

COMUNICATO STAMPA

Sommario

Dati Economici Consolidati in Euro/ml	01/07/19 31/12/19	01/07/2018 31/12/2018	Diff.%le
Valore della Produzione	70,10	64,21	9,18
Costi Operativi	(65,15)	(57,07)	14,16
Risultato Operativo Lordo	4,95	7,14	(30,65)
Proventi (oneri) da cessione contratti calciatori	14,56	23,50	(38,03)
Utile Lordo Ante Imposte	3,21	4,83	(33,65)
Imposte	(4,34)	0,63	(792,91)
Utile(Perdita) netto	(1,14)	5,46	(120,85)
Dati Patrimoniali/finanziari Consolidati in Euro/ml	31/12/19	30/06/2019	Diff.%le
Patrimonio Netto	41,75	42,89	(2,65)
Posizione (indebitamento) finanziaria netta	(45,59)	(55,61)	(18,02)
Cash Flow	8,31	(0,23)	(3.739,59)
Rapporto Debt/equity	1,09	1,30	(15,79)

Roma, 30 marzo 2020- Il Consiglio di Gestione della S.S. Lazio S.p.A. ha approvato la Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata al 31 dicembre 2019. La documentazione indicata al secondo comma dell'art. 154-ter del T.U.F. (comprendente la Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata al 31-12-2020, l'attestazione di cui all'articolo 154-bis, comma 5., nonché la relazione redatta dalla società di revisione) è depositata e disponibile presso la sede legale della Società, presso la Borsa Italiana S.p.A., nel sito www.linfo.it del portale adottato dalla società per la diffusione e lo stoccaggio delle Informazioni Regolamentate, nonché nel sito Internet della Società www.sslazio.it - sezione Investor Relator.

Risultati reddituali

Il giro di affari consolidato si attesta a Euro 70,10 milioni ed è aumentato, rispetto al medesimo periodo della stagione precedente, di Euro 5,89 milioni. Tale variazione è dovuta principalmente agli introiti percepiti dalla partecipazione alla Europa League e da ricavi da gare.

Il fatturato al 31 dicembre 2019 è costituito da ricavi da gare per Euro 5,32 milioni, diritti TV ed altre Concessioni per Euro 53,79 milioni, sponsorizzazioni, pubblicità, royalties per Euro 6,80 milioni, merchandising per Euro 0,99 milioni ed altri ricavi e proventi per Euro 3,20 milioni.

I costi operativi sono pari a Euro 65,15 milioni e sono aumentati rispetto al corrispondente periodo della stagione precedente, di 8,08 milioni di euro.

La seguente tabella ne evidenzia la composizione (in Euro milioni):

	01/07/19 31/12/19	01/07/18 31/12/18	Diff.%le
Costi per il personale	47,30	41,74	13,33
Altri costi di gestione	17,65	15,41	14,56
TFR	0,20	0,13	49,17
Sub totale Costi Operativi	65,15	57,28	77,05
Ammortamento diritti prestazioni	14,65	15,08	(2,84)
Altri ammortamenti	0,81	0,51	58,76
Accantonamenti e svalutazioni	0,06	9,24	(99,31)
Sub totale Ammor.ti ed Accantonamenti	15,53	24,83	(43,38)
Totale costi	80,68	82,10	(1,73)

Il costo del personale è aumentato rispetto al medesimo periodo della stagione precedente per il necessario rafforzamento della prima squadra impegnata su tre competizioni nella stagione sportiva corrente, e per incentivi all'esodo riconosciuti a giocatori a fronte della cessione dei loro diritti sportivi.

La voce Altri Costi di gestione presenta un incremento dovuto, fra l'altro, all'aumento dei costi sportivi accessori.

Il decremento della voce Ammortamenti dei diritti alle prestazioni è conseguenza della campagna acquisti effettuata nella sessione estiva di calcio mercato.

Gli Oneri finanziari Netti aumentano principalmente per gli interessi sulla rateizzazione fiscale, a causa dell'incremento nell'anno 2019 del tasso legale.

