



CLUB
ATLÉTICO | **OSASUNA**

**INFORME ECONÓMICO 20-21
Y PRESUPUESTO 21-22**



**CLUB
ATLÉTICO | OSASUNA**

INFORME ECONÓMICO
2020-2021



En la Asamblea General de compromisarios de 18 de diciembre de 2021 se someterá a aprobación el informe de las cuentas de la temporada 2020/21

Los datos que se extractan de las cuentas Anuales del C.A. Osasuna corresponden a la Auditoría de 30/06/21.

El Informe de Auditoría de Cuentas Anuales a 30 de junio de 2021, realizado por Loyola Auditores, S.L.P., presenta una Opinión Sin Salvedades. El Párrafo de Opinión es el siguiente:

“Hemos auditado las Cuentas anuales completas del Club Atlético OSASUNA, (el Club) que comprenden el balance de situación al 30 de junio del 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha”.

“En nuestra opinión, las Cuentas anuales completas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Club Atlético OSASUNA, al 30 de junio del 2021, así como de sus resultados y flujos de efectivo, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la Nota 2ª) de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo”.

IMPACTO COVID-19

El 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud elevó la situación de emergencia de salud pública ocasionada por el brote del coronavirus (COVID-19) a pandemia internacional. La rápida evolución de los hechos, a escala nacional e internacional, supuso una crisis sanitaria sin precedentes que impactó de manera extraordinaria en el entorno macroeconómico y en la evolución de los negocios.

Para hacer frente a esta situación, el Gobierno de España procedió, entre otras medidas, a la declaración del estado de alarma mediante la publicación del Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, y a la aprobación de una serie de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19, mediante, entre otros, el Real Decreto-Ley 8/2020, de 17 de marzo.

Como consecuencia de lo anterior la competición de Liga suspendió a falta de 11 jornadas para su finalización. Con posterioridad, una vez que las condiciones sanitarias lo permitieron y conforme a unos protocolos sanitarios establecidos, se procedió a la reanudación de La Liga de fútbol el 11 de junio y finalizó el 19 de julio, celebrándose los partidos a puerta cerrada.

En la temporada 20-21 la competición se ha celebrado a puerta cerrada, con importantes medidas de control sanitario.

El efecto del COVID-19 está afectando a varios ejercicios contables. El club estima los ingresos no obtenidos por culpa de la pandemia en entre 12 y 14 millones de euros. No obstante, la cifra reconocida por La Liga para el club es de 8,18 millones de euros, ya que no se tienen en cuenta los ingresos esperados (como por ejemplo todas las posibilidades que daba ya el estadio renovado en la pasada temporada) sino los constatables.

En el ejercicio 2019/20 se vieron afectados los ingresos desde mediados de marzo hasta 30 de junio (3,5 meses). Cuantificando el efecto

sobre el Resultado en - 756 miles €. El Club procedió a la devolución a los socios del importe correspondiente a los 5 partidos disputados a puerta cerrada.

En el ejercicio 2020/21 ha afectado en - 6.776 miles € a la Cuenta de Resultados y en -651 miles € al Patrimonio. El efecto total ha ascendido, al menos, a -7.427 miles €.

En la temporada 20-21 no hubo taquillas y los socios adultos pagaron 80 € por su abono con la consiguiente reducción de los ingresos.

El importe de los contratos de TV se vio también penalizado tras las negociaciones de la Liga con los operadores, que reclamaron por no poder explotar los mismos en los locales de restauración.

Los contratos de arrendamiento de los espacios del estadio se vieron afectados, no pudiendo cobrar por los bares del interior al disputarse los partidos a puerta cerrada. También afectó a los arrendamientos de los bares externos.

El impacto sobre el ejercicio 2021/22 es aún incierto pues dependerá de la evolución de la situación sanitaria y su correspondiente efecto tanto en las condiciones de celebración de los partidos como en la situación económica general. En cualquier caso los primeros partidos de esta temporada disputados con reducción de aforo obligarán al club a asumir un coste todavía por determinar, sin contar con que la pandemia pueda conllevar nuevas limitaciones.

Para compensar el impacto en tesorería de la pérdida de ingresos provocada por efecto del COVID-19 en las temporadas 19-20 y 20-21, el Club ha acudido a nueva financiación bancaria a largo plazo. Los créditos han sido otorgados directamente al Club por las entidades bancarias. El Instituto de Crédito Oficial (ICO), dentro de la línea aprobada por el Gobierno para facilitar la liquidez de las empresas, avala a las entidades bancarias en el 70% del im-



miles de euros

Cuadro Resumen Efecto COVID-19 en 19/20 y 20/21

	Periodo 19-20		Periodo 20-21		TOTAL
	Efecto Covid	Efecto Covid	Efecto Covid	Efecto Covid	Efecto Covid
Epígrafe					
Importe Neto de la Cifra de Negocios					
Ingreso por Competiciones LaLIGA	107	630	737		
Ingresos por Abonados	575	4.048	4.623		
Ingresos Audiovisuales	-	1.419	1.419		
Patrocinios / Publicidad	-	-	-		
Venta Tiendas	70	-	70		
Aprovisionamientos					
Aprovisionamientos	-	-	-		
Otros Ingresos Explotación					
Ingresos por explotación de Instalaciones	46	73	119		
Otros Ingresos Subvenciones a la explotación	-	-	-		
Gastos de Personal					
Gasto de Personal Deportivo	-	-	-		
Gasto de Personal No Deportivo	42	37	79		
Otros Gastos de Explotación					
Gastos de Explotación	84	303	219		
Amortización					
Amortización	-	-	-		
Imputación Subvenciones					
Deterioro y Rtdo. Enajenación Inmov					
Otros resultados	-	266	266		
Resultado Explotación	756	6.776	7.532		
Resultado Financiero					
Resultado antes de Impuestos	756	6.776	7.532		
Efecto sobre el Patrimonio		651	651		
Efecto TOTAL COVID-19 en CCAA	756	7.427	8.183		

porte de la financiación, cobrando a las entidades el coste establecido por dicho aval, que repercuten al Club, junto con el coste del dinero al plazo establecido, dentro del tipo de interés acordado en las distintas operaciones. Aun así, Osasuna es uno de los equipos que mejor ha resistido el impacto de la pandemia, logrando presentar beneficios tanto en la temporada 19-20 como en la 20-21. Sin embargo, las previsiones del club eran que el be-

neficio fuese mayor para poder soportar las importantes inversiones realizadas tanto en plantilla deportiva como en la reforma del estadio. Concretamente esos beneficios deberían de haberse incrementado en al menos 8,2 millones si no hubiese tenido lugar la pandemia, permitiendo una mejor situación de la tesorería y una menor deuda. La ausencia de dicho beneficio se ha tenido que cubrir con financiación.

ANÁLISIS DEL BALANCE

RESUMEN

RESUMEN DEL BALANCE

El valor del Activo/Pasivo a 30 de junio 2021 es de 100,7 millones €, una cifra 27,9 millones € superior al ejercicio anterior.

En el lado del activo, destaca: el aumento en 11,5 millones € el valor contable del inmovilizado de jugadores como resultante neto del importe de la inversión realizada en el ejercicio menos la disminución por amortización. El valor del inmovilizado material aumenta 14,2 millones € como resultante neto de la inversión realizada en el ejercicio (obra de ampliación del estadio) menos las amortizaciones. El importe de deudores con entidades deportivas a corto plazo, aumenta 0,5 millones € por efecto de los traspasos realizados. La partida de deudores aumenta 2,5 millones €, como consecuencia de las provisiones por importes pendientes de facturar a Liga correspondientes al contrato de TV de la temporada, que se facturan en julio. Esto ha influido en el menor saldo de tesorería, que disminuye 12 millones €, a pesar de que se ha mitigado este efecto con la nueva financiación obtenida en el ejercicio.

En el lado del pasivo, destaca: el aumento de la deuda bancaria en 5 millones € que se corresponde con el importe de las cuentas de crédito formalizadas para paliar las pérdidas de tesorería provocadas por el COVID-19, y la disposición de los préstamos para la obra del estadio. El incremento de la deuda por adquisiciones de jugadores realizadas en el ejercicio, en 13,3 millones €. El aumento de los saldos de acreedores comerciales en 2 millones € principalmente debido a los importes pendientes de pago a proveedores de la obra del estadio. El incremento de las deudas con el personal en 2 millones € relacionado con parte de las fichas y a las primas por objetivos de la primera plantilla que se han liquidado en julio. El incremento del saldo de periodificaciones a corto plazo en 3 millones €, por los importes pagados por los socios en el mes de junio que corresponden a la temporada 21/22.

El Patrimonio Neto se sitúa al cierre del ejercicio en un valor de 21,8 millones €, prácticamente igual al del año anterior al estar en equilibrio el resultado del ejercicio por causa del COVID-19.

Miles	30/06/20	30/06/21	Miles	30/06/20	30/06/21
Inmovilizaciones inmateriales de por-	11.848	23.310	Fondo Social y Reservas	-5.285	-3.798
Otras inmovilizaciones inmateriales	35.093	33.694	Resultado Ejercicio	2.173	1.342
Inmovilizaciones materiales	14.026	28.252	FONDOS PROPIOS	-3.112	-2.455
Inversiones inmobiliarias	0	0	Subvenciones recibidas	25.233	24.244
Activos por impuesto diferido	1.729	2.688	PATRIMONIO NETO	22.121	21.789
Otro inmovilizado financiero	221	13			
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	62.917	87.957	Deudas con entidades de crédito	8.914	14.093
			Acreedores a largo plazo	13	3.736
			Pasivos por impuesto diferido	9.774	9.377
			Periodificaciones largo plazo	0	0
			TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	18.701	27.206
Existencias	0	0	Deudas con entidades de crédito	7.012	6.825
Deudores entidades deportivas a	3.918	4.487	Acreedores a corto plazo entidades de-	2.537	15.848
Deudores por ingresos de explota-			Acreedores a corto plazo por compras y	5.848	7.988
Activos por Impuesto Corriente	49	866	Acreedores a corto plazo (personal)	7.965	9.812
Efectivo y otros activos líquidos equi-	2.537	1.300	Pasivos por Impuesto Corriente		
Periodificaciones a corto plazo	750	881	Periodificaciones a corto plazo	1.228	4.114
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	9.924	12.813	TOTAL PASIVO CORRIENTE	32.020	51.774
TOTAL ACTIVO	72.841	100.769	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	72.841	100.769

ANÁLISIS DEL BALANCE



BALANCES DE SITUACIÓN

ACTIVO

	30.6.2020	30.6.2021
A) ACTIVO NO CORRIENTE	62.917.309	87.956.774
1. Inmovilizado intangible.	46.940.821	57.004.085
1. Propiedad industrial.	-	-
3. Aplicaciones informáticas.	11.847.892	-
7. Otro Inmovilizado Intangible	-	-
8. Cesión de Uso	-	-
II. Inmovilizado material.	14.026.009	28.251.941
1. Terrenos y construcciones.	716.338	690.118
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material.	1.332.289	5.175.147
3. Inmovilizado en curso y anticipos.	11.977.382	-
III. Inversiones inmobiliarias.	-	-
1. Terrenos.	-	-
2. Construcciones.	-	-
V. Inversiones financieras a largo plazo.	221.362	12.620
2. Créditos a terceros.	-	-
5. Otros activos financieros	-	-
VI. Activos por Impuesto Diferido	1.729.117	2.688.128
B) ACTIVO CORRIENTE	9.924.135	12.812.679
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta.	-	-
II. Existencias.	-	-
1. Comerciales.	-	-
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.	6.637.463	10.630.899
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios.	-	5.277.249
2. Clientes, empresas del grupo y asociados.	3.917.823	-
3. Entidades deportivas deudoras.	-	-
4. Personal.	-	-
5. Otros créditos con las Administraciones Públicas.	395.974	6.000
IV. Inversiones financieras a corto plazo.	331.012	-
1. Otros activos financieros.	-	-
2. Créditos a empresas	749.781	881.479
V. Periodificaciones a corto plazo.	2.140.917	1.294.301
VI. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.	2.140.917	1.294.301
1. Tesorería.	-	-
TOTAL ACTIVO (A+B)	72.841.444	100.769.453

(*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos.

PATRIMONIO NETO Y PASIVO

	30.6.2020	30.6.2021
A) PATRIMONIO NETO	22.120.822	21.788.742
A-1) Fondos propios.	(3.112.257)	(2.455.231)
I. Fondo Social.	(5.285.327)	(3.797.551)
1. Fondo Social.	(20.205.327)	(19.481.742)
2. Reserva Especial Inversión.	-	15.684.191
II. Resultado ejercicio.	2.173.070	1.342.320
A-2) Subvenciones, donaciones y legados recibidos.	-	35%
B) PASIVO NO CORRIENTE	18.701.112	27.206.254
I. Provisiones a largo plazo	-	-
4. Otras provisiones	-	-
II. Deudas a largo plazo.	-	12%
1. Deudas con entidades de crédito.	-	17.829.250
2. Acreedores por arrendamiento financiero.	-	-
3. Otros pasivos financieros.	13.171	-
IV. Pasivos por impuesto diferido	-	9%
C) PASIVO CORRIENTE	32.019.510	51.774.457
I. Deudas a corto plazo.	7.011.158	7.225.614
1. Deudas con entidades de crédito.	-	-
2. Acreedores por arrendamiento financiero.	-	-
3. Otros pasivos financieros.	(1.340)	-
II. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.	-	33%
1. Proveedores.	-	15.847.619
2. Entidades deportivas acreedores.	-	4.723.411
3. Acreedores varios.	-	-
4. Personal (remuneraciones pendientes de pago).	-	-
5. Pasivos por impuesto corriente	-	-
6. Otras deudas con las Administraciones Públicas.	-	-
III. Periodificaciones a corto plazo.	1.228.420	4.114.220
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)	72.841.444	100.769.453

(*) Presentado exclusivamente a efectos comparativos

ANÁLISIS DEL BALANCE

ACTIVO

La estructura del balance ha evolucionado respecto del ejercicio anterior de forma significativa, como podemos ver en el análisis comparativo del balance y en los ratios económicos y financieros que vamos a presentar.

