Assemblea Extraordinaria

12 de Desembre de 2011

APMAE

ASSOCIACIÓ PETITS I MITJANS ACCIONISTES DE L' ESPANYOL

Ordre del dia

1. Lectura i aprovació, si s'escau, de l'acta de l'Assemblea Extraordinària celebrada el 4 de Juliol de 2011

2. Nomenament, si s'escau, dels Srs. Françoise Lechaire i Enric Verdet com a membres de la Junta Directiva de l'APMAE

3. Presentació dels principals punts de l'ordre del dia de la Junta General d'Accionistes del RCD Espanyol de Barcelona, SAD i posicionament de l'APMAE

    1. Comptes anuals de l'exercici 2010/11
    2. Gestió del Consell d'Administració

4. Precs i preguntes

5. Votació dels punts de l'ordre del dia

APMAE
ASSOCIACIÓ PETITS I MITJANS ACCIONISTES DE L' ESPANYOL

Punt 1 de l'ordre del dia

Lectura i aprovació de l'acta de l'Assemblea Extraordinària celebrada el 4 de Juliol de 2011

APMAE
ASSOCIACIÓ PETITS I MITJANS ACCIONISTES DE L' ESPANYOL

Punt 2 de l'ordre del dia

Nomenament dels Srs. François Lechaire i Enric Verdet com a membres de la Junta Directiva de l'APMAE

