

Ressonância
Financeira

Análise de Balanço 2013 FLUMINENSE Football Club



PLURI Consultoria

São Paulo - Brasil

www.pluriconsultoria.com.br

Twitter: @pluriconsult

[www.facebook/pluriconsultoria](https://www.facebook.com/pluriconsultoria)

2	Dados Gerais do clube
3	Situação Geral e evolução em 2013
4	Principais Números do balanço 2013
5	Evolução dos principais números 2008-2013
6	Indicadores
7	De onde vem os recursos do Clube...
8	...E para onde vão
9	Gráficos
12	Transparência
13	Conheça a PLURI Consultoria



Consultoria em Gestão, Governança, Finanças e Marketing Esportivo.

www.pluriconsultoria.com.br



Consultoria em Avaliação do valor de mercado de Jogadores (*Valuation*).



Consultoria especializada em avaliação e análise de retorno de propriedades e ações de marketing esportivo.



Empresa especializada em Franchising e Licenciamento Esportivo.

www.sportfood.com.br



Parceria entre PLURI Consultoria, Trevisan Escola de Negócios e FanClub Brasil. Atua com eventos de Gestão e Marketing Esportivo. www.brsmbrazil.com



3º Business FC, 13/05 em São Paulo
O maior evento de Gestão e Marketing do Futebol Brasileiro. Últimas vagas, garanta sua inscrição.

www.brsmbrazil.com

Dados Gerais do Clube



Fundação 21/07/1902 (111 anos)

Localização Rio de Janeiro

Presidente em 2013 Peter Siemsen

Patrocinadores Unimed, Brahma, Nutrilatina

Material Esportivo Adidas

Estádio: **Maracanã - capacidade: 78 mil**

Estimativa de nº de torcedores: **2,9 milhões (11º do ranking)**

Potencial de consumo da torcida* **36 Bilhões / ano (10º do Ranking)**



* Rendimento total dos torcedores.



Principais Títulos

Internacionais Copa Rio Internacional (1952)

Nacionais 4x Campeão Brasileiro
1x Campeão Copa do Brasil

Regionais 2x Campeão do Rio-São Paulo

Estaduais 31x Campeão Carioca

Ranking CBF 5º Lugar

Situação Geral e evolução em 2013

Porte Financeiro do Clube **6,02 (Escala de 0 a 10)**

Situação Geral - Balanço 2013

A não incorporação das operações da Patrocinadora no Balanço prejudica a análise da situação do clube, dificultando sua comparação com os demais, no que tange principalmente às receitas e despesas. Afora isso, o clube permanece em uma situação financeira delicada, principalmente em função da alta necessidade de capital de giro e o alto nível de endividamento, bastante concentrado em dívidas trabalhistas e tributárias, que juntas equivalem a 2,8 vezes o faturamento anual do clube.

Principais itens de melhora	Principais itens de piora
Receita sem jogadores subiu 10%, para R\$ 110,4 milhões.	Receita operacional bruta caiu 17%, para R\$ 124,8 milhões.
Endividamento líquido caiu 4,9% (R\$ 22 milhões), para R\$ 423 Milhões.	Endividamento / Receitas subiu de 2,9x para 3,4x.
Custo aparente das dívidas caiu de 7,1% para 4,4%.	Necessidade de Capital de Giro subiu de R\$ 102,7 milhões para R\$ 107,6 milhões.
Índice de Líquidez Geral subiu de 0,10 para 0,14.	Prejuízo operacional caiu de R\$ 51,3 milhões para R\$ 17,7 milhões.
Despesas Financeiras Líquidas caíram de -21% para -15% das receitas totais.	Passivo a descoberto (Patrim. Líq. negativo) subiu 5% para R\$ 76,4 milhões.

Direitos Econômicos dos jogadores

Número de atletas formados	Não Informado	Participação média do clube nos direitos econômicos	Não Informado
% de jogadores com 100% de direitos do clube	Não Informado	% de jogadores com 0% de direitos do clube	Não Informado

