

PLAN DE VIABILIDAD C.A. OSASUNA 2015/16 - 2025/26



Pamplona a 08/02/16

Plan de Viabilidad C.A. Osasuna



	<u>Pagina</u>
– Introducción	3-8
– Análisis Histórico y Situación de partida	8-32
– Proyecciones 2015/16 a 2025/2026	33-64
• Principales Medidas aplicadas y propuestas. Explicación de las bases de calculo empleadas	
• Diferentes escenarios en función de la Temporada y de la Categoría en la que se compite. Incluyen:	
– Cuenta de Resultados del ejercicio	
– Comentarios sobre las diferencias de cada escenario. Explicación del modelo	
– Balance al cierre del ejercicio con cierre en función de la categoría en la que se va a competir al siguiente año	
– Calculo de los ratios de cumplimiento ante la LFP para poder competir	
– Anexos	65-70
– Estudio sobre posibles cambios de personalidad o situación jurídica	71-74
– Plan de Marketing	

Plan de Viabilidad C.A. Osasuna



Objeto

- El Club Atletico Osasuna ha elaborado este Plan de Viabilidad para las próximas diez temporadas, con el objetivo de planificar, evaluar y controlar los aspectos más relevantes de la actividad del Club y de garantizar la viabilidad del mismo.
- Este Plan debe servir para dar a conocer el escenario en el que el Club se va a situar en los próximos años, comentando las diferentes decisiones que deben tomar en cada situación en función de las proyecciones de ingresos y gastos que se han elaborado con los datos que actualmente se disponen
- Como se verá en los documentos que lo componen, los escenarios son muy diferentes en función de la situación deportiva en la que se encuentre el primer equipo del Club. Estas diferentes situaciones afectaran tanto al nivel de ingresos como de gastos, y permitirán abordar la actual deuda con Hacienda de Navarra y con las Entidades Bancarias de diferente forma.
- Este documento debe ser presentado al Gobierno de Navarra para su remisión al Parlamento de Navarra en cumplimiento de la Disposición Adicional Única de la Ley Foral 26/2014.

Plan de Viabilidad C.A. Osasuna



Metodología

- Para la elaboración del presente documento, la entidad ha partido del cierre de ejercicio 2014/2015 auditado.
- A partir de los datos de cierre de la temporada 14/15, se han proyectado 10 ejercicios económicos, con diferentes escenarios en función de la categoría en la que se encuentre el Club, y que serán descritos en el documento. No se han incorporado a los diferentes escenarios hipótesis que pueden o no darse, como el traspaso de jugadores o posibles contrato de Patrocinio del Gobierno de Navarra, y que pueden afectar a situaciones futuras, y al pago de la deuda actual.
- Se han proyectado las variables económicas de la cuenta de resultados a partir de la información histórica, teniendo en cuenta aquellas medidas tomadas en la temporada utilizada como base, cuyo efecto en una cuenta de resultados de un año no se recogía en su totalidad.
- Las posiciones de balance de situación se han establecido a partir de los resultados económicos, y de los flujos financieros de inversión y financiación previstos.
- Se han proyectado escenarios en función de la categoría en la que puede militar el Club en las próximas 2 temporadas. Para las 8 siguientes se considera el escenario de competir en segunda división.

Plan de Viabilidad C.A. Osasuna



Proyecciones

- El documento adjunto incluye proyecciones para el periodo 2015-2025. La naturaleza de cualquier proyección, incluye una serie de asunciones e hipótesis, por lo que los resultados finalmente alcanzados contienen en este sentido un componente de incertidumbre
- Se incorporan a estas proyecciones, los resultados previstos de las medidas que se han aprobado por la Junta Directiva y que no han sido llevadas a cabo a fecha de realización del presente Plan.

Privado y confidencial

- Este documento es privado y confidencial de la entidad y su destinatario, no debiendo ser distribuido a terceros sin autorización expresa de los mismos.

Plan de Viabilidad C.A. Osasuna



Introducción

- El Club Atlético Osasuna se encuentra compitiendo en Segunda División (Liga Adelante) por segundo año, tras la pérdida de categoría deportiva en la temporada 13/14.
- Tras el descenso, la difícil situación económica que acarrea el Club se agravó con la pérdida de ingresos con respecto a Primera División.
- Desde el punto de vista institucional, con la dimisión de la Junta Directiva al final de la temporada 13/14, la elección de una Junta Gestora que dirigió el Club durante el periodo electoral hasta la elección de la actual Junta Directiva, y las denuncias judiciales, han dificultado la toma de decisiones y su puesta en marcha. Decisiones necesarias que ya han sido tomadas y aplicadas la mayor parte de ellas, con el fin de garantizar la viabilidad económica del Club.
- La necesaria adaptación al nivel de ingresos que supuso el descenso, pasando de 23,5 millones a 2,5 millones de euros que el Club pasó a cobrar por los derechos televisivos, y la imposibilidad de poder hacer frente a los compromisos de pago ante todos los acreedores del Club, llevó a la Junta Gestora a la necesidad de llegar a un acuerdo con el principal acreedor del Club, Hacienda Tributaria de Navarra, para que el Gobierno promulgara una Ley que permitiera el poder hacer frente a todas las deudas, tanto las fiscales como las que mantenía con Entidades Financieras, proveedores y trabajadores del Club.

Plan de Viabilidad C.A. Osasuna



- La aplicación de la Ley 26/2014 por la que se reestructura la deuda del Club Atlético Osasuna con la Comunidad Foral de Navarra, aprobada el 2 de Diciembre de 2014, de la que más adelante explicaremos su contenido y efecto en las cuentas actuales y futuras del Club, ha permitido el poder hacer entrega (Dación en Pago) de los bienes del Club para reducir la deuda fiscal a niveles asumibles como se podrá ver en los diferentes escenarios proyectados.
- Se han refinanciado todas las deudas con Entidades Financieras con el aval del Gobierno de Navarra y los compromisos de pago han sido incorporados a los diferentes escenarios
- Con el resto de acreedores se han negociado calendarios de pago en aquellos más representativos y el resto de deudas de menor cuantía están siendo atendidas.
- Los diferentes escenarios que se presentan no van a estar afectados por temas pendientes, ese ha incluido el efecto estimado de los temas pendientes de negociar y cerrar.
- Respecto del principal coste para el Club que es el de personal debemos indicar las medidas ya aplicadas;
 - La plantilla deportiva (1º Equipo) por imposición de un Limite de coste de plantilla por la Liga de Fútbol Profesional. Ha llevado a reducir de 18 millones en la T.13/14 a 5,8 millones en la T.14/15 y a 3,1 actuales para T.15/16.
 - El resto de plantilla deportiva y no deportiva se ha visto ajustada con medidas individuales o colectivas (ERE para 18 trabajadores) que ha reducido el numero de trabajadores y su coste

Plan de Viabilidad C.A. Osasuna



- En todos los escenarios planteados las bases de actuación y compromiso deberán ser:
 - Mantener el acuerdo actual de aplazamiento de la deuda con la Hacienda Foral y cumplirlo
 - Cumplimiento de pago de deudas a Entidades Bancarias
 - Mantenimiento de los costes de personal y primera plantilla de acuerdo a lo negociado con los primeros y a los límites de plantilla marcados por la Liga de Fútbol Profesional
 - Elaboración de un presupuesto anual que permita atender todos los compromisos, y garantizar la Viabilidad futura del Club.

Plan de Viabilidad C.A. Osasuna



- Análisis histórico y Situación de partida

- 1-. Datos históricos. Deuda Financiera-Deuda Hacienda-Gasto de personal
- 2-. Balance y Cuenta de Resultados Auditados a 30/06/2015
- 3-. Situación deudas con Entidades Financieras a 01/01/16.
- 4-. Cuadros de amortización Deuda Bancaria (Principal e intereses)
- 5-. Información de Ingresos por Derechos de TV. Explicación
- 6-. Deuda con Hacienda Tributaria de Navarra. Diferentes escenarios de cancelación
- 7-. Explicación situación plantilla Deportiva y No Deportiva
- 8-. Calculo del Impuesto de Sociedades. Aplicación de Bases Imponibles Negativas
- 9-. Escenarios sostenibles. Propuesta de Estructura de Ingresos y Gastos que permitan el pago de la deuda y la Viabilidad del Club
 - -. Propuesta para 2ª División
 - -. Propuesta para 1ª División

Estas dos estructuras obligan a gastar lo que se ingrese teniendo en cuenta la amortización de la deuda con Hacienda y con las Entidades Bancarias, así como el pago de los correspondientes intereses

Si el Club quiere o necesita incrementar sus gastos, estos modelos obligan a incrementar los ingresos

No se contemplan Inversiones con el equipo en 2ª División, no se genera Tesorería para acometerlas

Breve Historico- Deuda Financiera, Deuda con Hacienda y Gasto de Personal

Datos Historicos Balance a 30/06	Importe Cifra Negocios	(a) Deuda Bancaria		(b) Deuda Hacienda		(c) Gasto de personal	
		Total	% s/ingresos	Total	% s/ingresos	Total	% s/ingresos
30/06/2002	11.487	4.543	39,5%	3.921	34,1%	9.422	82,0%
30/06/2003	12.788	18.214	142,4%	6.420	50,2%	10.688	83,6%
30/06/2004	15.044	23.410	155,6%	6.420	42,7%	11.954	79,5%
30/06/2005	20.296	26.195	129,1%	4.865	24,0%	17.020	83,9%
30/06/2006	18.382	28.080	152,8%	3.045	16,6%	15.937	86,7%
30/06/2007	26.018	28.464	109,4%	6.042	23,2%	20.091	77,2%
30/06/2008	25.281	36.284	143,5%	11.724	46,4%	21.811	86,3%
30/06/2009	29.446	30.664	104,1%	17.922	60,9%	25.096	85,2%
30/06/2010	24.818	27.547	111,0%	21.771	87,7%	20.397	82,2%
30/06/2011	24.448	31.389	128,4%	27.705	113,3%	23.174	94,8%
30/06/2012	25.403	26.602	104,7%	30.866	121,5%	23.458	92,3%
30/06/2013	28.593	18.813	65,8%	48.141	168,4%	21.169	74,0%
30/06/2014	26.857	12.811	47,7%	47.302	176,1%	21.788	81,1%
30/06/2015	8.766	14.738	168,1%	12.051	137,5%	9.296	106,0%
31/12/2015	4.894	14.209	145,2%	11.033	112,7%	2.689	54,9%

Notas:

- (a) **Importe de deuda bancaria a C/P y L/P. En 2015 se han incorporado los 4 M del nuevo prestamo avalado por GN**
 Se han renegociado los prestamos obteniendo en los avalados dos años de carencia y en el hipotecario una ampliacion del periodo de amortizacion pendiente de 3 años a 8 años
 El datos % a 31/12/15 esta calculado duplicando el importe de Cifra de negocios (base anual)
- (b) **Deuda con Hacienda según los balances de cierre de cada año**
 En 2015 se reduce la deuda por efecto de la Dacion en Pago
- (c) **El coste de personal se ha reducido al maximo con las medidas y exigencias comentadas**

Balance a 30/06/2015



CLUB ATLETICO OSASUNA 30.06.15 (Euros)

BALANCE DE SITUACION A 30 DE JUNIO DE 2015	
ACTIVO	
A) ACTIVO NO CORRIENTE	47.173.181,95
I. Inmovilizado intangible	42.378.256,63
II. Inmovilizado material	140.393,10
III. Inversiones inmobiliarias	3.159.433,45
V. Inversiones financieras a largo plazo	95.816,74
VI. Activos por Impuesto Diferido	1.399.282,03
B) ACTIVO CORRIENTE	5.122.041,23
II. Existencias	81.475,39
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	4.752.975,52
V. Inversiones financieras a corto plazo	246.000,00
VI. Periodificaciones a corto plazo	0,02
VI. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	41.590,30
TOTAL ACTIVO (A+B)	52.295.223,18

CLUB ATLETICO OSASUNA 30.06.15 (Euros)

BALANCE DE SITUACION A 30 DE JUNIO DE 2015	
PASIVO	
A) PATRIMONIO NETO	4.320.292,28
A1) Fondos propios	(27.131.571,11)
I. Fondo social	(31.517.160,01)
VII. Resultado del ejercicio	4.385.588,90
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	31.451.863,39
B) PASIVO NO CORRIENTE	33.906.125,24
I. Provisiones a largo plazo	60.000,00
II. Deudas a largo plazo	23.362.170,77
IV. Pasivos por impuesto diferido	10.483.954,47
C) PASIVO CORRIENTE	14.068.805,66
III. Deudas a corto plazo	1.311.572,22
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	12.057.463,35
VI. Periodificaciones a corto plazo	699.770,09
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	52.295.223,18

Cuenta de Resultados 30/06/15



CLUB ATLETICO OSASUNA 30.06.15

(Euros)

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS A 30 DE JUNIO DE 2015	
A) OPERACIONES CONTINUADAS	
1. Importe neto de la cifra de negocios	7.503.639,29
4. Aprovisionamientos	(671.601,55)
5. Otros Ingresos de explotación	1.262.086,82
6. Gastos de Personal	(9.195.504,99)
7. Otros gastos de explotación	(3.494.471,20)
8. Amortización del inmovilizado	(1.387.532,93)
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	58.325,20
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	11.103.174,70
13. Otros resultados	1.107,29
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	5.179.222,63
14. Ingresos financieros	358.703,53
15. Gastos financieros	(2.094.431,14)
17. Diferencias en cambio	(75.058,40)
18. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(351.390,55)
A.2) RESULTADO FINANCIERO	(2.162.176,56)
A.3) RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	3.017.046,07
20. Impuesto sobre beneficios	1.368.542,83
A.5) RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	4.385.588,90

Deudas con Entidades Bancarias



(Principal)

Situacion deudas bancarias a 01/01/16

Entidad financiera	Situacion	Fecha vencimiento	Tipo interés	Importe concedido	Importe pendiente amortizar	A pagar	
						Corto Plazo	Largo Plazo
Caixabank (a)	Novacion	16.03.23	EUR +3	8.600.000	2.927.599	365.936	2.561.663
Banco Popular (b)	Novacion	30.01.30.	EUR+ 3,50	4.507.591	1.803.091		1.803.091
Bankinter (b)	Novacion	30.01.30.	EUR+ 3,25	4.507.591	1.803.036		1.803.036
Caixabank (b)	Novacion	30.01.30.	EUR+ 3,25	9.015.182	3.606.073		3.606.073
Caixabank (c)	Cond. iniciales	30.01.30.	EUR+ 3,25	2.500.000	2.500.000		2.500.000
Banco Popular (c)	Cond. iniciales	30.01.30.	EUR+ 3,55	1.500.000	1.500.000		1.500.000
					14.139.799	365.936	13.773.863

(a) Garantia Hipotecaria sobre parcelas sitas en Tajonar. Frimada Novacion el 14/12/15.

(b) Creditos avalados por Gobierno de Navarra mediante Orden Foral

(c) Creditos avalados por Gobierno de Navarra mediante Orden Foral

Deudas con Entidades Bancarias



(Principal + Intereses)

RESUMEN (Por temporada deportiva)

	Banco Popular			Banco Caixa			TOTAL
	Novacion	Bankinter Novacion	Caixa Novacion	Popular	Caixa	Caixa Hipotecario	
15/16 1º Sem	32.960,52	29.741,09	49.022,76	26.325,81	44.050,02	586.647,75	768.747,95
15/16 2º Sem	33.807,96	29.741,09	59.482,12	26.625,00	41.350,02	226.616,40	417.622,59
16/17	101.965,67	93.869,98	187.739,79	81.840,14	134.091,08	453.232,80	1.052.739,47
17/18	201.764,17	194.173,69	388.347,00	165.050,48	236.873,16	453.232,80	1.639.441,30
18/19	196.562,94	189.598,14	379.195,90	160.954,33	236.873,16	453.232,80	1.616.417,27
19/20	191.361,72	185.022,58	370.044,81	156.858,17	236.873,16	453.232,80	1.593.393,24
20/21	186.160,49	180.447,03	360.893,71	152.762,02	236.873,16	453.232,80	1.570.369,22
21/22	180.959,27	175.871,48	351.742,62	148.665,87	236.873,16	453.232,80	1.547.345,19
22/23	175.758,04	171.295,93	342.591,52	144.569,71	236.873,16	339.924,60	1.411.012,97
23/24	170.556,82	166.720,38	333.440,43	140.473,56	236.873,16	0,00	1.048.064,34
24/25	165.355,60	162.144,82	324.289,33	136.377,40	236.873,16	0,00	1.025.040,32
25/26	160.154,37	157.569,27	315.138,24	132.281,25	236.873,16	0,00	1.002.016,29
26/27	154.953,15	152.993,72	305.987,14	128.185,10	236.873,16	0,00	978.992,27
27/28	149.751,92	148.418,17	296.836,05	124.088,94	236.873,16	0,00	955.968,24
28/29	144.550,70	143.842,62	287.684,95	119.992,79	236.873,16	0,00	932.944,21
29/30	104.999,72	104.879,26	209.758,31	87.306,49	157.915,44	0,00	664.859,21
	2.351.623,06	2.286.329,24	4.562.194,69	1.932.357,06	3.219.884,48	3.872.585,55	18.224.974,07

Deudas con Entidades Bancarias



(Principal)

	RESUMEN (Por temporada deportiva)						TOTAL
	Banco			Banco			
	Popular	Bankinter	Caixa	Popular	Caixa	Caixa	
	Novacion	Novacion	Novacion			Hipotecario	
15/16 1º Sem	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	535.039,09	535.039,09
15/16 2º Sem	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	180.762,17	180.762,17
16/17	34.674,83	34.673,78	69.347,49	28.846,15	51.603,94	370.347,52	589.493,72
17/18	138.699,32	138.695,12	277.389,97	115.384,62	158.265,47	382.431,21	1.210.865,71
18/19	138.699,32	138.695,12	277.389,97	115.384,62	163.581,02	394.909,19	1.228.659,24
19/20	138.699,32	138.695,12	277.389,97	115.384,62	169.075,07	407.794,29	1.247.038,39
20/21	138.699,32	138.695,12	277.389,97	115.384,62	174.753,65	421.099,80	1.266.022,48
21/22	138.699,32	138.695,12	277.389,97	115.384,62	180.622,98	434.839,44	1.285.631,45
22/23	138.699,32	138.695,12	277.389,97	115.384,62	186.689,45	335.415,36	1.192.273,84
23/24	138.699,32	138.695,12	277.389,97	115.384,62	192.960,65	0,00	863.129,68
24/25	138.699,32	138.695,12	277.389,97	115.384,62	199.440,43	0,00	869.609,46
25/26	138.699,32	138.695,12	277.389,97	115.384,62	206.138,88	0,00	876.307,91
26/27	138.699,32	138.695,12	277.389,97	115.384,62	213.062,29	0,00	883.231,32
27/28	138.699,32	138.695,12	277.389,97	115.384,62	220.218,23	0,00	890.387,26
28/29	138.699,32	138.695,12	277.389,97	115.384,62	227.614,54	0,00	897.783,57
29/30	104.024,49	104.021,34	208.042,48	86.538,46	155.974,40	0,00	658.601,17
	1.803.091,16	1.803.036,56	3.606.069,62	1.500.000,00	2.500.001,00	3.462.638,07	14.674.836,41