Las variaciones más significativas que presenta el Balance a 30/06/21, respecto de la misma fecha del ejercicio anterior, son las siguientes:

INMOVILIZADO INTANGIBLE

El Club activó como un Inmovilizado Intangible en el epígrafe de Cesión de Uso el valor de Tasación a los bienes entregados, 42 millones €. Este se va amortizando en 30 años, duración de la Cesión de Uso. La reducción de este

epígrafe viene dada por la amortización del ejercicio.

En Pasivo se ha contabilizado en el epígrafe de Subvención afecta a Patrimonio por importe de 31,5 millones € y en el epígrafe de Pasivo por Impuesto Diferido por 10,5 millones €. Se va a imputar a resultados en 30 años al mismo ritmo que la amortización del Inmovilizado Intangible. La reducción de este epígrafe viene dada por la imputación a resultados del ejercicio.

En el epígrafe de "Otro Inmovilizado Intangible" se presenta el importe activado correspondiente a los traspasos de jugadores.

Adquisición	Importe	Amortización	30/06/2020
Ariadne Hernandez	2.000.000	-1.457.500	542.500
Sergio Herrera	300.000	-250.000	50.000
Iñigo Perez	750.000	-562.500	187.500
Nacho Vidal	900.000	-675.000	225.000
Brandon Thomas	2.094.241	-1.392.670	701.571
Marc Cardona	2.500.000	-1.250.000	1.250.000
Ruben Garcia	3.500.000	-1.375.000	2.125.000
Dariko Brasanac	1.300.000	-588.667	711.333
Chimy Avila	3.300.000	-1.550.000	1.750.000
Robert Ibañez	2.000.000	-1.000.000	1.000.000
Raul Navas	500.000	-312.500	187.500
Enric Gallego	3.000.000	-1.000.000	2.000.000
Lucas Torro	2.090.000	-522.500	1.567.500
Juan Cruz Alvaro	3.000.000	-687.500	2.312.500
Jonas Ramalho	700.000	0	700.000
Ante Budimir	8.000.000	0	8.000.000
	35.934.241	-12.623.837	23.310.404

El club ha realizado tras el ascenso un gran esfuerzo para confeccionar una plantilla que pudiera competir con garantías en la Liga Santander y también mantener a todos los jugadores que habían tenido un papel funda-

mental en la temporada precedente. En el anterior cuadro se puede ver la inversión realizada, que asciende a 81 millones €. en la temporada 20/21 (Enric Gallego, Lucas Torro y Juan Cruz Alvaro), y que, incluyendo los impor-

tes pagados en junio 2021 por Jonas Ramalho y Ante Budimir alcanza una inversión total de 168 millones € a 30 de junio de 2021. El epígrafe de Aplicaciones Informáticas



↑ EL INCREMENTO DEL VALOR DE LA PLANTILLA

Una gran parte de la inversión realizada por el club en los últimos años se encuentra precisamente sobre el césped. Así puede constatare en los datos del gráfico superior, donde se indica el valor de mercado que tiene la actual plantilla del primer equipo según la 'web Transfermarkt'. Fruto de una política deportiva en la que se ha priorizado hasta ahora retener a los canteranos con mayor proyección y no

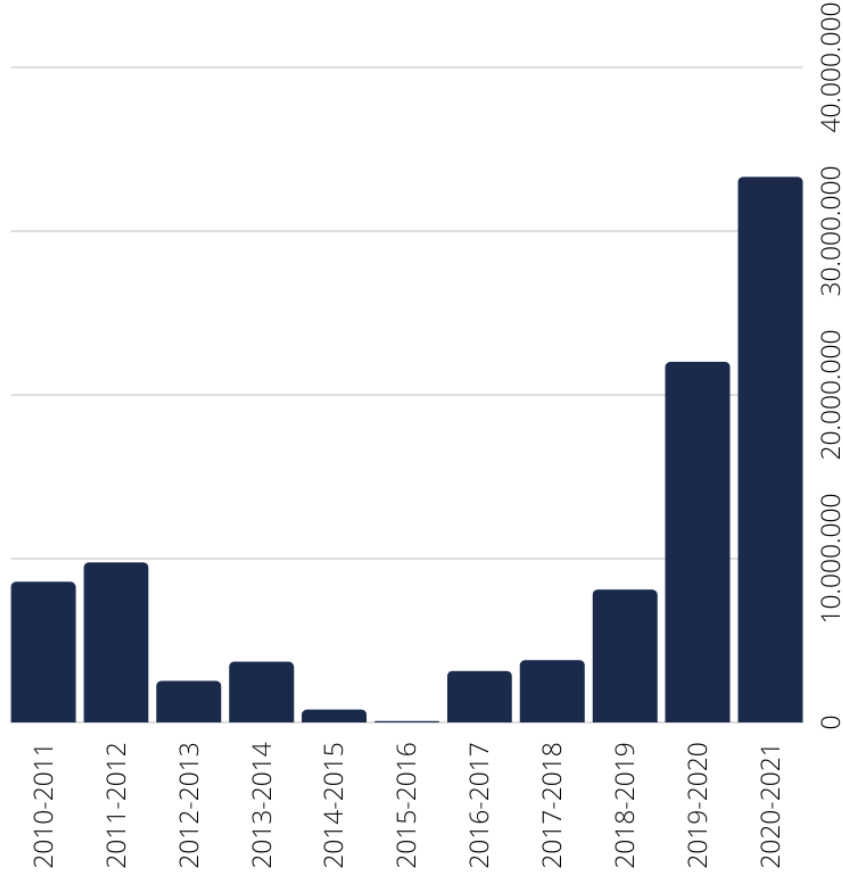
desprenderse de piezas importantes, el dinero empleado en fichajes supera lógicamente al obtenido de las ventas de jugadores. Por ese motivo, además de la lógica evolución deportiva de los jugadores, el valor que la plantilla tiene en el mercado se ha ido incrementando de forma notable hasta rozar los 100 millones. Desde el ascenso, el valor de mercado de la plantilla de Osasuna se ha triplicado, inversión que persigue evitar un descenso de categoría, que implica una disminución de ingresos de entre 35 y 40 millones.



ANÁLISIS DEL BALANCE

ACTIVO

INVERSIONES PERIODO 2010-2021



INVERSIONES

En el ejercicio 2020/21 el Club ha invertido un importe de 33,3 millones €, 14,8 millones € se han destinado a la ampliación y mejora de las instalaciones; 18,5 millones € se han destinado a la adquisición de jugadores.

Una parte del esfuerzo inversor en jugadores ha sido autofinanciado a través de los ingresos obtenidos por traspasos, que han ascendido a 5,4 millones €. De este modo, la cifra de inversión neta en personal deportivo (adquisicio-

nes-traspasos) ha sido 13,1 millones € en el ejercicio 2020/21 (8,9 millones € el anterior).

En los últimos cinco años 2017-2021, se han invertido en adquisición de jugadores 40,7 millones €, y se han obtenido 22,8 millones € en traspasos. El esfuerzo inversor neto ha ascendido a 17,9 millones €, con una inversión neta anual media de 3,6 millones €.

El Club, además de invertir en jugadores, ha destinado también una parte muy relevante de sus inversiones a la construcción y mejora de sus instalaciones.

Así, en el período 2017-2021 se han invertido 29 millones €, destinados al estadio e instalaciones de Tajo, tanto para modernizar las instalaciones y mejorar su calidad y funcionalidad para los usuarios y espectadores, como para dotar a las instalaciones de los medios y servicios que permitan una mayor explotación comercial del estadio. Todo ello generará un retorno económico anual muy significativo, tal y como se explicó en el detallado informe enviado a los socios en fechas recientes.

En conjunto, todas estas inversiones han ido contribuyendo al crecimiento económico, el desarrollo social y los éxitos deportivos del Club Atlético Osasuna en los últimos años.

ACTIVO CORRIENTE

Este epígrafe incrementa respecto al pasado ejercicio:

- El importe correspondiente a Deudores incrementa por la provisión de 2,6 millones €, realizada por la parte del contrato de TV de la temporada 20-21, que se facturo con fecha julio.

- El importe correspondiente a Entidades

Deportivas Deudoras incluye la deuda a cobrar por Alex Berenguer (Torino), de 1,5 millones €, a cobrar por la cláusula incluida en el contrato en caso de ser traspasado al Athletic de Bilbao. No se ha cobrado y esta reclamada ante FIFA.

El resto de importes representativos corresponden a saldos a cobrar a Liga, Athletic de Bilbao y Watford, ya cobrados a día de hoy.

- En Otros Créditos con Administraciones Públicas aparece el importe de IVA a devolver o compensar. Este fue compensado en su totalidad en las declaraciones de IVA de julio y agosto.

- En Periodificaciones a corto plazo se recoge el importe de las facturas recibidas por el material entregado por Adidas antes de finalizar la temporada y que corresponde a la 21/22, así como las facturas recibidas de un agente cuyo gasto corresponde también a la temporada 21/22 y siguientes.

- La Tesorería presenta una disminución respecto al pasado ejercicio, debido principalmente a que esta temporada la Liga no ha pagado por adelantado la factura de TV del mes de julio.

ANÁLISIS DEL BALANCE

PASIVO - PATRIMONIO NETO



PATRIMONIO NETO PERIODO 2010-2021



PATRIMONIO NETO

El patrimonio neto representa los recursos propios del Club: son los fondos que, junto con los recursos ajenos financian las necesidades del Club para el desarrollo de sus actividades. El patrimonio neto es la medida contable del valor de la empresa. En una entidad como el Club Atlético Osasuna, donde no hay reparto de dividendos, la variación anual del valor del patrimonio neto se corresponde con el importe del beneficio después de impuestos obtenido anualmente.

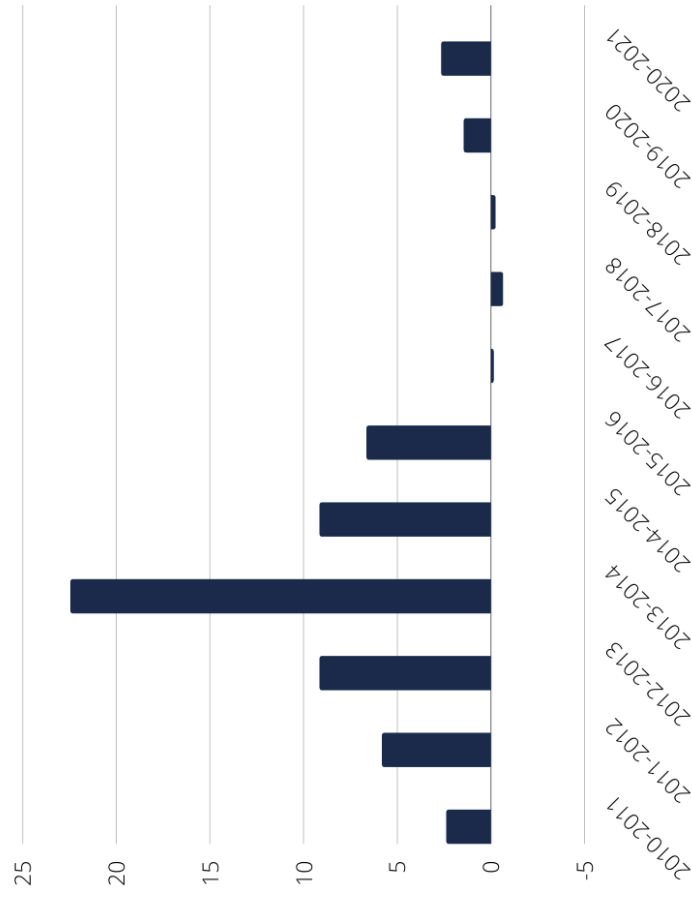
Como consecuencia de los beneficios obteni-

cuanto menor es el valor de este ratio, el Club es más solvente y tiene mayor autonomía financiera.

El valor de este ratio a 30 de junio 2021 es 261. En los últimos 4 años el valor del ratio ha ido incrementado por efecto de las inversiones realizadas tanto en adquisición de jugadores como en las obras de remodelación y amplia-

ción del estadio, y por el efecto del COVID-19, que ha supuesto unos menores beneficios de 8,2 millones € en dos años, que ha afectado negativamente a los dos términos del ratio (pérdida de ingreso y por tanto menor patrimonio neto por un lado, aumento de deuda por la necesidad de tesorería). Sin este efecto el ratio sería 164.

RATIO DEUDA NETA / PATRIMONIO NETO PERIODO 2010-2021



ANÁLISIS DEL BALANCE

PASIVO - DEUDA BRUTA

El pasivo del balance del Club a 30 de junio 2021, suma un importe total de 78,9 millones € (50,7 millones € a 30 junio 2020), lo que sumado al patrimonio neto cuyo importe es 21,8 millones € (22,1 millones € también a 30 junio 2020), da un valor total de balance de 100,7 millones € (72,8 millones € a 30 junio 2020).

El pasivo está formado por la deuda con entidades de crédito, los acreedores comerciales, las deudas a pagar a entidades deportivas (48,5 millones € a 30 junio 2021, 24,3 millones € a 30 junio 2020) y un total de otros pasivos formados por remuneraciones pendientes de pago, periodificaciones e impuestos (30,5 millones € a 30 junio 2021, 26,3 millones € a 30 junio 2020).

