						0	0
Attività non allocate							0	0
Totale attività	141.695	157.142	7.468	9.259	21.912	21.913	171.075	188.314

in €000

PASSIVITA'	Sportivo		Commerciale		Immobiliare		Consolidato	
	31/03/15	31/03/14	31/03/15	31/03/14	31/03/15	31/03/14	31/03/15	31/03/14
Patrimonio netto	(44.225)	(20.185)	45.892	40.143			1.668	19.958
Passività di settore	149.797	151.338	5.429	2.451	14.181	14.567	169.407	168.356
Passività non allocate							0	0
Totale passività	105.572	131.153	51.321	42.594	14.181	0	171.075	188.314

in €000

(*) al netto dei rapporti infragruppo e delle rettifiche di consolidamento

INFORMAZIONI SULLA GESTIONE

Signori Azionisti,

il Gruppo Lazio al 31 marzo 2015 presenta:

- un risultato netto negativo di Euro 14,05 milioni sui primi nove mesi della stagione;
- un risultato netto negativo di Euro 2,21 milioni nel trimestre gennaio-marzo 2015.

Il patrimonio netto al 31 marzo 2015 risulta essere positivo per Euro 1,67 milioni.

La posizione finanziaria netta risulta negativa per Euro 16,16 milioni.

Risultati reddituali consolidati

Il valore dei ricavi consolidati del trimestre della Vostra Società si attesta a Euro 24,29 milioni con un incremento di Euro 1,78 milioni rispetto al medesimo periodo della stagione precedente, principalmente per i maggiori introiti rivenienti dai risultati sportivi.

Il valore della produzione del trimestre è costituito da ricavi da gare per Euro 2,87 milioni, diritti TV ed altre Concessioni per Euro 18,33 milioni, sponsorizzazioni, pubblicità, royalties per Euro 2,13 milioni, ed altri per Euro 0,96 milioni.

I costi presentano un decremento e la seguente tabella ne evidenzia la composizione (in Euro milioni):

	01/01/15 31/03/15	01/01/14 31/03/14	Diff.%le
Costi per il personale	15,58	13,56	14,90
<i>di cui non ricorrenti</i>	0,00	0,00	
Altri costi di gestione	5,99	9,41	(36,31)
<i>di cui non ricorrenti</i>	0,19	-0,02	
Sub totale Costi Operativi (*)	21,57	22,97	(6,08)
TFR	0,04	0,06	(19,25)
Ammortamento diritti prestazioni	3,30	3,14	5,13
Altri ammortamenti	0,23	0,23	1,41
Accantonamenti e svalutazioni	0,05	0,20	(74,75)
<i>di cui non ricorrenti</i>	0,00	0,00	
Sub totale Ammor.ti ed Accantonamenti	3,63	3,62	0,16
Totale costi	25,20	26,59	(5,23)

L'incremento del costo del personale è conseguenza delle mancate cessioni di diritti alle prestazioni sportive di tesserati della prima squadra non rientranti più nel nuovo progetto tecnico sia per offerte non corrispondenti al giusto valore di mercato sia per dinieghi da parte dei calciatori stessi.

La voce Altri Costi di gestione presenta un decremento dovuto, fra l'altro, alla diminuzione dei costi di prestazioni di servizi e delle manutenzioni ordinarie al centro sportivo.

L'incremento della voce Ammortamenti dei diritti alle prestazioni è conseguenza delle mancate cessioni nella sessione invernale.

Gli Oneri finanziari Netti sono diminuiti per la riduzione del tasso legale di periodo applicato sulla rateizzazione fiscale.

La riduzione delle imposte è conseguenza del minore imponibile fiscale del periodo.

Situazione patrimoniale finanziaria

Il capitale immobilizzato è pari ad Euro 117,49 milioni con un incremento di Euro 5,10 milioni, rispetto al valore al 30 giugno 2014 che ammontava ad Euro 112,39 milioni; tale aumento è generato principalmente dall'acquisto dei diritti alle prestazioni sportive. Il valore dei diritti alle prestazioni sportive dei tesserati ammonta ad Euro 39,81 milioni.

L'attivo circolante, al netto delle disponibilità liquide e delle imposte differite attive, è pari a Euro 29,56 milioni al 31 marzo 2015 con un decremento di Euro 10,53 milioni rispetto al 30 giugno 2014. La variazione è generata principalmente dalla diminuzione dei crediti verso enti specifici per gli incassi ottenuti.

Il Patrimonio Netto è positivo per Euro 1,67 milioni.

I fondi iscritti tra le passività non correnti ammontano ad Euro 14,77 milioni con un decremento rispetto al 30 giugno 2014 di Euro 0,12 milioni. La variazione è riferita all'effetto reversal sull'attualizzazione del debito tributario della controllante S.S. Lazio S.p.A. L'importo complessivo dei fondi è costituito principalmente dalle imposte differite per Euro 13,64 milioni.

Il fondo per benefici ai dipendenti (ex TFR) pari a Euro 1,27 milioni non registra, rispetto al 30 giugno 2014, incrementi sensibili.

I Debiti, al netto dell'esposizione finanziaria e dei risconti passivi, sono pari a Euro 117,54 milioni; depurando anche il debito della transazione tributaria l'importo scende a Euro 62,46 milioni con un aumento, a parità di perimetro di analisi, di Euro 4,74 milioni rispetto al 30 giugno 2014. La variazione è dipesa principalmente dall'aumento degli anticipi da clienti.

La posizione finanziaria netta risulta negativa per Euro 16,16 milioni con un decremento di Euro 0,70 milioni, rispetto al 30 giugno 2014, dovuto alle maggiori disponibilità.

