

Ressonância
Financeira

Análise de Balanço 2013 GRÊMIO Foot-ball Porto Alegre



PLURI Consultoria

São Paulo - Brasil

www.pluriconsultoria.com.br

Twitter: @pluriconsult

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	Evolução dos Indicadores
7	Gráficos
10	De onde vem os recursos do Clube...
11	...E para onde vão
12	Jogadores e departamento de futebol
13	Transparência
14	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 15/09/1903 (110 anos)

Localização Porto Alegre, RS

Presidente em 2013 Fábio Koff

Patrocinadores Banrisul, Tramontina, Unimed

Material Esportivo Topper

Estádio: Arena do Grêmio - capacidade: 55 mil

Estimativa de nº de torcedores: 7,0 milhões (6º do ranking)

Potencial de consumo da torcida* 88 Bilhões / ano (6º do Ranking)



* Rendimento total dos torcedores.



Principais Títulos

Internacionais 1x Campeão do Mundo
2x Campeão da Libertadores

Nacionais 2x Campeão Brasileiro
4x Campeão da Copa do Brasil

Regionais 1x Campeão Copa Sul

Estaduais 36x Campeão Gaúcho

Ranking CBF 1º Lugar

Situação Geral e evolução em 2013

Situação Geral - Balanço 2013

O Balanço do clube ainda reflete os impactos decorrentes da entrada em operação da Nova Arena. Com isso vários indicadores que haviam momentaneamente melhorado no balanço de 2012 voltaram a piorar em 2013. Houve forte crescimento do endividamento líquido, que retornou ao patamar de 1,4x a receita anual, e da necessidade de capital de giro, que subiu de R\$ 46 milhões para R\$ 140 milhões. Além disso, a Receita operacional total caiu 15%, o PL passou a ser negativo, e as despesas financeiras líquidas subiram e já representam 16,5% das receitas totais.

Porte Financeiro do Clube **6,74 (Escala de 0 a 10)**

CreditScore PLURI **4,96 - B (Escala de 0 a 10)**

Perspectiva Financeira **Neutra**

Principais itens de melhora	Principais itens de piora
Custo aparente das dívidas caiu de 15,0% para 11,8%.	Receita operacional bruta caiu 15%, para R\$ 197,7 milhões.
	Receita sem jogadores caiu 13%, para R\$ 171,1 milhões.
	Endividamento líquido subiu 45,7% (R\$ 87 milhões), para R\$ 276 Milhões.
	Índice de Liquidez Geral caiu de 0,18 para 0,11.
	Necessidade de Capital de Giro subiu de R\$ 46,2 milhões para R\$ 139,8 milhões.
	Despesas Financeiras Líquidas subiram de -12,2% p/ -16,5% das receitas totais.
	Patrimônio Líquido caiu de R\$ 29,1 milhões para R\$ -22,4 milhões.

Principais Números de 2013

Ativo Total - R\$ Milhões	288,9	Patrimônio Líquido - R\$ Milhões	-22,4
Intangível atletas - R\$ Milhões	106,0	Endividamento Líquido - R\$ Milhões	276,7
Endividamento / Receita anual - %	140%	Variação no endivid. líquido s/ 2012 - %	45,7%
Receita operacional Bruta - R\$ Milhões	197,7	Receita sem jogadores - R\$ Milhões	171,7
Variação Receita Op. bruta sobre 2012 - %	-15%	Variação Rec. sem jogadores s/ 2012 - %	-13%
Resultado Líquido do exercício - R\$ Milhões	-51,5	Resultado Financeiro Líquido - R\$ Milhões	-32,7
Resultado Operacional - R\$ Milhões	-18,8	Necessidade de Capital de Giro - R\$ Milhões	-139,8
Despesas com o Futebol - R\$ Milhões	161,4	Variação das desp. com futebol sobre 2012 - %	20%
Despesas Futebol/ Receita Op. Bruta - %	82%	Despesas Futebol/ Despesas Totais - %	65%
Empréstimos e Financiamentos - R\$ Milhões	61,7	Empréstimos e Financiamentos / Receita anual - %	31%
Dívida Tributária - R\$ Milhões	106,7	Dívida Tributária / Receita anual - %	54%
Dívida Trabalhista e Social - R\$ Milhões	40,0	Dívida Trabalhista / Receita anual - %	20%
Dívida com compra de jogadores - R\$ Milhões	13,1	Dívida com compra de jogadores / Receita anual - %	7%

