



Torino Football Club S.p.A.

Bilancio al 31 dicembre 2019

Torino Football Club S.p.A.

Sede sociale in Torino - Via Dell'Arcivescovado, 1

Capitale sociale € 883.400

Relazione degli amministratori sulla gestione al bilancio al 31 dicembre 2019

Signori Soci,

il bilancio chiuso al 31 dicembre 2019 è formato dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa ed evidenzia una perdita di periodo di Euro 13.971 mila, dopo avere dedotto ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni per Euro 29.141 mila.

Il conto economico dell'esercizio 2019 può essere analizzato secondo uno schema che distingue la "gestione corrente" dalla "gestione calciatori", nella quale vengono rilevati (i) gli utili e le perdite derivanti dall'attività di cessione a titolo definitivo dei diritti pluriennali alle prestazioni dei calciatori, (ii) i costi e ricavi derivanti rispettivamente dalle acquisizioni e dalle cessioni temporanee dei diritti pluriennali alle prestazioni dei giocatori, nonché (iii) i costi relativi all'ammortamento dei suddetti diritti pluriennali.

<i>(valori migliaia di Euro)</i>	Gestione corrente	Gestione calciatori	Totale 31-dic-19 (12 mesi)	Totale 31-dic-18 (12 mesi)
Ricavi da gare nazionali	6.694	-	6.694	5.971
Diritti radiotelevisivi e ricavi collettivi	57.303	-	57.303	54.109
Ricavi da sponsorizzazioni e proventi commerciali	10.086	-	10.086	8.870
Plusvalenze da cessione diritti pluriennali alle prestazioni dei calciatori	-	11.864	11.864	15.334
Ricavi da cessione temporanea dei diritti alle prestazioni sportive di calciatori	-	855	855	1.717
Altri ricavi	9.429	102	9.531	7.801
Valore della produzione	83.512	12.821	96.333	93.802
Spese per materie prime, sussidiarie e di consumo	(1.167)	-	(1.167)	(953)
Spese per servizi	(11.310)	(3.387)	(14.697)	(14.224)
Spese per il godimento beni di terzi	(1.273)	(1.322)	(2.595)	(6.174)
Spese per il personale	(62.022)	-	(62.022)	(61.969)
Oneri diversi di gestione	(1.909)	(1.546)	(3.455)	(3.568)
Costi della produzione	(77.681)	(6.255)	(83.936)	(86.888)
Margine operativo lordo	5.831	6.566	12.397	6.914
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	(1.084)	(28.057)	(29.141)	(22.006)
Margine operativo netto	4.747	(21.491)	(16.744)	(15.092)
Gestione finanziaria	(108)	-	(108)	116
Risultato prima delle imposte	4.639	(21.491)	(16.852)	(14.976)
Imposte sul reddito	(3.115)	5.996	2.881	2.614
Risultato Netto	1.524	(15.495)	(13.971)	(12.362)

Il “valore della produzione” ammonta ad Euro 96,3 milioni con un incremento di Euro 2,5 milioni rispetto all’esercizio precedente (Euro 93,8 milioni nel 2018) ed include plusvalenze derivanti dalla gestione calciatori per Euro 11,9 milioni (Euro 15,3 milioni nel 2018). Al netto delle plusvalenze, il valore della produzione si incrementa pertanto di circa il 7,5%, da Euro 78,5 milioni ad Euro 84,4 milioni, principalmente per effetto dell’incremento dei ricavi da bigliettazione (+12,1%) legato anche alla partecipazione ai preliminari di Europa League, dei proventi per la cessione dei diritti audiovisivi (+5,9%), dei proventi commerciali (+13,7%) e degli altri ricavi.

Il margine operativo lordo (EBITDA), pari a positivi Euro 12,4 milioni (Euro 6,9 milioni nel 2018), si incrementa di Euro 5,5 milioni rispetto all’esercizio precedente principalmente per effetto dell’incremento dei ricavi e dei minori costi correlati a trasferimenti temporanei di calciatori che nel 2019 ammontano ad Euro 1,3 milioni (Euro 5,1 milioni nel 2018).

Il margine operativo netto (EBIT), pari a negativi Euro 16,7 milioni (negativi Euro 15,1 milioni nel 2018) è impattato negativamente da maggiori ammortamenti dei diritti pluriennali alle prestazioni sportive dei calciatori per Euro 7,2 milioni legato agli investimenti effettuati negli ultimi due esercizi. Le perdite degli esercizi 2018 (Euro 12,4 milioni) e 2019 (Euro 14 milioni), pari complessivamente ad Euro 26,4 milioni, devono essere analizzate unitamente all’utile realizzato nell’esercizio 2017, pari ad Euro 37,2 milioni.

I principali **dati patrimoniali** del bilancio di esercizio possono essere analizzati come segue:

<i>(valori migliaia di Euro)</i>	31/12/2019	31/12/2018
Diritti pluriennali alle prestazioni dei calciatori	88.958	88.360
Altre immobilizzazioni immateriali nette	1.030	1.012
Immobilizzazioni materiali nette	887	675
Immobilizzazioni finanziarie ed imposte anticipate	338	367
Capitale immobilizzato netto	91.213	90.414
Posizione creditoria/(debitoria) netta verso società calcistiche	(31.442)	(21.220)
Altre voci del capitale circolante netto	(5.684)	208
Ratei e risconti	(14.368)	(15.128)
Capitale circolante netto	(51.494)	(36.140)
Totale mezzi impiegati	39.719	54.274
Passività a lungo e fondi	7.562	11.998
(Posizione finanziaria)/Indebitamento netto	(2.092)	(5.945)
Patrimonio netto	34.249	48.221
Totale mezzi di terzi e mezzi propri	39.719	54.274

La posizione finanziaria netta, pari a positivi Euro 2,1 milioni (Euro 5,9 milioni al 31 dicembre 2018), è costituita da liquidità depositata presso conti correnti bancari. La Società non detiene debiti di natura finanziaria.

Lo stato patrimoniale al 31 dicembre 2019 può essere analizzato utilizzando uno schema di classificazione a liquidità/esigibilità crescente che consente un'analisi per indici della struttura patrimoniale e finanziaria della Società:

<i>(valori migliaia di Euro)</i>	31/12/2019	31/12/2018
Immobilizzazioni immateriali e materiali	90.875	90.047
Immobilizzazioni finanziarie e imposte anticipate	338	367
Crediti verso società calcistiche esigibili oltre l'esercizio successivo	9.467	4.567
Altre attività immobilizzate	1.006	1.006
Totale attività immobilizzate	101.686	95.987
Crediti commerciali (liquidità differita)	20.238	21.808
Crediti verso società calcistiche esigibili entro l'esercizio successivo (liquidità differita)	14.326	20.451
Altre attività del circolante	1.455	2.240
Ratei e risconti attivi	1.349	1.494
Totale capitale circolante operativo	37.368	45.993
Disponibilità liquide	2.092	5.945
Totale attivo	141.146	147.925

<i>(valori migliaia di Euro)</i>	31/12/2019	31/12/2018
Patrimonio netto	34.249	48.221
Trattamento di fine rapporto e fondi rischi	7.562	11.998
Debiti verso società calcistiche esigibili oltre l'esercizio successivo	26.000	21.662
Altre passività non correnti	320	453
Totale passività consolidate	68.131	82.334
Debiti verso società calcistiche esigibili entro l'esercizio successivo	29.235	24.575
Passività correnti operative	28.064	24.394
Passività correnti finanziarie	-	-
Totale passività correnti	57.299	48.969
Ratei e risconti passivi	15.716	16.622
Totale passivo	141.146	147.925

Nella seguente tabella sono riportati i principali indici di bilancio:

(valori in migliaia di Euro)	Descrizione	31/12/2019	31/12/2018
Indicatori di solvibilità			
Margine di disponibilità	Attività correnti - Passività correnti	(21.280)	(4.470)
Quoziente di disponibilità	Attività correnti /Passività correnti	0,629	0,909
Margine di tesoreria	(Liq. dif.te+ imm.te)-Passività correnti	(19.188)	1.475
Indicatore di liquidità	(Liq. dif.te+ imm.te)/Passività correnti	0,665	1,030
Indicatori di finanziamento delle immobilizzazioni			
Margine primario di struttura	Mezzi propri – attivo fisso	(67.437)	(47.766)
Quoziente primario di struttura	Mezzi propri/attivo fisso	0,3	0,5
Margine secondari di struttura	(M.zi propri+ Pas. conso) – attivo fisso	(33.555)	(13.653)
Quoziente secondario di struttura	(M.zi propri+ Pas. conso)/attivo fisso	0,7	0,9
Indicatori sulla struttura di finanziamento			
Quoziente di indebitamento complessivo	(Pass. conso + corr.ti)/M.zi propri	1,9	1,3
Quoziente di indebitamento finanziario	Pass. di finanziamento/Mezzi propri	N/A	N/A
Altri indicatori previsti dalle N.O.I.F. emanate dalla FIGC			
Indicatore di indebitamento		0,423	0,204
Indicatore costo lavoro allargato		0,838	0,817

Dall'analisi di tali indici emerge come, nonostante la crescita dei ricavi ed il miglioramento del margine operativo lordo (Ebitda), i significativi investimenti realizzati negli ultimi due esercizi abbiano determinato una flessione nei valori dei principali indicatori di solvibilità.

Successivamente alla chiusura dell'esercizio, MPS Capital Service ha approvato un *Term Sheet* per la concessione al Torino FC di un finanziamento a medio-lungo termine (5 anni) di tipo *revolving* per un ammontare di Euro 15 milioni. Alla data di approvazione del presente bilancio sono in corso di definizione alcuni dettagli contrattuali. L'utilizzo di tale linea di finanziamento determinerà nel corso del 2020 un significativo miglioramento di tali indici

.*.*.

PRINCIPALI RISCHI ED INCERTEZZE CUI LA SOCIETA' E' ESPOSTA

Rischi connessi alle condizioni generali dell'economia

La situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Torino FC può essere influenzata dai vari fattori che compongono il quadro macroeconomico quali l'incremento o il decremento del prodotto nazionale lordo, il livello di fiducia dei consumatori e delle imprese, il rapporto spesa pubblicitaria/PIL e l'andamento dei tassi di interesse.

Nel 2019 la situazione economica e finanziaria generale ha continuato ad essere caratterizzata da fattori di incertezza e, benché le principali voci di ricavo si originino da contratti di durata

pluriennale, l'attività, le strategie e le prospettive della Società potrebbero essere condizionate dall'eventuale protrarsi nel tempo di tale situazione.

Rischi connessi ai risultati sportivi

L'andamento della gestione è significativamente esposto ai rischi tipici delle competizioni sportive soprattutto in termini di risultati della prima squadra.

Rischi connessi al settore di attività e alla campagna trasferimenti

La società è esposta ai rischi connessi alla sua attività caratteristica, nella quale rivestono particolare importanza le prestazioni sportive dei calciatori. La difficoltà di attrarre e trattenere calciatori di adeguato livello, nonché i rischi connessi allo stato fisico dei calciatori stessi, potrebbe avere effetti negativi sui risultati sportivi e conseguentemente sulle prospettive e sui risultati economici e finanziari della Società.

Le prospettive reddituali e finanziarie della Società sono inoltre significativamente influenzate dai risultati delle campagne trasferimenti i cui esiti non sono sempre facilmente prevedibili.

Rischi connessi al mercato dei diritti televisivi

I ricavi della Società dipendono in misura rilevante dai proventi derivanti dalla cessione dei diritti audiovisivi, dalle modalità di vendita e di ripartizione degli stessi. La contrazione del mercato dei diritti audiovisivi potrebbe condurre a significative variazioni dei ricavi.

Rischi connessi al mantenimento del valore dei brand

Una quota significativa dei ricavi caratteristici della Società è correlata allo sfruttamento dei marchi e segni distintivi oltre che più in generale all'immagine della Società. L'immagine della società, i marchi e segni distintivi sono pertanto costantemente tutelati, anche grazie alla correttezza del comportamento sportivo. Una riduzione del loro valore commerciale avrebbe effetti negativi sulle prospettive reddituali e finanziarie della Società.