INDICATORI DI SINTESI PATRIMONIALI	31/03/15	30/06/14
MARGINE PRIMARIO DI STRUTTURA		
-in valore assoluto	(115,83)	(96,67)
-in percentuale	1,42%	13,99%
MARGINE SECONDARIO DI STRUTTURA		
-in valore assoluto	(92,63)	(4,54)
-in percentuale	21,17%	95,96%
POSIZIONE (INDEBITAMENTO) FINANZIARIA NETTA		
- componenti positive e negative a breve	(8,78)	(16,86)
- componenti positive e negative a medio/lungo termine	(7,38)	
- Totale	(16,16)	(16,86)
QUOZIENTE DI INDEBITAMENTO COMPLESSIVO	10155,63%	1012,51%
QUOZIENTE DI INDEBITAMENTO FINANZIARIO	968,73%	107,24%
MARGINE DI DISPONIBILITÀ		
-in valore assoluto	(111,59)	(25,03)
-in percentuale	23,67%	62,67%
CASH FLOW		
- variazione cash flow nel periodo	1,10	(4,40)
VARIAZIONE CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	(19,81)	11,42

INDICATORI DI SINTESI ECONOMICI	01/07/14 31/03/15	01/07/13 31/03/14
ROE NETTO	-842,46%	56,37%
ROE LORDO	-761,70%	66,19%
ROI	-7,30%	8,92%
ROS	-17,65%	16,74%

Altre informazioni

Contenzioso Civile

Il Gruppo Lazio è parte, attiva e passiva, in alcuni procedimenti giudiziari di cognizione ordinaria e d'ingiunzione, aventi ad oggetto alcuni rapporti commerciali e, in particolare: rapporti con tesserati, ex dipendenti, procuratori, fornitori e consulenti. Trattandosi di procedimenti relativi a rapporti dei quali il Gruppo ha già contabilizzato gli effetti economici e patrimoniali, la Società ragionevolmente ritiene che all'esito degli stessi non possano derivarle ulteriori passività significative da iscrivere in bilancio.

Passività potenziali

Nei mesi di dicembre 2012 e ottobre 2014 sono stati notificati alla S.S. Lazio due decreti ingiuntivi per un importo complessivo di Euro 3,2 milioni, a fronte delle competenze richieste da un intermediario.

Nel corso del periodo della presente relazione è stata emessa sentenza di primo grado avversa alla SS Lazio, la società ha successivamente proposto opposizione in secondo grado. Tenuto conto di tale situazione e sulla base del parere del legale della Società, il rischio di soccombenza finale è valutato ancora solo come possibile non ricorrendo allo

stato attuale i presupposti per una diversa valutazione del rischio. Ne consegue che in applicazione dello IAS 37 la Società non ha provveduto ad effettuare accantonamenti a tale titolo.

Nel mese di settembre 2014 è stato notificato alla S.S. Lazio un ricorso per l'impugnativa del licenziamento di un tesserato del settore tecnico per Euro 1.107 migliaia. Tenuto conto di tale situazione e sulla base del parere del legale della Società, il rischio di soccombenza è stato valutato solo come possibile e pertanto in applicazione dello IAS 37 la Società non ha provveduto ad effettuare accantonamenti a tale titolo.

Nel mese di novembre 2014 sono stati notificati alla S.S. Lazio due ricorso per l'impugnativa del licenziamento di due tesserati del settore tecnico per Euro 1.666 migliaia. Tenuto conto di tale situazione e sulla base del parere del legale della Società, il rischio di soccombenza è stato valutato solo come possibile e pertanto in applicazione dello IAS 37 la Società non ha provveduto ad effettuare accantonamenti a tale titolo.

Problematiche di natura fiscale

Irap

Avvisi di accertamento del 23 luglio 2007

Il 23 luglio 2007 l'Agenzia delle Entrate-Direzione Regionale del Lazio (Ufficio Roma 3), ha notificato alla Società due avvisi di accertamento a seguito di una verifica iniziata il 19 marzo 2007, avente ad oggetto il controllo del trattamento tributario, ai fini IRAP, dei proventi ed oneri straordinari (segnatamente plusvalenze e minusvalenze) realizzati dalla S.S. Lazio S.p.A., sulla base dei contratti di prestazione sportiva dei calciatori, dalla stagione 02/03 alla stagione 04/05. Da tali avvisi sono emersi due rilievi, consistenti nel recupero di base imponibile IRAP per Euro 49,07 milioni, pari ad imposte per circa Euro 1,84 milioni.

In data 8 giugno 2009, con sentenza depositata in data 15 luglio 2009, la Commissione Tributaria Provinciale di Roma ha respinto il ricorso contro gli avvisi di accertamento notificati in data 23 luglio 2007, trattandosi di questioni ancora prive di giurisprudenza consolidata.

In data 22 ottobre 2010 è stato presentato appello alla Commissione Tributaria Regionale, che, in data 17 maggio 2011, con sentenza depositata in data 22 giugno 2011, ha accolto il ricorso della S.S. Lazio S.p.A. ed ha annullato gli avvisi di accertamento sopra menzionati.

In data 24 settembre 2012 l'Agenzia delle Entrate ha presentato ricorso in Cassazione; la società si è costituita proponendo controricorso per contestare le pretese dell'Agenzia.

Allo stato attuale la Corte di Cassazione non si è ancora pronunciata.

Avviso di accertamento del 27 dicembre 2007

Il 27 dicembre 2007 l'Agenzia delle Entrate-Direzione Regionale del Lazio (Ufficio Roma 1), ha notificato alla Società un avviso di accertamento a seguito di una verifica iniziata il 10 luglio 2007, avente ad oggetto il controllo del trattamento tributario, ai fini IRAP, dei proventi ed oneri straordinari (segnatamente plusvalenze e minusvalenze) realizzati dalla S.S. Lazio S.p.A., sulla base dei contratti di prestazione sportiva dei calciatori della stagione 01/02. Da tale avviso è emerso un rilievo, consistente nel

recupero di base imponibile IRAP per Euro 46,82 milioni, pari ad imposte per circa Euro 1,91 milioni.

In data 30 settembre 2010, con sentenza depositata in data 21 ottobre 2010 , la Commissione Tributaria Provinciale di Roma ha accolto il ricorso contro l'avviso di accertamento in oggetto, che ha annullato.

In data 16 novembre 2011 l'Agenzia delle Entrate ha presentato ricorso alla Commissione Tributaria Regionale di Roma, che, in data 18 aprile 2012, con sentenza depositata in data 21 maggio 2012, ha rigettato il ricorso ed ha annullato l'avviso di accertamento sopra menzionato. Tale sentenza è interamente favorevole alla SS Lazio S.p.A.

