

PLURI ANÁLISE DE BALANÇOS 2011

GRÊMIO Foot-ball Porto Alegre



PLURI Consultoria

Sport Business, Economia e Inteligência de Mercado

Curitiba-PR

www.pluriconsultoria.com.br

Twitter: @pluriconsult

www.facebook.com/pluriconsultoria



Fernando Pinto Ferreira

Economista, Especialista em Gestão e Marketing do Esporte e Pesquisa de Mercado.

fernando@pluriconsultoria.com.br

Twitter: @fernandopluri

Objetivo do Estudo

No futebol atual, para ser competitivo é fundamental que existam condições financeiras para a montagem de equipes fortes. Quanto melhor for a capacidade de Gestão e o nível de Transparência das informações dos clubes, maiores serão as chances de termos um futebol de alto nível, preservando nossos maiores talentos em nosso País. Com a série de estudos sobre os Balanços dos Clubes Brasileiros, a PLURI dá sua contribuição para o aumento do interesse, e a elevação do nível técnico do debate a respeito da situação financeira dos nossos clubes.

PLURI ANÁLISE DE BALANÇOS 2011

GRÊMIO Foot-ball Porto Alegrense

Fundado em 15 de Setembro de 1903 (108 anos) - Porto Alegre - RS



Análise do Balanço Patrimonial encerrado em 31/12/2011

Data de divulgação: 28 de abril de 2012

Presidente: Paulo Odone Chaves de Araujo Ribeiro

Diretor Financeiro: Não Informado

Contador: Paulo Renato Salerno - CRC-RS 36.856

Auditoria: Não Informada

A íntegra do Balanço no qual se baseou este estudo pode ser encontrado no link abaixo:

<http://www.gremio.net/upload/page/file/Balanc%CC%A7o%2031%2012%202011%20Site.pdf>

COMENTÁRIOS SOBRE O BALANÇO 2011

As receitas do Grêmio cresceram 25% em 2012, passando de R\$ 113 milhões em 2010 para R\$ 143 milhões em 2011;

Das principais contas de receitas, o destaque ficou para o crescimento de 41% da conta Publicidade e Patrocínios. Por outro lado, a conta de transações de atletas apresentou queda de 51%;

As despesas cresceram a um ritmo inferior (+16%) ao das receitas, contribuindo para a redução do déficit operacional, de R\$ 11 milhões em 2010 para R\$ 2 milhões em 2011;

O Prejuízo líquido caiu para R\$ 21 milhões em 2011, contra R\$ 29 milhões em 2010, resultado que impactou negativamente o Patrimônio Líquido, que caiu de R\$ 22 milhões para R\$ 1 milhão;

O Endividamento cresceu 23% em 2011, atingindo R\$ 201 milhões, contra R\$ 180 milhões em 2010;

Houve estabilidade da relação entre o Endividamento e a Receita Bruta, que manteve-se no nível de 1,4 vezes em 2011;

Com cerca de 6,7 milhões de torcedores, o Grêmio apresenta dívida de R\$ 29,89 por torcedor. A Receita por torcedor é de R\$ 21,26;

Com o vice campeonato Gaúcho, a 12ª posição no Brasileiro e 16ª na Copa Libertadores, o Grêmio acumulou apenas 3 pontos no Ranking PLURI de Conquistas em 2011;

Com isso o clube fechou 2011 com um IPEG (Índice PLURI de Eficiência na Gestão do Futebol) de 0,02, o 11ª entre os 14 principais Clubes do País. O IPEG mede os resultados obtidos em campo em relação aos gastos com o Futebol.

RESUMO DOS PRINCIPAIS NÚMEROS DO BALANÇO

Contas	2011	2010	2006	Variação R\$ Milhões - 1 ano (2011- 2010)	Variação R\$ Milhões - 5 anos (2011- 2006)	Variação % 1 ano (2011/ 2010)	Variação % 5 anos (2011/ 2006)
1 ATIVO TOTAL	221,0	202,1	130,4	19	91	9%	69%
2 ATIVO CIRCULANTE	17,4	11,0	5,0	6	12	58%	247%
3 Contas a Receber	7,7	3,9	4,4	4	3	100%	75%
4 Entidades Desportivas	0,0	0,0	0,0	0	0	0%	0%
5 Televisionamento	0,0	0,0	0,0	0	0	0%	0%
6 Mensalidades de Sócios	0,0	0,0	0,0	0	0	0%	0%
7 Direitos de uso de imagem	0,0	0,0	0,0	0	0	0%	0%
8 REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	2,2	6,1	4,6	(4)	(2)	-63%	-52%
9 Contas a Receber	0,0	0,0	2,6	0	(3)	0%	-100%
10 Entidades Desportivas	0,0	0,0	0,0	0	0	0%	0%
11 Televisionamento	0,0	0,0	0,0	0	0	0%	0%
12 Patrocínio	0,0	0,0	0,0	0	0	0%	0%
13 Investimento	1,6	0,1	0,1	2	2	2563%	2427%
14 Intangível	79,7	63,6	12,4	16	67	25%	541%
15 PASSIVO CIRCULANTE	101,4	74,6	51,1	27	50	36%	98%
16 Obrigações tributárias	3,7	3,4	17,1	0	(13)	8%	-78%
17 Empréstimos e Financiamentos	30,8	26,6	16,9	4	14	16%	83%
18 Obrigações trabalhistas e sociais	3,1	3,0	2,4	0	1	3%	28%
19 EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	118,7	105,6	72,3	13	46	12%	64%
20 Encargos Fiscais e Tributários	85,3	82,3	41,5	3	44	4%	105%
21 PATRIMÔNIO LÍQUIDO	0,9	21,9	6,9	(21)	(6)	-96%	-87%
22 Obrigações de Curto/Longo prazos	220,1	180,2	123,4	40	97	22%	78%
23 ENDIVIDAMENTO	200,5	163,1	113,8	37	87	23%	76%
24 RECEITA OPERACIONAL	142,6	113,7	49,1	29	93	25%	190%
25 Receita Bruta do Futebol	142,6	113,7	49,1	29	93	25%	190%
26 Direitos de Transmissão de TV	27,9	27,4	16,4	0	11	2%	70%
27 Bilheteria	10,4	10,3	3,6	0	7	1%	189%
28 Marketing (publicidade e patrocínio)	32,1	22,8	8,4	9	24	41%	280%
29 Mensalidades Sócio-torcedor	28,4	24,3	0,0	4	28	17%	0%
30 Transações de atletas	9,5	19,6	8,5	(10)	1	-51%	12%
31 Receita Bruta do Clube Social (*)	0,0	0,0	0,0	0	0	0%	0%
32 RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	142,6	113,7	49,1	29	93	25%	190%
33 DESPESA OPERACIONAL	(144,7)	(124,2)	(42,7)	20	102	16%	239%
34 Despesas Operacionais do Futebol	(144,7)	(124,2)	(42,7)	20	102	16%	239%
35 Pessoal e encargos sociais	(67,8)	(60,6)	0,0	7	68	12%	0%
36 Despesas Oper. do Clube Social (*)	0,0	0,0	0,0	0	0	0%	0%
37 Pessoal e encargos sociais	0,0	0,0	0,0	0	0	0%	0%
38 RESULTADO OPERACIONAL	(2,1)	(10,5)	6,4	8	(9)	-80%	-132%
39 Despesas/Receitas Financeiras	(18,9)	(18,8)	(18,7)	(0)	(0)	0%	1%
40 RESULTADO DO EXERCÍCIO	(21,0)	(29,3)	(12,1)	8	(9)	-29%	73%