Rischi connessi alla responsabilità oggettiva delle società calcistiche

L'attuale normativa prevede la responsabilità oggettiva delle società calcistiche in relazione a determinati comportamenti e/o illeciti posti in essere dai propri tesserati e dai propri tifosi. Pur avendo la Società posto in essere tutte le misure ritenute necessarie per mitigare tale rischio, non è possibile escludere che possano verificarsi fatti non controllabili dalla Società tali da comportare l'irrogazione di provvedimenti sanzionatori con effetti negativi sulle prospettive economiche e finanziarie e sull'immagine della Società.

Rischi connessi alla evoluzione del quadro normativo e regolamentare

Possibili cambiamenti del contesto normativo e regolamentare in cui la Società opera, in particolare in relazione alle modalità di cessione e ripartizione dei diritti televisivi, potrebbero influenzarne le prospettive reddituali. L'evoluzione del quadro normativo e regolamentare viene dunque monitorata costantemente dal management.

Rischi legati ai contenziosi

Nelle note di commento relative alle “altre informazioni” (Nota 6 della Nota Integrativa), viene riportata l'informativa relativa agli eventuali contenziosi in essere. La valutazione delle passività potenziali di natura legale e fiscale, che richiede da parte della Società il ricorso a stime e assunzioni, viene effettuata anche sulla base delle valutazioni espresse dai consulenti legali e fiscali della Società in merito al probabile onere che si ritiene ragionevole verrà sostenuto. I risultati che si consuntiveranno potrebbero differire da tali stime.

Rischi finanziari

Rischio di liquidità

Tale rischio è correlato alla capacità di reperire adeguate risorse finanziarie per sostenere gli investimenti e l'attività operativa. L'esposizione al rischio di liquidità non è ritenuta significativa in considerazione del fatto che:

- la posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2019 è pari a positivi Euro 2,2 milioni e la società non detiene debiti di natura finanziaria;
- successivamente alla chiusura dell'esercizio, MPS Capital Service ha approvato un *Term Sheet* per la concessione al Torino FC di un finanziamento a medio-lungo termine (5 anni) di tipo *revolving* per un ammontare di Euro 15 milioni. Alla data di approvazione del presente bilancio sono in corso di definizione alcuni dettagli contrattuali.

Rischi connessi al rispetto dei parametri economico-finanziari

Le società calcistiche sono tenute a rispettare alcuni parametri economico-finanziari per la partecipazione alle competizioni sportive nazionali ed europee. In Italia la regolamentazione del *Financial Fair Play* prevede il rispetto di alcuni parametri tra i quali assumono particolare rilevanza il c.d. *indicatore di liquidità* e il c.d. *pareggio di bilancio*.

L'esposizione al rischio di *compliance* rispetto a tali parametri è al momento ritenuta poco significativa.

Rischio di credito

La Società ha posto in essere procedure appropriate per minimizzare l'esposizione a tale rischio. In particolare si ricorda che:

- i crediti verso società calcistiche nazionali sono garantiti attraverso il meccanismo di “stanza di compensazione” della Lega Nazionale Professionisti di Serie A, che prevede anche il rilascio a quest'ultima di garanzie prestate dai club;
- gli incassi di abbonamenti e biglietti di accesso sono anticipati rispetto al rilascio dei titoli;
- i crediti relativi ai corrispettivi derivanti dai contratti per i diritti televisivi sono indirettamente assistiti da garanzie prestate alla Lega Nazionale Professionisti Serie A dai soggetti aggiudicatari dei diritti stessi;
- l'attività di concessionaria pubblicitaria per la vendita degli spazi a bordo campo è svolta dalla società correlata Cairo Pubblicità S.p.A., operatore primario ed affidabile del mercato pubblicitario.

Rischio di tasso di cambio e di tasso di interesse

Il Torino FC S.p.A. presenta una limitata esposizione (i) al rischio di cambio in quanto l'operatività ed i ricavi sono realizzati principalmente in Italia e (ii) al rischio di tasso di interesse in quanto la Società non detiene debiti di natura finanziaria.

Strumenti finanziari derivati

Il Torino FC non utilizza strumenti finanziari derivati.

.*.*

ALTRE INFORMAZIONI

Personale

Le risorse umane costituiscono, per il tipo di attività che svolge, uno dei fattori critici di successo del Torino F.C. Il personale mediamente in forza nell'esercizio è stato il seguente:

	2019	2018
Calciatori prima squadra	26	24
Calciatori settore giovanile	16	11
Allenatori e altro personale tecnico della prima squadra	14	10
Allenatori e altro personale tecnico del settore giovanile	84	77
Impiegati e tesserati di struttura	27	26
Totale	167	148

Il Torino FC si è impegnato per perseguire l'obiettivo della salute e sicurezza sul luogo di lavoro e presso i centri di allenamento.

Attività di ricerca e sviluppo

Non vi sono da segnalare attività di ricerca e sviluppo che rivestano carattere significativo per l'andamento della Società.

Ambiente

Non vi sono da segnalare aspetti ambientali rilevanti che possano avere un impatto significativo sulle prospettive reddituali e/o la situazione finanziaria della società.

Privacy

In merito alla normativa a tutela della Privacy, la società mantiene aggiornato il “Documento Programmatico per la Sicurezza dei dati personali” che identifica i trattamenti eseguiti, le risorse da sottoporre alle misure di sicurezza, i rischi, le prescrizioni (misure fisiche, misure logiche, misure organizzative di sicurezza) ed il relativo piano di formazione.

La Società, inoltre, ha provveduto, a porre in essere gli interventi necessari per l'adeguamento al Regolamento UE 2016/679 del Parlamento e del Consiglio Europeo relativo alla protezione e al trattamento dei dati personali delle persone fisiche, nonché alla libera circolazione di tali dati (c.d. Regolamento Generale sulla protezione dei dati).

Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ex D. Lgs. 231/01

La Società ha adottato un Modello di organizzazione, gestione e controllo ai sensi del D. Lgs. 231/2001 (Modello Organizzativo), dotandosi così di un complesso generale di principi di comportamento e procedure rispondenti alle finalità ed alle prescrizioni richieste dal D.Lgs. 231/01 sia in termini di prevenzione dei reati e degli illeciti amministrativi sia in termini di controllo dell'attuazione del Modello stesso.

Il Modello Organizzativo adottato prevede la presenza di un organo collegiale ed indipendente con l'incarico di assumere le funzioni di organo di controllo (Organismo di Vigilanza) con autonomi compiti di vigilanza, controllo e iniziativa in relazione al Modello stesso, composto da tre membri scelti tra soggetti dotati di comprovata competenza in materia ispettiva, amministrativo-gestionale e giuridica.

**

COMPOSIZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE E DEL COLLEGIO SINDACALE

Il Consiglio di Amministrazione della Società alla data di chiusura dell'esercizio era composto da 6 componenti: il dott. Urbano Cairo (Presidente), il dott. Giuseppe Cairo (Vicepresidente), il dott. Giuseppe Ferrauto, il dott. Uberto Fornara, il dott. Marco Pompignoli e Federico Cairo.

Il Collegio Sindacale è composto da tre sindaci effettivi: il dott. Mauro Sala (Presidente), il dott. Enrico Muscato e la dott.ssa Maria Pia Maspes e due sindaci supplenti: il dott. Marco Moroni ed il dott. Francesco Tuberosa.

**

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Successivamente alla chiusura dell'esercizio, nel corso della sessione di campagna trasferimenti di gennaio 2020, si sono concluse le seguenti principali operazioni:

- cessione temporanea con obbligo di riscatto del calciatore Kevin Bonifazi;
- interruzione del rapporto di lavoro con i calciatori Yago Falque (cessione temporanea), Diego Sebastian Laxalt (risoluzione del prestito temporaneo) e Vittorio Parigini (cessioni definitiva).

Tali operazioni determineranno nel primo semestre 2020 il realizzo di plusvalenze per circa Euro 9,5 milioni ed una significativa riduzione di costi, principalmente costi del personale, rispetto al secondo semestre 2019.

..

PROPOSTE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 26 febbraio 2020 ha deliberato di sottoporre il bilancio al 31 dicembre 2019 all'approvazione dell'Assemblea.

Siete pertanto invitati ad approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 che evidenzia una perdita di Euro 13.971.466 che il Consiglio propone di coprire mediante utilizzo della riserva utili a nuovo.

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente Dott. Urbano R. Cairo

TORINO FOOTBALL CLUB S.p.A.
Via Dell'Arcivescovado, 1 Torino
Capitale Sociale Euro 883.400

ATTIVITA'		Bilancio al 31 dicembre 2019	Bilancio al 31 dicembre 2018
A)	CR. V/SO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	0	0
B)	IMMOBILIZZAZIONI		
I	Immobilizzazioni immateriali		
4)	Concessioni diritti, licenze, marchi e diritti simili	477.071	550.441
6)	Immobilizzazioni in corso e acconti	101.071	0
7)	Altre	451.853	461.475
8)	Diritti pluriennali alle prestazioni dei calciatori	88.958.119	88.359.846
	Totale immobilizz. immateriali	89.988.114	89.371.762
II	Immobilizzazioni materiali		
2)	Impianti e macchinari	135.814	15.701
3)	Attrezzature ind.li e comm.li	103.313	129.732
4)	Altri beni	647.856	529.685
	Totale immobilizz. materiali	886.983	675.118
III	Immobilizzazioni finanziarie		
2)	Crediti		
d)	Verso altri	67.931	100.072
	Totale immobilizzazioni finanziarie	67.931	100.072
	TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	90.943.028	90.146.952
C)	ATTIVO CIRCOLANTE:		
II	Crediti:		
1)	Verso clienti		
	-entro 12 mesi	19.695.928	15.917.491
	-oltre 12 mesi		
4)	Verso controllanti		
	-entro 12 mesi	1.163.618	413.189
	-oltre 12 mesi	795.142	795.142
5)	Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
	-entro 12 mesi	542.569	5.890.132
	-oltre 12 mesi		
5bis)	Crediti tributari		
	-entro 12 mesi	105.438	1.141.593
	-oltre 12 mesi		
5ter)	Credito per imposte anticipate	269.995	267.436
5quater)	Verso altri		
	-entro 12 mesi	185.998	684.907
	-oltre 12 mesi	211.154	211.154
6)	Crediti verso enti settore specifico		
	-entro 12 mesi	14.326.440	20.451.001
	-oltre 12 mesi	9.466.758	4.566.800
	Totale crediti	46.763.040	50.338.845
IV	Disponibilità liquide		
1)	Depositi bancari e postali	2.062.273	5.917.284
2)	Denaro e valori in cassa	29.808	27.862
	Totale disponibilità liquide	2.092.081	5.945.146
	TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)	48.855.121	56.283.991
D)	RATEI E RISCONTI:		
1)	Ratei attivi	0	0
2)	Risconti attivi	1.348.558	1.493.575
	TOTALE RATEI E RISCONTI (D)	1.348.558	1.493.575
	TOTALE ATTIVITA'	141.146.707	147.924.518



TORINO FOOTBALL CLUB S.p.A.
Via Dell'Arcivescovado, 1 Torino
Capitale Sociale Euro 883.400

	Bilancio al 31 dicembre 2019	Bilancio al 31 dicembre 2018
PASSIVITA'		
A) PATRIMONIO NETTO		
I Capitale	883.400	883.400
IV Riserva legale	176.780	176.780
VI Riserva da sovrapprezzo azioni	0	0
VII Utile (Perdite) a nuovo	47.160.695	59.522.502
IX Utile (perdita) dell'esercizio	(13.971.466)	(12.361.807)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	34.249.409	48.220.875
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI:		
2) Fondo imposte differite	7.128.247	10.931.878
4) Altri fondi per rischi ed oneri	23.508	50.000
TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI (B)	7.151.755	10.981.878
C) F.DO TFR PERSONALE DIPENDENTE	410.035	1.015.660
D) DEBITI		
7) Debiti verso fornitori		
-entro 12 mesi	14.621.287	10.087.981
-oltre 12 mesi	320.000	452.500
11bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
-entro 12 mesi	625.890	909.501
-oltre 12 mesi		
12) Debiti tributari		
-entro 12 mesi	6.686.205	5.765.624
-oltre 12 mesi		
13) Debiti v.so ist. Prev./Sicur.Sociale		
-entro 12 mesi	200.470	190.808
-oltre 12 mesi		
14) Altri debiti		
-entro 12 mesi	5.929.835	7.441.091
-oltre 12 mesi		
16) Debiti verso enti settore specifico		
-entro 12 mesi	29.235.135	24.575.039
-oltre 12 mesi	26.000.034	21.661.858
TOTALE DEBITI (D)	83.618.856	71.084.402
E) RATEI E RISCONTI		
1) Ratei passivi	0	0
2) Risconti passivi	15.716.652	16.621.703
TOTALE RATEI E RISCONTI (E)	15.716.652	16.621.703
TOTALE PASSIVITA'	141.146.707	147.924.518

