

INFORME ECONÓMICO 21-22 Y PRESUPUESTO 22-23

CLUB
ATLÉTICO | OSASUNA





**CLUB
ATLÉTICO | OSASUNA**

INFORME ECONÓMICO

2021-2022



El 30 de octubre de 2022 se celebra la Asamblea General Ordinaria del Club Atlético Osasuna en la que se someterán a aprobación tanto el informe de cuentas de la temporada 2021-2022 como el presupuesto de la siguiente campaña, la 2022-2023.

El C. A. Osasuna realiza este documento para facilitar la comprensión de sus cuentas anuales y presupuesto por parte de todos los socios de la entidad. En cualquier caso, el Informe de Auditoría completo puede consultarse en la Memoria Anual. La mayor parte de los datos que figuran en este documento se han extraído de la Auditoría realizada a 30 de junio de 2022.

El Informe de Auditoría de Cuentas Anuales a 30 de junio de 2022, realizado por Loyola Auditores, S.L.P., presenta una Opinión Sin Salvedades. El Párrafo de Opinión es el siguiente:

“Hemos auditado las Cuentas anuales completas del Club Atlético OSASUNA, (el Club) que comprenden el balance de situación al 30 de junio del 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha”.

“En nuestra opinión, las Cuentas anuales completas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Club Atlético OSASUNA, al 30 de junio del 2022, así como de sus resultados y flujos de efectivo, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo”.



ANÁLISIS DEL BALANCE

RESUMEN

RESUMEN DEL BALANCE

En el lado del activo, destaca: la disminución en 9,5 millones € del valor contable del inmovilizado de jugadores como resultante neta del importe de la inversión realizada en el ejercicio menos la disminución por amortización. El valor del inmovilizado material aumenta 0,7 millones € como resultante neta de la inversión realizada en el ejercicio menos las amortizaciones. El importe de deudores con entidades deportivas a corto plazo aumenta 1,5 millones € por efecto de los importes provisionados a cobrar en julio de la Liga de Fútbol Profesional. La partida de deudores disminuye 1,5 millones €, como consecuencia de la reducción de los importes pendientes de cobro. Esto ha influido en el mayor saldo de tesorería, que incrementa 4,7 millones.

En el lado del pasivo, destaca: el aumento de la deuda bancaria en 3,4 millones € como resultante neta del importe de la nueva financiación obtenida en el ejercicio para paliar las pérdidas de tesorería provocadas por el COVID-19, menos la disminución por amortización de los préstamos. El incremento de 16,8 millones € en Acreedores a Largo Plazo viene dado principalmente por el cobro de las dos primeras disposiciones del préstamo participativo de LaLiga al Club por la operación con CVC. La disminución de la deuda con Entidades Deportivas en 15,4 millones €, por el pago

de los importes pendientes por adquisición de jugadores en la temporada anterior.

La reducción de los saldos de acreedores comerciales en 3,8 millones € principalmente debido al pago de los importes pendientes de pago a proveedores de la obra del estadio. La reducción de las deudas con el personal en 7,5 millones € debido a que la mejora en la situación de la Tesorería ha permitido liquidar los importes pendientes de las fichas y primas por objetivos de la primera plantilla en junio.

El incremento del saldo por impuestos en 2,5 millones de € debido al incremento en las retribuciones a la primera plantilla que han sido liquidados en el mes de agosto. El incremento del saldo de periodificaciones a corto plazo en 4,7 millones €, por los importes pagados por los socios en el mes de junio que corresponden a la temporada 22/23, y por el importe correspondiente a los ingresos de TV de julio que La Liga ha pagado de forma anticipada en junio.

El Patrimonio Neto se sitúa al cierre del ejercicio en un valor de 19,7 millones €, inferior en 2 millones de €, debido al Resultado Negativo del ejercicio, y a la imputación a resultados del importe correspondiente al ejercicio por la valoración de los bienes entregados en Dación en Pago y sobre los que se dispone de la Cesión de Uso del estadio y en alquiler de las instalaciones de Tajonar.

Miles	30/6/21	30/6/22	Miles	30/6/21	30/6/22
Inmovilizaciones inmateriales	23.310	13.825	Fondo Social y Reservas	-3.798	-2.455
Otras inmovilizaciones inmateriales	33.694	32.313	Resultado Ejercicio	1.342	-1.053
Inmovilizaciones materiales	28.252	28.983	FONDOS PROPIOS	-2.455	-3.508
Inversiones inmobiliarias	0	0	Subvenciones recibidas	24.244	23.255
Activos por impuesto diferido	2.688	4.687	PATRIMONIO NETO	21.789	19.747
Otro inmovilizado financiero	13	25	Deudas con entidades de crédito	14.093	14.604
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	87.957	79.833	Acreedores a largo plazo	3.736	20.573
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	686	Pasivos por impuesto diferido	9.377	8.980
Deudores entidades deportivas a corto plazo	4.487	5.917	Periodificaciones largo plazo	0	0
Deudores por ingresos de explotación	5.277	3.709	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	27.206	44.157
Activos por Impuesto Corriente	866	26	Deudas con entidades de crédito	6.825	9.631
Efectivo y otros activos líquidos	1.300	6.039	Acreedores a corto plazo entidades deportivas	15.848	404
Periodificaciones a corto plazo	881	2.707	Acreedores a corto plazo por compras y servicios	7.988	4.164
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	12.813	19.084	Acreedores a corto plazo (personal)	9.812	2.275
TOTAL ACTIVO	100.769	98.917	Otras deudas con AAPP	7.188	9.681
			Periodificaciones a corto plazo	4.114	8.858
			TOTAL PASIVO CORRIENTE	51.774	35.013
			TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	100.769	98.917

ANÁLISIS DEL BALANCE

<u>ACTIVO</u>	30.6.2021	30.6.2022
A) ACTIVO NO CORRIENTE	87.956.774	79.832.441
I. Inmovilizado intangible.	57.004.085	46.138.310
3. Aplicaciones informáticas.	72.703	77.889
7. Otro Inmovilizado Intangible	23.310.404	13.825.250
8. Cesión de Uso	33.620.978	32.235.171
II. Inmovilizado material.	28.251.941	28.982.731
1. Terrenos y construcciones.	690.118	20.957.212
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material.	5.175.147	8.025.519
3. Inmovilizado en curso y anticipos.	22.386.676	-
III. Inversiones inmobiliarias.	-	-
V. Inversiones financieras a largo plazo.	12.620	24.620
2. Créditos a terceros.	-	-
5. Otros activos financieros	12.620	24.620
VI. Activos por Impuesto Diferido	2.688.128	4.686.780
B) ACTIVO CORRIENTE	12.812.679	19.084.218
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta.	-	686.657
II. Existencias.	-	-
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.	10.630.899	9.651.996
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios.	5.277.249	3.709.574
3. Entidades deportivas deudoras.	4.487.368	5.916.908
5. Otros créditos con las Administraciones Públicas.	866.282	25.514
IV. Inversiones financieras a corto plazo.	6.000	9.636
1. Otros activos financieros.	6.000	9.636
2. Créditos a empresas	-	-
V. Periodificaciones a corto plazo.	881.479	2.706.682
VI. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.	1.294.301	6.029.247
1. Tesorería.	1.294.301	6.029.247
TOTAL ACTIVO (A+B)	100.769.453	98.916.659



<u>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</u>	30.6.2021	30.6.2022
A) PATRIMONIO NETO	21.788.742	19.746.574
A-1) Fondos propios.	(2.455.231)	(3.508.293)
I. Fondo Social.	(3.797.551)	(2.455.232)
1. Fondo Social.	(19.481.742)	(18.139.423)
2. Reserva Especial Inversión.	15.684.191	15.684.191
II. Resultado ejercicio.	1.342.320	(1.053.061)
A-2) Subvenciones, donaciones y legados recibidos.	24.243.973	23.254.867
B) PASIVO NO CORRIENTE	27.206.254	44.157.093
I. Provisiones a largo plazo	-	-
4. Otras provisiones	-	-
II. Deudas a largo plazo.	17.829.250	35.176.789
1. Deudas con entidades de crédito.	14.092.765	14.604.236
2. Acreedores por arrendamiento financiero.	-	-
3. Otros pasivos financieros.	3.736.485	20.572.553
IV. Pasivos por impuesto diferido	9.377.004	8.980.304
C) PASIVO CORRIENTE	51.774.457	35.012.992
I. Deudas a corto plazo.	7.225.614	10.662.539
1. Deudas con entidades de crédito.	6.824.589	9.630.838
2. Acreedores por arrendamiento financiero.	-	-
3. Otros pasivos financieros.	401.025	1.031.701
II. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.	40.434.623	15.492.292
1. Proveedores.	2.863.108	815.685
2. Entidades deportivas acreedoras.	15.847.619	404.049
3. Acreedores varios.	4.723.411	2.316.743
4. Personal (remuneraciones pendientes de pago).	9.812.230	2.274.694
5. Pasivos por impuesto corriente	-	-
6. Otras deudas con las Administraciones Públicas.	7.188.255	9.681.121
III. Periodificaciones a corto plazo.	4.114.220	8.858.161
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)	100.769.453	98.916.659



ANÁLISIS DEL BALANCE

ACTIVO

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

Las variaciones más significativas que presenta el Balance a 30/06/22, respecto de la misma fecha del ejercicio anterior, son las siguientes:

INMOVILIZADO INTANGIBLE

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

de Uso. La reducción de este epígrafe viene dada por la amortización del ejercicio.

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

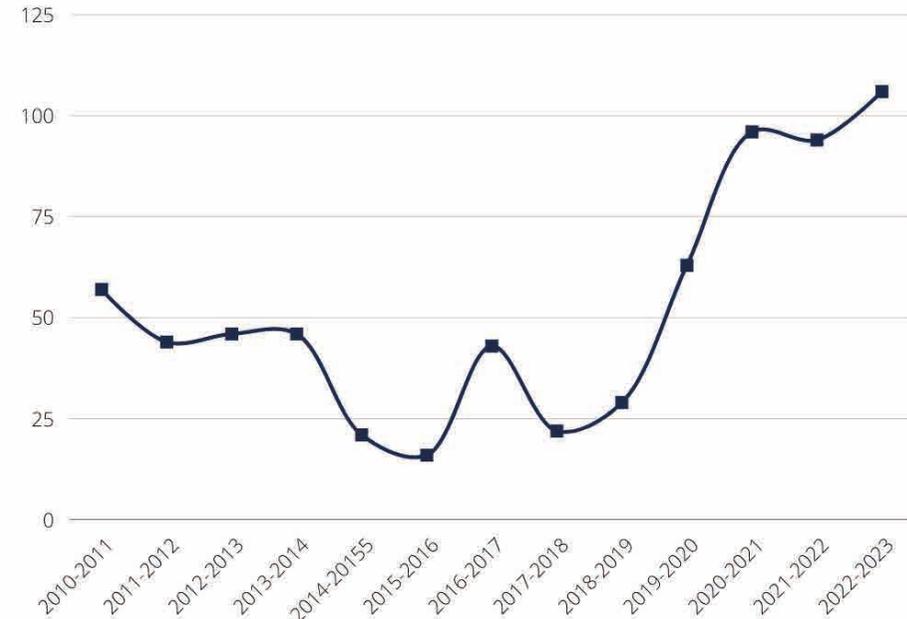
En el epígrafe de "Otro Inmovilizado Intangible" se presenta el importe activado correspondiente a los traspasos de jugadores.