Deudas con Entidades Bancarias

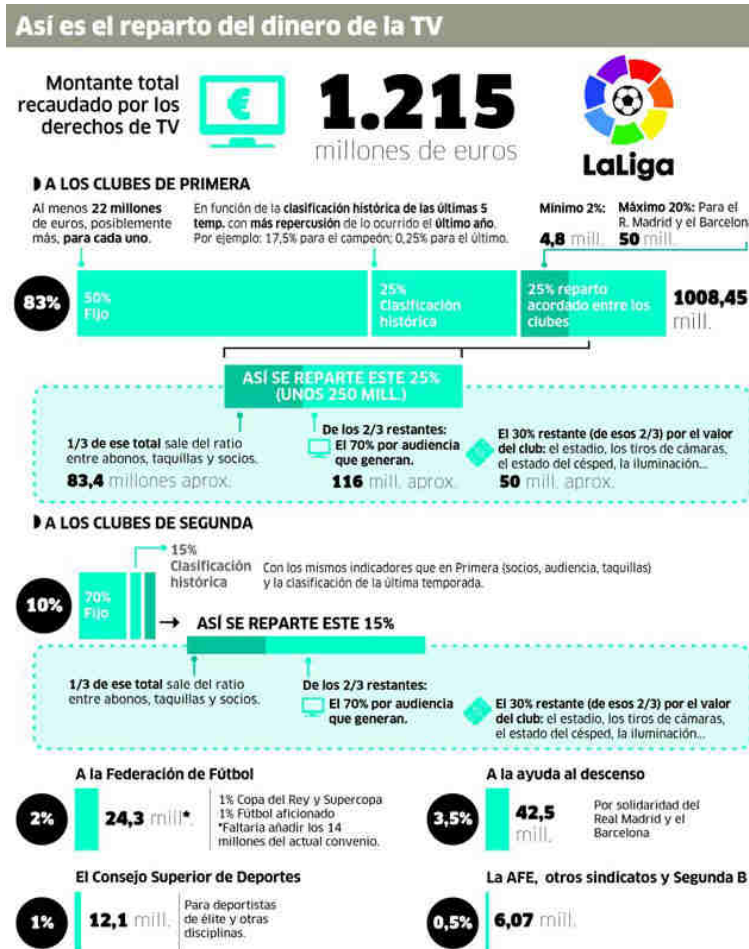


(Intereses)

RESUMEN (Intereses)

	Banco Popular Novacion	Bankinter Novacion	Caixa Novacion	Banco Popular	Caixa	Caixa Hipotecario	TOTAL
15/16 1º Sem	32.960,52	29.741,09	49.022,76	26.325,81	44.050,02	51.608,66	233.708,86
15/16 2º Sem	33.807,96	29.741,09	59.482,12	26.625,00	41.350,02	45.854,23	236.860,42
16/17	67.290,84	59.196,20	118.392,29	52.993,99	82.487,14	82.885,28	463.245,75
17/18	63.064,85	55.478,57	110.957,03	49.665,87	78.607,69	70.801,59	428.575,59
18/19	57.863,62	50.903,02	101.805,93	45.569,71	73.292,14	58.323,61	387.758,03
19/20	52.662,40	46.327,46	92.654,84	41.473,56	67.798,09	45.438,51	346.354,86
20/21	47.461,17	41.751,91	83.503,74	37.377,40	62.119,51	32.133,00	304.346,74
21/22	42.259,95	37.176,36	74.352,65	33.281,25	56.250,18	18.393,36	261.713,75
22/23	37.058,72	32.600,81	65.201,55	29.185,10	50.183,71	4.509,24	218.739,13
23/24	31.857,50	28.025,26	56.050,46	25.088,94	43.912,51	0,00	184.934,67
24/25	26.656,28	23.449,70	46.899,36	20.992,79	37.432,73	0,00	155.430,86
25/26	21.455,05	18.874,15	37.748,27	16.896,63	30.734,28	0,00	125.708,39
26/27	16.253,83	14.298,60	28.597,17	12.800,48	23.810,87	0,00	95.760,95
27/28	11.052,60	9.723,05	19.446,08	8.704,33	16.654,93	0,00	65.580,98
28/29	5.851,38	5.147,50	10.294,98	4.608,17	9.258,62	0,00	35.160,65
29/30	975,23	857,92	1.715,83	768,03	1.941,04	0,00	6.258,04
	548.531,90	483.292,68	956.125,07	432.357,06	719.883,48	409.947,48	3.550.137,66

Ingresos por derechos TV



- Los Ingresos por la venta de Derechos Televisivos suponen la principal fuente de ingresos de los equipos de fútbol.
- La Estimación de los ingresos mínimos que un equipo de primera división puede tener en la temporada 16/17 asciende a unos 30-35 millones de euros
- En segunda división al C.A.Osasuna le corresponderían en la temporada 16/17 unos 5-6 millones de euros
- Se va a utilizar el mínimo de ambas situaciones para reflejar esta partida en los diferentes escenarios que se van a plantear, manteniendo el mismo dato para los próximos 10 años
- De acuerdo a la Ley 26/2014, la parte aplicar a la cancelación de deuda con Hacienda Tributaria de Navarra sería de 7,5 millones de euros en Primera División y 1,25 millones de euros en Segunda División, por Temporada. La deuda a pagar en 30 años asciende a 9,7 millones.

Plan de Viabilidad C.A. Osasuna



DEUDA CON HACIENDA TRIBUTARIA DE NAVARRA

El 2 de diciembre de 2014 el Parlamento de Navarra aprobó la **Ley Foral 26/2014**, por la que se aprobaba la reestructuración de la deuda del Club Atlético Osasuna con la Comunidad Foral de Navarra.

Esta Ley persigue, de acuerdo con el Club Atlético Osasuna, un doble objetivo; por un lado, que el club llegue a satisfacer íntegramente las obligaciones contraídas con el erario público; y, por otro lado, que el cumplimiento de tales obligaciones se haga de forma que permita al Club Atlético Osasuna sobrevivir a las circunstancias financieras de extrema gravedad en la que se encontraba en aquel momento.

Al amparo de esta Ley el Club ha reestructurado su deuda con Hacienda de Navarra, entregando para ello los bienes que tenía en propiedad (Dación en Pago), lo que ha permitido reducir la deuda a pagar en función del importe de la Tasación de los bienes entregados, y ha reestructurado su deuda bancaria y obtenido liquidez con el aval del Gobierno de Navarra.

Plan de Viabilidad C.A. Osasuna



DEUDA CON HACIENDA TRIBUTARIA DE NAVARRA

El diferencial de la deuda tributaria no satisfecha con la transmisión de las fincas, por el importe de su Tasación, deberá abonarse por el Club Atletico Osasuna a la Hacienda Tributaria de Navarra con las siguientes condiciones

- a) -. Mediante una moratoria de tres años sin intereses, salvo que ascienda a la Primera División de la Liga Nacional de Fútbol Profesional, en cuyo caso la moratoria quedara sin efecto y se exigirán los intereses correspondientes
- b) -. Mediante un aplazamiento a un máximo de treinta años, afectando a su pago los siguientes recursos:
 - 25% de las cantidades que el Club reciba procedentes de cesión de los derechos audiovisuales, que serán inmediatamente transferidas a la Hacienda Foral conforme sean percibidas tras haber finalizado el periodo de moratoria.
 - 25% de las cantidades que el Club reciba en concepto de derechos de traspaso (derechos federativos y económicos) de jugadores, que serán inmediatamente transferidas a la Hacienda Foral conforme sean percibidas tras haber finalizado el periodo de moratoria
 - 100% de las cantidades que el Club perciba del Gobierno de Navarra por contratos de patrocinio

Deuda Hacienda Tributaria de Navarra



Deuda con Hacienda Tributaria de Navarra

La deuda aplazada de acuerdo a la Ley 26/2014, asciende tras la entrega de los Bienes del Club en Dacion en Pago a: **9.775 Miles de Euros**

De acuerdo a las condiciones de cancelación de deuda incluidas en la Ley 26/2014 el calendario estimado seria el siguiente, si se paga la deuda **unicamente** con los ingresos por TV

Escenario 1. El C.A. Osasuna se mantiene en Segunda Division y los ingresos ingresos por TV ascienden a 5 millones de euros por temporada Este escenario sirve si juega en primera en el periodo de carencia de pago
Se calculan los intereses tras carencia de 3 años al 3%

	<u>Deuda</u>	<u>Intereses</u>	<u>Amortizacion</u>
1 Temp.15/16	9.775,00		
2 Temp.16/17	9.775,00		
3 Temp.17/18	9.150,00	146,63	625,00
4 Temp.18/19	7.900,00	274,50	1.250,00
5 Temp.19/20	6.650,00	237,00	1.250,00
6 Temp.20/21	5.400,00	199,50	1.250,00
7 Temp.21/22	4.150,00	162,00	1.250,00
8 Temp.22/23	2.900,00	124,50	1.250,00
9 Temp.23/24	1.650,00	87,00	1.250,00
10 Temp.24/25	400,00	49,50	1.250,00
11 Temp.25/26	0,00	12,00	400,00
12 Temp.26/27	0,00	0,00	0,00

Escenario 2. El C.A. Osasuna participa un año en primera division y el resto en segunda division. Los ingresos por TV ascienden a 30 millones de euros en primera division y 5 millones en segunda division
Suponemos en primera el 2º Año y descenso al siguiente
Se calculan los intereses tras carencia de 3 años o ascenso al 3%

	<u>Deuda</u>	<u>Intereses</u>	<u>Amortizacion</u>
1 Temp.15/16	9.775,00		
2 Temp.16/17	2.275,00	293,25	7.500,00Rompe carencia
3 Temp.17/18	1.025,00	34,13	1.250,00
4 Temp.18/19	0,00	30,75	1.025,00
5 Temp.19/20			

Si se mantiene en Primera tras ascenso le deuda queda pagada al siguiente año

Como se puede observar, con este nivel de ingresos y tras el periodo de carencia en la amortizacion de principal e intereses, el Club necesitaria 10 temporadas para pagar la deuda con intereses manteniendose en segunda division
Si el equipo asciende y la siguiente desciende paga la deuda en tres años. Si se mantiene en Primera pagaria en dos años

Deuda Hacienda Tributaria de Navarra



Deuda con Hacienda Tributaria de Navarra

La deuda aplazada de acuerdo a la Ley 26/2014, asciende tras la entrega de los Bienes del Club en Dacion en Pago a:

9.775 Miles de Euros

De acuerdo a las condiciones de cancelación de deuda incluidas en la Ley 26/2014 el calendario estimado sería el siguiente, si se paga la deuda **unicamente** con los ingresos por TV

Escenario 3. El C.A. Osasuna participa un año en primera division y el resto en segunda division. Los ingresos por TV ascienden a 30 millones de euros en primera division y 5 millones en segunda division Suponemos en primera el 3º Año y descenso al siguiente Se calculan los intereses tras carencia de 3 años o ascenso al 3%

	<u>Deuda</u>	<u>Intereses</u>	<u>Amortizacion</u>
1 Temp.15/16	9.775,00		
2 Temp.16/17	9.775,00		
3 Temp.17/18	2.275,00	146,63	7.500,00Rompe carencia
4 Temp.18/19	1.025,00	68,25	1.250,00
5 Temp.19/20	0,00	30,75	1.025,00

Si se mantiene en Primera tras ascenso le deuda queda pagada al siguiente año

Escenario 4. El C.A. Osasuna participa un año en primera division y el resto en segunda division. Los ingresos por TV ascienden a 30 millones de euros en primera division y 5 millones en segunda division Suponemos en primera el 4º Año y descenso al siguiente Se calculan los intereses tras carencia de 3 años o ascenso al 3%

	<u>Deuda</u>	<u>Intereses</u>	<u>Amortizacion</u>
1 Temp.15/16	9.775,00		
2 Temp.16/17	9.775,00		
3 Temp.17/18	9.150,00	146,63	625,00Carencia medio año
4 Temp.18/19	1.650,00	274,50	7.500,00
5 Temp.19/20	400,00	49,50	1.250,00
6 Temp.20/21	0,00	12,00	400,00

Si se mantiene en Primera tras ascenso le deuda queda pagada al siguiente año

Deuda Hacienda Tributaria de Navarra



Deuda con Hacienda Tributaria de Navarra

La deuda aplazada de acuerdo a la Ley 26/2014, asciende tras la entrega

de los Bienes del Club en Dacion en Pago a: **9.775 Miles de Euros**

De acuerdo a las condiciones de cancelación de deuda incluidas en la Ley 26/2014 el calendario estimado sería el siguiente, si se paga la deuda **unicamente** con los ingresos por TV

Escenario 5. El C.A. Osasuna participa un año en primera division y el resto en segunda division. Los ingresos por TV ascienden a 30 millones de euros en primera division y 5 millones en segunda division
Suponemos en primera el 5º Año y descenso al siguiente
Se calculan los intereses tras carencia de 3 años o ascenso al 3%

	<u>Deuda</u>	<u>Intereses</u>	<u>Amortizacion</u>
1 Temp.15/16	9.775,00		
2 Temp.16/17	9.775,00		
3 Temp.17/18	9.150,00	146,63	625,00Carencia medio año
4 Temp.18/19	7.900,00	274,50	1.250,00
5 Temp.19/20	400,00	237,00	7.500,00
6 Temp.20/21	0,00	12,00	400,00

Si se mantiene en Primera tras ascenso le deuda queda pagada al siguiente año

Plan de Viabilidad C.A. Osasuna



Deuda Total Entidades Bancarias y Hacienda en el escenario de mantenerse en Segunda División

BANCO

Hacienda Escenario siempre en segunda

<u>BALANCE</u>	<u>Corto Plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>TOTAL</u>	<u>BALANCE</u>	<u>Corto Plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>TOTAL</u>	<u>Corto Plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>TOTAL</u>
15/16	589,49	13.369,54	13.959,04	15/16	0,00	9.775,00	9.775,00	589,49	23.144,54	23.734,04
16/17	1.210,87	12.158,68	13.369,54	16/17	625,00	9.150,00	9.775,00	1.835,87	21.308,68	23.144,54
17/18	1.228,66	10.930,02	12.158,68	17/18	1.250,00	7.900,00	9.150,00	2.478,66	18.830,02	21.308,68
18/19	1.247,04	9.682,98	10.930,02	18/19	1.250,00	6.650,00	7.900,00	2.497,04	16.332,98	18.830,02
19/20	1.266,02	8.416,96	9.682,98	19/20	1.250,00	5.400,00	6.650,00	2.516,02	13.816,96	16.332,98
20/21	1.285,63	7.131,32	8.416,96	20/21	1.250,00	4.150,00	5.400,00	2.535,63	11.281,32	13.816,96
21/22	1.192,27	5.939,05	7.131,32	21/22	1.250,00	2.900,00	4.150,00	2.442,27	8.839,05	11.281,32
22/23	863,13	5.075,92	5.939,05	22/23	1.250,00	1.650,00	2.900,00	2.113,13	6.725,92	8.839,05
23/24	869,61	4.206,31	5.075,92	23/24	1.250,00	400,00	1.650,00	2.119,61	4.606,31	6.725,92
24/25	876,31	3.330,00	4.206,31	24/25	400,00	0,00	400,00	1.276,31	3.330,00	4.606,31
25/26	883,23	2.446,77	3.330,00	25/26	0,00	0,00	0,00	883,23	2.446,77	3.330,00
26/27	890,39	1.556,38	2.446,77	26/27	0,00	0,00	0,00	890,39	1.556,38	2.446,77
27/28	897,78	658,60	1.556,38	27/28	0,00	0,00	0,00	897,78	658,60	1.556,38
28/29	658,60	0,00	658,60	28/29	0,00	0,00	0,00	658,60	0,00	658,60
29/30	0,00	0,00	0,00	29/30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Plan de Viabilidad C.A. Osasuna



Plantilla de personal del Club Atletico Osasuna

Se compone de:

- -. Plantilla Deportiva Inscribible, compuesta por los jugadores de la Primera Plantilla con Ficha en la LFP más los dos entrenadores y el preparador Físico
- -. Plantilla Deportiva no Inscribible, que incluye a Técnicos del Primer Equipo, Servicio Medico, Técnicos de Tajonar, Secretaria Técnica y Plantilla de Osasuna Promesas
- -. Plantilla No Deportiva, que incluye a Administración, Tienda del Club, Mantenimiento, y porteros fijos-discontinuos

La Plantilla Deportiva Inscribible se rige por en Convenio de AFE (Asociación de futbolistas Españoles) y los limites económicos los fija la LFP en función de los ingresos del Club.

Esta plantilla ya ha sufrido los recortes fruto del descenso de categoría y de ajuste a los Limites económicos fijados por la LFP, pasando de 18 millones en le T. 13/14 a 5,8 millones en la T.14/15 y a 3,1 actuales para T.15/16

En el mes de marzo de 2015, se comunico a los trabajadores el inicio de un Expediente de Modificación Sustancial de Condiciones de Trabajo (MSCT), que aplicaba a todos los trabajadores del Club excepto a los considerados Plantilla Deportiva Inscribible, a la Plantilla de Osasuna Promesas y a los porteros fijos-discontinuos

La MSCT afectó a 46 trabajadores y en el mes de Abril se firmo un Acta en la que se aprobaba la reducción de plantilla que afectaba a 18 trabajadores antes del 31/12/15, aplicándose al resto una reducción de salarios en función de sus retribuciones que iba del 20% al 35%.

Plan de Viabilidad C.A. Osasuna



Adicionalmente el Club a externalizado la Tienda del Club pasando las operarias a depender de ADIDAS y va para la siguiente temporada va a realizar otra externalización que va a afectar al servicio médico.

El efecto conjunto de estas medidas va a suponer una reducción de un 54,55% en el coste de la Plantilla No Deportiva y de un 21,5% en la Deportiva No Inscribible

Queda pendiente de acometer:

- Ajuste del coste de plantilla de Osasuna Promesas. Este ajuste ya se está realizando en los nuevos contratos y se verá reflejado con la finalización de contratos que se realizaron con anterioridad a la temporada 14/15.
- Ajuste de coste de plantilla de porteros Fijos-Discontinuos. Trabajadores que vienen a los partidos únicamente y sobre los que esta pendiente el ajuste de sus costes

Este ajuste de plantilla en efectivos y costes va a permitir el presentar unos escenarios sostenibles que no afecten a la Viabilidad futura del Club

Plan de Viabilidad C.A. Osasuna



Impuesto de Sociedades

Con carácter previo al cálculo del Impuesto de Sociedades, vamos a proceder al cálculo en función de los ingresos estimados de Taquillas y Abonados del % de reducción a aplicar a los Ingresos y a los Gastos por estar exentas las rentas obtenidas y que procedan de la realización de las actividades que constituyen su objeto y finalidad. Quedando pendiente de resolver si los ingresos procedentes de los derechos de televisión corresponden a actividades que constituyan el objeto o finalidad del C.A. Osasuna

Adicionalmente, calculamos las Bases Imponibles Negativas no contabilizadas y que se presentaran mediante declaración complementaria del Impuesto de Sociedades para aquellos años no prescritos fiscalmente. Se contabilizaran en 2015/16 las que están pendientes de declarar.

Se calcula con todo ello el Impuesto de Sociedades para cada año, arrastrando las Bases Imponibles Negativas hasta su completa aplicación, e incluyendo el gasto correspondiente en cada ejercicio.