La Deuda Bruta del Club a 30 de junio 2021, asciende según el plan general de contabilidad, a 78,9 millones €. El aumento de la deuda bancaria se debe a la nueva financiación obtenida por el Club para compensar las pérdidas de tesorería provocadas por el COVID-19, y a los préstamos dispuestos para la ampliación del estadio. El aumento de la deuda con entidades deportivas se debe a la parte pendiente de pago de las inversiones en adquisición de jugadores realizadas en este ejercicio, y a los saldos pendientes de liquidar con la Liga y la RFEF.

La Deuda Bruta se situará a finales de 2021 en unos 69 millones de €.

DEUDAS A LARGO PLAZO (PASIVO NO CORRIENTE)

Este epígrafe está compuesto por las Deudas con vencimiento superior a 1 año.

A.- Deudas con Entidades de Crédito. Ascienden a 14,1 millones de € a 30 de junio de 2021 (8,9 millones de € a 30 de junio de 2020). Se ha visto incrementado en 5,2 millones de €. Esta variación se debe a:

-La disposición de los préstamos relacionados con la ampliación del estadio por 2,2 millones de €.

-A las cuentas de crédito con Fondos ICO que se solicitaron para compensar los efectos en la Tesorería del Covid-19 por 3,7 millones de €.

-Al leasing solicitado para financiar una pantalla del video marcadador y las pantallas de las salas de prensa del estadio y Tajonar que asciende a 0,2 millones de €.

-A la disminución por la amortización de los préstamos anteriores - 0,9 millones de €.

B.- Otros Pasivos Financieros a Largo Plazo.

Ascienden a 3,7 millones de euros a 30 de junio de 2021 (0,01 millones a 30 de junio de 2020).

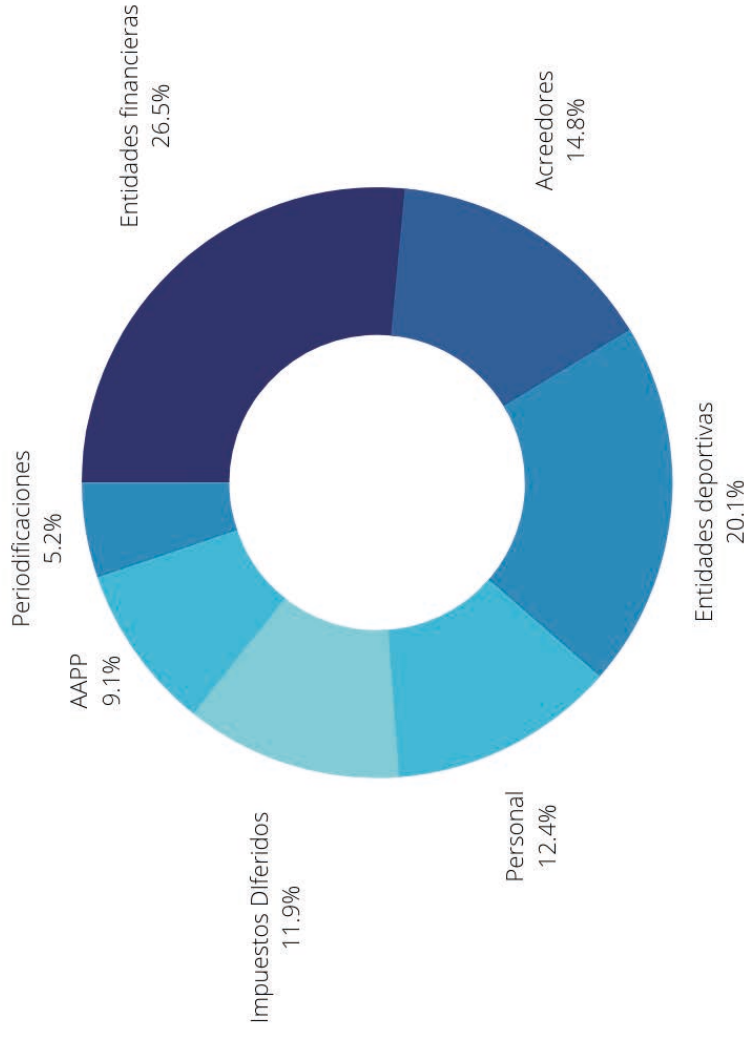
-Deuda a pagar a Gabyl de 2,4 millones de € por la financiación de la iluminación e instalación eléctrica del estadio a 10 años. Esta operación se financia con intercambio de patrocinio.

-Deuda con un agente de jugador por 0,3 millones de €.

-Deuda correspondiente a la multa por el Delito Fiscal por 0,9 millones de €. Esta deuda se va a pagar en 5 años.

C.- Impuestos Diferidos. Ascienden a 9,4 millones de euros a 30 de junio de 2021 (9,8 millones a 30 de junio de 2020). Originados en la contabilización de la Dación en Pago del Estadio e instalaciones de Tajonar en pago de deuda.

COMPOSICIÓN DE LA DEUDA BRUTA A 30 DE JUNIO DE 2021



DEUDAS A CORTO PLAZO (PASIVO CORRIENTE)

junio de 2021 (7 millones de € a 30 de junio de 2020).

Este epígrafe está compuesto por las Deudas con vencimiento inferior a 1 año.

El Club deberá pagar en los próximos 12 meses los siguientes importes:

A.- Deudas a Corto Plazo con Entidades de Crédito, asciende a 6,8 millones de € a 30 de

-Préstamo hipotecario y préstamos de tres entidades con origen en 2003 avalados por el Gobierno de Navarra, 1 millón de €.



ANÁLISIS DEL BALANCE

PASIVO - DEUDA BRUTA



-Préstamos de tres entidades, con origen en 2015 y avalados por el Gobierno de Navarra, para la ampliación del estadio, 4,2 millones de €.

Hay que recordar que en el condicionado del Aval que concedió el Gobierno de Navarra por 16 millones, se debía amortizar anticipadamente 3 millones por cada temporada que el Club estuviera en primera división y aplicar el 25% de los importes obtenidos por traspasos de jugadores a la amortización anticipada de los préstamos.

Estos préstamos disponían de una carencia acordada de 18 meses y no se debía realizar ning una amortización ordinaria hasta la temporada 21-22. No obstante, el cierre del ejercicio 20-21 la deuda asciende a 9,5 millones de euros, y por tanto se ha amortizado deuda por 6,5 millones € anticipadamente.

-Otras financiaciones entre ellas las cuentas de crédito solicitadas con Fondos ICO, 1,7 millones de €.

B.- Acreedores Comerciales, asciende a 7,9 millones de € a 30 de junio de 2021 (5,8 millones de € a 30 de junio de 2020).

-Incremento de Proveedores como consecuencia del saldo a pagar a VDR por 2,2 millones de euros correspondiente a la última certificación de junio que ha sido pagada en agosto.

-En Acreedores Varios se incluyen principalmente las deudas con agentes de jugadores provisionadas al cierre.

-En este ejercicio se ha eliminado la provisión de 1500.000 de euros para hacer frente a la Multa por Delito Fiscal. Se ha generado la correspondiente deuda a pagar en 5 años clasificándose en el corto plazo la deuda a pagar en los primeros 12 meses y el resto se ha clasificado en el largo plazo.

C.- Deudas con Entidades Deportivas, asciende a 15,8 millones de € a 30 de junio de 2021 (2,5 millones de € a 30 de junio de 2020).

-Presenta deudas con la Liga, Federación Española de fútbol y varios equipos por traspasos de jugadores. Todas estas deudas han sido liquidadas o financiadas como en el caso del traspaso de Ante Budimir. En este caso se liquidó el IVA y se financiaron los 8 millones del traspaso a 3 años.

D.- Deudas con Personal (Remuneraciones pendientes de pago), asciende a 9,8 millones de € a 30 de junio de 2021 (7,8 millones de € a 30 de junio de 2020).

-Incluye los importes pendientes de pago con la plantilla profesional, correspondientes al segundo pago de la ficha, primas de permanencia y variables según contrato. Se han liquidado en julio.

E.- Administraciones Públicas, asciende a 7,2 millones de € a 30 de junio de 2021 (7,5 millones de € a 30 de junio de 2020).

-Corresponde a las retenciones de la parte de las fichas pendientes y de las Primas. Al haberse pagado en julio los importes pendientes comentados en el párrafo anterior, las retenciones correspondientes se liquidan a Hacienda en el mes de septiembre.

F.- Periodificaciones a Corto Plazo, asciende a 4,1 millones de € a 30 de junio de 2021 (1,2 millones de € a 30 de junio de 2020).

-Recoge el importe de las facturas emitidas por el Club en contraprestación por el material entregado por Adidas antes de finalizar la temporada, correspondientes a la temporada 21/22, y a los pagos de socios realizados antes de 30 de junio que corresponden a la temporada 21/22.

PASIVO BALANCE C.A. OSASUNA A 30 DE JUNIO DE 2020

MILES €	C.PLAZO	L.PLAZO	TOTAL
Deudas con Entidades Financieras	7.012,00	8.914,00	15.926,00
Acreedores comerciales y otras deudas a pagar	5.849,00	13,00	5.862,00
Entidades deportivas acreedoras	2.537,00		2.537,00
Pasivos Financieros	15.398,00	8.927,00	24.325,00
Deudas con Personal	7.865,00		7.865,00
Impuestos Diferidos		9.774,00	9.774,00
Administraciones Publicas	7.528,00		7.528,00
Periodificaciones	1.228,00		1.228,00
Total otros pasivos	16.621,00	9.774,00	26.395,00
TOTAL PASIVO	32.019,00	18.701,00	50.720,00

PASIVO BALANCE C.A. OSASUNA A 30 DE JUNIO DE 2021

MILES €	C.PLAZO	L.PLAZO	TOTAL
Deudas con Entidades Financieras	6.825,00	14.093,00	20.918,00
Acreedores comerciales y otras deudas a pagar	7.987,00	3.736,00	11.723,00
Entidades deportivas acreedoras	15.848,00		15.848,00
Pasivos Financieros	30.660,00	17.829,00	48.489,00
Deudas con Personal	9.812,00		9.812,00
Impuestos Diferidos		9.377,00	9.377,00
Administraciones Publicas	7.188,00		7.188,00
Periodificaciones	4.114,00		4.114,00
Total otros pasivos	21.114,00	9.377,00	30.491,00
TOTAL PASIVO	51.774,00	27.206,00	78.980,00
Deuda Bruta estimada a 31/12/21			69.205,00

ANÁLISIS DEL BALANCE

PASIVO - DEUDA NETA

Se ha analizado en el punto anterior la composición de la Deuda Bruta. Ahora bien, la magnitud relevante para el Club es la Deuda Neta, que es aquella que tiene en cuenta no solo lo que el club debe, sino también lo que tiene o le deben. Es por tanto la magnitud que mide de forma más rigurosa la situación de endeudamiento de la entidad.

Por tanto, para obtener la Deuda Neta hay que descontar a la Deuda Bruta el importe de los Impuestos Diferidos, 9,4 millones de € a 30 de junio de 2021 (9,8 millones de € a 30 de junio de 2020), el importe del saldo de dinero en Tesorería e Inversiones Financieras a C/P, 1,3 millones € a 30 junio 2021 (21 millones € a 30 de junio de 2020), el saldo a cobrar a Entidades Deportivas Deudoras por traspasos de jugadores y otras operaciones, este saldo a cobrar a 30 de junio 2021 asciende a 4,4 millones € (3,9 millones € a 30 de junio de 2020) y está incluido en el saldo de "Deudores Comerciales" del balance de situación, y el resto de cuentas a cobrar por diferentes conceptos, 7 millones € a 30 de junio de 2021 (3,5 millones de € a 30 de junio de 2020).

La Deuda Neta a 30 junio 2021 representa un importe de 56,8 millones € a 30 de junio de 2021 (31 millones a 30 de junio de 2020).

El aumento de deuda consiguientemente se ha debido a las inversiones en jugadores realizadas en el ejercicio, a las inversiones realizadas en el estadio y en menor medida en Tajonar, y a la disminución de ingresos provocadas por el COVID-19. Para hacer frente a estas inversiones y a compensar estas pérdidas de ingresos, el Club ha aumentado la

deuda bancaria dispuesta en 5 millones de € que corresponden, como se ha explicado en el punto anterior, a la disposición de préstamos relacionados con la ampliación del estadio y a las nuevas financiaciones a corto y largo plazo obtenidos para hacer frente al efecto Covid-19.

Sin el efecto del COVID-19, la Deuda Neta se habría reducido al menos en 8,2 millones de € a 30 de junio 2021, tomando como referencia la disminución de ingresos reconocida por LaLiga y que el club estima realmente entre 12 y 14 millones de euros.

La Deuda Neta representa los recursos externos que junto con los Fondos Propios financian el Capital Invertido por el Club para el desarrollo de su actividad. Se adjunta el Balance de Gestión donde se puede observar que el esfuerzo inversor realizado se ha financiado en gran parte con deuda.

Como venimos explicando, el esfuerzo realizado por el club en saldar deudas antiguas procedentes de directivas anteriores y el esfuerzo acometido en los últimos años en planificación e instalaciones tienen dos vías principales de financiación: los beneficios y los préstamos.

En los últimos siete años el club acumula unos beneficios de 35,89 millones (que hubiesen oscilado entre los 44 y los 49 millones sin Covid-19), que han sido destinados en su totalidad a los fines anteriormente descritos, mientras que el resto se ha cubierto con financiación que debe ir saldándose a medida que el club siga siendo capaz de generar recursos en su actividad ordinaria.