	Adquisición	Importe	Amortización	30/06/2022
Aridane Hernandez	17/18	2.000.000	-1.728.750	271.250
Sergio Herrera	17/18	300.000	-260.000	40.000
Nacho Vidal	18/19	900.000	-731.250	168.750
Marc Cardona	18/19	2.500.000	-1.875.000	625.000
Ruben Garcia	19/20	3.500.000	-2.083.333	1.416.667
Darko Brasanac	19/20	1.300.000	-944.333	555.667
Chimy Avila	19/20	3.300.000	-1.900.000	1.400.000
Robert Ibañez	19/20	2.000.000	-1.500.000	500.000
Lucas Torro	20/21	2.090.000	-783.750	1.306.250
Juan Cruz Alvaro	20/21	3.000.000	-1.458.333	1.541.667
Ante Budimir	20/21	8.000.000	-2.000.000	6.000.000
		29.090.000	-15.264.750	13.825.250

Desde el último ascenso el club ha venido realizando un gran esfuerzo para reforzar su plantilla para poder competir en LaLiga Santander. Así, la entidad apostó por mantener a todo el bloque de jugadores que habían logrado el regreso a la máxima categoría, y a partir de ahí ha ido invirtiendo cada año para mejorar la plantilla y retener a los mejores canteranos. En el presente ejercicio únicamente se ha incrementado el

coste por un Variable en el contrato de Traspaso de Darko Brasanac por importe de 200.000 euros. Se han dado de baja aquellos jugadores que finalizaban contrato en la temporada 21/22.

El epígrafe de Aplicaciones Informáticas se incrementa por ser las inversiones superiores a las amortizaciones realizadas en este ejercicio.



↑ EL VALOR DE LA PLANTILLA SUPERA POR PRIMERA VEZ LOS 100 M

El valor de la plantilla de Osasuna supera por primera vez los 100 millones de euros. En concreto el valor de los jugadores rojillos en el mercado, sin contar a los futbolistas cedidos, es de 106 millones de euros.

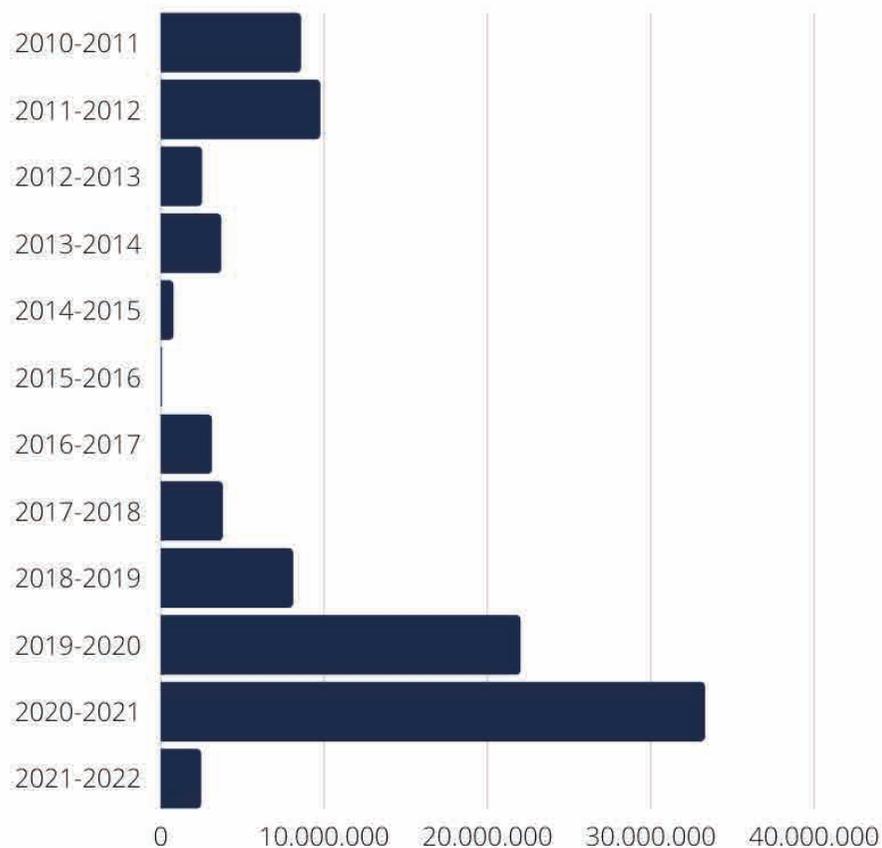
En la temporada 2013-2014, el valor de la plantilla estaba por debajo de 25 millones de euros, un valor que se ha multiplicado por cuatro en

apenas ocho años. Este dato se explica fundamentalmente por dos factores principales. Por un lado el dato refleja la inversión que ha realizado el club en su plantilla deportiva con el objetivo de consolidar su proyecto en la máxima categoría. Asimismo, ese alto valor es fruto de la retención del talento. Las escasas ventas de los últimos años explican que la plantilla, en la que se invierte pero no se vende, haya subido su valor. De hecho, David García y Moncayola son los dos jugadores con el valor de mercado más alto.

ANÁLISIS DEL BALANCE

ACTIVO

INVERSIONES PERIODO 2010-2022



INVERSIONES

En el ejercicio 2021/22 el Club ha invertido un importe de 2,4 millones €. 2,2 millones € se han destinado a la ampliación y mejora de las instalaciones; 0,2 millones € se han destinado a la adquisición de jugadores.

No ha habido traspasos de jugadores en esta

temporada, sí cobros originados por salidas de jugadores del Club en años anteriores que han ascendido a 0,15 millones €. Una parte del esfuerzo inversor en jugadores ha sido autofinanciado a través de estos ingresos obtenidos. De este modo, la cifra de inversión neta en personal deportivo (adquisiciones- traspasos) ha sido 0,05 millones €

en el ejercicio 2021/22 (13,1 millones € el anterior).

En los últimos seis años, 2017-2022, se han invertido en adquisición de jugadores 40,95 millones €, y se han obtenido 22,98 millones € en traspasos. El esfuerzo inversor neto ha ascendido a 17,97 millones € con una inversión neta anual media de 3 millones €. En este tiempo, fruto del esfuerzo realizado para retener jugadores, el valor de la plantilla se ha multiplicado por 2,5.

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

Así, en el período 2017-2022 se han invertido 31,5 millones €, destinados al estadio e instalaciones de Tajonar tanto para modernizar las instalaciones y mejorar su calidad y funcionalidad para los usuarios y espectadores, como para dotar a las instalaciones de los medios y servicios que permitan una mayor explotación comercial del estadio. Todo ello generará un retorno económico anual muy significativo, tal y como se explicó en el detallado informe enviado a los socios.

En conjunto, todas estas inversiones han ido contribuyendo al crecimiento económico, el desarrollo social y los éxitos deportivos del Club Atlético Osasuna en los últimos años. La inversión en plantilla, si va acompañada de una buena clasificación final, repercute favorablemente en los ingresos de televisión. Del mismo modo, la ampliación del estadio ha permitido que el club tenga 5.000 socios más y que el ingreso por abonos y taquillas prácticamente se duplique.

ACTIVO CORRIENTE

Este epígrafe incrementa respecto al pasado ejercicio:

- Se ha incluido en el epígrafe de Activos no Corrientes mantenidos para la venta, el bien entregado en pago de Sentencia

Penal por el expresidente Francisco José Izco Ilundain por importe de 0,68 Millones de €. En la Asamblea del 23 de octubre de 2021 se autorizó a la Junta Directiva a vender aquellos bienes adjudicados en pago de sentencia, es por ello que este bien se presenta en este epígrafe.

- El importe correspondiente a Deudores disminuye en 1 millón de €, debido al menor importe de la provisión correspondiente a la parte del contrato de TV de la temporada 21-22 que se ha facturado en julio. Esta temporada la Liga no ha liquidado el 5% final de los derechos de TV, como ocurría en temporadas anteriores.

- El importe correspondiente a Entidades Deportivas Deudoras incluye la deuda a cobrar por Alex Berenguer (Torino), de 1,5 millones €. El club rojillo debe cobrar por la cláusula incluida en el contrato en caso de ser traspasado al Athletic de Bilbao. No se ha cobrado y está reclamada ante FIFA. El resto de importes representativos corresponden a saldos a cobrar a Liga y Athletic de Bilbao, ya cobrados a día de hoy.

- En Otros Créditos con Administraciones Públicas aparece el importe pagado a cuenta del Impuesto de Sociedades de la temporada 21/22.

- En Periodificaciones a corto plazo se recoge el importe de las facturas recibidas por el material entregado por Adidas antes de finalizar la temporada y que corresponde a la 22/23, así como las facturas recibidas cuyo gasto corresponde también a la temporada 22/23 y siguientes.

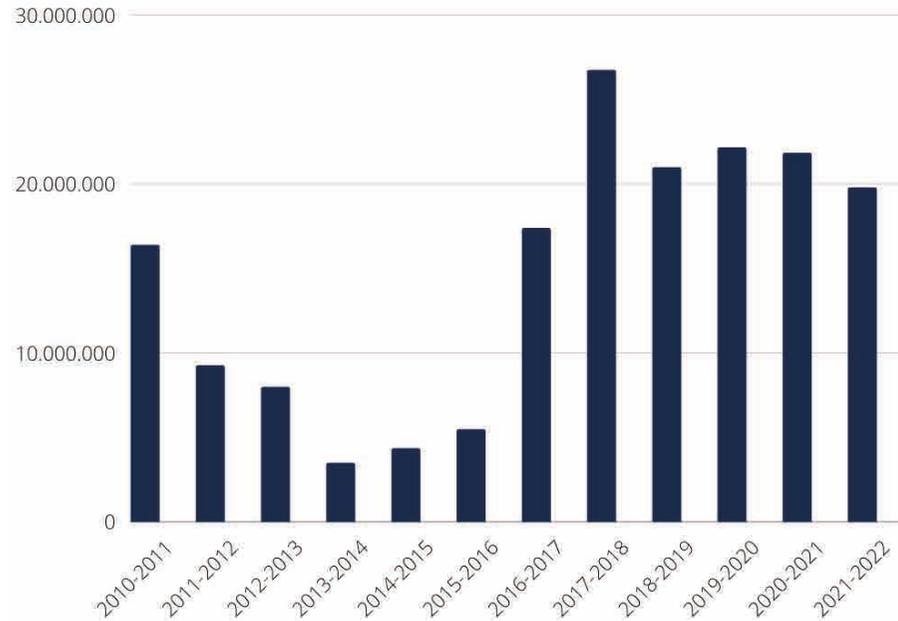
- La Tesorería presenta un incremento respecto al pasado ejercicio, debido principalmente a que esta temporada la Liga ha pagado por adelantado la factura de TV del mes de julio correspondiente a la temporada 22-23.