APMAE
ASSOCIACIÓ PETITS I MITJANS ACCIONISTES DE L' ESPANYOL

Punt 3 de l'ordre del dia

Posicionament de l'APMAE a la Junta General d'Accionistes

APMAE
ASSOCIACIÓ PETITS I MITJANS ACCIONISTES DE L' ESPANYOL

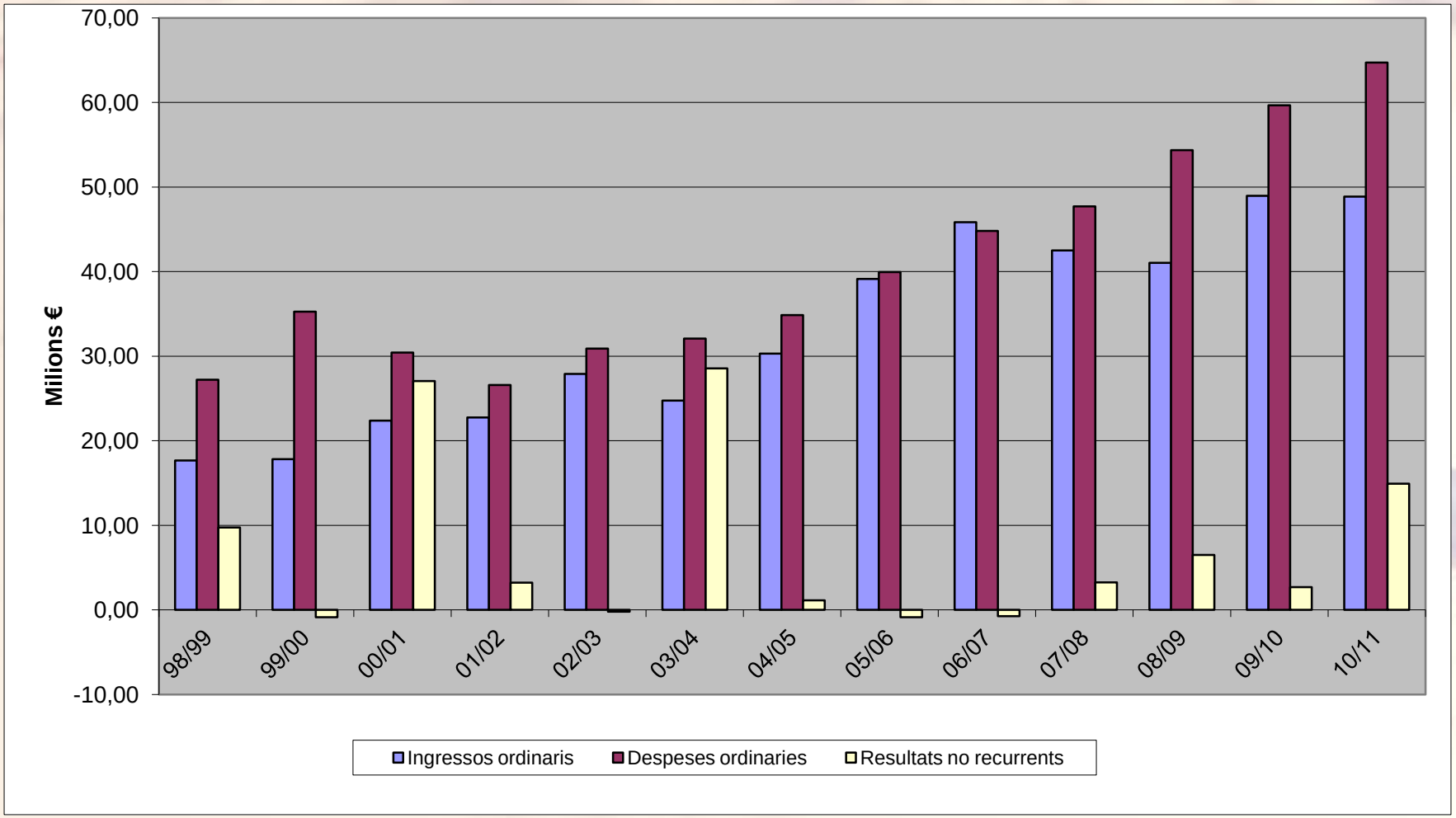
Comptes anuals temporada 2010/11

APMAE
ASSOCIACIÓ PETITS I MITJANS ACCIONISTES DE L' ESPANYOL

Compte de resultats

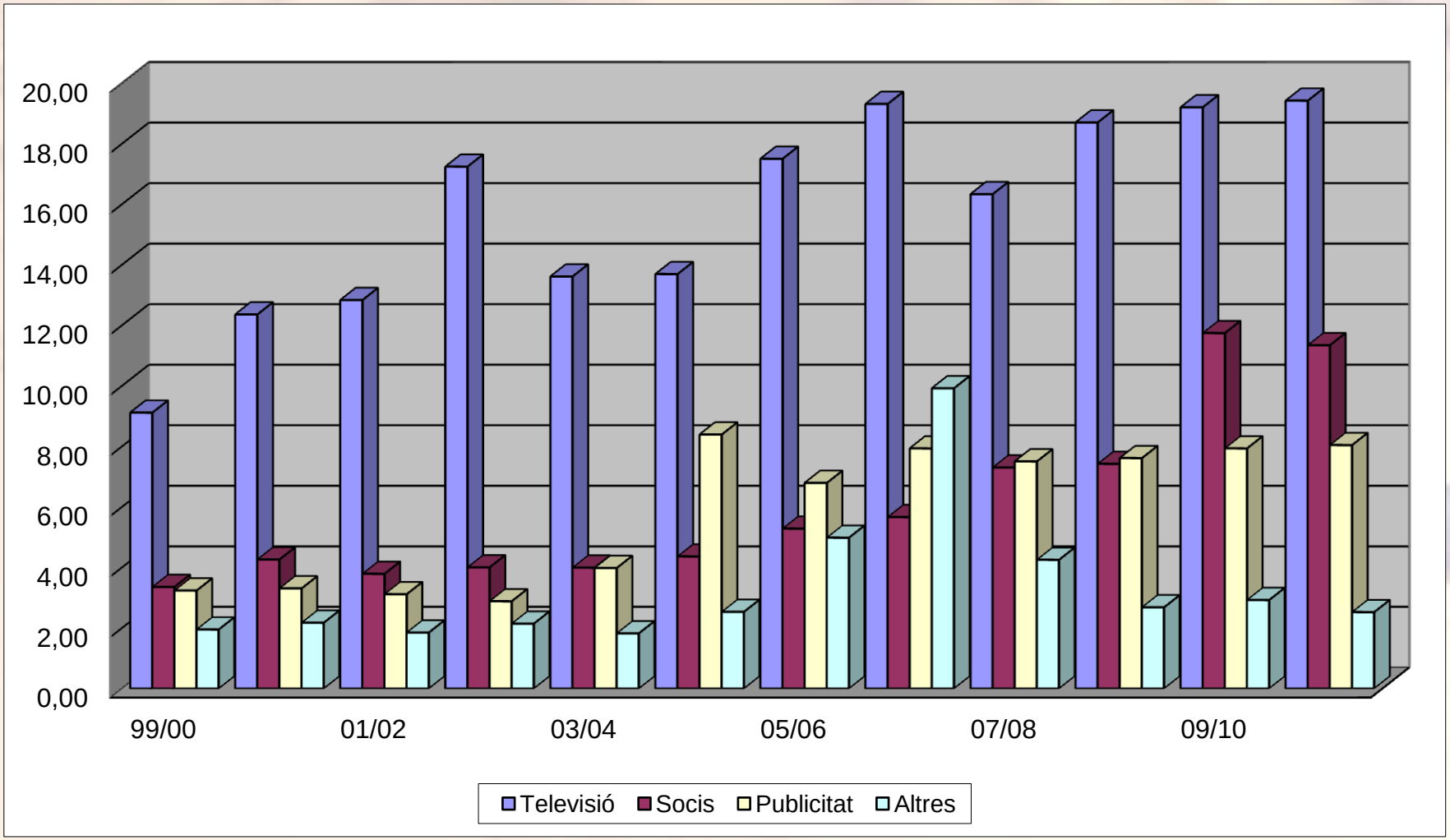
APMAE
ASSOCIACIÓ PETITS I MITJANS ACCIONISTES DE L' ESPANYOL