PRINCIPAIS ÍNDICES

Índices	2011	2010	2006
Pontos Conquistados em 2011	105	-	-
Aproveitamento dos pontos disputados - %	51%		
Despesas com o Futebol, por ponto conquistado em campo - R\$	1.377.751	-	-
Pontos no Ranking Pluri de Conquistas (RPC) em 2011	3	0	-
IPEG - Índice PLURI de Eficiência na Gestão do Futebol (1)	0,02	0	-
Estimativa de número de torcedores - Em milhões (2)	6,7	6,6	6,6
Endividamento - R\$ Milhões	200	163	114
Dívida por torcedor - R\$	29,89	24,60	17,36
Receita por torcedor - R\$	21,26	17,16	7,49
Endividamento / Receita operacional ano	1,4	1,4	2,3
Capital circulante líquido (ativo circulante - passivo circulante)	(84,0)	(63,6)	(46,1)
Endividamento a curto prazo (pc/ (pc+ elp))	0,46	0,41	0,41
Participação de Capital de terceiros (pc + elp) / Ativo	1,0	0,9	0,9
Taxa de Retorno do Investimento (resultado exercício / Ativo)	-9,5%	-14,5%	-9,3%
% de dívidas Tributárias e Previdenciárias sobre o Endividamento	46%	54%	52%
% de dívidas com empréstimos e financiamentos sobre o Endividamento	18%	16%	15%
Resultado operacional do Futebol - R\$ Milhões	(2,1)	(10,5)	6,4
Resultado operacional do Clube Social e Esportes Amad. - R\$ Milhões	0,0	0,0	0,0
Receita com Direitos de TV / Receita Operacional	20%	24%	33%
Receita com Bilheteria / Receita Operacional	7%	9%	7%
Receita com Marketing / Receita Operacional	23%	20%	17%
Receita com Venda de Jogadores / Receita Operacional	7%	17%	17%
Despesas com Pessoal	(67,8)	(60,6)	0,0
Despesas com pessoal / Receita Operacional	48%	53%	0%
Despesas com pessoal do futebol / Receita Bruta do Futebol	48%	53%	0%
Despesas com pessoal do clube social / Receita Bruta do Clube Social	0%	0%	0%
Despesas financeiras / Receita Operacional	13%	17%	38%

(1) Despesas com o futebol (em R\$ MILHÕES) / Pontos conquistados no **Ranking Pluri de Conquistas** no ano. Indica a relação entre os gastos com o futebol, e o retorno obtido dentro de campo. Quanto maior o índice, melhor a eficiência na Gestão; (2) De acordo com a **1ª pesquisa PLURI de potencial de consumo** das torcidas.

JOGOS E CONQUISTAS DO ANO DE 2011

1) Jogos Disputados

Jogos Disputados	69
Pontos Ganhos	105
Aproveitamento %	51%
Vitórias	29
Empates	18
Derrotas	22
Gols Pró	104
Gols Contra	89
Saldo de Gols	15

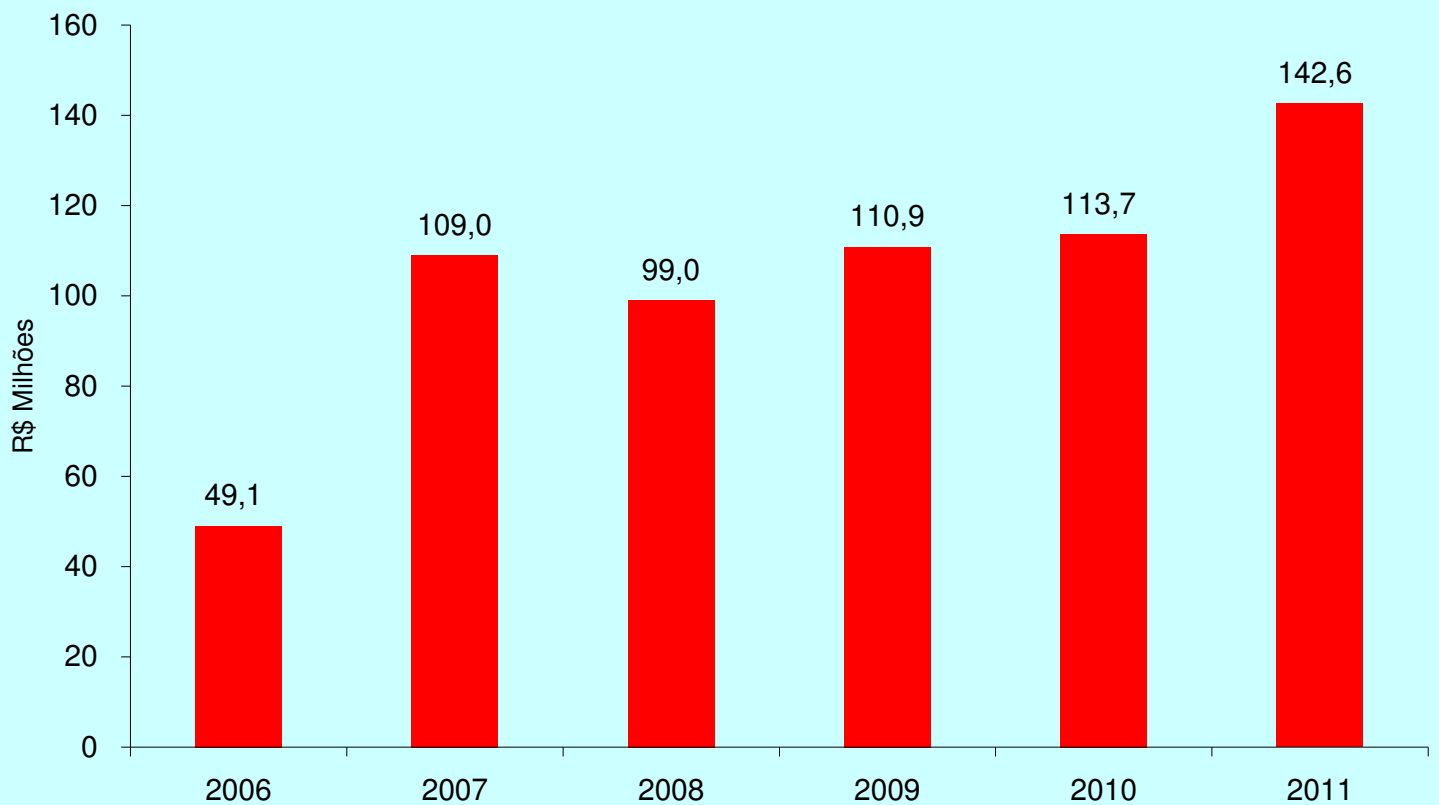
2) Pontuação no RANKING PLURI DE CONQUISTAS (RPC) em 2011 (*)

Jogos Disputados	Classificação final	Ranking Pluri de Conquistas- Pts
Campeonato Estadual	2º	3
Copa do Brasil	-	-
Campeonato Brasileiro	12º	0
Copa Libertadores	16º	0
Copa Sul-Americana	-	-
Recopa Sul-Americana	-	-
Mundial interclubes	-	-
PONTUAÇÃO TOTAL	-	3