ANÁLISIS DEL BALANCE

PASIVO - PATRIMONIO NETO

PATRIMONIO NETO PERIODO 2010-2022



PATRIMONIO NETO

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

Como consecuencia de los resultados obteni-

dos en los últimos años, el Club ha ido incrementando año a año el valor de su patrimonio neto hasta alcanzar al 30 de junio 2022 un valor de 19,7 millones €, 21,8 millones € el año anterior. Esta temporada el resultado ha sido negativo haciendo que disminuya el valor del Patrimonio.

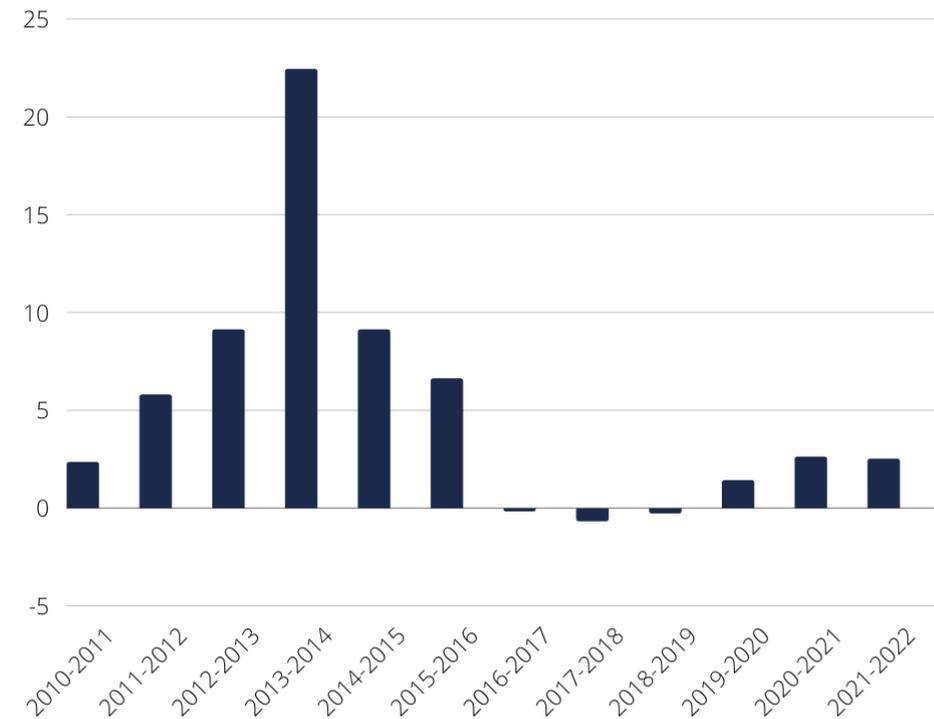
Cuanto mayor es el valor del patrimonio neto en relación a la deuda, el Club tiene más valor, es más solvente y tiene una mayor autonomía financiera, pues el capital invertido está financiado en mayor proporción por recursos propios que por recursos ajenos. Se utiliza así el

ratio deuda neta/patrimonio neto como un indicador de solvencia y autonomía financiera: cuanto menor es el valor de este ratio, el Club es más solvente y tiene mayor autonomía financiera. El valor de este ratio a 30 de junio 2022, es 2,59. (2,61 a 30 de junio de 2021).

En los 4 años anteriores el valor del ratio había

ido incrementando por efecto de las inversiones realizadas tanto en adquisición de jugadores como en las obras de remodelación y ampliación del estadio, y por el efecto del COVID-19, que afectaron negativamente a los dos términos del ratio (pérdida de ingreso y por tanto menor patrimonio neto por un lado, y aumento de deuda por la pérdida de tesorería).

RATIO DEUDA NETA / PATRIMONIO NETO PERIODO 2010-2022





ANÁLISIS DEL BALANCE

PASIVO - DEUDA BRUTA

El pasivo del balance del Club a 30 de junio 2022 suma un importe total de 79,2 millones € (78,9 millones € a 30 junio 2021), lo que sumado al patrimonio neto cuyo importe es 19,7 millones € (21,8 millones € también a 30 junio 2021), da un valor total de balance de 98,9 millones € (100,7 millones € a 30 junio 2021).

El pasivo está formado por la deuda con entidades de crédito, los acreedores comerciales, las deudas a pagar a entidades deportivas (49,4 millones € a 30 junio 2022, 48,5 millones € a 30 junio 2021) y un total de otros pasivos formados por remuneraciones pendientes de pago, periodificaciones e impuestos (29,8 millones € a 30 junio 2022, 30,5 millones € a 30 junio 2021).

La Deuda Bruta del Club a 30 de junio 2022 asciende según el plan general de contabilidad, a 79,2 millones €. El aumento de la deuda bancaria se debe a la financiación obtenida por el Club para compensar las pérdidas de tesorería provocadas por el COVID-19. El aumento de los acreedores comerciales y otras deudas a pagar se debe a la disposición de los dos primeros cobros de la operación de CVC. La reducción de la deuda con entidades deportivas se debe al pago de las deudas por inversiones en adquisición de jugadores realizadas en el ejercicio pasado.

DEUDAS A LARGO PLAZO (PASIVO NO CORRIENTE)

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

A-. Deudas con Entidades de Crédito. Ascenden a 14,6 millones € a 30 de junio de 2022 (14,1 millones € a 30 de junio de 2021). Se ha visto incrementado en 0,5 millones €.

- El aumento de la deuda bancaria se debe a la financiación obtenida por el Club para compensar las pérdidas de tesorería provocadas por el COVID-19.

- El importe de la nueva financiación es similar al de la parte de la Deuda traspasada a Corto Plazo

B-. Acreedores comerciales y otras deudas a pagar (Otros pasivos financieros). Ascenden a 20,6 millones € a 30 de junio de 2022 (3,07 millones € a 30 de junio de 2021).

- Deuda por préstamo participativo con Liga (operación CVC) por 16,9 millones €

- Deuda a pagar a Gabyl de 2,1 millones € por la financiación de la iluminación e instalación eléctrica del estadio (financiación inicial de 2,4 millones € a 10 años, del que se ha amortizado 1 año). Esta operación se financia con intercambio de patrocinio.

- Deuda con un agente de jugador por 0,8 millones €.

- Deuda correspondiente a la multa por el Delito Fiscal por 0,7 millones €. Esta deuda se paga en 5 años.

C-. Impuestos Diferidos. Ascenden a 9 millones € a 30 de junio de 2022 (9,4 millones € a 30 de junio de 2021). Originados en la contabilización de la Dación en Pago del Estadio e instalaciones de Tajar en pago de deuda.

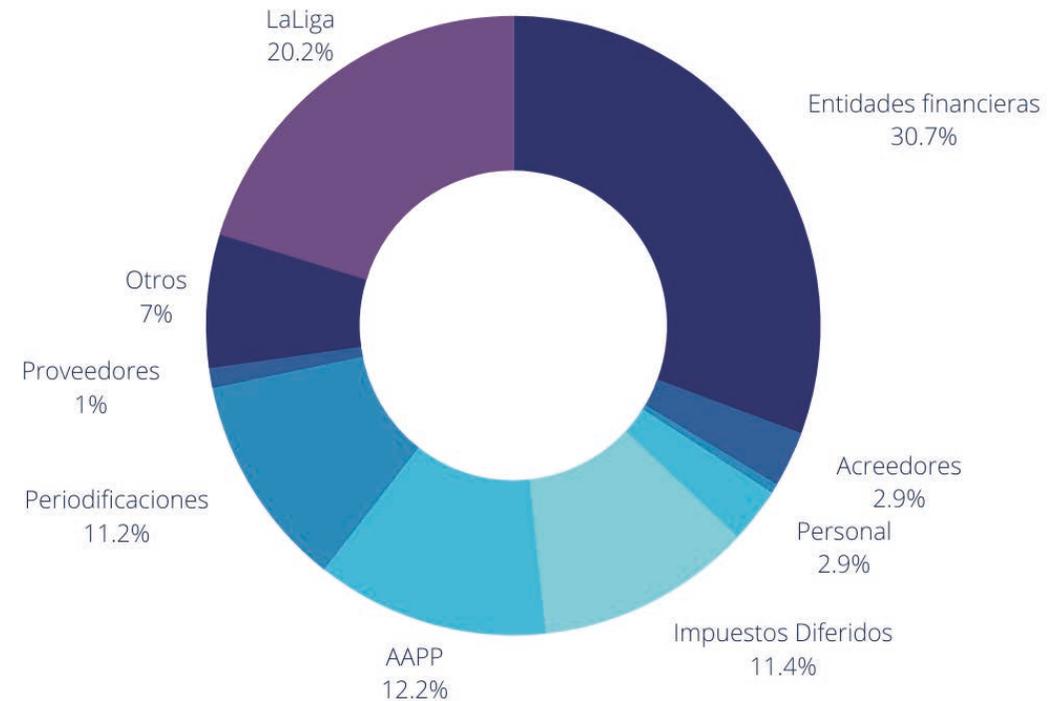
DEUDAS A CORTO PLAZO (PASIVO CORRIENTE)

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

A-. Deudas a Corto Plazo con Entidades de Crédito, asciende a 9,6 millones € a 30 de junio de 2022 (6,8 millones € a 30 de junio de 2021).

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

COMPOSICIÓN DE LA DEUDA BRUTA A 30 DE JUNIO DE 2022



- Préstamo hipotecario y préstamos de tres entidades con origen en 2003 avalados por el Gobierno de Navarra, 0,9 millones €.

- Préstamos de tres entidades, con origen en 2015 y avalados por el Gobierno de Navarra, para la ampliación del estadio, 3,42 millones €. Hay que recordar que en el condicionado

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



ANÁLISIS DEL BALANCE

PASIVO - DEUDA BRUTA

Estos préstamos disponían de una carencia acordada de 18 meses y no se debía realizar ninguna amortización ordinaria hasta la temporada 21-22. Al cierre del ejercicio 21-22 la deuda asciende a 5,6 millones €, y por tanto se ha amortizado deuda por 10,4 millones €.

-Préstamo firmado con IBB para financiar la operación del traspaso de Budimir, 3 millones €.

-Préstamo firmado con Rights & Media por 2,3 millones €

B-. Acreedores Comerciales, asciende a 4,1 millones € a 30 de junio de 2022 (7,9 millones € a 30 de junio de 2021).

- Disminución de Proveedores al haber sido liquidadas las deudas con VDR que por importe de 2,2 millones € figuraban pendientes de pago al cierre de la temporada pasada.

- Disminución de Acreedores Varios en 2,4 millones € principalmente por el menor importe de las deudas con agentes de jugadores provisionadas al cierre. Estas deudas ya han sido liquidadas en su mayor parte.