Situazione patrimoniale finanziaria

Il capitale immobilizzato è pari ad Euro 173,25 milioni, con un incremento di Euro 10,93 milioni, rispetto al valore al 30 giugno 2019; tale aumento è dipeso principalmente dagli acquisti dei diritti alle prestazioni sportive effettuati nel corso del semestre, al netto degli ammortamenti di periodo. Il valore dei diritti alle prestazioni sportive dei tesserati ammonta ad Euro 94,71 milioni.

L'attivo circolante, al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, delle imposte differite attive e dei risconti attivi, è pari a Euro 84,29 milioni al 31 dicembre 2019, con un incremento di Euro 22,10 milioni rispetto al 30 giugno 2019.

La variazione è generata principalmente dall'aumento dei crediti verso enti specifici per le cessioni di diritti alle prestazioni sportive e dei crediti commerciali per la fatturazione dei proventi derivanti dalla cessione di diritti televisivi e media pagati nel mese di gennaio 2020.

Il Patrimonio Netto è positivo per Euro 41,75 milioni.

I fondi iscritti tra le passività non correnti, al netto del fondo per benefici ai dipendenti, ammontano ad Euro 13,06 milioni, con un incremento netto, rispetto al 30 giugno 2019, di Euro 1,15 milioni. La variazione è riferita principalmente all'accantonamento per somme da riconoscere al verificarsi di determinate condizioni, a potenziali contenziosi ed allo stralcio di importi a seguito della definizione della controversia. L'importo complessivo dei fondi è costituito principalmente dalle imposte differite per Euro 11,23 milioni.

Il fondo per benefici ai dipendenti (ex TFR) pari a Euro 1,63 milioni, è in linea rispetto ai saldi al 30 giugno 2019.

I Debiti, al netto dell'esposizione finanziaria e dei risconti passivi, sono pari a Euro 160,57 milioni; depurando anche il debito oltre i 12 mesi della transazione tributaria, l'importo si riduce a Euro 124,84 milioni, con un aumento, a parità di perimetro di analisi, di Euro 27 milioni rispetto al 30 giugno 2019. La variazione è dipesa principalmente dall'incremento del debito verso enti specifici, per Euro 14,81 milioni, con riferimento agli acquisti di diritti alle prestazioni sportive effettuati nel corso del semestre.

La posizione finanziaria netta risulta negativa per Euro 45,59 milioni con un miglioramento, di Euro 10,02 milioni, rispetto al 30 giugno 2019, dovuto principalmente alla riduzione degli altri debiti finanziari correnti ed all'incremento delle disponibilità presso banche.

Fatti di rilievo verificatisi nel periodo 01/07/19--31/12/19

Ammissione al campionato

In data 4 luglio 2019 la CO.VI.SO.C. ha comunicato il rispetto dei criteri per il rilascio della licenza per l'ammissione della società ai Campionati Professionistici di serie A.

Campagna trasferimenti

Successivamente al 30 giugno 2019 per la rosa della prima squadra:

- sono stati acquistati a titolo definitivo diritti alle prestazioni sportive di sei giocatori per un costo di Euro 24,50 milioni, Iva esclusa;
- sono stati ceduti i diritti alle prestazioni sportive di otto giocatori a titolo definitivo, per un ricavo di Euro 31,00 milioni e una plusvalenza di Euro 18,15 milioni;
- sono stati ceduti i diritti alle prestazioni sportive di otto giocatori a titolo temporaneo per un ricavo di Euro 1,70 milioni ed un risparmio di retribuzioni di Euro 6,28 milioni.

L'impegno verso società italiane è garantito secondo le modalità stabilite dalla F.I.G.C..

L'impegno verso società estere è garantito secondo le modalità contrattuali.

Supercoppa Tim

In data 22 dicembre 2019 la Lazio ha vinto la Supercoppa Tim.

Nuovo negozio

In data 22 dicembre 2019 la Lazio Marketing ha aperto un nuovo punto vendita a Roma, in via di Propaganda.