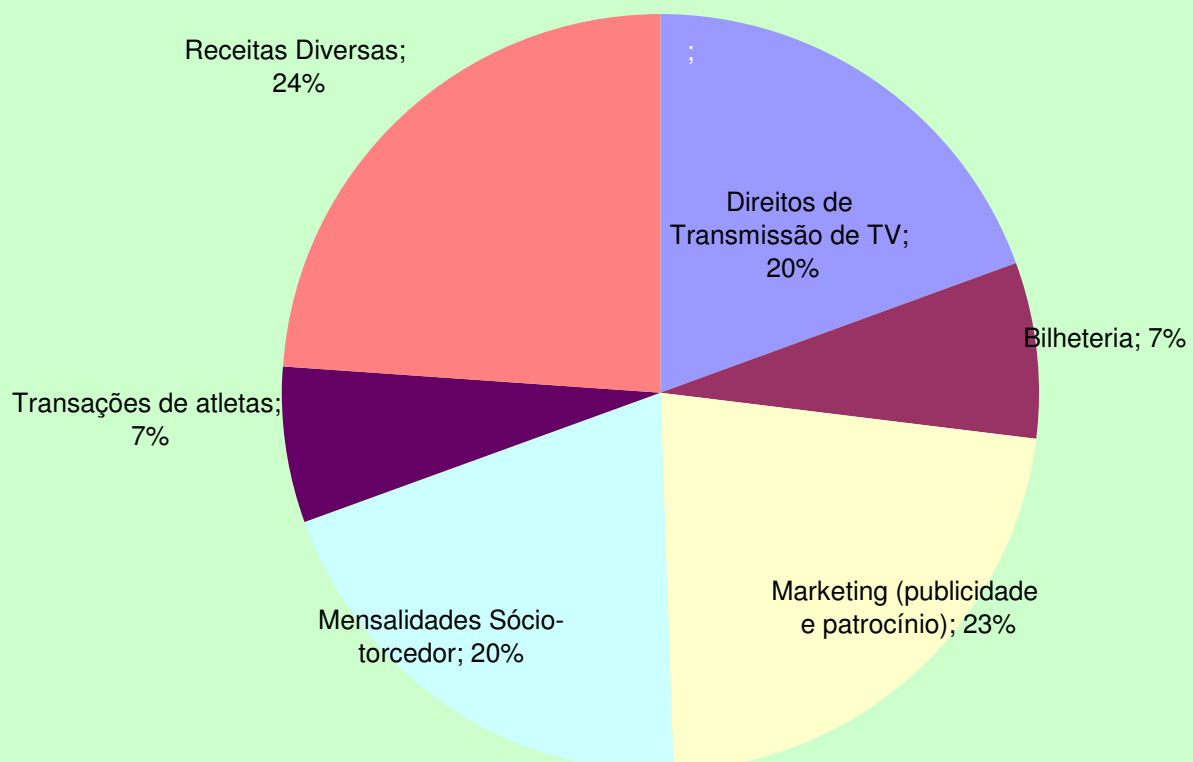
Critérios do RANKING PLURI DE CONQUISTAS (RPC)

Campeonato	Pontos pela posição do clube no campeonato				
	1º	2º	3º	4º	5º
Estaduais Rio / São Paulo	10	7	-	-	-
Estaduais - Minas / Paraná / Rio Grande do Sul	7	3	-	-	-
Copa do Brasil	20	12	9	6	-
Brasileiro	30	20	15	10	5
Libertadores	50	30	20	10	5
Sulamericana	20	12	9	6	-
Mundial interclubes	40	10			
Recopa Sul americana	5				

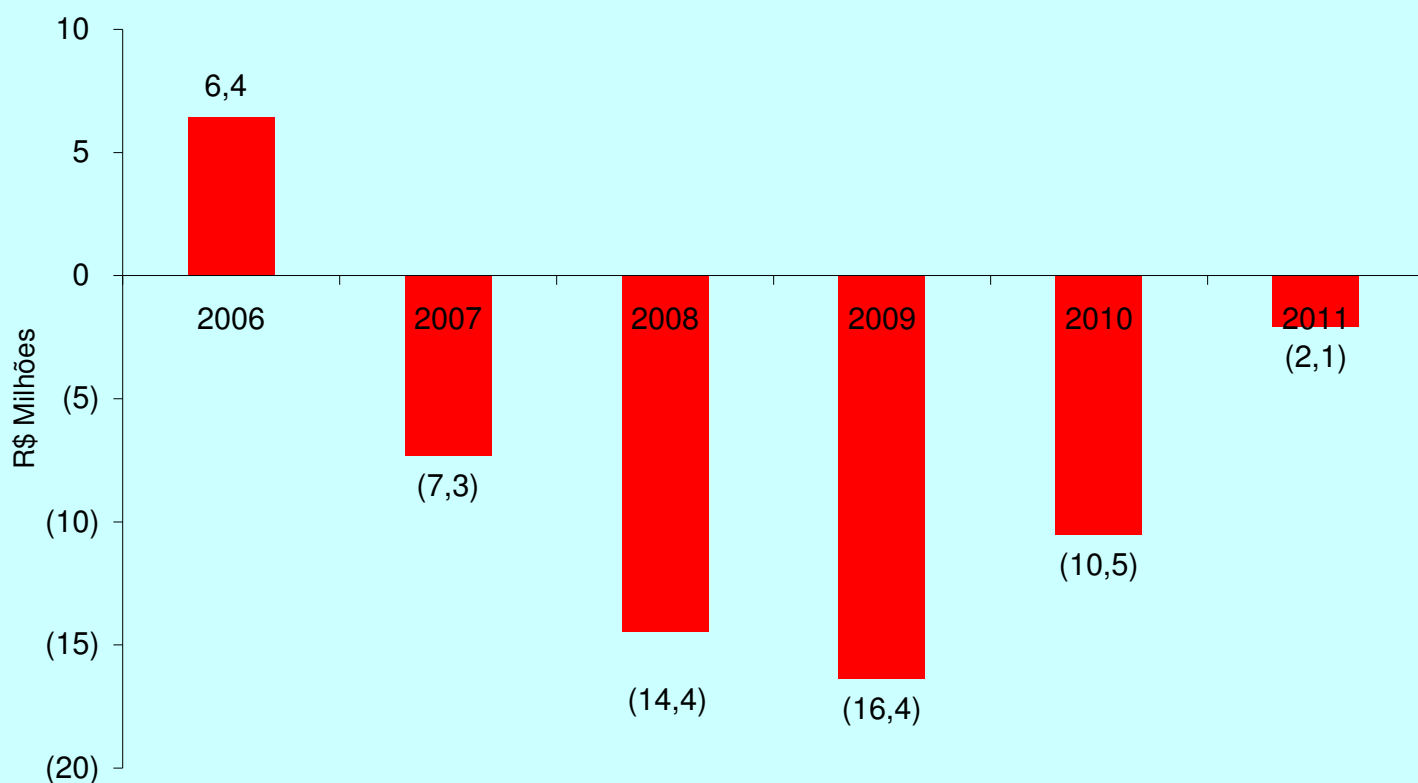
Evolução da Receita Operacional bruta - R\$ Milhões - 2006 a 2011