Tipologia d'ingressos i despeses



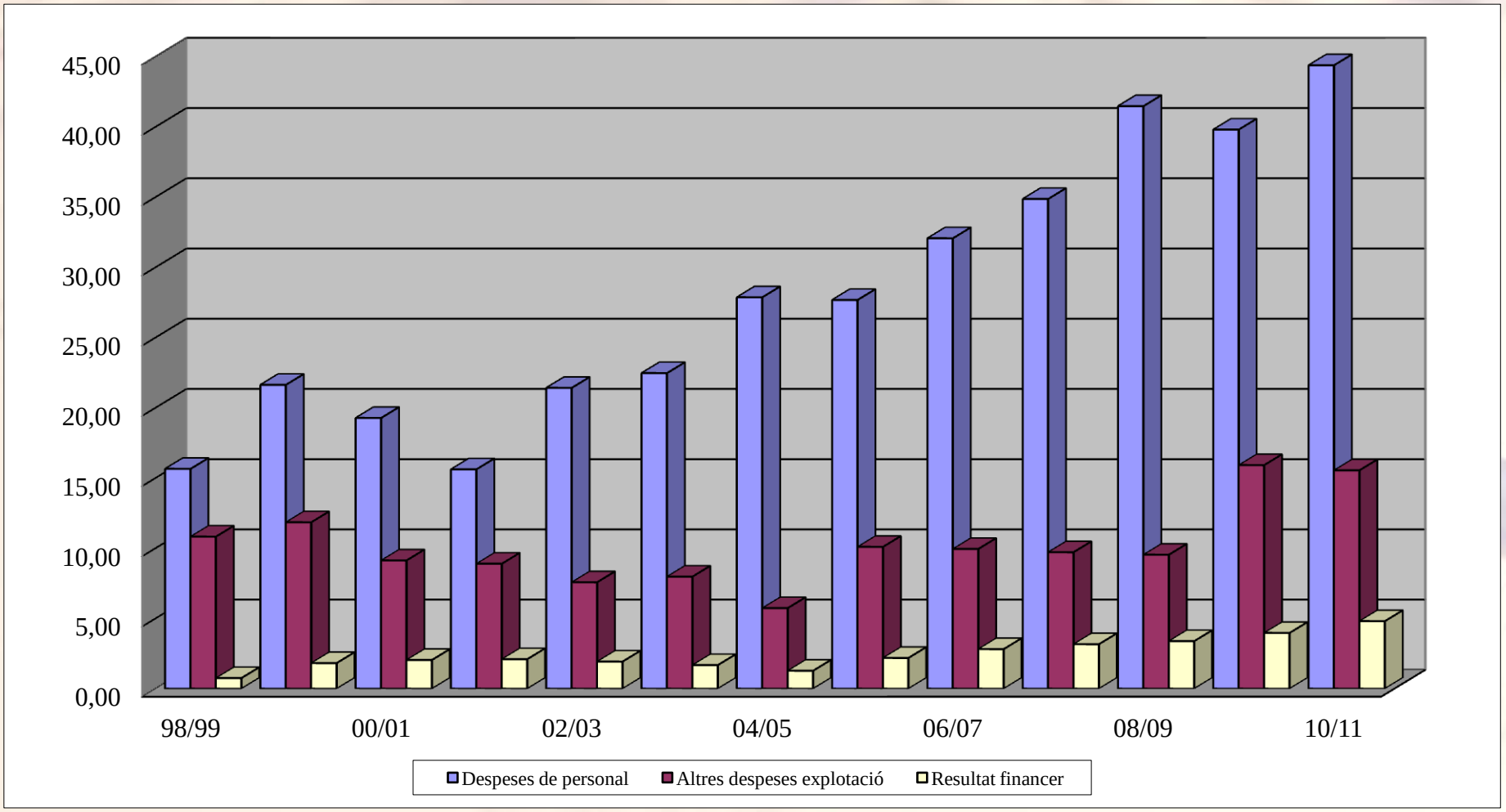
APMAE
ASSOCIACIÓ PETITS I MITJANS ACCIONISTES DE L' ESPANYOL