Plan de Viabilidad C.A. Osasuna



Estimación de % a reducir en el calculo del Impuesto de Sociedades por Taquillas y Abonados

Se considera que los ingresos por Taquillaje y Abonados no deben Tributar a efectis del Impuesto de Sociedades
Calculamos el % que suponen en el historico y lo que van a suponer en los presupuestos estimados

	<u>2009/2010</u>	<u>2010/2011</u>	<u>2011/2012</u>	<u>2012/2013</u>	<u>2013/2014</u>	<u>2014/2015</u>	<u>Estimacion 2ª Division</u>	<u>Estimacion 1ª Division</u>
Cifra de negocios	24.817.521,49	24.447.771,74	25.402.987,71	28.593.065,00	25.823.859,10	7.503.639,29	10.000.000,00	36.500.000,00
Taquillas y Abonados	7.000.551,75	6.742.581,60	6.726.333,04	5.892.243,00	4.143.812,00	3.389.094,00	3.000.000,00	3.500.000,00
% sobre total ingresos	28,21%	27,58%	26,48%	20,61%	16,05%	45,17%	30,00%	9,59%

Estimacion ingresos	<u>2ª Division</u>	<u>1ª Division</u>
Retransmisiones	5.000.000,00	30.000.000,00
Taquillas y Abonados	3.000.000,00	3.500.000,00
Resto Ingresos comerc.	2.000.000,00	3.000.000,00
	<u>10.000.000,00</u>	<u>36.500.000,00</u>

En 2ª division los ingresos y gastos (Resultado) se deben reducir en un 30% antes de aplicar el 25% de tributacion I.Sociedades

En 1ª division los ingresos y gastos (resultado) se deben reducir en un 10% antes de aplicar el 25% de tributacion I.Sociedades

Plan de Viabilidad C.A. Osasuna



Situación Bases Imponibles negativas

En contabilidad unicamente aparecen las de 2014/15. En 2015/16 se van a contabilizar las calculadas para los periodos no prescritos

	<u>2010/2011</u>	<u>2011/2012</u>	<u>2012/2013</u>	<u>2013/2014</u>	<u>2014/2015</u>	<u>TOTAL</u>
Bases Imponibles negativas	-2.068.000,00	-7.015.000,00	-3.565.000,00	0,00	-2.925.975,52	-15.573.975,52
Diferencias Temporales					-2.671.152,59	-2.671.152,59

Las B.I.N. tienen un tope de aplicación del 70% si las perdidas son mayores a 1.000.000, o 1.000.000

Activación Bases Imponibles Negativas **3.162,00** Miles de Euros a contabilizar en 2015/16
Calculados al Tipo del 25%

Plan de Viabilidad C.A. Osasuna



Calculo Impuesto de Sociedades

Temporada	15/16	16/17	16/17	17/18	17/18	17/18	17/18	18/19	19/20	20/21	21/22	22/23	23/24	24/25	25/26
	Esc.2ª	Esc.2ª	Esc.1ª	Esc.2ª-2ª	Esc.2ª-1ª	Esc.1ª-2ª	Esc.1ª-1ª	Esc.2ª-2ª-2ª	Esc.2ª-2ª-2ª	Esc.2ª-2ª-2ª	Esc.2ª-2ª-2ª	Esc.2ª-2ª-2ª	Esc.2ª-2ª-2ª	Esc.2ª-2ª-2ª	Esc.2ª-2ª-2ª
Resultado															
Antes Imptos	4.206,00	2.636,75	16.243,50	2.524,80	2.637,30	16.424,80	16.536,75	2.437,74	2.516,65	2.596,15	2.676,29	2.828,07	2.756,76	2.828,07	2.895,07
Reduccion 70%															
Tope 1M	2.944,20	1.845,73	11.370,45	1.767,36	1.259,32	10.784,05	1.259,32	1.706,42	1.761,65	1.817,31	1.873,40	1.857,91	0,00	0,00	0,00
Pendientes	12.629,78	10.784,05	1.259,32	9.016,69	0,00	0,00	0,00	7.310,27	5.548,62	3.731,31	1.857,91	0,00	0,00	0,00	0,00
Intereses	-294,00	-463,25	-756,50	-575,20	-462,70	-575,20	-463,25	-662,26	-583,35	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Limite	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00
A reducir	2.324,84	1.618,84	1.618,84	1.082,08	1.375,33	1.082,08	1.375,33	657,28	319,54	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reduccion	706,00	536,75	243,50	424,80	537,30	424,80	536,75	337,74	319,54	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pdte reduccion	1.618,84	1.082,08	1.375,33	657,28	838,03	657,28	838,58	319,54	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dif. Temporales	346,31	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B.Imponible	555,80	254,27	4.629,55	332,64	840,68	5.215,95	14.740,68	393,58	435,45	778,85	802,89	970,16	2.756,76	2.828,07	2.895,07
Tipo	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%
Reduccion	30%	30%	10%	30%	30%	10%	10%	30%	30%	30%	30%	30%	30%	30%	30%
Tipo Aplicable	18%	18%	23%	18%	18%	23%	23%	18%	18%	18%	18%	18%	18%	18%	18%
Cuota	97,27	44,50	1.041,65	58,21	147,12	1.173,59	3.316,65	68,88	76,20	136,30	140,51	169,78	482,43	494,91	506,64
Balance															
BIN no en Balance	12.648,00														
BIN	2.926,00	12.629,80	12.629,80	10.784,07	1.259,35	10.784,07	1.259,35	9.016,71	7.310,29	5.548,64	3.731,33	1.857,93	0,02	0,02	0,02
Dif Tempor.	2.671,00	1.618,69	1.618,69	1.081,93	1.375,18	1.081,93	1.375,18	657,13	319,39	-0,15	-0,15	-0,15	-0,15	-0,15	-0,15
Balance 25%	4.561,25	3.562,12	3.562,12	2.966,50	658,63	2.966,50	658,63	2.418,46	1.907,42	1.387,12	932,80	464,45	-0,03	-0,03	-0,03
A reducir	3.996,51	2.382,48	11.613,96	2.192,16	1.796,62	11.208,85	1.796,07	2.044,16	2.081,19	1.817,31	1.873,40	1.857,91	0,00	0,00	0,00
Balance 25%	-999,13	-595,62	-2.903,49	-548,04	-449,15	-2.802,21	-449,02	-511,04	-520,30	-454,33	-468,35	-464,48	0,00	0,00	0,00
Pendientes	3.562,12	2.966,50	658,63	2.418,46	209,48	164,29	209,61	1.907,42	1.387,12	932,80	464,45	-0,03	-0,03	-0,03	-0,03

Plan de Viabilidad C.A. Osasuna



Escenarios sostenibles

Escenario 1

Equipo en Segunda División

El Club debe hacer un presupuesto que le permita generar tesorería suficiente para pagar los compromisos con Hacienda, Entidades financieras y no generar deuda adicional

- Ingresos;**
- Mantenimiento de cifra de ingresos por socios, 3 M
 - Ingresos de TV de 5 M de euros
 - Ingresos por Publicidad incremento 20%
 - Ingresos accesorios LFP y otros mantener

- Gastos**
- Ajuste de gastos por aprovisionamientos y explotación
 - Plantilla deportiva según parámetros LFP
 - Plantilla no deportiva mantener situación tras MSCT y aplicar reducción por externalización
 - Gastos financieros y otros de acuerdo a pólizas

- Tesorería
- Generación de Tesorería para pagar deudas con Hacienda y con Entidades Financieras

Escenario 2

Equipo en Primera División

El Club debe hacer un presupuesto que le permita generar tesorería suficiente para pagar los compromisos con Hacienda, Entidades financieras, y necesidades de inversión futuras y otros

- Ingresos;**
- Mantenimiento de cifra de ingresos por socios, 3,5 M
 - Ingresos de TV de 30 M de euros
 - Ingresos por Publicidad incremento hasta 2 M
 - Ingresos accesorios LFP y otros mantener

- Gastos**
- Ajuste de gastos por aprovisionamientos y explotación
 - Plantilla deportiva según parámetros LFP
 - Plantilla no deportiva mantener situación tras MSCT y aplicar reducción por externalización
 - El acuerdo recoge el volver a salarios anteriores al MSCT para el personal afectado por la medida
 - Gastos financieros y otros de acuerdo a pólizas

- Tesorería
- Generación de Tesorería para pagar deudas con Hacienda y con Entidades Financieras
 - Generación de tesorería para Inversiones y otros

Plan de Viabilidad C.A. Osasuna



<u>Modelo Presupuesto 2ª División</u>	<u>Importe</u>	<u>Importe</u>	<u>% Socios</u>	<u>% TV</u>	<u>% Comerc.</u>	<u>% Total</u>
Ingresos socios y taquillas	3.000,00		100%			100%
Ingresos TV	5.000,00			100%		100%
Ingresos Comercializacion y otros	2.000,00	10.000,00			100%	100%
Gasto de personal 1ª Pantilla 70% TV	-3.500,00			-70%		-70%
Gasto de personal deport. resto 25% Socios	-750,00		-25%			-25%
Gasto personal no deportivo 25% socios	-750,00	-5.000,00	-25%			-25%
Aprovisionamientos 10% socios	-300,00		-10%			-10%
Otros Gastos de Explotacion 79% Ing. Comerc.	-1.580,00				-79%	-79%
Gastos Financieros deuda Hacienda 5% TV	-250,00			-5%		-5%
Gastos Financieros deuda Bancos 15% Socios	-450,00		-15%			-15%
Amortizacion Ingresos Comercializacion 1%	-20,00	-2.600,00			-1%	-1%
	2.400,00	2.400,00				0%
Pago deuda Hacienda 25% TV	1.250,00			-25%		-25%
Pago deuda Ent. Financieras 25% socios y 20% Comerc.	1.150,00	2.400,00	-25%		-20%	-45%
	0,00	0,00	0%	0%	0%	0%

Los años de carencia en los prestamos de Entidades Financieras y Hacienda serian de generación de Tesoreria

Plan de Viabilidad C.A. Osasuna



Modelo Presupuesto 1ª División	Importe	Importe	% Socios	% TV	% Comer.	% Total
Ingresos socios y taquillas	3.500,00		100%			100%
Ingresos TV	30.000,00			100%		100%
Ingresos Comercializacion y otros	3.000,00	36.500,00			100%	100%
Gasto de personal 1º Pantilla 50% TV	-15.000,00			-50%		-50%
Gasto de personal deport. resto 25% Socios	-875,00		-25%			-25%
Gasto personal no deportivo 25% socios	-875,00	-16.750,00	-25%			-25%
Aprovisionamientos 10% socios	-350,00		-10%			-10%
Otros Gastos de Explotacion 79% Ing. Comerc.	-2.370,00				-79%	-79%
Gastos Financieros deuda Hacienda 5% TV	-300,00			-1%		-1%
Gastos Financieros deuda Bancos 15% Socios	-525,00		-15%			-15%
Amortizacion Ingresos Comercializacion 1%	-30,00	-3.575,00			-1%	-1%
	16.175,00					0%
Pago deuda Hacienda 25% TV	7.500,00			-25%		-25%
Pago deuda Ent. Financieras 25% socios y 20% Comerc.	1.475,00	8.975,00	-25%		-20%	-45%
Tesoreria 24% de TV	7.200,00	7.200,00		-24%		-24%
	0,00	0,00	0%	0%	0%	0%

Los años de carencia en los prestamos de Entidades Financieras y Hacienda serian de generación de Tesoreria

Plan de Viabilidad C.A. Osasuna



Escenarios 2015/16 a 2015/26

Se presentan los diferentes escenarios en los que se va a encontrar el C.A. Osasuna en los próximos años.

Escenarios 16/17

- C.A.O en 2ª División
- C.A.O en 1ª División

Escenarios 17/18

- C.A.O. en 2ª División y año anterior en 2ª División
- C.A.O. en 2ª División y año anterior en 1ª División
- C.A.O. en 1ª División y año anterior en 2ª División
- C.A.O. en 1ª División y año anterior en 1ª División

Escenarios 18/19 a 25/26 en 2ª División

Cada uno de los escenarios tiene una variante con respecto al resto.

La Deuda con Hacienda tiene una carencia de 3 años excepto en el caso de que el equipo ascienda a 1ª División, con lo que el escenario cambia al empezar a pagar y clasificar la deuda atendiendo a esta situación.

Los Ingresos se mantienen en los diferentes escenarios y se calculan los ratios a cumplir para poder competir exigidos por la LFP

Plan de Viabilidad C.A. Osasuna



El Club genera Tesorería en las temporadas que compite en primera división y en aquellas en las que tiene carencia en prestamos y deuda de Hacienda

El modelo en el que se juega siempre en 2ª División presenta años en los que para ese volumen de ingresos y gastos la Tesorería es negativa. Esta situación cambia en la temporada 2022/23 en la que finaliza la amortización del préstamo con Garantía Hipotecaria

El efecto del Impuesto de sociedades en el Resultado y en la Tesorería se ve en los años posteriores a jugar en primera división y una vez utilizadas todas las Bases Imponibles Negativas

No se presupuestan Inversiones. En el modelo de 2ª División no hay excedentes de Tesorería para ello. Si que se contemplan gastos de mantenimiento al nivel de los actuales

No se contemplan Ingresos Extraordinarios por venta de jugadores ni por contratos de patrocinio del Gobierno de Navarra

Si se quiere mantener el modelo la única forma una vez ajustados los Gastos de tener un excedente es vía incremento de Ingresos que permitan otros escenarios.

La deuda de Hacienda queda liquidada en el modelo de 2ª división tras los tres años de carencia y tras 8 años de pagos. En el caso de jugar un año en 1ª División se acortan los plazos ostensiblemente y jugando dos temporadas se liquida.

Se presenta en cada escenario el balance de final de ejercicio, con los escenarios para la siguiente temporada compitiendo en una de las dos categorías. La diferencia entre uno y otro es la clasificación de la deuda en función de lo que se debería pagar a Hacienda en la temporada siguiente en cada escenario.

Plan de Viabilidad C.A. Osasuna



CLUB ATLETICO OSASUNA	
PRESUPUESTO DE INGRESOS Y GASTOS 15/16	Presupuesto 15/16
Ingresos por abonados, socios y Taquillas	3.103
Ingresos por retransmisión	4.995
Ingresos por comercialización y otros	2.137
TOTAL INGRESOS	10.235
Aprovisionamientos	(268)
Gasto de personal 1º Plantilla	(2.978)
Gasto de personal deportivo resto	(1.309)
Gasto personal no deportivo	(854)
Otros Gastos de Explotación	(2.444)
EBITDA	2.382
Amortización neta de Imputación subvenciones capital	(288)
Resultados extraordinarios	2.246
Resultados Financieros	(134)
RESULTADO antes de Impuestos	4.206
Impuesto de Sociedades	(3.065)
RESULTADO después de Impuestos	7.271

En base a la estructura e importes de esta cuenta de resultados se la obtenido la base para el presupuesto de las siguientes temporadas

Cuenta de Resultados presupuestada T.15/16

En los Ingresos por retransmisiones se ha incluido la cifra que el Club estima que puede obtener en el reparto de los derechos de TV para esta temporada.

En los Gastos de Personal se ha aplicado la reducción del coste del personal afectado por el ERE, tanto por reducción de salarios como por los 18 trabajadores que han salido el Club en 2015.

No se ha incluido la reducción a aplicar al personal fijo-discontinuo que esta pendiente de negociación

El coste de la Primera Plantilla cumple los límites marcados por la LFP, y esta afectado por las limitaciones a la hora de poder fichar, bajo la exigencia de fichar por el salario mínimo de la categoría o fichar por el 25% del ahorro que se produzca en las salidas de jugadores.

En Resultados Extraordinarios se incluye entre otras operaciones el importe cobrado por la Sentencia Favorable por la reclamación a Mediapro

Se Activan las Bases Imponibles Negativas de años anteriores, y afecta a la línea de Impuesto de Sociedades

Plan de Viabilidad C.A. Osasuna



Siguiente año en Segunda División

Siguiente año en Primera División

ESTIMACION CIERRE DE TEMPORADA BALANCE TEMPORADA
CLUB ATLETICO OSASUNA (miles de euros)

ESTIMACION CIERRE DE TEMPORADA BALANCE TEMPORADA
CLUB ATLETICO OSASUNA (miles de euros)

BALANCE - ACTIVO	T15/16
ACTIVO NO CORRIENTE	47.438
Inmovilizado intangible	40.560
Inmovilizado material	89
Inversiones inmobiliarias	3.159
Inversiones financieras a largo plazo	68
Activos por impuesto diferido	3.562
ACTIVO CORRIENTE	579
Existencias	-
Deudores com. y otras ctas a cobrar	153
Inversiones financieras a corto plazo	406
Periodificaciones a corto plazo	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	20
TOTAL ACTIVO	48.017

BALANCE - ACTIVO	T15/16
ACTIVO NO CORRIENTE	47.438
Inmovilizado intangible	40.560
Inmovilizado material	89
Inversiones inmobiliarias	3.159
Inversiones financieras a largo plazo	68
Activos por impuesto diferido	3.562
ACTIVO CORRIENTE	579
Existencias	-
Deudores com. y otras ctas a cobrar	153
Inversiones financieras a corto plazo	406
Periodificaciones a corto plazo	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	20
TOTAL ACTIVO	48.017

BALANCE - PATRIMONIO NETO Y PASIVO	
PATRIMONIO NETO	10.586
Fondos propios	(19.861)
Capital	(27.132)
Resultado del ejercicio	7.271
Subvenciones, donaciones y Legados recibidos	30.447
PASIVO NO CORRIENTE	33.252
Provisiones a largo plazo	-
Deudas a largo plazo	23.145
Pasivos por impuesto diferido	10.108
PASIVO CORRIENTE	4.179
Deudas a corto plazo	589
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	3.501
Periodificaciones a corto plazo	88
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	48.017

BALANCE - PATRIMONIO NETO Y PASIVO	
PATRIMONIO NETO	10.586
Fondos propios	(19.861)
Capital	(27.132)
Resultado del ejercicio	7.271
Subvenciones, donaciones y Legados recibidos	30.447
PASIVO NO CORRIENTE	25.752
Provisiones a largo plazo	-
Deudas a largo plazo	15.645
Pasivos por impuesto diferido	10.108
PASIVO CORRIENTE	11.679
Deudas a corto plazo	8.089
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	3.501
Periodificaciones a corto plazo	88
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	48.017

Balance que resultara de la Temporada 15/16 con dos escenarios, que se mantenga el equipo en 2ª División o ascienda a 1ª División. Esto afecta a la clasificación de la deuda en el Corto y Largo Plazo ya que se debería empezar a pagar a Hacienda

RATIOS LFP

El Club debe cumplir los dos ratios económico-financieros siguientes

17.1.- Cumplimiento de ratios:	T15/16
17.1.1. Definiciones	
PC: Pasivo Corriente	4.179
PNC: Pasivo No Corriente	33.252
PNC: Pasivo No Corriente (a pagar en T+4 en adelante)	
PID: Pasivo por Impuesto Diferido	10.108
TES: Tesorería y Activos Líquidos Equivalentes	426
DED: Deudores de Entidades Deportivas	153
CN: Cifra de Negocios	7.504
T: Temporada objeto de inscripción	

17.1.2. Ratios

1.2.1.- Primer ratio: Que en el balance de la SAD o Club a 31 de diciembre de T-1 el ratio denominado r1, sea igual o inferior a 4,5.

$$r1 = \text{PNC} + \text{PC} - \text{PID} - \text{TES} - \text{DED} / \text{CN de T-2} = 3,56$$

1.2.2.- Segundo ratio: Que en el balance de la SAD o Club a 31 de diciembre de T-1 el ratio denominado r2, sea igual o inferior a 2,75.

$$r2 = \text{PC} - \text{TES} - \text{DED} / \text{CN de T-2} = 0,48$$

Plan de Viabilidad C.A. Osasuna



CLUB ATLETICO OSASUNA	
PRESUPUESTO DE INGRESOS Y GASTOS 17/18	Presupuesto 16/17
Ingresos por abonados, socios y Taquillas	3.000
Ingresos por retransmisión	5.000
Ingresos por comercialización y otros	2.000
TOTAL INGRESOS	10.000
Aprovisionamientos	(300)
Gasto de personal 1º Plantilla	(3.500)
Gasto de personal deportivo resto	(750)
Gasto personal no deportivo	(750)
Otros Gastos de Explotación	(1.580)
EBITDA	3.120
Amortización neta de Imputación subvenciones capital	(20)
Resultados extraordinarios	-
Resultados Financieros	(463)
RESULTADO antes de Impuestos	2.637
Impuesto de Sociedades	(44)
RESULTADO despues de Impuestos	2.592
Cash-Flow	2.612
Pagos a Hacienda (Imp. Soc + Deuda)	97
Pagos a Entidades Financieras Principal	589
Generación de Tesorería	1.925

Temporada 16/17. Escenario 2-2 El equipo se mantiene en 2ª División

Los Ingresos se mantienen respecto de la temporada anterior.