Destinazione dell'utile dell'esercizio 2018/2019

In data 28 ottobre 2019 l'Assemblea della S.S. Lazio S.p.A. ha deliberato di destinare il 5%, pari a Euro 58.923, alla riserva legale, il 10%, pari a Euro 117.846, ad un'apposita riserva destinata al sostenimento di scuole giovanili di addestramento e formazione tecnica, e per il residuo di Euro 1.001.692 a nuovo.

In data 28 ottobre 2019 l'Assemblea della S.S. Lazio M.&C. S.p.A. ha deliberato di destinare a nuovo l'utile di Euro 5.649.227.

Fatti di rilievo verificatisi dopo il 31 dicembre 2019

Campagna trasferimenti

Successivamente al 31 dicembre 2019 per la rosa della prima squadra

- sono stati ceduti a titolo temporaneo i diritti alle prestazioni sportive di quattro giocatori per Euro 0,39 milioni, con un risparmio di retribuzione di Euro 2,05 milioni;
- sono stati acquistati a titolo definitivo i diritti alle prestazioni sportive di sei giocatori destinati al settore giovanile, per Euro 0,40 più premi.

Tim Cup

In data 21 gennaio 2020 la Prima squadra è stata eliminata.

Coronavirus

Come noto, a partire dal mese di gennaio 2020, lo scenario nazionale e internazionale è stato caratterizzato dalla virulenza di una pandemia derivante dalla diffusione del virus “Covid 19” e dalle conseguenti misure restrittive per il suo contenimento, poste in essere da parte delle autorità pubbliche dei paesi interessati e nello specifico dal Governo Italiano.

Il Consiglio Federale della FIGC, tenutosi in data 9 marzo 2020, ha decretato la sospensione delle competizioni sportive calcistiche sino al 3 aprile 2020.

Tale situazione non permette di conoscere le reali conseguenze di carattere patrimoniale ed economico sulla seconda parte della stagione sportiva.

In particolare, nel caso in cui il Campionato dovesse riprendere e terminare regolarmente, dato anche lo slittamento dei campionati europei ed in considerazione della data di fine stagione dei contratti riferiti ai calciatori, non si dovrebbero avere significativi impatti sui proventi dell'esercizio. Tale orientamento è considerato dai Consiglieri di Gestione probabile anche in considerazione di quanto anticipato dal presidente della UEFA che ha dichiarato che la conclusione dei campionati nazionali deve avere la precedenza rispetto alle competizioni europee e che le opzioni ad oggi immaginabili sono la ripresa dei campionati nazionali a metà maggio, inizio giugno e fine giugno.

E' importante però segnalare che la pandemia che ha colpito il nostro Paese ha causato un contesto di generale incertezza, le cui evoluzioni e i relativi effetti non risultano ad oggi completamente prevedibili. Le potenziali ricadute economiche saranno oggetto di costante monitoraggio nel prosieguo dell'esercizio.

Con riferimento alle attività patrimoniali la cui recuperabilità è annualmente verificata attraverso impairment test o determinazione del fair value, non si ravvedono elementi di criticità dovuti alla crisi sanitaria e al conseguente rallentamento dell'economia nazionale, in quanto supportate da contratti esistenti o da valutazioni al momento non direttamente legate al contesto emergenziale (i.e. library, asset immobiliari). Inoltre, il valore dei diritti alle prestazioni dei calciatori che costituiscono la parte significativa del capitale investito netto non dovrebbe risentire in modo significativo della crisi sanitaria. Si segnala a tal proposito che non sono stati riscontrati casi di contagio all'interno della rosa.