In data 8 luglio 2013 l'Agenzia delle Entrate ha presentato ricorso in Cassazione; la società provvederà entro i termini a presentare controricorso per contestare le pretese dell'Agenzia. Allo stato attuale la Corte di Cassazione non si è ancora pronunciata.

Sulla base:

- della sentenza della Commissione Tributaria Regionale del Lazio che ha accolto il ricorso della S.S. Lazio S.p.A. contro gli avvisi di accertamento del 23 luglio 2007;
- della sentenza della Commissione Tributaria Regionale del Lazio che ha rigettato il ricorso dell'Agenzia delle Entrate sull'avviso di accertamento del 27 dicembre 2007;
- di apposito parere da parte di professionista;

la Società non ha provveduto ad effettuare accantonamenti.

Cartelle Esattoriali

Irpef ed IVA

Nel corso delle stagioni 2003/2004 e 2004/2005 sono state notificate tre cartelle esattoriali per un valore complessivo di Euro 148,81 milioni in relazione agli importi dovuti per Irpef (quota capitale, interessi e sanzioni) e IVA (quota capitale, interessi e sanzioni) relativi agli anni 2002, 2003, 2004 e 2005 (sino al 21 marzo 2005). Tali importi sono stati inseriti nella transazione tributaria e pertanto sono sospesi.

Imposta di pubblicità

In merito alla pretesa, da parte del Comune di Roma, dell'imposta sulle esposizioni pubblicitarie all'interno dello stadio Olimpico per gli anni 2003 e, 2005, solo per l'annualità 2003 (Euro 0,12 milioni) è stato rigettato il ricorso della SS Lazio S.p.A., tutte gli altri sono accolti direttamente in Commissione Tributaria Provinciale o successivamente in Commissione Tributaria Regionale

In data 29 maggio 2012 S.S. Lazio S.p.A. ha presentato al Comune di Roma ed all'Avvocatura di Stato istanza di sgravio per l'annualità 2003 essendo le decisioni degli organi competenti contraddittorie tra loro e quindi oggetto di revoca.

A fronte di ciò la Società non ha ritenuto di dovere effettuare accantonamenti.

Istanza di Transazione

In data 20 maggio 2005 la S.S. Lazio S.p.A. ha sottoscritto con l'Agenzia delle Entrate l'atto di transazione relativo alle imposte Irpef e Iva dovute a tutto il 31 dicembre 2004 e

non versate dalle precedenti gestioni, pari a complessivi Euro 108,78 milioni, ai quali vanno aggiunti gli interessi legali (per un totale complessivo di oltre Euro 140 milioni) di cui alle cartelle del paragrafo precedente.

La transazione ha previsto i seguenti termini di pagamento:

- una prima rata di Euro 5,67 milioni, pagata contestualmente alla sottoscrizione della transazione unitamente all'ulteriore importo di Euro 2,39 milioni, relativo alle addizionali regionali e comunali e sanzioni;
- n. 23 rate dell'importo di Euro 5,65 milioni cadauna, da pagarsi con cadenza annuale il 1° aprile di ogni anno a partire dal 2006 (si segnala che le prime dieci rate sono state pagate entro i termini richiesti);
- una rata aggiuntiva unica di Euro 5,23 milioni già pagata.

Tutti gli importi delle rate sopra indicate sono inclusivi degli interessi nella misura legale e delle sanzioni, ove dovute. Si segnala che tali importi sono garantiti dalla cessione prosolvendo dei crediti rivenienti dagli incassi da biglietteria. Sulla base di quanto previsto dai piani societari la Società è in grado di far fronte agli impegni finanziari derivanti dalla dilazione concessa dal fisco, come fino ad oggi vi ha fatto fronte, anche talvolta, in largo anticipo rispetto alle scadenze stabilite.

Contenzioso Sportivo

Zarate

Collegio Arbitrale

In data 22 luglio 2013 il Collegio Arbitrale ha rigettato il ricorso presentato dal tesserato per lo scioglimento del rapporto in data 4 marzo 2013.

F.I.F.A.

In data 1 luglio 2013 il giocatore ha provveduto a risolvere unilateralmente il contratto con la S.S. Lazio S.p.A. ed in data 14 agosto 2013 la F.I.F.A. ha autorizzato il provvisorio tesseramento del suddetto calciatore a favore della società CA VELEZ SARSFIELD.

La S.S. Lazio S.p.A. ha presentato il ricorso presso le autorità competenti sulla base della normativa vigente, chiedendo il risarcimento per danno. La decisione sulla vertenza ancora non è stata comunicata.

Azioni proprie o di Società controllanti

Nel periodo 01/07/14 – 31/03/15 le Società del Gruppo non hanno acquistato né alienato azioni proprie o di Società controllanti, neanche per il tramite di società fiduciarie o per interposta persona. Al 31 marzo 2015 le Società del Gruppo non possiedono azioni proprie né azioni di società controllanti.

Rapporti con le parti Correlate

Si rimanda a quanto indicato nelle note al bilancio intermedio consolidato.

Privacy: misure di tutela e garanzia

Le Società del Gruppo hanno provveduto agli adempimenti previsti.

Informazioni sull'adesione ai Codici di Comportamento

In riferimento alle informazioni di cui all'articolo 89 bis del regolamento degli emittenti, si segnala che le stesse sono reperibili sul sito internet della Società

Fatti di rilievo verificatisi dopo il 31 marzo 2015

Prima squadra

Coppa Italia

In data 8 aprile 2015 la prima squadra vincendo contro il Napoli si è qualificata per la finale di Coppa Italia.

Supercoppa

In data 2 maggio 2015 la prima squadra si è qualificata per la Supercoppa, per mezzo della vittoria del campionato della Juventus, altra finalista della Coppa Italia.

Settore Giovanile

In data 1 maggio 2015 la S.S. Lazio S.p.A. Primavera ha vinto la Tim Cup di categoria.

Zarate

In merito alla causa promossa dal giocatore Zarate per il riconoscimento di mensilità e premi relativi alla stagione 2012/2013, la sezione del lavoro del Tribunale di Roma ha accolto la tesi della S.S. Lazio S.p.A. secondo la quale tali compensi non erano dovuti per inadempienze contrattuali condannando il giocatore anche al pagamento delle spese legali.