Principais Números de 2013

Ativo Total - R\$ Milhões	414,8	Patrimônio Líquido - R\$ Milhões	-76,4
Intangível atletas - R\$ Milhões	37,5	Endividamento Líquido - R\$ Milhões	423,0
Endividamento / Receita anual - %	339%	Variação no endivid. líquido s/ 2012 - %	-4,9%
Receita operacional Bruta - R\$ Milhões	124,8	Receita sem jogadores - R\$ Milhões	110,4
Variação Receita Op. bruta sobre 2012 - %	-17%	Variação Rec. sem jogadores s/ 2012 - %	10%
Resultado Líquido do exercício - R\$ Milhões	-3,3	Resultado Financeiro Líquido - R\$ Milhões	-18,7
Resultado Operacional - R\$ Milhões	17,7	Necessidade de Capital de Giro - R\$ Milhões	-107,6
Despesas com o Futebol - R\$ Milhões	74,3	Variação das desp. com futebol sobre 2012 - %	7%
Despesas Futebol/ Receita Op. Bruta - %	60%	Despesas Futebol/ Despesas Totais - %	58%
Empréstimos e Financiamentos - R\$ Milhões	31,8	Empréstimos e Financiamentos / Receita anual - %	26%
Dívida Tributária - R\$ Milhões	210,3	Dívida Tributária / Receita anual - %	169%
Dívida Trabalhista e Social - R\$ Milhões	133,9	Dívida Trabalhista / Receita anual - %	107%
Dívida com compra de jogadores - R\$ Milhões	37,4	Dívida com compra de jogadores / Receita anual - %	30%

Evolução dos Principais Números - 2008/2013

Patrimonial						
	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Ativo Total - R\$ Milhões	414,8	419,8	361,1	347,0	287,7	299,7
Patrimônio Líquido - R\$ Milhões	-76,4	-73,1	-69,3	-35,2	-51,2	-21,0
Intangível atletas - R\$ Milhões	37,5	46,2	9,7	6,8	8,0	4,9
Endividamento						
	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Endividamento Líquido - R\$ Milhões	423,0	444,8	404,9	368,4	329,3	306,1
Empréstimos e Financiamentos - R\$ Milhões	31,8	40,7	43,8	30,0	33,4	26,2
Dívida Tributária - R\$ Milhões	210,3	218,2	211,4	169,6	168,5	153,3
Dívida Trabalhista e Social - R\$ Milhões	133,9	130,0	114,6	144,0	106,1	108,3
Dívida com compra de jogadores - R\$ Milhões	37,4	25,0	8,1	1,9	2,2	2,4
Receitas e Despesas						
	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Receita operacional Bruta - R\$ Milhões	124,8	151,2	80,2	76,8	61,3	66,5
Receita sem jogadores - R\$ Milhões	110,4	100,0	62,0	63,7	49,9	49,3
Despesas Totais - R\$ Milhões	128,1	154,9	114,3	118,8	91,5	109,7
Despesas com o Futebol - R\$ Milhões	74,3	69,3	58,4	49,5	41,6	37,5
Resultado Financeiro Líquido - R\$ Milhões	-18,7	-31,7	-27,1	-34,5	-18,7	-15,5
Resultado Operacional - R\$ Milhões	17,7	51,3	2,1	12,5	8,0	17,3
Resultado Líquido do exercício - R\$ Milhões	-3,3	-3,7	-34,1	-42,0	-30,2	-43,2

(1) Ativo Circulante+RLP / Passivo Circulante+PNC; (2) Ativo Circulante / Passivo Circulante; (3) Ativo Circulante - Passivo Circulante; (4) Ativo total / PL; (5) Passivo Circulante + Passivo Não Circulante/Passivo Total; (6) Passivo Circulante+Passivo ELP/PL; (7) PC/PC+PELP; (8) Resultado do Exercício / Receita Bruta; (9) Resultado do Exercício / Patrimônio Líquido; (10) Resultado do Exercício / Ativos; (11) Resultado Financeiro Líquido / Endividamento Líquido.