Evolução dos Principais Números - 2008/2013

Patrimonial						
	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Ativo Total - R\$ Milhões	288,9	261,8	221,0	202,1	166,2	166,1
Patrimônio Líquido - R\$ Milhões	-22,4	29,1	0,9	21,9	1,6	11,5
Intangível atletas - R\$ Milhões	106,0	79,5	43,1	27,0	23,5	21,2
Endividamento						
	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Endividamento Líquido - R\$ Milhões	276,7	189,9	200,5	163,1	137,3	122,6
Empréstimos e Financiamentos - R\$ Milhões	61,7	41,0	37,0	47,4	38,0	35,2
Dívida Tributária - R\$ Milhões	106,7	98,6	101,0	105,0	87,6	78,5
Dívida Trabalhista e Social - R\$ Milhões	40,0	14,6	4,0	8,6	11,6	10,7
Dívida com compra de jogadores - R\$ Milhões	13,1	13,3	20,2	3,8	4,0	4,2
Necessidade de Capital de Giro - R\$ Milhões (3)	-139,8	-46,2	-83,4	-63,6	-50,5	-23,8
Receitas e Despesas						
	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Receita operacional Bruta - R\$ Milhões	197,7	233,5	139,2	108,0	94,8	87,5
Receita sem jogadores - R\$ Milhões	171,7	196,3	129,7	88,5	75,3	62,1
Despesas Totais - R\$ Milhões	249,2	205,3	160,1	137,3	104,7	97,5
Despesas com o Futebol - R\$ Milhões	-161,4	-134,4	-86,9	-75,5	-75,2	-65,1
Resultado Financeiro Líquido - R\$ Milhões	-32,7	-28,4	-18,9	-18,8	-17,0	-23,4
Resultado Operacional - R\$ Milhões	-18,8	56,6	-2,1	-10,6	7,1	13,4
Resultado Líquido do exercício - R\$ Milhões	-51,5	28,2	-21,0	-29,3	-9,9	-10,0

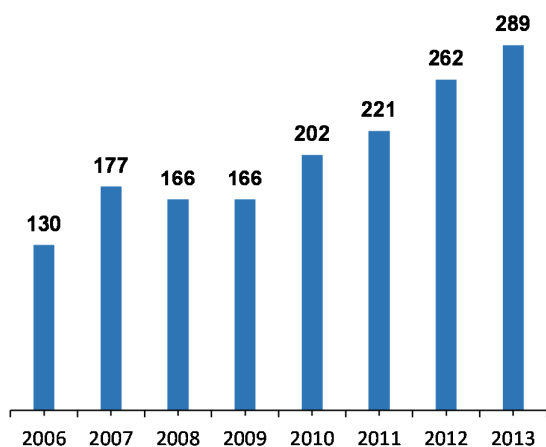
(1) Ativo Circulante+RLP / Passivo Circulante+PNC; (2) Ativo Circulante / Passivo Circulante; (3) Ativo Circulante - Passivo Circulante; (4) Ativo total / PL; (5) Passivo Circulante + Passivo Não Circulante/Passivo Total; (6) Passivo Circulante+Passivo ELP/PL; (7) PC/PC+PELP; (8) Resultado do Exercício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