Evoluzione prevedibile della gestione

I programmi previsti che interessano la rosa della prima squadra e le scadenze contrattuali dei tesserati permettono di ritenere che possano essere raggiunti gli obiettivi prefissati nel breve/medio periodo e soddisfatti gli impegni finanziari assunti.

Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari redatta ai sensi dell'articolo 123-bis del TUF

- ***Esercizio chiuso al 30 giugno 2014***
- ***Approvata nella riunione del Consiglio di Gestione del 18 settembre 2014***

1) INFORMAZIONI sugli ASSETTI PROPRIETARI (ex art. 123-bis, comma 1,TUF)

alla data del 18/09/2014

a) Struttura del capitale sociale (ex art. 123-bis, comma 1, lettera a), TUF)

Il capitale sociale della S.S. Lazio S.p.A. sottoscritto e versato alla ammonta ad Euro 40.643.346,60 suddiviso in n. 67.738.911 azioni ordinarie del valore nominale di euro 0,60 codauna; non esistono titoli non negoziati su mercati regolamentati; non esistono altre categorie di azioni oltre a quelle ordinarie.

b) restrizioni al trasferimento di titoli (ex art. 123-bis, comma 1, lettera b), TUF

Non sono previste restrizioni al libero trasferimento di titoli.

c) Partecipazioni rilevanti nel capitale (ex art. 123-bis, comma 1, lettera c), TUF

Non risultano altre partecipazioni rilevanti nel capitale oltre quelle oggetto delle comunicazioni ricevute ai sensi dell'Art. 120 del TUF e, pertanto, l'unico azionista titolare di una partecipazione superiore al 2% del capitale sociale è LAZIO EVENTS S.r.l., titolare di n. 45.408.929 azioni ordinarie corrispondenti al 67,035% del capitale sociale.

d) Titoli che conferiscono diritti speciali (ex art. 123-bis, comma 1, lettera d), TUF

Non esistono titoli che conferiscono diritti speciali di controllo;

e) Partecipazione azionaria dei dipendenti: meccanismo di esercizio dei diritti di voto (ex art. 123-bis, comma 1, lettera d), TUF

Non esistono meccanismi di esercizio dei diritti di voto diversi da quelli statutariamente previsti neppure riservati a speciali categorie di azionisti quali i dipendenti;

f) Restrizioni al diritto di voto (ex art. 123-bis, comma 1, lettera f), TUF

Non esistono restrizioni o limitazioni quantitative al diritto di voto né sussistono forme di diversificazione fra diritti di voto e diritti finanziari.

g) Accordi tra azionisti (ex art. 123-bis, comma 1, lettera g), TUF

Non risultano comunicati alla Società eventuali accordi ai sensi dell'articolo 122 del TUF.

h) Clausole di *change of control* (ex art. 123-bis, comma 1, lettera h), TUF) e disposizioni statutarie in materia di OPA (ex artt. 104, comma 1-ter 104-bis comma1)

Non esistono accordi significativi dei quali la società o sue controllate siano parti e che acquistano efficacia, sono modificati o si estinguono in caso di cambiamento di controllo della società, fatta eccezione per il Contratto di Sponsorizzazione in essere tra la S.S. LAZIO MARKETING & COMMUNICATION S.p.A. e la MACRON S.p.A. nel quale è contenuta una clausola che riconosce alla MACRON la facoltà di risolvere anticipatamente il contratto “nel caso di significativa variazione nella proprietà della Concedente ossia cessione da parte dell'azionista di riferimento di un pacchetto di azioni superiore al 35%”.

i) Deleghe ad aumentare il capitale sociale e autorizzazioni all'acquisto di azioni proprie (ex art. 123-bis, comma 1, lettera m), TUF

Non esistono deleghe rilasciate per gli aumenti di capitale ai sensi dell' articolo 2443 del codice civile né autorizzazioni all'acquisto di azioni proprie.

I) Attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 e ss. c.c.)

La S.S. Lazio S.p.A. è soggetta ad attività di direzione e coordinamento di LAZIO EVENTS S.r.l..

Si precisa che:

- le informazioni richieste dall'articolo 123-bis, comma primo, lettera i) (“*gli accordi tra le società e gli amministratori che prevedono indennità in caso di dimissioni o licenziamento senza giusta causa o se il loro rapporto di lavoro cessa a seguito di un'offerta pubblica di acquisto*”) sono contenute anche nella relazione sulla remunerazione che sarà pubblicata ai sensi dell'art. 123-ter del TUF e, in ogni caso, non esistono accordi tra la società e i componenti del consiglio di gestione e/o di sorveglianza, che prevedono indennità in caso di dimissioni o licenziamento senza giusta causa o se il loro rapporto di lavoro cessa a seguito di un'offerta pubblica di acquisto;

- in merito alle informazioni richieste dall'articolo 123-bis, comma primo, lettera l) (“*le norme applicabili alla nomina e alla sostituzione degli amministratorinonché alla modifica dello statuto, se diverse da quelle legislative e regolamentari applicabili in via suppletiva*”) si fa presente che la nomina e la sostituzione degli amministratori e dei componenti del consiglio di sorveglianza, nonché le modifiche dello statuto sono regolate conformemente alle norme legislative e regolamentari applicabili in via suppletiva. Al riguardo si evidenzia che il Consiglio di Gestione della S.S. LAZIO S.p.A. nella seduta dell'8 luglio 2013, ai sensi dell'art. 2365, comma 2, del Codice Civile e dell'art. 19 dello Statuto Sociale, ha deliberato di modificare gli articoli 18 e 24 dello Statuto Sociale relativi all'elezione e alla composizione degli organi di amministrazione e di controllo, al fine di adeguarne le previsioni alle disposizioni normative e regolamentari sull'equilibrio tra i generi in riferimento alla Legge 12 Luglio 2011, n. 120 ed all'art. 144-undecies.1 del Regolamento Consob 11971/1999.