C-. Deudas con Entidades Deportivas, asciende a 0,4 millones € a 30 de junio de 2022 (15,8 millones € a 30 de junio de 2021).

D-. Deudas con Personal (Remuneraciones pendientes de pago), asciende a 2,3 millones € a 30 de junio de 2022 (9,8 millones € a 30 de junio de 2021).

Las deudas con personal disminuyen en 7,5 millones € respecto del pasado ejercicio, de-

bido a que la mejora de la Tesorería ha permitido el liquidar en junio las Fichas y Primas con los jugadores de la primera plantilla que se suelen pagar durante el verano y que en esta ocasión han podido ser liquidadas en junio.

Recoge la provisión de 1,2 millones € para hacer frente a la sentencia del juicio por el despido de Enric Gallego. Se ha depositado este importe en el Juzgado de los Social. El resto de deudas se han liquidado en julio excepto los importes no vencidos.

E-. Administraciones Públicas, asciende a 9,7 millones € a 30 de junio de 2021 (7,2 millones € a 30 de junio de 2021).

Incremento en 2,5 millones € de los saldos pendientes de pago a Hacienda, por el efecto de las retenciones de la parte de las fichas pendientes y de las Primas pagadas. Al haberse pagado en junio las retenciones correspondientes se han liquidado a Hacienda en el mes de agosto.

F-. Periodificaciones a Corto Plazo, asciende a 8,8 millones € a 30 de junio de 2022 (4,1 millones € a 30 de junio de 2021).

El epígrafe de Periodificaciones a Corto Plazo recoge el importe de las facturas emitidas por el Club en contraprestación por el material entregado por Adidas antes de finalizar la temporada y que corresponde a la 22/23, a los importes correspondientes a los pagos de socios realizados antes de 30 de junio que corresponden a la temporada 22/23, y al importe facturado y cobrado por anticipado a La Liga por los Derechos de TV de julio, y cuyo ingreso corresponde a la temporada 22/23.

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

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

PASIVO BALANCE C.A. OSASUNA A 30 DE JUNIO DE 2022

MILES €	C.PLAZO	L.PLAZO	TOTAL
Deudas con Entidades Financieras	9.631,00	14.604,00	24.235,00
Acreedores comerciales y otras deudas a pagar	4.164,00	20.573,00	24.737,00
Entidades deportivas acreedoras	404,00		404,00
Pasivos Financieros	14.199,00	35.177,00	49.376,00
Deudas con Personal	2.275,00		2.275,00
Impuestos Diferidos		8.980,00	8.980,00
Administraciones Publicas	9.681,00		9.681,00
Periodificaciones	8.858,00		8.858,00
Total otros pasivos	20.814,00	8.980,00	29.794,00
TOTAL PASIVO	35.013,00	44.157,00	79.170,00



ANÁLISIS DEL BALANCE

PASIVO - DEUDA NETA

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

Por tanto, para obtener la Deuda Neta hay que descontar a la Deuda Bruta el importe de los Impuestos Diferidos, 9 millones de € a 30 de junio de 2022 (9,4 millones de € a 30 de junio de 2021), el importe del saldo de dinero en Tesorería e Inversiones Financieras a C/P, 6 millones € a 30 junio 2022 (1,3 millones € a 30 de junio de 2021), el saldo a cobrar a Entidades Deportivas Deudoras por traspasos de jugadores y otras operaciones, este saldo a cobrar a 30 de junio 2022 asciende a 5,9 millones € (4,4 millones € a 30 de junio de 2021) y está incluido en el saldo de "Deudores Comerciales" del balance de situación, y el resto de cuentas a cobrar por diferentes conceptos, 7,1 millones de € a 30 de junio de 2022 (7 millones de € a 30 de junio de 2021).

La Deuda Neta a 30 junio 2021 representa un importe de 51,1 millones € a 30 de junio de 2022 (56,8 millones a 30 de junio de 2021).

La reducción de Deuda Neta se ha debido por tanto a la mejora de la situación de la Tesorería. La financiación obtenida de entidades finan-

cieras, la deuda bancaria se ha incrementado en 4 millones €, junto a la disposición de 17,7 millones € por el Préstamo Participativo con Liga por la operación de CVC, ha permitido cancelar deudas relacionadas con la ampliación del estadio que figuraban en el balance al final de la temporada anterior y disponer de un saldo de Tesorería que posibilita la reducción de la Deuda Neta. Además el club ha cancelado también deudas con Entidades Deportivas durante el ejercicio, permitiendo de esa forma reducir la deuda.

La Deuda Neta representa los recursos externos que junto con los Fondos Propios financian el Capital Invertido por el Club para el desarrollo de su actividad. Se adjunta el Balance de Gestión donde se puede observar el descenso de la deuda neta durante la pasada temporada en un 10%.

Como venimos explicando, el esfuerzo realizado por el club en saldar deudas antiguas procedentes de directivas anteriores y el esfuerzo acometido en los últimos años en plantilla e instalaciones tienen dos vías principales de financiación: los beneficios y los préstamos. En los últimos ocho años el club acumula unos beneficios de 34,84 millones que han sido destinados en su totalidad a los fines anteriormente descritos, mientras que el resto se ha cubierto con financiación que debe ir saldándose a medida que el club siga siendo capaz de generar recursos en su actividad ordinaria.

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

MILES €	C.PLAZO	L.PLAZO	TOTAL
Entidades deportivas deudoras	4.487,37	0	4.487,37
Entidades deportivas acreedoras	-15.847,62	0	-15.847,62
Saldo Neto por Inversiones/Traspasos	-11.360,25	0,00	-11.360,25
Deuda bancaria	-6.824,59	-14.092,76	-20.917,35
Resto Deuda no bancaria sin Impuestos Diferidos	-29.102,25	-3.736,48	-32.838,73
Tesorería	1.300,30		1.300,30
Resto de Cuentas a cobrar	7.025,01		7.025,01
	-27.601,53	-17.829,25	-45.430,78
DEUDA NETA	-38.961,78	-17.829,25	-56.791,03

COMPOSICION DEUDA NETA C.A. OSASUNA A 30 DE JUNIO DE 2022

MILES €	C.PLAZO	L.PLAZO	TOTAL
Entidades deportivas deudoras	5.917,00	0	5.917,00
Entidades deportivas acreedoras	-404,00	0	-404,00
Saldo Neto por Inversiones/Traspasos	5.513,00	0,00	5.513,00
Deuda bancaria	-9.631,00	-14.604,00	-24.235,00
Resto Deuda no bancaria sin Impuestos Diferidos	-24.978,00	-20.573,00	-45.551,00
Tesorería	6.038,00		6.038,00
Resto de Cuentas a cobrar	7.129,00		7.129,00
	-21.442,00	-35.177,00	-56.619,00
DEUDA NETA	-15.929,00	-35.177,00	-51.106,00

BALANCE DE GESTION

	30/6/2021	30/6/2022
Inmovilizado Intangible (Jugadores)	23.310,00	13.625,00
Construcciones, Instalaciones y otros Inmovilizados	64.647,00	66.207,00
TOTAL CAPITAL INVERTIDO NETO	87.957,00	79.832,00
PATRIMONIO NETO + IMPUESTOS DIFERIDOS	31.166,00	28.726,00
DEUDA NETA	56.791,00	51.106,00
TOTAL FUENTES DE FINANCIACION	87.957,00	79.832,00



ANÁLISIS DEL BALANCE

PASIVO - DEUDA NETA

↓ REDUCCIÓN DE LA DEUDA NETA

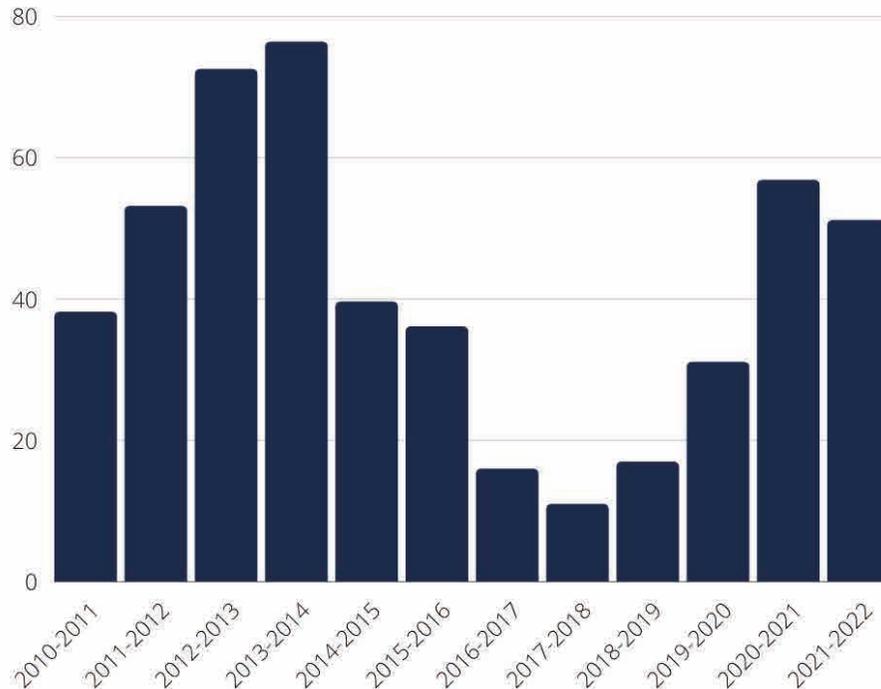
A pesar de haber cerrado el último ejercicio con pérdidas la deuda neta ha disminuido 5,6 millones €. La explicación es sencilla. Durante los últimos años el club ha realizado un esfuerzo inversor muy importante fundamentalmente en Plantilla deportiva y reforma del estadio. Estas inversiones se financiaron.

