

SOBRE LAS CUENTAS ANUALES DEL SEVILLA FC., SAD.
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2007
(DEL 01JUL07 A 30JUN08)

**INFORME DE LA ASOCIACIÓN
DE PEQUEÑOS ACCIONISTAS DEL SEVILLA F.C., S.A.D.**

(DOCUMENTO DE DIFUSIÓN INTERNA)

Analizadas las cuentas que la Sociedad presenta a la próxima Junta General Ordinaria de Accionistas el próximo día 09 de diciembre, a continuación se detallan los aspectos que consideramos más relevantes, al efecto de que tanto el pequeño accionista como el aficionado en general tengan un mejor conocimiento de ellas y sirva de apoyo para su posicionamiento en la citada Junta General.

PRINCIPALES ASPECTOS A DESTACAR:

1.- CRECIMIENTO CONTINUADO. La Sociedad ha continuado con la tendencia al crecimiento iniciada en ejercicios anteriores, basada en el equilibrio presupuestario. En este ejercicio los ingresos superaron por primera vez los 100 millones de euros (100,4), mientras que el capítulo de Gasto alcanzó los 97,9 millones. Esto arroja un resultado positivo (beneficios) de 2,5 millones. Es decir, nos encontramos ante el sexto ejercicio consecutivo con beneficios, desde el 2002/2003 inclusive.

1.1.- EL GASTO.- El Gasto ha experimentado en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias un aumento con respecto al pasado ejercicio de un 30 %. Habiéndose producido, además, un desvío presupuestario de 11,9 M € que representa un 16,8 %. (PRESUPUESTADO: 86 M € GASTADO: 97,9 M €).

Los capítulos de gastos que han sufrido las mayores subidas son fundamentalmente dos:

a) **Los gastos de personal**, es decir, los sueldos, salarios, fichas, primas y derechos de imagen comprados a los jugadores que conforman la actual plantilla. Es el precio de mantener una plantilla de altísimo nivel que continua aspirando a los primeros puestos de la clasificación. El aumento con respecto al anterior ejercicio ha representado un 29 % y con respecto al ejercicio 2006/2007 un 87,2 %. Es decir en tan sólo dos temporadas los emolumentos de los jugadores han estado próximos a duplicarse.

b) **La amortización de derechos de adquisición de jugadores**, que se imputan anualmente como gasto proporcionalmente al número de años que duran dichos contratos. Esta amortización ha sufrido un aumento con respecto al anterior ejercicio de 27,3 % y con respecto al ejercicio 2006/2007 de un 70 %.

Significar que como contrapartida al aumento del Gasto se ha aumentado considerablemente el valor de mercado de la 1ª plantilla, así ha sido reconocido por la propia Liga de Fútbol Profesional (103,3 M € + 42 M €) y se alcanzó como logro deportivo la quinta posición en la competición de Liga, empatado a puntos con el cuarto clasificado, logrando de esta manera el acceso a competiciones europeas UEFA por quinto año consecutivo.

PRINCIPALES CONCEPTOS DEL AUMENTO / DISMINUCIÓN DEL GASTO:
(EN MILLONES DE EUROS)

	30-jun-06	30-jun-07	30-jun-08
A) GASTOS		75,3	97,9
CONSUMO MATERIAL DEPORTIVO		0,7	1,4
GASTOS DE PERSONAL	31,3	45,4	58,6
APROVISIONAMIENTOS	3,5	5,2	6,2
AMORTIZACIÓN DCHOS. ADQUISICIÓN JUGADORES	10,4	13,9	17,7
SERVICIOS EXTERIORES		5,3	8,4
DESPLAZAMIENTOS	7,7	4,2	3,5
ADQUISICIÓN JUGADORES	3,9	0,7	1,6

1.2.- LOS INGRESOS.-

Paralelamente a los gastos, y como no podría ser de otra manera, han aumentado los ingresos. Con respecto al pasado ejercicio este aumento ha sido de un 32,4 %. Al contrario de lo ocurrido con los Gastos, el desvío presupuestario ha sido positivo, se ha ingresado de mas 13,2 M € que representa un 15,1 %. (PRESUPUESTADO: 87,2 M € INGRESADO: 100,4 M €).