2. COMPLIANCE (ex art. 123-bis, comma 2, lettera a) TUF)

A seguito della introduzione del “sistema dualistico” (intervenuta per effetto delle modifiche statutarie adottate con delibera dell’Assemblea Straordinaria del 13 ottobre 2004), in data 30 novembre 2004 è stato istituito un “Consiglio di Gestione” (organo amministrativo) e un “Consiglio di Sorveglianza” (organo di controllo), le cui competenze e funzioni sono rispettivamente fissate dalla legge e dalle vigenti norme statutarie.

Il Consiglio di Sorveglianza, con delibera in data 14 febbraio 2005, si è attribuito nella sua collegialità i compiti riservati al “Comitato per il Controllo Interno” e al “Comitato per la remunerazione degli Amministratori”.

La Società, con delibera da ultimo del Consiglio di Gestione del 18 settembre 2014, ha confermato la formulazione del proprio Codice di Autodisciplina in ottemperanza alle raccomandazioni emanate dal Comitato per la *Corporate Governance* nel dicembre 2011-luglio 2014 in quanto compatibili con il “Sistema Dualistico” e con la struttura di governance adottata dalla Società.

Il Codice di autodisciplina, nella sua vigente formulazione, stabilisce:

- i poteri e le competenze del Consiglio di Gestione e del suo Presidente;
- le modalità ed i termini con i quali i componenti muniti di deleghe riferiscono al Consiglio;
- la periodicità con cui devono tenersi le riunioni del Consiglio;
- il ruolo del Consiglio di Sorveglianza e del suo Presidente;
- i poteri e le competenze del Presidente del Consiglio di Gestione;
- una normativa volta a regolamentare il trattamento di informazioni sensibili e riservate da parte dei componenti degli organi amministrativi e dei dirigenti della Società;
- il ruolo del Consiglio di Sorveglianza in relazione al sistema di controllo interno;
- la procedura applicabile per le operazioni con parti correlate;
- l’istituzione del registro delle persone aventi accesso alle informazioni indicate all’art. 114, comma 1 del TUF.

Il Consiglio di Gestione, nella medesima seduta del 18 settembre 2014, ha confermato il Codice di Comportamento in Materia di *Internal Dealing* in linea con il Regolamento di Borsa Italiana.

Il Codice di Comportamento in Materia di *Internal Dealing* è diretto a disciplinare, con efficacia cogente, gli obblighi di comportamento, di informativa, nonché di comunicazione nei confronti del mercato, inerenti alle operazioni effettuate per proprio conto dalle Persone Rilevanti sugli strumenti finanziari emessi di S.S. Lazio o dalle sue controllate.

Le modifiche apportate all’attuale versione rispetto al Codice previgente sono limitate alla individuazione delle Persone Rilevanti; in particolare, il vigente Codice individua come tali:

- i. i componenti del Consiglio di Gestione, i componenti del Consiglio di Sorveglianza, i Dirigenti della S.S. LAZIO;
- ii. il Responsabile Tecnico, l’Allenatore in Seconda della Prima Squadra della S.S. LAZIO, il Direttore Sportivo e il Segretario Generale;
- iii. gli Amministratori e i Sindaci delle Società controllate dalla S.S. LAZIO;
- iv. le persone, fisiche e/o giuridiche, iscritte nel Registro delle persone aventi accesso alle informazioni privilegiate istituito ai sensi dell’art. 115-bis del D.Lgs. 58/1998 e successive modificazioni ed integrazioni.

Oggetto di comunicazione sono le operazioni su strumenti finanziari emessi da S.S. Lazio compiute, nell'ambito di ciascun trimestre, il cui ammontare sia pari o superiore ad Euro 30.000, nonché le operazioni significative, sempre aventi ad oggetto strumenti finanziari emessi da S.S. Lazio, il cui ammontare sia uguale o superiore ad Euro 150.000.

E' stato inoltre previsto un *black out period* durante il quale le *Persone Rilevanti* devono astenersi dal compimento delle sopra menzionate operazioni.

3. ORGANI SOCIALI e FUNZIONI

3.1) Modalità di nomina e composizione del Consiglio di Gestione e del Consiglio di Sorveglianza

La nomina e la sostituzione dei componenti del Consiglio di Gestione e del Consiglio di Sorveglianza è regolata dalle vigenti disposizioni normative, regolamentari e statutarie.

Al riguardo si ricorda che il Consiglio di Gestione della S.S. LAZIO S.p.A. nella seduta dell'8 luglio 2013, ai sensi dell'art. 2365, comma 2, del Codice Civile e dell'art. 19 dello Statuto Sociale, ha deliberato di modificare gli articoli 18 e 24 dello Statuto Sociale relativi all'elezione e alla composizione degli organi di amministrazione e di controllo, al fine di adeguarne le previsioni alle disposizioni normative e regolamentari sull'equilibrio tra i generi in riferimento alla Legge 12 Luglio 2011, n. 120 ed all'art. 144-undecies.1 del Regolamento Consob 11971/1999.

Si ricorda, altresì, che l'Assemblea dei Soci tenutasi in data 28 ottobre 2013 ha provveduto alla nomina del nuovo Consiglio di Sorveglianza per gli esercizi sociali 2013/2014, 2014/2015 e 2015/2016 e che, il nominato Consiglio di Sorveglianza ha provveduto alla nomina dei componenti del Consiglio di Gestione per il medesimo triennio.

3.2) Composizione degli organi di amministrazione e controllo

CONSIGLIO DI GESTIONE

(nominato dal Consiglio di Sorveglianza del 28/10/2013)

Presidente – Dott. Claudio Lotito

Consigliere con deleghe – Dott. Marco Moschini

CONSIGLIO DI SORVEGLIANZA

(nominato dall'Assemblea Ordinaria del 28/10/2013)

Presidente – Prof. Corrado Caruso

Vice Presidente – Prof. Alberto Incollingo

Consigliere – Prof. Fabio Bassan

Consigliere – Prof. Vincenzo Sanguigni

Consigliere – Avv. Silvia Venturini

3.3) Poteri attribuiti al Consiglio di gestione (rif. Delibera del 28/10/2013)

Conformemente a quanto disposto dagli articoli 18, 19 e 22 dello Statuto Sociale, con deliberazione del Consiglio di Gestione intervenuta in data 28 ottobre 2013, alla data del presente documento risultano attribuiti agli organi sociali i seguenti poteri:

A) Al Presidente del Consiglio di Gestione, dott. Claudio Lotito: tutti i poteri del Consiglio come da Statuto, ad eccezione di quelli non delegabili per legge o per lo stesso Statuto, come appresso specificati in via esemplificativa e non esaustiva:

- 1) promuovere e sostenere -ovvero resistere a- azioni, domande (anche riconvenzionali) e istanze giudiziarie in materia civile (ivi incluse a titolo esemplificativo in materia lavoristica, fallimentare nonchè di natura esecutiva e conservativa), penali ed amministrative (ivi incluse a titolo esemplificativo quelle di natura tributaria e davanti all'amministrazione finanziaria), per ogni ordine e grado di giurisdizione e anche per giudizi di revocazione, di cassazione e di costituzionalità, sia come attore sia come convenuto, e comunque rappresentare la Società dinanzi a qualsiasi Autorità Giudiziaria (ivi inclusi gli Organi della giustizia sportiva), in qualsiasi stato e grado, in tutti i giudizi e/o procedimenti sia attivi e/o passivi, ed innanzi a Collegi di arbitri e/o arbitratori, nazionali e internazionali, di qualsiasi natura, con qualsiasi potere, ivi incluso a titolo esemplificativo di conciliare e transigere e/o compromettere le singole controversie, rinunciare e/o accettare rinunce sia all'azione che agli atti del giudizio, di rispondere all'interrogatorio libero o formale su fatti di causa, di deferire e/o riferire giuramenti; con facoltà di farsi sostituire da procuratori per l'esercizio dei poteri conferitigli;
- 2) nominare e revocare avvocati, procuratori alle liti, consulenti tecnici in qualsiasi giudizio e/o procedimento, anche esecutivo, in ogni stato e grado, dinanzi all'Autorità Giudiziaria sia ordinaria che speciale, nazionale e regionale, comunque a qualsiasi Autorità Giudiziaria ed a quella arbitrale nazionale ed internazionale di qualsiasi natura (ivi inclusi gli arbitraggi); nominare avvocati e procuratori per la costituzione di parte civile in processi penali; nominare arbitri in Collegi nazionali ed internazionali di qualsiasi natura; nominare periti o arbitratori; eleggere domicilio;
- 3) rappresentare la Società nei rapporti con il C.O.N.I., la F.I.G.C., la L.N.P., la U.E.F.A., la F.I.F.A. e altre organizzazioni e autorità sportive nazionali ed estere e compiere presso tali organi ogni atto ed operazione, ivi inclusi quelli necessari ad ottenere concessioni, licenze ed altri atti autorizzativi in genere, stipulare e sottoscrivere disciplinari, convenzioni, atti di sottomissione o qualsiasi altro atto preparatorio di detti provvedimenti o relativo ad altri

rapporti tra la Società ed i soggetti sopra elencati e provvedere a tutti gli adempimenti relativi;

- 4) rappresentare la Società in tutte le sue relazioni con gli uffici fiscali, finanziari e amministrativi dello Stato Italiano e di Stati esteri, con le Regioni, le Province ed i Comuni, con la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB), con la Borsa Italiana S.p.A., ivi inclusa la facoltà di dichiarare redditi, presentare dichiarazioni ed istanze, fare reclami e ricorsi contro qualsiasi provvedimento degli uffici ed Autorità di cui sopra e firmare i relativi documenti;
- 5) rappresentare la Società per gli affari relativi all'amministrazione del personale avanti il Ministero delle Attività Produttive, il Ministero del Welfare, gli Ispettorati e gli Uffici (e/o le Direzioni Provinciali) del Lavoro ed ogni altro ufficio pubblico, gli Istituti previdenziali, gli organi e le organizzazioni di categoria e sindacali, nonché le Commissioni di Conciliazione, trattare e comporre innanzi ai predetti organi le vertenze in via transattiva;
- 6) rappresentare la Società, dando corso ad ogni adempimento ed eseguendo ogni operazione compresa la costituzione e lo svincolo di depositi cauzionali, presso il Debito Pubblico, la Cassa Depositi e Prestiti, le Tesorerie, le Intendenze di Finanza e qualsiasi altro ufficio, Ente ed Amministrazione pubblica o privata, comprese quelle comunali, provinciali, regionali, statali, gli uffici delle Imposte e del Registro, gli Uffici Ferroviari, Doganali, gli uffici UTIF, l'amministrazione postale;
- 7) compiere ogni operazione finanziaria, compreso factoring e leasing, presso banche, intermediari finanziari e enti finanziari in genere, con facoltà di aprire e gestire conti, costituire depositi, firmare assegni, disposizioni e quietanze, aprire cassette di sicurezza ritirandone il contenuto; trattare e definire le operazioni di mutuo, di apertura di credito e di affidamento in genere, nonché effettuare ogni altra operazione finanziaria che abbia l'effetto di creare un debito di natura finanziaria a carico della Società, determinando i tassi di interesse ed ogni altra pattuizione accessoria, nei limiti dei fidi concessi alla Società;
- 8) consentire iscrizioni, riduzioni e cancellazioni ipotecarie, procedere a trascrizioni e/o annotazioni di qualsiasi natura;
- 9) stipulare, modificare e risolvere fideiussioni con banche ed altri enti finanziatori a garanzia di obbligazioni assunte o da assumere verso terzi da parte della Società e/o da parte di Società controllate direttamente o indirettamente, e comunque rilasciare garanzie sui beni sociali entro lo stesso limite;
- 10) esigere, riscuotere, girare per l'incasso e per lo sconto, protestare: effetti cambiari, vaglia bancari, postali e telegrafici, assegni (circolari e bancari), *chèques*, buoni, mandati, e qualunque altro titolo negoziabile;
- 11) disporre il trasferimento di fondi su conti correnti della Società da Banca a Banca;