Los ingresos por Abonados y Taquillas han ido a la baja en los últimos años por reducción de precios y número de abonados. Mantenemos la importe

Respecto de los Ingresos de TV mantenemos el importe estimado. No tenemos información para hacer otra estimación. El importe lo fija la LFP en base a unas condiciones establecidas para todos los equipos.

El gasto de personal se ha ajustado a lo que indica la LFP en primera plantilla y se reduce en el resto de personal deportivo, incidiendo en el coste del segundo equipo

Los Resultados Financieros recogen los intereses de la deuda bancaria. En este escenario se mantiene la carencia respecto de la deuda de Hacienda

Aquellos préstamos con Entidades Financieras con dos años de carencia se empiezan a pagar en enero de 2017.

Plan de Viabilidad C.A. Osasuna



Siguiente año en Segunda División

ESTIMACION BALANCE CIERRE DE TEMPORADA	
CLUB ATLETICO OSASUNA (miles de euros)	
	T16/17
BALANCE - ACTIVO	
ACTIVO NO CORRIENTE	45.423
Inmovilizado intangible	39.160
Inmovilizado material	69
Inversiones inmobiliarias	3.159
Inversiones financieras a largo plazo	68
Activos por impuesto diferido	2.967
ACTIVO CORRIENTE	2.048
Existencias	-
Deudores com. y otras ctas a cobrar	153
Inversiones financieras a corto plazo	406
Periodificaciones a corto plazo	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.490
TOTAL ACTIVO	47.471

BALANCE - PATRIMONIO NETO Y PASIVO	
PATRIMONIO NETO	
Fondos propios	
Capital	
Resultado del ejercicio	
Subvenciones, donaciones y Legados recibidos	
PASIVO NO CORRIENTE	
Provisiones a largo plazo	
Deudas a largo plazo	
Pasivos por impuesto diferido	
PASIVO CORRIENTE	
Deudas a corto plazo	
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	
Periodificaciones a corto plazo	
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	
	12.128
(17.269)	
(19.861)	
2.592	
29.397	
31.066	
-	
21.309	
9.758	
4.277	
1.836	
2.353	
88	
47.471	

Siguiente año en Primera División

ESTIMACION BALANCE CIERRE DE TEMPORADA	
CLUB ATLETICO OSASUNA (miles de euros)	
	T16/17
BALANCE - ACTIVO	
ACTIVO NO CORRIENTE	45.423
Inmovilizado intangible	39.160
Inmovilizado material	69
Inversiones inmobiliarias	3.159
Inversiones financieras a largo plazo	68
Activos por impuesto diferido	2.967
ACTIVO CORRIENTE	2.048
Existencias	-
Deudores com. y otras ctas a cobrar	153
Inversiones financieras a corto plazo	406
Periodificaciones a corto plazo	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.490
TOTAL ACTIVO	47.471

BALANCE - PATRIMONIO NETO Y PASIVO	
PATRIMONIO NETO	
Fondos propios	
Capital	
Resultado del ejercicio	
Subvenciones, donaciones y Legados recibidos	
PASIVO NO CORRIENTE	
Provisiones a largo plazo	
Deudas a largo plazo	
Pasivos por impuesto diferido	
PASIVO CORRIENTE	
Deudas a corto plazo	
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	
Periodificaciones a corto plazo	
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	
	12.128
(17.269)	
(19.861)	
2.592	
29.397	
24.191	
-	
14.434	
9.758	
11.152	
8.711	
2.353	
88	
47.471	

Balance que resultara de la Temporada 16/17 con dos escenarios, que se mantenga el equipo en 2ª División o ascienda a 1ª División. Esto afecta a la clasificación de la deuda en el Corto y Largo Plazo ya que se debería empezar a pagar a Hacienda

Escenario 2-2

RATIOS LFP

El Club debe cumplir los dos ratios económico-financieros siguientes

17.1.- Cumplimiento de ratios:	T16/17
17.1.1. Definiciones	
PC: Pasivo Corriente	4.277
PNC: Pasivo No Corriente	31.066
PNC: Pasivo No Corriente (a pagar en T+4 en adelante)	
PID: Pasivo por Impuesto Diferido	9.758
TES: Tesorería y Activos Líquidos Equivalentes	1.896
DED: Deudores de Entidades Deportivas	153
CN: Cifra de Negocios	7.504
T: Temporada objeto de inscripción	

17.1.2. Ratios

1.2.1.- Primer ratio: Que en el balance de la SAD o Club a 31 de diciembre de T-1 el ratio denominado r1, sea igual o inferior a 4,5.

$$r1 = \frac{PNC + PC - PID - TES - DED}{CN \text{ de T-2}} = 3,14$$

1.2.2.- Segundo ratio: Que en el balance de la SAD o Club a 31 de diciembre de T-1 el ratio denominado r2, sea igual o inferior a 2,75.

$$r2 = \frac{PC - TES - DED}{CN \text{ de T-2}} = 0,30$$

Plan de Viabilidad C.A. Osasuna



CLUB ATLETICO OSASUNA	
PRESUPUESTO DE INGRESOS Y GASTOS 17/18	Presupuesto 16/17

Ingresos por abonados, socios y Taquillas	3.500
Ingresos por retransmisión	30.000
Ingresos por comercialización y otros	3.000
TOTAL INGRESOS	36.500
Aprovisionamientos	(350)
Gasto de personal 1º Plantilla	(15.000)
Gasto de personal deportivo resto	(875)
Gasto personal no deportivo	(875)
Otros Gastos de Explotación	(2.370)
EBITDA	17.030
Amortizacion neta de Imputacion subvenciones capital	(30)
Resultados extraordinarios	-
Resultados Financieros	(756)
RESULTADO antes de Impuestos	16.244
Impuesto de Sociedades	(1.042)
RESULTADO despues de Impuestos	15.202
Cash-Flow	16.274
Pagos a Hacienda (Imp. Soc + Deuda)	7.597
Pagos a Entidades Financieras Principal	589
Generacion de Tesoreria	8.087

Temporada 16/17. Escenario 2-1 El equipo asciende a 1ª División

Los Ingresos varían respecto de la temporada anterior.

Los ingresos por Abonados y Taquillas suben por mayor afluencia de espectadores

Respecto de los Ingresos de TV incluimos un importe estimado en base a lo que se estima pueden cobrar equipos similares al C.A.O.

El gasto de personal se ha incrementado para la primera plantilla y se incrementa en el resto de personal deportivo y no deportivo por acuerdo de recuperar los sueldos anteriores a la MSCT aplicada

Los Resultados Financieros recogen los intereses de la deuda bancaria y de Hacienda de Navarra. En este escenario no se mantiene la carencia respecto de la deuda de Hacienda

Aquellos prestamos con Entidades Financieras con dos años de carencia se empiezan a pagar en enero de 2017 y se paga deuda de Hacienda.

Generación importante de Tesorería si mantenemos este nivel de coste de 1ª Plantilla y de gastos

Plan de Viabilidad C.A. Osasuna



Siguiente año en Segunda División

ESTIMACION BALANCE CIERRE DE TEMPORADA	
CLUB ATLETICO OSASUNA (miles de euros)	
BALANCE - ACTIVO	T16/17
ACTIVO NO CORRIENTE	43.105
Inmovilizado intangible	39.150
Inmovilizado material	69
Inversiones inmobiliarias	3.159
Inversiones financieras a largo plazo	68
Activos por impuesto diferido	659
ACTIVO CORRIENTE	9.207
Existencias	-
Deudores com. y otras ctas a cobrar	153
Inversiones financieras a corto plazo	406
Periodificaciones a corto plazo	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	8.648
TOTAL ACTIVO	52.312

BALANCE - PATRIMONIO NETO Y PASIVO	
PATRIMONIO NETO	24.738
Fondos propios	(4.659)
Capital	(19.861)
Resultado del ejercicio	15.202
Subvenciones, donaciones y Legados recibidos	29.397
PASIVO NO CORRIENTE	22.941
Provisiones a largo plazo	-
Deudas a largo plazo	13.184
Pasivos por impuesto diferido	9.758
PASIVO CORRIENTE	4.633
Deudas a corto plazo	2.461
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	2.084
Periodificaciones a corto plazo	88
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	52.312

Siguiente año en Primera División

ESTIMACION BALANCE CIERRE DE TEMPORADA	
CLUB ATLETICO OSASUNA (miles de euros)	
BALANCE - ACTIVO	T16/17
ACTIVO NO CORRIENTE	43.105
Inmovilizado intangible	39.150
Inmovilizado material	69
Inversiones inmobiliarias	3.159
Inversiones financieras a largo plazo	68
Activos por impuesto diferido	659
ACTIVO CORRIENTE	9.207
Existencias	-
Deudores com. y otras ctas a cobrar	153
Inversiones financieras a corto plazo	406
Periodificaciones a corto plazo	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	8.648
TOTAL ACTIVO	52.312

BALANCE - PATRIMONIO NETO Y PASIVO	
PATRIMONIO NETO	24.738
Fondos propios	(4.659)
Capital	(19.861)
Resultado del ejercicio	15.202
Subvenciones, donaciones y Legados recibidos	29.397
PASIVO NO CORRIENTE	21.916
Provisiones a largo plazo	-
Deudas a largo plazo	12.159
Pasivos por impuesto diferido	9.758
PASIVO CORRIENTE	5.658
Deudas a corto plazo	3.486
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	2.084
Periodificaciones a corto plazo	88
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	52.312

Escenario 2-1

No calculamos ratios ya que en este escenario, ya que la Norma indica que para aquellos equipos Clubes o SAD que en T vayan a militar en 1ª División y en la temporada T-1 hayan militado en 2ª División A, se les tomara como cifra de negocios la que determine el Comité de Control Económico, según propuesta del Departamento de Control Económico de la LFP.

Balance que resultara de la Temporada 16/17 con dos escenarios, que el equipo regrese a 2ª División o se mantenga en 1ª División. Esto afecta a la clasificación de la deuda en el Corto y Largo Plazo. **Si se mantiene en 1ª División por segundo año quedaría pagada toda la deuda con Hacienda**

Plan de Viabilidad C.A. Osasuna



CLUB ATLETICO OSASUNA	
PRESUPUESTO DE INGRESOS Y GASTOS 17/18	Presupuesto 17/18

Ingresos por abonados, socios y Taquillas	3.000
Ingresos por retransmisión	5.000
Ingresos por comercialización y otros	2.000
TOTAL INGRESOS	10.000
Aprovisionamientos	(300)
Gasto de personal 1º Pantilla	(3.500)
Gasto de personal deportivo resto	(750)
Gasto personal no deportivo	(750)
Otros Gastos de Explotación	(1.580)
EBITDA	3.120
Amortizacion neta de Imputacion subvenciones capital	(20)
Resultados extraordinarios	-
Resultados Financieros	(575)
RESULTADO antes de Impuestos	2.525
Impuesto de Sociedades	(147)
RESULTADO despues de Impuestos	2.378
Cash-Flow	2.545
Pagos a Hacienda (Imp. Soc + Deuda)	669
Pagos a Entidades Financieras Principal	1.211
Generacion de Tesoreria	664

Temporada 17/18. Escenario 2-2-2. El equipo se mantiene en 2ª División

Los Ingresos se mantienen respecto de la temporada anterior.

Se mantienen los gastos que equilibran el balance y la Tesorería

Este escenario genera Tesorería porque tenemos media temporada de carencia de la deuda de Hacienda

Los Resultados Financieros recogen los intereses de la deuda bancaria. En este escenario no se mantiene la carencia respecto de la deuda de Hacienda desde Enero 2018

Plan de Viabilidad C.A. Osasuna



Siguiente año en Segunda División

Siguiente año en Primera División

ESTIMACION BALANCE CIERRE DE TEMPORADA	
CLUB ATLETICO OSASUNA (miles de euros)	

ESTIMACION BALANCE CIERRE DE TEMPORADA	
CLUB ATLETICO OSASUNA (miles de euros)	

BALANCE - ACTIVO	T17/18
ACTIVO NO CORRIENTE	43.455
Inmovilizado intangible	37.760
Inmovilizado material	49
Inversiones inmobiliarias	3.159
Inversiones financieras a largo plazo	68
Activos por impuesto diferido	2.418
ACTIVO CORRIENTE	2.860
Existencias	-
Deudores com. y otras ctas a cobrar	153
Inversiones financieras a corto plazo	406
Periodificaciones a corto plazo	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	2.302
TOTAL ACTIVO	46.315

BALANCE - ACTIVO	T17/18
ACTIVO NO CORRIENTE	43.455
Inmovilizado intangible	37.760
Inmovilizado material	49
Inversiones inmobiliarias	3.159
Inversiones financieras a largo plazo	68
Activos por impuesto diferido	2.418
ACTIVO CORRIENTE	2.860
Existencias	-
Deudores com. y otras ctas a cobrar	153
Inversiones financieras a corto plazo	406
Periodificaciones a corto plazo	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	2.302
TOTAL ACTIVO	46.315

BALANCE - PATRIMONIO NETO Y PASIVO	
PATRIMONIO NETO	13.456
Fondos propios	(14.891)
Capital	(17.269)
Resultado del ejercicio	2.378
Subvenciones, donaciones y Legados recibidos	28.347
PASIVO NO CORRIENTE	28.238
Provisiones a largo plazo	-
Deudas a largo plazo	18.830
Pasivos por impuesto diferido	9.408
PASIVO CORRIENTE	4.621
Deudas a corto plazo	2.479
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	2.054
Periodificaciones a corto plazo	88
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	46.314

BALANCE - PATRIMONIO NETO Y PASIVO	
PATRIMONIO NETO	13.456
Fondos propios	(14.891)
Capital	(17.269)
Resultado del ejercicio	2.378
Subvenciones, donaciones y Legados recibidos	28.347
PASIVO NO CORRIENTE	20.738
Provisiones a largo plazo	-
Deudas a largo plazo	11.330
Pasivos por impuesto diferido	9.408
PASIVO CORRIENTE	12.121
Deudas a corto plazo	9.979
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	2.054
Periodificaciones a corto plazo	88
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	46.314

Balance que resultara de la Temporada 17/18 con dos escenarios, que el equipo continúe en 2ª División o ascienda a 1ª División. Esto afecta a la clasificación de la deuda en el Corto y Largo Plazo.

Escenario 2-2-2

RATIOS LFP

El Club debe cumplir los dos ratios económico-financieros siguientes

17.1.- Cumplimiento de ratios:	T17/18
17.1.1. Definiciones	
PC: Pasivo Corriente	4.621
PNC: Pasivo No Corriente	28.238
PNC: Pasivo No Corriente (a pagar en T+4 en adelante)	
PID: Pasivo por Impuesto Diferido	9.408
TES: Tesorería y Activos Líquidos Equivalentes	2.708
DED: Deudores de Entidades Deportivas	153
CN: Cifra de Negocios	10.235
T: Temporada objeto de inscripción	

17.1.2. Ratios

1.2.1.- Primer ratio: Que en el balance de la SAD o Club a 31 de diciembre de T-1 el ratio denominado r1, sea igual o inferior a 4,5.

$$r1 = \text{PNC} + \text{PC} - \text{PID} - \text{TES} - \text{DED} / \text{CN de T-2} \quad \mathbf{2,01}$$

1.2.2.- Segundo ratio: Que en el balance de la SAD o Club a 31 de diciembre de T-1 el ratio denominado r2, sea igual o inferior a 2,75.

$$r2 = \text{PC} - \text{TES} - \text{DED} / \text{CN de T-2} \quad \mathbf{0,17}$$

Plan de Viabilidad C.A. Osasuna



CLUB ATLETICO OSASUNA	
PRESUPUESTO DE INGRESOS Y GASTOS 17/18	Presupuesto 17/18

Ingresos por abonados, socios y Taquillas	3.500
Ingresos por retransmisión	30.000
Ingresos por comercialización y otros	3.000
TOTAL INGRESOS	36.500
Aprovisionamientos	(350)
Gasto de personal 1º Plantilla	(15.000)
Gasto de personal deportivo resto	(875)
Gasto personal no deportivo	(875)
Otros Gastos de Explotación	(2.370)
EBITDA	17.030
Amortización neta de Imputación subvenciones capital	(30)
Resultados extraordinarios	-
Resultados Financieros	(575)
RESULTADO antes de Impuestos	16.425
Impuesto de Sociedades	(1.174)
RESULTADO despues de Impuestos	15.251
Cash-Flow	16.455
Pagos a Hacienda (Imp. Soc + Deuda)	7.544
Pagos a Entidades Financieras Principal	1.211
Generación de Tesorería	7.699

Temporada 17/18. Escenario 2-2-1. El equipo asciende a 1ª División

Los Ingresos varían respecto de la temporada anterior.

Los ingresos por Abonados y Taquillas suben por mayor afluencia de espectadores

Respecto de los Ingresos de TV incluimos un importe estimado en base a lo que se estima pueden cobrar equipos similares al C.A.O.