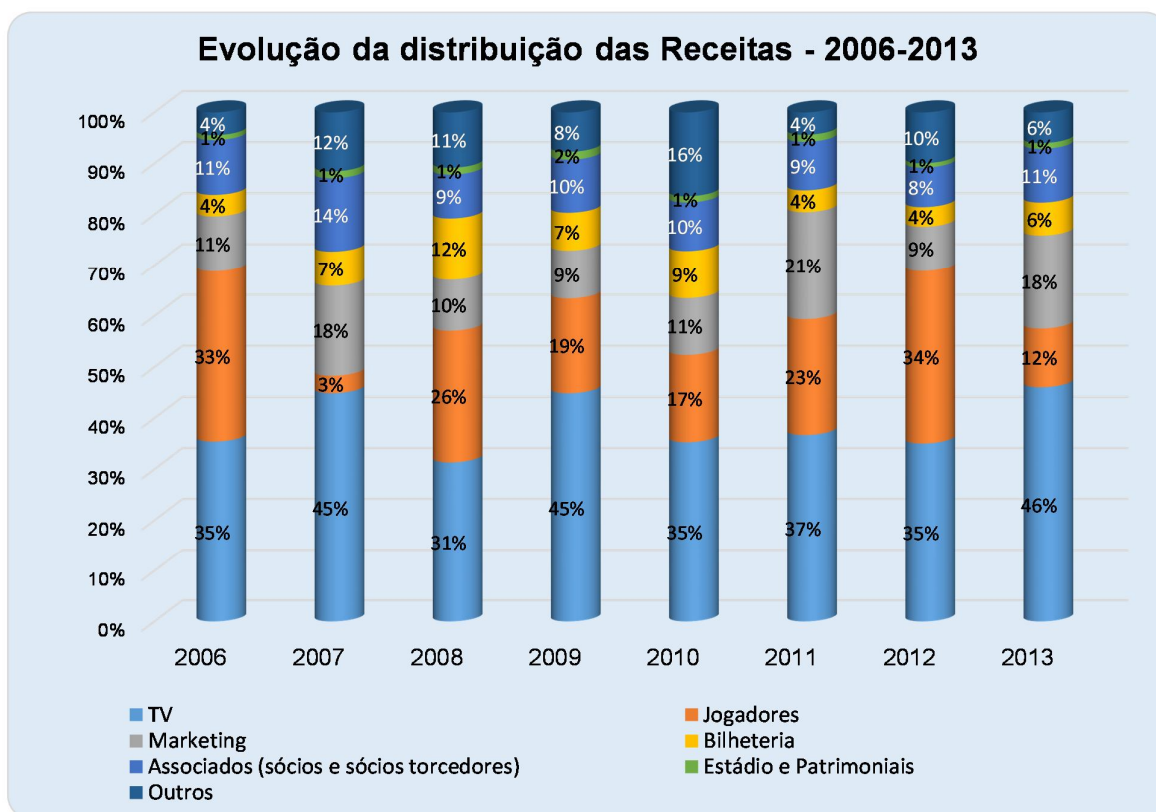
Evolução dos Indicadores - 2008/2013

Índices de Líquidez						
	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Índice Liquidez Geral (1)	0,14	0,10	0,06	0,04	0,03	0,05
Índice de Liquidez Corrente (2)	0,36	0,28	0,16	0,03	0,01	0,06
Necessidade de Capital de Giro - R\$ Milhões (3)	-107,6	-102,7	-94,0	-167,1	-138,0	-120,3
Índices de Estrutura de Capital						
	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Alavancagem de Recursos Próprios (4)	-5,43	-5,75	-5,21	-9,85	-5,62	-14,29
Endividamento Geral (5)	1,18	1,17	1,19	1,10	1,18	1,07
Índice Participação do Capital de terceiros (6)	-6,43	-6,75	-6,21	-10,85	-6,62	-15,29
Composição do Endividamento (7)	0,34	0,29	0,26	0,45	0,41	0,40
Endividamento / Receitas anuais	-3,39	-2,94	-5,05	-4,80	-5,38	-4,61
Imobilização do Patrimônio Líquido	-4,24	-4,45	-4,70	-9,27	-5,27	-13,36
Índices de Lucratividade / Rentabilidade						
	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Margem Líquida (8)	-2,7%	-2,5%	-42,6%	-54,6%	-49,4%	-65,0%
Rentabilidade do PL (9)	-	-	-	-	-	-
Rentabilidade dos Ativos (10)	-0,8%	-0,9%	-9,5%	-12,1%	-10,5%	-14,4%
Outros Indicadores						
	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Resultado Financeiro Líquido / Receita Bruta	-15,0%	-21,0%	-33,8%	-44,9%	-30,6%	-23,3%
Despesas com Futebol s/ receitas totais	59,6%	45,8%	72,8%	64,4%	67,8%	56,4%
Custo aparente das dívidas (11)	4,4%	7,1%	6,7%	9,4%	5,7%	5,1%
Empréstimos e Financiamentos / Receita Bruta	26%	27%	55%	39%	55%	39%
Dívidas Trabalhistas / Receita Bruta	107%	86%	143%	187%	173%	163%
Dívidas Tributárias / Receita Bruta	169%	144%	264%	221%	275%	231%
Dívidas com compra de atletas / Receita Bruta	30%	17%	10%	3%	4%	4%

(1) Ativo Circulante+RLP / Passivo Circulante+PNC; (2) Ativo Circulante / Passivo Circulante; (3) Ativo Circulante - Passivo Circulante; (4) Ativo total / PL; (5) Passivo Circulante + Passivo Não Circulante/Passivo Total; (6) Passivo Circulante+Passivo ELP/PL; (7) PC/PC+PELP; (8) Resultado do Exercício / Receita Bruta; (9) Resultado do Exercício / Patrimônio Líquido; (10) Resultado do Exercício / Ativos; (11) Resultado Financeiro Líquido / Endividamento Líquido.