COMPOSICION DEUDA NETA C.A. OSASUNA A 30 DE JUNIO DE 2020

MILES €	C.PLAZO	L.PLAZO	TOTAL
Entidades deportivas deudoras	3.918,00	0	3.918,00
Entidades deportivas acreedoras	-2.537,00	0	-2.537,00
Saldo Neto por Inversiones/Traspasos	1.381,00	0,00	1.381,00
Deuda bancaria	-7.012,00	-8.914,00	-15.926,00
Resto Deuda no bancaria sin Impuestos Diferidos	-22.470,00	-14,00	-22.484,00
Tesorería	2.537,00		2.537,00
Resto de Cuentas a cobrar	3.469,00		3.469,00
	-23.476,00	-8.928,00	-32.404,00
DEUDA NETA	-22.095,00	-8.928,00	-31.023,00

COMPOSICION DEUDA NETA C.A. OSASUNA A 30 DE JUNIO DE 2021

MILES €	C.PLAZO	L.PLAZO	TOTAL
Entidades deportivas deudoras	4.487,37	0	4.487,37
Entidades deportivas acreedoras	-15.847,62	0	-15.847,62
Saldo Neto por Inversiones/Traspasos	-11.360,25	0,00	-11.360,25
Deuda bancaria	-6.824,59	-14.092,76	-20.917,35
Resto Deuda no bancaria sin Impuestos Diferidos	-29.102,25	-3.736,49	-32.838,73
Tesorería	1.300,30		1.300,30
Resto de Cuentas a cobrar	7.025,01		7.025,01
	-27.601,53	-17.829,25	-45.430,78
DEUDA NETA	-38.961,78	-17.829,25	-56.791,03

Deuda Neta estimada a 31/12/21

-51.019,05

BALANCE DE GESTION

	30/06/2020	30/06/2021
Inmovilizado Intangible (Jugadores)	11.848,00	23.310,00
Construcciones, Instalaciones y otros Inmovilizados	51.069,00	64.647,00
TOTAL CAPITAL INVERTIDO NETO	62.917,00	87.957,00
PATRIMONIO NETO + IMPUESTOS DIFERIDOS	31.894,00	31.166,00
DEUDA NETA	31.023,00	56.791,00
TOTAL FUENTES DE FINANCIACION	62.917,00	87.957,00

ANÁLISIS DEL BALANCE

PASIVO - DEUDA NETA

↓ MOTIVOS DEL AUMENTO DE LA DEUDA NETA

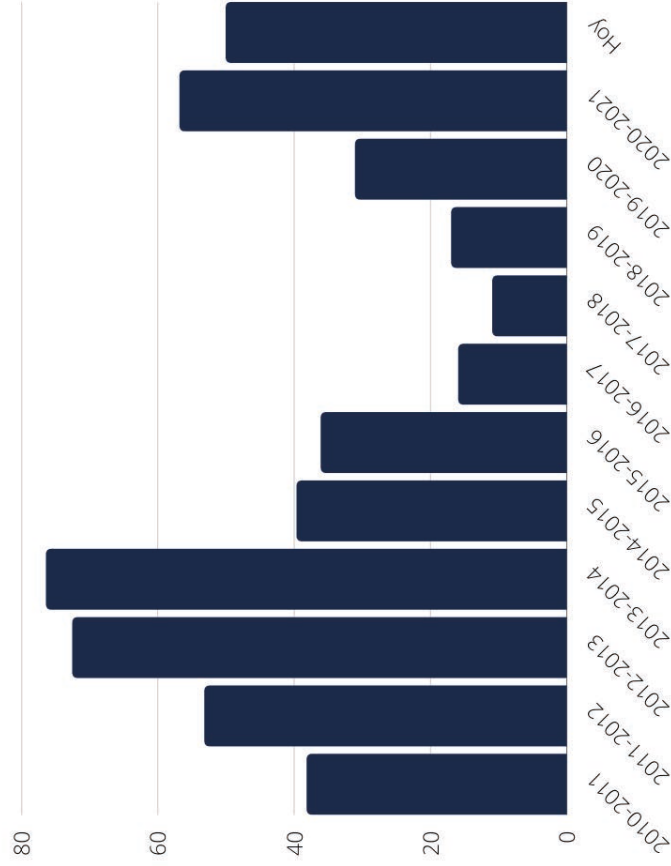
A pesar de haber conseguido cerrar los dos últimos ejercicios con beneficio la deuda neta ha aumentado. La explicación es sencilla. Durante los últimos años el club ha realizado un esfuerzo inversor muy importante fundamentalmente en dos cosas: plantilla deportiva y reforma del estadio.

Esas inversiones se financian y se van pagando, principalmente, con el beneficio obtenido en cada ejercicio. Como el beneficio

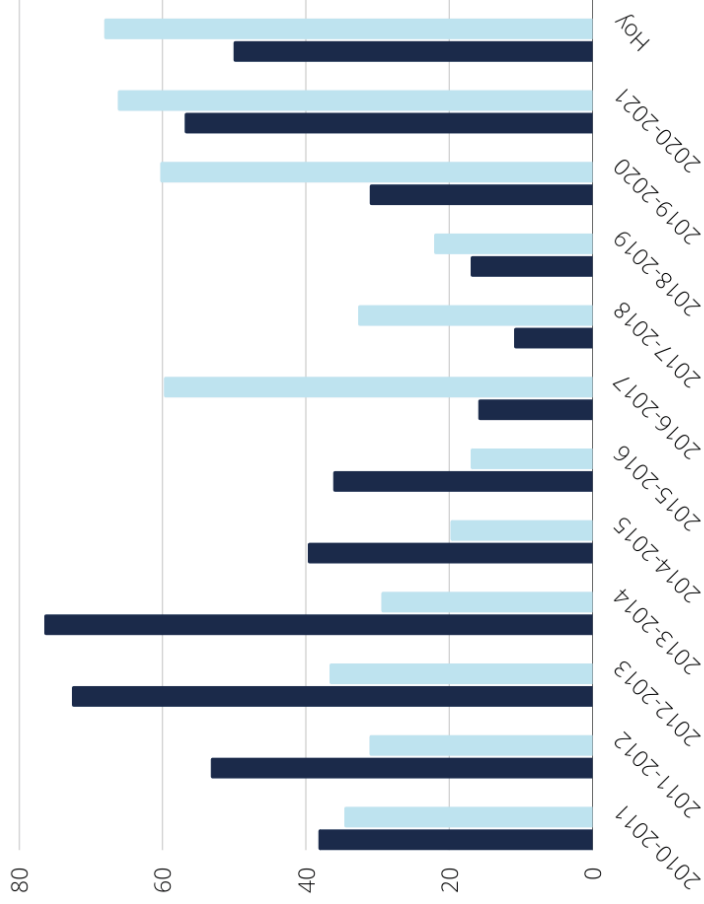
obtenido en las dos últimas temporadas no ha sido muy grande (tampoco lo será en la presente) hay una parte muy importante de esas inversiones que queda pendiente de pago en forma de deuda a largo plazo.

Además, en el gráfico puede apreciarse la evolución de la deuda neta desde la temporada 2010-2011. Por primera vez se han ajustado las cifras de directivas anteriores incluyendo la deuda endosada en aquellos años a Fundación Osasuna y también las inspecciones realizadas posteriormente por la Hacienda de Navarra.

DEUDA NETA PERIODO 2010-2021



DEUDA NETA VS INGRESOS PERIODO 2010-2021



↑ DEUDA NETA EN FUNCIÓN DE LOS INGRESOS

La gráfica de arriba muestra en azul oscuro la evolución de la deuda neta, mientras que en color celeste indica los ingresos obtenidos en esa temporada por el club.

Hace menos de una década, la deuda neta duplicaba los ingresos que obtenía la entidad, llegando a su punto máximo de desequilibrio en la campaña 2013-2014. En esa campaña, por cada euro de ingresos que tenía el club, la entidad debía más de 2 euros. De hecho, desde 2010 hasta 2016 esa fue la tónica habitual en Osasuna, una situación que no se llegó

a revertir definitivamente ni siquiera con la dación en pago. Sin embargo, los grandes esfuerzos llevados a cabo en las siguientes temporadas sí lograron poner fin a ese desequilibrio.

Durante las cinco últimas temporadas, Osasuna ha conseguido siempre que su deuda neta esté por debajo de lo que ingresa, una tendencia que se mantiene en los datos que maneja el club también para la temporada 2021-2022.



ANÁLISIS DEL BALANCE

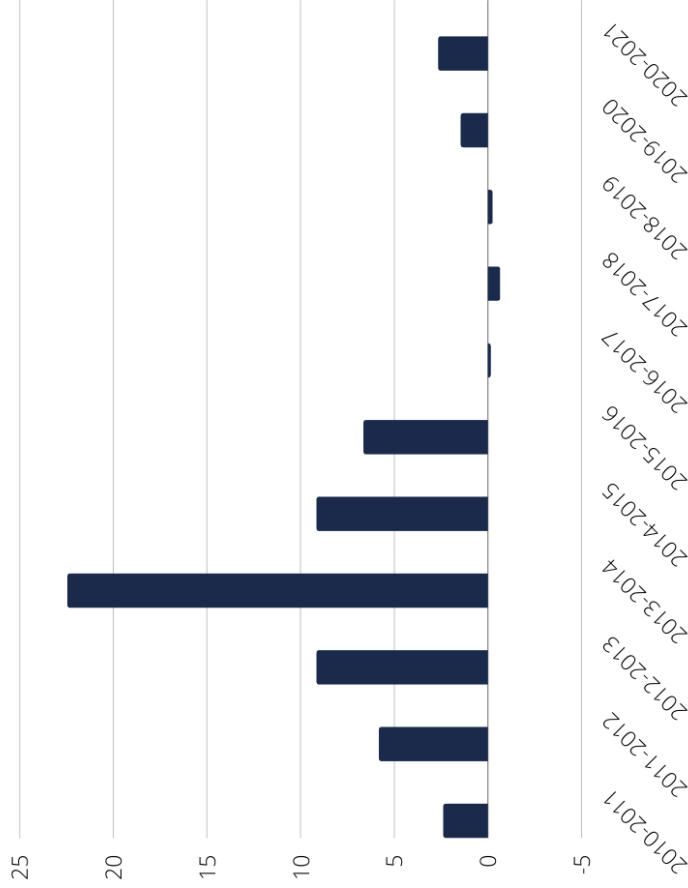
PASIVO - DEUDA NETA

↓ DEUDA NETA EN RELACIÓN AL PATRIMONIO NETO

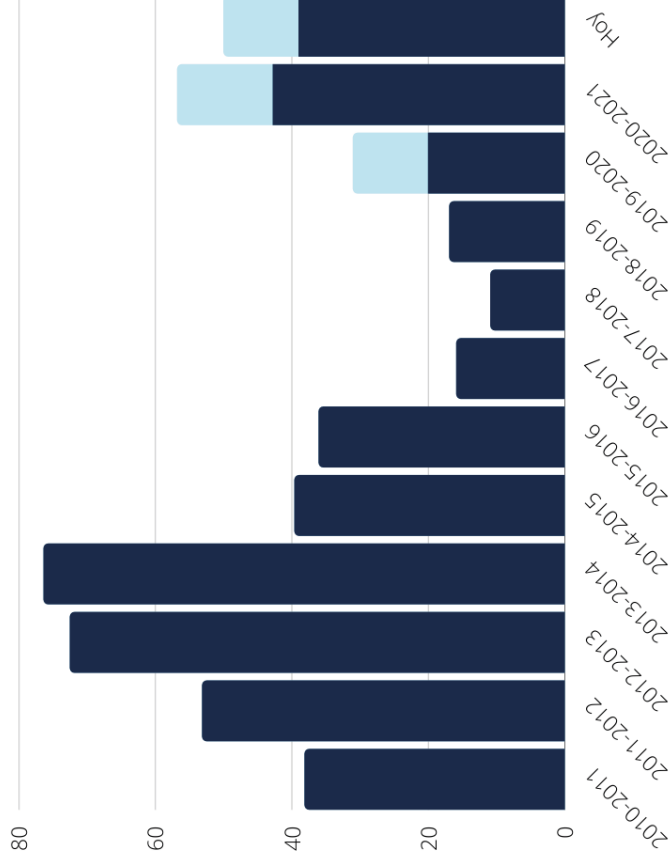
El ratio deuda neta / patrimonio neto se utiliza para indicar la solvencia y autonomía financiera de una entidad. Cuanto menor es dicho ratio más solvente es el club.

En el caso de Osasuna el ratio se situaba a 30 de junio de 2021 en 2,6. Entre 2016 y 2019 este ratio ha sido inferior a 1, lo que indica que el patrimonio Neto era superior a la Deuda Neta.

RATIO DEUDA NETA / PATRIMONIO NETO PERIODO 2010-2021



DEUDA NETA CON REFORMA DEL ESTADIO



↑ EL IMPACTO DE LA REFORMA DEL ESTADIO EN LA DEUDA DEL CLUB

El gráfico de arriba muestra la composición actual de la deuda neta. En color celeste se indica la parte de la deuda neta que corresponde al préstamo actual de 16 millones para la reforma del estadio de El Sadar.

A 30 de junio de 2021 quedaban por amortizar unos 95 millones de euros del préstamo del estadio.

La llegada de los fondos de CVC a finales de 2021 servirá para cancelar dicho préstamo, lo cual debería tener un impacto muy positivo

en la tesorería del club, que ahora está obligado a amortizar alrededor de 4 millones por cada temporada que permanezca en LaLiga Santander.

Dicha deuda, al ser absorbida por los fondos de LaLiga, pasará a ser una deuda a 40 años que se abonará con el incremento de los derechos de televisión, aliviando así los pagos a corto plazo y permitiendo por tanto reducir las tensiones de tesorería.



ANÁLISIS DEL BALANCE

PASIVO - FONDO DE MANIOBRA Y TESORERÍA



FONDO DE MANIOBRA

El Fondo de Maniobra, diferencia entre activo y pasivo circulante, a 30 de junio 2021, asciende a -38,9 millones €, -22 millones € el año anterior.