El gasto de personal se ha incrementado para la primera plantilla y se incrementa en el resto de personal deportivo y no deportivo por acuerdo de recuperar los sueldos anteriores a la MSCT aplicada

Los Resultados Financieros recogen los intereses de la deuda bancaria y de Hacienda de Navarra. En este escenario no se mantiene la carencia respecto de la deuda de Hacienda

Generación importante de Tesorería si mantenemos este nivel de coste de 1ª Plantilla y de gastos

Plan de Viabilidad C.A. Osasuna



Siguiente año en Segunda División

Siguiente año en Primera División

ESTIMACION BALANCE CIERRE DE TEMPORADA		ESTIMACION BALANCE CIERRE DE TEMPORADA	
CLUB ATLETICO OSASUNA (miles de euros)		CLUB ATLETICO OSASUNA (miles de euros)	
BALANCE - ACTIVO	T17/18	BALANCE - ACTIVO	T17/18
ACTIVO NO CORRIENTE	41.190	ACTIVO NO CORRIENTE	41.190
Inmovilizado intangible	37.750	Inmovilizado intangible	37.750
Inmovilizado material	49	Inmovilizado material	49
Inversiones inmobiliarias	3.159	Inversiones inmobiliarias	3.159
Inversiones financieras a largo plazo	68	Inversiones financieras a largo plazo	68
Activos por impuesto diferido	164	Activos por impuesto diferido	164
ACTIVO CORRIENTE	10.922	ACTIVO CORRIENTE	10.922
Existencias	-	Existencias	-
Deudores com. y otras ctas a cobrar	153	Deudores com. y otras ctas a cobrar	153
Inversiones financieras a corto plazo	406	Inversiones financieras a corto plazo	406
Periodificaciones a corto plazo	-	Periodificaciones a corto plazo	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	10.363	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	10.363
TOTAL ACTIVO	52.112	TOTAL ACTIVO	52.112
BALANCE - PATRIMONIO NETO Y PASIVO		BALANCE - PATRIMONIO NETO Y PASIVO	
PATRIMONIO NETO	26.329	PATRIMONIO NETO	26.329
Fondos propios	(2.017)	Fondos propios	(2.017)
Capital	(17.269)	Capital	(17.269)
Resultado del ejercicio	15.251	Resultado del ejercicio	15.251
Subvenciones, donaciones y Legados recibidos	28.347	Subvenciones, donaciones y Legados recibidos	28.347
PASIVO NO CORRIENTE	21.363	PASIVO NO CORRIENTE	20.338
Provisiones a largo plazo	-	Provisiones a largo plazo	-
Deudas a largo plazo	11.955	Deudas a largo plazo	10.930
Pasivos por impuesto diferido	9.408	Pasivos por impuesto diferido	9.408
PASIVO CORRIENTE	4.420	PASIVO CORRIENTE	5.445
Deudas a corto plazo	2.479	Deudas a corto plazo	3.504
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.853	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.853
Periodificaciones a corto plazo	88	Periodificaciones a corto plazo	88
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	52.112	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	52.112

Escenario 2-2-1

No calculamos ratios ya que en este escenario, ya que la Norma indica que para aquellos equipos Clubes o SAD que en T vayan a militar en 1ª División y en la temporada T-1 hayan militado en 2ª División A, se les tomara como cifra de negocios la que determine el Comité de Control Económico, según propuesta del Departamento de Control Económico de la LFP.

Balance que resultara de la Temporada 17/18 con dos escenarios, que el equipo regrese a 2ª División o se mantenga en 1ª División. Esto afecta a la clasificación de la deuda en el Corto y Largo Plazo. **Si se mantiene en 1ª División por segundo año quedaría pagada toda la deuda con Hacienda**

Plan de Viabilidad C.A. Osasuna



CLUB ATLETICO OSASUNA	
PRESUPUESTO DE INGRESOS Y GASTOS 17/18	Presupuesto 17/18

Ingresos por abonados, socios y Taquillas	3.000
Ingresos por retransmisión	5.000
Ingresos por comercialización y otros	2.000
TOTAL INGRESOS	10.000
Aprovisionamientos	(300)
Gasto de personal 1º Pantilla	(3.500)
Gasto de personal deportivo resto	(750)
Gasto personal no deportivo	(750)
Otros Gastos de Explotación	(1.580)
EBITDA	3.120
Amortizacion neta de Imputacion subvenciones capital	(20)
Resultados extraordinarios	-
Resultados Financieros	(463)
RESULTADO antes de Impuestos	2.637
Impuesto de Sociedades	(44)
RESULTADO despues de Impuestos	2.593
Cash-Flow	2.613
Pagos a Hacienda (Imp. Soc + Deuda)	2.292
Pagos a Entidades Financieras Principal	1.211
Generacion de Tesoreria	(890)

Temporada 17/18. Escenario 2-1-2. El equipo regresa a 2ª División de 1ª División

Los Ingresos varían respecto de la temporada anterior.

Regresamos a la situación de segunda división en ingresos y gastos

Los Resultados Financieros recogen los intereses de la deuda bancaria y de Hacienda de Navarra. En este escenario no se mantiene la carencia respecto de la deuda de Hacienda

No se genera Tesorería en este escenario. Como hay que pagar prestamos y deuda de Hacienda además del Impuesto de Sociedades la Tesorería es negativa.

Plan de Viabilidad C.A. Osasuna



Siguiente año en Segunda División

ESTIMACION BALANCE CIERRE DE TEMPORADA	
CLUB ATLETICO OSASUNA (miles de euros)	
BALANCE - ACTIVO	T17/18
ACTIVO NO CORRIENTE	41.236
Inmovilizado intangible	37.750
Inmovilizado material	49
Inversiones inmobiliarias	3.159
Inversiones financieras a largo plazo	68
Activos por impuesto diferido	210
ACTIVO CORRIENTE	8.362
Existencias	-
Deudores com. y otras ctas a cobrar	153
Inversiones financieras a corto plazo	406
Periodificaciones a corto plazo	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7.803
TOTAL ACTIVO	49.597

BALANCE - PATRIMONIO NETO Y PASIVO	
PATRIMONIO NETO	26.281
Fondos propios	(2.066)
Capital	(4.659)
Resultado del ejercicio	2.593
Subvenciones, donaciones y Legados recibidos	28.347
PASIVO NO CORRIENTE	20.338
Provisiones a largo plazo	-
Deudas a largo plazo	10.930
Pasivos por impuesto diferido	9.408
PASIVO CORRIENTE	2.979
Deudas a corto plazo	2.254
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	637
Periodificaciones a corto plazo	88
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	49.597

Balance que resultara de la Temporada 17/18 con dos escenarios, que el equipo continúe en 2ª División o que ascienda 1ª División. Esto afecta a la clasificación de la deuda en el Corto y Largo Plazo.

Siguiente año en Primera División

ESTIMACION BALANCE CIERRE DE TEMPORADA	
CLUB ATLETICO OSASUNA (miles de euros)	
BALANCE - ACTIVO	T17/18
ACTIVO NO CORRIENTE	41.236
Inmovilizado intangible	37.750
Inmovilizado material	49
Inversiones inmobiliarias	3.159
Inversiones financieras a largo plazo	68
Activos por impuesto diferido	210
ACTIVO CORRIENTE	8.362
Existencias	-
Deudores com. y otras ctas a cobrar	153
Inversiones financieras a corto plazo	406
Periodificaciones a corto plazo	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7.803
TOTAL ACTIVO	49.597

BALANCE - PATRIMONIO NETO Y PASIVO	
PATRIMONIO NETO	26.281
Fondos propios	(2.066)
Capital	(4.659)
Resultado del ejercicio	2.593
Subvenciones, donaciones y Legados recibidos	28.347
PASIVO NO CORRIENTE	20.338
Provisiones a largo plazo	-
Deudas a largo plazo	10.930
Pasivos por impuesto diferido	9.408
PASIVO CORRIENTE	2.979
Deudas a corto plazo	2.254
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	637
Periodificaciones a corto plazo	88
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	49.597

Escenario 2-1-2

RATIOS LFP

El Club debe cumplir los dos ratios económico-financieros siguientes

17.1.- Cumplimiento de ratios:	T17/18
17.1.1. Definiciones	
PC: Pasivo Corriente	2.979
PNC: Pasivo No Corriente	20.338
PNC: Pasivo No Corriente (a pagar en T+4 en adelante)	
PID: Pasivo por Impuesto Diferido	9.408
TES: Tesorería y Activos Líquidos Equivalentes	8.209
DED: Deudores de Entidades Deportivas	153
CN: Cifra de Negocios	10.250
T: Temporada objeto de inscripción	

17.1.2. Ratios

1.2.1.- Primer ratio: Que en el balance de la SAD o Club a 31 de diciembre de T-1 el ratio denominado r1, sea igual o inferior a 4,5.

$$r1 = \text{PNC} + \text{PC} - \text{PID} - \text{TES} - \text{DED} / \text{CN de T-2} = 0,54$$

1.2.2.- Segundo ratio: Que en el balance de la SAD o Club a 31 de diciembre de T-1 el ratio denominado r2, sea igual o inferior a 2,75.

$$r2 = \text{PC} - \text{TES} - \text{DED} / \text{CN de T-2} = -0,53$$

Plan de Viabilidad C.A. Osasuna



CLUB ATLETICO OSASUNA	
PRESUPUESTO DE INGRESOS Y GASTOS 17/18	Presupuesto 17/18

Ingresos por abonados, socios y Taquillas	3.500
Ingresos por retransmisión	30.000
Ingresos por comercialización y otros	3.000
TOTAL INGRESOS	36.500
Aprovisionamientos	(350)
Gasto de personal 1º Plantilla	(15.000)
Gasto de personal deportivo resto	(875)
Gasto personal no deportivo	(875)
Otros Gastos de Explotación	(2.370)
EBITDA	17.030
Amortización neta de Imputación subvenciones capital	(30)
Resultados extraordinarios	-
Resultados Financieros	(463)
RESULTADO antes de Impuestos	16.537
Impuesto de Sociedades	(3.317)
RESULTADO despues de Impuestos	13.220
Cash-Flow	16.567
Pagos a Hacienda (Imp. Soc + Deuda)	3.092
Pagos a Entidades Financieras Principal	1.211
Generación de Tesorería	12.264

Temporada 17/18. Escenario 2-1-1. El equipo se mantiene por segundo año en 1ª División

Los Ingresos se mantienen respecto de la temporada anterior.

Se termina de pagar la deuda con Hacienda de Navarra

Generación importante de Tesorería si mantenemos este nivel de coste de 1ª Plantilla y de gastos

Plan de Viabilidad C.A. Osasuna



Siguiente año en Segunda División

Siguiente año en Primera División

ESTIMACION BALANCE CIERRE DE TEMPORADA		ESTIMACION BALANCE CIERRE DE TEMPORADA	
CLUB ATLETICO OSASUNA (miles de euros)		CLUB ATLETICO OSASUNA (miles de euros)	
BALANCE - ACTIVO	T17/18	BALANCE - ACTIVO	T17/18
ACTIVO NO CORRIENTE	41.226	ACTIVO NO CORRIENTE	41.226
Inmovilizado intangible	37.740	Inmovilizado intangible	37.740
Inmovilizado material	49	Inmovilizado material	49
Inversiones inmobiliarias	3.159	Inversiones inmobiliarias	3.159
Inversiones financieras a largo plazo	68	Inversiones financieras a largo plazo	68
Activos por impuesto diferido	210	Activos por impuesto diferido	210
ACTIVO CORRIENTE	24.788	ACTIVO CORRIENTE	24.788
Existencias	-	Existencias	-
Deudores com. y otras ctas a cobrar	153	Deudores com. y otras ctas a cobrar	153
Inversiones financieras a corto plazo	406	Inversiones financieras a corto plazo	406
Periodificaciones a corto plazo	-	Periodificaciones a corto plazo	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	24.229	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	24.229
TOTAL ACTIVO	66.014	TOTAL ACTIVO	66.014
BALANCE - PATRIMONIO NETO Y PASIVO		BALANCE - PATRIMONIO NETO Y PASIVO	
PATRIMONIO NETO	36.908	PATRIMONIO NETO	36.908
Fondos propios	8.561	Fondos propios	8.561
Capital	(4.659)	Capital	(4.659)
Resultado del ejercicio	13.220	Resultado del ejercicio	13.220
Subvenciones, donaciones y Legados recibidos	28.347	Subvenciones, donaciones y Legados recibidos	28.347
PASIVO NO CORRIENTE	20.338	PASIVO NO CORRIENTE	20.338
Provisiones a largo plazo	-	Provisiones a largo plazo	-
Deudas a largo plazo	10.930	Deudas a largo plazo	10.930
Pasivos por impuesto diferido	9.408	Pasivos por impuesto diferido	9.408
PASIVO CORRIENTE	8.768	PASIVO CORRIENTE	8.768
Deudas a corto plazo	1.229	Deudas a corto plazo	1.229
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	7.451	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	7.451
Periodificaciones a corto plazo	88	Periodificaciones a corto plazo	88
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	66.013	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	66.013

Escenario 2-1-1

No calculamos ratios ya que en este escenario, ya que la Norma indica que para aquellos equipos Clubes o SAD que en T vayan a militar en 1ª División y en la temporada T-1 hayan militado en 2ª División A, se les tomara como cifra de negocios la que determine el Comité de Control Económico, según propuesta del Departamento de Control Económico de la LFP.

Balance que resultara de la Temporada 17/18 con dos escenarios, que el equipo regrese a 2ª División o se mantenga en 1ª División. Esto afecta a la clasificación de la deuda en el Corto y Largo Plazo. **Se ha pagado la totalidad de la deuda con Hacienda**

Plan de Viabilidad C.A. Osasuna



CLUB ATLETICO OSASUNA	
PRESUPUESTO DE INGRESOS Y GASTOS 18/19	Presupuesto 18/19

Ingresos por abonados, socios y Taquillas	3.000
Ingresos por retransmisión	5.000
Ingresos por comercialización y otros	2.000
TOTAL INGRESOS	10.000
Aprovisionamientos	(300)
Gasto de personal 1º Pantilla	(3.500)
Gasto de personal deportivo resto	(750)
Gasto personal no deportivo	(750)
Otros Gastos de Explotación	(1.580)
EBITDA	3.120
Amortizacion neta de Imputacion subvenciones capital	(20)
Resultados extraordinarios	-
Resultados Financieros	(662)
RESULTADO antes de Impuestos	2.438
Impuesto de Sociedades	(69)
RESULTADO despues de Impuestos	2.369
Cash-Flow	2.458
Pagos a Hacienda (Imp. Soc + Deuda)	1.308
Pagos a Entidades Financieras Principal	1.229
Generacion de Tesoreria	(79)

Temporada 18-19. Escenario 2-2-2-2. El equipo se mantiene en 2ª División

Los Ingresos se mantienen respecto de la temporada anterior.

Los Resultados Financieros recogen los intereses de la deuda bancaria y de Hacienda de Navarra.

No se genera Tesorería en este escenario. Como hay que pagar prestamos y deuda de Hacienda además del Impuesto de Sociedades la Tesorería es negativa.

Plan de Viabilidad C.A. Osasuna



Siguiente año en Segunda División

Siguiente año en Primera División

ESTIMACION BALANCE CIERRE DE TEMPORADA		ESTIMACION BALANCE CIERRE DE TEMPORADA	
CLUB ATLETICO OSASUNA (miles de euros)		CLUB ATLETICO OSASUNA (miles de euros)	
BALANCE - ACTIVO	T18/19	BALANCE - ACTIVO	T18/19
ACTIVO NO CORRIENTE	41.524	ACTIVO NO CORRIENTE	41.524
Inmovilizado intangible	36.360	Inmovilizado intangible	36.360
Inmovilizado material	29	Inmovilizado material	29
Inversiones inmobiliarias	3.159	Inversiones inmobiliarias	3.159
Inversiones financieras a largo plazo	68	Inversiones financieras a largo plazo	68
Activos por impuesto diferido	1.907	Activos por impuesto diferido	1.907
ACTIVO CORRIENTE	2.850	ACTIVO CORRIENTE	2.850
Existencias	-	Existencias	-
Deudores com. y otras ctas a cobrar	153	Deudores com. y otras ctas a cobrar	153
Inversiones financieras a corto plazo	406	Inversiones financieras a corto plazo	406
Periodificaciones a corto plazo	-	Periodificaciones a corto plazo	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	2.291	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	2.291
TOTAL ACTIVO	44.373	TOTAL ACTIVO	44.373
BALANCE - PATRIMONIO NETO Y PASIVO		BALANCE - PATRIMONIO NETO Y PASIVO	
PATRIMONIO NETO	14.775	PATRIMONIO NETO	14.775
Fondos propios	(12.522)	Fondos propios	(12.522)
Capital	(14.891)	Capital	(14.891)
Resultado del ejercicio	2.369	Resultado del ejercicio	2.369
Subvenciones, donaciones y Legados recibidos	27.297	Subvenciones, donaciones y Legados recibidos	27.297
PASIVO NO CORRIENTE	25.391	PASIVO NO CORRIENTE	19.141
Provisiones a largo plazo	-	Provisiones a largo plazo	-
Deudas a largo plazo	16.333	Deudas a largo plazo	10.083
Pasivos por impuesto diferido	9.058	Pasivos por impuesto diferido	9.058
PASIVO CORRIENTE	4.208	PASIVO CORRIENTE	10.458
Deudas a corto plazo	2.497	Deudas a corto plazo	8.747
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.623	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.623
Periodificaciones a corto plazo	88	Periodificaciones a corto plazo	88
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	44.373	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	44.373

Balance que resultara de la Temporada 18/19 con dos escenarios, que el equipo continúe en 2ª División o que ascienda 1ª División. Esto afecta a la clasificación de la deuda en el Corto y Largo Plazo.

Escenario 2-2-2-2

RATIOS LFP

El Club debe cumplir los dos ratios económico-financieros siguientes

17.1.- Cumplimiento de ratios:	T18/19
17.1.1. Definiciones	
PC: Pasivo Corriente	4.208
PNC: Pasivo No Corriente	25.391
PNC: Pasivo No Corriente (a pagar en T+4 en adelante)	
PID: Pasivo por Impuesto Diferido	9.058
TES: Tesorería y Activos Líquidos Equivalentes	2.697
DED: Deudores de Entidades Deportivas	153
CN: Cifra de Negocios	10.000
T: Temporada objeto de inscripción	

17.1.2. Ratios

1.2.1.- Primer ratio: Que en el balance de la SAD o Club a 31 de diciembre de T-1 el ratio denominado r1, sea igual o inferior a 4,5.

$$r1 = \frac{PNC + PC - PID - TES - DED}{CN \text{ de T-2}} = 1,77$$

1.2.2.- Segundo ratio: Que en el balance de la SAD o Club a 31 de diciembre de T-1 el ratio denominado r2, sea igual o inferior a 2,75.

$$r2 = \frac{PC - TES - DED}{CN \text{ de T-2}} = 0,14$$

Plan de Viabilidad C.A. Osasuna



CLUB ATLETICO OSASUNA	
PRESUPUESTO DE INGRESOS Y GASTOS 19/20	Presupuesto 19/20
Ingresos por abonados, socios y Taquillas	3.000
Ingresos por retransmisión	5.000
Ingresos por comercialización y otros	2.000
TOTAL INGRESOS	10.000
Aprovisionamientos	(300)
Gasto de personal 1º Pantilla	(3.500)
Gasto de personal deportivo resto	(750)
Gasto personal no deportivo	(750)
Otros Gastos de Explotación	(1.580)
EBITDA	3.120
Amortización neta de Imputación subvenciones capital	(20)
Resultados extraordinarios	-
Resultados Financieros	(583)
RESULTADO antes de Impuestos	2.517
Impuesto de Sociedades	(76)
RESULTADO despues de Impuestos	2.440
Cash-Flow	2.537
Pagos a Hacienda (Imp. Soc + Deuda)	1.319
Pagos a Entidades Financieras Principal	1.247
Generación de Tesorería	(29)

Temporada 19/20. Escenario 2-2-2-2. El equipo se mantiene en 2ª División

Los Ingresos se mantienen respecto de la temporada anterior.

Los Resultados Financieros recogen los intereses de la deuda bancaria y de Hacienda de Navarra.

No se genera Tesorería en este escenario. Como hay que pagar prestamos y deuda de Hacienda además del Impuesto de Sociedades la Tesorería es negativa.