Evolução dos Indicadores - 2008/2013

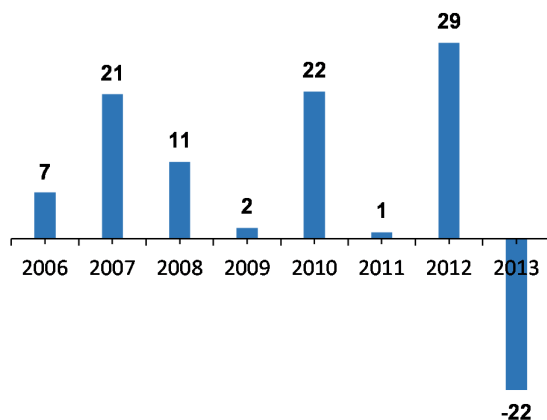
Índices de Líquidez						
	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Índice Liquidez Geral (1)	0,11	0,18	0,09	0,10	0,17	0,21
Índice de Liquidez Corrente (2)	0,17	0,46	0,17	0,15	0,27	0,51
Necessidade de Capital de Giro / Receitas totais	-0,71	-0,20	-0,60	-0,59	-0,53	-0,27
Índices de Estrutura de Capital						
	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Alavancagem de Recursos Próprios (4)	-12,90	9,00	242,97	9,24	106,25	14,49
Endividamento Geral (5)	1,08	0,89	1,00	0,89	0,99	0,93
Índice Participação do Capital de terceiros (6)	-13,90	8,00	241,97	8,24	105,25	13,49
Composição do Endividamento (7)	0,54	0,37	0,46	0,41	0,42	0,32
Endividamento / Receitas anuais	-1,40	-0,81	-1,44	-1,51	-1,45	-1,40
Imobilização do Patrimônio Líquido	-6,59	4,70	132,01	5,54	78,20	10,78
Índices de Lucratividade / Rentabilidade						
	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Margem Líquida (8)	-26,0%	12,1%	-15,1%	-27,2%	-10,4%	-11,5%
Rentabilidade do PL (9)	229,9%	96,9%	-2304,6%	-134,1%	-633%	-87,4%
Rentabilidade dos Ativos (10)	-17,8%	10,8%	-9,5%	-14,5%	-6,0%	-6,0%
Outros Indicadores						
	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Resultado Financeiro Líquido / Receita Bruta	-16,5%	-12,2%	-13,6%	-17,4%	-17,9%	-26,8%
Despesas com Futebol s/ receitas totais	81,7%	57,5%	62,5%	69,9%	79,4%	74,5%
Custo aparente das dívidas (11)	11,8%	15,0%	9,4%	11,5%	12,4%	19,1%
Empréstimos e Financiamentos / Receita Bruta	31%	18%	27%	44%	40%	40%
Dívidas Trabalhistas / Receita Bruta	20%	6%	3%	8%	12%	12%
Dívidas Tributárias / Receita Bruta	54%	42%	73%	97%	92%	90%
Dívidas com compra de atletas / Receita Bruta	7%	6%	15%	4%	4%	5%

(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.