Tuttavia anche negli altri scenari legati alla prosecuzione del campionato di calcio di serie A ad oggi esaminati dagli organi competenti e ritenuti accettabili, i Consiglieri di Gestione ritengono non vi siano temi di continuità aziendale e/o di recuperabilità dei beni patrimoniali.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il risultato del primo semestre fa ritenere che possano essere raggiunti gli obiettivi prefissati nel breve/medio periodo e soddisfatti gli impegni finanziari assunti.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari (Marco Cavaliere) dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Gruppo S.S. Lazio

valori in Euro/000						
ATTIVO			31/12/2019		30/06/2019	
ATTIVITA' NON CORRENTI						
Terreni e fabbricati	1	55.858			56.257	
Terreni e fabbricati strumentali	1.1		33.958			34.357
Investimenti immobiliari	1.2		21.900			21.900
Impianti, macchinari e altre attrezzature	2	5.748			5.845	
Impianti e macchinari			975			965
Attrezzature industriali e commerciali			154			182
Altri beni			4.619			4.699
Diritti d'uso	3	1.914			0	
Diritti pluriennali prestazioni tesserati	4	94.706			85.232	
Altre attività immateriali	5	14.243			14.276	
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili			635			669
Altre immobilizzazioni	5.1		13.608			13.608
Partecipazioni in imprese collegate		0			0	
Altre Attività finanziarie		785			708	
Crediti verso altri			785			708
Crediti commerciali	6	19.941			15.396	
Crediti verso enti settore specifico	6.1		19.941			15.396
Attività per imposte differite attive	7	20.064			21.749	
Altre attività non correnti		0			0	
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI		213.258			199.464	
ATTIVITA' CORRENTI						
Rimanenze	8	1.161			1.781	
Crediti commerciali	9	19.772			6.557	
Verso clienti entro l'anno			19.772			6.557
Crediti verso enti settore specifico	10	33.202			33.474	
Attività finanziarie correnti	11	9.128			6.646	
Verso altri	11.1		9.128			6.646
Altre attività correnti	12	3.048			2.048	
Risconti attivi	12.1		1.258			129
Crediti tributari	12.2		180			157
Crediti tributari per imposte correnti dirette	12.3		1.610			1.763
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	13	12.213			3.904	
Depositi bancari e postali			12.189			3.882
Assegni			2			0
Danaro e valori in cassa			23			21
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI		78.524			54.410	
TOTALE ATTIVO		291.781			253.874	

Dati verificati dalla Società di Revisione

valori in Euro/000				
PASSIVO		31/12/2019		30/06/2019
PATRIMONIO NETTO				
Capitale Sociale		40.643		40.643
Riserve		(29.166)		(29.343)
	Riserva da sovrapprezzo delle azioni		17.667	17.667
	Riserva legale		7.396	7.337
	Altre riserve		15.230	15.111
	Riserva da prima applicazione IAS		(69.418)	(69.418)
	Utile/Perdite portate a patrimonio netto		(42)	(42)
Utile (Perdite) portati a nuovo		31.409		44.747
Utile (Perdita) di esercizio		(1.138)		(13.161)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	14	41.749		42.887
PASSIVITA' NON CORRENTI				
Debiti finanziari-altri finanziatori non correnti	15	32.349		19.521
Altre passività non correnti	16	42.322		41.345
	Debiti tributari	16.1	35.736	35.925
	Altri debiti	16.2	2.901	1.605
	Risconti passivi	16.3	3.684	3.815
Debiti verso enti settore specifico	17	23.830		21.467
Imposte differite passive	18	11.230		11.284
Fondi per rischi e oneri non correnti	19	1.831		631
	Per imposte		109	109
	Altri fondi rischi	19.1	1.721	521
Fondi per benefici ai dipendenti	20	1.626		1.635
PASSIVITA' NON CORRENTI		113.187		95.882
PASSIVITA' CORRENTI				
Debiti finanziari correnti	21	0		0
Altre passività correnti	22	72.607		70.286
	Debiti verso altri finanziatori	22.1	25.453	39.996
	Debiti vs. Istituti di Previd. e Sicurezza Sociale		358	818
	Altri debiti	22.2	33.511	29.125
	Risconti passivi	22.3	13.286	348
Debiti verso enti settore specifico	23	30.605		18.162
Debiti commerciali correnti	24	12.075		11.787
	Acconti	24.1	469	869
	Debiti verso fornitori entro l'anno	24.2	11.606	10.918
Debiti tributari	25	11.524		7.160
Debiti tributari per imposte correnti dirette	26	1.489		124
Passività per fiscalità incerta	27	8.546		7.587
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI		136.846		115.105
TOTALE PASSIVO		291.781		253.874