Este dato ha sufrido una variación de 16,9 millones. Tiene una relación directa con lo explicado para la Deuda Bruta y Neta, pero en este punto únicamente afecta a la deuda con vencimiento inferior a 12 meses. Hay dos temas puntuales que van a mejorar este dato:

- 1- La operación de CVC va a solventar este desequilibrio. La deuda bancaria a corto plazo (deuda antigua + deuda vinculada a la obra del estadio) que asciende a 5,2 millones se va a cancelar y se sustituye por deuda sin interés con CVC a 40 años pasando a deuda a largo plazo
- 2- Las Deudas por Traspasos, a 30 de junio de 2021 presentan un importe de 13,7 millones € a pagar, afectadas principalmente por el importe correspondiente a Ante Buclimir. Este ha sido financiado, y se va a pagar en tres temporadas, 2 millones en la 21-22, 3 millones en la 22-23 y 3 millones en la 23-24. Esto supone una

mejora del Fondo de Maniobra inmediata en 6 millones € porque se incluirán como Deuda a Largo Plazo.

3- El excedente que se genera por diferencial entre amortización y pago por traspasos afectará de igual forma al Fondo de Maniobra, ayudando a corregir este desequilibrio.

Las inversiones en traspasos tienen un efecto directo en la Tesorería y un efecto diferido en los resultados vía amortización. Los importes de las inversiones se amortizan a partes iguales en los siguientes años se imputarán gastos a la cuenta de resultados correspondientes a la amortización que no tendrán efecto en la Tesorería, por lo que ésta en una situación de beneficios debe aumentar, reduciendo la Deuda Neta y corrigiendo el desequilibrio actual del Fondo de Maniobra.

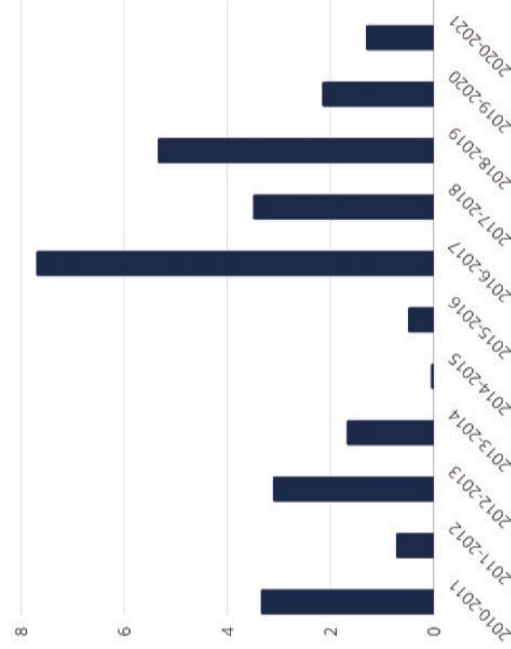
El importe de las amortizaciones de la plantilla actual, comparado con los desembolsos de Tesorería por Traspasos pendientes de pago en los próximos ejercicios, generará un excedente que mejorará la Tesorería de acuerdo al siguiente cuadro:

Temporada	Amortización	Pago Traspasos	Excedente
21-22	10,70	7,70	3,00
22-23	6,60	3,00	3,60
23-24	4,00	3,00	1,00
24-25	2,00	0,00	2,00
	23,30	13,70	9,60



FONDE DE MANIOBRA Y TESORERÍA

En el gráfico de arriba puede observarse la evolución del fondo de maniobra desde la temporada 2010-2011 con los datos que entonces publicaba el club hasta los actuales. A la izquierda, el gráfico recoge la evolución de la tesorería a 30 de junio.





CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

INGRESOS

2019/2020 2020/2021

A) OPERACIONES CONTINUADAS

1. Importe neto de la cifra de negocios.	57.547.347	100%	58.246.421	100%
a) Ingresos por competiciones.	522.663	1%	-	0%
b) Ingresos por abonados y socios.	3.122.530	5%	1.172.267	2%
c) Ingresos por retransmisiones.	48.415.832	84%	50.062.842	86%
d) Ingresos por comercialización y publicidad.	5.486.322	10%	7.011.312	12%
2. Variación de existencias de productos terminados.	-	-	-	-
3. Aprovisionamientos.	(661.861)	-1%	(986.053)	-2%
4. Otros ingresos de explotación.	1.199.942	2%	1.717.950	3%
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente.	1.199.942		1.717.950	
5. Gastos de personal.	(35.868.084)	-62%	(40.121.582)	-69%
a) Sueldos, salarios y asimilados de plantilla deportiva.	(31.844.851)		(35.498.194)	
b) Otros sueldos, salarios y asimilados de plantilla no deportiva.	(2.825.244)		(3.393.393)	
c) Cargas sociales.	(1.197.989)		(1.229.995)	
6. Otros gastos de explotación.	(13.146.952)	-23%	(15.572.579)	-27%
a) Servicios exteriores.	(8.949.842)		(10.248.982)	
b) Tributos.	(42.817)		(90.151)	
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operac. comerciales.	6.695		6.695	
d) Otros gastos de gestión corriente.	(4.160.988)		(5.240.141)	
7. Amortización inmovilizado.	(6.527.783)	-11%	(8.729.000)	-15%
8. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.	1.385.807	2%	1.385.807	2%
9. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado.	(64.112)	-0%	233.250	0%
10. Otros resultados	(718.979)	-1%	4.743.305	8%
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10)	3.145.325	5%	917.519	2%
11. Ingresos financieros.	5.772	0%	11.259	0%
a) De valores negociables y otros instrumentos financieros.	5.772		11.259	
a1) De terceros.	5.772		11.259	
12. Gastos financieros.	(523.631)	-1%	(579.842)	-1%
a) Por deudas con terceros.	(523.631)		(579.842)	
17. Diferencias en cambio	-	0%	-	0%
a) Diferencias en cambio	-		-	
18. Deterioro y Rdo. enajenaciones inst. fin.	-	0%	-	0%
a) Resultado por enajenaciones y otras	-		-	
A.2) RESULTADO FINANCIERO (11+12)	(517.859)	-1%	(568.583)	-1%
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2)	2.627.466	5%	348.936	1%
20. Impuesto sobre Beneficios	(454.396)	-1%	993.384	2%
A.4) RTO. DEL EJ. PROCEDENTE DE OPERAC. CONTINUADAS (A.3+13)	2.173.070	4%	1.342.320	2%

Las variaciones más significativas que presenta la Cuenta de Resultados de la Temporada 20/21, comparada con la temporada anterior es la siguiente:



↑ INGRESOS DE EXPLOTACIÓN

A pesar del efecto del COVID-19, los ingresos de explotación del club (Importe neto de la cifra de negocios y Otros ingresos de explotación) se incrementaron en la temporada 20-21 con respecto a los de la 19-20 y ya rozan los 60 millones de euros, una cifra que se rebasará en la presente temporada gracias a los incrementos por televisión y también por socios. Será por lo tanto un récord en la historia del club como puede apreciarse en la gráfica de arriba.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INGRESOS

Los Ingresos de Explotación del ejercicio 2020/21 han alcanzado la cifra de 60 millones

€ (58,7 millones € el año anterior).

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

	2019/2020	2020/2021	Variación
A) OPERACIONES CONTINUADAS			
1. Importe neto de la cifra de negocios.	57.547.347	58.246.421	100%
a) Taquillas.	522.663	-	1% - 0%
b) Socios.	3.122.530	1.172.267	5% 2%
c) Retransmisiones.	48.415.832	50.062.842	84% 86%
d) Comercialización y publicidad.	5.486.322	7.011.312	10% 12%
		1.524.990	28%

			699.074	1%
			(522.663)	-100%
			(1.950.263)	-62%
			1.647.010	3%

El Importe Neto de la cifra de negocios ha incrementado respecto del año anterior a pesar de haber padecido el efecto del COVID-19.

La disminución del importe de Taquillas y Socios, al no poder entrar público al estadio, ha alcanzado los 2,5 millones de € respecto del año anterior. Este último ejercicio ya fue penalizado por la devolución realizada a los socios, por los 5 últimos partidos que no se pudieron disputar con público, lo que supuso una disminución de los ingresos de 0,68 millones de €.

Debemos indicar que el efecto Covid-19 ha sido mayor al expuesto en el punto anterior, ya que en esta temporada con la ampliación del estadio realizada y la demanda de los aficionados, se amplió el número de socios en un 30%, no reflejándose en su totalidad en la recaudación.

Se estima que la recaudación se hubiera incrementado en un 40%, calculado sin el efecto

Covid-19 sobre la recaudación de ambas temporadas.

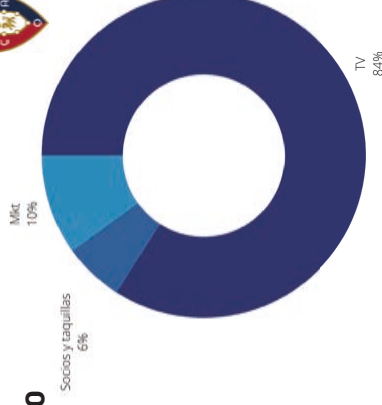
Respecto de los datos presupuestados (2,1 millones €), los importes recaudados han sido inferiores (1,2 millones €). Las expectativas de entrada de público no se han cumplido y únicamente se han recaudado los 80 euros por socio mayor de edad.

La contribución de los socios, representó en la temporada 20/21 un 2% de la cifra total de ingresos.

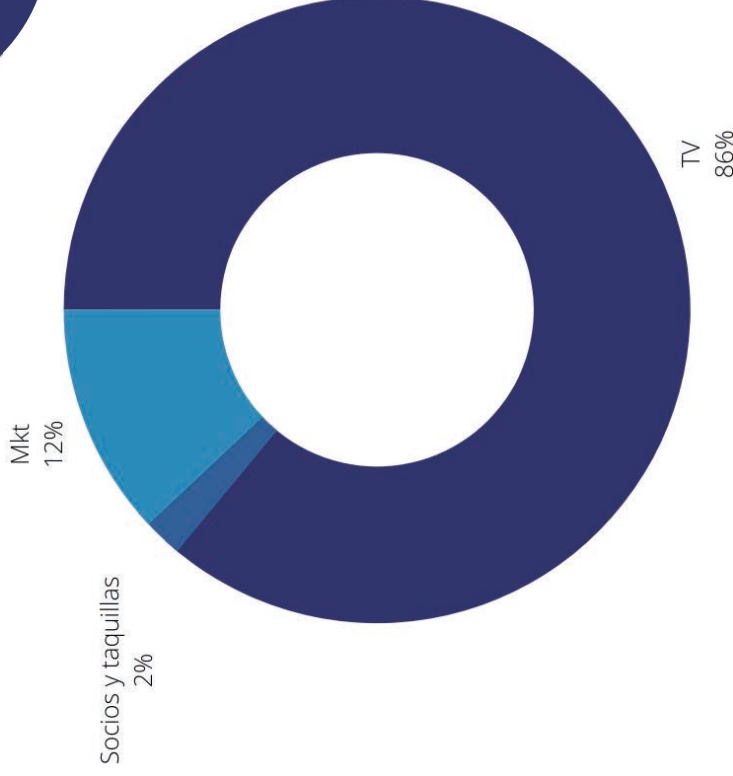
Los Ingresos por Retransmisiones se han incrementado en 1,6 millones de €, y los ingresos por publicidad en 1,5 millones de €. Este último por mayor número de patrocinadores, y en algunos casos por incremento en el importe de algunos contratos. Respecto del presupuesto también se ha mejorado en 1 millón de € y 0,8 millones de € respectivamente.

OTROS INGRESOS

INGRESOS EXPLOTACIÓN 19-20



INGRESOS EXPLOTACIÓN 20-21



En Otros Ingresos de Explotación se ha mejorado en 0,7 millones respecto del año anterior y respecto de las cifras presupuestadas, que viene dado por los mayores importes de la Ayuda Cantera de la RFEF por la categoría del primer equipo en la temporada anterior, y por el incremento en los ingresos que provienen de la Liga por Licencias principalmente.

La Imputación de Subvenciones de inmovili-

zado no financiero y otras, se corresponde con la imputación a resultados en 30 años del importe contabilizado como Subvención, al mismo ritmo que la amortización del Inmovilizado Intangible.

El resultado por enajenación del inmovilizado, corresponde al beneficio contable por el traspaso de Juan Villar a la U.D. Almería que ascendió a 233 mil €.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

INGRESOS

COMPARATIVA PRESUPUESTO VS REALIZADO EN LA 20-21

Al no haber podido acudir público al estadio no ha habido ingresos por Taquilla. Los socios han pagado 80 €, siendo la recaudación por ambos menor a la estimada cuando se confeccionó el presupuesto.

A destacar el incremento de ingresos de TV por dos motivos:

1-. Se presupuesto por prudencia el ingreso de TV que la LIGA nos envía a principio de temporada, que supone un 95% del total. El 5% restante, no se incluyó en

el presupuesto. Se ha cobrado pese al Covid-19 a final de temporada un 2,3% y ha supuesto 1,1 millones €.

2-. La RFEF ha asignado a Osasuna 439 mil € en el reparto de los ingresos de TV de la Copa del Rey. En el presupuesto se incluyó el mismo importe que el año anterior, 603 mil €

Los ingresos por publicidad han incrementado, debido, entre otras cosas, a que los ingresos de la U Televisiva han sido superiores a los inicialmente incluidos en el presupuesto, y a que se han incrementado los importes de algunos contratos respecto del año anterior.