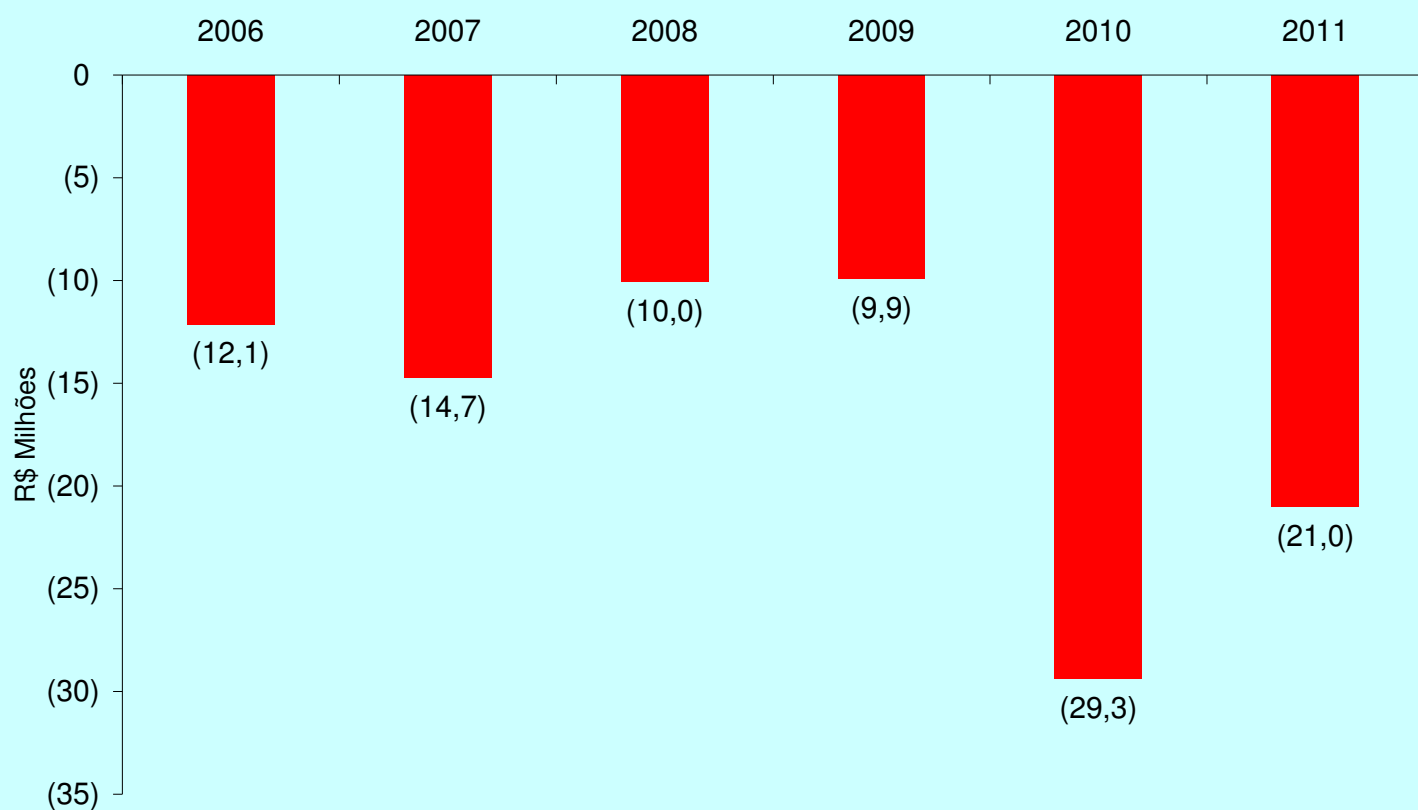
Distribuição das receitas em 2011 - Em % do total



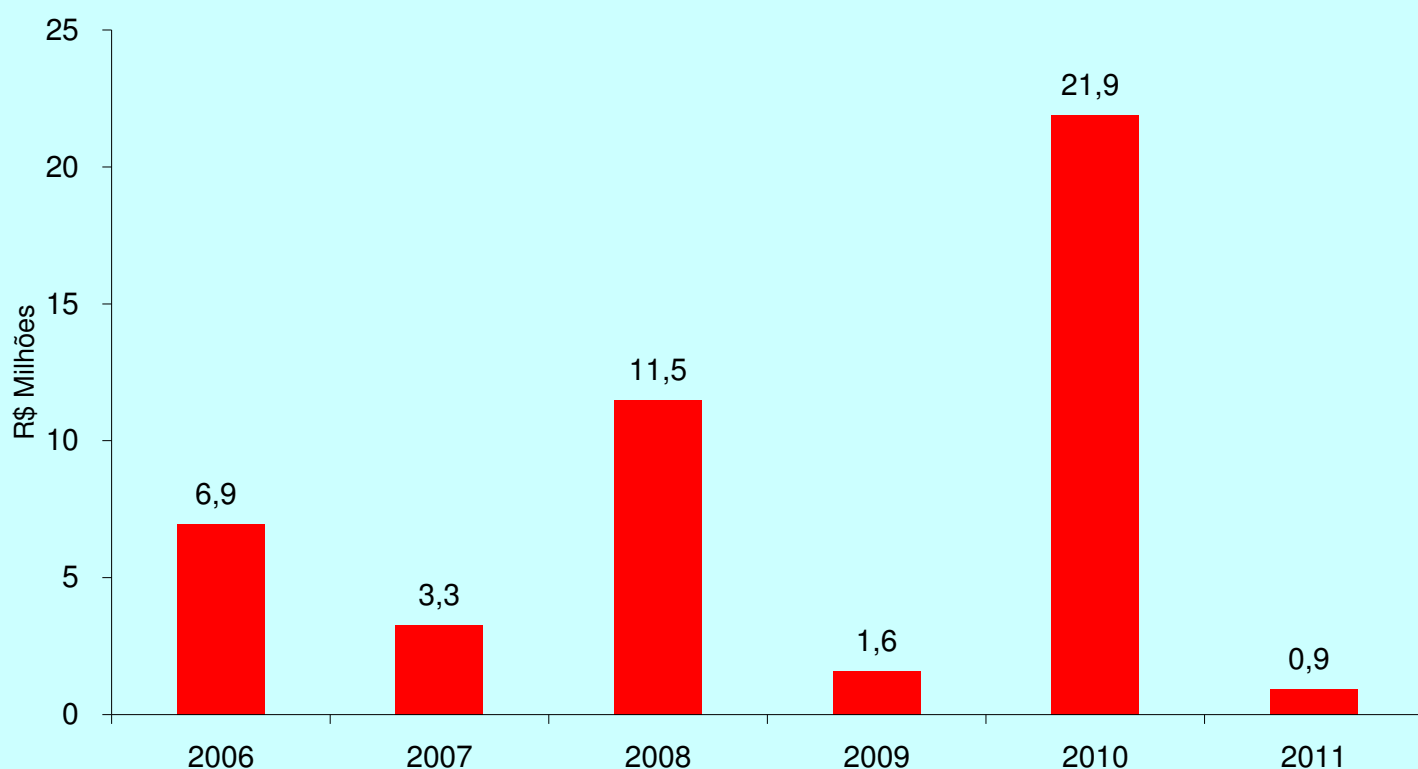
Evolução do Resultado Operacional - R\$ Milhões - 2006 a 2011