De onde vem os recursos do Clube...

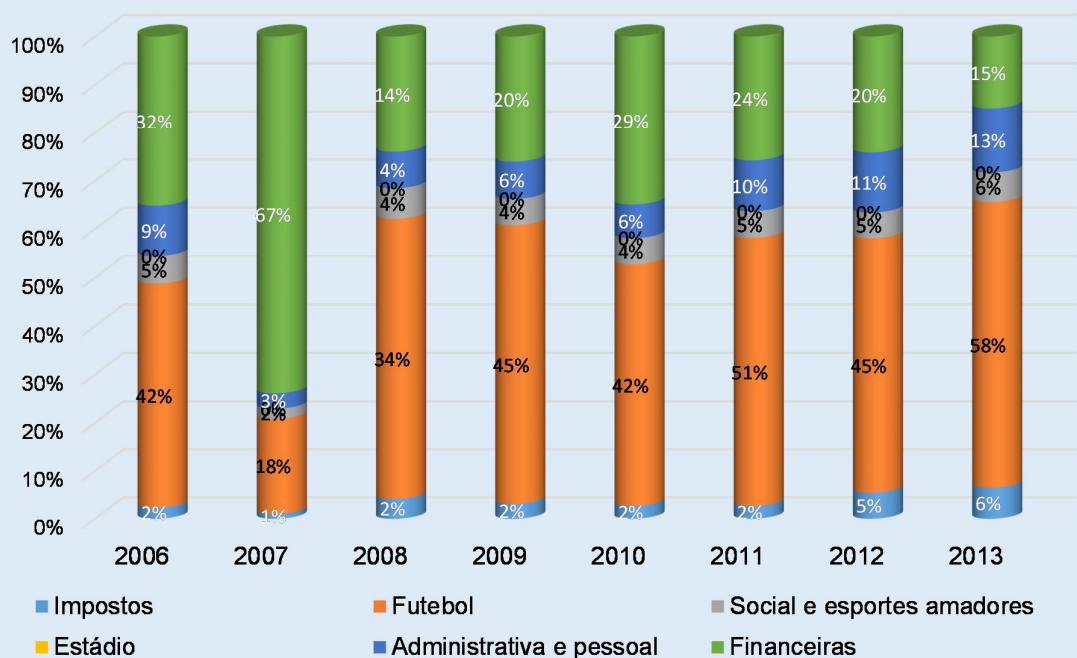
	Em 2013		Últimos 5 anos	
	R\$ Milhões	% Total	R\$ Milhões	% Total
TV	57,5	46%	194,5	39%
Jogadores	14,4	12%	108,3	22%
Marketing	22,8	18%	67,2	14%
Bilheteria	8,1	6%	29,0	6%
Associados (sócios e sócios torcedores)	13,1	11%	46,2	9%
Estádio e Patrimoniais	1,4	1%	5,7	1%
Outros	7,5	6%	43,4	9%
TOTAL	124,8	100%	494,2	100%



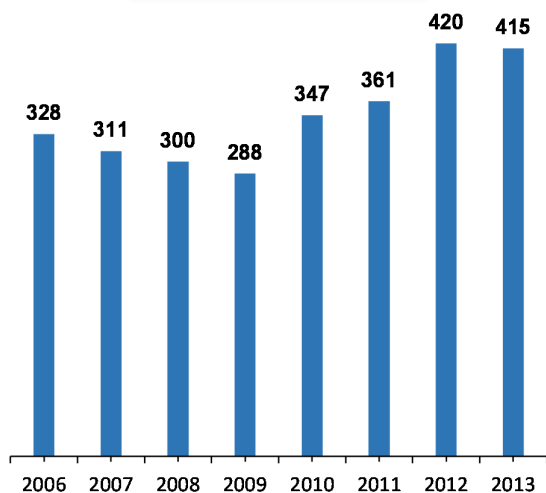
...e para onde vão

	Em 2013		Últimos 5 anos	
	R\$ Milhões	% Total	R\$ Milhões	% Total
Impostos	8,2	6%	23,0	4%
Futebol	74,3	58%	293,1	48%
Social e esportes amadores	7,7	6%	29,8	5%
Estádio	0,0	0%	0,0	0%
Administrativa e pessoal	16,9	13%	56,8	9%
Financeiras	18,7	15%	130,7	22%
Tributárias	2,3	2%	74,2	12%
Total	128,1	100%	607,6	100%