CONCEPTOS	PRESUPUESTADO	REALIZADO	DIFERENCIAS
INGRESOS DEPORTIVOS			
Liga.	248	-	(248)
Derechos derivados de otras competiciones.	8	-	(8)
Derechos de retransmisión.	49.100	50.063	963
Ingresos por comercialización y publicidad.	6.193	7.011	818
	55.549	57.074	1.525
SOCIOS	1.830	1.172	(658)
OTROS INGRESOS DE EXPLOTACIÓN			
Arrendamientos.	130	223	93
Otros ingresos.	960	1.495	535
	1.090	1.718	628
Imputación Subvenciones Inmovilizado	1.386	1.386	-
INGRESOS FINANCIEROS	-	11	11
INGRESOS PROCEDENTES INMOVILIZADO	5.350	5.309	(41)
Resultados por enajenaciones y otras.	5.350	5.309	(41)
	65.205	66.670	1.465
TOTAL INGRESOS	313	1.342	1.901





CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

GASTOS

	2019/2020	2020/2021	
A) OPERACIONES CONTINUADAS			
1. Importe neto de la cifra de negocios.	57.547.347	58.246.421	100%
a) Ingresos por competiciones.	522.663	-	0%
b) Ingresos por abonados y socios.	3.122.530	1.172.267	2%
c) Ingresos por retransmisiones.	48.415.832	50.062.842	86%
d) Ingresos por comercialización y publicidad.	5.486.322	7.011.312	12%
2. Variación de existencias de productos terminados.	-	-	
3. Aprovisionamientos.	(661.861)	(986.053)	-2%
4. Otros ingresos de explotación.	1.199.942	1.717.950	3%
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente.	1.199.942	1.717.950	
5. Gastos de personal.	(35.868.084)	(40.121.582)	-69%
a) Sueldos, salarios y asimilados de plantilla deportiva.	(31.844.851)	(35.498.194)	
b) Otros sueldos, salarios y asimilados de plantilla no deportiva.	(2.825.244)	(3.393.393)	
c) Cargas sociales.	(1.197.989)	(1.229.995)	
6. Otros gastos de explotación.	(13.146.952)	(15.572.579)	-27%
a) Servicios exteriores.	(8.949.842)	(10.248.982)	
b) Tributos.	(42.817)	(90.151)	
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operac. comerciales.	6.695	6.695	
d) Otros gastos de gestión corriente.	(4.160.988)	(5.240.141)	
7. Amortización inmovilizado.	(6.527.783)	(8.729.000)	-15%
8. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.	1.385.807	1.385.807	2%
9. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado.	(64.112)	233.250	0%
10. Otros resultados	(718.979)	4.743.305	8%
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10)	3.145.325	917.519	2%
11. Ingresos financieros.	5.772	11.259	0%
a) De valores negociables y otros instrumentos financieros.	5.772	11.259	
a1) De terceros.	5.772	11.259	
12. Gastos financieros.	(523.631)	(579.842)	-1%
a) Por deudas con terceros.	(523.631)	(579.842)	
17. Diferencias en cambio	-	-	0%
a) Diferencias en cambio	-	-	
18. Deterioro y Rdo. enajenaciones inst. fin.	-	-	0%
a) Resultado por enajenaciones y otras	-	-	
A.2) RESULTADO FINANCIERO (11+12)	(517.859)	(568.583)	-1%
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2)	2.627.466	348.936	1%
20. Impuesto sobre Beneficios	(454.396)	993.384	2%
A.4) RTO. DEL EJ. PROCEDENTE DE OPERAC. CONTINUADAS (A.3+13)	2.173.070	1.342.320	2%



↑ GASTOS DE PERSONAL SOBRE INGRESOS DE EXPLOTACIÓN: RATIO DE EFICIENCIA

Este ratio, que es el cociente entre el total de gastos de personal del Club y los ingresos de explotación (antes de enajenación de inmovilizado), es el indicador más utilizado internamente para medir la eficiencia operativa de los clubes de fútbol. Cuanto menor, mejor. El valor del ratio en el ejercicio 2020/21 se ha situado en un 67%. Considerando el efecto del COVID-19 en pérdida de ingresos, sería un valor inferior al 60%.

En el caso de Osasuna se ha mantenido siempre por debajo del 70% desde la temporada 2015-2016 con la excepción de una temporada, la del ascenso, en el que el impacto de las primas por regresar a LaLiga Santander hizo que el ratio se disparase ante la entrada de mayores ingresos al año siguiente. Si no se hubiese logrado el ascenso el ratio hubiese sido muy inferior, como es lógico.

Se considera umbral de excelencia el 50%, y siendo el 70% el nivel máximo recomendado por la Asociación Europea de Clubes.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

GASTOS

GASTOS DE PERSONAL

La plantilla deportiva ha incrementado su coste respecto al año anterior, al asignar un mayor Límite de Plantilla por los ingresos justificados a Liga relacionados con los traspasos realizados.

La plantilla no deportiva incrementa su coste, afectada por la incorporación de personal reforzando departamentos, y a la modificación de contratos existentes.

OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN

A.- Servicios exteriores:

Este epígrafe se ha visto incrementado respecto del ejercicio anterior en 1.299 miles €. Las variaciones más significativas respecto del año anterior son:

- En Servicios Profesionales se incluye una partida significativa. La LIGA realiza unos cargos por el 9% del importe asignado en el reparto del contrato de TV (49,6 millones €), este importe ha ascendido a 4.467 miles €, frente a los 3.316 miles € del pasado año.

- Se ha incrementado el gasto de iluminación por efecto de los carros de luz para el césped y el mayor precio del KW. Ha ascendido a 182 miles € frente a 77 miles € el año anterior

B.- Pérdidas, deterioro de operaciones comerciales
El Club provisionó por su antigüedad una deuda a cobrar pendiente. Se negoció con el deudor y ha ido pagando, por lo que se ha ido cancelando la provisión conforme se cobraba, dando el ingreso correspondiente. Se ha cobrado todo

C.- Otros gastos de gestión corriente
Este epígrafe se ha visto incrementado respecto del ejercicio anterior en 1.180

miles €. Las variaciones más significativas respecto del año anterior son:

- Los Gastos de Agentes con un importe de 3.578 miles € frente a los 2.789 miles € del año anterior. Tiene relación con el incremento del coste de plantilla.

- Se ha incrementado el gasto por Desplazamientos que asciende a 781 miles € frente a los 501 miles € del año anterior, debido a que se han realizado los viajes en avión y con medidas Covid de aislamiento en los hoteles, lo que ha incrementado el gasto. Este importe está afectado por las eliminatorias de Copa con tres desplazamientos a Andalucía.

OTROS RESULTADOS

El importe de Gastos Extraordinarios más significativo corresponde a la provisión realizada por 266 miles €, correspondiente a los gastos Covid-19 incurridos por Liga.

El importe de los Ingresos Extraordinarios incluye principalmente:

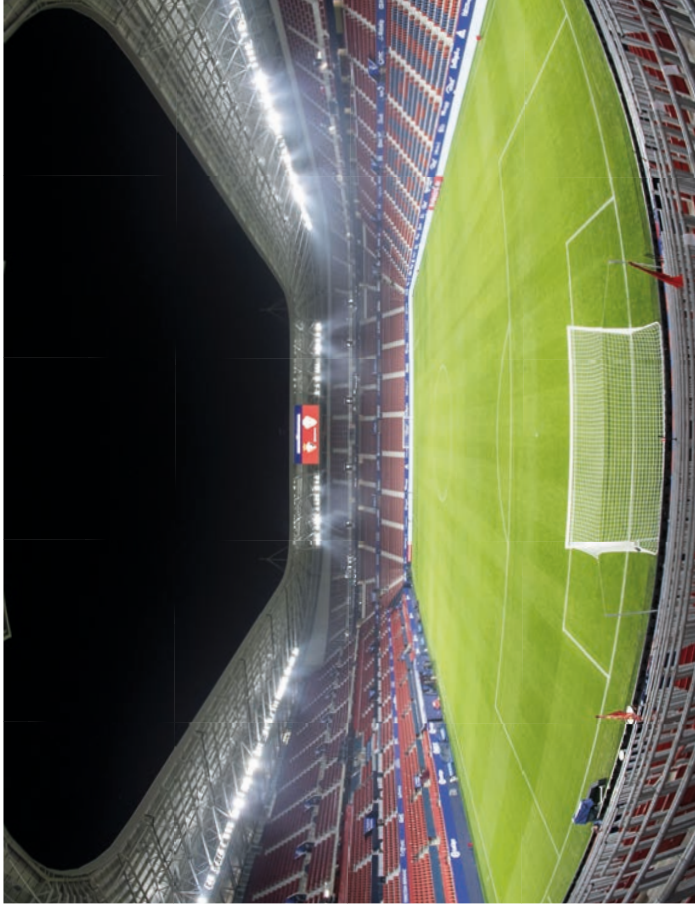
- Traspaso de Luis Perea al C.D. Leganés, 3.000.000 €

- Traspaso de Alex Berenguer del Torino al Athletic de Bilbao, de acuerdo al contrato firmado entre Osasuna y Torino corresponde cobrar 1.500.000 €.

- Clausula incluida en acuerdo de salida de Oihan Sancet. Corresponde cobrar al Athletic de Bilbao 100.000 € al cumplirse una de las condiciones

- Clausula incluida en el contrato de cesión de Pervis Estupiñán. Corresponde cobrar al Watford 300.000 € al cumplirse una de las condiciones.

- Ingreso por devolución con intereses de



una sanción pagada y recurrida. El importe del ingreso ha ascendido a 57.188,54 €.

IMPUESTO DE SOCIEDADES

El cálculo del Impuesto de Sociedades de este ejercicio es negativo en 993.384 €.

La Exención por Reinversión aplicada sobre el beneficio generado en el traspaso de Perea y el de Berenguer al Athletic de Bilbao, hace que la Base Imponible sea negativa en este ejercicio.

La contabilización de esta Base Negativa generada y de las Deducciones por patrocinos y creación de empleo, hacen que el

impuesto sea negativo en ese importe.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

GASTOS

COMPARATIVA PRESUPUESTO VS REALIZADO EN LA 20-21

La desviación global de los gastos indica que estos se han incrementado en 436 miles € respecto del presupuesto.

Los gastos por compras de material se han incrementado sobre el presupuesto inicial, al haber cambiado de marca deportiva y tener que cambiar todos las equipaciones. Indicar que por contrato de contraprestación se suministra el material necesario para el primer equipo y categorías inferiores sin coste. En ingresos de comercialización y publicidad esta la contrapartida.

En Servicios Exteriores las desviaciones vienen dadas por:

- Reparaciones y conservación. Incluyen 200 miles € de mantenimiento LIGA, se recibe una subvención por el mismo importe. Incluyen actuaciones en mantenimiento del césped del estadio, 129 mil € de cambio de tepe, y costes de adaptación de las instalaciones y de limpieza adicionales, tanto en Tajonar como en el estadio, por exigencias del Covid-19.

- En Servicios Profesionales Independientes, se debe la mayor desviación a aplicar el 9% al incremento de los ingresos por TV que factura la Liga. Se incluyen las facturas por el acuerdo con Telefónica para suministro de espilleras por 251 mil €, que se compensa con el acuerdo con Humanox por el mismo importe que aparece como ingreso de publicidad. Se incluye la minuta de un abogado por el recurso ante FIFA por el tema del Impago del Torino que ha ascendido a 110 mil €. Se incluye el coste de los controles de Covid-19 facturados tanto en test realizados en la CUN que ascienden a 79 mil € por PCR y antígenos y otras facturas de material adquirido a laboratorios para la realización de estos test a las categorías inferiores

- En Primas de Seguros aparece una póliza contratada para cobertura de lesiones de la plantilla que asciende a 163 mil €.

- Servicios bancarios y similares. Incluyen las comisiones de apertura de los préstamos firmados y los anticipos de facturas realizadas.

- Publicidad y patrocinios. Disminuye por menores contrapartidas publicitarias al no acudir público al estadio.

- Suministros, incremento por mayor consumo y precio de electricidad.

- Gastos varios, destaca el importe facturado por los Clubes Convenidos que asciende a más de 231 mil € y el coste de los desplazamientos en autobús que superan los 169 mil €.

Los gastos de personal han incrementado en 195 miles €, correspondiendo al personal No Deportivo la desviación más importante por diferente clasificación de los gastos de personal. La variación en conjunto respecto del presupuesto ha ascendido un 0,49%.

En Otros Gastos de Explotación destacan el incremento de los gastos de Agentes que tiene relación con el mayor Límite salarial asignado por La Liga y el incremento de los desplazamientos ya comentado.

En Amortizaciones también existe un exceso en el importe presupuestado para amortizaciones de Derechos de Traspaso y de Amortizaciones de Inmovilizado Material. La ampliación del estadio se va a empezar a amortizar en agosto de 2021, cuando se ha reconocido la obra, coincidiendo con el inicio de la temporada deportiva y el regreso del público a los estadios tras la flexibilización de las medidas anti COVID-19.

GASTOS

Conceptos	Presupuestado	Realizado
COMPRAS		
Material deportivo	650	952
Material sanitario	40	31
Otros aprovisionamientos	5	3
Variación de existencias.		-
Provisión depreciación m.p.	695	986
SERVICIOS EXTERIORES, TRIBUTOS Y PROVISIONES		
Comunicaciones	50	30
Arrendamientos y cánones	240	242
Reparación y conservación	525	837
Servicios profesionales independientes	5.165	6.202
Primas de seguros	70	229
Servicios bancarios y similares	20	44
Publicidad y relaciones públicas	1.687	1.573
Suministros	185	263
Otros servicios	735	829
Tributos	90	90
Pérdidas y Deterioros Op. Comerciales	(13)	(6)
	8.754	10.333
PERSONAL		
Personal deportivo	36.009	35.498
Personal no deportivo	2.650	3.393
Seguridad Social	1.262	1.223
Otros gastos sociales	5	7
	39.926	40.121
OTROS GASTOS DE EXPLOTACION		
Gastos de Arbitraje	660	684
Gastos de adquisición de jugadores	3.212	3.594
Desplazamientos	625	781
Sanciones deportivas	50	31
Cuotas entidades deportivas	100	150
Otros gastos de gestión corriente	-	-
	4.647	5.240
GASTOS FINANCIEROS		
Intereses de préstamos y créditos	570	580
Intereses por descuento de efectos	-	-
Otros gastos financieros	570	580
AMORTIZACIONES		
Inmovilizado intangible	7.475	6.761
Inmovilizado inmaterial y material	2.460	1.968
	9.935	8.729
GASTOS EXTRAS Y PROC. INMOVILIZADO		
Resultados por enajenaciones y otras	300	332
	300	332
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS		
	65	(993)
	65	(993)
TOTAL GASTOS	64.892	65.328



CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

CUENTA DE RESULTADOS Y EBITDA

En el ejercicio 2020/21 se han obtenido ingresos de explotación por importe de 60 millones €. El incremento frente al ejercicio anterior es inferior al que sin efecto del COVID-19 se esperaba. Incluyendo dicho efecto, los ingresos del ejercicio hubieran aumentado un 15% sobre el año anterior.