Ingressos ordinaris



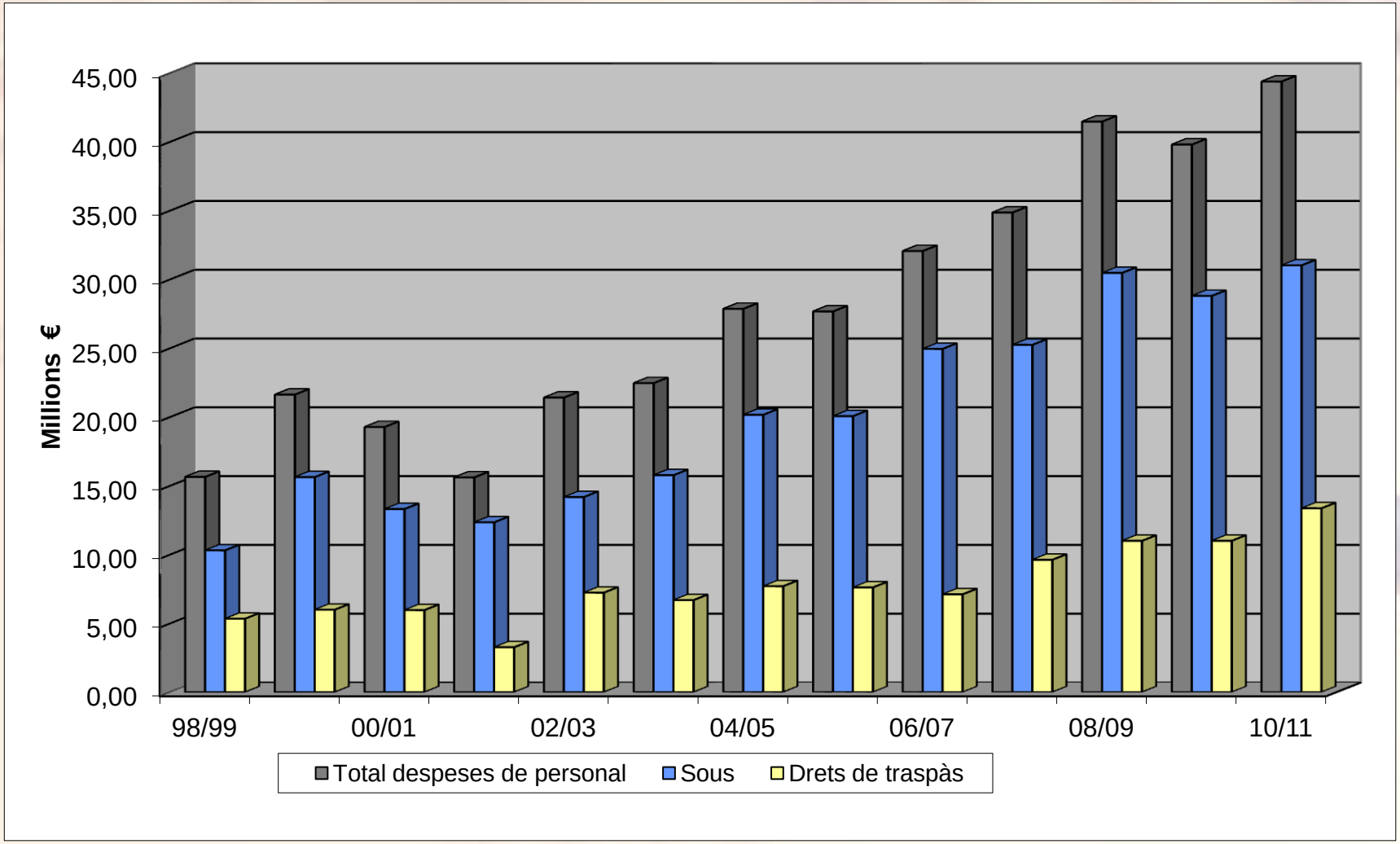
APMAE
ASSOCIACIÓ PETITS I MITJANS ACCIONISTES DE L' ESPANYOL