Plan de Viabilidad C.A. Osasuna



Siguiente año en Segunda División

Siguiente año en Primera División

ESTIMACION BALANCE CIERRE DE TEMPORADA	
CLUB ATLETICO OSASUNA (miles de euros)	

ESTIMACION BALANCE CIERRE DE TEMPORADA	
CLUB ATLETICO OSASUNA (miles de euros)	

BALANCE - ACTIVO	T19/20
ACTIVO NO CORRIENTE	39.583
Inmovilizado intangible	34.960
Inmovilizado material	9
Inversiones inmobiliarias	3.159
Inversiones financieras a largo plazo	68
Activos por impuesto diferido	1.387
ACTIVO CORRIENTE	2.897
Existencias	-
Deudores com. y otras ctas a cobrar	153
Inversiones financieras a corto plazo	406
Periodificaciones a corto plazo	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	2.338
TOTAL ACTIVO	42.480

BALANCE - ACTIVO	T19/20
ACTIVO NO CORRIENTE	39.583
Inmovilizado intangible	34.960
Inmovilizado material	9
Inversiones inmobiliarias	3.159
Inversiones financieras a largo plazo	68
Activos por impuesto diferido	1.387
ACTIVO CORRIENTE	2.897
Existencias	-
Deudores com. y otras ctas a cobrar	153
Inversiones financieras a corto plazo	406
Periodificaciones a corto plazo	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	2.338
TOTAL ACTIVO	42.480

BALANCE - PATRIMONIO NETO Y PASIVO	
PATRIMONIO NETO	16.165
Fondos propios	(10.082)
Capital	(12.522)
Resultado del ejercicio	2.440
Subvenciones, donaciones y Legados recibidos	26.247
PASIVO NO CORRIENTE	22.524
Provisiones a largo plazo	-
Deudas a largo plazo	13.817
Pasivos por impuesto diferido	8.708
PASIVO CORRIENTE	3.790
Deudas a corto plazo	2.516
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.186
Periodificaciones a corto plazo	88
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	42.480

BALANCE - PATRIMONIO NETO Y PASIVO	
PATRIMONIO NETO	16.165
Fondos propios	(10.082)
Capital	(12.522)
Resultado del ejercicio	2.440
Subvenciones, donaciones y Legados recibidos	26.247
PASIVO NO CORRIENTE	17.124
Provisiones a largo plazo	-
Deudas a largo plazo	8.417
Pasivos por impuesto diferido	8.708
PASIVO CORRIENTE	9.190
Deudas a corto plazo	7.916
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.186
Periodificaciones a corto plazo	88
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	42.480

Balance que resultara de la Temporada 19/20 con dos escenarios, que el equipo continúe en 2ª División o que ascienda 1ª División. Esto afecta a la clasificación de la deuda en el Corto y Largo Plazo.

Escenario 2-2-.....-2 (T-19/20)

RATIOS LFP

El Club debe cumplir los dos ratios económico-financieros siguientes

17.1.- Cumplimiento de ratios:	<u>T19/20</u>
17.1.1. Definiciones	
PC: Pasivo Corriente	3.790
PNC: Pasivo No Corriente	22.524
PNC: Pasivo No Corriente (a pagar en T+4 en adelante)	
PID: Pasivo por Impuesto Diferido	8.708
TES: Tesorería y Activos Líquidos Equivalentes	2.744
DED: Deudores de Entidades Deportivas	153
CN: Cifra de Negocios	10.000
T: Temporada objeto de inscripción	

17.1.2. Ratios

1.2.1.- Primer ratio: Que en el balance de la SAD o Club a 31 de diciembre de T-1 el ratio denominado r1, sea igual o inferior a 4,5.

$$r1 = \text{PNC} + \text{PC} - \text{PID} - \text{TES} - \text{DED} / \text{CN de T-2} \quad \mathbf{1,47}$$

1.2.2.- Segundo ratio: Que en el balance de la SAD o Club a 31 de diciembre de T-1 el ratio denominado r2, sea igual o inferior a 2,75.

$$r2 = \text{PC} - \text{TES} - \text{DED} / \text{CN de T-2} \quad \mathbf{0,09}$$

Plan de Viabilidad C.A. Osasuna



CLUB ATLETICO OSASUNA	
PRESUPUESTO DE INGRESOS Y GASTOS 20/21	Presupuesto 20/21
Ingresos por abonados, socios y Taquillas	3.000
Ingresos por retransmisión	5.000
Ingresos por comercialización y otros	2.000
TOTAL INGRESOS	10.000
Aprovisionamientos	(300)
Gasto de personal 1º Pantilla	(3.500)
Gasto de personal deportivo resto	(750)
Gasto personal no deportivo	(750)
Otros Gastos de Explotación	(1.580)
EBITDA	3.120
Amortización neta de Imputación subvenciones capital	(20)
Resultados extraordinarios	-
Resultados Financieros	(504)
RESULTADO antes de Impuestos	2.596
Impuesto de Sociedades	(136)
RESULTADO despues de Impuestos	2.460
Cash-Flow	2.616
Pagos a Hacienda (Imp. Soc + Deuda)	1.326
Pagos a Entidades Financieras Principal	1.266
Generación de Tesorería	24

Temporada 20/21. Escenario 2-2-2-2. El equipo se mantiene en 2ª División

Los Ingresos se mantienen respecto de la temporada anterior.

Los Resultados Financieros recogen los intereses de la deuda bancaria y de Hacienda de Navarra.

Se equilibra la Tesorería en este escenario. Hay que pagar prestamos y deuda de Hacienda además del Impuesto de Sociedades la Tesorería. Se reducen los gastos financieros y esto permite equilibrar la Tesorería

Plan de Viabilidad C.A. Osasuna



Siguiente año en Segunda División

Siguiente año en Primera División

ESTIMACION BALANCE CIERRE DE TEMPORADA	
CLUB ATLETICO OSASUNA (miles de euros)	

ESTIMACION BALANCE CIERRE DE TEMPORADA	
CLUB ATLETICO OSASUNA (miles de euros)	

BALANCE - ACTIVO	T20/21
ACTIVO NO CORRIENTE	37.709
Inmovilizado intangible	33.549
Inmovilizado material	0
Inversiones inmobiliarias	3.159
Inversiones financieras a largo plazo	68
Activos por impuesto diferido	933
ACTIVO CORRIENTE	3.057
Existencias	-
Deudores com. y otras ctas a cobrar	153
Inversiones financieras a corto plazo	406
Periodificaciones a corto plazo	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	2.498
TOTAL ACTIVO	40.766

BALANCE - ACTIVO	T20/21
ACTIVO NO CORRIENTE	37.709
Inmovilizado intangible	33.549
Inmovilizado material	0
Inversiones inmobiliarias	3.159
Inversiones financieras a largo plazo	68
Activos por impuesto diferido	933
ACTIVO CORRIENTE	3.057
Existencias	-
Deudores com. y otras ctas a cobrar	153
Inversiones financieras a corto plazo	406
Periodificaciones a corto plazo	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	2.498
TOTAL ACTIVO	40.766

BALANCE - PATRIMONIO NETO Y PASIVO	
PATRIMONIO NETO	17.575
Fondos propios	(7.622)
Capital	(10.082)
Resultado del ejercicio	2.460
Subvenciones, donaciones y Legados recibidos	25.197
PASIVO NO CORRIENTE	19.639
Provisiones a largo plazo	-
Deudas a largo plazo	11.281
Pasivos por impuesto diferido	8.358
PASIVO CORRIENTE	3.552
Deudas a corto plazo	2.536
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	928
Periodificaciones a corto plazo	88
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	40.766

BALANCE - PATRIMONIO NETO Y PASIVO	
PATRIMONIO NETO	17.575
Fondos propios	(7.622)
Capital	(10.082)
Resultado del ejercicio	2.460
Subvenciones, donaciones y Legados recibidos	25.197
PASIVO NO CORRIENTE	15.489
Provisiones a largo plazo	-
Deudas a largo plazo	7.131
Pasivos por impuesto diferido	8.358
PASIVO CORRIENTE	7.702
Deudas a corto plazo	6.686
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	928
Periodificaciones a corto plazo	88
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	40.766

Balance que resultara de la Temporada 20/21 con dos escenarios, que el equipo continúe en 2ª División o que ascienda 1ª División. Esto afecta a la clasificación de la deuda en el Corto y Largo Plazo.

Escenario 2-2-.....-2 (T-20/21)

RATIOS LFP

El Club debe cumplir los dos ratios económico-financieros siguientes

17.1.- Cumplimiento de ratios:	<u>T20/21</u>
17.1.1. Definiciones	
PC: Pasivo Corriente	3.552
PNC: Pasivo No Corriente	19.639
PNC: Pasivo No Corriente (a pagar en T+4 en adelante)	
PID: Pasivo por Impuesto Diferido	8.358
TES: Tesorería y Activos Líquidos Equivalentes	2.904
DED: Deudores de Entidades Deportivas	153
CN: Cifra de Negocios	10.000
T: Temporada objeto de inscripción	

17.1.2. Ratios

1.2.1.- Primer ratio: Que en el balance de la SAD o Club a 31 de diciembre de T-1 el ratio denominado r1, sea igual o inferior a 4,5.

$$r1 = \frac{PNC + PC - PID - TES - DED}{CN \text{ de T-2}} = 1,18$$

1.2.2.- Segundo ratio: Que en el balance de la SAD o Club a 31 de diciembre de T-1 el ratio denominado r2, sea igual o inferior a 2,75.

$$r2 = \frac{PC - TES - DED}{CN \text{ de T-2}} = 0,05$$

Plan de Viabilidad C.A. Osasuna



CLUB ATLETICO OSASUNA	
PRESUPUESTO DE INGRESOS Y GASTOS 21/22	Presupuesto 21/22

Ingresos por abonados, socios y Taquillas	3.000
Ingresos por retransmisión	5.000
Ingresos por comercialización y otros	2.000
TOTAL INGRESOS	10.000
Aprovisionamientos	(300)
Gasto de personal 1º Pantilla	(3.500)
Gasto de personal deportivo resto	(750)
Gasto personal no deportivo	(750)
Otros Gastos de Explotación	(1.580)
EBITDA	3.120
Amortización neta de Imputación subvenciones capital	(20)
Resultados extraordinarios	-
Resultados Financieros	(424)
RESULTADO antes de Impuestos	2.676
Impuesto de Sociedades	(141)
RESULTADO despues de Impuestos	2.536
Cash-Flow	2.696
Pagos a Hacienda (Imp. Soc + Deuda)	1.386
Pagos a Entidades Financieras Principal	1.286
Generacion de Tesorería	24

Temporada 21/22. Escenario 2-2-2-2-2. El equipo se mantiene en 2ª División

Los Ingresos se mantienen respecto de la temporada anterior.

Los Resultados Financieros recogen los intereses de la deuda bancaria y de Hacienda de Navarra.

Se equilibra la Tesorería en este escenario. Hay que pagar prestamos y deuda de Hacienda además del Impuesto de Sociedades la Tesorería. Se reducen los gastos financieros y esto permite equilibrar la Tesorería

Plan de Viabilidad C.A. Osasuna



Siguiente año en Segunda División

ESTIMACION BALANCE CIERRE DE TEMPORADA	
CLUB ATLETICO OSASUNA (miles de euros)	

BALANCE - ACTIVO	T21/22
ACTIVO NO CORRIENTE	35.821
Inmovilizado intangible	32.129
Inmovilizado material	0
Inversiones inmobiliarias	3.159
Inversiones financieras a largo plazo	68
Activos por impuesto diferido	464
ACTIVO CORRIENTE	3.222
Existencias	-
Deudores com. y otras ctas a cobrar	153
Inversiones financieras a corto plazo	406
Periodificaciones a corto plazo	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	2.663
TOTAL ACTIVO	39.042

BALANCE - PATRIMONIO NETO Y PASIVO	
PATRIMONIO NETO	19.061
Fondos propios	(5.086)
Capital	(7.622)
Resultado del ejercicio	2.536
Subvenciones, donaciones y Legados recibidos	24.147
PASIVO NO CORRIENTE	16.847
Provisiones a largo plazo	-
Deudas a largo plazo	8.839
Pasivos por impuesto diferido	8.008
PASIVO CORRIENTE	3.135
Deudas a corto plazo	2.442
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	605
Periodificaciones a corto plazo	88
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	39.043

Siguiente año en Primera División

ESTIMACION BALANCE CIERRE DE TEMPORADA	
CLUB ATLETICO OSASUNA (miles de euros)	

BALANCE - ACTIVO	T21/22
ACTIVO NO CORRIENTE	35.821
Inmovilizado intangible	32.129
Inmovilizado material	0
Inversiones inmobiliarias	3.159
Inversiones financieras a largo plazo	68
Activos por impuesto diferido	464
ACTIVO CORRIENTE	3.222
Existencias	-
Deudores com. y otras ctas a cobrar	153
Inversiones financieras a corto plazo	406
Periodificaciones a corto plazo	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	2.663
TOTAL ACTIVO	39.042

BALANCE - PATRIMONIO NETO Y PASIVO	
PATRIMONIO NETO	19.061
Fondos propios	(5.086)
Capital	(7.622)
Resultado del ejercicio	2.536
Subvenciones, donaciones y Legados recibidos	24.147
PASIVO NO CORRIENTE	13.947
Provisiones a largo plazo	-
Deudas a largo plazo	5.939
Pasivos por impuesto diferido	8.008
PASIVO CORRIENTE	6.035
Deudas a corto plazo	5.342
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	605
Periodificaciones a corto plazo	88
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	39.043

Balance que resultara de la Temporada 21/22 con dos escenarios, que el equipo continúe en 2ª División o que ascienda 1ª División. Esto afecta a la clasificación de la deuda en el Corto y Largo Plazo.

Escenario 2-2-.....-2 (T-21/22)

RATIOS LFP

El Club debe cumplir los dos ratios económico-financieros siguientes

17.1.- Cumplimiento de ratios:	T21/22
17.1.1. Definiciones	
PC: Pasivo Corriente	3.135
PNC: Pasivo No Corriente	16.847
PNC: Pasivo No Corriente (a pagar en T+4 en adelante)	
PID: Pasivo por Impuesto Diferido	8.008
TES: Tesorería y Activos Líquidos Equivalentes	3.069
DED: Deudores de Entidades Deportivas	153
CN: Cifra de Negocios	10.000
T: Temporada objeto de inscripción	

17.1.2. Ratios

1.2.1.- Primer ratio: Que en el balance de la SAD o Club a 31 de diciembre de T-1 el ratio denominado r1, sea igual o inferior a 4,5.

$$r1 = \text{PNC} + \text{PC} - \text{PID} - \text{TES} - \text{DED} / \text{CN de T-2} \quad \mathbf{0,88}$$

1.2.2.- Segundo ratio: Que en el balance de la SAD o Club a 31 de diciembre de T-1 el ratio denominado r2, sea igual o inferior a 2,75.

$$r2 = \text{PC} - \text{TES} - \text{DED} / \text{CN de T-2} \quad \mathbf{-0,01}$$

Plan de Viabilidad C.A. Osasuna



CLUB ATLETICO OSASUNA	
PRESUPUESTO DE INGRESOS Y GASTOS 22/23	Presupuesto 22/23

Ingresos por abonados, socios y Taquillas	3.000
Ingresos por retransmisión	5.000
Ingresos por comercialización y otros	2.000
TOTAL INGRESOS	10.000
Aprovisionamientos	(300)
Gasto de personal 1º Pantilla	(3.500)
Gasto de personal deportivo resto	(750)
Gasto personal no deportivo	(750)
Otros Gastos de Explotación	(1.580)
EBITDA	3.120
Amortizacion neta de Imputacion subvenciones capital	(20)
Resultados extraordinarios	-
Resultados Financieros	(272)
RESULTADO antes de Impuestos	2.828
Impuesto de Sociedades	(170)
RESULTADO despues de Impuestos	2.658
Cash-Flow	2.848
Pagos a Hacienda (Imp. Soc + Deuda)	1.391
Pagos a Entidades Financieras Principal	1.192
Generacion de Tesoreria	265

Temporada 22/23. Escenario 2-2-2-2-2-2. El equipo se mantiene en 2ª División

Los Ingresos se mantienen respecto de la temporada anterior.

Los Resultados Financieros recogen los intereses de la deuda bancaria y de Hacienda de Navarra.

Se genera Tesorería en este escenario al reducirse los gastos financieros y finalizar el pago del préstamo de Caixa con garantía hipotecaria en este ejercicio.

Plan de Viabilidad C.A. Osasuna



Siguiente año en Segunda División

ESTIMACION BALANCE CIERRE DE TEMPORADA
CLUB ATLETICO OSASUNA (miles de euros)

BALANCE - ACTIVO	T22/23
ACTIVO NO CORRIENTE	33.936
Inmovilizado intangible	30.709
Inmovilizado material	0
Inversiones inmobiliarias	3.159
Inversiones financieras a largo plazo	68
Activos por impuesto diferido	(0)
ACTIVO CORRIENTE	3.657
Existencias	-
Deudores com. y otras ctas a cobrar	153
Inversiones financieras a corto plazo	406
Periodificaciones a corto plazo	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	3.098
TOTAL ACTIVO	37.593

BALANCE - PATRIMONIO NETO Y PASIVO	
PATRIMONIO NETO	20.669
Fondos propios	(2.428)
Capital	(5.086)
Resultado del ejercicio	2.658
Subvenciones, donaciones y Legados recibidos	23.097
PASIVO NO CORRIENTE	14.383
Provisiones a largo plazo	-
Deudas a largo plazo	6.726
Pasivos por impuesto diferido	7.658
PASIVO CORRIENTE	2.540
Deudas a corto plazo	2.113
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	339
Periodificaciones a corto plazo	88
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	37.593

Siguiente año en Primera División

ESTIMACION BALANCE CIERRE DE TEMPORADA
CLUB ATLETICO OSASUNA (miles de euros)

BALANCE - ACTIVO	T22/23
ACTIVO NO CORRIENTE	33.936
Inmovilizado intangible	30.709
Inmovilizado material	0
Inversiones inmobiliarias	3.159
Inversiones financieras a largo plazo	68
Activos por impuesto diferido	(0)
ACTIVO CORRIENTE	3.657
Existencias	-
Deudores com. y otras ctas a cobrar	153
Inversiones financieras a corto plazo	406
Periodificaciones a corto plazo	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	3.098
TOTAL ACTIVO	37.593

BALANCE - PATRIMONIO NETO Y PASIVO	
PATRIMONIO NETO	20.669
Fondos propios	(2.428)
Capital	(5.086)
Resultado del ejercicio	2.658
Subvenciones, donaciones y Legados recibidos	23.097
PASIVO NO CORRIENTE	12.733
Provisiones a largo plazo	-
Deudas a largo plazo	5.076
Pasivos por impuesto diferido	7.658
PASIVO CORRIENTE	4.190
Deudas a corto plazo	3.763
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	339
Periodificaciones a corto plazo	88
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	37.593

Balance que resultara de la Temporada 22/23 con dos escenarios, que el equipo continúe en 2ª División o que ascienda 1ª División. Esto afecta a la clasificación de la deuda en el Corto y Largo Plazo.