Se obtiene un beneficio de 1,3 millones € tras considerar el gasto en amortizaciones, el resultado financiero y el gasto por impuesto de sociedades. El gasto por impuesto (ingreso en este caso) se obtiene aplicando el tipo nominal del 28% al resultado contable ajustado por los gastos no deducibles según la normativa fis-

cal y minorando el importe resultante con las deducciones aplicables.

Tras las medidas de ahorro adoptadas para mitigar el impacto provocado por la crisis sanitaria, el Club cierra el ejercicio económico 20/21 con un resultado económico positivo, manteniendo así la tendencia de los resultados positivos logrados en seis de los siete últimos años, a excepción del año del último ascenso, que le ha permitido obtener un beneficio acumulado en estos últimos siete años de 35,89 millones de euros, sin tener en cuenta el efecto COVID-19.

CUENTA DE RESULTADOS

PRINCIPALES MAGNITUDES

Millon €	2019/2020	2020/2021
INGRESOS DE EXPLOTACION	58,75	59,96
RESULTADO DE EXPLOTACION antes de amortizacion (EBITDA)	9,67	9,65
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	2,17	1,34

↓ RESULTADO DE AMORTIZACIONES ANTES DE (EBITDA)

El resultado de explotación antes de amortizaciones o EBITDA antes de enajenación de inmovilizado, constituye el excedente operativo que logra el Club una vez deducidos de los ingresos de las líneas de negocio, los gastos de personal y el resto de gastos de las operaciones.

En el ejercicio 2020/21 se ha obtenido un valor del EBITDA antes de enajenación de 4,5 millones €. Es de resaltar este excedente positivo logrado por el Club a pesar de la pérdida de 7,5 millones € provocada por el efecto del COVID-19, lo que es una muestra de la eficiencia operativa del Club así como de su capacidad de respuesta para adoptar medidas paliativas de dichas pérdidas.

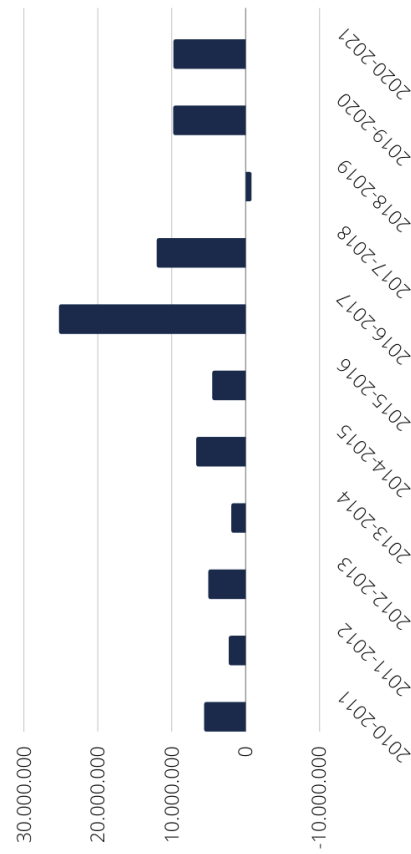
En todo caso, para valorar el flujo de caja de las operaciones generado por el Club es necesario considerar el EBITDA después de enajenación de inmovilizado (jugadores), denominado simplemente como EBITDA.

En la actividad de los clubes de fútbol, donde hay un límite de jugadores inscribibles en plantilla, para que se incorporen nuevos jugadores a la plantilla es necesario dar salida a otros.

Por tanto, la actividad de traspaso de jugadores en los clubes de fútbol no es algo excepcional sino, por el contrario, es una actividad de la gestión ordinaria del Club necesaria para permitir la renovación de la plantilla, que genera unos beneficios que permiten autofinanciar en parte el coste de las nuevas incorporaciones. En este sentido, en el ejercicio 2020/21 se han realizado beneficios por enajenación de jugadores por un importe de 5,1 millones €, con lo que se ha obtenido un EBITDA por valor de 9,6 millones €. Este EBITDA sin efecto COVID-19 hubiera sido muy superior.

La evolución del EBITDA en los dos últimos años es el resultado de una gestión económica que persigue la mejora de la rentabilidad a través de un esfuerzo combinado de crecimiento de ingresos y contención de costes.

EBITDA DESPUÉS DE ENAJENACIÓN DE JUGADORES



CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

BALANCE FISCAL CON LA ADMINISTRACIÓN



BALANCE FISCAL: CONTRIBUCIÓN DEL CLUB ATLÉTICO OSASUNA A LOS INGRESOS FISCALES DE HACIENDA Y SEGURIDAD SOCIAL

La contribución directa del Club Atlético Osasuna durante el ejercicio 2020/21 a los ingresos fiscales de Hacienda de Navarra y entes locales, así como a la Seguridad Social ha sido un importe de 23,77 millones€.

El desglose por partidas es el siguiente:

16,26 millones € en concepto de pago de impuestos a la Hacienda Navarra y local, así como en cuotas a la Seguridad Social,

que representa un coste del 28% de la cifra de negocios del Club; es decir, por cada 100 euros ingresados, el C. A. Osasuna destina 28 euros a pagos de impuestos y cuotas a la Seguridad Social.

7,51 millones € en concepto de IVA que, como consecuencia de su actividad económica, el C. A. Osasuna ha ingresado en Hacienda (diferencia entre IVA repercutido a clientes e IVA soportado de proveedores).

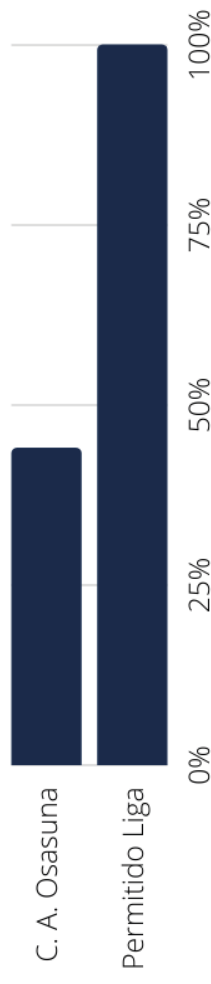
El C. A. Osasuna se encuentra a 30 de junio 2021 al corriente de pago de todas sus obligaciones fiscales.

RATIOS LALIGA

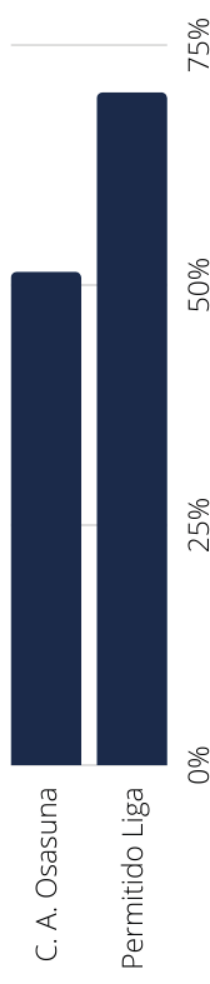
Para poder aceptar la inscripción de un equipo en la competición, LaLiga solicita el cumplimiento de tres ratios que miden la deuda neta, el gasto en plantilla deportiva y el punto de equilibrio, que mide la diferencia

entre ingresos relevantes y gastos relevantes en los últimos tres ejercicios. En el caso de Osasuna todos los ratios se superan de manera holgada. En el caso del ratio de deuda neta, el % que LaLiga calcula para Osasuna es del 44% porque no tiene en cuenta las inversiones. Con ellas subiría al 66%, cumpliendo igualmente.

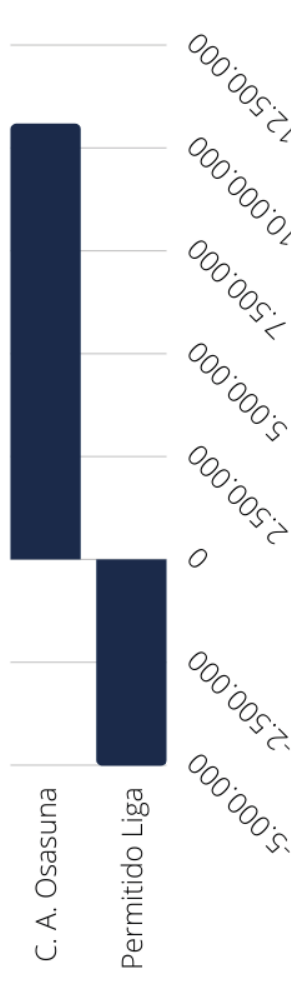
RATIO DEUDA NETA



RATIO GASTOS ASOCIADOS A LA PRIMERA PLANTILLA



RATIO PUNTO DE EQUILIBRIO



FISCAL IMPORTES INGRESADOS EN EL EJERCICIO 2020/2021	MILES €
IRPF e IRNR (retenciones trabajo personal e imagen)	14.545.283,06
IMPUESTO DE SOCIEDADES	85.047,93
IBI y otros impuestos locales	89.525,44
CUOTAS SEGURIDAD SOCIAL (cuota empresa)	1.223.429,57
CUOTAS SEGURIDAD SOCIAL (cuota trabajador)	315.971,83
TOTAL COSTE POR PAGO IMPUESTOS Y SEGURIDAD SOCIAL	16.259.257,83
% s/Cifra de Negocios	28%
Saldo Neto De Iva Ingresado En Hacienda	7.513.299,30
TOTAL CONTRIBUCIÓN C.A.OSASUNA A INGRESOS FISCALES Y SEGURIDAD SOCIAL	23.772.557,13

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS FÚTBOL BASE - TAJONAR

El fútbol base es uno de los pilares sobre los que se sustenta el Club Atlético Osasuna y el área, tras el primer equipo, en el que más recursos se invierten.

A continuación se ofrece la cuenta de resultados de la actividad de Tajonar, entendiendo esta como fútbol base.

La contabilidad del Club está definida por "Canales". Para calcular esta Cuenta de Resultados hemos imputado:

- Canal de Fútbol Base 100%
- Canal de Mantenimiento Tajonar 50%
- Canal Osasuna Promesas 100%

Total 3.542.906,42 €

A este importe le imputamos otra serie de costes adicionales:

- Canal de Administración 10%
- Canal de Secretaría Técnica 50%
- Canal de Servicio Médico 50%

Importe total de los seis canales asciende a:
Total 4.551.060,58 €

Le sumamos el Coste del Fútbol Base que ha soportado la Fundación Osasuna y el Coste TOTAL de "Tajonar" asciende a 5.223.324,44 €

La variación respecto de la temporada anterior asciende a:

Coste Tajonar 19/20	4.578.857,06
Coste Tajonar 20/21	5.223.324,44
Variación	644.467,38

La variación supone un incremento de costes del 14,07% respecto de la temporada anterior. Como continuación a las inversiones realizadas en años anteriores, se sigue invirtiendo en Tajonar mejorando las instalaciones, el equipamiento y los programas de metodología de entrenamiento y análisis de juego.



NIF: C31080179

Empresa: CLUB ATLETICO OSASUNA

Descripción	Coste		TOTAL
	Tajonar	FUNDACION	
PÉRDIDAS Y GANANCIAS			Coste Tajonar
A) Operaciones continuadas			
1. Importe neto de la cifra de negocios	-58.349,28	0,00	-58.349,28
2. Variación exist. prod. term. y en curso	0,00	0,00	0,00
3. Trab.realizados por la emp. para su activ	0,00	0,00	0,00
4. Aprovisionamientos	-288.779,96	0,00	-288.779,96
5. Otros ingresos de explotación	269.046,07	0,00	269.046,07
6. Gastos de personal	-2.920.759,64	-541.039,29	-3.461.778,93
7. Otros gastos de explotación	-1.537.068,87	-131.224,57	-1.668.293,44
8. Amortización del inmovilizado	-196.826,30	0,00	-196.826,30
9. Imputación subvenciones inmov no finan.	138.580,67	0,00	138.580,67
10. Excesos de provisiones	0,00	0,00	0,00
11. Deterioro y Rtdo. enajenaciones inmovil.	0,00	0,00	0,00
12. Diferencia negativa combinaciones negoci	0,00	0,00	0,00
13. Otros resultados	90,00	0,00	90,00
A.1) Resultado explotación (del 1 al 13)	-4.594.047,30	-672.263,86	-5.266.311,16
14. Ingresos financieros	1.125,89	0,00	1.125,89
15. Gastos financieros	-57.477,53	0,00	-57.477,53
16. Variación valor razonable instrum. finan	0,00	0,00	0,00
17. Diferencias de cambio	0,00	0,00	0,00
18. Deterioro y Rtdo. enajenaciones instr.fi	0,00	0,00	0,00
A.2) Resultado financiero (14.+15+16+17+18)	-56.351,64	0,00	-56.351,64
A.3) Resultado antes de impuestos (A.1+A.2)	-4.650.398,94	-672.263,86	-5.322.662,80
19. Impuestos sobre beneficios	99.338,37	0,00	99.338,37
A.4) Res. ejer. proc.op.continuadas (A.3+19)	-4.551.060,58	-672.263,86	-5.223.324,44
B) Operaciones interrumpidas	0,00	0,00	0,00
20. Resultado ejer.oper. interrumpidas neto	0,00	0,00	0,00
A.5) Resultado del ejercicio (A.4 + 20)	-4.551.060,58	-672.263,86	-5.223.324,44

BALANCE CONSOLIDADO

CLUB Y FUNDACIONES



NIF: G31080179

Empresa: CLUB ATLETICO OSASUNA

EUR

Partiendo de los balances auditados de Club y Fundación Osasuna, y los datos de cierre de Fundación Femenina, eliminamos los saldos de balance por operaciones vinculadas y se presenta el balance consolidado a 30/06/21.