Despeses ordinaries



APMAE
ASSOCIACIÓ PETITS I MITJANS ACCIONISTES DE L' ESPANYOL

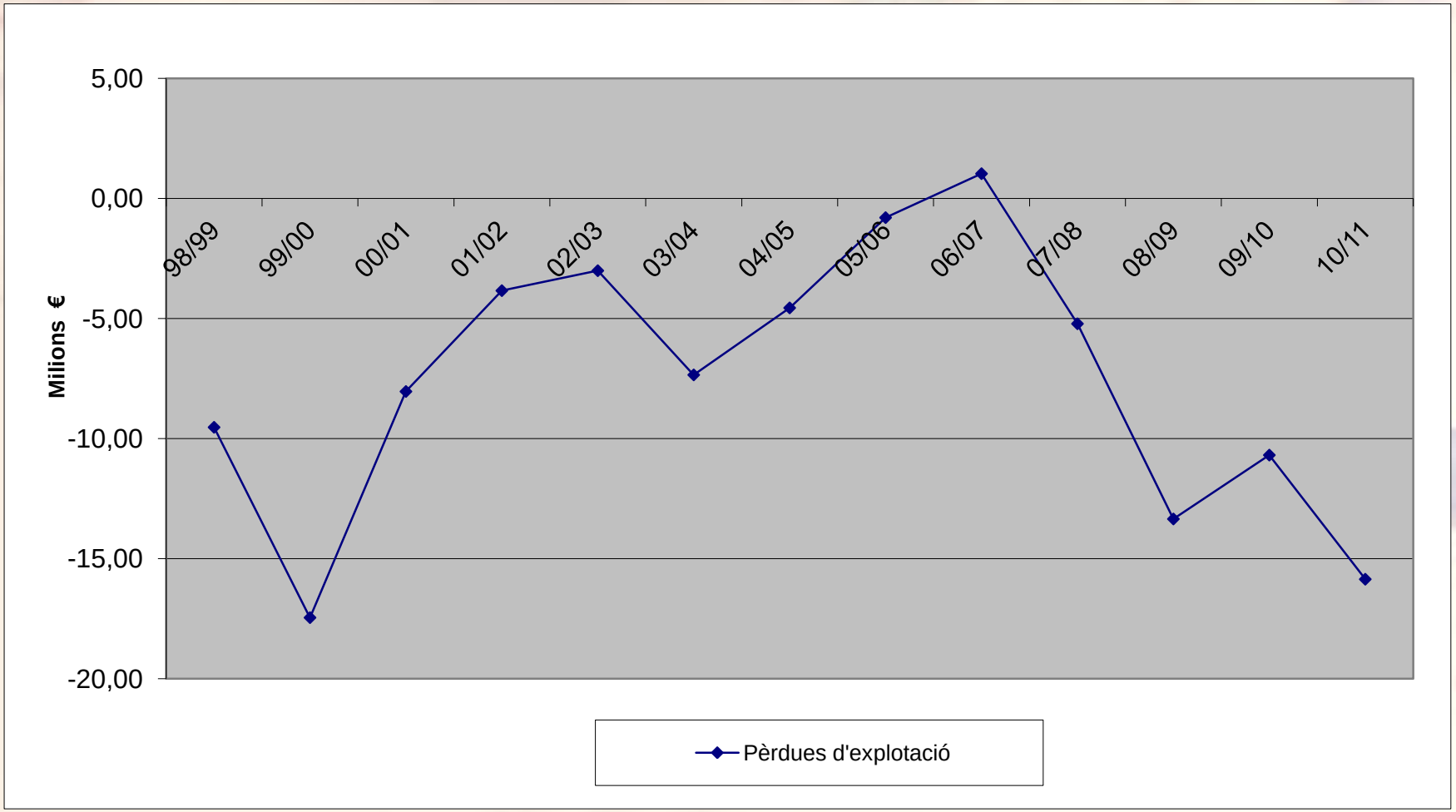
Despeses de personal



APMAE
ASSOCIACIÓ PETITS I MITJANS ACCIONISTES DE L' ESPANYOL

Evolució resultat d'explotació

(no inclou resultats no recurrents i traspassos de jugadors)



APMAE
ASSOCIACIÓ PETITS I MITJANS ACCIONISTES DE L' ESPANYOL

Variacions compte de resultats

Concepte	Millora resultat (xifres en milions d'euros)
Ingressos	-0,1
Cost laboral	-4,6
Altres despeses	0,4
Despeses financeres	-0,8
Resultats no recurrents	12,2
	7,1

Pèrdues temporada 2009/10: 7,99 milions d'euros
Pèrdues temporada 2010/11: 0,94 milions d'euros

APMAE
ASSOCIACIÓ PETITS I MITJANS ACCIONISTES DE L' ESPANYOL

Comentaris sobre el compte de resultats

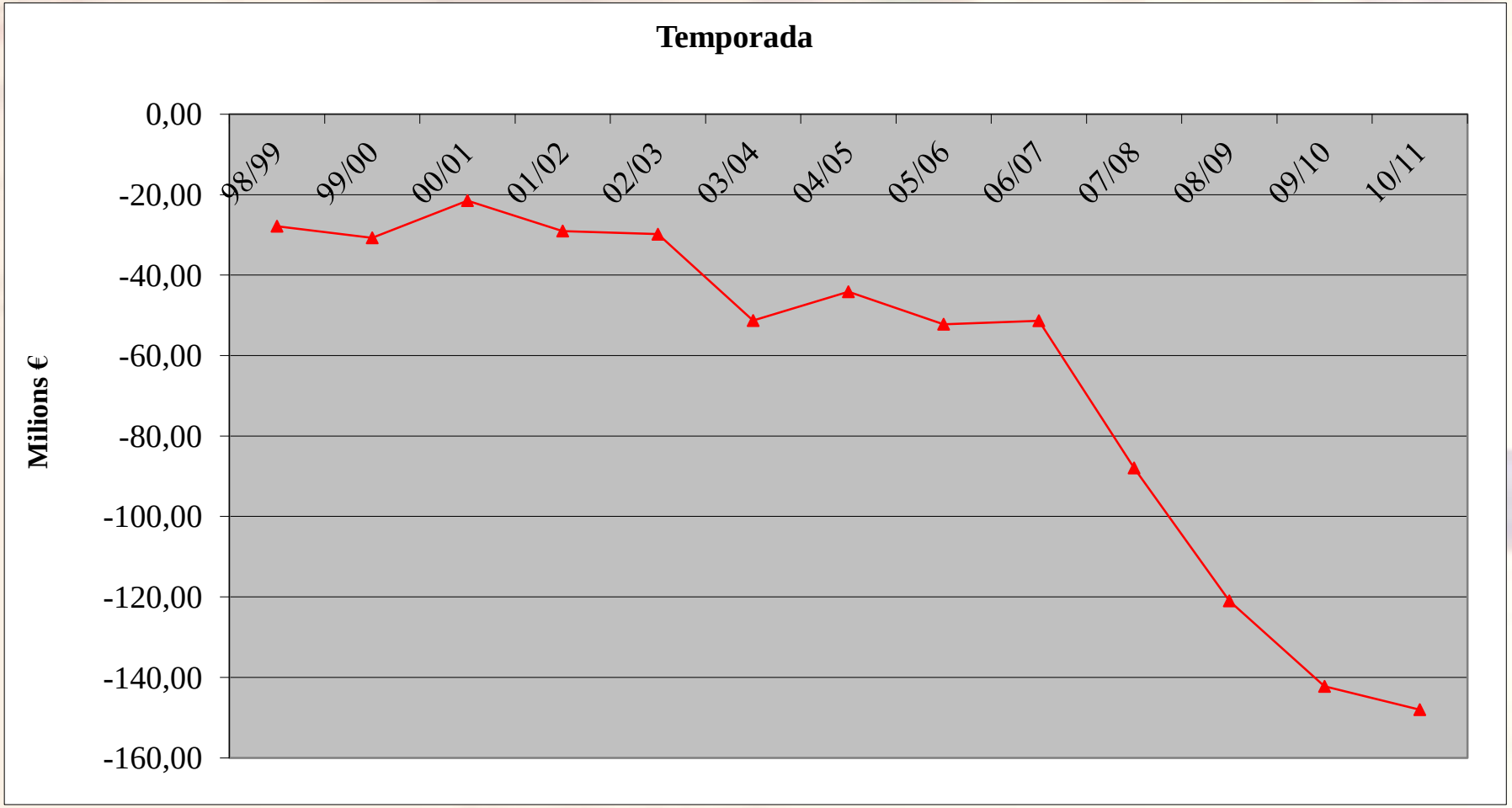
- **Xifra d'ingressos lleugerament inferior a la de la temporada anterior.**
- **Augment molt significatiu del cost laboral en les darreres temporades (10/11: 44,38M€; 09/10: 39,80M€; 08/09: 41,47M€; 07/08: 34,86M€; 06/07: 32,06M€; 05/06: 27,67M€).**
- **Excessiu pes específic de les despeses de personal (aprox. 75% de la xifra de negocis en la temporada 10/11 sense considerar amortització drets de traspàs de jugadors). Situació no sostenible en el temps.**
- **Increment important de les despeses financeres en les darreres temporades (10/11: 4,80M€; ..... 04/05: 1,27M€).**
- **Ingressos per traspassos de jugadors: 14,9M€ (09/10: 3,4M€).**