TORINO FOOTBALL CLUB S.p.A.
Via Dell'Arcivescovado, 1 Torino
Capitale Sociale Euro 883.400

CONTO ECONOMICO

	Bilancio al 31 dicembre 2019	Bilancio al 31 dicembre 2018
A) VALORE DELLA PRODUZIONE:		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	6.694.210	5.970.569
5) Altri ricavi e proventi	89.638.484	87.831.623
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)	96.332.694	93.802.192
B) COSTI DELLA PRODUZIONE:		
6) per materie prime, sussid. e di consumo	1.166.326	953.338
7) per servizi	14.696.749	14.223.981
8) per godimento beni di terzi	2.595.637	6.174.255
9) <i>per il personale</i>	62.022.004	61.968.549
a) salari e stipendi	59.291.175	59.001.852
b) oneri sociali	2.217.909	2.393.577
c) trattamento fine rapporto	204.104	283.245
e) altri costi	308.816	289.875
10) <i>ammortamenti e svalutazioni</i>	29.140.850	22.006.023
a) amm.ti immob. immateriali	28.306.204	21.027.152
b) amm.ti immob. materiali	184.646	144.396
c) svalutazione delle immobilizzazioni	0	334.475
d) svalut.crediti di attivo circ. e disp.l.	650.000	500.000
12) accantonamenti per rischi	0	0
14) oneri diversi di gestione	3.455.186	3.568.461
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)	113.076.752	108.894.607
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	(16.744.058)	(15.092.415)
C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI:		
16) altri proventi finanziari:	501.064	517.119
d) proventi diversi	501.064	517.119
17) Interessi e altri oneri finanziari	609.108	400.771
d) oneri diversi	609.108	400.771
TOTALE (C) (15+16-17)	(108.044)	116.348
D) RETTIFICHE DI VALORI DI ATTIVITA' FINANZIARIE	0	0
TOTALE RETT.VALORI DI ATT.FINANZ. (D)	0	0
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-/+B+C+D)	(16.852.102)	(14.976.067)
20) Imposte sul reddito dell'esercizio		
Imposte correnti	(925.554)	(1.778.912)
Imposte anticipate e differite	3.806.190	4.393.172
23) Utile (perdita) dell'esercizio	(13.971.466)	(12.361.807)



TORINO FOOTBALL CLUB S.p.A.
Via Dell'Arcivescovado, 1 Torino
Capitale Sociale Euro 883.400

Rendiconto finanziario

(Valori in migliaia di euro)

	2.019	2018
DISPONIBILITA' (INDEBITAMENTO) FINANZIARIE NETTE INIZIALE	5.945	18.912
FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI ESERCIZIO		
Utile (perdita) del periodo	(13.971)	(12.362)
Ammortamenti e svalutazioni	29.141	22.006
Plusvalenze e minusvalenze derivanti dalla cessione di diritti pluriennali alle prestazioni dei calciatori	(11.763)	(13.570)
Variazione netta del fondo trattamento di fine rapporto	(606)	108
Variazione netta fondi rischi ed oneri	(26)	(5.482)
Proventi finanziari netti	108	(116)
Imposte correnti dell'esercizio	(2.901)	1.864
UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' DI ESERCIZIO PRIMA DELLE VARIAZIONI DEL CAPITALE CIRCOLANTE	(18)	(7.551)
Decremento (Incremento) dei crediti verso clienti	919	(4.210)
Incremento (decremento) dei debiti verso fornitori	4.401	(404)
Decremento (Incremento) delle altre attività del capitale circolante netto	785	(1.116)
Incremento (decremento) delle altre passività del capitale circolante netto	(205)	838
Decremento (Incremento) dei ratei e risconti attivi	145	206
Incremento (decremento) dei ratei e risconti passivi	(905)	3.808
Imposte sul reddito corrisposte	(1.564)	(4.453)
Proventi finanziari incassati	(108)	116
TOTALE FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' DI ESERCIZIO (A)	3.450	(12.766)
FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' D'INVESTIMENTO		
(Investimenti) Disinvestimenti netti in immobilizzazioni	(17.556)	(51.287)
(Incremento) decremento delle immobilizzazioni finanziarie	31	450
Incremento (Decremento) dei debiti verso società calcistiche	8.998	23.929
Decremento (incremento) dei crediti verso società calcistiche	1.225	26.707
TOTALE FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' D'INVESTIMENTO (B)	(7.303)	(201)
FLUSSO MONETARIO DA ATTIVITA' FINANZIARIE (C)	0	0
FLUSSO FINANZIARIO DEL PERIODO (A)+(B)+(C)	(3.853)	(12.967)
DISPONIBILITA' (INDEBITAMENTO) FINANZIARIE NETTE FINALE	2.092	5.945

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31

DICEMBRE 2019

Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019, formato dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla presente nota integrativa, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute, è stato redatto in conformità alle norme contenute negli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile, interpretate ed integrate dai principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità.

Si è inoltre tenuto conto delle disposizioni diramate dalla Federazione Italiana Giuoco Calcio e dalla Commissione di Vigilanza per le Società di Calcio e delle disposizioni previste dall'Appendice VIII del Manuale delle Licenze UEFA che hanno permesso di interpretare sotto l'aspetto tecnico le norme di legge.

La sede legale della Società è in Torino, Via Dell'Arcivescovado,1.

I valori delle voci di bilancio sono espressi in Euro, mentre i valori riportati nella nota integrativa sono espressi in migliaia di Euro, salvo diversa indicazione tenuto conto della loro rilevanza.

La Società non detiene partecipazioni in società controllate e, pertanto, non redige il bilancio consolidato ed è controllata direttamente dalla società U.T. Communications S.p.A. con sede legale in Milano, Via Montenapoleone, 8, che redige il bilancio consolidato del Gruppo U.T. Communications.

.*.*.

1. CRITERI GENERALI PER LA FORMA E IL CONTENUTO DEL BILANCIO

La valutazione delle voci è stata effettuata ispirandosi ai criteri generali della continuità dell'attività aziendale, della prudenza e della competenza considerando l'impresa in condizioni di funzionamento, nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato.

I principi generali di redazione del bilancio e i criteri di valutazione adottati e descritti nel seguito sono quelli in vigore alla data del bilancio d'esercizio e tengono conto della normativa applicabile e dei principi contabili OIC.

La redazione del bilancio richiede l'effettuazione di stime che hanno effetto sui valori delle attività e passività e sulla relativa informativa di bilancio. I risultati che si consuntiveranno potranno differire da tali stime. Le stime sono riviste periodicamente e gli effetti dei cambiamenti di stima, ove non derivanti da stime errate, sono rilevati nel conto economico dell'esercizio in cui si rilevano necessari ed opportuni.

.*.*.

2. CRITERI DI VALUTAZIONE

Si illustrano di seguito i criteri applicati nella valutazione delle voci più significative che hanno avuto un effetto rilevante sulla rappresentazione della situazione patrimoniale e finanziaria e sul risultato di esercizio. I criteri di valutazione non sono stati modificati rispetto all'esercizio precedente.

.*.*

2.1. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Sono iscritte al costo di acquisto, inclusivo degli oneri accessori ed ammortizzate sistematicamente per il periodo della loro prevista utilità futura.

Le immobilizzazioni il cui valore alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore al residuo costo da ammortizzare, sono iscritte a tale minore valore; questo non è mantenuto se nei successivi esercizi vengono meno le ragioni della svalutazione effettuata.

Diritti pluriennali alle prestazioni dei giocatori

I diritti pluriennali alle prestazioni dei calciatori sono iscritti al costo storico di acquisizione, comprensivo dei contributi di solidarietà e indennità di formazione ai sensi dei regolamenti Fifa e degli eventuali ulteriori oneri accessori di diretta imputazione.

Le quote di ammortamento sono calcolate a quote costanti in relazione alla durata dei contratti stipulati con i singoli calciatori professionisti. Per i diritti acquisiti nel corso dell'esercizio l'ammortamento ha inizio dalla data di disponibilità del giocatore utilizzando il metodo del *pro-rata temporis* su base mensile. Il piano di ammortamento originario subisce un prolungamento a seguito dell'eventuale rinnovo anticipato del contratto.

I suddetti diritti pluriennali alle prestazioni dei calciatori vengono iscritti in contabilità alla data di sottoscrizione dei relativi contratti di trasferimento. A tale data, infatti, retroagiscono gli effetti del *visto di esecutività* da parte della Lega competente nel caso di trasferimenti da altre società nazionali e del *certificato internazionale di trasferimento* (c.d. "transfer") nel caso di trasferimenti internazionali.

In presenza di indicatori di perdita di valore dei diritti pluriennali alle prestazioni dei calciatori, quali ad esempio, infortuni di particolare rilevanza o minusvalenze derivanti da cessioni a titolo definitivo effettuate successivamente alla chiusura dell'esercizio, viene effettuata la svalutazione (*impairment*) del valore di carico residuo.

Nel caso di acquisizione e cessione a titolo temporaneo dei diritti pluriennali alle prestazioni dei calciatori con obbligo di riscatto condizionato, il trasferimento è considerato un trasferimento a titolo definitivo alla data di prima rilevazione se l'avveramento della condizione è considerata

sostanzialmente certa al momento della stipula del contratto, ovvero nel momento in cui la condizione si verifica.

Capitalizzazione costi del vivaio

La Società non si avvale della facoltà prevista dalla Raccomandazione Contabile n. 2 emanata dalla F.I.G.C. di capitalizzare tra le immobilizzazioni immateriali i costi sostenuti per la promozione e l'organizzazione del settore giovanile che, pertanto, sono addebitati al conto economico di periodo.

Marchi

In tale voce è stato rilevato il costo di acquisto, dal Fallimento del Torino Calcio S.p.A., dei trofei e dei diritti immateriali comprendenti la denominazione e la ditta "Torino Calcio", i vari marchi registrati, i diritti patrimoniali di utilizzazione economica delle immagini fotografiche e delle riproduzioni cinematografiche e televisive, eventuali diritti sulle divise e sui colori sociali ed, in genere, i diritti riguardanti la storia del Torino Calcio, i suoi meriti e l'attività sportiva. Tale voce è ammortizzata in 20 anni, periodo ritenuto congruo in considerazione della storia centenaria del Torino Calcio.

.*.*

2.2. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte in bilancio al costo di acquisto, comprensivo dei costi di diretta imputazione, al netto dei relativi ammortamenti.

Le immobilizzazioni materiali sono sistematicamente ammortizzate a mezzo di quote di ammortamento stanziare a conto economico, calcolate con riferimento al costo dei beni e basando il conteggio su aliquote commisurate alla loro residua possibilità di utilizzazione nel rispetto altresì delle disposizioni fiscali. Le aliquote annuali di ammortamento utilizzate sono le seguenti:

Impianti Tecnici generici	25%
Mobili e Arredi	12%
Macchine elettroniche ufficio	20%
Attrezzatura varia	15%
Apparecchi cellulari	20%
Automezzi	20%

Nel corso del primo esercizio di entrata in funzione viene effettuato un ammortamento pari al 50% delle aliquote ordinarie e ritenute rappresentative della vita utile economica tecnica dei beni, semplificazione ammessa quando la quota di ammortamento ottenuta non si discosta significativamente dalla quota calcolata a partire dal momento in cui il cespite è disponibile e pronto per l'uso. Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una

perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione è ripristinato il valore originario, rettificato dei soli ammortamenti.