Las inversiones tienen un efecto directo en la Tesorería cuando se pagan y un efecto diferido en los resultados vía amortización. Los importes de las inversiones se amortizan en el caso de la Plantilla deportiva a partes iguales en los años de contrato del jugador, y en el caso de

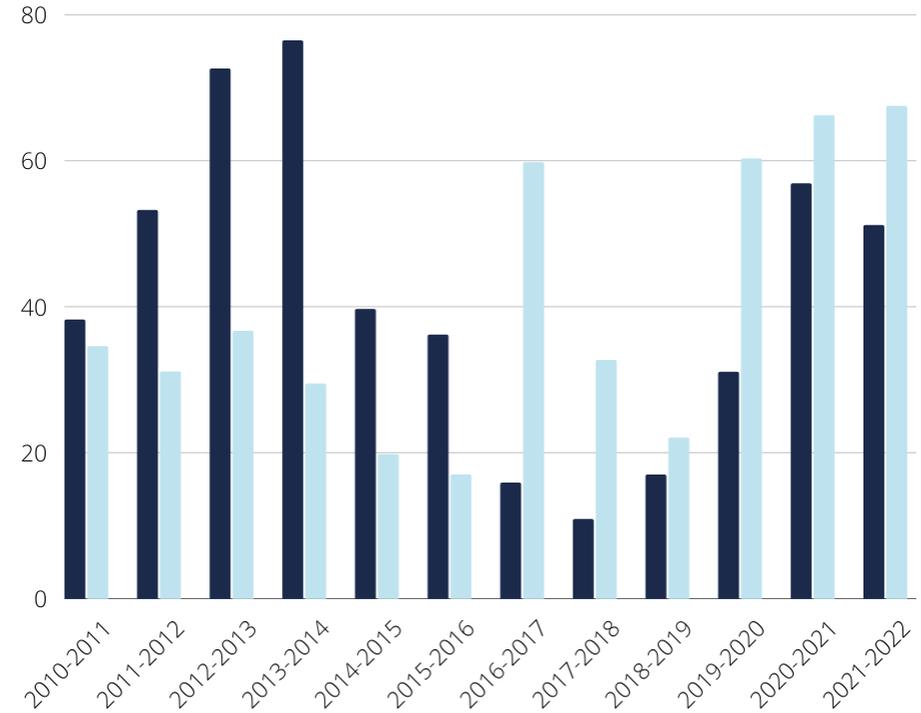
las inversiones del estadio de acuerdo a los porcentajes de amortización estipulados de acuerdo a la naturaleza del bien, por lo que en los siguientes años se van imputando gastos a la cuenta de resultados correspondientes a la amortización que no tienen efecto en la Tesorería, lo que permite ir reduciendo la Deuda Neta y corrigiendo el desfase existente.

En el gráfico puede apreciarse la evolución de la Deuda Neta desde la temporada 2010-2011. Se han ajustado las cifras de directivas anteriores incluyendo la deuda endosada en aquellos años a Fundación Osasuna y también las inspecciones realizadas posteriormente por la Hacienda de Navarra.

DEUDA NETA PERIODO 2010-2022



DEUDA NETA VS INGRESOS PERIODO 2010-2022



↑ DEUDA NETA EN FUNCIÓN DE LOS INGRESOS

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

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

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

Durante las seis últimas temporadas, Osasuna ha conseguido siempre que su deuda neta esté por debajo de lo que ingresa, una tendencia que se mantiene en los datos que maneja el club también para la temporada 2022-2023.

En la gráfica puede apreciarse el doble efecto que ha tenido en la temporada 2021-2022 por un lado la reducción de la deuda neta y, por el otro, el ligero aumento de los ingresos de la entidad.



ANÁLISIS DEL BALANCE

PASIVO - DEUDA NETA

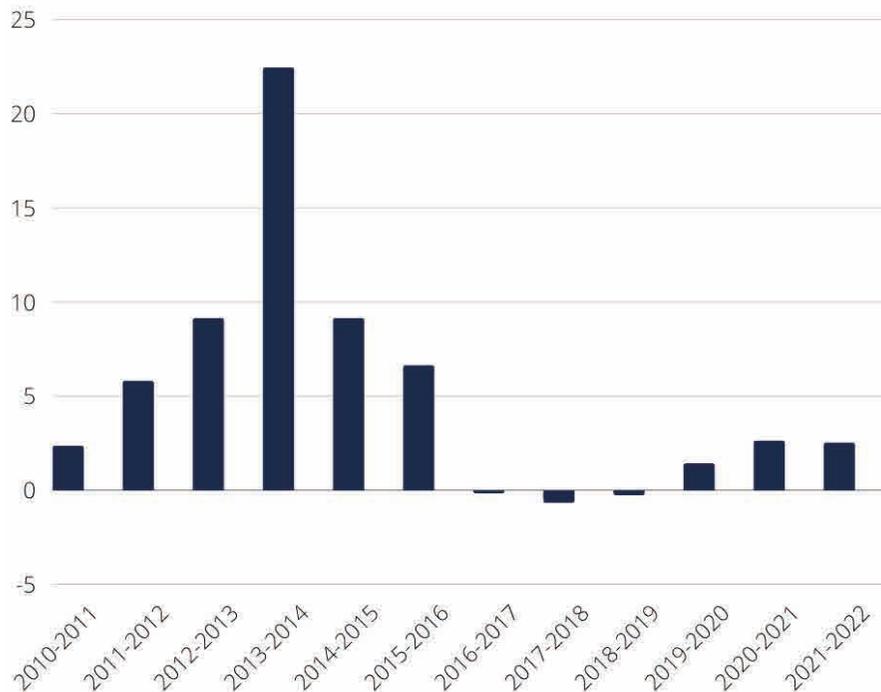
↓ DEUDA NETA EN RELACIÓN AL PATRIMONIO NETO

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

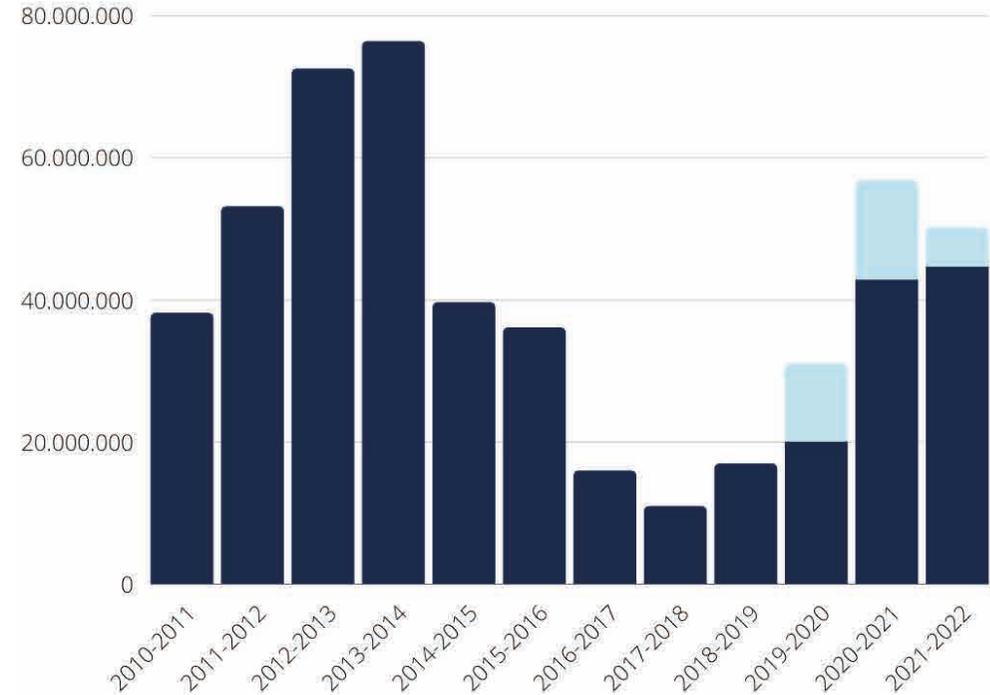
En el caso de Osasuna el ratio se situaba a 30 de junio de 2022 en 2,59, nivel similar al de la temporada anterior (2,6). Entre 2016 y 2019 este ratio ha sido inferior a 1, lo que indica que el patrimonio Neto era su

perior a la Deuda Neta. En los últimos años se han producido importantes inversiones tanto en la reforma del estadio de El Sadar como en la plantilla del primer equipo, pero aun así el ratio sigue siendo bajo, sobre todo en comparación con el periodo 2011-2016.

RATIO DEUDA NETA / PATRIMONIO NETO PERIODO 2010-2022



DEUDA NETA CON REFORMA DEL ESTADIO



↑ LA DEUDA DEL ESTADIO SE CANCELARÁ EN LA TEMPORADA 23-24

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

En 2019 se puso en marcha el préstamo y un año después, en 2020, el club atendió los primeros pagos. A 30 de junio de 2022 quedaban por amortizar unos 5,5 millones € del préstamo del estadio (9,5 millones € a 30 de junio de 2021). Esto quiere decir que, en apenas dos

años, la entidad ha hecho frente a un 66% del préstamo que se solicitó para la reforma de El Sadar.

En la temporada 22-23 se deben amortizar anticipadamente 3 millones € por participación en Primera División y 0,4 millones € por amortización ordinaria, por lo que cuando acabe la presente temporada restarán poco más de dos millones por pagar para cancelar definitivamente el préstamo. En caso de continuar en Primera División el préstamo quedará cancelado en la temporada 23-24. Los fondos provenientes de LaLiga (acuerdo con CVC) se están empleando para atender los préstamos, tal y como se explicó públicamente.



ANÁLISIS DEL BALANCE

PASIVO - FONDO DE MANIOBRA Y TESORERÍA

FONDO DE MANIOBRA

El Fondo de Maniobra, diferencia entre activo y pasivo circulante, a 30 de junio 2021, asciende a -15,9 millones €, -38,9 millones € el año anterior. Este dato ha sufrido una variación de 23 millones €.

Tiene una relación directa con lo explicado para la Deuda Bruta y Neta, pero en este punto únicamente afecta a la deuda con vencimiento inferior a 12 meses. Hay dos temas puntuales que ayudaran a mejorar este dato:

1- El préstamo de LaLiga (Plan Impulso).

Esta financiación a 40 años va a sustituir deuda a corto actual y va a permitir el financiar inversiones futuras sin penalizar el corto plazo.

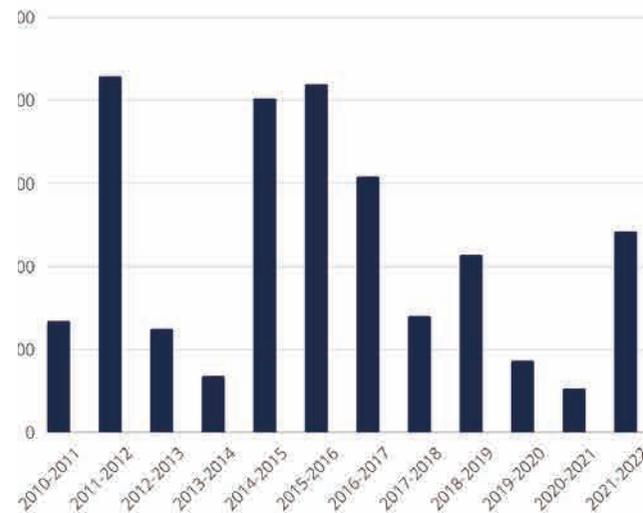
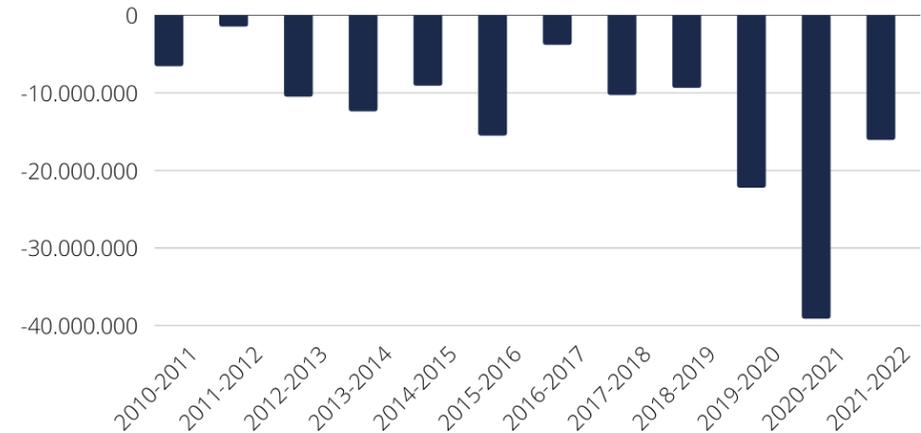
2- El excedente que se genera por diferencial entre amortización y pago por traspasos afectara de igual forma al Fondo de Maniobra, ayu-

dando a corregir este desequilibrio.