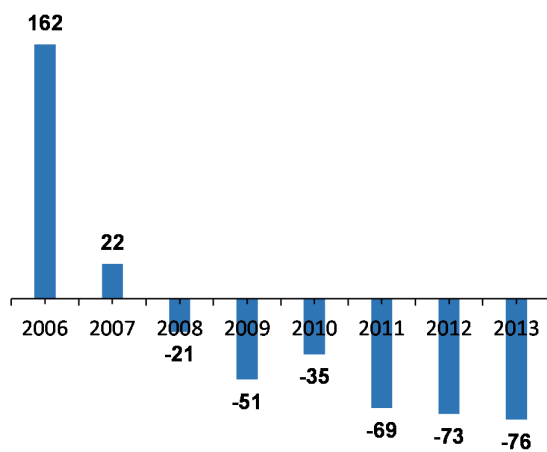
Evolução da distribuição das despesas - 2006 / 2013



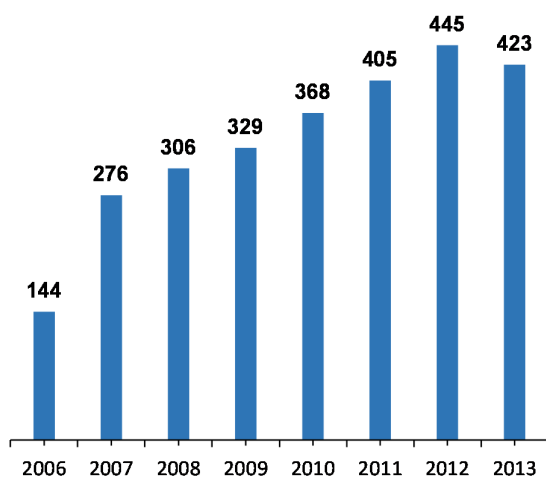
Ativo Total - R\$ Milhões



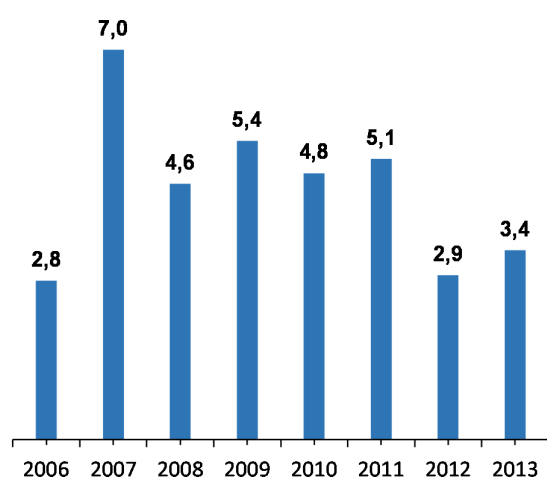
Patrimônio Líquido - R\$ Milhões



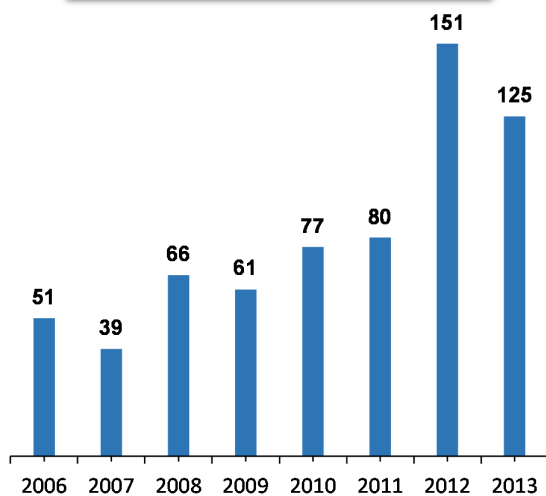
Endividamento Líquido - R\$ Milhões



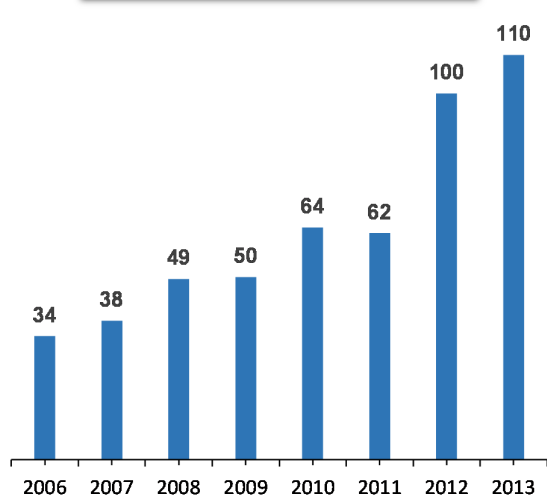
Índice Endividamento / Receita