I costi di manutenzione ordinaria sono addebitati integralmente al conto economico dell'esercizio, quelli di natura incrementativa sono attribuiti al cespite a cui si riferiscono e vengono ammortizzati secondo l'aliquota ad esso applicabile.

.*.*

2.3. CREDITI:

I crediti commerciali ed i crediti verso società calcistiche sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile realizzo.

I crediti con scadenza oltre i 12 mesi, senza corresponsione di interessi o con interessi contrattuali significativamente diversi dai tassi di interesse di mercato, si rilevano inizialmente al valore determinato attualizzando i flussi finanziari futuri al tasso di interesse di mercato. La differenza tra il valore di rilevazione iniziale del credito così determinato e il valore a termine è rilevata a conto economico come provento finanziario lungo la durata del credito utilizzando il criterio del tasso di interesse effettivo. Ai fini dell'attualizzazione si è applicato per il 2018 un tasso di interesse del 1,5%.

Ai sensi dell'art. 12, comma 2, del D.Lgs. 139/2015, la Società ha usufruito della facoltà di non applicare il criterio del costo ammortizzato e l'attualizzazione a tutti i crediti sorti anteriormente al 1° gennaio 2016.

Il valore contabile dei crediti è rettificato tramite un fondo svalutazione per tenere conto della probabilità che i crediti abbiano perso valore. A tal fine sono considerati indicatori, sia specifici sia in base all'esperienza e ogni altro elemento utile, che facciano ritenere probabile una perdita di valore dei crediti. La stima del fondo svalutazione crediti avviene tramite l'analisi dei singoli crediti individualmente significativi e a livello di portafoglio per i restanti crediti, determinando le perdite che si presume si dovranno subire sui crediti in essere alla data di bilancio.

.

2.4. FONDI PER RISCHI ED ONERI

I fondi per rischi ed oneri sono stanziati per coprire perdite o passività, di esistenza certa o probabile, ma delle quali alla data di chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione. I rischi per i quali il manifestarsi di una passività è soltanto possibile sono commentati nella Nota Integrativa.

.

2.5. FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO PERSONALE DIPENDENTE

Il trattamento di fine rapporto è stato stanziato per coprire l'intera passività maturata alla data di chiusura dell'esercizio nei confronti del personale dipendente, in conformità alle norme di legge vigenti.

.*.*

2.6. DEBITI

I debiti commerciali ed i debiti verso società calcistiche sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale.

I debiti con scadenza oltre i 12 mesi, senza corresponsione di interessi o con interessi contrattuali significativamente diversi dai tassi di interesse di mercato, ed i relativi costi, sono rilevati inizialmente al valore determinato attualizzando i flussi finanziari futuri al tasso di interesse di mercato. La differenza tra il valore di rilevazione iniziale del debito così determinato e il valore a termine è rilevata a conto economico come onere finanziario lungo la durata del debito utilizzando il criterio del tasso di interesse effettivo. Ai fini dell'attualizzazione si è applicato un tasso di interesse del 1,5%.

Ai sensi dell'art. 12, comma 2, del D.Lgs. 139/2015, la Società ha usufruito della facoltà di non applicare il criterio del costo ammortizzato e l'attualizzazione a tutti i debiti sorti anteriormente al 1° gennaio 2016.

.*.*

2.7. RATEI E RISCONTI

I ratei attivi e passivi rappresentano rispettivamente quote di proventi e di costi di competenza dell'esercizio che avranno manifestazione finanziaria in esercizi successivi. I risconti attivi e passivi rappresentano rispettivamente quote di costi e di proventi che hanno avuto manifestazione finanziaria nel corso dell'esercizio o in precedenti esercizi ma che sono di competenza di uno o più esercizi successivi.

.*.*

2.8. GARANZIE ED IMPEGNI

Le fidejussioni e le garanzie rilasciate ed assunte sono dettagliate e commentate nella Nota Integrativa.

.*.*

2.9. RICONOSCIMENTO DEI RICAVI E DEI COSTI

La rilevazione dei costi e dei ricavi è effettuata nel rispetto del principio della competenza, con le opportune rilevazioni dei ratei e dei risconti.

I ricavi da gare, i proventi derivanti dalla cessione di diritti radiotelevisivi ed i proventi derivanti dalla vendita di spazi pubblicitari a bordo campo sono rilevati al momento della prestazione che coincide con lo svolgimento delle gare “casalinghe”. Gli abbonamenti stagionali sono imputati a conto economico utilizzando il medesimo criterio.

I ricavi derivanti da accordi di sponsorizzazione sono riconosciuti *pro rata temporis* lungo il periodo di durata del relativo contratto di sponsorizzazione.

I ricavi vincolati al verificarsi di determinate condizioni previste contrattualmente sono riconosciuti nel momento in cui le relative condizioni si verificano.

Le plusvalenze e le minusvalenze derivanti da cessione dei diritti pluriennali alle prestazioni dei calciatori sono classificate nei ricavi e costi della gestione caratteristica, e sono contabilizzate sulla base della data di sottoscrizione del relativo contratto di trasferimento. A tale data, infatti, retroagiscono gli effetti del *visto di esecutività* da parte della Lega competente nel caso di trasferimenti tra società nazionali e del *certificato internazionale di trasferimento* (c.d. “*transfer*”) nel caso di trasferimenti internazionali. Le plusvalenze/minusvalenze sulle cessioni vengono determinate come differenza tra il prezzo concordato ed il valore contabile netto dei diritti pluriennali alle prestazioni dei calciatori alla data di cessione.

I costi relativi ai premi spettanti ai calciatori, allenatori e tecnici, per il raggiungimento dei risultati sportivi prestabiliti sono riconosciuti per competenza al manifestarsi dell’evento sportivo a cui sono connessi. Gli emolumenti derivanti dalla cessazione di un contratto con un dipendente sono contabilizzati al momento della cessazione.

I proventi e gli oneri finanziari sono imputati al conto economico per competenza.

.*.*

2.10. IMPOSTE

Le imposte correnti sono state determinate in base al reddito fiscalmente imponibile, in conformità alla legislazione vigente. Il relativo debito è iscritto in bilancio tra i “debiti tributari”.

Il Torino F.C. ha aderito, assieme alla società controllante U.T. Communications S.p.A. al consolidato fiscale nazionale ai sensi degli artt. 117/129 del Testo Unico delle Imposte sul reddito (T.U.I.R.). U.T. Communications S.p.A. funge da società consolidante e determina un’unica base imponibile per il gruppo di società aderenti al consolidato fiscale, che beneficia in tal modo della possibilità di compensare redditi imponibili con perdite fiscali in una unica dichiarazione.

La Società trasferisce alla società consolidante il reddito fiscale: a fronte di un reddito imponibile la Società iscrive un debito verso U.T. Communications pari all’IRES da versare mentre a fronte di

una perdita fiscale si iscrive un credito verso U.T. Communications pari all’IRES sulla parte di perdita contrattualmente conferita a livello di consolidato fiscale.

Sono inoltre calcolate le imposte differite o anticipate relative alle differenze temporanee derivanti dall’applicazione di norme tributarie che comportano l’anticipazione o il differimento dell’imposizione. Le passività fiscali differite sono generalmente rilevate per tutte le differenze temporanee imponibili, mentre le attività fiscali riferite a imposte anticipate o a futuri benefici fiscali sono rilevate nella misura in cui si ritenga probabile che vi saranno risultati fiscali imponibili in futuro che consentano l’utilizzo delle differenze temporanee deducibili, in considerazione anche dell’adesione della Società all’istituto del consolidato fiscale della capogruppo U.T. Communications S.p.A.

.*.*

2.11. ATTIVITÀ E PASSIVITÀ IN VALUTA ESTERA

Le attività e passività derivanti da un’operazione in valuta estera sono rilevate inizialmente in Euro, applicando all’importo in valuta estera il tasso di cambio a pronti tra l’Euro e la valuta estera in vigore alla data dell’operazione. Le poste monetarie in valuta, inclusi i fondi per rischi e oneri connessi a passività in valuta, sono convertite in bilancio al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell’esercizio. I relativi utili e perdite su cambi sono imputati al conto economico dell’esercizio.

3. PRINCIPI DEL MANUALE LICENZE UEFA

3.1. BILANCIO CONSOLIDATO ED AREA DI CONSOLIDAMENTO

La Società (i) non detiene partecipazioni in società controllate e, comunque, non è tenuta alla redazione del bilancio consolidato ai sensi del D.Lgs 127/91 e (ii) è controllata direttamente dalla società U.T. Communications S.p.A. che redige il bilancio consolidato del Gruppo U.T. Communications (“Gruppo”).

Inoltre, tutte le attività “tipiche” previste dall’art. 14.4.4 del Manuale delle Licenze Uefa sono interamente riflesse nel bilancio d’esercizio della Società e, conseguentemente, la Società non predispose il bilancio consolidato ai sensi dell’art. 14.4.4 del Manuale delle Licenze Uefa. In particolare sono interamente riflessi nel bilancio d’esercizio del Torino FC. S.p.A. i costi ed i ricavi derivanti dalle seguenti attività “tipiche”: gli emolumenti dei dipendenti, l’acquisto e la cessione dei diritti alle prestazioni dei calciatori, la vendita di titoli di accesso per partecipare alle gare casalinghe, le sponsorizzazioni e la pubblicità, i diritti radio-televisivi, il merchandising e l’ospitalità, l’attività sportiva in genere, i finanziamenti, l’uso e la gestione dello stadio e dei centri di allenamento, il calcio femminile ed il settore giovanile.

La Società intrattiene i rapporti commerciali con le società correlate Cairo Pubblicità S.p.A. e Cairo Communications S.p.A. descritti nella successiva Nota 4. Tali società non sono incluse nell'area di consolidamento ai sensi dell'art. 14.4.4 del Manuale delle Licenze in quanto l'attività tipica svolta è interamente riscontrabile contabilmente nel bilancio del Torino FC.

3.2. OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Le principali operazioni effettuate con parti correlate sono descritte nella successiva Nota 4. Nei prospetti di stato patrimoniale l'ammontare delle operazioni con parti correlate è indicato distintamente nelle voci "crediti verso controllanti", "crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti" e "debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti". Tale indicazione è stata omissa per le singole voci del conto economico e del rendiconto finanziario in quanto la loro rappresentazione in tali prospetti non è stata ritenuta significativa ai fini della comprensione del risultato economico e dei flussi finanziari della Società. Come commentato nella successiva Nota 4., infatti, i ricavi generati da rapporti con parti correlate rappresentano nel 2019 solo il 3,2% del valore della produzione mentre i costi generati da rapporti con parti correlate rappresentano nel 2019 solo lo 0,3% dei costi della produzione.

Oltre a quanto descritto nella successiva Nota 4., la Società non intrattiene ulteriori rapporti di natura commerciale e/o finanziaria con entità appartenenti alle tipologie di parti correlate elencate all'art. 14.4.9 del Manuale delle Licenze Uefa.

L'esposizione al rischio di credito verso parti correlate è ritenuta poco significativa.

3.3. IL RENDICONTO FINANZIARIO

Il bilancio di esercizio della Società include il Rendiconto Finanziario nel quale sono esposti i flussi di liquidità del periodo che determinano le variazioni delle disponibilità liquide, classificati in relazione alla tipologia o alla natura dell'operazione che li ha generati, in operazioni della gestione reddituale, operazioni di investimento e operazioni di finanziamento. Le disponibilità liquide evidenziate sono immediatamente riconciliabili con i valori riflessi nello stato patrimoniale.

3.4. REQUISITI CONTABILI DI CUI ALL'APPENDICE VIII DEL MANUALE LICENZE UEFA

La Società nella predisposizione del bilancio al 31 dicembre 2019 ha tenuto conto dei principi contabili previsti dall'appendice VIII del Manuale delle Licenze Uefa – Edizione 2018.

3.5. COMPENSI PER AGENTI SPORTIVI

Ai sensi dell'Art. 14.4.7 del Manuale delle Licenze Uefa, l'ammontare dei compensi corrisposti nell'esercizio 2019 ad agenti sportivi ammonta ad Euro 2.313 mila.