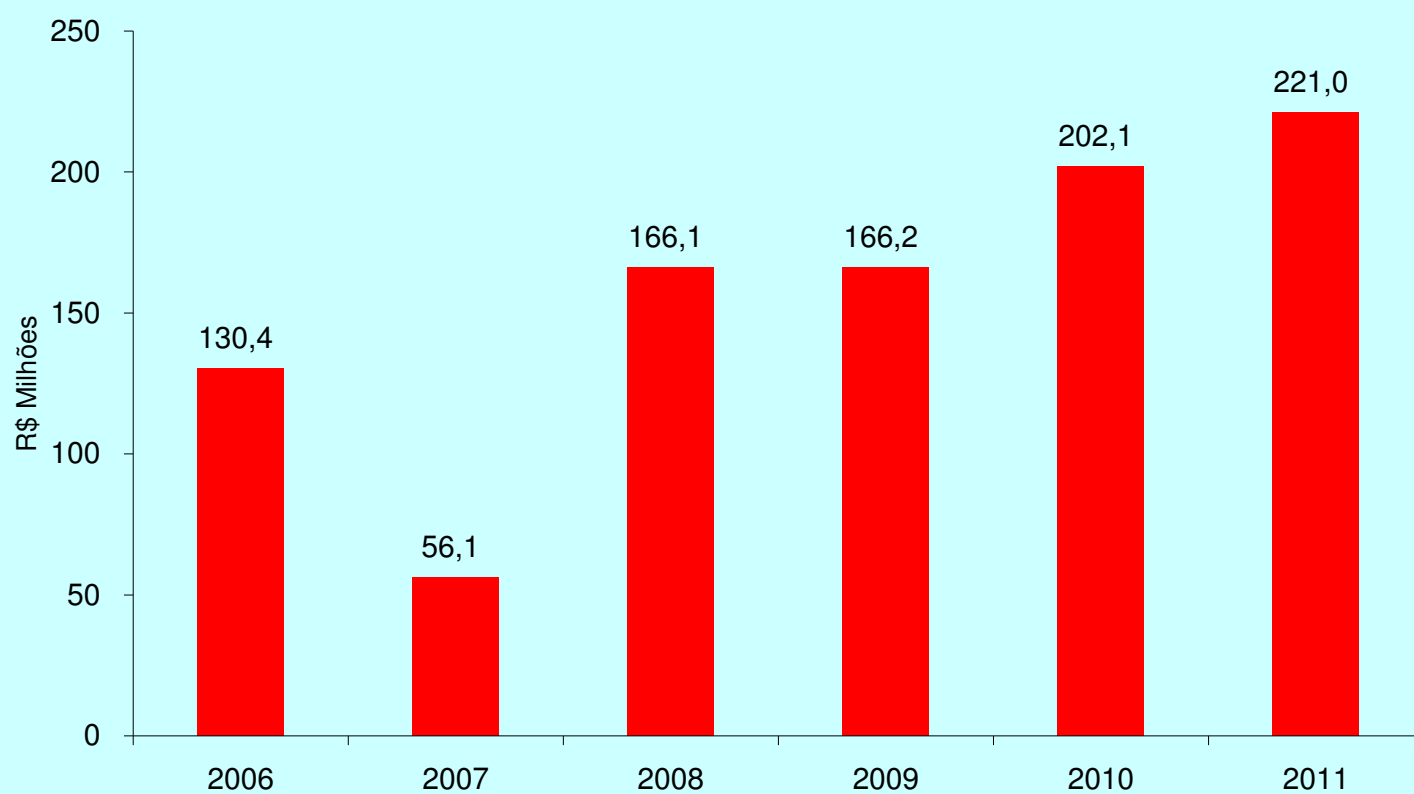
Evolução do Resultado final do Exercício - R\$ Milhões - 2006 a 2011



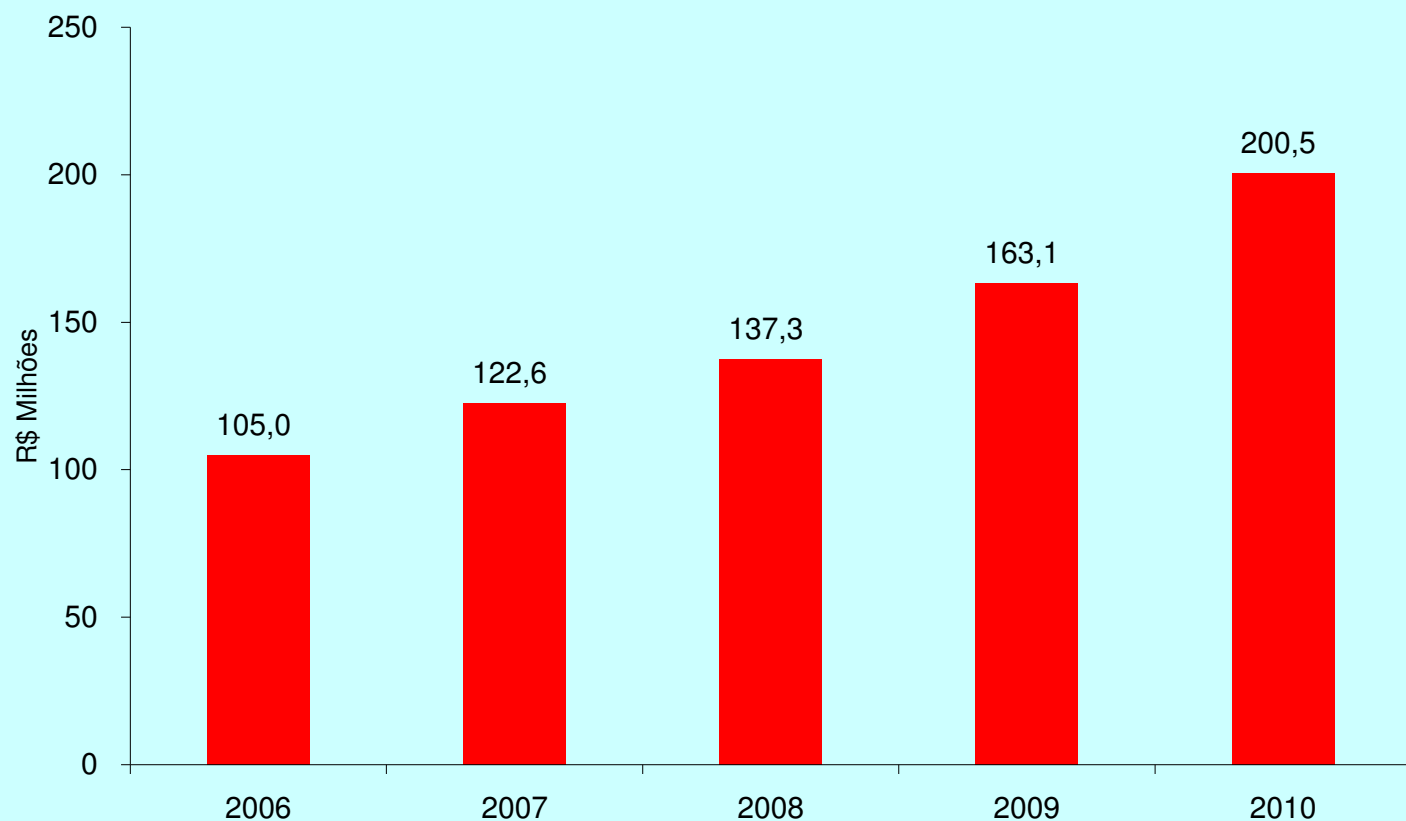
Patrimônio Líquido - R\$ Milhões - 2006 a 2011