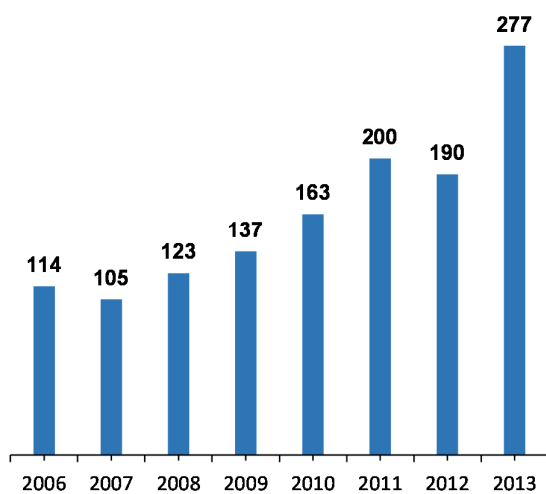
Ativo Total - R\$ Milhões



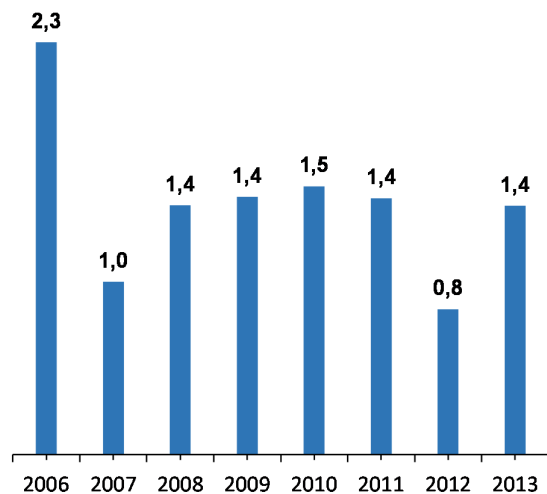
Patrimônio Líquido - R\$ Milhões



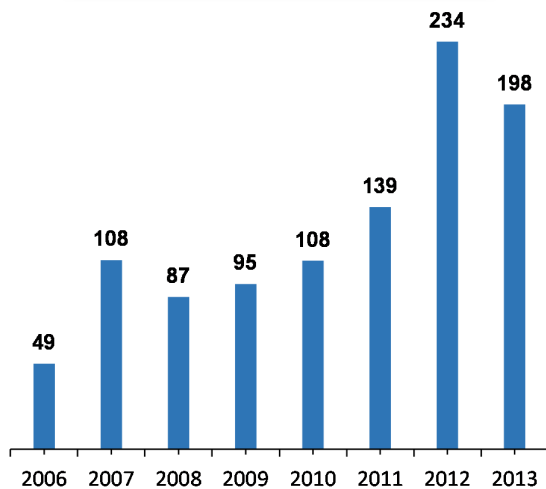
Endividamento Líquido - R\$ Milhões



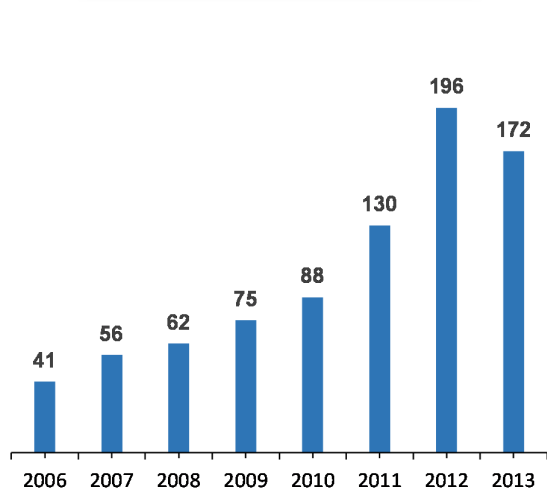
Índice Endividamento / Receita



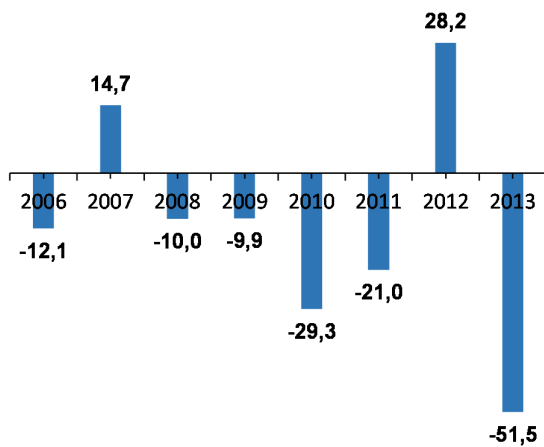
Receita Operac. Bruta - R\$ Milhões