3.6. OPERAZIONI DI TRASFERIMENTO CALCIATORI

Nell'Allegato 1 alla presente Nota integrativa è riportata la "Tabella di movimentazione dei diritti pluriennali alle prestazioni dei calciatori" secondo lo schema indicato dal Manuale delle Licenze Uefa – Edizione 2018.

La seguente tabella mostra il risultato netto delle operazioni connesse alle attività relative ai diritti pluriennali alle prestazioni dei calciatori così come definito dall'art. 14.4.8 del Manuale delle Licenze Uefa.

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	2019	2018
Ammortamento dei diritti pluriennali alle prestazioni dei calciatori	(28.057)	(20.844)
Svalutazioni dei diritti pluriennali alle prestazioni dei calciatori	-	(334)
Costi per l'acquisizione dei diritti pluriennali alle prestazioni dei calciatori	(6.154)	(8.520)
Plusvalenze da cessione dei diritti pluriennali alle prestazioni dei calciatori	11.864	15.334
Minusvalenze da cessione dei diritti pluriennali alle prestazioni dei calciatori	(101)	(1.764)
Ricavi da cessione di calciatori	957	1.733
Risultato netto delle operazioni connesse alle attività relative ai diritti pluriennali alle prestazioni dei calciatori	(21.491)	(14.395)

La voce "Costi per l'acquisizione dei diritti pluriennali alle prestazioni calciatori" include principalmente i costi sostenuti (i) per trasferimenti temporanei di calciatori e (ii) per consulenze tecnico-sportive prestate in fase di acquisizione o cessione dei calciatori. La voce "ricavi da cessione di calciatori" include i ricavi derivanti da cessioni temporanee, ricavi per contributi di solidarietà ed indennità di formazione.

4. OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Le principali operazioni effettuate con la controllante U.T. Communications e con le imprese sottoposte al controllo di quest'ultima per il tramite della Cairo Communication S.p.A. sono avvenute a valori di costo o di mercato e sono evidenziate nella seguente tabella:

<i>(valori migliaia di Euro 31 dicembre 2019)</i>	Cairo Pubblicità	Cairo Communi- cation	La7	U.T. Communi- Cations
Ricavi:				
Quota di competenza dei ricavi pubblicitari	2.969	-	-	-
Vendita titoli accesso stadio	143	-	-	-
Costi:				
Commissioni	100	-	-	-
Servizi amministrativi	-	100	-	-
Riaddebito costi	108	-	-	41
Crediti commerciali	483	17	42	83
Debiti commerciali	418	61	63	-
Crediti da consolidato fiscale	-	-	-	1.991

<i>(valori migliaia di Euro 31 dicembre 2018)</i>	Cairo Pubblicità	Cairo Communi- cation	La7	U.T. Communi- Cations
Ricavi:				
Quota di competenza dei ricavi pubblicitari	3.368	-	-	-
Vendita titoli accesso stadio	201	-	-	-
Cessioni diritti televisivi	-	-	35	-
Costi:				
Commissioni	84	-	-	-
Servizi amministrativi	-	100	-	-
Riaddebito costi	39	-	-	42
Costi promozionali	-	-	35	-
Crediti commerciali	5.831	17	42	-
Debiti commerciali	744	61	63	42
Crediti da consolidato fiscale	-	-	-	1.144

Il Torino F.C. ha stipulato un accordo di concessione con la Cairo Pubblicità S.p.A. - società indirettamente controllata dalla controllante U.T. Communications S.p.A - per la vendita degli spazi pubblicitari a bordo campo e di pacchetti di sponsorizzazione promo-pubblicitaria. Il contratto di concessione pubblicitaria prevede la retrocessione al concedente di una percentuale (85%) dei ricavi al netto dello sconto di agenzia conseguiti (Euro 2.969 mila nel 2019) ed una commissione del 2% per le segnalazioni che abbiano dato origine a contratti conclusi direttamente dal Torino FC (Euro 100 mila nel 2019). Nell'ambito di tale accordo, Cairo Pubblicità ha inoltre acquistato titoli di accesso per assistere alla gare casalinghe per Euro 143 mila e ha addebitato costi sostenuti per conto della Società per Euro 108 mila. Nella voce "fondi rischi ed oneri" è iscritto inoltre, per Euro 24 mila al 31 dicembre 2019, uno specifico fondo a copertura del rischio di insolvenza dei clienti della concessionaria per la quota riconducibile al Torino F.C. in accordo con le previsioni contrattuali in essere.

La Cairo Communication S.p.A. - società controllata dalla controllante U.T. Communications S.p.A. - eroga al Torino F.C. una serie di servizi amministrativi e di utilizzo del software contabile gestionale. Tale accordo prevede un corrispettivo annuale di Euro 100 mila.

La società controllante U.T. Communications ha addebitato nel 2018 costi sostenuti per conto della Società controllata per Euro 41 mila, principalmente relativi all'affitto della sede di Via Arcivescovado.

Nel 2019 i ricavi generati da rapporti con parti correlate rappresentano circa il 3,2% del valore della produzione mentre i costi rappresentano circa il 0,3% dei costi della produzione.

Il Torino F.C. aderisce infine, al consolidato fiscale della società controllante U.T. Communications S.p.A. che svolge la funzione di società consolidante e determina una unica base imponibile per il gruppo di società aderenti al consolidato fiscale che beneficia, in tal modo, della possibilità di compensare redditi imponibili con perdite fiscali in una unica dichiarazione.

5. NOTE DI COMMENTO ALLE VOCI DI STATO PATRIMONIALE

5.1. IMMOBILIZZAZIONI

a) Immobilizzazioni immateriali

Le “immobilizzazioni immateriali” al 31 dicembre 2019 ammontano ad Euro 89.988 mila. La movimentazione delle immobilizzazioni immateriali avvenuta nel periodo è la seguente:

Descrizione	Valore netto al 31 dicembre 2018	Incrementi	Decrementi	Svalutazio ni	Ammorta- menti	Valore netto al 31 dicembre 2019
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	550	-	-	-	(72)	478
Diritti pluriennali alle prestazioni dei calciatori	88.360	40.868	(12.213)	-	(28.057)	88.958
Immobilizzazioni in corso e acconti	-	101	-	-	-	101
Altre immobilizzazioni	461	167	-	-	(177)	451
Totale	89.371	41.136	(12.213)	-	(28.306)	89.988

Nel 2006 si è concluso un accordo con il Fallimento del Torino Calcio S.p.A. per l'acquisto dei cimeli, i trofei ed i diritti immateriali comprendenti la denominazione e la ditta "Torino Calcio" e quelle che storicamente le hanno precedute, i vari marchi registrati, i diritti patrimoniali di utilizzazione economica delle immagini fotografiche e delle riproduzioni cinematografiche e televisive, eventuali diritti sulle divise e sui colori sociali ed in genere, i diritti riguardanti la storia del Torino Calcio ed i suoi meriti e l'attività sportiva esercitata nel corso di un secolo di vita. Il

corrispettivo, pari ad originari Euro 1,4 milioni (Euro 0,5 milioni al 31 dicembre 2019 al netto degli ammortamenti cumulati), è stato iscritto alla voce "concessioni, licenze, marchi e diritti simili" e viene ammortizzato lungo la durata di 20 anni.

I diritti pluriennali alle prestazioni dei calciatori, al netto degli ammortamenti, ammontano a Euro 88.958 mila al 31 dicembre 2019. La variazione netta di periodo è determinata dagli investimenti effettuati nell'esercizio per Euro 40.868 mila (Euro 67.720 mila nel 2018), dai disinvestimenti per Euro 12.213 mila (Euro 3.440 mila nel 2018) e da ammortamenti per Euro 28.057 mila (Euro 20.844 mila nel 2018). La movimentazione della voce è dettagliata nell'Allegato 1 della presente Nota Integrativa a cui si rimanda.

Gli incrementi del periodo si riferiscono principalmente:

- per Euro 21,4 milioni, all'acquisizione temporanea, con obbligo di trasformazione in acquisizione a titolo definitivo al verificarsi di alcune condizioni previste contrattualmente, del diritto alle prestazioni sportive del calciatore Simone Verdi. L'avveramento di tali condizioni è stato considerato sostanzialmente certo fin dalla data di prima contabilizzazione e, pertanto, il trasferimento è stato contabilizzato come un trasferimento a titolo definitivo in applicazione delle disposizioni previste dall'Appendice VIII del Manuale delle Licenze UEFA;
- per Euro 9,8 milioni, all'esercizio dell'opzione per l'acquisizione a titolo definitivo dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore Ola Aina;
- per Euro 3 milioni, all'esercizio dell'opzione per l'acquisizione a titolo definitivo dei diritti alle prestazioni sportive del calciatore Koffy Djidji;
- per Euro 2,3 milioni, alla trasformazione dell'acquisizione temporanea del calciatore Cristian Ansaldi in acquisizione definitiva al termine della stagione 2018/2019;
- per Euro 1 milione, all'esercizio del diritto di contro-opzione in relazione al calciatore Kevin Bonifazi;
- per Euro 1 milione, alla maturazione di un premio di rendimento in relazione al trasferimento del calciatore Armando Izzo;
- alla maturazione di premi di valorizzazione relativi a giovani calciatori ceduti a titolo temporaneo.

I decrementi del periodo sono correlati principalmente alle cessioni a titolo definitivo dei diritti alle prestazioni sportive dei calciatori Mbaye Niang, Adem Ljajic, Danilo Avelar e Samuel Gustafson

Le altre immobilizzazioni immateriali e le immobilizzazioni in corso e acconti includono principalmente investimenti effettuati su impianti sportivi non di proprietà.

.*.*.

b) Immobilizzazioni materiali

Le “immobilizzazioni materiali” ammontano al 31 dicembre 2019 ad Euro 887 mila. La movimentazione delle immobilizzazioni materiali può essere dettagliata come segue:

	Costo storico	Rivalutaz	Fondi amm.to	Valore netto Iniziale	Variazione netta	Valore netto 31/12/2019
Impianti tecnici generici	333	-	(197)	16	120	136
Totale impianti e macchinari	333	-	(197)	16	120	136
Attrezzature	499	-	(396)	130	(27)	103
Attrezzature	499	-	(396)	130	(27)	103
Mobili e arredi	948	-	(413)	455	80	535
Autovetture	265	-	(186)	57	22	79
Macchine elettr. Ufficio	95	-	(64)	14	17	31
Altri beni	14	-	(11)	3	-	3
Totale altri beni	1.322	-	(674)	529	119	648
Totale	2.154	-	(1.267)	675	212	887

Descrizione	Incrementi/ Dismissioni	Amm.ti	Variazione netta
Impianti tecnici generici	148	(28)	120
Totale impianti e macchinari	148	(28)	120
Attrezzature	12	(39)	(27)
Attrezzature	12	(39)	(27)
Mobili e arredi	169	(89)	80
Furgoni, pulmini e ed autovetture	40	(18)	22
Macchine elettr. Ufficio	26	(9)	17
Altri beni	1	(1)	-
Totale altri beni	236	(117)	119
Totale	396	(184)	212

Le immobilizzazioni materiali non sono state oggetto di rivalutazioni.

.

c) Immobilizzazioni finanziarie

La voce, pari a Euro 68 mila (Euro 100 mila al 31 dicembre 2018), include principalmente depositi cauzionali.

.

5.2. ATTIVO CIRCOLANTE

Crediti verso clienti

I “crediti verso clienti” ammontano al 31 dicembre 2019 ad Euro 19.696 mila (Euro 15.917 mila al 31 dicembre 2018) e si riferiscono integralmente a posizioni correnti. I crediti verso clienti possono essere analizzati come segue:

Crediti verso clienti	31/12/2019	31/12/2018
Diritti televisivi, sponsor, e altri crediti commerciali	21.275	16.846
Fondo svalutazione crediti	(1.579)	(929)
Totale	19.696	15.917

I crediti commerciali sono espressi al netto del fondo svalutazione crediti che è stato determinato tenendo conto sia delle situazioni di rischio specificamente individuate, sia di un rischio generico di inesigibilità conseguente al normale andamento dell’operatività aziendale. Il fondo svalutazione crediti, pari ad Euro 1.579 mila al 31 dicembre 2019, si è incrementato di Euro 650 mila rispetto all’esercizio precedente per effetto degli accantonamenti di periodo; tali accantonamenti sono correlati alla situazione di insolvenza del precedente licenziatario dei diritti televisivi internazionali MP&Silva.

