

Análise Econômico- Financeira dos Clubes Brasileiros de Futebol

Avaliação Preliminar dos Clubes

Sociedade Esportiva Palmeiras

Demonstrações financeiras de 2022

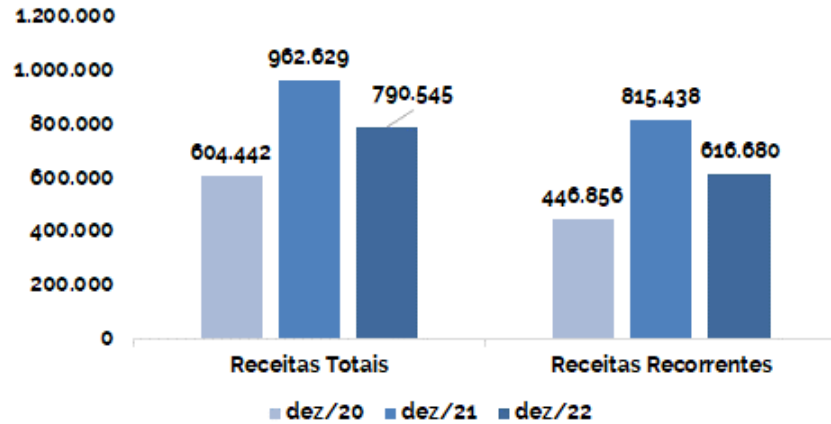


GRAFIETTI, CESAR

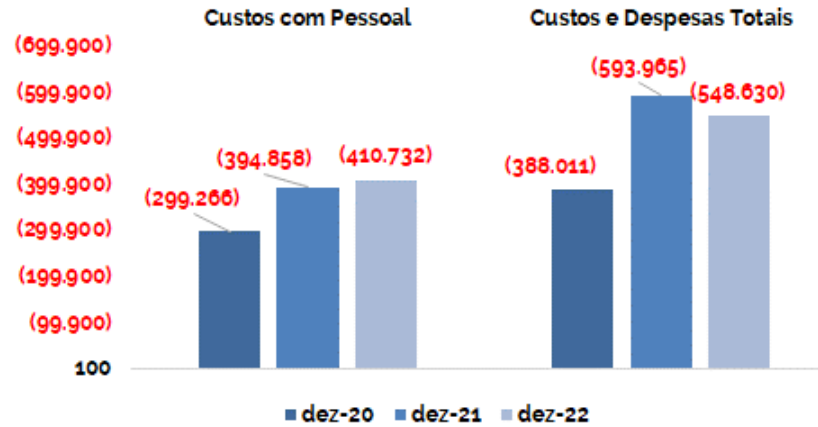
Finance & Mgmt Consulting



Receitas



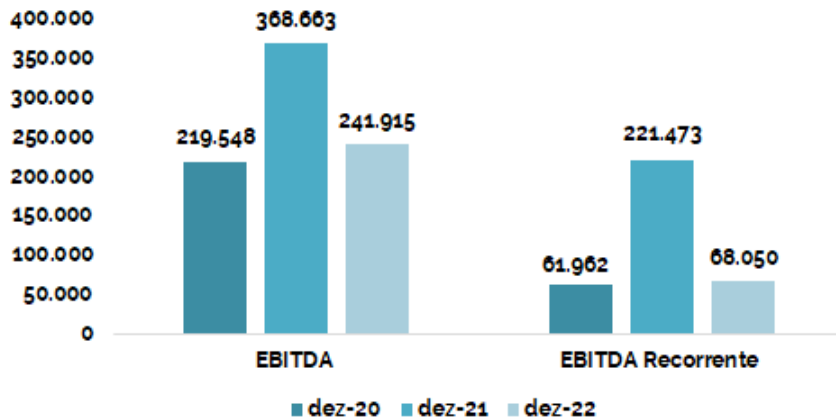
Custos e Despesas



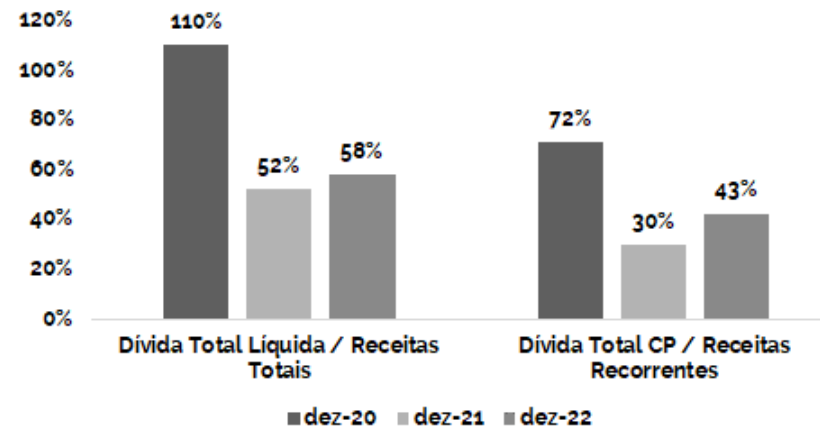
Destaques

- Receitas com Direitos de Transmissão sofreram forte redução, pois o clube não repetiu o desempenho de 2021 (com duas Libertadores no mesmo ano);