El balance entre los desvíos de Ingresos y Gastos arroja un saldo positivo a favor de los ingresos de 1,3 M €

Los capítulos de Ingresos que han sufrido los mayores aumentos son fundamentalmente dos:

- a) Ingresos por competiciones. Aumento derivado de nuestra participación en la competición UEFA de Liga de Campeones. Este aumento ha significado + 9,1 millones de euros con respecto a los ingresos del ejercicio anterior donde disputamos y ganamos la UEFA.
- b) Ingresos por abonados. Este capítulo ha supuesto el aumento de + 6, 4 millones de euros

Igualmente han aumentado otros conceptos en menor medida como los ingresos provenientes de la “comercialización y publicidad” (+ 0,9 M €), traspaso de jugadores (+ 2,2 M €) y retransmisiones (+ 3,3 M €).

El trabajo del Consejo, con cada vez menos margen en la captación y aumento de ingresos, sigue siendo encomiable y base principal del crecimiento de la Sociedad.

PRINCIPALES CONCEPTOS DEL AUMENTO / DISMINUCIÓN DE INGRESOS:

	30-jun-06	30-jun-07	30-jun-08
B) INGRESOS		75,8	100,4
COMPETICIONES	7,1	15,3	24,4
ABONADOS Y SOCIOS	8,3	9,9	16,3
RETRANSMISIÓN	14,2	21,1	24,4
COMERCIALIZACIÓN / PUBLICIDAD	10,6	16,7	17,6
TRASPASO DE JUGADORES	50,8	8,0	10,2

2.- CONTINÚAN LAS PÉRDIDAS DE EXPLOTACIÓN.

(DIFERENCIAS ENTRE LOS INGRESOS ORDINARIOS Y
LOS GASTOS CORRIENTES).

No obstante lo anterior, uno de los principales aspectos que, de nuevo, debemos señalar son las repetidas pérdidas de explotación.

El fútbol continúa siendo un negocio deficitario para casi todos los clubes, y para seguir manteniéndonos en la élite y competir con los que aspiran a estar entre los mejores, el Consejo de Administración ha mantenido la inversión / gasto por encima de los ingresos ordinarios que aún somos capaces de generar.

Sin embargo, nos encontramos como elemento negativo a señalar en este Ejercicio con la ruptura de la tendencia a su disminución. En el pasado ejercicio se produjo una reducción del 46 % de estas pérdidas con respecto al Ejercicio 2005/06, se pasó de 19,2 M € a 10,4 M €. En este Ejercicio estas pérdidas de explotación han aumentado con respecto a las del anterior en un 12,5 %, situándose en los 11,7 M €.

De momento, continúa resultando un aumento “rentable” de los gastos de explotación, en la medida que están produciendo éxitos deportivos, principal actividad de la Sociedad, que a su vez permanece generando mayores ingresos, como se ha significado en el apartado anterior.

Pero se trata de una evolución que deberá controlarse en próximos ejercicios intentando conseguir su disminución, en aras de continuar con el crecimiento basado en el equilibrio presupuestario.

	30JUN06		30JUN07		30JUN08
	(EN MILLONES DE EUROS)				
PERDIDAS EXPLOTACIÓN	19.2 €	>	10.4	<	11.7

En los últimos tres ejercicios las pérdidas por explotación han alcanzado la suma de 41,3 M €(6.871,7 MILLONES DE PESETAS)

3.- INFORME DE AUDITORIA FAVORABLE. Un año más el Informe de Auditoria manifiesta que, excepto por los efectos de cualquier ajuste que pudiera ser necesario si se conociera el desenlace final de las incertidumbres descritas en los párrafos tres y cuatro del informe (actas fiscales incoadas por la inspección tributaria, provisionadas contablemente con criterios de prudencia valorativa, diversos litigios interpuestos por terceros y reclamaciones judiciales iniciadas por la Sociedad), **las cuentas anuales “EXPRESAN, EN TODOS LOS ASPECTOS SIGNIFICATIVOS, LA IMAGEN FIEL DEL PATRIMONIO Y DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE SEVILLA FÚTBOL Club, S.A.D., AL 30 DE JUNIO DE 2008 Y DE LOS RESULTADOS DE SUS OPERACIONES Y DE LOS RECURSOS OBTENIDOS Y APLICADOS DURANTE EL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EN DICHA FECHA...”**.

Aspecto que esta Asociación valora en su justa medida y quiere resaltar, acostumbrados a ser testigos en pasadas Juntas Generales, que conviene no olvidar, de la aprobación de otras Cuentas cuyos Informes de Auditoria nos repetían todos los años que las Cuentas no reflejaban la imagen contable de la Sociedad y que contenían elementos subjetivos en contra de los más elementales criterios de contabilidad, introducidos por los gestores para salvar la declaración de quiebra de la Sociedad.