Crediti verso controllanti

I crediti verso la controllante U.T. Communications ammontano al 31 dicembre 2019 ad Euro 1.959 mila (Euro 1.208 mila al 31 dicembre 2018), e sono integralmente costituiti da crediti derivanti dalla partecipazione della Società al consolidato fiscale della controllante. La voce include, per Euro 795 mila, il credito derivante dall’applicazione del D.L. 301/2012, classificato tra i crediti esigibili oltre l’esercizio successivo in considerazione dell’incertezza sui tempi di incasso.

Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti

La voce, pari ad Euro 543 mila (Euro 5.890 mila al 31 dicembre 2018) include principalmente i crediti correnti verso Cairo Pubblicità S.p.A., società controllata indirettamente dalla controllante U.T. Communications, derivanti dall’accordo di concessione della raccolta pubblicitaria per la vendita degli spazi pubblicitari a bordo campo e di pacchetti di sponsorizzazione promo-pubblicitaria. Il contratto di concessione pubblicitaria prevede la retrocessione al concedente di una percentuale (85%) dei ricavi conseguiti al netto dello sconto di agenzia.

Crediti tributari

La voce, pari ad Euro 105 mila al 31 dicembre 2019 (Euro 1.142 mila al 31 dicembre 2018), è così composta:

Crediti verso clienti	31/12/2019	31/12/2018
Ritenute interessi attivi	5	5
Credito IVA	-	925
Credito IRAP	100	212
Totale	105	1.142

Crediti per imposte anticipate

I “crediti per imposte anticipate” possono essere analizzati come segue:

Imposte anticipate	31/12/2019		31/12/2018	
	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale
Fondo rischi ed oneri futuri	24	7	50	14
Fondo svalutazione crediti	970	233	548	131
Svalutazione diritti pluriennali calciatori	-	-	334	93
Altro	125	30	117	29
Totale	1.119	270	1.049	267

Tali crediti sono ritenuti recuperabili considerando sia le prospettive reddituali della Società sia la partecipazione della stessa al consolidato fiscale della società controllante U.T. Communications S.p.A.

Crediti verso altri

I “crediti verso altri” al 31 dicembre 2019 ammontano a Euro 397 mila (Euro 896 mila al 31 dicembre 2018) e possono essere analizzati come segue:

	31/12/2019	31/12/2018
Corrispettivi da stadio	117	278
Crediti campagna abbonamenti	146	471
Crediti verso enti previdenziali	205	205
Crediti diversi	36	49
Fondo svalutazione crediti	(107)	(107)
Totale	397	896

I crediti verso altri sono espressi al netto del fondo svalutazione crediti di Euro 107 mila accantonato a fronte di situazioni di rischio specificatamente individuate.

Crediti verso società calcistiche

I crediti verso società calcistiche sono pari ad Euro 23.793 mila (Euro 25.018 mila al 31 dicembre 2018) e si riferiscono a crediti maturati a fronte di cessioni ed altre operazioni relative alla gestione calciatori che prevedono, in alcuni casi, modalità di pagamento pluriennale.

La voce, al lordo dell'effetto di attualizzazione derivante dall'applicazione del criterio del costo ammortizzato, include:

- crediti per trasferimenti nazionali per Euro 6.176 mila (Euro 20.362 mila al 31 dicembre 2018). Tali crediti sono garantiti dai club attraverso il meccanismo della “stanza di compensazione” della LNPA e si riferiscono principalmente ai crediti derivanti dalle cessioni a titolo definitivo dei diritti pluriennali alle prestazioni sportive dei calciatori Nikola Maksimovic, Bruno Peres, Marco Benassi, Joel Obi, Luca Rossettini e Afyie Acquah;
- crediti per trasferimenti internazionali di calciatori per Euro 17.883 mila (Euro 4.842 mila al 31 dicembre 2018) derivanti principalmente dalle cessioni a titolo definitivo dei calciatori Mbaye Niang, Adem Ljajic, Danilo Avelar e Gaston Silva.

I crediti verso società calcistiche esigibili oltre l'esercizio successivo ammontano ad Euro 9.467 mila.

I crediti verso società calcistiche, che derivano da operazioni relative alla gestione calciatori, sono, per prassi di settore, caratterizzati da termini di regolamento superiori all'anno. Il valore di tali crediti è pertanto attualizzato alla data di prima iscrizione per l'ammontare che verrà incassato oltre i dodici mesi successivi secondo il criterio del costo ammortizzato.

.*.*

Disponibilità liquide

Le “disponibilità liquide” ammontano a Euro 2.092 mila (Euro 5.945 mila al 31 dicembre 2018).

La composizione del conto è la seguente:

Disponibilità liquide	31/12/2019	31/12/2018
Depositi bancari	2.062	5.917
Denaro e valori in cassa	30	28
Totale	2.092	5.945

La Società non detiene al 31 dicembre 2019 debiti di natura finanziaria e, pertanto, a tale data le disponibilità liquide coincidono con la posizione finanziaria netta.

Come illustrato nel rendiconto finanziario, le disponibilità liquide presentano un decremento di Euro 3,9 milioni rispetto al 31 dicembre 2018 principalmente per effetto dei flussi di cassa assorbiti

dall'attività di investimento (Euro 7,2 milioni), al netto dei flussi di cassa generati dall'attività di esercizio (Euro 3,3 milioni). I flussi di cassa generati dall'attività di esercizio sono riconducibili principalmente alla dinamica del capitale circolante netto.

**

5.3 RATEI E RISCONTI ATTIVI

I risconti attivi pari ad Euro 1.349 mila (Euro 1.494 mila al 31 dicembre 2018) possono essere dettagliati come segue:

Risconti attivi	31/12/2019	31/12/2018
Acquisto materiale sportivo ed elegante	524	349
Affitto stadio Olimpico	260	260
Acquisizioni temporanee diritti pluriennali calciatori	317	674
Altri	248	211
Totale	1.349	1.494

.*.*.

5.4 PATRIMONIO NETTO

Al 31 dicembre 2019, il "patrimonio netto" ammonta a Euro 34.249 mila e la movimentazione degli ultimi tre esercizi può essere analizzata come segue:

	Capitale sociale	Riserva legale	Utili (Perdite) a nuovo	Utile (perdita)	Totale
Valori al 31/12/16	883	177	20.888	1.392	23.340
Destinazione risultato	-	-	1.392	(1.392)	-
Risultato dell'esercizio	-	-	-	37.243	37.243
Valori al 31/12/17	883	177	22.280	37.243	60.583
Destinazione risultato	-	-	37.243	(37.243)	-
Risultato dell'esercizio	-	-	-	(12.362)	(12.362)
Valori al 31/12/18	883	177	59.523	(12.362)	48.221
Destinazione risultato	-	-	(12.362)	12.362	-
Risultato dell'esercizio	-	-	-	(13.972)	(13.972)
Valori al 31/12/19	883	177	47.161	(13.972)	34.249

.*.*.

5.5 FONDI PER RISCHI ED ONERI

Il “fondo imposte differite”, pari ad Euro 7.128 mila (Euro 10.932 mila al 31 dicembre 2018), è integralmente riconducibile alle differenze temporanee generate dalla tassazione, ai fini Ires, di alcune plusvalenze derivanti dalle cessioni di diritti pluriennali alle prestazioni dei calciatori in cinque esercizi.

La voce “altri fondi per rischi e oneri” ammonta a Euro 24 mila (Euro 50 mila al 31 dicembre 2018) e rappresenta il rischio di insolvenza dei clienti della concessionaria Cairo Pubblicità per la quota di competenza del Torino FC.

.*.*

5.6 TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

Il “trattamento di fine rapporto” ammonta a Euro 410 mila (Euro 1.016 mila al 31 dicembre 2018). La movimentazione è esposta nel prospetto che segue:

	31/12/18	Utilizzi	Accantonamenti	31/12/19
Totale	1.016	(810)	204	410

.*.*

5.7 DEBITI

- Debiti verso fornitori

I “debiti verso fornitori” ammontano a Euro 14.941 mila con un incremento di Euro 4.401 mila rispetto al 31 dicembre 2018. La voce include debiti esigibili oltre l’esercizio successivo per Euro 320 mila.

- Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti

La voce, pari ad Euro 626 mila (Euro 910 mila al 31 dicembre 2018), include principalmente debiti verso Cairo Pubblicità S.p.A. e Cairo Communication S.p.A. maturati nell’ambito dei rapporti commerciali descritti nella Nota 4.

- Debiti tributari

I “debiti tributari” ammontano a Euro 6.686 mila (Euro 5.766 mila al 31 dicembre 2018) e possono essere così dettagliati:

	31/12/19	31/12/18
Debiti verso Erario per ritenute dipendenti	6.187	5.766
Debiti verso Erario per IVA	489	-
Altri debiti tributari	10	-
Totale	6.686	5.766

- Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale

I “debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale” ammontano a Euro 200 mila (Euro 191 mila al 31 dicembre 2018) e si riferiscono a posizioni correnti. La voce può essere analizzata come segue:

	31/12/19	31/12/18
INPS (ex ENPALS)	130	157
Fondo fine carriera	67	30
Altri enti	3	4
Totale	200	191

- Debiti verso Enti settore specifico

I “debiti verso Enti settore specifico” ammontano a Euro 55.235 mila (Euro 46.237 mila al 31 dicembre 2018) e si riferiscono a debiti maturati a fronte di acquisizioni ed altre operazioni relative alla gestione calciatori che prevedono, in alcuni casi, modalità di pagamento pluriennale.

La voce, al lordo dell’effetto di attualizzazione derivante dall’applicazione del criterio del costo ammortizzato, include:

- debiti per trasferimenti nazionali per Euro 37.265 mila (Euro 27.077 mila al 31 dicembre 2018) che sono garantiti attraverso il meccanismo della “stanza di compensazione”. I debiti per trasferimenti nazionali si riferiscono principalmente alle operazioni di acquisizione dei diritti pluriennali alle prestazioni dei calciatori Simone Verdi, M’Baye Niang, Armando Izzo, Cristian Ansaldi e Tomas Rincon;
- debiti per trasferimenti internazionali di calciatori per Euro 18.884 mila (Euro 19.812 mila al 31 dicembre 2018) derivanti principalmente dalle acquisizioni a titolo definitivo dei calciatori Simone Zaza (Euro 6.298 mila), Nikolas Nkoulou (Euro 1.072 mila), Geilson Bremer (Euro 1.776 mila), Alejandro Berenguer (Euro 1.375 mila), Ola Aina (Euro 6.699 mila) e Koffy Djidji (Euro 1.512 mila).

I debiti verso società calcistiche con scadenza successiva al 31 dicembre 2020 ammontano ad Euro 26.000 mila.

I debiti verso società calcistiche, che prevedono in molti casi modalità di pagamento pluriennale, sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato.

- Debiti verso altri

I “debiti verso altri” ammontano a Euro 5.929 mila (Euro 7.441 mila al 31 dicembre 2018). La composizione della voce può essere analizzata come segue:

Altri debiti	31/12/2019	31/12/2018
Debiti verso il personale	5.338	7.195
Altri debiti	591	246
Totale	5.929	7.441

I debiti verso il personale includono, per Euro 5.051 mila, debiti verso tesserati costituiti principalmente dalle mensilità di novembre e dicembre 2019 dei calciatori e tecnici della prima squadra, dai premi contrattuali maturati al 31 dicembre 2019 e liquidabili unitamente alla mensilità di giugno 2020 e da debiti derivanti da accordi di incentivazione all’esodo.