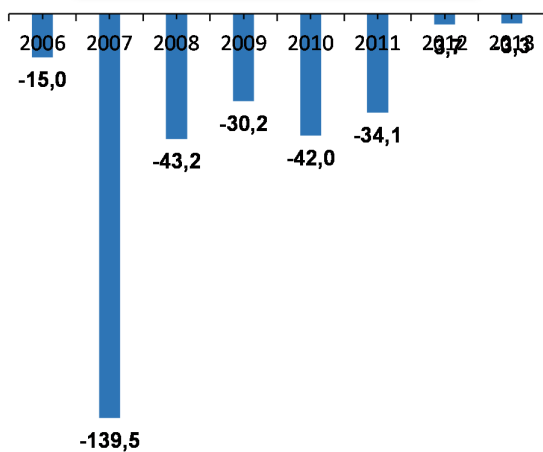
Receita Operac. Bruta - R\$ Milhões



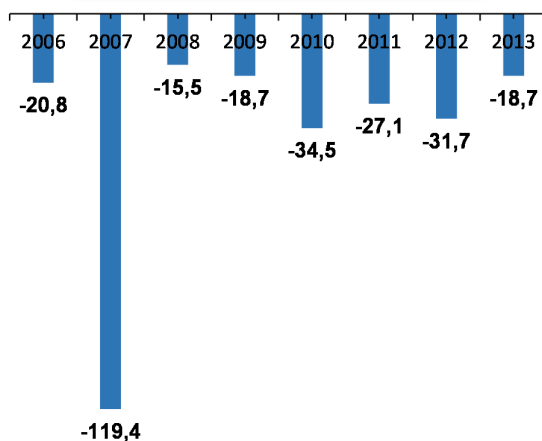
Receita sem atletas - R\$ Milhões



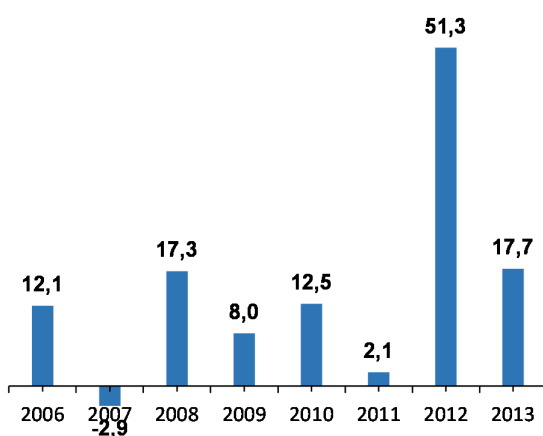
Resultado Exercício - R\$ Milhões



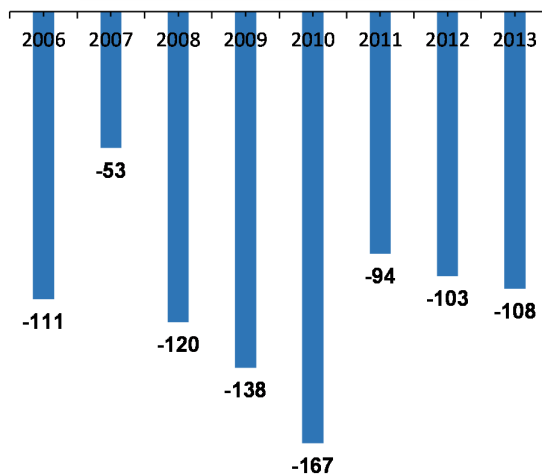
Rec. Financ. Líquida - R\$ Milhões



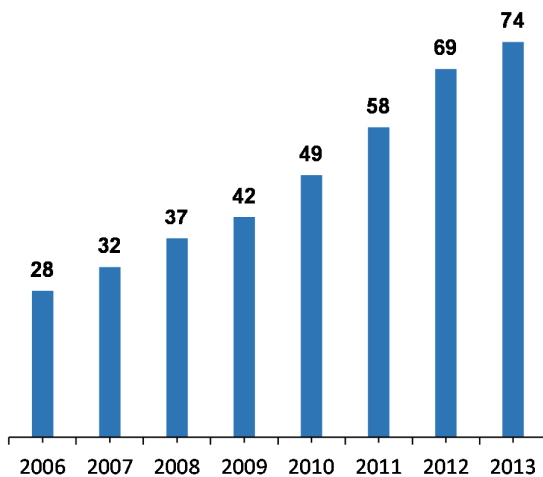
Resultado Operacional - R\$ Milhões