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

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

Temporada	Amortizacion	Pago Traspasos	Excedente
22-23	6,10	4,80	1,30
23-24	4,10	3,00	1,10
24-25	3,40	0,00	3,40
25-26	1,40	0,00	1,40
26-27	0,60	0,00	0,60
	15,60	7,80	7,80



FONDO DE MANIOBRA Y TESORERÍA

En el gráfico de arriba puede observarse la evolución del fondo de maniobra desde la temporada 2010-2011 con los datos que entonces publicaba el club hasta los actuales. Se aprecia la notable mejoría del fondo de maniobra en la 21-22, aunque todavía en negativo. A la izquierda, el gráfico recoge la evolución de la tesorería a 30 de junio, también con notable mejoría.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

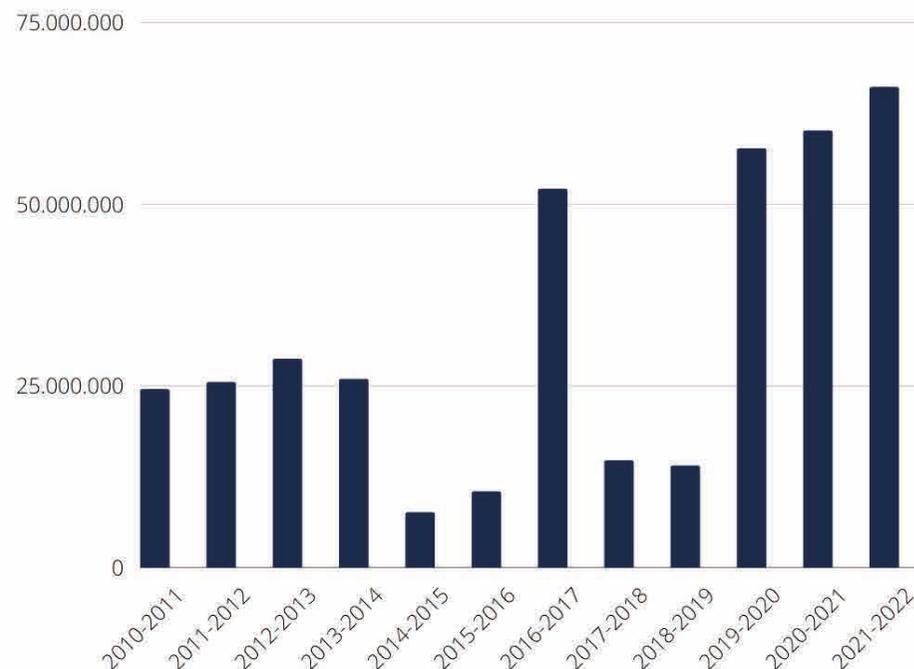
	2020/2021	2021/2022
A) OPERACIONES CONTINUADAS		
1. Importe neto de la cifra de negocios.	58.246.421 100%	63.824.948 100%
a) Ingresos por competiciones.	- 0%	543.417 1%
b) Ingresos por abonados y socios.	1.172.267 2%	5.388.221 8%
c) Ingresos por retransmisiones.	50.062.842 86%	51.254.102 80%
d) Ingresos por comercialización y publicidad.	7.011.312 12%	6.639.208 10%
2. Variación de existencias de productos terminados.	-	-
3. Aprovisionamientos.	(986.053) -2%	(492.851) -1%
4. Otros ingresos de explotación.	1.717.950 3%	2.254.211 4%
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente.	1.717.950	2.254.211
5. Gastos de personal.	(40.121.582) -69%	(40.498.348) -63%
a) Sueldos, salarios y asimilados de plantilla deportiva.	(35.498.194)	(35.602.344)
b) Otros sueldos, salarios y asimilados plantilla no deportiva.	(3.393.393)	(3.386.508)
c) Cargas sociales.	(1.229.995)	(1.509.496)
6. Otros gastos de explotación.	(15.572.579) -27%	(18.140.195) -28%
a) Servicios exteriores.	(10.248.982)	(12.654.800)
b) Tributos.	(90.151)	(48.387)
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operac. comerciales.	6.695	(432.752)
d) Otros gastos de gestión corriente.	(5.240.141)	(5.004.256)
7. Amortización inmovilizado.	(8.729.000) -15%	(9.972.091) -16%
8. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.	1.385.807 2%	1.385.807 2%
9. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado.	233.250 0%	(2.421.191) -4%
10. Otros resultados	4.743.305 8%	2.592.756 4%
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10)	917.519 2%	(1.466.954) -2%
11. Ingresos financieros.	11.259 0%	1 0%
a) De valores negociables y otros instrumentos financieros.	11.259	1
a1) De terceros.	11.259	1
12. Gastos financieros.	(579.842) -1%	(1.584.759) -2%
a) Por deudas con terceros.	(579.842)	(1.584.759)
17. Diferencias en cambio	- 0%	- 0%
a) Diferencias en cambio	-	-
18. Deterioro y Rdo. enajenaciones inst. fin.	- 0%	- 0%
a) Resultado por enajenaciones y otras	-	-
A.2) RESULTADO FINANCIERO (11+12)	(568.583) -1%	(1.584.758) -2%
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2)	348.936 1%	(3.051.712) -5%
20. Impuesto sobre Beneficios	993.384 2%	1.998.651 3%
A.4) RTDO. DEL EJ. PROCEDENTE DE OPERAC. CONTINUADAS (A.3+13)	1.342.320 2%	(1.053.061) -2%

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

INGRESOS



Las variaciones más significativas que presenta la Cuenta de Resultados de la Temporada 21/22, comparada con la temporada anterior son los siguientes:



↑ RÉCORD DE INGRESOS

A pesar de que el club no ha ingresado todo lo presupuestado en concepto de televisión debido al impago de algunos operadores internacionales y de que se ha visto también afectado por siete partidos en El Sadar con aforo reducido por la pandemia, los ingresos de explotación han alcanzado por primera vez en su historia los 66 millones de euros, un 10% más que en la pasada temporada, cuando se situaron en 60 millones de euros.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

INGRESOS

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

	2020/2021	2021/2022	Variación
A) OPERACIONES CONTINUADAS			
1. Importe neto de la cifra de negocios.	58.246.421 100%	63.824.948 100%	5.578.527 10%
a) Taquillas.	- 0%	543.417 1%	543.417 -
b) Socios.	1.172.267 2%	5.388.221 8%	4.215.954 360%
c) Retransmisiones.	50.062.842 86%	51.254.102 80%	1.191.260 2%
d) Comercialización y publicidad.	7.011.312 12%	6.639.208 10%	(372.104) -5%
A) OPERACIONES CONTINUADAS			
4) Otros ingresos de explotación	1.717.950 3%	2.254.211 4%	536.261 31%
a) Ingr. accesorios y otros de gestión corriente	1.717.950 3%	2.254.211 4%	536.261 31%

Los Ingresos de Explotación del ejercicio 2021/22 han alcanzado la cifra de 66 millones € (60 millones € el año anterior).

Las Taquillas y Socios representan un 9% respecto del 2% del año anterior. En esta temporada los socios han pagado su abono y ha habido taquillas en 15 partidos, aunque siete se han visto afectados por reducciones de aforo.

Los ingresos de TV han incrementado en 1,2 millones €, pero su peso ha disminuido del 86% el año anterior al 80% del Importe Neto de la cifra de Negocios del Club en este ejercicio.

Los Ingresos por Comercialización y Publicidad han disminuido en 0,4 millones €. Se han firmado nuevos contratos y no renovado otros como los de publicidad en manga y trasera de camiseta. Se ha minorado el importe del con-

trato de publicidad de la U Televisiva. Estos ingresos suponen un 10% del Importe Neto de la cifra de Negocios respecto al 12% en el pasado ejercicio.

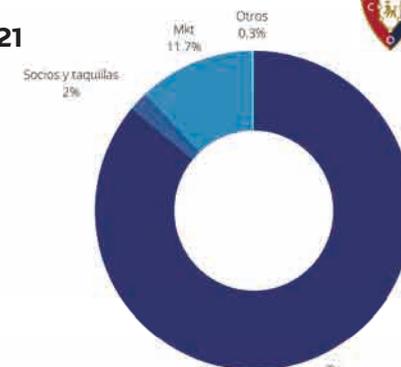
OTROS INGRESOS

En Otros Ingresos de Explotación se ha mejorado en 0,5 millones € respecto del año pasado.

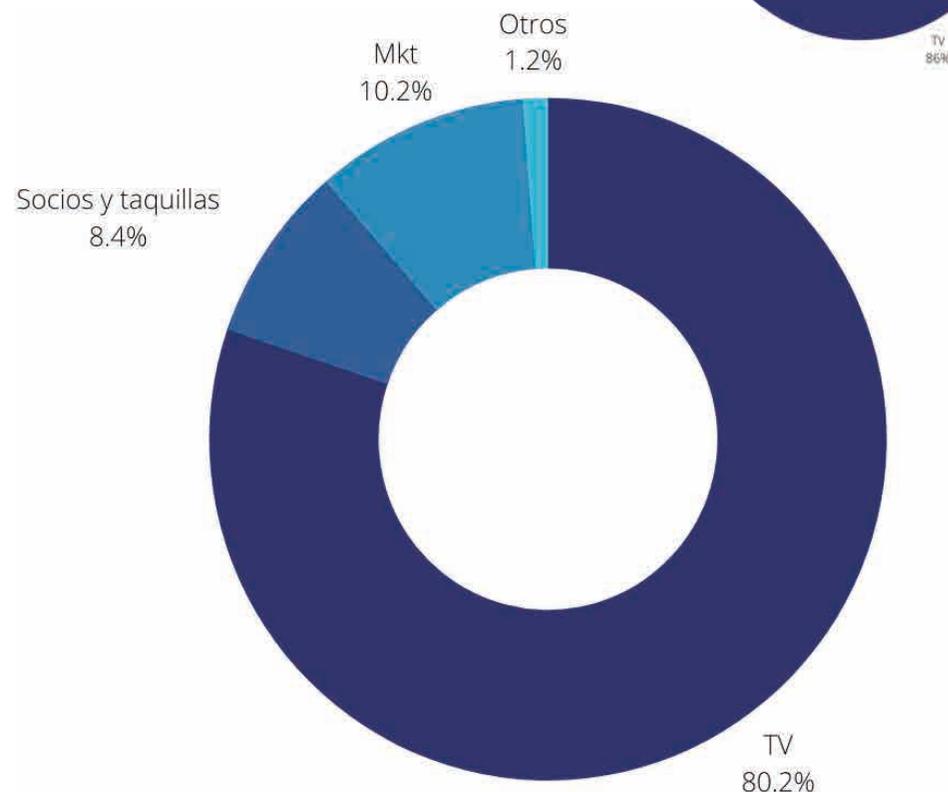
Se incluyen en este epígrafe los ingresos por alquileres, por Quinielas y Reparto de Ingresos Champions que asigna la Real Federación Española de Fútbol con el programa de ayuda "Cantera con Valores". También se incluyen las subvenciones recibidas por mantenimiento de LaLiga.