.*.*

5.8 RATEI E RISCONTI PASSIVI

I risconti passivi sono pari Euro 15.717 mila (Euro 16.222 mila al 31 dicembre 2018). La composizione dei risconti passivi può essere analizzata come segue:

Risconti passivi	31/12/2019	31/12/2018
Risconti passivi proventi cessione diritti audiovisivi	12.587	12.946
Risconti passivi campagna abbonamenti	1.270	1.244
Risconti passivi per ricavi da sponsorizzazione e commerciali	932	601
Risconti passivi prestiti temporanei attivi	-	727
Altri risconti passivi	928	1.104
Totale	15.717	16.622

.*.*

6. GARANZIE, IMPEGNI E ALTRE INFORMAZIONI

GARANZIE

Ai sensi del comunicato ufficiale della F.I.G.C. n. 59 del 1 giugno 2018, il saldo netto negativo di debiti e crediti verso società calcistiche derivanti da trasferimenti nazionali, pari a circa Euro 11,4 milioni al 31 dicembre 2019, è stato garantito alla Lega Nazionale Professionisti di Serie A mediante cessione del credito eventuale derivante dal c.d. “Paracadute di Solidarietà” previsto dall’art. 18 comma 3 dello Statuto-Regolamento della LNPA.

ALTRE INFORMAZIONI

Nel corso del 2017, il club cipriota Apollon Limassol FC aveva presentato un ricorso alla FIFA chiedendo l'accertamento del diritto a ricevere dal Torino FC la somma di Euro 8,9 milioni a titolo di *sell-on fee* sulla rivendita del calciatore Nikola Maksimovic che il Torino FC aveva acquistato dal club Apollon Limassol nel mese luglio 2013 e ceduto a titolo temporaneo con obbligo di riscatto al Napoli nel mese di agosto 2016. In data 13 giugno 2018 la Fifa aveva respinto le richieste dell'Apollon condannandolo anche al pagamento delle spese di giudizio. In data 4 luglio 2018 il club Apollon Limassol si era appellato al TAS contro le decisioni della Fifa.

In data 15 aprile 2019, il TAS ha notificato alle parti le proprie decisioni condannando il Torino al pagamento della somma di Euro 1,4 milioni comprensiva di interessi (a fronte di una richiesta di controparte di Euro 8,9 milioni oltre interessi). Tale somma è iscritta nel conto economico di periodo nella voce "Oneri diversi di gestione".

..

7. AMMONTARE DEI CREDITI E DEBITI DI DURATA RESIDUA SUPERIORE A CINQUE ANNI

Il bilancio al 31 dicembre 2019 non presenta crediti e debiti di durata residua superiore a cinque anni.

..

8. ONERI FINANZIARI PATRIMONIALIZZATI

La Società non ha eseguito né contabilizzato alcuna patrimonializzazione di oneri finanziari.

..

9. PROVENTI DA PARTECIPAZIONI DIVERSI DAI DIVIDENDI

Nel periodo non si sono manifestati proventi di questa natura.

..

10. NOTE DI COMMENTO DELLE VOCI DI CONTO ECONOMICO

10.1. VALORE DELLA PRODUZIONE

Il "valore della produzione" ammonta ad Euro 96,3 milioni con un incremento di Euro 2,5 milioni rispetto all'esercizio precedente (Euro 93,8 milioni nel 2018) ed include plusvalenze derivanti dalla gestione calciatori per Euro 11,9 milioni (Euro 15,3 milioni nel 2018). Al netto delle plusvalenze, il valore della produzione si incrementa pertanto di circa il 7,5%, da Euro 78,5 milioni ad Euro 84,4 milioni, principalmente per effetto dell'incremento dei ricavi da bigliettazione (+12,1%) legato anche alla partecipazione ai preliminari di Europa League, dei proventi per la cessione dei diritti audiovisivi (+5,9%), dei proventi commerciali (+13,7%) e degli altri ricavi.

- Ricavi delle vendite e delle prestazioni

I “ricavi delle vendite e delle prestazioni”, che sono generati dalla vendita dei biglietti e degli abbonamenti per assistere alle partite della prima squadra e delle squadre minori, ammontano per l’esercizio 2019 ad Euro 6.694 mila (Euro 5.971 mila per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2018) e possono essere così dettagliati:

Ricavi delle vendite e delle prestazioni	2019	2018
Ricavi biglietteria gare nazionali e amichevoli	3.364	3.440
Ricavi biglietteria gare internazionali	886	-
Abbonamenti	2.407	2.469
Ricavi da gare di squadre minori	37	62
Totale	6.694	5.971

- Altri ricavi e proventi

Gli “altri ricavi e proventi” ammontano a Euro 89.638 mila (Euro 87.832 mila per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2018) e possono essere analizzati come segue:

Altri ricavi e proventi	2019	2018
Sponsor Ufficiali e Tecnico	5.696	4.672
Altri proventi da sponsorizzazione	1.372	830
Proventi pubblicitari generati dalla concessionaria Cairo Pubblicità	3.018	3.368
Proventi radiotelevisivi	57.303	54.109
Rimborso costi per produzioni televisive	868	1.139
Altri ricavi	8.561	6.647
Totale altri ricavi (esclusa gestione calciatori)	76.818	70.765
Ricavi da cessione temporanea calciatori	855	1.717
Plusvalenze da cessione diritti pluriennali prestazioni calciatori	11.864	15.334
Contributi di solidarietà/Indennità formazione	101	16
Totale altri ricavi e proventi	89.638	87.832

I *proventi da sponsorizzazioni e pubblicitari*, pari a complessivi Euro 10.086 mila (Euro 8.870 mila nel 2018) si incrementano di Euro 1.166 mila (+13,7%) rispetto all’esercizio precedente.

Con riferimento ai *proventi pubblicitari*, è in essere un accordo di concessione con la Cairo Pubblicità S.p.A., società indirettamente controllata dalla controllante U.T. Communications S.p.A., per la vendita degli spazi pubblicitari a bordo campo e di pacchetti di sponsorizzazione promo-

pubblicitaria. Il contratto di concessione pubblicitaria prevede la retrocessione al concedente di una percentuale (85%) dei ricavi conseguiti ed una commissione del 2% per le segnalazioni che abbiano dato origine a contratti conclusi direttamente dal Torino.

I *proventi radiotelevisivi* pari a Euro 57.303 mila (Euro 54.109 mila nel 2018) derivano dalla cessione dei diritti di ripresa e trasmissione televisiva delle partite casalinghe della prima squadra e si incrementano di Euro 3.194 mila (+5,9%) rispetto all'esercizio precedente. Tale voce include anche la quota di ricavi di competenza del Torino FC derivanti dalla cessione collettiva dei diritti non audiovisivi della Serie A.

La voce "*Rimborso costi per produzioni televisive*", pari ad Euro 868 mila (Euro 1.139 mila nel 2018), include i proventi fatturati alla Lega Nazionale Professionisti Serie A per il rimborso dei costi sostenuti per la produzione televisiva della partite casalinghe.

La voce *altri ricavi* include principalmente ricavi per la cessione dei diritti d'archivio, per royalties su prodotti venduti, ricavi generati da servizi di *hospitality*, ricavi per stage estivi e scuole calcio, ricavi derivanti dal canale tematico Toro Channel e il contributo Uefa Champions League.

La voce *proventi per cessioni temporanee diritti pluriennali prestazioni calciatori*, pari ad Euro 855 mila (Euro 1.717 mila nel 2018), include i corrispettivi per le cessioni temporanee dei calciatori Adem Ljajic e Milinkovic-Savic nel corso del primo semestre 2019.

La voce *plusvalenze da cessione dei diritti pluriennali calciatori*, pari ad Euro 11.864 mila (Euro 15.334 mila nel 2018), include principalmente:

- le plusvalenze derivanti dalle cessioni a titolo definitivo dei diritti pluriennali alle prestazioni sportive dei calciatori Adem Ljajic (Euro 3,8 milioni), M'Baye Niang (Euro 4,2 milioni), Danilo Avelar (Euro 1,1 milioni) e Samuel Gustafson (Euro 0,9 milioni);
- premi di rendimento maturati nell'esercizio per complessivi Euro 1,7 milioni correlati alle cessioni a titolo definitivo dei calciatori Davide Zappacosta e Nikola Maksimovic.

10.2. COSTI DELLA PRODUZIONE

I "costi della produzione" ammontano a Euro 113,1 milioni (Euro 108,9 milioni al 31 dicembre 2018) con un incremento di Euro 4,2 milioni rispetto al 2018. Tale andamento è principalmente il risultato di: (i) un incremento degli ammortamenti dei diritti pluriennali alle prestazioni dei calciatori di Euro 7,2 milioni legato ai significativi investimenti realizzati nel corso degli ultimi due esercizi e (ii) un decremento di Euro 3,7 milioni dei costi sostenuti per trasferimenti temporanei di calciatori.

I costi della produzione possono essere così dettagliati:

Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

I “costi per l’acquisto di materie prime, sussidiarie e di consumo” ammontano a Euro 1.166 mila (Euro 953 mila al 31 dicembre 2018) e possono essere analizzati come segue:

Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	2019	2018
Materiale tecnico (divise ufficiali)	1.100	888
Materiale di consumo e altri materiali	66	65
Totale	1.166	953

• Costi per servizi

I “costi per servizi” ammontano a Euro 14.697 mila (Euro 14.224 mila al 31 dicembre 2018). La composizione è esposta nel prospetto che segue:

Costi per servizi	2019	2018
Costi per tesserati	271	270
Costi per attività sportiva	802	707
Costi specifici tecnici	3.387	3.433
Costi vitto, alloggio, locomozione gare, lavanderia	1.812	2.049
Costi assicurativi	1.960	1.566
Costi gestione impianti sportivi ed eventi	3.458	3.507
Costi produzione televisiva	1.103	1.158
Costi amministrativi, pubblicitari e generali	1.904	1.534
Totale	14.697	14.224

I *costi per tesserati*, pari ad Euro 271 mila (Euro 270 mila nel 2018), sono principalmente riconducibili alle spese sostenute per l’assistenza sanitaria dei tesserati della prima squadra e del settore giovanile.

I *costi per attività sportiva*, pari ad Euro 802 mila (Euro 707 mila nel 2018), sono relativi a compensi a sanitari, massaggiatori, istruttori ed altri consulenti esterni connessi all’attività sportiva.

I *costi specifici tecnici*, pari ad Euro 3.387 mila (Euro 3.433 mila nel 2018), sono principalmente composti da consulenze tecnico-sportive prestate in fase di acquisizione o cessione di diritti pluriennali alle prestazioni di calciatori.

I costi di vitto, alloggio e locomozione gare sono pari ad Euro 1.812 mila (Euro 2.049 mila nel 2018) e sono composti principalmente da spese sostenute per le gare in trasferta, i ritiri “pre partita” ed estivi, e dai costi di viaggio correlati all’attività di *scouting*.

Le spese assicurative e previdenziali sono pari ad Euro 1.960 mila (Euro 1.566 mila nel 2018) e si riferiscono principalmente ai premi pagati per assicurare il patrimonio calciatori.

I costi gestione impianti sportivi ed eventi, pari ad Euro 3.458 mila (Euro 3.507 mila nel 2018) includono:

- i costi per la manutenzione ordinaria, per i servizi di guardiana, di pulizia e di manutenzione dei manti erbosi ed i costi di utenza relativi allo Stadio Olimpico Grande Torino e allo Stadio Filadelfia;
- i costi di gestione legati agli eventi sportivi quali il servizio di emissione biglietti, i costi relativi al servizio di accoglienza e alla sicurezza, gli allestimenti ed i costi di *catering* a servizio delle aree *hospitality*.

La voce “costi di produzione audiovisiva” pari ad Euro 1.103 mila (Euro 1.158 mila nel 2018) include i costi sostenuti per la produzione audiovisiva e per la distribuzione delle immagini delle gare casalinghe della prima squadra e i costi sostenuti per la realizzazione del canale tematico *Toro Channel*.

Le spese amministrative, pubblicitarie e generali pari ad Euro 1.904 mila (Euro 1.534 mila nel 2018) comprendono le consulenze commerciali, amministrative, legali, fiscali ed informatiche, le provvigioni a Cairo Pubblicità a fronte degli accordi da quest’ultima segnalati e stipulati direttamente dal Torino per Euro 100 mila (Euro 84 mila nel 2018), il corrispettivo dei servizi amministrativi erogati dalla Cairo Communication per Euro 100 mila (Euro 100 mila nel 2018), le commissioni bancarie e i premi su fidejussioni rilasciate da istituti di credito, altre consulenze e spese generali diverse.