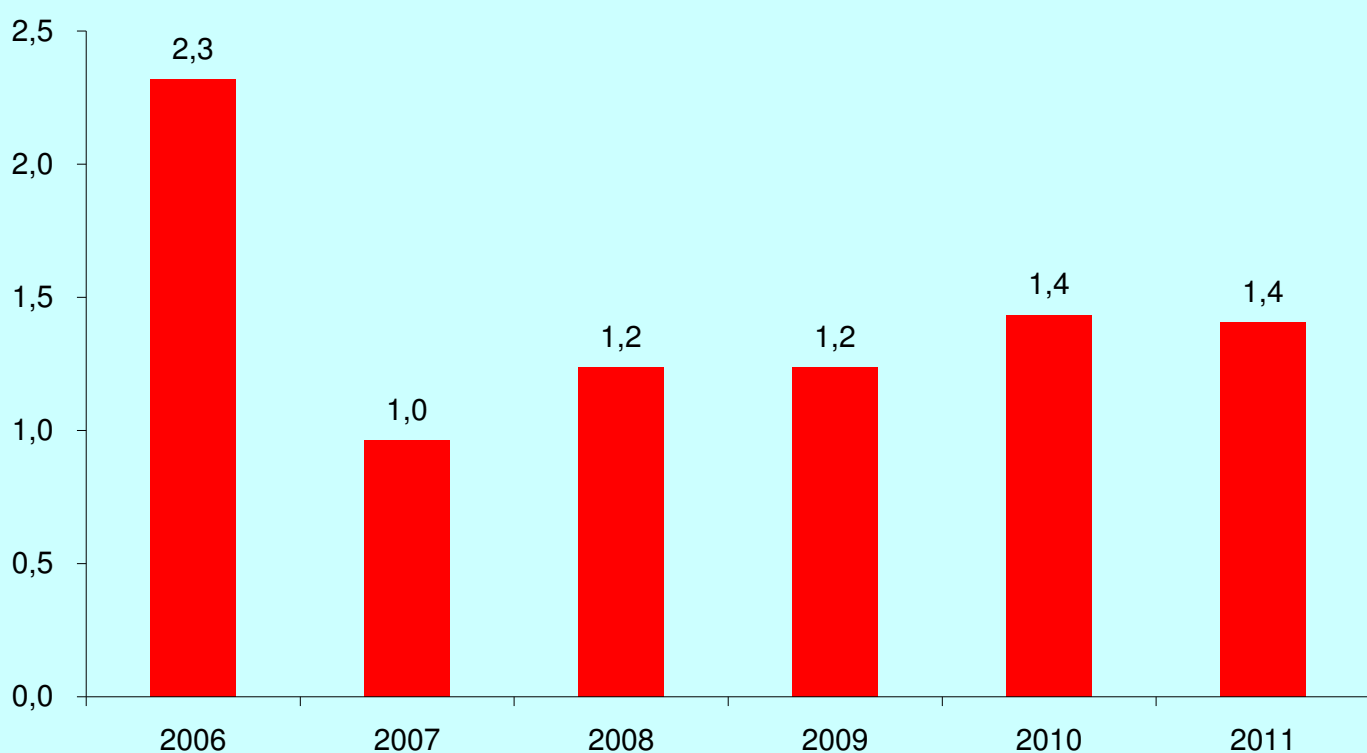
Ativos totais - R\$ Milhões - 2006 a 2011



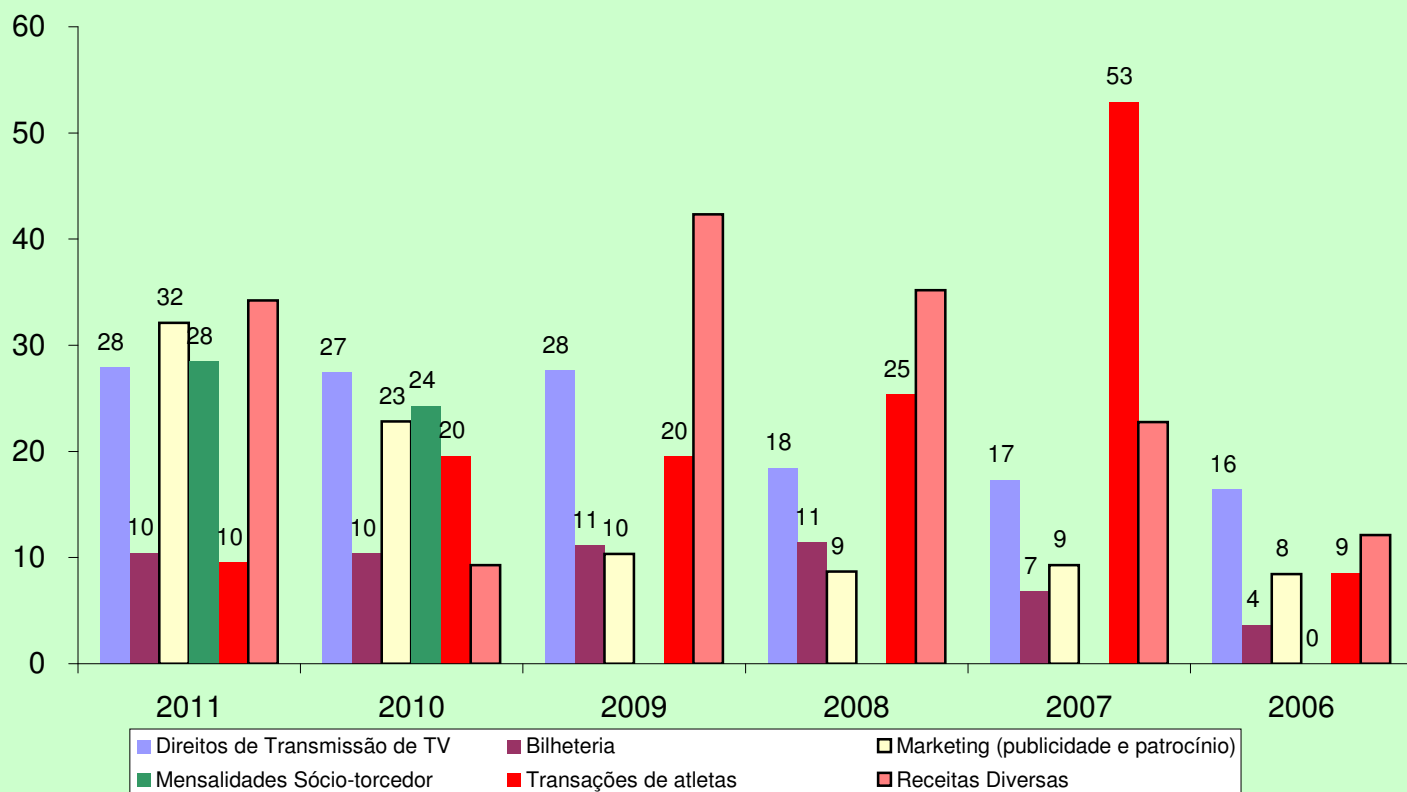
Evolução do Endividamento - R\$ Milhões - 2006 a 2011