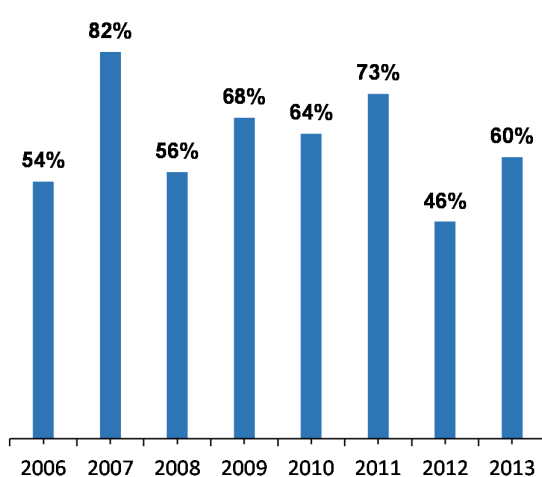
Necessidade K Giro - R\$ Milhões



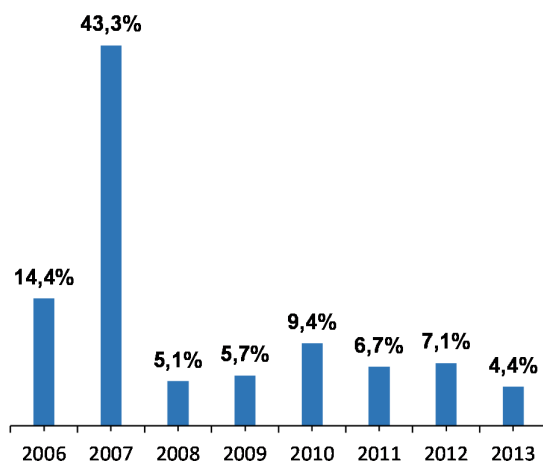
Despesas c/ Futebol- R\$ Milhões



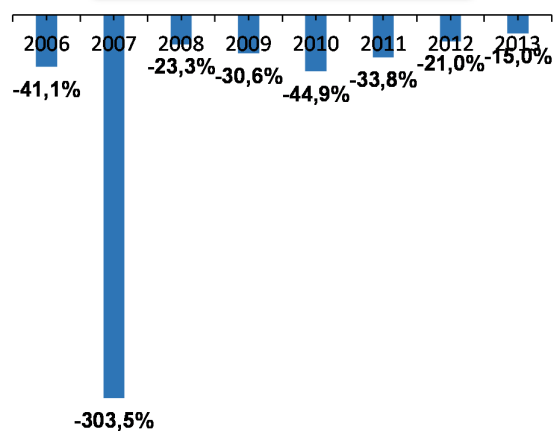
Despesas Futebol / Receitas - %



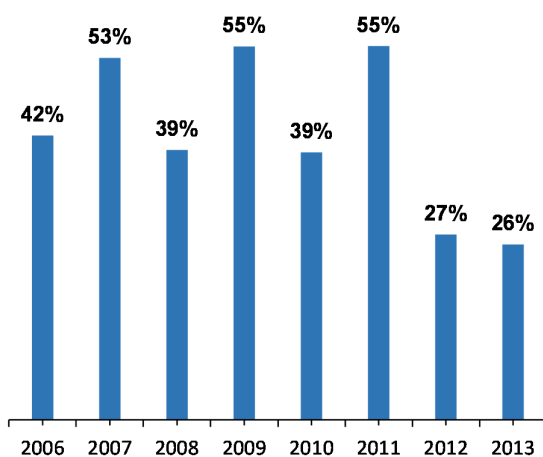
Custo aparente das dívidas - % ano



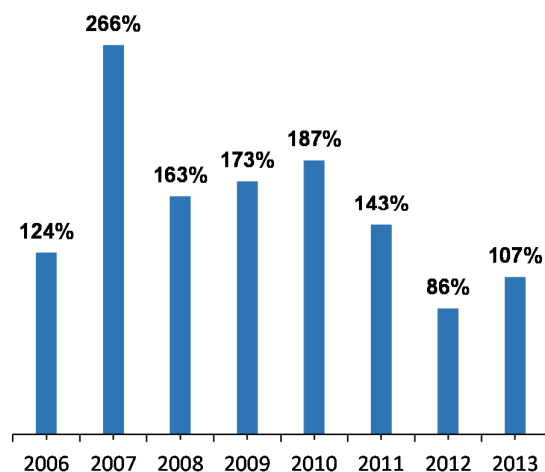
Resultado Financeiro Líquido / Receita Bruta - %