Escenario 2-2-.....-2 (T-22/23)

RATIOS LFP

El Club debe cumplir los dos ratios económico-financieros siguientes

17.1.- Cumplimiento de ratios:	<u>T22/23</u>
17.1.1. Definiciones	
PC: Pasivo Corriente	2.540
PNC: Pasivo No Corriente	14.383
PNC: Pasivo No Corriente (a pagar en T+4 en adelante)	
PID: Pasivo por Impuesto Diferido	7.658
TES: Tesorería y Activos Líquidos Equivalentes	3.504
DED: Deudores de Entidades Deportivas	153
CN: Cifra de Negocios	10.000
T: Temporada objeto de inscripción	

17.1.2. Ratios

1.2.1.- Primer ratio: Que en el balance de la SAD o Club a 31 de diciembre de T-1 el ratio denominado r1, sea igual o inferior a 4,5.

$$r1 = \text{PNC} + \text{PC} - \text{PID} - \text{TES} - \text{DED} / \text{CN de T-2} \quad \mathbf{0,56}$$

1.2.2.- Segundo ratio: Que en el balance de la SAD o Club a 31 de diciembre de T-1 el ratio denominado r2, sea igual o inferior a 2,75.

$$r2 = \text{PC} - \text{TES} - \text{DED} / \text{CN de T-2} \quad \mathbf{-0,11}$$

Plan de Viabilidad C.A. Osasuna



CLUB ATLETICO OSASUNA	
PRESUPUESTO DE INGRESOS Y GASTOS 23/24	Presupuesto 23/24

Ingresos por abonados, socios y Taquillas	3.000
Ingresos por retransmisión	5.000
Ingresos por comercialización y otros	2.000
TOTAL INGRESOS	10.000
Aprovisionamientos	(300)
Gasto de personal 1º Pantilla	(3.500)
Gasto de personal deportivo resto	(750)
Gasto personal no deportivo	(750)
Otros Gastos de Explotación	(1.580)
EBITDA	3.120
Amortización neta de Imputación subvenciones capital	(20)
Resultados extraordinarios	-
Resultados Financieros	(343)
RESULTADO antes de Impuestos	2.757
Impuesto de Sociedades	(482)
RESULTADO despues de Impuestos	2.274
Cash-Flow	2.777
Pagos a Hacienda (Imp. Soc + Deuda)	1.420
Pagos a Entidades Financieras Principal	863
Generación de Tesorería	494

Temporada 23/24. Escenario 2-2-2-2-2-2-2. El equipo se mantiene en 2ª División

Los Ingresos se mantienen respecto de la temporada anterior.

Los Resultados Financieros recogen los intereses de la deuda bancaria y de Hacienda de Navarra.

Se genera Tesorería en este escenario al reducirse los gastos financieros. En este ejercicio ya no se paga ninguna cuota del préstamo de Caixa con garantía hipotecaria

Plan de Viabilidad C.A. Osasuna



Siguiente año en Segunda División

Siguiente año en Primera División

ESTIMACION BALANCE CIERRE DE TEMPORADA		ESTIMACION BALANCE CIERRE DE TEMPORADA	
CLUB ATLETICO OSASUNA (miles de euros)		CLUB ATLETICO OSASUNA (miles de euros)	
BALANCE - ACTIVO	T23/24	BALANCE - ACTIVO	T23/24
ACTIVO NO CORRIENTE	32.516	ACTIVO NO CORRIENTE	32.516
Inmovilizado intangible	29.289	Inmovilizado intangible	29.289
Inmovilizado material	0	Inmovilizado material	0
Inversiones inmobiliarias	3.159	Inversiones inmobiliarias	3.159
Inversiones financieras a largo plazo	68	Inversiones financieras a largo plazo	68
Activos por impuesto diferido	(0)	Activos por impuesto diferido	(0)
ACTIVO CORRIENTE	4.633	ACTIVO CORRIENTE	4.633
Existencias	-	Existencias	-
Deudores com. y otras ctas a cobrar	153	Deudores com. y otras ctas a cobrar	153
Inversiones financieras a corto plazo	406	Inversiones financieras a corto plazo	406
Periodificaciones a corto plazo	-	Periodificaciones a corto plazo	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	4.075	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	4.075
TOTAL ACTIVO	37.149	TOTAL ACTIVO	37.149
BALANCE - PATRIMONIO NETO Y PASIVO		BALANCE - PATRIMONIO NETO Y PASIVO	
PATRIMONIO NETO	21.893	PATRIMONIO NETO	21.893
Fondos propios	(153)	Fondos propios	(153)
Capital	(2.428)	Capital	(2.428)
Resultado del ejercicio	2.274	Resultado del ejercicio	2.274
Subvenciones, donaciones y Legados recibidos	22.047	Subvenciones, donaciones y Legados recibidos	22.047
PASIVO NO CORRIENTE	11.914	PASIVO NO CORRIENTE	11.514
Provisiones a largo plazo	-	Provisiones a largo plazo	-
Deudas a largo plazo	4.606	Deudas a largo plazo	4.206
Pasivos por impuesto diferido	7.308	Pasivos por impuesto diferido	7.308
PASIVO CORRIENTE	3.342	PASIVO CORRIENTE	3.742
Deudas a corto plazo	2.120	Deudas a corto plazo	2.520
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.134	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.134
Periodificaciones a corto plazo	88	Periodificaciones a corto plazo	88
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	37.149	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	37.149

Balance que resultara de la Temporada 23/24 con dos escenarios, que el equipo continúe en 2ª División o que ascienda 1ª División. Esto afecta a la clasificación de la deuda en el Corto y Largo Plazo.

Escenario 2-2-.....-2 (T-23/24)

RATIOS LFP

El Club debe cumplir los dos ratios económico-financieros siguientes

17.1.- Cumplimiento de ratios:	T23/24
17.1.1. Definiciones	
PC: Pasivo Corriente	3.342
PNC: Pasivo No Corriente	11.914
PNC: Pasivo No Corriente (a pagar en T+4 en adelante)	
PID: Pasivo por Impuesto Diferido	7.308
TES: Tesorería y Activos Líquidos Equivalentes	4.481
DED: Deudores de Entidades Deportivas	153
CN: Cifra de Negocios	10.000
T: Temporada objeto de inscripción	

17.1.2. Ratios

1.2.1.- Primer ratio: Que en el balance de la SAD o Club a 31 de diciembre de T-1 el ratio denominado r1, sea igual o inferior a 4,5.

$$r1 = \text{PNC} + \text{PC} - \text{PID} - \text{TES} - \text{DED} / \text{CN de T-2} \quad \mathbf{0,33}$$

1.2.2.- Segundo ratio: Que en el balance de la SAD o Club a 31 de diciembre de T-1 el ratio denominado r2, sea igual o inferior a 2,75.

$$r2 = \text{PC} - \text{TES} - \text{DED} / \text{CN de T-2} \quad \mathbf{-0,13}$$

Plan de Viabilidad C.A. Osasuna



CLUB ATLETICO OSASUNA	
PRESUPUESTO DE INGRESOS Y GASTOS 24/25	Presupuesto 24/25

Ingresos por abonados, socios y Taquillas	3.000
Ingresos por retransmisión	5.000
Ingresos por comercialización y otros	2.000
TOTAL INGRESOS	10.000
Aprovisionamientos	(300)
Gasto de personal 1º Pantilla	(3.500)
Gasto de personal deportivo resto	(750)
Gasto personal no deportivo	(750)
Otros Gastos de Explotación	(1.580)
EBITDA	3.120
Amortización neta de Imputación subvenciones capital	(20)
Resultados extraordinarios	-
Resultados Financieros	(272)
RESULTADO antes de Impuestos	2.828
Impuesto de Sociedades	(495)
RESULTADO después de Impuestos	2.333
Cash-Flow	2.848
Pagos a Hacienda (Imp. Soc + Deuda)	1.732
Pagos a Entidades Financieras Principal	870
Generación de Tesorería	246

Temporada 24/25. Escenario 2-2-2-2-2-2-2-2. El equipo se mantiene en 2ª División

Los Ingresos se mantienen respecto de la temporada anterior.

Los Resultados Financieros recogen los intereses de la deuda bancaria y de Hacienda de Navarra.

Se genera Tesorería pero en este escenario se incrementa el Impuesto de Sociedades

Plan de Viabilidad C.A. Osasuna



Siguiente año en Segunda División

Siguiente año en Primera División

ESTIMACION BALANCE CIERRE DE TEMPORADA		ESTIMACION BALANCE CIERRE DE TEMPORADA	
CLUB ATLETICO OSASUNA (miles de euros)		CLUB ATLETICO OSASUNA (miles de euros)	
BALANCE - ACTIVO	T24/25	BALANCE - ACTIVO	T24/25
ACTIVO NO CORRIENTE	31.096	ACTIVO NO CORRIENTE	31.096
Inmovilizado intangible	27.869	Inmovilizado intangible	27.869
Inmovilizado material	0	Inmovilizado material	0
Inversiones inmobiliarias	3.159	Inversiones inmobiliarias	3.159
Inversiones financieras a largo plazo	68	Inversiones financieras a largo plazo	68
Activos por impuesto diferido	(0)	Activos por impuesto diferido	(0)
ACTIVO CORRIENTE	5.374	ACTIVO CORRIENTE	5.374
Existencias	-	Existencias	-
Deudores com. y otras ctas a cobrar	153	Deudores com. y otras ctas a cobrar	153
Inversiones financieras a corto plazo	406	Inversiones financieras a corto plazo	406
Periodificaciones a corto plazo	-	Periodificaciones a corto plazo	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	4.816	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	4.816
TOTAL ACTIVO	36.470	TOTAL ACTIVO	36.470
BALANCE - PATRIMONIO NETO Y PASIVO		BALANCE - PATRIMONIO NETO Y PASIVO	
PATRIMONIO NETO	23.177	PATRIMONIO NETO	23.177
Fondos propios	2.180	Fondos propios	2.180
Capital	(153)	Capital	(153)
Resultado del ejercicio	2.333	Resultado del ejercicio	2.333
Subvenciones, donaciones y Legados recibidos	20.997	Subvenciones, donaciones y Legados recibidos	20.997
PASIVO NO CORRIENTE	10.288	PASIVO NO CORRIENTE	10.288
Provisiones a largo plazo	-	Provisiones a largo plazo	-
Deudas a largo plazo	3.330	Deudas a largo plazo	3.330
Pasivos por impuesto diferido	6.958	Pasivos por impuesto diferido	6.958
PASIVO CORRIENTE	3.006	PASIVO CORRIENTE	3.006
Deudas a corto plazo	1.276	Deudas a corto plazo	1.276
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.642	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.642
Periodificaciones a corto plazo	88	Periodificaciones a corto plazo	88
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	36.471	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	36.471

Balance que resultara de la Temporada 24/25 con dos escenarios, que el equipo continúe en 2ª División o que ascienda 1ª División. Esto afecta a la clasificación de la deuda en el Corto y Largo Plazo.

Escenario 2-2-.....-2 (T-24/25)

RATIOS LFP

El Club debe cumplir los dos ratios económico-financieros siguientes

17.1.- Cumplimiento de ratios:	T24/25
17.1.1. Definiciones	
PC: Pasivo Corriente	3.006
PNC: Pasivo No Corriente	10.288
PNC: Pasivo No Corriente (a pagar en T+4 en adelante)	
PID: Pasivo por Impuesto Diferido	6.958
TES: Tesorería y Activos Líquidos Equivalentes	5.222
DED: Deudores de Entidades Deportivas	153
CN: Cifra de Negocios	10.000
T: Temporada objeto de inscripción	

17.1.2. Ratios

1.2.1.- Primer ratio: Que en el balance de la SAD o Club a 31 de diciembre de T-1 el ratio denominado r1, sea igual o inferior a 4,5.

$$r1 = \frac{PNC + PC - PID - TES - DED}{CN \text{ de T-2}} = 0,10$$

1.2.2.- Segundo ratio: Que en el balance de la SAD o Club a 31 de diciembre de T-1 el ratio denominado r2, sea igual o inferior a 2,75.

$$r2 = \frac{PC - TES - DED}{CN \text{ de T-2}} = -0,24$$

Plan de Viabilidad C.A. Osasuna



CLUB ATLETICO OSASUNA	
PRESUPUESTO DE INGRESOS Y GASTOS 25/26	Presupuesto 25/26

Ingresos por abonados, socios y Taquillas	3.000
Ingresos por retransmisión	5.000
Ingresos por comercialización y otros	2.000
TOTAL INGRESOS	10.000
Aprovisionamientos	(300)
Gasto de personal 1º Pantilla	(3.500)
Gasto de personal deportivo resto	(750)
Gasto personal no deportivo	(750)
Otros Gastos de Explotación	(1.580)
EBITDA	3.120
Amortización neta de Imputación subvenciones capital	(20)
Resultados extraordinarios	-
Resultados Financieros	(205)
RESULTADO antes de Impuestos	2.895
Impuesto de Sociedades	(507)
RESULTADO después de Impuestos	2.388
Cash-Flow	2.915
Pagos a Hacienda (Imp. Soc + Deuda)	895
Pagos a Entidades Financieras Principal	876
Generación de Tesorería	1.144

Temporada 25/26. Escenario 2-2-2-2-2-2-2-2-2. El equipo se mantiene en 2ª División

Los Ingresos se mantienen respecto de la temporada anterior.

Los Resultados Financieros recogen los intereses de la deuda bancaria y de Hacienda de Navarra.

Se genera Tesorería, pese a que en este escenario se sigue incrementando el Impuesto de Sociedades, finaliza durante el ejercicio el pago a Hacienda de Navarra.

Plan de Viabilidad C.A. Osasuna



Siguiente año en Segunda División

Siguiente año en Primera División

ESTIMACION BALANCE CIERRE DE TEMPORADA		ESTIMACION BALANCE CIERRE DE TEMPORADA	
CLUB ATLETICO OSASUNA (miles de euros)		CLUB ATLETICO OSASUNA (miles de euros)	
BALANCE - ACTIVO	T25/26	BALANCE - ACTIVO	T25/26
ACTIVO NO CORRIENTE	29.676	ACTIVO NO CORRIENTE	29.676
Inmovilizado intangible	26.449	Inmovilizado intangible	26.449
Inmovilizado material	0	Inmovilizado material	0
Inversiones inmobiliarias	3.159	Inversiones inmobiliarias	3.159
Inversiones financieras a largo plazo	68	Inversiones financieras a largo plazo	68
Activos por impuesto diferido	(0)	Activos por impuesto diferido	(0)
ACTIVO CORRIENTE	7.025	ACTIVO CORRIENTE	7.025
Existencias	-	Existencias	-
Deudores com. y otras ctas a cobrar	153	Deudores com. y otras ctas a cobrar	153
Inversiones financieras a corto plazo	406	Inversiones financieras a corto plazo	406
Periodificaciones a corto plazo	-	Periodificaciones a corto plazo	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	6.466	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	6.466
TOTAL ACTIVO	36.701	TOTAL ACTIVO	36.701
BALANCE - PATRIMONIO NETO Y PASIVO		BALANCE - PATRIMONIO NETO Y PASIVO	
PATRIMONIO NETO	24.515	PATRIMONIO NETO	24.515
Fondos propios	4.568	Fondos propios	4.568
Capital	2.180	Capital	2.180
Resultado del ejercicio	2.388	Resultado del ejercicio	2.388
Subvenciones, donaciones y Legados recibidos	19.947	Subvenciones, donaciones y Legados recibidos	19.947
PASIVO NO CORRIENTE	9.054	PASIVO NO CORRIENTE	9.054
Provisiones a largo plazo	-	Provisiones a largo plazo	-
Deudas a largo plazo	2.447	Deudas a largo plazo	2.447
Pasivos por impuesto diferido	6.608	Pasivos por impuesto diferido	6.608
PASIVO CORRIENTE	3.131	PASIVO CORRIENTE	3.131
Deudas a corto plazo	883	Deudas a corto plazo	883
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	2.160	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	2.160
Periodificaciones a corto plazo	88	Periodificaciones a corto plazo	88
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	36.701	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	36.701

Balance que resultara de la Temporada 25/26 con dos escenarios, que el equipo continúe en 2ª División o que ascienda 1ª División. Esto afecta a la clasificación de la deuda en el Corto y Largo Plazo.

Escenario 2-2-.....-2 (T-25/26)

RATIOS LFP

El Club debe cumplir los dos ratios económico-financieros siguientes

17.1.- Cumplimiento de ratios:	<u>T25/26</u>
17.1.1. Definiciones	
PC: Pasivo Corriente	3.131
PNC: Pasivo No Corriente	9.054
PNC: Pasivo No Corriente (a pagar en T+4 en adelante)	
PID: Pasivo por Impuesto Diferido	6.608
TES: Tesorería y Activos Líquidos Equivalentes	6.872
DED: Deudores de Entidades Deportivas	153
CN: Cifra de Negocios	10.000
T: Temporada objeto de inscripción	

17.1.2. Ratios

1.2.1.- Primer ratio: Que en el balance de la SAD o Club a 31 de diciembre de T-1 el ratio denominado r1, sea igual o inferior a 4,5.

$$r1 = \text{PNC} + \text{PC} - \text{PID} - \text{TES} - \text{DED} / \text{CN de T-2} \quad \text{-0,14}$$

1.2.2.- Segundo ratio: Que en el balance de la SAD o Club a 31 de diciembre de T-1 el ratio denominado r2, sea igual o inferior a 2,75.

$$r2 = \text{PC} - \text{TES} - \text{DED} / \text{CN de T-2} \quad \text{-0,39}$$

Plan de Viabilidad C.A. Osasuna



Documentos Anexos:

- 1-. Cuenta de Resultados en el escenario de 2ª División para el periodo 15/16 a 25/26
- 2-. Balance en el escenario de 2ª División para el periodo 15/16 a 25/26
- 3-. Ratios a cumplir para poder competir en la LFP
- 4-. Ratio de Endeudamiento
- 5-. Ratio de Gastos Asociados a la Primera Plantilla

No hay que olvidar que se deben cumplir estos ratios explicados en los puntos 3 a 5 para poder competir en el primer caso y para cumplir con la normativa de la LFP y evitar sanciones económicas y deportivas.