Dati verificati dalla Società di Revisione

valori in Euro/000		01/07/2019 31/12/2019		01/07/2018 31/12/2018	
RICAVI		28			
Ricavi da gare		28.1	5.318	4.978	
	<i>ricavi da gare in casa</i>		3.763		3.027
	<i>percentuali su incassi gare da squadra ospitanti</i>		0		0
	<i>abbonamenti</i>		1.555		1.951
Diritti radiotelevisivi e proventi media		28.2	53.788	43.151	
	<i>-) televisivi</i>		36.128		32.000
	<i>-) percentuale diritti televisivi da squadre ospitanti</i>		0		0
	<i>-) televisivi da partecipazioni comp. U.E.F.A.</i>		14.587		8.749
	<i>-) da L.N.P.</i>		3.073		2.401
Ricavi da sponsorizzazione e pubblicità		28.3	6.803	9.838	
	<i>Sponsorizzazioni</i>		1.780		5.048
	<i>Proventi pubblicitari</i>		4.910		4.702
	<i>Canoni per licenze, marchi, brevetti</i>		113		88
Proventi da gestione diritti calciatori		28.4	703	781	
	<i>Cessione temporanea calciatori</i>		703		558
	<i>Altri proventi da gestione calciatori</i>		0		223
Altri ricavi		28.5	3.123	5.645	
	<i>-) da plusvalenze per operazioni societarie</i>		0		0
	<i>-) da transazioni con creditori</i>		0		0
	<i>-) da altri</i>		552		2.544
	<i>Contributi in c/esercizio</i>		2.222		2.903
	<i>Proventi vari</i>		349		197
Variazione delle rimanenze		28.6	(621)	(500)	
Ricavi da merchandising		28.7	991	876	
TOTALE RICAVI			70.105	64.769	
COSTI OPERATIVI		29			
Materie prime,sussidiarie,di consumo e di merci		29.1	(2.003)	(1.755)	
Personale		29.2	(47.501)	(41.742)	
	<i>Salari e stipendi</i>		(46.050)		(40.269)
	<i>Oneri sociali</i>		(1.166)		(1.272)
	<i>Trattamento di fine rapporto</i>		(199)		(133)
	<i>Altri costi</i>		(86)		(67)
Oneri da gestione diritti calciatori		29.3	(134)	(209)	
	<i>Costi per Acquisizione temporanea prestazioni calciatori</i>		(0)		0
	<i>Altri oneri da gestione calciatori</i>		(133)		(209)
Oneri per servizi esterni		29.4	(12.938)	(9.995)	
	<i>Costi per tesserati</i>		(586)		(727)
	<i>Costi per attività sportiva</i>		0		0
	<i>Costi specifici tecnici</i>		(5.089)		(1.586)
	<i>Costi per vitto,alloggio e locomozione</i>		(1.121)		(988)
	<i>Servizio biglietteria, controllo ingressi</i>		(722)		(718)
	<i>Spese assicurative</i>		(65)		(82)
	<i>Spese amministrative</i>		(3.461)		(3.756)
	<i>Spese per pubblicità e promozione</i>		(1.893)		(2.138)
Altri oneri		29.5	(2.574)	(3.576)	
	<i>Spese bancarie</i>		(206)		(167)
	<i>Per godimento di beni di terzi</i>		(1.565)		(1.829)
	<i>Spese varie organizzazione gare</i>		(258)		(266)
	<i>Tassa iscrizioni gare</i>		(7)		(4)
	<i>Oneri specifici verso squadre ospitanti:</i>				
	<i>-) percentuale su incassi gare a squadra ospite</i>		0		0
	<i>-) percentuale su diritti televisivi a squadra ospite</i>		0		0
	<i>Altri oneri di gestione</i>		(445)		(345)
	<i>Sopravvenienze passive</i>		(94)		(965)
TOTALE COSTI OPERATIVI			(65.151)	(57.277)	
Plusvalenze da cessione dei diritti pluriennali alle prestazioni tesserati			14.561		22.939
Minusvalenze da cessione dei diritti pluriennali alle prestazioni tesserati			0		0
Ricavi netti da cessione Diritti pluriennali prestazione tesserati		29.6	14.561	22.939	