Las variaciones más importantes han venido dadas por el cobro por convocatoria y participación de Ante Budimir en la Eurocopa (la UEFA ha pagado 240.000 euros) y por el incre-

INGRESOS EXPLOTACIÓN 20-21



INGRESOS EXPLOTACIÓN 21-22



mento del importe de arrendamientos.

La apertura del estadio al público ha posibilitado el cobro de los arrendamientos de bares interiores y exteriores del estadio. También ha incrementado el importe facturado por la utilización de Tajonar tras la pandemia.

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

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

INGRESOS

COMPARATIVA PRESUPUESTO VS REALIZADO EN LA 21-22

El importe de ingresos por Taquillas presenta un incremento de 107 mil € respecto del presupuesto. En el caso de Socios la recaudación ha sido inferior en 74 mil € respecto de la cifra presupuestada.

Respecto de los ingresos de TV, indicar que se presupuestó el ingreso de TV del 100%. LaLiga a principio de temporada envía el calendario de pagos en el que incluye el 95%, liquidando a final de temporada el 5% restante. Este año este 5% no lo ha repartido por problemas de cobro con el operador en China y por la penalización del contrato del Canal Horeca y la reducción de ingresos debido a la pandemia. Esto ha supuesto a Osasuna una reducción de 2,6 millones € en los ingresos de la temporada 21-22. Sobre el importe inicial comunicado por La Liga se ha recibido un incremento de 963 mil € tras la revisión de los datos de las audiencias.

La RFEF ha asignado a Osasuna 305 mil € en el reparto de los ingresos de TV de la Copa del Rey. En el presupuesto se incluyó el mismo importe que el año anterior, 440 mil €.

Esto hace que finalmente se hayan ingresado 1,8 millones € menos que el importe presupuestado.

Los ingresos por publicidad han disminuido respecto al importe presupuestado como ya se ha explicado. En otros Ingresos de Explotación se ha incrementado 0.8 millones €. Las variaciones más importantes se han comen-

tado en el punto anterior.

En Resultado de Enajenaciones y otras el importe fundamentalmente corresponde a lo siguiente:

a) Al ingreso extraordinario de 150.000 euros por haberse cumplido un hito de un acuerdo firmado por la salida de Oihan Sancet al Athletic de Bilbao.

b) Sentencia condenando a Sr. Izco que responde como responsable civil por la cantidad de 1.154.762,84 €, provisionado por importe de 432.751,65 €.

c) Sentencia condenando a Sr. Suárez que responde como responsable civil por la cantidad de 250.000 €.

d) Acuerdo con AS Monaco y Alvaro Fernández por reclamación presentada por el C.A. Osasuna de la que responden respectivamente con 250.000€ y 125.000€.

e) Beneficio obtenido en la organización del partido Argentina-Estonia que ascendió a 293.601,51 euros.

f) Sentencia condenando a los Sres. Archanco, Pascual, Peralta, Vizcay y Bandrés al pago de 1.740.000 solidariamente en favor del C.A. Osasuna y al Sr. Vizcay a toda esa cantidad más otros 600.000 euros.

Total 2.340.000, de este importe se han provisionado como ingreso 1.350.000 euros que es el importe que el abogado del Club considera se va a obtener en función de los bienes y cantidades líquidas embargadas.

INGRESOS			
Conceptos	Presupuestado	Realizado	Diferencias
INGRESOS DEPORTIVOS			
Liga.	436	543	107
Derechos derivados de otras competiciones.	-	-	-
Derechos de retransmisión.	53.071	51.254	(1.817)
Ingresos comercialización y publicidad.	6.982	6.639	(343)
	60.489	58.436	(2.053)
SOCIOS			
			(74)
OTROS INGRESOS DE EXPLOTACIÓN			
Arrendamientos.	212	479	267
Otros ingresos.	1.232	1.775	543
	1.444	2.254	810
Imputacion Subvenciones Inmovilizado	1.386	1.386	-
INGRESOS FINANCIEROS			
	-	-	-
INGRESOS PROCEDENTES INMOVILIZADO			
Resultados por enajenaciones y otras.	1.325	3.654	2.329
	1.325	3.654	2.329
			-
TOTAL INGRESOS	70.106	71.118	1.012



300.000 EUROS DEJÓ EL PARTIDO DE ARGENTINA EN EL SADAR

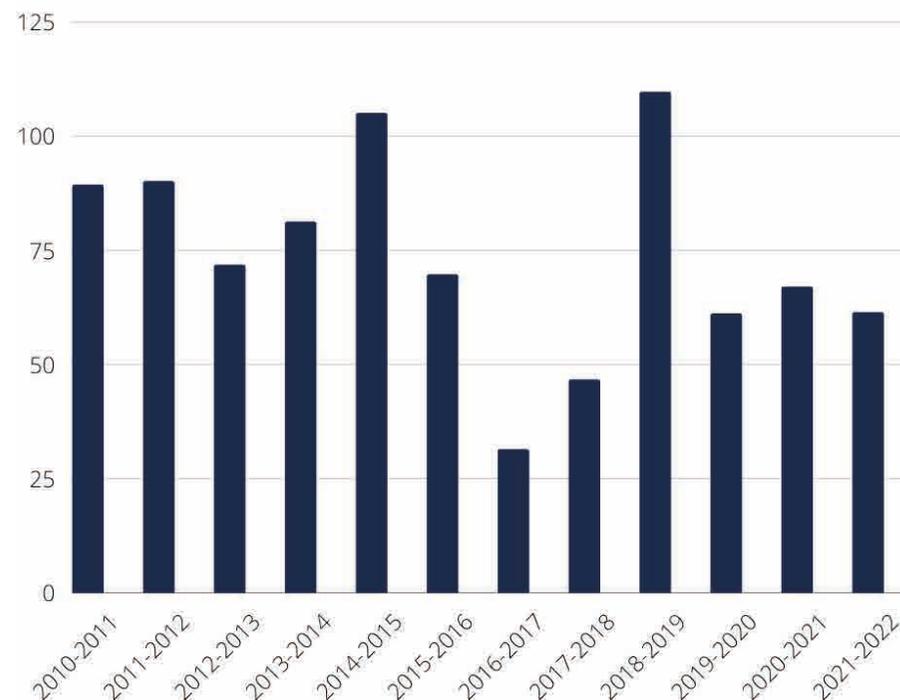
El amistoso internacional entre Argentina y Estonia celebrado en El Sadar el 5 de junio de 2022 supuso unos ingresos de 293.601 euros para Osasuna. Además, los socios de la entidad pudieron disfrutar de un descuento en la compra de sus entradas sobre el resto del público tras la negociación entablada entre Osasuna y los representantes de AFA.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

	2020/2021	2021/2022
A) OPERACIONES CONTINUADAS		
1. Importe neto de la cifra de negocios.	58.246.421 100%	63.824.948 100%
a) Ingresos por competiciones.	- 0%	543.417 1%
b) Ingresos por abonados y socios.	1.172.267 2%	5.388.221 8%
c) Ingresos por retransmisiones.	50.062.842 86%	51.254.102 80%
d) Ingresos por comercialización y publicidad.	7.011.312 12%	6.639.208 10%
2. Variación de existencias de productos terminados.	-	-
3. Aprovisionamientos.	(986.053) -2%	(492.851) -1%
4. Otros ingresos de explotación.	1.717.950 3%	2.254.211 4%
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente.	1.717.950	2.254.211
5. Gastos de personal.	(40.121.582) -69%	(40.498.348) -63%
a) Sueldos, salarios y asimilados de plantilla deportiva.	(35.498.194)	(35.602.344)
b) Otros sueldos, salarios y asimilados plantilla no deportiva.	(3.393.393)	(3.386.508)
c) Cargas sociales.	(1.229.995)	(1.509.496)
6. Otros gastos de explotación.	(15.572.579) -27%	(18.140.195) -28%
a) Servicios exteriores.	(10.248.982)	(12.654.800)
b) Tributos.	(90.151)	(48.387)
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operac. comerciales.	6.695	(432.752)
d) Otros gastos de gestión corriente.	(5.240.141)	(5.004.256)
7. Amortización inmovilizado.	(8.729.000) -15%	(9.972.091) -16%
8. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.	1.385.807 2%	1.385.807 2%
9. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado.	233.250 0%	(2.421.191) -4%
10. Otros resultados	4.743.305 8%	2.592.756 4%
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10)	917.519 2%	(1.466.954) -2%
11. Ingresos financieros.	11.259 0%	1 0%
a) De valores negociables y otros instrumentos financieros.	11.259	1
a1) De terceros.	11.259	1
12. Gastos financieros.	(579.842) -1%	(1.584.759) -2%
a) Por deudas con terceros.	(579.842)	(1.584.759)
17. Diferencias en cambio	- 0%	- 0%
a) Diferencias en cambio	-	-
18. Deterioro y Rdo. enajenaciones inst. fin.	- 0%	- 0%
a) Resultado por enajenaciones y otras	-	-
A.2) RESULTADO FINANCIERO (11+12)	(568.583) -1%	(1.584.758) -2%
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2)	348.936 1%	(3.051.712) -5%
20. Impuesto sobre Beneficios	993.384 2%	1.998.651 3%
A.4) RTDO. DEL EJ. PROCEDENTE DE OPERAC. CONTINUADAS (A.3+13)	1.342.320 2%	(1.053.061) -2%

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

GASTOS



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

Este ratio, que es el cociente entre el total de gastos de personal del Club y los ingresos de explotación (antes de enajenación de inmovilizado), es el indicador más utilizado internacionalmente para medir la eficiencia operativa de los clubes de fútbol. Cuanto menor, mejor. El valor del ratio en el ejercicio 2021/22 se ha situado en un 61%, frente al 67% del ejercicio 2020/21.

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

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

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

GASTOS

GASTOS DE PERSONAL

La plantilla deportiva y no deportiva ha incrementado su coste respecto al año anterior en un 0,94%. Separando el coste en sueldos y salarios del coste de Seguridad Social, el primero incrementa un 0,25% y las cotizaciones lo hacen en un 22,58%.