- Em compensação, Bilheteria e Sócio Torcedor praticamente triplicou em relação a 2021;
- Mas o saldo final foi de menor receita, algo esperado, e que mostra quão importante é não depender de conquistas;
- Porque os custos com pessoal ficaram praticamente estáveis, e os custos totais sofreram redução, o que mostra controle da situação;
- Endividamento controlado, mas pode precisar de atenção na porção total, pois ultrapassou a barreira teórica dos 55% em relação às receitas totais;

Geração de Caixa (EBITDA)



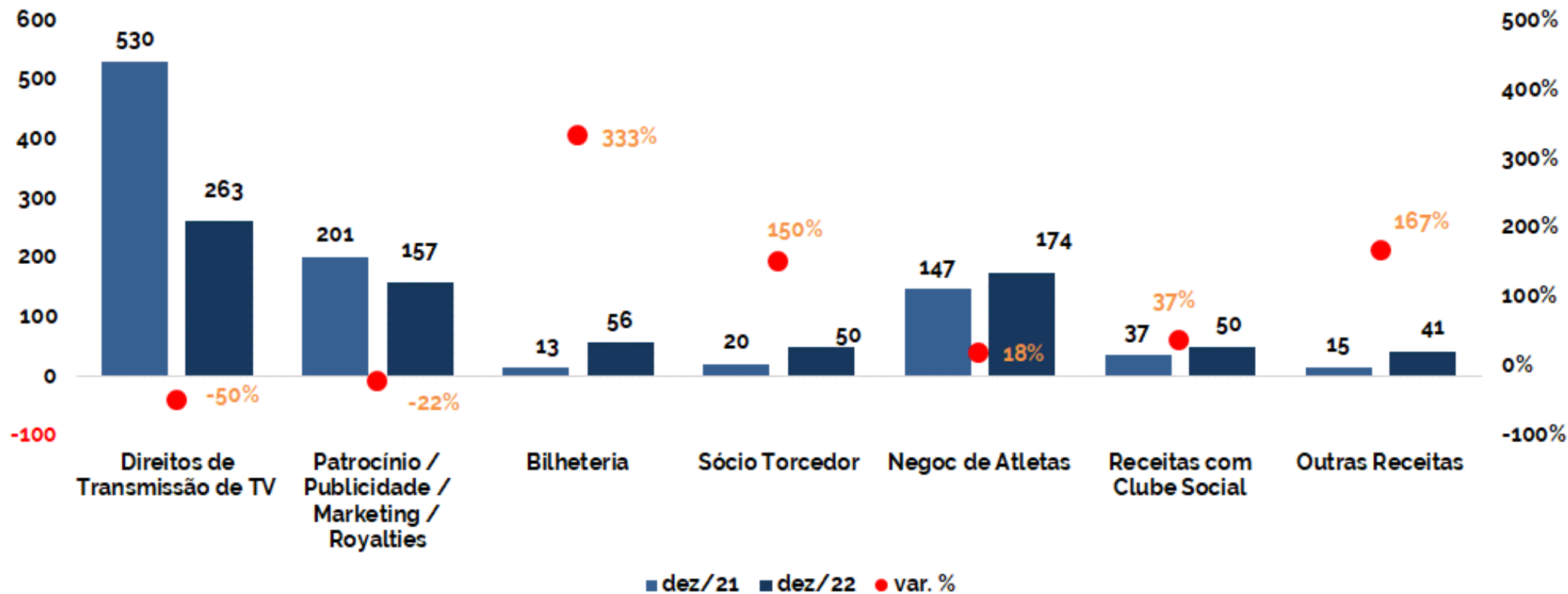
Alavancagem (Dívida / Receita)