Dati verificati dalla Società di Revisione

Ammortamenti immateriali, materiali, diritti d'uso e svalutazioni delle attività materiali ed immateriali	30	(15.494)		(16.422)	
Amm. delle attività immateriali			(14.686)		(15.083)
Amm. Oneri pluriennali ex DL 282			0		0
Amm. delle attività materiali			(571)		(508)
Svalutaz. Delle immobilizzazioni			(32)		(831)
Amm. Diritti d'uso			(205)		0
Accantonamenti e altre svalutazioni	31	(32)		(8.406)	
Svalutaz. dei crediti dell'attivo circolante e dispon.liq.			(32)		(4.906)
Accantonamenti per rischi			0		(3.500)
Accantonamento altri fondi			0		0
RISULTATO OPERATIVO		3.989		5.603	
Utile (Perdite) imprese collegate		0		0	
Oneri finanziari netti e differenze cambio	32	(782)		(770)	
Utili e perdite su cambi					
a) utili			0		0
b) perdite			0		0
Totale utili e perdite su cambi			0		0
Proventi da attività di investimento					
da titoli iscritti nelle immob. che non cost. partec.			0		0
da terzi			27		4
da attualizzazione			6		7
Totale Proventi da attività di investimento			33		10
Oneri finanziari					
verso terzi			(541)		(432)
da attualizzazione			(274)		(348)
Totale oneri finanziari			(815)		(781)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		3.206		4.832	
Imposte correnti	33	(2.715)		(2.020)	
Imposte differite e anticipate	34	(1.630)		2.647	
b) imposte differite			55		93
c) imposte anticipate			(1.685)		2.554
UTILE (PERDITA) DI ESERCIZIO		(1.138)		5.459	

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

valori in Euro/000

	01/07/2019	01/07/2018
	31/12/2019	31/12/2018
UTILE (PERDITA) DI PERIODO	(1.138)	5.459
ALTRE COMPONENTI DELL'UTILE COMPLESSIVO	0	0
TOTALE UTILE COMPLESSIVO DEL PERIODO	(1.138)	5.459

Dati verificati dalla Società di Revisione

										in Euro migliaia
PROSPETTO DELLE MOVIMENTAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO	Capitale Sociale	Riserve						Utili (Perdite) portati a nuovo	Utile (Perdita) di esercizio	Totale patrimonio netto
		Riserva da soprapprez- zo delle azioni	Riserva legale	Riserva valutazione partecipazi- oni in collegate	Altre riserve	Riserva da prima applicazione IAS	Utile/perdite portate a patrimonio netto			
Saldo al 30.06.18	40.643	17.667	5.863	0	12.178	(69.353)	(42)	12.904	36.265	56.126
Destinazione a nuovo dell'utile netto dell'esercizio precedente			1.474		2.947			31.844	(36.265)	0
Copertura perdita										0
Aumento del capitale sociale da fusione per incorporazione										0
Riserva per attualizzazione TFR riclassifica										0
Utile (perdita) partecipazioni valutate al PN										0
Risultato netto di esercizio									5.459	5.459
Saldo al 31.12.18	40.643	17.667	7.337	0	15.125	(69.353)	(42)	44.747	5.459	61.585
Saldo al 30.06.19	40.643	17.667	7.337	0	15.115	(69.418)	(42)	44.748	(13.161)	42.887
Destinazione a nuovo dell'utile netto dell'esercizio precedente			59		115			(13.338)	13.161	0
Copertura perdita										0
Aumento del capitale sociale da fusione per incorporazione										0
Riserva per attualizzazione TFR riclassifica										0
Utile (perdita) partecipazioni valutate al PN										0
Risultato netto di esercizio									(1.138)	(1.138)
Saldo al 31.12.19	40.643	17.667	7.396	0	15.230	(69.418)	(42)	31.409	(1.138)	41.749