APMAE
ASSOCIACIÓ PETITS I MITJANS ACCIONISTES DE L' ESPANYOL

Situació financera

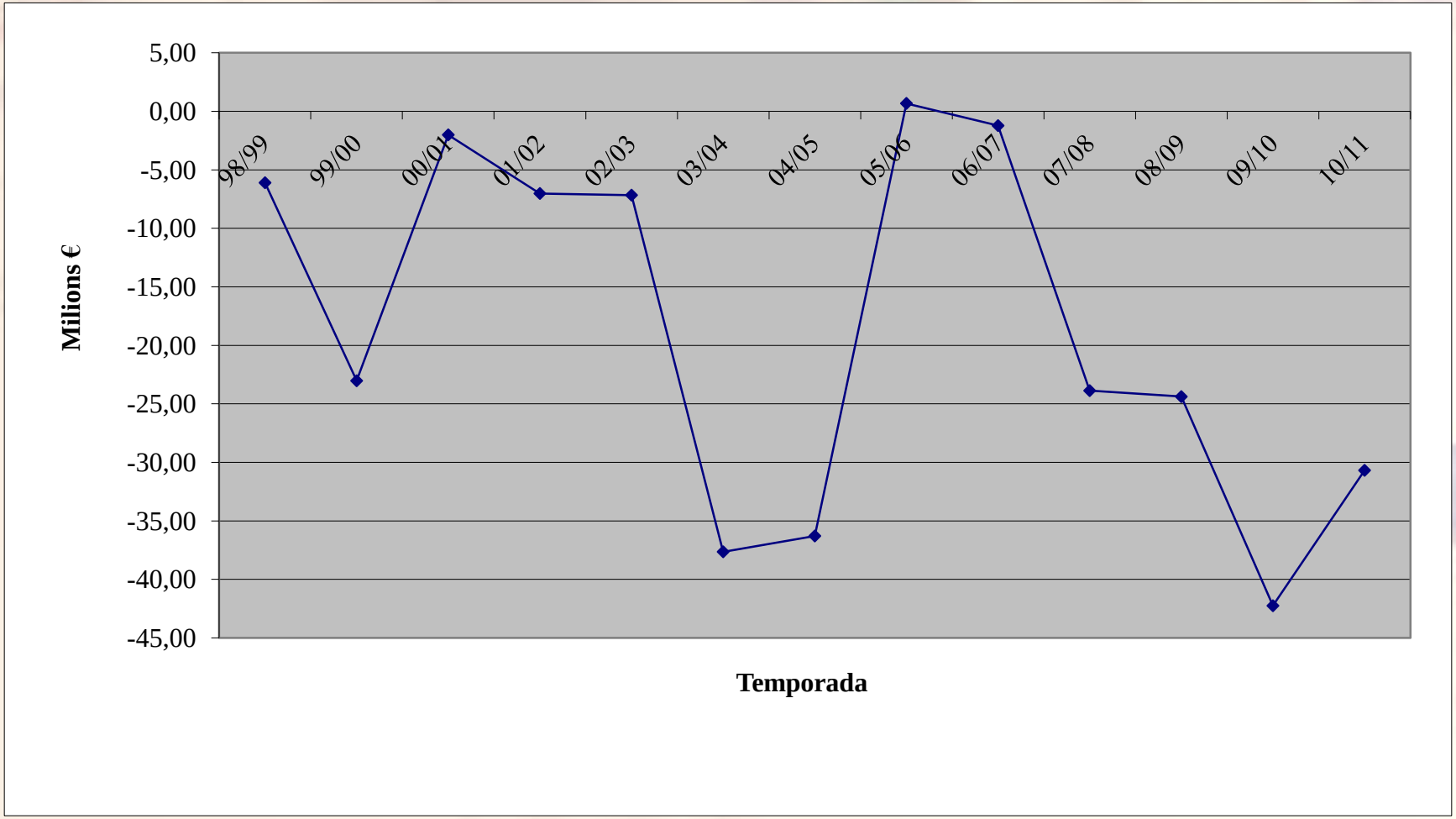
APMAE
ASSOCIACIÓ PETITS I MITJANS ACCIONISTES DE L' ESPANYOL