- 12)** acquistare, permutare, vendere beni mobili in genere, espletando tutte le relative formalità;
- 13)** assumere dirigenti, quadri, impiegati, intermedi ed operai e stipulare i relativi contratti individuali di lavoro; coordinare e dirigere i rapporti con il personale, modificare e risolvere anche in via transattiva i relativi contratti individuali di lavoro; intimare licenziamenti individuali per giusta causa e/o giustificato motivo oggettivo o soggettivo anche nei confronti dei Dirigenti. Quanto ai Dirigenti di massimo livello questi potranno essere assunti e licenziati (ovvero si potrà procedere alla risoluzione del rapporto) solo previa delibera del Comitato Esecutivo;
- 14)** stipulare, modificare e risolvere, determinandone tutte le clausole opportune, nessuna esclusa, i contratti aventi ad oggetto prestazioni di natura professionistico/sportiva in genere, quali a titolo esemplificativo l'acquisto e la cessione di diritti di proprietà sportiva, l'acquisto e la cessione di contratti di cui all'art. 5 della Legge 23 marzo 1981 n. 91 e successive modifiche introdotte dal D.L. 485/96 convertito con Legge 586/96, la determinazione dell'indennità di preparazione e promozione dovute alla Società e che quest'ultima debba riconoscere ai sensi dell'art. 6 della Legge 23 marzo 1981 n. 91 e successive modifiche introdotte dal D.L. 485/96 convertito con Legge 586/96;
- 15)** stipulare, modificare e risolvere, determinandone tutte le clausole opportune, nessuna esclusa, contratti economici, anche pluriennali, con calciatori professionisti, allenatori per la prima squadra, per il settore giovanile ed altri tesserati;
- 16)** procedere alla sottoscrizione (anche in sede di costituzione) di partecipazioni societarie, acquistare e vendere azioni, quote ed obbligazioni, anche convertibili, emesse da altre Società e compiere ogni operazione relativa a dette partecipazioni;
- 17)** rappresentare la Società in assemblee di altre società, persone giuridiche, associazioni, fondazioni o comunque organismi partecipati dalla Società;
- 18)** stipulare, modificare e risolvere, determinandone tutte le clausole opportune, nessuna esclusa, contratti di prestazione di opera intellettuale, consulenza professionale, contratti di lavoro (anche autonomo o subordinato) e di appalto in genere;
- 19)** stipulare, modificare e risolvere, determinandone tutte le clausole opportune, nessuna esclusa, i contratti inerenti la normale gestione della Società, di seguito indicati a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo:
 - compravendita e fornitura di qualsiasi prodotto relativo all'attività della Società;
 - compravendita, permuta e leasing di beni mobili in genere, compresi automezzi ed altri mezzi di trasporto;
 - noleggio, spedizione, trasporto, deposito e comodato;
 - locazioni attive e passive;

- comodato;
 - somministrazione;
- 20)** stipulare, modificare e risolvere, determinandone tutte le clausole opportune, nessuna esclusa, contratti di sponsorizzazione, promo-pubblicitari, licensing, franchising, ricerche di mercato, acquisizione e vendita di diritti televisivi, ed in genere contratti relativi all'attività pubblicitaria e promozionale della Società e alle ricerche di mercato;
- 21)** definire, anche transigendo, la liquidazione di danni e sinistri, anche sportivi, designando a tal fine periti, medici, e legali, questi ultimi anche per attività stragiudiziali;
- 22)** sottoscrivere certificati attestanti compensi corrisposti ai lavoratori dipendenti e le ritenute operate in genere dalla Società ai sensi di legge;
- 23)** eseguire le deliberazioni del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo e sottoporre a detti organi tutte le proposte che riterrà utili nell'interesse della Società.
- 24)** nell'ambito dei poteri allo stesso conferiti potrà rilasciare procure e mandati in genere, anche di intermediazione in materia di prestazioni di natura professionistico-sportiva, per singoli atti e categorie di atti ai dipendenti della Società e/o a terzi;

B) Al Consigliere di Gestione, dott. Marco Moschini, sino a revoca, ed in caso di assenza, impedimento o qualunque altra impossibilità fisica o giuridica del Presidente, i seguenti poteri, attribuendo al medesimo, sino a revoca, la delega per i rapporti con le organizzazioni ed autorità sportive nazionali ed estere anche in forma disgiunta con il Presidente e, segnatamente, i seguenti poteri:

- 1) **rappresentare la società nei rapporti con il CONI, la FIGC, la LNP, la UEFA, la FIFA e altre organizzazioni e autorità sportive nazionali ed estere e compiere presso tali organi ogni atto ed operazione, ivi inclusi quelli necessari ad ottenere concessioni, licenze ed altri atti autorizzativi in genere, stipulare e sottoscrivere disciplinari, convenzioni, atti di sottomissione o qualsiasi altro atto preparatorio di detti provvedimenti o relativo ad altri rapporti tra la società ed i soggetti sopra elencati e provvedere a tutti gli adempimenti necessari;**
- 2) **stipulare, modificare e risolvere, determinandone tutte le clausole opportune, nessuna esclusa, i contratti aventi ad oggetto prestazioni di natura professionistico/sportiva in genere, quali, a titolo esemplificativo, l'acquisto e la cessione dei diritti di proprietà sportiva, l'acquisto e la cessione dei contratti di cui all'art. 5 L.91/81 e successive modifiche introdotte dal DL 485/96, convertito nella L.586/96, la determinazione delle indennità di preparazione e promozione dovute alla società e che quest'ultima debba riconoscere ai sensi dell'art. 6 L.91/81 e successive modificazioni;**
- 3) **stipulare, modificare e risolvere, determinandone tutte le clausole opportune, nessuna esclusa, contratti economici, anche pluriennali, con**

- calciatori professionisti, allenatori per la prima squadra, per il settore giovanile ed altri tesserati;**
- 4) eseguire le deliberazioni del Consiglio di gestione nelle materie di cui alla presente delega e sottoporre a detto organo tutte le proposte che riterrà utili nell'interesse della società;
 - 5) nell'ambito dei poteri allo stesso conferiti, potrà rilasciare procure e mandati in genere, anche di intermediazione in materia di prestazioni di natura professionistica/sportiva, per singoli atti e categorie di atti ai dipendenti della società e/o a terzi.
- C) Restano riservati al Consiglio di Gestione , oltre a tutti i poteri non delegabili per legge e per statuto, i seguenti poteri:
- determinazione dei bilanci preventivi, anche infrannuali di periodo, annuali e pluriennali;
 - predisposizione del piano industriale della Società;
 - predisposizione dell'organigramma societario.

Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari. Il Consiglio di Gestione, previo parere obbligatorio del Consiglio di Sorveglianza, conformemente a quanto previsto dal vigente articolo 23 *bis* dello statuto sociale ha confermato in data 28 ottobre 2013 il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

4. TRATTAMENTO DELLE INFORMAZIONI SOCIETARIE

La Società ha adottato idonee procedure volte alla gestione interna e alla comunicazione all'esterno dei documenti ed informazioni riguardanti l'Emittente, con particolare riferimento alle informazioni privilegiate.

La Società ha adottato idonee procedure di informativa finanziaria, anche consolidata.

5. COMITATI

Al Consiglio di Sorveglianza, con delibera del medesimo organo in data 14 febbraio 2005, sono attribuite nella sua collegialità le funzioni e i compiti riservati al “Comitato per il Controllo Interno” e al “Comitato per la remunerazione degli Amministratori”.

6. SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO e GESTIONE DEI RISCHI

Il Consiglio di Gestione ha nominato quale “Preposto al sistema di controllo interno” il responsabile della funzione di Internal Audit.

All’Unità Organizzativa Internal Audit sono attribuite le funzioni di monitoraggio e verifica del corretto funzionamento del sistema di controllo interno.

Tale attività viene eseguita attraverso la realizzazione, nell’ambito del proprio programma annuale, di interventi di internal auditing, finalizzati a verificare l’adeguatezza e l’operatività del Sistema di Controllo Interno, il rispetto della normativa di legge, delle procedure e disposizioni interne.

Il Preposto, nello svolgimento del proprio incarico, ha completa autonomia, non ha vincoli gerarchici, riferisce periodicamente al Presidente del Consiglio di Gestione ed al Consiglio di Sorveglianza sulla propria attività.

Con delibera del Consiglio di Gestione del 30 novembre 2010, la S.S. Lazio S.p.A. ha adottato la Procedura per le operazioni con Parti Correlate in ottemperanza alle prescrizioni di cui all’articolo 2391-bis del codice civile e del “Regolamento operazioni con parti correlate” adottato con delibera Consob n. 17221 del 12 marzo 2010, come modificato dalla delibera Consob n. 17389 del 23 giugno 2010 (in seguito “Regolamento”), tenuto conto delle indicazioni e dei chiarimenti forniti dalla Consob con comunicazione n. DEM/10078683 del 24 settembre 2010.

7. REMUNERAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI

Per le informazioni della presente Sezione si rinvia alla relazione sulla remunerazione pubblicata ai sensi dell’art. 123-ter del TUF.

8. DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

Il Consiglio di Gestione, previo parere obbligatorio del Consiglio di Sorveglianza, conformemente a quanto previsto dal vigente articolo 23 bis dello statuto sociale ha confermato in data 28 ottobre 2013 il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari in persona del Dott. Marco Cavaliere, Direttore Amministrativo della Società.

I requisiti di professionalità e le modalità di nomina della figura professionale in questione sono indicati nel richiamato art. 23-bis dello Statuto Sociale dell’Emittente.

Con la medesima delibera del 28 ottobre 2013, il Consiglio di Gestione ha conferito al Dott. Cavaliere i seguenti poteri e mezzi:

- Dotazione di personale, in numero sufficiente (sia internamente che – ove necessario – in *outsourcing*) e con le idonee qualifiche professionali, a coadiuvare opportunamente l’operato del dirigente;
- Dotazione di strumenti di controllo di gestione anche informatici, sia *hardware* che *software*, per la società e tutte le sue controllate, e disponibilità di mezzi finanziari in relazione ai necessari investimenti, mediante l’utilizzo di un budget di cui dare rendicontazione.

- Legittimazione ad acquisire informazioni e notizie rilevanti per l'assolvimento dei propri compiti, con la possibilità di verificarle e controllarle, sia all'interno della società sia nelle *lines* gerarchiche inferiori da esso non direttamente dipendenti;
- Suggerimenti per la formulazione delle procedure aziendali che hanno impatto sul bilancio, sul bilancio consolidato, sui documenti soggetti ad attestazione;
- Suggerimenti per il disegno dei sistemi informativi che hanno impatto sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria;
- Possibilità di dialogare direttamente con gli organi amministrativi e di controllo, sia della società che delle controllate il cui bilancio è oggetto di consolidamento, inviare segnalazioni di problemi o anomalie, proporre soluzioni;

9. RAPPORTI CON GLI AZIONISTI

La S.S. LAZIO S.p.A. ha istituito un'apposita sezione nell'ambito del proprio sito Internet (www.sslazio.it – sezione Investor Relator) nella quale sono messe a disposizione le informazioni concernenti l'Emittente che rivestono rilievo per i propri azionisti.

La S.S. LAZIO S.p.A. ha nominato Investor Relator il Dott. Marco Cavaliere, Direttore Amministrativo della Società.

10. ASSEMBLEE

I meccanismi di funzionamento dell'assemblea degli azionisti, i suoi principali poteri, i diritti degli azionisti e le modalità del loro esercizio, sono conformi alle disposizioni legislative e regolamentari applicabili in via suppletiva.

La Società non ha adottato un regolamento assembleare.

La relazione, approvata dal Consiglio di Gestione in data 18 settembre 2014, è riportata nella sezione (indicata al comma 1 dell'art. 123-bis del TUF) della relazione sulla gestione al bilancio della Società al 30 giugno 2014.

La presente relazione ed i suoi allegati (TABELLA 1 INFORMAZIONI SUGLI ASSETTI PROPRIETARI e TABELLA 2 STRUTTURA DEL CONSIGLIO DI GESTIONE E DEL CONSIGLIO DI SORVEGLIANZA), unitamente alla documentazione di seguito indicata che ne costituisce parte integrante, viene messa a disposizione del pubblico nei termini di legge in forma integrale (in formato .pdf) sul sito Internet della Società www.sslazio.it (sezione Investor Relator) e nel sito di Borsa Italiana mediante circuito SDIR_NIS:

- A. Codice di Autodisciplina e Procedura con Operazioni con Parti Correlate (Allegati A e A.1)

B. Codice di Comportamento in materia di Internal dealing