Dati verificati dalla Società di Revisione

Valori in Euro/000			
		RENDICONTO 31/12/19	RENDICONTO 31/12/18
UTILE (PERDITA) DI ESERCIZIO		(1.138)	5.459
Ammortamento costi diritti pluriennali prestazioni calciatori	30	14.652	15.049
Ammortamento altre immobilizzazioni immateriali	30	34	34
Ammortamento immobilizzazioni materiali	30	571	508
Ammortamento diritti d'uso	30	205	
Svalutazione delle imm.ni	30	(32)	
Variazione T.F.R. (*)	22	(9)	(20)
Variazione Fondi per rischi e oneri ed imposte differite	7,18;19	2.830	2.445
Plusvalenze da cessione dei diritti pluriennali alle prestazioni dei calciatori	29.6	(14.561)	(22.939)
(Proventi) Oneri finanziari da partecipazioni		0	0
Oneri finanziari netti	32	815	781
Imposte correnti	33	2.715	2.020
AUTOFINANZIAMENTO ECONOMICO (A)		6.082	3.336
Variazione rimanenze	8	621	500
Variazione crediti verso clienti	7,2;9	(13.214)	(13.229)
Variazione crediti tributari	12,2;12,3	129	72
Variazione attività finanziarie	11	(2.482)	2.679
Variazione ratei e risconti attivi	12,1	(1.129)	5.432
Totale (B)		(16.075)	(4.544)
Variazione debiti commerciali	24	287	(2.727)
Variazione debiti tributari	16,1,25;26,27	6.500	5.761
Variazione debiti diversi	16,2,22,2	5.222	5.257
Variazione ratei e risconti passivi	16,3;22,3	12.808	18.719
Accantonamento al fondo imposte		(259)	0
Imposte pagate		(2.456)	(2.020)
Totale (C)		22.102	24.991
VARIAZIONI NELLE ATTIVITÀ E NELLE PASSIVITÀ CORRENTI (D= B+C)		6.027	20.446
FLUSSO DI CASSA DELLA GESTIONE CORRENTE (E= A+D)		12.109	23.783
(Investimento) Disinvestimento diritti pluriennali prestazioni calciatori	4,30	(37.012)	(53.232)
Cessione diritti pluriennali prestazioni calciatori		27.414	25.046
(Incremento) Decremento netto altre immobilizzazioni immateriali		0	(717)
(Incremento) Decremento netto immobilizzazioni materiali	1,2	(75)	(1.328)
(Incremento) Decremento netto immobilizzazioni finanziarie	5	(77)	8
Variazione crediti verso enti settore specifico	6,1;10	(4.273)	2.043
Variazione debiti verso enti settore specifico	17,23	14.807	11.984
FLUSSO DI CASSA GENERATO DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO (F)		785	(16.197)
Obbligazioni ordinarie e convertibili		0	0
Debiti verso soci per finanziamenti		0	0
Debiti verso banche	21	0	(0)
Debiti verso altri finanziatori	15;22,1	(3.833)	(4.501)
Debiti di natura finanziaria collegati a partecipazioni		0	0
Apporti di capitale		0	0
Distribuzione di utili		0	0
Oneri finanziari pagati		(815)	(781)
FLUSSO DI CASSA GENERATO DALL'ATTIVITÀ FINANZIARIA (G)		(4.648)	(5.280)
INCREMENTO (DECREMENTO) DISPONIBILITÀ LIQUIDE (H= E+F+G)		8.245	2.306
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	13	3.904	4.132
Disponibilità liquide alla fine del periodo	13	12.213	6.437
SALDO A PAREGGIO		8.310	2.306

Dati verificati dalla Società di Revisione