Evolució endeutament net



APMAE
ASSOCIACIÓ PETITS I MITJANS ACCIONISTES DE L' ESPANYOL

Evolució fons de maniobra



APMAE
ASSOCIACIÓ PETITS I MITJANS ACCIONISTES DE L' ESPANYOL

Comentaris sobre la situació financera

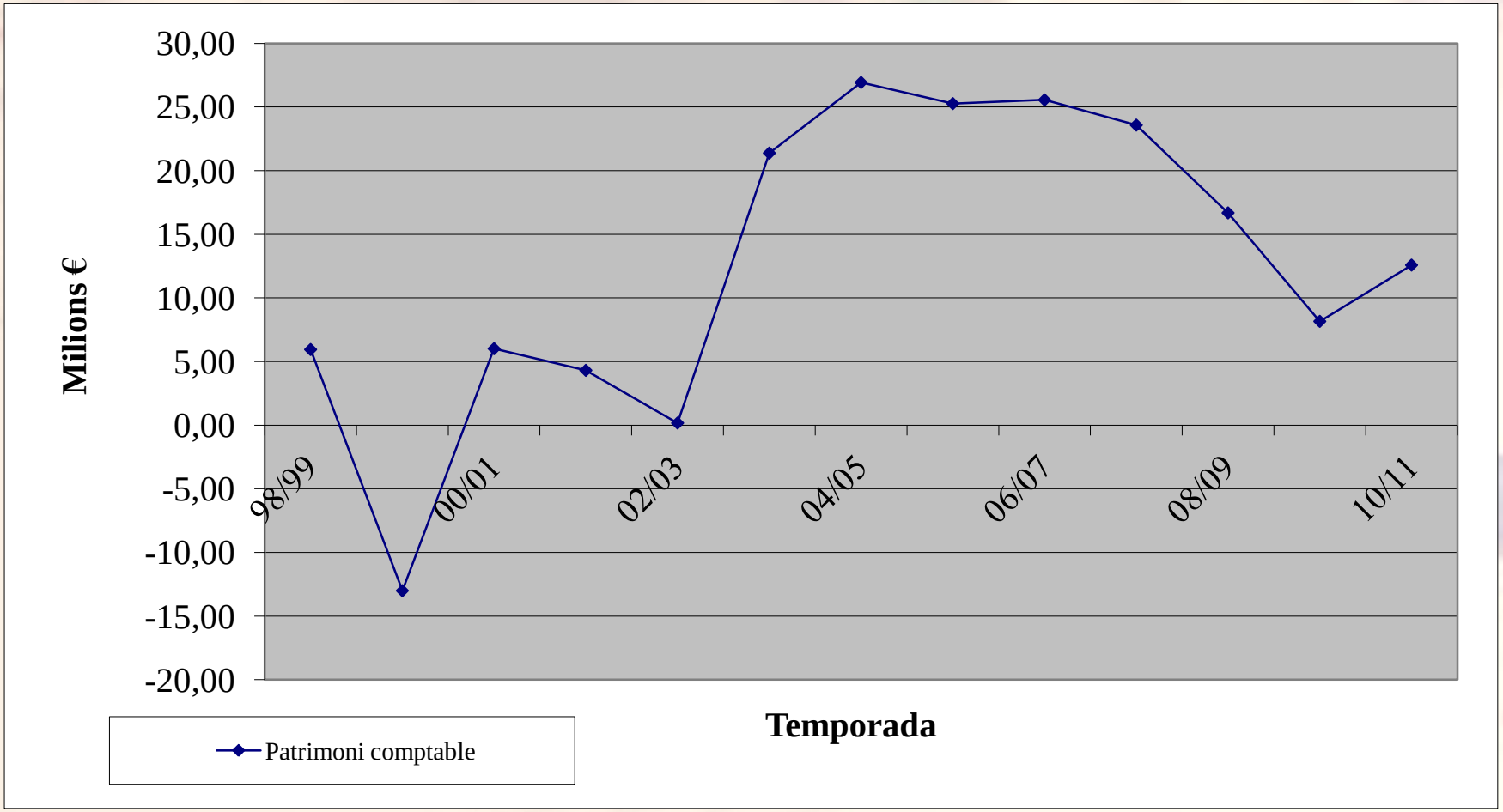
- **Increment molt significatiu del endeutament net en les darrers temporades (10/11: 148M€; 09/10: 142M€; 08/09:121M€; 07/08:88M€; 06/07:51M€) principalment per les inversions en el nou estadi de Cornellà-Prat i també en fitxatges de jugadors. El endeutament net representa aprox. 3 anys d'ingressos (1,5 fa 5 temporades). Tot i l'ampliació de capital per 7,6M€, l'endeutament net ha augmentat.**
- **El endeutament no es un problema si hi ha capacitat de generació de tresoreria per tornar el deute en els terminis pactats.**
- **Millora del fons de maniobra, però continua sent negatiu per un import molt significatiu (10/11: -31M€; 09/10: -42M€; 08/09: -24M€). Tensions de tresoreria molt importants i necessitat de renegociar pagaments o aconseguir nou finançament (via crèdits i/o traspassos de jugadors).**
- **Plusvàlues potencials terrenys ciutat esportiva per 30M€. No realitzables a mig termini.**