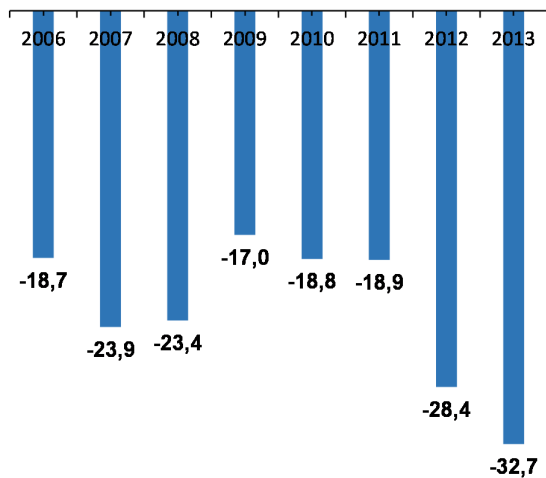
Receita sem atletas - R\$ Milhões



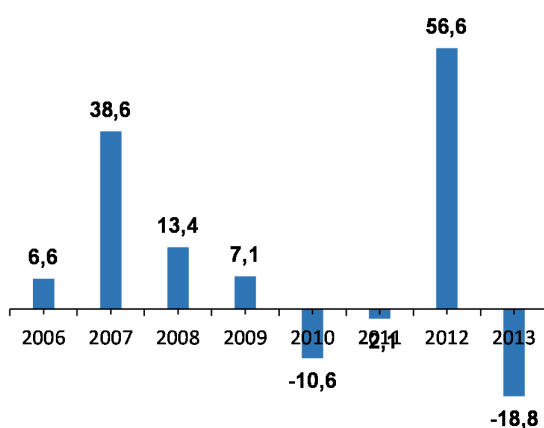
Resultado Exercício - R\$ Milhões



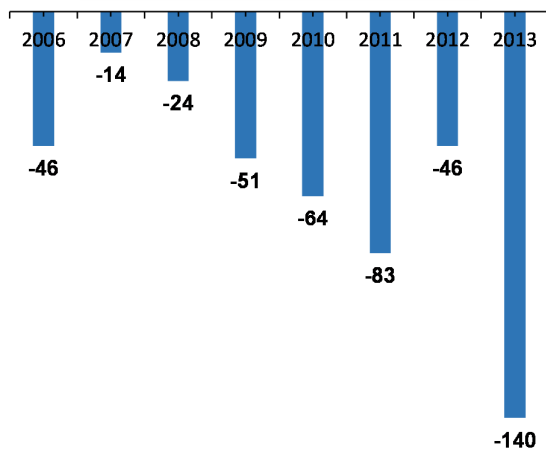
Rec. Financ. Líquida - R\$ Milhões



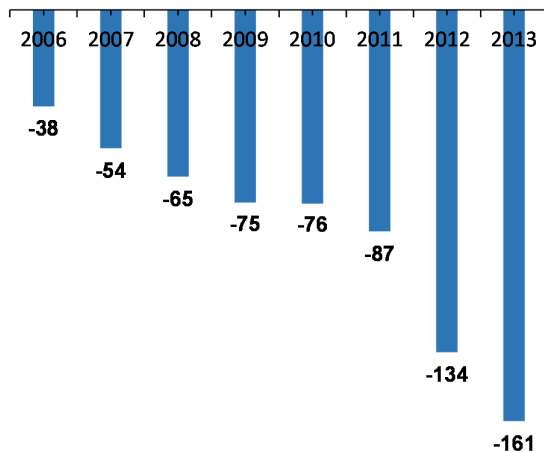
Resultado Operacional - R\$ Milhões



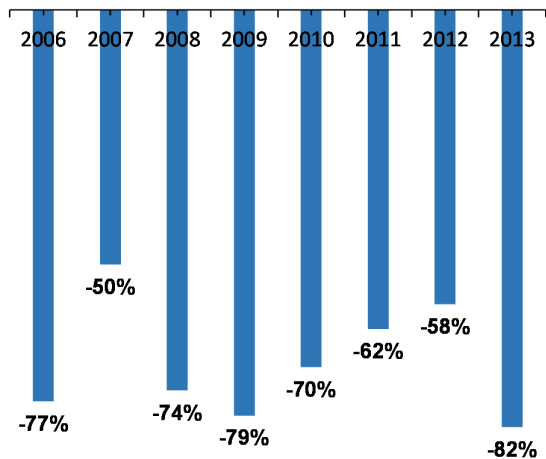
Necessidade K Giro - R\$ Milhões



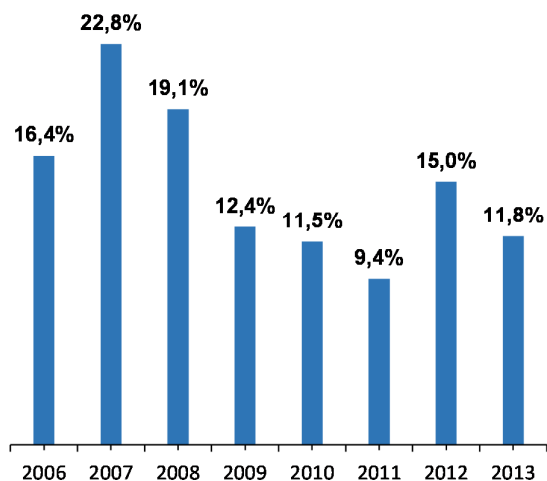