Descripción	CLUB		FUNDACION OSASUNA		FUNDACION FEMENINA		Eliminaciones		Consolidado	
	30-06-21	30-06-21	30-06-21	30-06-21	30-06-21	30-06-21	30-06-21	30-06-21	30-06-21	30-06-21
ACTIVO										
A) ACTIVO NO CORRIENTE	87.956.774,02	1.800,75	1.800,75	1.500,00	0,00	0,00	0,00	0,00	87.958.574,77	
I. Inmovilizado Intangible	57.004.084,71								57.004.084,71	
II. Inmovilizado Material	28.251.941,18		1.800,75						28.253.741,93	
V. Inversiones financieras a L/P	12.620,22			1.500,00					12.620,22	
VI. Activos por impuesto diferido	2.688.127,91								2.688.127,91	
B) ACTIVO CORRIENTE	12.812.679,73	488.475,20	488.475,20	96.350,80	-28.849,18	-28.849,18	-28.849,18	-28.849,18	13.272.305,75	
III. Deudores ciales, y otras ctas. a cobrar	10.630.899,39	244.458,64		96.074,87					10.875.358,03	
IV. Invers. empresas grupo y asociadas a C/P	0,00	28.849,18							0,00	
V. Inversiones financieras a C/P	6.000,00								6.000,00	
VI. Periodificaciones a C/P	881.478,90								881.478,90	
VII. Efectivo y otros activos líquidos equiv	1.294.301,44	215.167,38		275,93					1.509.468,82	
TOTAL ACTIVO (A + B)	100.769.453,75	490.275,95	490.275,95	97.850,80	-28.849,18	-28.849,18	-28.849,18	-28.849,18	101.230.880,52	
PATRIMONIO NETO Y PASIVO										
A) PATRIMONIO NETO	21.788.741,56	295.554,47	295.554,47	46.539,14	0,00	0,00	0,00	0,00	22.084.295,83	
A-1) Fondos propios	-2.455.231,71	295.554,47		46.539,14					-2.159.677,24	
I. Capital	-19.481.742,49	287.484,27		51.929,99					-19.194.258,22	
III. Reservas	15.684.191,15								15.684.191,15	
VII. Resultado del ejercicio	1.342.319,63	8.070,20		-5.390,85					1.350.389,83	
A-3) Subvenc., donaciones y legados recib	24.243.973,07								24.243.973,07	
B) PASIVO NO CORRIENTE	27.206.254,32	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	27.206.254,32	
II. Deudas a L/P	17.829.249,85								17.829.249,85	
IV. Pasivos por impuesto diferido	9.377.004,47								9.377.004,47	
C) PASIVO CORRIENTE	51.774.458,07	194.721,48	194.721,48	51.311,66	-28.849,18	-28.849,18	-28.849,18	-28.849,18	51.940.330,37	
III. Deudas a C/P	7.225.614,44			-256,16					7.225.614,44	
IV. Deudas empresas grupo y asociadas a C	28.849,18								0,00	
V. Acreedores ciales, y otras ctas. a pag	40.405.774,30	194.721,48		51.567,82					40.600.495,78	
VI. Periodificaciones a C/P	4.114.220,15								4.114.220,15	
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)	100.769.453,75	490.275,95	490.275,95	97.850,80	-28.849,18	-28.849,18	-28.849,18	-28.849,18	101.230.880,52	
FONDO DE MANIOBRA	-38.961.778,34	293.753,72	293.753,72	45.039,14	0,00	0,00	0,00	0,00	-38.668.024,62	



**CLUB
ATLÉTICO | OSASUNA**

PRESUPUESTO

2021-2022

PRESUPUESTO 2021-2022

INGRESOS Y GASTOS

El Club Atlético Osasuna superará esta temporada los 70 millones de ingresos, algo que se producirá fundamentalmente por dos factores, el regreso del público a los estadios y el aumento de los derechos de televisión.

Después de una temporada, la 20-21, marcada por una caída muy importante en los ingresos por socios y taquillas, el club espera rondar los 6 millones de euros por este concepto en la temporada 21-22.

La ampliación de la capacidad del estadio de El

Sadlar permite ya esta temporada incrementar los ingresos en cerca de 2 millones de euros con respecto a la situación del estadio antes de la pandemia.

Asimismo, las buenas clasificaciones del equipo en las dos últimas temporadas en La Liga Santander han permitido que los ingresos por televisión sigan creciendo.

En cuanto a los gastos, el personal deportivo supondrá este año un 50% del total del gasto.



Presupuesto de Ingresos y Gastos	Presupuesto	Cta. Resultados Temporada	Presupuesto Temporada
Importe Neto de la Cifra de Negocios	57.379	58.246	65.952
Ingresos por competiciones	256	-	437
Ingresos por abonados y socios	1.830	1.172	5.462
Ingresos por retransmisión	49.100	50.063	53.071
Ingresos por comercialización	275	129	125
Ingresos por publicidad	5.918	6.882	6.857
Aprovisionamientos y variación de existencias	(695)	(986)	(689)
Otros ingresos	1.090	1.718	1.444
Gastos de personal no deportivo	(3.235)	(4.009)	(3.970)
Gastos plantilla deportiva	(36.691)	(36.112)	(36.777)
Otros Gastos de explotación	(13.401)	(15.573)	(14.452)
Amortizaciones	(9.935)	(8.729)	(13.438)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	1.386	1.386	1.385
Exceso de provisiones	-	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones	-	233	-
Otros Resultados	5.050	4.744	1.325
RESULTADO DE EXPLOTACION	948	918	780
Ingresos Financieros	-	11	-
Gastos Financieros	(570)	(580)	(780)
Deterioro y resultado por enajenaciones de Instru-	-	-	-
TOTAL RESULTADO FINANCIERO	(570)	(569)	(780)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	378	349	-
Impuesto sobre Beneficios	(65)	993	-
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	313	1.342	-

PRESUPUESTO 2021-2022

INGRESOS

A.- Ingresos Deportivos.

Se ha calculado el ingreso a obtener por taquillas, en función de la taquilla media de los primeros partidos en los que podido acudir público al estadio

El importe de los derechos de retransmisión es el que la Liga nos ha adjudicado, incluyendo el 5% de los ingresos que se liquidan al final de temporada. Se considera que este año no se van a dar penalizaciones a los contratos por efecto del Covid-19. Como ingresos de la Copa se ha incluido el mismo importe que el obtenido el año anterior.

Los Ingresos por comercialización se corresponden con los contratos firmados y aquellos que se van a renovar y cuyas condiciones económicas ya están pactadas.

Este importe recoge el Royalty que se cobra de Smarketing por la gestión de la Tienda, e incluye la aportación que Adidas acordada para esta temporada.

B.- Socios

Los ingresos incluidos son los recaudados al cierre de la campaña de socios.

C.- Otros Ingresos de Explotación

El importe de arrendamientos se presupuesta en niveles similares a los del año anterior. El resto del importe corresponde a los ingresos estimados del reparto de la LIGA por Quinielas, Programa Cantera con Valores de la RFEF y subvenciones por mantenimiento de instalaciones.

D.- Imputación de Subvenciones de Inmovilizado

Mismo importe que el presupuestado y realizado en el ejercicio anterior.

E.- Ingresos Financieros

No se presupuesta importe alguno en este concepto.

F.- Ingresos Procedentes de enajenación del inmovilizado y otros

El importe presupuestado corresponde a ingresos extraordinarios que ya se conocen. El desglose es el siguiente en miles €:

Sentencia pago Patxi Izco	750
Sentencia pago Adolfo Suarez	250
Acuerdo AS. Monaco	250
Acuerdo Alvaro Fernandez	125
Cláusula Oihan Sancet	150
TOTAL	1.525



Conceptos	Presupuesto 2021/2022
INGRESOS DEPORTIVOS	
Liga.	4.29
Derechos derivados de otras competiciones.	7
Derechos de retransmisión.	53.071
Ingresos por comercialización y publicidad.	6.982
	60.489
SOCIOS	5.462
OTROS INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	
Arrendamientos.	212
Otros ingresos.	1.232
	1.444
Imputación Subvenciones Inmovilizado	1.386
INGRESOS FINANCIEROS	-
INGRESOS PROCEDENTES INMOVILIZADO	
Resultados por enajenaciones y otras.	1.525
	1.525
TOTAL INGRESOS	70.306

PRESUPUESTO 2021-2022

GASTOS

A.- En Compras de Material Deportivo y otros, se presupuesta el importe del contrato de contraprestación.

B.- Servicios Exteriores y Tributos, se ha calculado un presupuesto teniendo en cuenta los gastos incurridos en el año anterior, eliminando aquellos parciales que no se van a repetir y se ha ajustado el importe de los cargos de la Liga por incremento del importe de TV a cobrar.

- En Reparaciones se ha ajustado el importe presupuestado incluyendo el cambio de césped. La mitad del presupuesto corresponde a cargos de La LIGA que esta subvenciona por el mismo importe.

- En Servicios Profesionales Independientes se ha presupuestado 5.987 miles €. Respecto del año anterior presenta una reducción de 215 mil €. Esta variación se debe a gastos que no se deben repetir y siempre teniendo en cuenta el 9% aplicado a las facturas de la Liga por TV.

- Primas de seguros. Se mantiene un presupuesto similar al del año anterior. No se presupuesta ningún importe para seguro de lesiones.

- En Publicidad se presupuesta un importe inferior respecto del pasado año.

- En Suministros se presupuesta un incremento del 15,2% por mayor consumo, al disponer de luces para el cuidado del césped del estadio

- Otros Servicios, recoge entre otros el coste de la Residencia y manutención de los jugadores de los equipos inferiores, como partida más representativa, junto al coste de los autobuses, y los pagos a realizar a los Clubs convenidos en función de los convenios firmados. Se ha presupuestado un importe inferior por gastos que se entiende no se van a repetir.

C.- Gastos de Personal

En este epígrafe se produce un incremento en el coste de la plantilla deportiva en línea con el importe aprobado por Liga en función de los ingresos justificados.

En cuanto al personal no deportivo se presupuesta una disminución por no contemplarse costes que no se van a repetir.
Respecto del coste de Seguridad Social se pre-

supuesta la estimación realizada en función de los contratos

D.- Otros Gastos de Explotación

Para la temporada 21/22 los gastos de agentes se calculan en base a comisiones estipuladas en cada contrato, y el importe de los costes de arbitraje se han estimado en función de los costes de la temporada anterior.

El importe para desplazamientos se incrementa ya que se considera que se va a continuar realizando los viajes como en la temporada anterior, y hay desplazamientos a diferentes destinos por los ascensos y descensos de equipos.

E.- Gastos Financieros

Para el presupuesto 21/22 se incrementa el gasto financiero, se dispondrá de la totalidad de los préstamos destinados para la obra de adecuación y ampliación del estadio, por lo que se ha presupuestado un importe superior de gasto por intereses. Las nuevas financiación solicitadas para cubrir necesidades de tesorería como para financiar el traspaso de Ante Budimir hace que este importe incrementa de manera importante. Se va a reducir en función de la aplicación de los cobros de CVC a la cancelación de los préstamos antiguos y de la obra.

F.- Amortizaciones

Para el presupuesto de la temporada 21/22 se incluye la amortización de los importes pagados como Traspaso. Se incrementa respecto del pasado año.

En Amortización del Inmovilizado material se presupuesta un importe superior al del pasado ejercicio ya que se va a iniciar la amortización de la obra del estadio.

G.- Gastos extraordinarios

Para el presupuesto 21/22 se contempla la aportación a Fundación Osasuna y Fundación Osasuna Femenino.

H.- Impuesto de Sociedades

No se presupuesta gasto por Impuesto de Sociedades al presentarse un presupuesto sin beneficio ni pérdida



Presupuesto
2020/2021

Conceptos	
COMPRAS	
Material deportivo	650
Material sanitario	35
Otros aprovisionamientos	4
Variación de existencias.	
Provisión depreciación m.p.	
SERVICIOS EXTERIORES, TRIBUTOS Y PROVISIONES	689
Comunicaciones	50
Arrendamientos y cánones	210
Reparación y conservación	450
Servicios profesionales independientes	5.987
Primas de seguros	70
Servicios bancarios y similares	220
Publicidad y relaciones públicas	1.505
Suministros	303
Otros servicios	662
Tributos	100
Pérdidas y Deterioros Op. Comerciales	-
	9.557
PERSONAL	
Personal deportivo	35.898
Personal no deportivo	3.335
Seguridad Social	1.507
Otros gastos sociales	7
	40.747
OTROS GASTOS DE EXPLOTACION	
Gastos de Arbitraje	700
Gastos de adquisición de jugadores	3.220
Desplazamientos	800
Sanciones deportivas	25
Cuotas entidades deportivas	150
Otros gastos de gestión corriente	-
	4.895
GASTOS FINANCIEROS	
Intereses de préstamos y créditos	780
Intereses por descuento de efectos	
Otros gastos financieros	780
AMORTIZACIONES	
Inmovilizado intangible	10.656
Inmovilizado inmaterial y material	2.782
	13.438
GASTOS EXTRAS Y PROC. INMOVILIZADO	
Resultados por enajenaciones y otras	200
	200
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	
	-
	-
TOTAL GASTOS	70.306



CLUB
ATLÉTICO | **OSASUNA**

OSASUNA ROJILLOS OSASUNA ROJILLOS

WWW.OSASUNA.ES