APMAE
ASSOCIACIÓ PETITS I MITJANS ACCIONISTES DE L' ESPANYOL

Situació patrimonial

APMAE
ASSOCIACIÓ PETITS I MITJANS ACCIONISTES DE L' ESPANYOL

Evolució patrimoni comptable



APMAE
ASSOCIACIÓ PETITS I MITJANS ACCIONISTES DE L' ESPANYOL

Informe d'auditoria
Exercici social 2010/11

APMAE
ASSOCIACIÓ PETITS I MITJANS ACCIONISTES DE L' ESPANYOL

Comentaris sobre l'informe d'auditoria

- **Excepció per limitació a l'abast en relació al deteriorament dels saldos pendents de cobrament de clients i deutors diversos (18,9M€)**

- **Errors que impacten negativament en el patrimoni net a 30 de juny de 2011 per 35,1M€:**
  - **Activació despeses de formació jugadors futbol base (17,7M€)**
  - **Actes de Hisenda no provisionades (17,4M€)**

Tenint en compte els errors anteriors, el patrimoni net i l'endeutament net a 30 de juny de 2011 serien els següents:

Concepte	Segons Comptes Anuals	Ajustos Informe Auditoria	Imports ajustats
Patrimoni net	12,6	-35,1	-22,5
Endeutament net	148,0	17,4	165,4

APMAE
ASSOCIACIÓ PETITS I MITJANS ACCIONISTES DE L' ESPANYOL

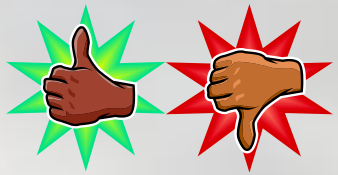
Gestió del Consell d'Administració temporada 2010/11

APMAE
ASSOCIACIÓ PETITS I MITJANS ACCIONISTES DE L' ESPANYOL

Gestió social temporada 2010/11

Gestió esportiva:

- Classificació a la lliga: 8
- Copa del Rei (Eliminats a 1/8 de final)
- Espanyol B: No ascens a 2ª B



Gestió econòmica:

- Pèrdues operatives significatives, equilibrades per traspassos de jugadors (ingressos per 15M€).
    - Descontrol del cost laboral (>90% ingressos)
    - Increment de la despesa financera (4,8M€ temp. 2010/11)

- Augment del endeutament net (148M€ a 30 de juny de 2011 vs 142M€ a 30 de juny de 2010) tenint en compte:
    - Augment de capital per 7,6M€
    - Vendes de jugadors per 20,1M€

- La operació de ampliació de capital no ha estat dissenyada correctament (5,1M€ amb aportacions dineràries i 2,5M€ en compensació de crèdits). No es van tenir en compte cap de les propostes presentades per l'APMAE

-Tensions importants de tresoreria a curt termini. Passiu mal estructurat

APMAE
ASSOCIACIÓ PETITS I MITJANS ACCIONISTES DE L' ESPANYOL

Punt 4 de l'ordre del dia

Precs i preguntes

APMAE
ASSOCIACIÓ PETITS I MITJANS ACCIONISTES DE L' ESPANYOL

Punt 5 de l'ordre del dia

Votació del punts de l'ordre del dia

APMAE
ASSOCIACIÓ PETITS I MITJANS ACCIONISTES DE L' ESPANYOL