Avaliação Geral

B

Comportamento das Receitas BRUTAS - R\$ milhões corrigidas pelo IPCA



FLUXO DE CAIXA

Ano de 2022	
Receitas Líquidas	790.545
Custos e Despesas	(548.630)
EBITDA (Geração de Caixa Operacional)	241.915
Var. Recebimento por Venda de Atletas	(6.933)
Var. Ativos	(15.139)
Var. Passivos	35.203
Caixa das Atividades	255.046
Aquisição de Atletas	(131.581)
Var. Pagamento Compra Atleta	22.886
Investimento em Categorias de Base	(37.434)
Investimentos Infraestrutura	(18.561)
Fluxo de Caixa da Operação	90.356
Despesas Financeiras	(26.546)
Parcelamentos Fiscais	(22.121)
Partes Relacionadas	(52.992)
Outras movimentações	(24.041)
Saldo antes de dívidas	(35.344)
Aumento / Redução Dívida Bancária / Terceiros	31.631
Geração de Caixa Livre	(3.713)

R\$ mil

Boa geração de caixa apesar da forte redução de receitas. Custos representaram 69% das receitas, o que é um patamar dentro do limite teórico aceitável.

Movimentações de contas de iro (contas a receber, a pagar, adiantamentos, estoques, valores, impostos e encargos correntes) praticamente se equilibraram, deixando um caixa relevante após a gestão da operação.

O clube pode realizar um bom volume de investimentos em todos os segmentos, e ainda assim manter caixa para reduzir dívidas (R\$ 90,4 milhões).

E efetivamente o clube pagou suas despesas financeiras, os parcelamentos fiscais, reduziu dívida com a Crefisa e ainda viu R\$ 24 milhões serem utilizados entre diversas contas a pagar. Para que isso ocorresse foi buscar recursos no mercado, em bancos, aumentando a dívida em R\$ 31 milhões.

Foi uma opção reduzir passivos com o principal parceiro em troca de passivos "a mercado".

Disclaimer



Os dados deste material foram obtidos a partir das demonstrações financeiras dos clubes, publicadas em seus sites ou outras formas de divulgação oficial.

Não recomendamos operações, compras, vendas, ou qualquer outro relacionamento com os clubes, seja de dívida ou de participação acionária. Nosso objetivo é ajudar os torcedores e demais stakeholders a entender a realidade financeira dos clubes.

Os dados estão condensados e serão depurados e aprofundados posteriormente.

Avaliação Geral: trata-se de um método de avaliação econômico-financeira que combina 10 índices financeiros e os transforma em conceitos, que são AAA, AA, A, B, C, D e E, com a melhor nota sendo AAA. No relatório anual destacaremos este modelo de avaliação.