Despesas c/ Futebol- R\$ Milhões



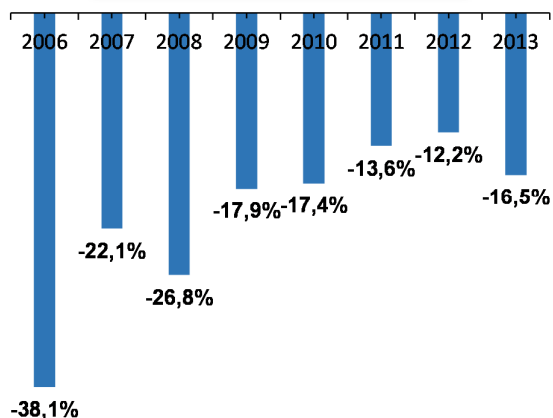
Despesas Futebol / Receitas - %



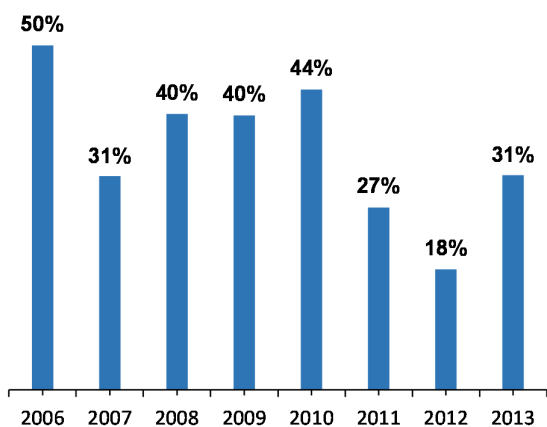
Custo aparente das dívidas - % ano



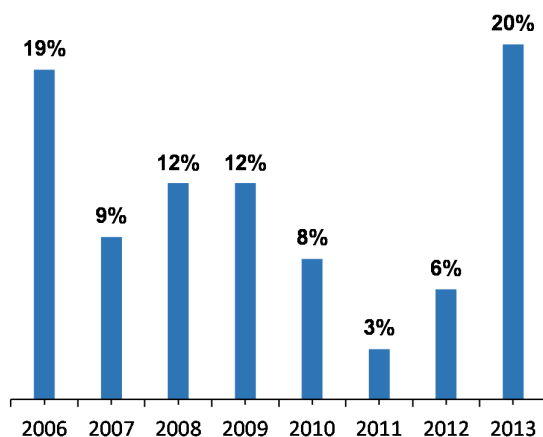
Resultado Financeiro Líquido / Receita Bruta - %



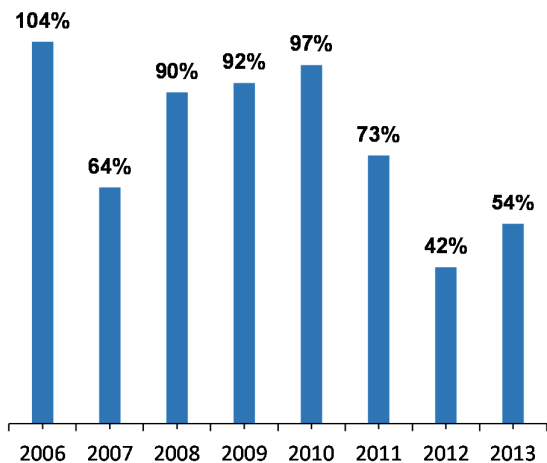
Empréstimos e Financiamentos / Receita anual - %