Plan de Viabilidad C.A. Osasuna



CLUB ATLETICO OSASUNA	Presupuesto 15/16	Presupuesto 16/17	Presupuesto 17/18	Presupuesto 18/19	Presupuesto 19/20	Presupuesto 20/21	Presupuesto 21/22	Presupuesto 22/23	Presupuesto 23/24	Presupuesto 24/25	Presupuesto 25/26
PRESUPUESTO DE INGRESOS Y GASTOS 15/16											
Importe neto de la cifra de negocios	9.447	9.263	9.263	9.263	9.263	9.263	9.263	9.263	9.263	9.263	9.263
Ingresos por competiciones (+)	250	243	243	243	243	243	243	243	243	243	243
Ingresos por abonados y socios (+)	2.853	2.758	2.758	2.758	2.758	2.758	2.758	2.758	2.758	2.758	2.758
Ingresos por retransmisión (+)	4.995	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000
Ingresos por comercialización (+)	220	206	206	206	206	206	206	206	206	206	206
Ingresos por publicidad (+)	1.129	1.057	1.057	1.057	1.057	1.057	1.057	1.057	1.057	1.057	1.057
Aprovisionamientos y variación de existencias (+) / (-)	(268)	(300)	(300)	(300)	(300)	(300)	(300)	(300)	(300)	(300)	(300)
Otros ingresos (+)	788	737	737	737	737	737	737	737	737	737	737
Gastos de personal no deportivo (-)	(854)	(750)	(750)	(750)	(750)	(750)	(750)	(750)	(750)	(750)	(750)
Gastos plantilla deportiva (-)	(4.287)	(4.250)	(4.250)	(4.250)	(4.250)	(4.250)	(4.250)	(4.250)	(4.250)	(4.250)	(4.250)
Gastos plantilla deportiva inscribible en la LFP	(2.978)	(3.500)	(3.500)	(3.500)	(3.500)	(3.500)	(3.500)	(3.500)	(3.500)	(3.500)	(3.500)
Gastos plantilla deportiva no inscribible en la LFP	(1.309)	(750)	(750)	(750)	(750)	(750)	(750)	(750)	(750)	(750)	(750)
Otros Gastos de explotación (-)	(2.444)	(1.580)	(1.580)	(1.580)	(1.580)	(1.580)	(1.580)	(1.580)	(1.580)	(1.580)	(1.580)
Amortizaciones (-)	(1.669)	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras (+)	1.381										
Exceso de provisiones (+) / (-)	500										
Deterioro y resultado por enajenaciones (+) / (-)	2.254										
Otros Resultados	(508)										
Resultado de explotación	4.340	3.100	3.100	3.100	3.100	3.100	3.100	3.100	3.100	3.100	3.100
Ingresos financieros (+)	160										
Gastos financieros (-)	(294)	(463)	(575)	(662)	(583)	(504)	(424)	(272)	(343)	(272)	(205)
Deterioro y resultado por enajenaciones de Instrumentos financieros (+) / (-)											
Total Resultado Financiero	(134)	(463)	(575)	(662)	(583)	(504)	(424)	(272)	(343)	(272)	(205)
Resultado antes de impuestos	4.206	2.637	2.525	2.438	2.517	2.596	2.676	2.828	2.757	2.828	2.895
Impuesto sobre beneficios (+) / (-)	3.065	(44)	(147)	(69)	(76)	(136)	(141)	(170)	(482)	(495)	(507)
Superavit / (Déficit)	7.271	2.592	2.378	2.369	2.440	2.460	2.536	2.658	2.274	2.333	2.388

Plan de Viabilidad C.A. Osasuna



Situación 2ª División

ESTIMACION CIERRE DE TEMPORADA BALANCE TEMPORADA CLUB ATLETICO OSASUNA (miles de euros)

BALANCE - ACTIVO	T15/16	T16/17	T17/18	T18/19	T19/20	T20/21	T21/22	T22/23	T23/24	T24/25	T25/26
ACTIVO NO CORRIENTE	47.438	45.423	43.455	41.524	39.583	37.709	35.821	33.936	32.516	31.096	29.676
Inmovilizado intangible	40.560	39.160	37.760	36.360	34.960	33.549	32.129	30.709	29.289	27.869	26.449
Inmovilizado material	89	69	49	29	9	0	0	0	0	0	0
Inversiones inmobiliarias	3.159	3.159	3.159	3.159	3.159	3.159	3.159	3.159	3.159	3.159	3.159
Inversiones financieras a largo plazo	68	68	68	68	68	68	68	68	68	68	68
Activos por impuesto diferido	3.562	2.967	2.418	1.907	1.387	933	464	(0)	(0)	(0)	(0)
ACTIVO CORRIENTE	579	2.048	2.860	2.850	2.897	3.057	3.222	3.657	4.633	5.374	7.025
Existencias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudores com. y otras ctas a cobrar	153	153	153	153	153	153	153	153	153	153	153
Inversiones financieras a corto plazo	406	406	406	406	406	406	406	406	406	406	406
Periodificaciones a corto plazo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	20	1.490	2.302	2.291	2.338	2.498	2.663	3.098	4.075	4.816	6.466
TOTAL ACTIVO	48.017	47.471	46.315	44.373	42.480	40.766	39.042	37.593	37.149	36.470	36.701

BALANCE - PATRIMONIO NETO Y PASIVO											
PATRIMONIO NETO	10.586	12.128	13.456	14.775	16.165	17.575	19.061	20.669	21.893	23.177	24.515
Fondos propios	(19.861)	(17.269)	(14.891)	(12.522)	(10.082)	(7.622)	(5.086)	(2.428)	(153)	2.180	4.568
Capital	(27.132)	(19.861)	(17.269)	(14.891)	(12.522)	(10.082)	(7.622)	(5.086)	(2.428)	(153)	2.180
Resultado del ejercicio	7.271	2.592	2.378	2.369	2.440	2.460	2.536	2.658	2.274	2.333	2.388
Subvenciones, donaciones y Legados recibidos	30.447	29.397	28.347	27.297	26.247	25.197	24.147	23.097	22.047	20.997	19.947
PASIVO NO CORRIENTE	33.252	31.066	28.238	25.391	22.524	19.639	16.847	14.383	11.914	10.288	9.054
Provisiones a largo plazo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudas a largo plazo	23.145	21.309	18.830	16.333	13.817	11.281	8.839	6.726	4.606	3.330	2.447
Pasivos por impuesto diferido	10.108	9.758	9.408	9.058	8.708	8.358	8.008	7.658	7.308	6.958	6.608
PASIVO CORRIENTE	4.179	4.277	4.621	4.208	3.790	3.552	3.135	2.540	3.342	3.006	3.131
Deudas a corto plazo	589	1.836	2.479	2.497	2.516	2.536	2.442	2.113	2.120	1.276	883
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	3.501	2.353	2.054	1.623	1.186	928	605	339	1.134	1.642	2.160
Periodificaciones a corto plazo	88	88	88	88	88	88	88	88	88	88	88
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	48.017	47.471	46.314	44.373	42.480	40.766	39.043	37.593	37.149	36.471	36.701

Plan de Viabilidad C.A. Osasuna



RATIOS LFP

El Club debe cumplir los dos ratios económico-financieros

17.1.- Cumplimiento de ratios:	30/06/2015	30/06/2016	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2025	30/06/2026
17.1.1. Definiciones												
PC: Pasivo Corriente		4.179	4.277	4.621	4.208	3.790	3.552	3.135	2.540	3.342	3.006	3.131
PNC: Pasivo No Corriente		33.252	31.066	28.238	25.391	22.524	19.639	16.847	14.383	11.914	10.288	9.054
PNC: Pasivo No Corriente (a pagar en T+4 en adelante)												
PID: Pasivo por Impuesto Diferido		10.108	9.758	9.408	9.058	8.708	8.358	8.008	7.658	7.308	6.958	6.608
TES: Tesorería y Activos Líquidos Equivalentes		426	1.896	2.708	2.697	2.744	2.904	3.069	3.504	4.481	5.222	6.872
DED: Deudores de Entidades Deportivas		153	153	153	153	153	153	153	153	153	153	153
CN: Cifra de Negocios	7.504	10.235	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000
T: Temporada objeto de inscripción												

17.1.2. Ratios

1.2.1.- Primer ratio: Que en el balance de la SAD o Club a 31 de diciembre de T-1 el ratio denominado r1, sea igual o inferior a 4,5.

r1= PNC + PC – PID-TES-DED / CN de T-2	3,56	3,14	2,01	1,77	1,47	1,18	0,88	0,56	0,33	0,10	-0,14
--	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	-------

1.2.2.- Segundo ratio: Que en el balance de la SAD o Club a 31 de diciembre de T-1 el ratio denominado r2, sea igual o inferior a 2,75.

r2= PC-TES-DED / CN de T-2	0,48	0,30	0,17	0,14	0,09	0,05	-0,01	-0,11	-0,13	-0,24	-0,39
----------------------------	------	------	------	------	------	------	-------	-------	-------	-------	-------

Ratios a cumplir para poder competir en la Liga

No se puede incrementar la deuda en el Corto Plazo. Esto ocasionaría el incumplimiento de los ratios

Plan de Viabilidad C.A. Osasuna



CA Osasuna

ART.23. LIBRO X. (INDICADOR DE DEUDA NETA)

	T15/16	T16/17	T17/18	T18/19	T19/20	T20/21	T21/22	T22/23	T23/24	T24/25	T25/26
A) Partidas del pasivo del balance a considerar para el cálculo de la deuda neta											
(A) Total partidas consideradas del pasivo: (A.1) + (A.2)	27.323	25.586	23.451	20.541	17.607	14.833	11.974	9.266	7.948	6.336	5.578
(A.1) Deudas a largo plazo	23.145	21.309	18.830	16.333	13.817	11.281	8.839	6.726	4.606	3.330	2.447
(A.2) Deudas a corto plazo	4.179	4.277	4.621	4.208	3.790	3.552	3.135	2.540	3.342	3.006	3.131
B) Partidas del activo del balance a considerar para el cálculo de la deuda neta											
(B) Total partidas consideradas del activo	579	2.048	2.860	2.850	2.897	3.057	3.222	3.657	4.633	5.374	7.025
C) Importe de la deuda neta a 30 de Junio 2014											
(C) Total Deuda Neta: (A)-(B)	26.745	23.537	20.591	17.691	14.710	11.776	8.753	5.609	3.315	962	-1.446
D) Ingresos Relevantes a 30 de Junio de 2014											
(D) Total Ingresos Relevantes	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000
RATIO DE DEUDA: (C/D)	267%	235%	206%	177%	147%	118%	88%	56%	33%	10%	-14%
	Incumple	Incumple	Incumple	Incumple	Incumple	Incumple	Cumple	Cumple	Cumple	Cumple	Cumple
Recalculo Deuda Neta Inferior a 30 meses											
	T15/16	T16/17	T17/18	T18/19	T19/20	T20/21	T21/22	T22/23	T23/24	T24/25	T25/26
A) Partidas del pasivo del balance a considerar para el cálculo de la deuda neta											
(A) Total partidas consideradas del pasivo: (A.1) + (A.2)	9.742	10.511	10.902	10.481	9.825	9.167	8.006	6.378	5.946	5.229	5.249
(A.1) Deudas a largo plazo	5.563	6.234	6.281	6.273	6.034	5.615	4.871	3.838	2.605	2.223	2.117
(A.2) Deudas a corto plazo	4.179	4.277	4.621	4.208	3.790	3.552	3.135	2.540	3.342	3.006	3.131
B) Partidas del activo del balance a considerar para el cálculo de la deuda neta											
(B) Total partidas consideradas del activo	579	2.048	2.860	2.850	2.897	3.057	3.222	3.657	4.633	5.374	7.025
C) Importe de la deuda neta a 30 de Junio 2014											
(C) Total Deuda Neta: (A)-(B)	9.163	8.462	8.042	7.631	6.928	6.110	4.784	2.721	1.313	-145	-1.776
D) Ingresos Relevantes a 30 de Junio de 2014											
(D) Total Ingresos Relevantes	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000
RATIO DE DEUDA: (C/D)	92%	85%	80%	76%	69%	61%	48%	27%	13%	-1%	-18%
	Cumple	Cumple	Cumple	Cumple	Cumple	Cumple	Cumple	Cumple	Cumple	Cumple	Cumple

Ratio de Endeudamiento

Este ratio se calcula considerando las deudas a Corto y Largo Plazo menos las partidas de activo que incluyen Tesorería y cuentas a Cobrar. El importe resultante se divide entre los ingresos del año y el ratio resultante no puede ser superior a 100%. Si esto ocurre se recalcula teniendo en cuenta únicamente la Deuda Neta inferior a 30 Meses

Como podemos ver el C.A.O. no cumple el ratio en un primer calculo hasta la temporada 21/22, y lo cumple en el segundo calculo.

Este ratio nos indica que no podemos incrementar al deuda a corto plazo.

Plan de Viabilidad C.A. Osasuna



CA Osasuna

ART. 22 LIBRO X. (INDICADOR GASTOS ASOCIADOS A LA PRIMERA PLANTILLA)

T15/16	T16/17	T17/18	T18/19	T19/20	T20/21	T21/22	T22/23	T23/24	T24/25	T25/26
--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------

A) Gastos asociados a la primera plantilla

(A) Total Gastos asociados a la PRIMERA PLANTILLA

3.414	3.750	3.750	3.750	3.750	3.750	3.750	3.750	3.750	3.750	3.750
-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

	Importe	Importe	Importe	Importe	Importe	Importe	Importe	Importe	Importe	Importe	Importe
(a.1) Coste de plantilla deportiva inscribible en la LFP (sin amortizaciones)	2.978	3.500	3.500	3.500	3.500	3.500	3.500	3.500	3.500	3.500	3.500
(a.2) Gastos personal relacionado con el primer equipo, y no reflejado en el coste de plantilla deportiva inscribible: secretario técnico/ director deportivo, médicos, fisioterapeutas, utilleros, delegado.	436	250	250	250	250	250	250	250	250	250	250

C) Ingresos Relevantes a 30 de Junio de 2014

(C.) Total Ingresos Relevantes

10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000
--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------

RATIO GASTOS ASOCIADOS A LA PRIMERA PLANTILLA (A/C)	34%	38%	38%	38%	38%	38%	38%	38%	38%	38%	38%
	Cumple	Cumple	Cumple	Cumple	Cumple	Cumple	Cumple	Cumple	Cumple	Cumple	Cumple

Ratio admisible hasta 70%

Primera plantilla en los límites que nos fija la LFP para el nivel de ingresos presupuestados

Indicador de Gastos Asociados a la Primera Plantilla

Este ratio indica el coste de la primera plantilla respecto de los ingresos del Club. Este ratio obliga al cumplimiento del Límite de Plantilla Deportiva Inscribible (Jugadores 1º Equipo + 2 entrenadores + Preparador Físico) que se asigna para cada equipo y a que el resto de Plantilla deportiva no inscribible (Servicio médico, Secretaría Técnica, Delegado, etc) se mantenga en límites asumibles respecto de los ingresos del Club.

Estudio sobre posibles cambios de personalidad o situación jurídica



La forma jurídica que la Ley Del Deporte establece que para los equipos que militen en categoría de Fútbol Profesional, su forma jurídica viene determinada por el R.D 1251/99 16 de julio sobre Sociedades anónimas deportivas.

Este Real decreto, nace del artículo 109 de la ley 50/1998 de 30 de diciembre de Medidas Fiscales, Administrativas y del Orden Social, que venía a dar nueva redacción a determinados preceptos de la Ley 10/1990 de 15 de octubre, del Deporte, especialmente a aquellos que regulan el régimen jurídico de las sociedades anónimas deportivas.

Los preceptos modificados de la ley Anterior contienen varias remisiones a normas de rango reglamentario, especialmente para desarrollar los términos en que deben comunicarse las transmisiones de participaciones significativas del accionariado de las sociedades anónimas deportivas, así como la frecuencia y alcance de la información periódica de carácter contable que dichas sociedades deben remitir al Consejo Superior de Deportes.

Esta es, en consecuencia, la finalidad básica del presente Real Decreto, aunque también se han introducido algunas pequeñas modificaciones con el fin de mejorar la redacción de algunos preceptos. Desde la perspectiva de la técnica legislativa, se ha optado por integrar en un solo texto toda la regulación reglamentaria que hasta el momento estaba recogida en el Real Decreto 1084/1991, de 5 de Julio, que a su vez había sido modificado por los Reales Decretos 449/1995, de 24 de marzo, y 1846/1996, de 26 de julio, utilizando la técnica de transcribir la literalidad de los preceptos de la Ley habilitadora, compaginados con las auténticas normas de desarrollo reglamentario.

En el caso concreto de Club Atlético Osasuna, corresponde a uno de las cuatro excepciones que se hicieron en el origen de la ley, a su no obligatoriedad de convertirse en Sociedad Anónima Deportiva.

No obstante, y dado que el presente informe debe de obedecer a explicar y poner de manifiesto las posibles formas de cambio o modificación de la naturaleza jurídica del Club Atlético Osasuna, vamos a incidir de una forma somera a dicha modificación.

Estudio sobre posibles cambios de personalidad o situación jurídica



La única modificación que esté permitida en la legislación actual es la transformación en Sociedad Anónima Deportiva.

Dicha transformación debería ser exigida por la liga, en virtud del punto de equilibrio económico y del análisis de determinados parámetros contables.

La transformación puede ser por lo tanto voluntaria (es decir propuesta por la Junta directiva en una asamblea extraordinaria de socios y acordada por mayoría simple de los mismos) u obligatoria, si en tal caso así lo exige La liga de Fútbol Profesional o el consejo superior de Deportes.

Si se diera dicha exigencia (ya que voluntariamente no parece que vaya a solicitarse en modo alguno, los pasos y requisitos a seguir serían los siguientes:

- 1.- En primer lugar el plazo de exigencia de transformación siempre se determinaría a principio de una temporada deportiva, y se tendría como plazo hasta el 30 de junio del año siguiente, o lo que es lo mismo el día del cierre contable de dicha temporada.
- 2.-Al realizarse la exigencia de transformación al club, y agotados si fuera el caso los recursos de impugnación a esa obligatoriedad de transformación en Sociedad anónima deportiva, se debería solicitar al Consejo Superior de deportes, para que éste determine el capital social mínimo necesario, que en principio por ley, estará determinado por la mayor de dos posibles cantidades (el duplo de la deuda exigible) o el 25 % del presupuesto medio de la categoría de la temporada anterior a la finalizada.
- 3.- Una vez conocido el capital social mínimo necesario (que como veremos no tiene por qué coincidir con el mínimo que se apruebe), la junta directiva deberá elaborar un informe de transformación que una vez finalizado deberá ser sometido a aprobación en una asamblea extraordinaria a los socios del club, dicho informe debería contener, los datos básicos de una sociedad, pero sobre todo, los plazos y requisitos que va a seguir dicha transformación. Veamos estos requisitos. Teniendo en cuenta que dicho informe será aprobado o sufrirá tantas modificaciones como acuerde la asamblea extraordinaria de socios.

Estudio sobre posibles cambios de personalidad o situación jurídica



En primer lugar tendrán acceso a adquirir en la primera fase de venta de acciones aquellos socios que gocen de tal condición con un año de anterioridad.

En segundo lugar, el capital social mínimo será un número de acciones que tenga los dos siguientes requisitos:
Ser igual o mayor que el capital mínimo exigible

Ser múltiplo exacto del número de socios, para que todos ellos tengan derecho en la primera fase a tener el mismo número de acciones.

Una vez determinado el capital social que cumple ambos requisitos, el informe de transformación deberá contener un modelo de suscripción, y la apertura en una o varias entidades financieras de cuentas que tengan como único objeto el desembolso del capital social. Recordemos que en las sociedades anónimas deportivas, su capital social debe estar suscrito y desembolsado al 100 % en el momento de la suscripción.

Determinación de las fases: Se establecerían tres fases de suscripción, cada una de un mes de duración, a contar desde el día de la publicación en el BORME del anuncio de la suscripción.

Primera fase: Podrán acudir a ella los socios que tengan tal condición, y suscribirán como máximo las acciones máximas que se haya acordado en el informe de transformación y aprobado por la junta general, no obstante podrán suscribir todas las que tienen derecho a suscribir, no acudir, o suscribir parcialmente las que pudieran corresponderles. Una vez finalizada la primera fase, la junta directiva dará a conocer el resultado de la misma, y se publicará nuevamente en el Borme.

Segunda fase: Podrán acudir a ella los socios que hubieran acudido a la primera fase, y podrán hacerlo en base a aplicar un prorrateo de los derechos de suscripción pendientes de suscribir, repartidos entre las acciones suscritas. Lo coherente y lo previsto es que dicho plazo sea también de un mes y así lo contemplaría el informe de transformación. Una vez finalizada la segunda fase, la junta directiva dará a conocer el resultado de la misma, y se publicará nuevamente en el Borme.

Estudio sobre posibles cambios de personalidad o situación jurídica



Tercera fase: Una vez finalizada la primera y la segunda fase, aquellos socios iniciales del club, que hubieran acudido a una o a las dos fases de transformación, podrían aplicando nuevamente la regla de la prorrata volver a suscribir proporcionalmente el resto del capital social. Si aun así, en esta fase no se suscribiera el 100 % se faculta a la junta directiva para elegir al mejor o mejores candidatos posibles para la compra de las acciones restantes.

Una vez suscrito el capital social, se inscribiría como sociedad Anónima deportiva, pasando a tener un consejo de administración elegido por mayoría de capital social