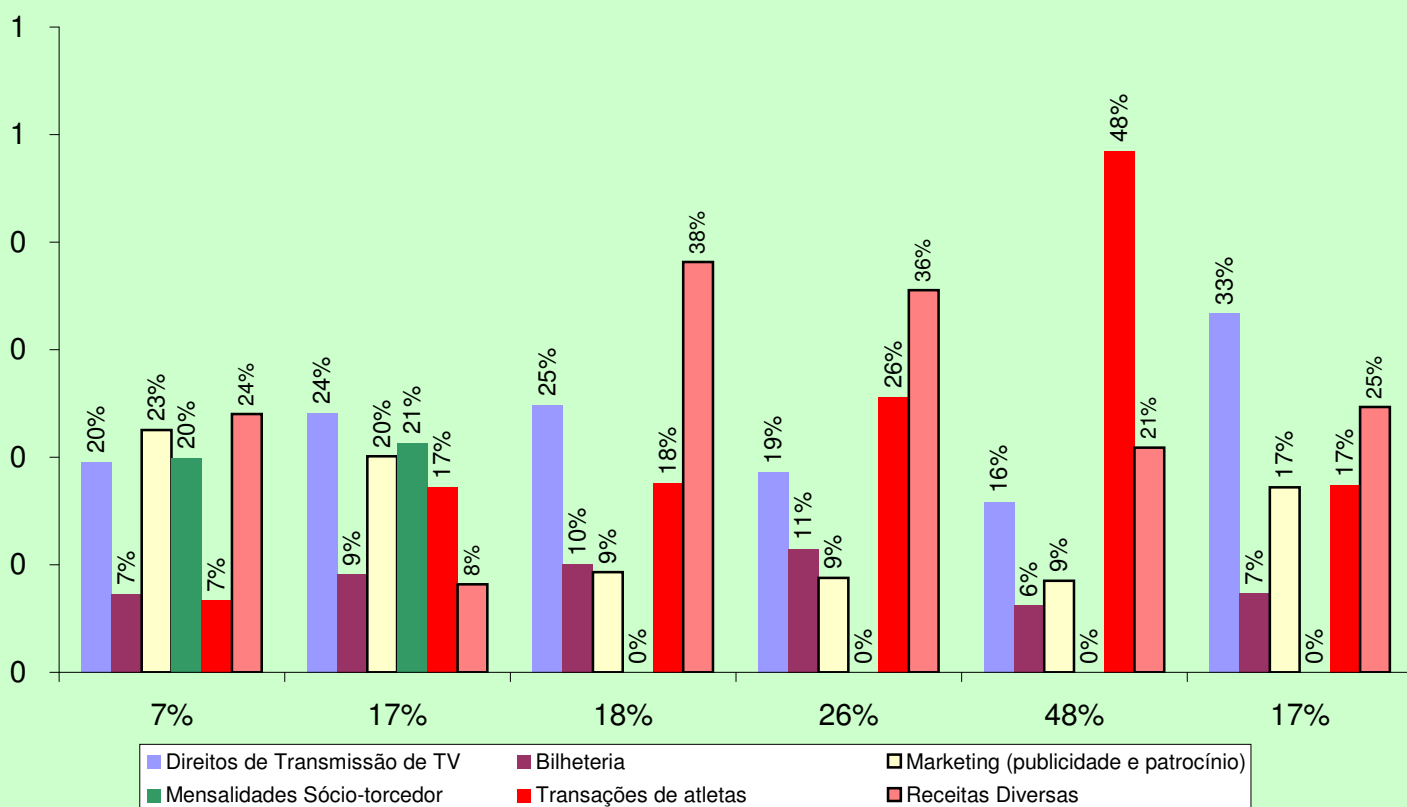
Evolução do Índice de Endividamento / Receita Operac.- 2006 a 2011



Distribuição das receitas de 2006 a 2011 - R\$ Milhões



Distribuição das receitas de 2006 a 2011 - Em % do Total



PRINCIPAIS CONTAS DO BALANÇO - Em R\$ Milhões

ATIVO

Contas	2011	2010	2006	Variação R\$ Milhões - 1 ano (2011- 2010)	Variação R\$ Milhões - 5 anos (2011- 2006)	Variação % 1 ano (2011/ 2010)	Variação % 5 anos (2011/ 2006)
1 ATIVO CIRCULANTE	17,4	11,0	5,0	6	12	58%	247%
2 Disponibilidades	2,6	0,7	0,2	2	2	291%	1024%
3 Contas a Receber	7,7	3,9	4,4	4	3	100%	75%
4 Entidades Desportivas				0	0	0%	0%
5 Televisionamento				0	0	0%	0%
6 Mensalidades de Sócios				0	0	0%	0%
7 Outros	7,7	3,9	4,4	4	3	100%	75%
8 Direitos de uso de imagem				0	0	0%	0%
9 Outros	7,1	6,5	0,4	1	7	9%	1824%
10 ATIVO NÃO CIRCULANTE	203,6	191,0	125,4	13	78	7%	62%
11 REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	2,2	6,1	4,6	(4)	(2)	-63%	-52%
12 Contas a Receber			2,6	0	(3)	0%	-100%
13 Entidades Desportivas				0	0	0%	0%
14 Televisionamento				0	0	0%	0%
15 Patrocínio				0	0	0%	0%
16 Outros	0,0	0,0		0	0	0%	0%
17 Depósitos Judiciais	2,2	6,1	2,0	(4)	0	-63%	12%
18 Direitos de uso de imagem				0	0	0%	0%
19 Provisão P/ Risco de Créditos				0	0	0%	0%
20 Investimento	1,6	0,1	0,1	2	2	2563%	2427%
21 Imobilizado	120,1	121,3	108,3	(1)	12	-1%	11%
22 Terrenos, Edifícios e Construções				0	0	0%	0%
23 Depreciações acumuladas				0	0	0%	0%
24 Outros	120,1	121,3	108,3	(1)	12	-1%	11%
25 Intangível	79,7	63,6	12,4	16	67	25%	541%
26 Atletas Profissionais	28,0	12,7	8,3	15	20	120%	238%
27 Atletas em formação	15,2	14,3	4,2	1	11	6%	265%
28 Outros	36,6	36,6	0,0	0	37	0%	0%
29 Outros	0,0	0,0	0,0	0	0	0%	0%
30 TOTAL DO ATIVO	221,0	202,1	130,4	19	91	9%	69%

PASSIVO

				Variação R\$ Milhões - 1 ano (2011- 2010)	Variação R\$ Milhões - 5 anos (2011- 2006)	Variação % 1 ano (2011/ 2010)	Variação % 5 anos (2011/ 2006)
Contas	2011	2010	2006				
31 PASSIVO CIRCULANTE	101,4	74,6	51,1	27	50	36%	98%
32 Obrigações tributárias	3,7	3,4	17,1	0	(13)	8%	-78%
33 IRRF				0	0	0%	0%
34 INSS				0	0	0%	0%
35 FGTS				0	0	0%	0%
36 Outros	3,7	3,4	17,1	0	(13)	8%	-78%
37 Impostos parcelados	2,5	1,9	0,1	1	2	33%	2128%
38 Fornecedores	1,0	2,4	2,4	(1)	(1)	-58%	-57%
39 Empréstimos e Financiamentos	30,8	26,6	16,9	4	14	16%	83%
40 Bancos	27,4	23,7	4,3	4	23	15%	532%
41 CBF				0	0	0%	0%
42 Outros	3,4	2,8	12,5	1	(9)	20%	-73%
43 Contas a pagar			3,9	0	(4)	0%	-100%
44 Obrigações trabalhistas e sociais	3,1	3,0	2,4	0	1	3%	28%
45 Direitos de uso de imagem a pagar				0	0	0%	0%
46 Provisões para contingências			0,0	0	0	0%	0%
47 Credores diversos	3,0	2,9	0,0	0	3	3%	0%
48 Receitas uso de imagem a apropriar	20,2	3,8	0,0	16	20	433%	0%
49 Outros	37,1	30,5	8,3	7	29	21%	349%
50 EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	118,7	105,6	72,3	13	46	12%	64%
51 Encargos Fiscais e Tributários	85,3	82,3	41,5	3	44	4%	105%
52 Timemania	85,2	82,2		3	85	4%	0%
53 IRRF / PIS				0	0	0%	0%
54 Outros	0,0	0,0	41,5	(0)	(41)	-32%	-100%
55 Empréstimos e Financiamentos	6,2	0,0	0,6	6	6	0%	900%
56 Bancos	6,2	0,0		6	6	0%	0%
57 Outros	0,0	0,0	0,6	0	(1)	0%	-100%
58 Obrigações trabalhistas e sociais				0	0	0%	0%
59 Contas a Pagar			2,4	0	(2)	0%	-100%
60 Direitos de uso de imagem a pagar				0	0	0%	0%
61 Receitas a realizar			0,0	0	0	0%	0%
62 Contratos de Patrocínio			0,0	0	0	0%	0%
63 Provisão para Contingências	20,5	16,5	13,6	4	7	24%	51%
64 ISS				0	0	0%	0%
65 Cíveis				0	0	0%	0%
66 Trabalhistas				0	0	0%	0%
67 Fiscais				0	0	0%	0%
68 Credores Diversos	6,8	6,8	14,3	0	(7)	0%	-52%