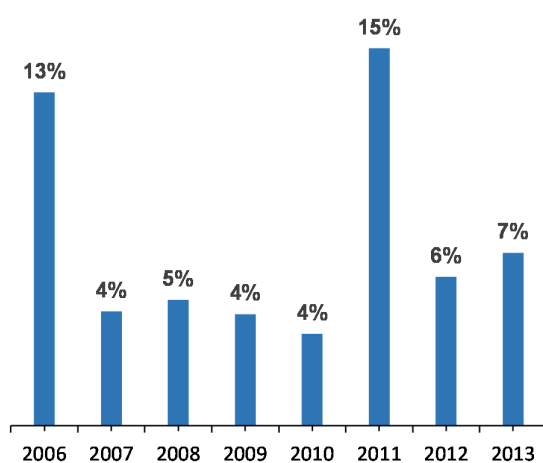
Dívida Trabalhista / Receita anual - %



Dívida Tributária / Receita anual - %



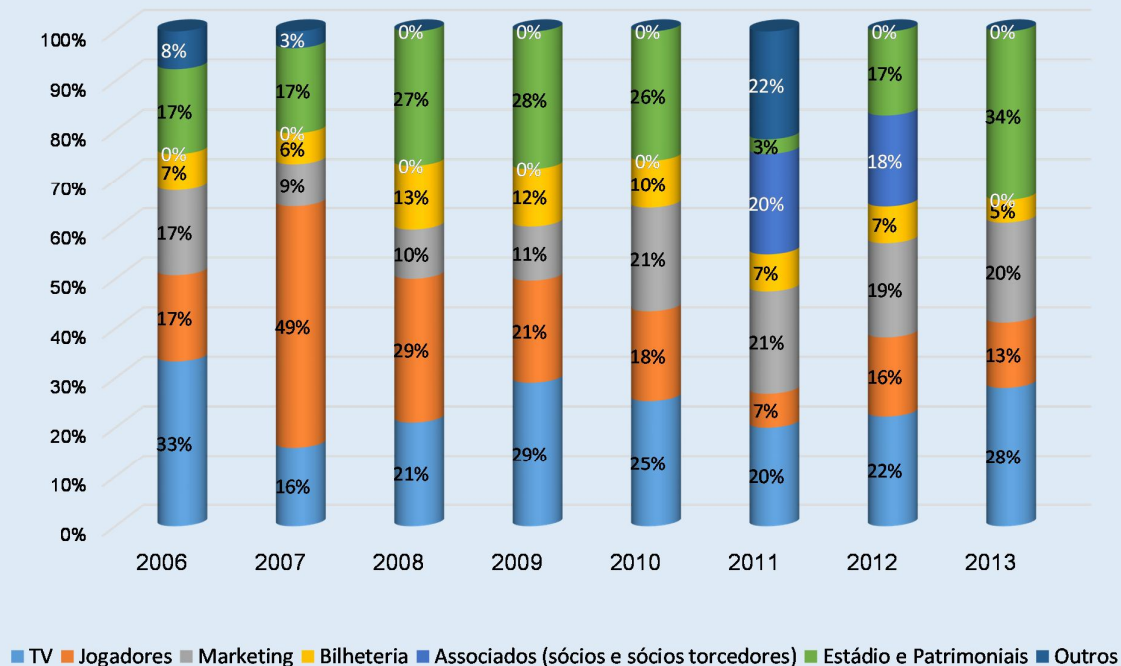
Dívida com compra de jogadores / Receita anual - %



De onde vem os recursos do Clube...

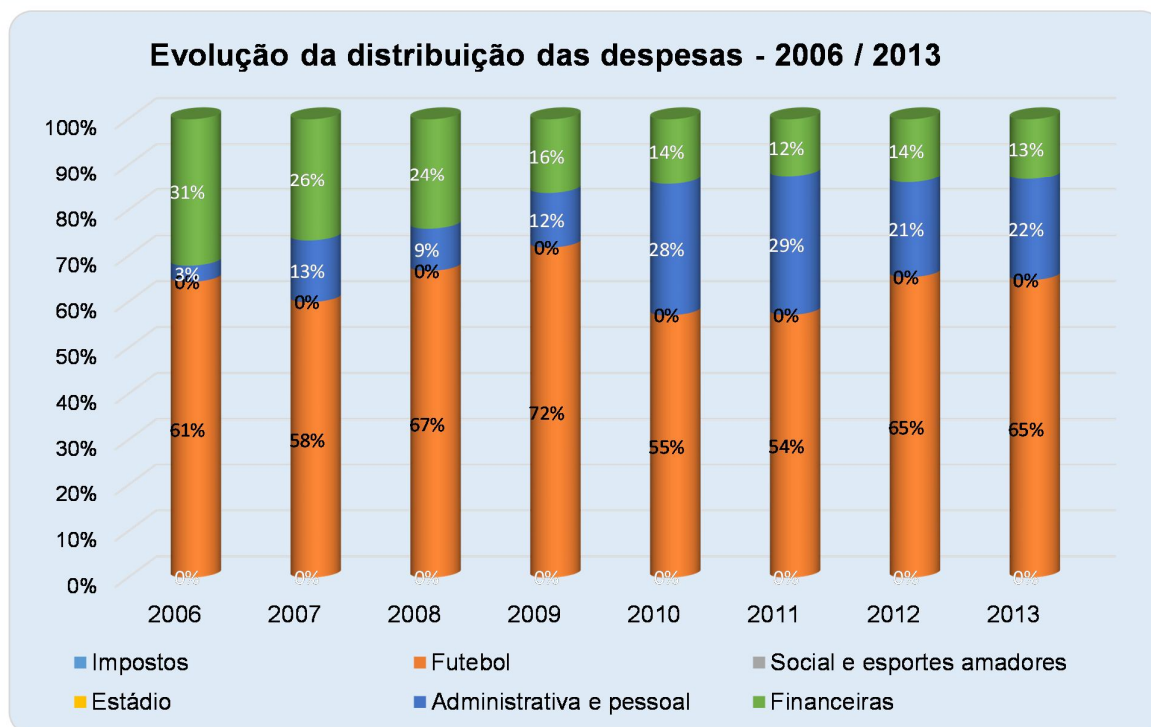
	Em 2013		Últimos 5 anos	
	R\$ Milhões	% Total	R\$ Milhões	% Total
TV	55,4	28%	190,4	25%
Jogadores	26,1	13%	111,9	14%
Marketing	39,8	20%	145,8	19%
Bilheteria	9,0	5%	58,2	8%
Associados (sócios e sócios torcedores)	0,0	0%	71,6	9%
Estádio e Patrimoniais	67,3	34%	165,1	21%
Outros	0,0	0%	30,1	4%
TOTAL	197,7	100%	773,2	100%