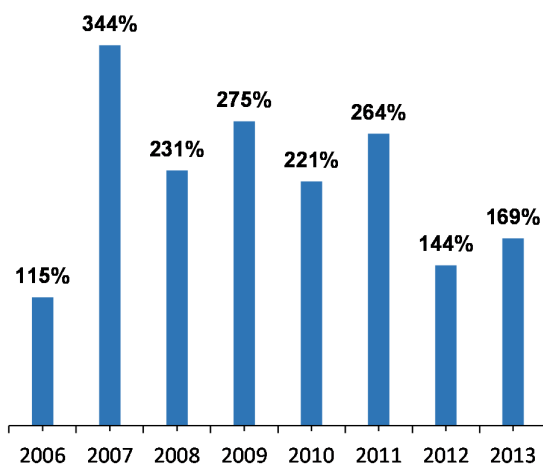
Empréstimos e Financiamentos / Receita anual - %



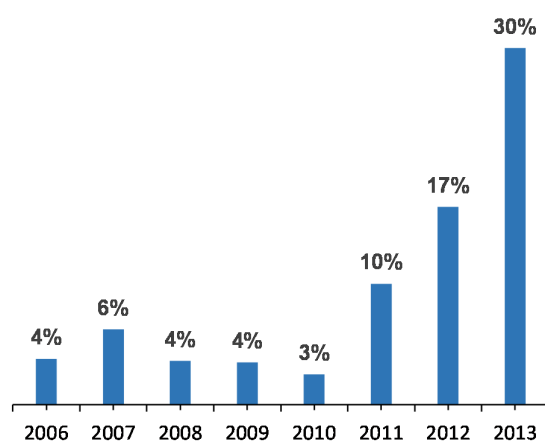
Dívida Trabalhista / Receita anual - %



Dívida Tributária / Receita anual - %



Dívida com compra de jogadores / Receita anual - %



Transparência

**Grau de
transparência do
Balanço:**

4,47 (Escala de 0 a 10)

Auditoria:

Mazars Auditores Independentes

Ressalvas:

O clube não divulgou o total de atletas vinculados contemplando o percentual de direito econômico individual de cada atleta conforme determinado pela Resolução nº 1429/2013 do Conselho Federal de Contabilidade – CFC

**Balanço foi publicado
dentro do prazo
(30/04)?**

Sim

**Nível de disclosure do
Balanço Patrimonial:**

Regular

**Nível de disclosure
do DRE:**

Baixo

**Inclui Demonstrativo de
Fluxo de caixa**

Sim

**Inclui Demonstrativo
de mutações do PL?**

Sim

**Inclui Demonstrativo de
valor adicionado?**

Sim

**Inclui parecer do(s)
Conselho(s)**

Sim

**Inclui Empresa
controlada ou
coligada?**

Não

**Inclui Balanço Social
(sob normas de
algum instituto)?**

Não

**Inclui Relatório da
administração?**

Não

**Inclui abertura de direitos
econômicos dos jogadores?**

Não

Conheça a Pluri Consultoria

A PLURI Consultoria é uma **full branch** de negócios esportivos, atuando nas áreas de Pesquisa e Marketing Esportivo, Valuation de atletas, Gestão e Governança Esportiva e Geração de conteúdo sobre a Indústria do Esporte, sendo referência Nacional e Internacional sobre o tema. Atua também nas áreas de Consultoria Econômica e de Inteligência de Mercado.

Nosso foco está voltado para um melhor entendimento dos mercados que propicie a maximização de RESULTADOS, por isso podemos ajudar DECISIVAMENTE nossos clientes.

Saiba +: <http://www.pluriconsultoria.com.br/sport.php>

O Esporte levado a Sério



Consultoria em Gestão, Governança, Finanças e Marketing Esportivo.
www.pluriconsultoria.com.br



Consultoria especializada em avaliação e análise de retorno de propriedades e ações de marketing esportivo.



Empresa especializada em Franchising e Licenciamento Esportivo.
www.sportfood.com.br



Parceria entre PLURI Consultoria, Trevisan Escola de Negócios e FanClub Brasil. Atua com eventos de Gestão e Marketing Esportivo. www.brsmbrazil.com



Consultoria em Avaliação do valor de mercado de Jogadores (*Valuation*).

Este relatório foi elaborado pela Pluri Consultoria e é distribuído com a finalidade única de prestar informações ao mercado em geral. A Pluri Consultoria não se responsabiliza por quaisquer perdas diretas ou indiretas derivadas do uso das informações constantes do mencionado relatório.