4.- BENEFICIOS

A la luz de los datos anteriores, el mayor aumento de los ingresos, 32,4 %, con respecto a los gastos, 30 %, los beneficios han vuelto a aumentar en este Ejercicio como vemos en las cifras abajo reseñadas:

	30 JUN 2006		30 JUN 2007		30JUN08
	(EN MILLONES DE EUROS)				
BENEFICIOS	29		0,4		2,5

5.- BALANCE. ASPECTOS PREOCUPANTES.

El Balance presenta varios aspectos que consideramos preocupantes:

	30JUN07	30JUN08
a) Acreedores a largo plazo	7.802.666	20.868.645
b) Acreedores a corto plazo	60.510.429	80.787.751

TOTAL ACREEDORES

PASIVO/DEUDA: 68.313.095 **101.656.396**

Como vemos la deuda ha aumentado en un solo ejercicio 33,3 M € un 48,8 %.

Las partidas que más han aumentado en este epígrafe son las siguientes:

	30JUN07	30JUN08
A LARGO PLAZO		
a) Deudas con entidades de crédito	6,7	7,7
b) Entidades deportivas, efectos a pagar	0,5	4,7
c) Deudas con entidades deportivas	0,2	7,6
A CORTO PLAZO		
a) Deudas con entidades de crédito	6,4	13,9
b) Acreedores comerciales	4,1	5,0
c) Administraciones públicas	12,7	19,1
d) Deudas representadas por efectos	0,4	1,0
e) Deudas con entidades deportivas	3,3	12,9
f) Remuneraciones pendientes pago Plantilla deportiva	19,4	23,9

Por el contrario en el “Activo” nos encontramos con los “Deudores” por valor de 28.096.871,39 €

	30JUN07	30JUN08
TOTAL DEUDORES:	17,6	28,0

LA DEUDA NETA (ACREEDORES 101,6 – DEUDORES 28,0)
ASCIENDE A: 73,6 M €

6.- CONSIDERACIONES FINALES

A) Valoramos muy positivamente el mantenimiento de la tendencia de crecimiento de la Sociedad. El incremento de los ingresos continúa siendo fundamental en el aumento progresivo que vienen experimentando los presupuestos anuales y elemento primordial del éxito de la Gestión

B) Señalamos como factor negativo el aumento de las pérdidas de explotación. Aún aceptando el riesgo inversor que comporta el gasto por encima de los ingresos ordinarios para la configuración y mantenimiento de una plantilla competitiva en la élite del fútbol nacional, es un elemento a controlar para evitar situaciones de pérdidas en los resultados de ejercicios futuros en los que no se generen ingresos extraordinarios, imprevisibles y azarosos, como el traspaso de jugadores.

C) Destacamos como aspecto negativo y preocupante el aumento de la Deuda en el 48,8 % señalado, habiendo alcanzado la inquietante cantidad de 101,6 M €

D) Subrayar, por último, el nuevo aumento tanto de la Cifra de Negocios como de los Fondos Propios.

La Sociedad a 30 de junio de 2002 se encontraba en una crítica situación económico-financiera con unos **fondos propios negativos de – 31,1 millones de euros**, en estado de quiebra técnica. La única solución que nos proponía el Presidente y Consejo de Administración de entonces, era de tipo inmobiliario, a través de la venta de los terrenos donde se asienta nuestro santuario, el Estadio Ramón Sánchez-Pizjuán, y el abandono de éste.

Desde entonces hasta la fecha la situación ha dado un vuelco. La Sociedad ha mejorado sus fondos propios en una cifra superior a los 60 millones de euros (**actualmente de 28,6 M € positivos, 2,5 M € más que en el ejercicio pasado**), la firma de un nuevo Convenio Urbanístico con el Excmo. Ayuntamiento de Sevilla, dejando sin efecto el firmado durante el mandato del Sr. Alés, permite al Club mantener su Estadio asegurándose la viabilidad económica de la Sociedad sin necesidad de su abandono.

La mejora de estos fondos propios ha sido principalmente como consecuencia de los ingresos extraordinarios obtenidos por el traspaso de jugadores. Señalar que la dependencia de la Sociedad de estos resultados extraordinarios es cada vez menor, dado el espectacular crecimiento de la cifra de negocios habidos en los últimos ejercicios.

Es por todo ello que la Asociación, aún con los aspectos negativos expresados, votará favorablemente la aprobación del punto 4º del Orden del Día de las Cuentas Anuales, de la aplicación del resultado y de la gestión social.

En Sevilla, diciembre de 2008