• Per godimento beni di terzi

Ammontano ad Euro 2.596 mila (Euro 6.174 mila nel 2018) e possono essere analizzati come segue:

Costi per godimento beni di terzi	2019	2018
Corrispettivi per acquisizioni temporanee di calciatori	1.322	5.051
Affitto campi sportivi	880	811
Affitto sede ed altri locali	41	42
Altri	353	270
Totale	2.596	6.174

I corrispettivi per acquisizioni temporanee di calciatori si riferiscono principalmente al trasferimento temporanei del calciatore Cristian Ansaldo nella stagione 2018/2019 e Diego Sebastian Laxalt nella stagione 2019/2020.

- Costi per il personale

I “costi del personale” ammontano a Euro 62.022 mila (Euro 61.969 mila nel 2018) e possono essere analizzati come segue:

Costi del personale	2019	2018
Salari, stipendi e premi	59.291	59.002
Oneri sociali	2.218	2.394
Trattamento fine rapporto	204	283
Fondo fine carriera	309	290
Totale	62.022	61.969

I salari, stipendi e premi si riferiscono ai calciatori ed allo staff tecnico della prima squadra per Euro 54.726 mila, ai calciatori ed allo staff tecnico del settore giovanile per Euro 2.591 mila e ai dipendenti della struttura per Euro 1.974 mila.

Il personale in forza al 31 dicembre 2019 era il seguente:

	2019	2018
Calciatori prima squadra	26	24
Calciatori settore giovanile	16	11
Allenatori e altro personale tecnico della prima squadra	14	10
Allenatori e altro personale tecnico del settore giovanile	84	77
Impiegati e tesserati di struttura	27	26
Totale	167	148

- Ammortamenti e svalutazioni

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali sono pari ad Euro 28.306 mila (Euro 21.027 mila nel 2018) ed includono per Euro 28.057 mila (Euro 20.844 mila nel 2018) l’ammortamento dei diritti pluriennali alle prestazioni dei calciatori calcolati con aliquote proporzionate alla durata dei rispettivi contratti. L’incremento rispetto al precedente esercizio è correlato ai significativi investimenti realizzati negli ultimi due esercizi.

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali sono pari ad Euro 185 mila (Euro 144 mila nel 2018).

- Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione ammontano a Euro 3.455 mila (Euro 3.568 mila nel 2018) e possono essere analizzati come segue:

Oneri diversi di gestione	2019	2018
Minusvalenze da cessione diritti pluriennali prestazioni calciatori	101	1.764
Altri oneri relativi alla gestione calciatori	1.445	-
Spese per gare ufficiali	952	676
Contributo UEFA Europa League	375	375
Percentuale incassi bigliettazione squadra ospite	83	42
Altri oneri	499	711
Totale	3.455	3.568

Gli *altri oneri relativi alla gestione calciatori* includono il costo correlato alla sentenza del TAS commentata nella precedente Nota 6 – Altre informazioni.

.*.*.

11. PROVENTI FINANZIARI E INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI

I proventi finanziari ammontano ad Euro 501 mila (Euro 517 mila nel 2018) e sono riconducibili principalmente ad interessi attivi derivanti dall'applicazione del metodo del costo ammortizzato.

Gli oneri finanziari sono pari ad Euro 609 mila (Euro 401 mila nel 2018) e si riferiscono integralmente ad interessi passivi derivanti dall'applicazione del metodo del costo ammortizzato. Si ricorda che la Società non detiene debiti di natura finanziaria.

.*.*.

10. IMPOSTE

Le imposte correnti del periodo presentano un saldo negativo di Euro 925 mila (Euro 1.779 mila nel 2018) costituito dall'IRAP e dall'IRES di periodo.

Le imposte differite sono pari a positivi Euro 3.806 mila (positivi Euro 4.393 mila nel 2018) e si riferiscono principalmente agli effetti della tassazione in 5 esercizi di alcune plusvalenze derivanti dalla cessione di diritti pluriennali alle prestazioni dei calciatori.

.*.*.



11. AMMONTARE DEI COMPENSI AGLI ORGANI SOCIALI

Per l'esercizio in corso sono stati riconosciuti compensi al Consiglio di Amministrazione per complessivi Euro 10 mila ed al Collegio Sindacale per Euro 18 mila.

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente Dott. Urbano R. Cairo



ALLEGATO 1 - MOVIMENTAZIONE DIRITTI PLURIENNALI ALLE PRESTAZIONI DEI CALCIATORI

calciatori	Data di nascita	Contratto		provenienza		destinazione		valori inizio periodo 31/12/2018		variazione valori di periodo		effetti economici di periodo				valori di fine periodo 31/12/2019			di cui		Sell-on	
		data inizio primo contratto	dara scadenza ultimo contratto	data	società	data	società	lordo	f.do amm.	netto	acquisti	cessioni/decrementi	ammortamenti	svalutazioni	minusvalenze	plusvalenze	lordo	f.do amm. e svalutazione	netto	Compensi agenti capitalizzati (costo storico)		Altri costi acquisizione capitalizzati (costo storico)
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10=(1+4-5)	11=(2+6+7)	12=(10+11)									
Fernando Avelar	09-giu-89	01-lug-15	30-giu-20			23/05/2019	Corinthians	2.500	(1.938)	562	0	(374)	(188)	0	0	1.103	2.126	(2.126)	0	0	0	0
Andrea Belotti	20-dic-93	18-ago-15	30-giu-22					8.400	(4.398)	4.002	0	0	(1.144)	0	0	8.400	(5.542)	2.858	400	0	0	
Daniele Baselli	12-mar-92	16-lug-15	30-giu-22					6.000	(3.614)	2.386	0	0	(682)	0	0	6.000	(4.296)	1.704	0	0	0	
Salvador Ichazo	26-gen-92	30-gen-15	30-giu-19					1.200	(1.050)	150	0	0	(150)	0	0	1.200	(1.200)	0	100	0	0	
Lucas Boyè	28-feb-96	01-lug-16	30-giu-22					2.675	(1.671)	1.004	0	0	(287)	0	0	2.675	(1.958)	717	2.600	75	0	
Adem Ljajic	20-set-91	18-lug-16	30-giu-20			24/05/2019	Besiktas	9.591	(5.901)	3.690	0	(2.460)	(1.230)	0	3.755	7.131	(7.131)	0	1.000	0	0	
Lorenzo De Silvestri	23-mag-88	18-ago-16	30-giu-20					3.508	(2.165)	1.343	0	0	(895)	0	0	3.508	(3.060)	448	0	0	0	
Sasha Lukic	13-ago-96	29-lug-16	30-giu-23					1.600	(952)	648	0	0	(144)	0	0	1.600	(1.096)	504	150	0	0	
Samuel Gustafson	11-gen-95	09-ago-16	30-giu-20			02/09/2019	US Cremonese	600	(506)	94	0	(47)	(47)	0	936	553	(553)	0	0	0	0	
Manuel De Luca	17-lug-98	01-lug-15	30-giu-22					160	(110)	50	46	0	(38)	0	0	206	(148)	58	0	0	0	
Kevin Bonifazi	07-feb-97	26-lug-14	30-giu-24					660	(254)	406	1.000	0	(256)	0	0	1.660	(510)	1.150	600	0	0	
Yago Falque	04-gen-90	19-lug-16	30-giu-22					5.648	(2.510)	3.138	0	0	(897)	0	0	5.648	(3.407)	2.241	0	0	0	
Milinkovic Savic	20-feb-97	01-lug-17	30-giu-21					3.201	(1.296)	1.905	70	0	(790)	0	0	3.271	(2.086)	1.185	570	0	0	
Lyanco	01-feb-97	01-lug-17	30-giu-24					7.099	(2.130)	4.969	500	0	(994)	0	0	7.599	(3.124)	4.475	1.570	0	0	
Alejandro Berenguer	04-lug-95	17-lug-17	30-giu-22					6.372	(1.911)	4.461	0	0	(1.274)	0	0	6.372	(3.185)	3.187	1.000	0	0	
Nicolas Nkoulou	27-mar-90	04-ago-17	30-giu-21					3.975	(663)	3.312	0	0	(1.325)	0	0	3.975	(1.988)	1.987	320	0	0	
Mbaye Niang	19-dic-94	31-ago-17	30-giu-22			29/05/2019	Stade Rennais	12.305	(1.538)	10.767	0	(9.229)	(1.538)	0	4.184	3.076	(3.076)	0	530	0	0	
Tomas Rincon	13-gen-88	11-ago-17	30-giu-21					5.887	(981)	4.906	0	0	(1.962)	0	0	5.887	(2.943)	2.944	0	0	0	
Vitalie Damascan	14-gen-99	16-lug-18	30-giu-21					1.500	(250)	1.250	0	0	(500)	0	0	1.500	(750)	750	0	0	0	
Armando Izzo	02-mar-92	04-lug-18	30-giu-24					9.717	(972)	8.745	1.160	0	(1.801)	0	0	10.877	(2.773)	8.104	960	0	0	
Soualho Meité	07-mar-94	09-lug-18	30-giu-23					11.526	(1.153)	10.373	0	0	(2.305)	0	0	11.526	(3.458)	8.068	1.000	0	0	
Gleison Bremer	18-mar-97	10-lug-18	30-giu-23					5.831	(583)	5.248	0	0	(1.166)	0	0	5.831	(1.749)	4.082	300	0	0	
Simone Zaza	25-giu-91	17-ago-18	30-giu-23					15.573	(1.320)	14.253	0	0	(3.167)	0	0	15.573	(4.487)	11.086	1.100	0	0	
Steven Ferigra	07-feb-99	01-lug-18	30-giu-21					150	(25)	125	36	0	(64)	0	0	186	(89)	97	0	0	0	
Michel Adopo	19-lug-00	19-lug-18	30-giu-23					270	(27)	243	4	0	(55)	0	0	274	(82)	192	100	170	0	
Ola Aina	08-ott-96	14-ago-18	30-giu-23	27/05/19	Chelsea			0	0	0	10.216	0	(1.277)	0	0	10.216	(1.277)	8.939	350	0	0	
Kristian Ansalidi	20-set-86	31-ago-17	30-giu-20	01/07/19	Inter			0	0	0	2.253	0	(1.126)	0	0	2.253	(1.126)	1.127	0	0	0	
Koffy Djidji	30-nov-92	17-ago-18	30-giu-23	06/06/19	Nantes			0	0	0	3.224	0	(403)	0	0	3.224	(403)	2.821	200	0	0	
Simone Verdi	12-lug-92	02-set-19	30-giu-23	02/09/19	Napoli			0	0	0	21.362	0	(1.858)	0	0	21.362	(1.858)	19.504	0	0	0	
Altri minori								902	(572)	330	996	(102)	(494)	0	(101)	159	1.796	(1.066)	730	0	0	
Nikola Maksimovic								0	0	0	0	0	0	0	750	0	0	0	0	0	1.285	
Davide Zappacosta								0	0	0	0	0	0	0	977	0	0	0	0	0	0	
TOTALI								126.850	(38.490)	88.360	40.867	(12.212)	(28.057)	0	(101)	11.864	155.505	(66.547)	88.958	12.850	245	1.285



ALLEGATO 2 - INFORMAZIONI AI SENSI DELL'ART. 149-DUODECIES DEL REGOLAMENTO EMITTENTI CONSOB

Il seguente prospetto, redatto ai sensi dell'art. 149-duodecies del Regolamento Emittenti CONSOB, evidenzia i corrispettivi di competenza del corrente esercizio per i servizi di revisione e per quelli diversi dalla revisione resi dalla stessa società di revisione. Non vi sono servizi resi da entità appartenenti alla sua rete.

<i>Migliaia di Euro</i>	Soggetto che ha erogato il servizio	Corrispettivi
Revisione contabile del bilancio d'esercizio	F&C Sas	19
Servizi di attestazione	F&C Sas	5
Totale		24