Evolução da distribuição das Receitas - 2006-2013



...e para onde vão

	Em 2013		Últimos 5 anos	
	R\$ Milhões	% Total	R\$ Milhões	% Total
Impostos	0,0	0%	0,0	0%
Futebol	161,4	65%	533,5	63%
Social e esportes amadores	0,0	0%	0,0	0%
Estádio	0,0	0%	0,0	0%
Administrativa e pessoal	55,1	22%	194,0	23%
Financeiras	32,7	13%	115,8	14%
Tributárias	0,0	0%	0,0	0%
Outras	0,0	0%	13,4	0%
Total	249,2	100%	856,7	100%



Jogadores e Departamento de Futebol

Posição no Ranking PLURI de conquistas (RPC) 2008-2013*

	Em 2013	Nos ultimos 6 anos (2008-2013)
Pontuação	102,0	375,4
Ranking Brasil	3º	7º
Ranking Américas	8º	12º
Ranking Mundo	37º	66º

* Ranking Elaborado pela PLURI Consultoria para medir a performance dos clubes nos campeonatos que disputam. Disponível em <http://www.pluriconsultoria.com.br/relatorio.php?segmento=sport&id=364>

IPEG - Índice PLURI de Eficiência na Gestão do Futebol*

	Em 2013	Nos ultimos 6 anos (2008-2013)
Pontuação	0,63	0,70
Ranking Brasil	3º	5º

* Relação entre conquistas (medida pelo RPC - Ranking PLUR de conquistas) e os gastos com o Departamento de Futebol. Mede o grau de eficiência na Gestão do Futebol.

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

Transparência

**Grau de
transparência do
Balanço:**

3,41 (Escala de 0 a 10)

Auditoria:

**Rokembach + Lahm, Villanova, Gais &
Cia. Auditores**

Ressalvas:

I) Em 1997, o Clube reconheceu no ativo não circulante intangível, o montante de R\$ 36,5 mi, a título de Fundo de Comércio Interno (a marca "GRÊMIO"). As práticas contábeis brasileiras não permitem o reconhecimento contábil de reavaliação de bens intangíveis gerados internamente. Como consequência, o ativo não circulante intangível e o patrimônio líquido estão a maior naquele montante; patrimônio líquido estão a maior naquele montante;

II) O Clube registrou durante o exercício de 2010 a reavaliação do terreno onde fica localizado o Estádio Olímpico Monumental, no montante de R\$ 49,6 mi, com base em laudo emitido por avaliador independente. As práticas contábeis brasileiras não permitem a reavaliação de ativo imobilizado. Como consequência, o ativo e o patrimônio líquido estão contabilizados a maior naquele montante;

III) Em função do reconhecimento das receitas oriundas dos sócios pelo regime de caixa, estas somente podem ser identificadas quando efetivamente recebidas e registradas contabilmente. Por essa razão, os nossos trabalhos, no que concerne a estas receitas, ficaram restritos, exclusivamente, aos valores recebidos e reconhecidos pela Administração nos registros contábeis;

IV) Não está sendo divulgada a totalidade das notas explicativas requeridas pelas práticas contábeis adotadas no Brasil, estando, portanto em desacordo com a Resolução nº 1.429/13, do Conselho Federal de Contabilidade, as quais destacamos: a) composição dos direitos sobre os atletas, registrados no ativo intangível, segregados o valor do gasto e o da amortização; b) receitas obtidas, por atleta, e os seus correspondentes gastos com a negociação e a liberação, devendo ser divulgados os percentuais de participação da entidade na negociação; c) o total de atletas vinculados à entidade na data base das demonstrações contábeis, contemplando o percentual de direito econômico individual de cada atleta ou a inexistência de direito econômico; d) direitos e obrigações contratuais não passíveis de registro contábil em relação à atividade desportiva.

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)	Não	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		

Análise de Balanço 2013: GRÊMIO Foot-ball Porto Alegre – 15/05/2014

www.pluriconsultoria.com.br

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.