Contas	2011	2010	2006	Variação R\$ Milhões - 1 ano (2011- 2010)	Variação R\$ Milhões - 5 anos (2011- 2006)	Variação % 1 ano (2011/ 2010)	Variação % 5 anos (2011/ 2006)
69 PATRIMÔNIO LÍQUIDO	0,9	21,9	6,9	(21)	(6)	-96%	-87%
70 Patrimônio Social	1,3	1,3	1,3	0	(0)	0%	0%
71 Ajuste do exercício anterior	(21,0)	(29,3)		(8)	21	-29%	0%
72 Reserva de reavaliação	144,6	145,7	100,4	1	(44)	-1%	44%
73 Déficit acumulados	(124,0)	(95,8)	(94,8)	28	29	29%	31%
74 Ajustes de avaliação patrimonial	0,0	0,0		0	0	0%	0%
75 TOTAL DO PASSIVO	221,0	202,1	130,4	19	91	9%	70%

DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS

76 RECEITA OPERACIONAL	142,6	113,7	49,1	29	93	25%	190%
77 Receita Bruta do Futebol	142,6	113,7	49,1	29	93	25%	190%
78 Direitos de Transmissão de TV	27,9	27,4	16,4	0	11	2%	70%
79 Bilheteria	10,4	10,3	3,6	0	7	1%	189%
80 Marketing (publicidade e patrocínio)	32,1	22,8	8,4	9	24	41%	280%
81 Mensalidades Sócio-torcedor	28,4	24,3		4	28	17%	0%
82 Transações de atletas	9,5	19,6	8,5	(10)	1	-51%	12%
83 Receitas Diversas	34,2	9,3	12,1	25	22	268%	183%
84 Receita Bruta do Clube Social (*)				0	0	0%	0%
85 Quadro Social				0	0	0%	0%
86 Licenciamentos da marca				0	0	0%	0%
87 Esportes Amadores				0	0	0%	0%
88 Outros	0,0	0,0	0,0	0	0	0%	0%
89 Deduções da Receita	0,0	0,0	0,0	0	0	0%	0%
90 Impostos e Contribuições				0	0	0%	0%
91 RECEITA OPERACIONAL LÍQUIDA	142,6	113,7	49,1	29	93	25%	190%

(*) Incluindo esportes amadores

92 DESPESA OPERACIONAL	(144,7)	(124,2)	(42,7)	20	102	16%	239%
93 Despesas Operacionais do Futebol	(144,7)	(124,2)	(42,7)	20	102	16%	239%
94 Pessoal e encargos sociais	(67,8)	(60,6)		7	68	12%	0%
95 Gastos com futebol	(19,2)	(15,0)		4	19	28%	0%
96 Despesas gerais e administrativas	(57,7)	(48,7)	(5,1)	9	53	19%	1040%
97 Despesas Oper. do Clube Social (*)				0	0	0%	0%
98 Pessoal e encargos sociais				0	0	0%	0%
99 Despesas gerais e administrativas				0	0	0%	0%

(*) Incluindo esportes amadores

				Variação R\$ Milhões - 1 ano (2011- 2010)	Variação R\$ Milhões - 5 anos (2011- 2006)	Variação % 1 ano (2011/ 2010)	Variação % 5 anos (2011/ 2006)
Contas	2011	2010	2006				
100 Resultado Futebol	(2,1)	(10,5)	6,4	8	(9)	-80%	-132%
101 Resultado Clube Social (*)	0,0	0,0	0,0	0	0	0%	0%
102 RESULTADO OPERACIONAL	(2,1)	(10,5)	6,4	8	(9)	-80%	-132%
103 Despesas/Receitas Financeiras	(18,9)	(18,8)	(18,7)	0	0	0%	1%
104 Outras receitas	(0,0)	(0,0)	0,2	(0)	0	0%	-120%
105 RESULTADO DO EXERCÍCIO	(21,0)	(29,3)	(12,1)	8	9	-29%	73%

(*) Incluindo esportes amadores

NÍVEL DE TRANSPARÊNCIA NA DIVULGAÇÃO DE BALANÇOS: BAIXO - As boas práticas recomendam que o balanço do clube esteja disponível através de link direto na página inicial do site (em geral com a denominação "balanço" ou "transparência"), onde seja possível encontrar também os balanços dos anos anteriores, além de balancetes trimestrais. No site do Grêmio é possível acessar os Balanços de 2009 a 2011 (sem os relatórios da auditoria) acessando o link "conselho de administração".

NÍVEL DE DISCLOSURE DOS DADOS DIVULGADOS DO BALANÇO 2011: BAIXO - As boas práticas recomendam que as notas explicativas devam apresentar informações qualitativas e quantitativas de maneira ordenada e clara para que seja exaurida a capacidade de comunicar aspectos relevantes do conteúdo apresentado nas demonstrações. No Balanço do Grêmio, as contas tem baixo nível de abertura, sendo que várias não apresentam nenhum detalhamento, casos do Imobilizado líquido (R\$ 120 milhões), Antecipações diversas (R\$ 25 milhões), provisões para contingências judiciais (R\$ 21 milhões), receitas extraordinárias (R\$ 29 milhões).

RESSALVAS DOS AUDITORES - O Grêmio não disponibilizou em seu site o relatório com as informações dos Auditores.



Conheça a Pluri Consultoria

PESQUISA, ANÁLISE, CENÁRIOS E TENDÊNCIAS, estes são os PILARES do nosso trabalho.

Somos uma empresa situada em Curitiba que busca resultados CONCRETOS para seus clientes a partir da união das áreas de ECONOMIA, GESTÃO e MARKETING.

Nosso foco está voltado para um melhor entendimento dos mercados que propicie a maximização de RESULTADOS, por isso podemos ajudar DECISIVAMENTE nossos clientes através das seguintes ÁREAS DE ATUAÇÃO:

Pluri Sport Business, Pluri Economia e Inteligência de Mercado.

Pluri SPORT BUSINESS

A experiência da PLURI em INTELIGÊNCIA DE MERCADO e GESTÃO, aplicada em projetos de consultoria para o mercado esportivo, abrangendo empresas patrocinadoras, investidores, clubes, entidades e atletas.

Pluri **Marketing Esportivo**, Pluri **Pesquisas Esportivas**, Pluri **Gestão Esportiva**, Pluri **Governança Esportiva**, Pluri **Sport Invest**, Pluri **Sport Manager**, Pluri **Palestras**.

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

Este relatório foi preparado 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 prejuízos de quaisquer natureza por perdas diretas ou indiretas