El coste de la plantilla deportiva ha cumplido los límites establecidos por LaLiga. La plantilla no deportiva ha mantenido su coste en niveles similares a los del ejercicio anterior pese a la incorporación de personal reforzando departamentos, y a la modificación de contratos existentes.

OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN

A-Servicios exteriores.

Este epígrafe se ha visto incrementado respecto del ejercicio anterior en 2.406 miles €. Las variaciones más significativas respecto del año anterior son:

- En Servicios Profesionales se incluye una partida significativa. LaLiga realiza unos cargos por el 9% del importe asignado en el reparto del contrato de TV (49,6 millones €), este importe ha ascendido a 4.365 miles €, frente a los 4.467 miles € del pasado año.

- En Servicios Profesionales se ha visto incrementado el gasto en 1.009 miles € como consecuencia del incremento del importe de los contratos de asesoramiento, el efecto de la mayor actividad tras la pandemia que afecta a la contratación de servicios de vigilancia y auxiliares para los partidos, plataforma de renovación de socios y venta de entradas, personal de apoyo tanto en los partidos como en servicios relacionados con la plantilla deportiva etc.

- Incremento de 515 mil € en gasto de pa-

trocinió, publicidad y contraprestaciones a contratos publicitarios firmados. Se incluye en patrocinio de Fundación Osasuna y Fundación Osasuna Femenino que se ha visto incrementado en este ejercicio en 528 miles € respecto de la temporada anterior

- Se ha incrementado el gasto de electricidad por efecto de los carros de luz para el césped y el mayor precio del KW. Ha ascendido a 692 miles € frente a 182 miles € el año anterior. Parte de este incremento se compensa con el contrato de patrocinio de Enhol que figura como ingreso publicitario.

- El importe de las comisiones de estudio y apertura de financiaciones han supuesto 150 miles de incremento respecto del año anterior.

B-. Pérdidas, deterioro de operaciones comerciales.

- En este ejercicio se ha contabilizado el importe correspondiente a la sentencia penal 000194/2021, por el Procedimiento 0000437/2020 de la Sección Segunda de la Audiencia Provincial de Navarra, en la que se condena a Francisco José Izco Ilundain. El importe a cobrar que no se ha cubierto con entrega de bienes y efectivo, que asciende a 432.751,65 € se ha contabilizado como cuenta a cobrar a largo plazo y se ha provisionado en su totalidad.

C-. Otros gastos de gestión corriente.

Este epígrafe se ha visto reducido respecto del ejercicio anterior en 236 miles €. Las variaciones más significativas respecto del año anterior son:

- Los Gastos de Agentes con un importe 2.989 miles € frente a los 3.578 miles € del año anterior.

- Se ha incrementado el gasto por Desplazamientos que asciende a 901 miles €



frente a los 781 miles € del año anterior, debido a que se han realizado los viajes en avión y con medidas Covid de aislamiento en los hoteles en parte de la temporada, lo que ha incrementado el gasto. Este importe incluye las eliminatorias de Copa con tres desplazamientos a Madrid, Co-ruña y Girona.

- Se ha incrementado el importe de Cuotas de inscripción al hacer a varios jugadores que no tenían licencia del primer equipo, 289 miles € frente a 150 miles € en la pasada temporada

OTROS RESULTADOS

La parte de los gastos Extraordinarios más significativa corresponde a los gastos in-

curridos por el Covid-19 en la temporada 20/21, que se van a imputar a los clubes en 5 años. Quedan pendientes tres temporadas y el importe anual asciende a 266.419 euros.

La parte de los ingresos se ha detallado en la comparativa del presupuesto de ingresos explicada con anterioridad

IMPUESTO DE SOCIEDADES

El cálculo del Impuesto de Sociedades de este ejercicio es negativo en 1.999 miles €. La contabilización de esta Base Imponible Negativa generada y de las Deducciones por patrocinios y creación de empleo, hacen que el impuesto sea negativo en ese importe.



CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

GASTOS

COMPARATIVA PRESUPUESTO VS REALIZADO EN LA 20-21

La desviación global de los gastos indica que estos se han incrementado en 2.065 miles € respecto del presupuesto.

Los gastos por compras de material se han reducido sobre el presupuesto inicial, al no haber cambiado todos los equipamientos. Indicar que por contrato de contraprestación se suministra el material necesario para el primer equipo y categorías inferiores sin coste. En ingresos de comercialización y publicidad está la contrapartida.

En Servicios Exteriores las desviaciones vienen dadas por:

- Reparaciones y conservación. Incluyen 301 miles € de mantenimiento LIGA, se recibe una subvención por el mismo importe. Se habían presupuestado 200 miles de € por este concepto. El resto de la variación viene dada por el incremento en los servicios de mantenimiento del césped del estadio que en parte se han subcontratado, y mantenimientos de instalaciones tanto en el estadio como en Taronar. Se ha incrementado el coste de la limpieza del estadio por la apertura al público respecto de la situación del año anterior.

- En Servicios Profesionales Independientes, Publicidad y Patrocinios, y Suministros se han explicado las variaciones en la explicación del gasto.

- Otros Servicios, destaca el importe facturado por los Clubes Convenidos que asciende a más de 182 mil €, el coste de los desplazamientos en autobús que superan los 228 mil €, el coste de las concen-

traciones y manutención del primer equipo que superó los 260 mil €.

Los gastos de personal han disminuido en 249 miles €, correspondiendo al personal Deportivo la reducción más importante del gasto respecto del presupuestado.

En Otros Gastos de Explotación destacan el incremento de los gastos de desplazamientos y cuotas de entidades deportivas (licencias 1º equipo) y la disminución de los gastos de agentes. En conjunto se han incrementado en 109 mil €.

Los gastos financieros se han incrementado respecto del presupuesto, porque este se hizo bajo la hipótesis inicial de que el préstamo de CVC no devengaba intereses y sí devenga intereses. LaLiga decidió finalmente establecer intereses, dada la reclamación judicial existente por parte de varios clubes, para adecuar el préstamo participativo a las condiciones de mercado. Dichos intereses, al igual que el principal, retornan a LaLiga para volver a ser introducidos después en el reparto que se realiza a los clubes.

Las Amortizaciones son inferiores al importe presupuestado en 3.466 miles € (menor gasto). A su vez los Resultados de Enajenaciones y Otros son negativos y superiores en 3.482 miles € al importe presupuestado (mayor gasto). La explicación viene dada porque en el presupuesto se incluía la amortización anual del traspaso de Brandon Thomas y de Enric Gallego. Como estos salieron al inicio de la temporada se dieron de baja y el importe pendiente de amortizar en esa fecha se llevó a pérdidas (Resultados de Enajenaciones y Otros). Se compensan ambos epígrafes, el gasto que no va a amortización va a resultado de Enajenaciones.

GASTOS				
Conceptos	Presupuestado	Realizado	Diferencias	
COMPRAS				
Material deportivo	650	436	214	
Material sanitario	35	43	(8)	
Otros aprovisionamientos	4	14	(10)	
Variación de existencias.		-	-	
Provisión depreciación m.p.			-	
	689	493	196	
SERVICIOS EXTERIORES, TRIBUTOS Y PROVISIONES				
Comunicaciones	50	57	(7)	
Arrendamientos y cánones	210	295	(85)	
Reparación y conservación	450	876	(426)	
Servicios profesionales independientes	5.987	7.210	(1.223)	
Primas de seguros	70	87	(17)	
Servicios bancarios y similares	220	194	26	
Publicidad y relaciones públicas	1.505	2.084	(579)	
Suministros	303	819	(516)	
Otros servicios	662	1.033	(371)	
Tributos	100	48	52	
Pérdidas y Deterioros Op. Comerciales	-	433	(433)	
	9.557	13.136	(3.579)	
PERSONAL				
Personal deportivo	35.898	35.602	296	
Personal no deportivo	3.335	3.387	(52)	
Seguridad Social	1.507	1.492	15	
Otros gastos sociales	7	17	(10)	
	40.747	40.498	249	
OTROS GASTOS DE EXPLOTACION				
Gastos de Arbitraje	700	745	(45)	
Gastos de adquisición de jugadores	3.220	3.001	219	
Desplazamientos	800	901	(101)	
Sanciones deportivas	25	68	(43)	
Cuotas entidades deportivas	150	289	(139)	
Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	
	4.895	5.004	(109)	
GASTOS FINANCIEROS				
Intereses de préstamos y créditos	780	1.585	(805)	
Intereses por descuento de efectos		-	-	
Otros gastos financieros		-	-	
	780	1.585	(805)	
AMORTIZACIONES				
Inmovilizado intangible	10.656	7.075	3.581	
Inmovilizado inmaterial y material	2.782	2.897	(115)	
	13.438	9.972	3.466	
GASTOS EXTRAS Y PROC. INMOVILIZADO				
Resultados por enajenaciones y otras	-	3.482	(3.482)	
	-	3.482	(3.482)	
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS				
	-	(1.999)	1.999	
	-	(1.999)	1.999	
TOTAL GASTOS	70.106	72.171	(2.065)	



CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

CUENTA DE RESULTADOS Y EBITDA

En el ejercicio 2021/22 se han obtenido ingresos de explotación por importe de 66 millones €. El incremento frente al ejercicio anterior es del 10,21%.

Se obtiene un resultado negativo de 1,06 millones € tras considerar el gasto en amortizaciones, el resultado financiero y el gasto por impuesto de sociedades.

El gasto por impuesto (ingreso en este caso) se obtiene aplicando el tipo nominal del 28% al resultado contable ajustado por los gastos no deducibles según la normativa fiscal y minorando el importe resultante con la activación de las Bases Imponibles negativas y la activación de las deducciones aplicables generadas.

En este ejercicio el Club cierra el ejercicio económico 21-22 con un resultado económico ne-

gativo. El Club realizó un presupuesto de acuerdo a la operativa tradicional. Tras dos años de pandemia con resultados positivos, por primera vez LaLiga no ha liquidado el 5% final de TV. LaLiga a principio de temporada envía el calendario de pagos en el que incluye el 95%, liquidando a final de temporada el 5% restante. Este año este 5% no lo ha repartido por problemas de cobro con el operador en China y por la penalización del contrato del Canal Horeca y la reducción de ingresos debido a la pandemia. Esto ha supuesto a Osasuna una reducción de 2,6 millones € en los ingresos de la temporada 21-22.

No obstante, debemos indicar que en los últimos siete años, a excepción del año del ascenso y del presente, siempre ha logrado resultados positivos y el beneficio acumulado de estos siete años asciende a 34,84 millones € sin tener en cuenta el efecto del Covid-19.

↓ RESULTADO DE EXPLOTACIÓN ANTES DE AMORTIZACIONES (EBITDA)

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

En el ejercicio 2021/22 no se han dado enajenaciones, pero sí se han obtenido ingresos por salidas anteriores de jugadores del club y se ha obtenido un valor del EBITDA de 8,5 millones €. Es de resaltar este excedente positivo logrado por el Club a pesar de las pérdidas generadas, lo que es una muestra de la eficiencia operativa del Club.

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

como EBITDA.

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

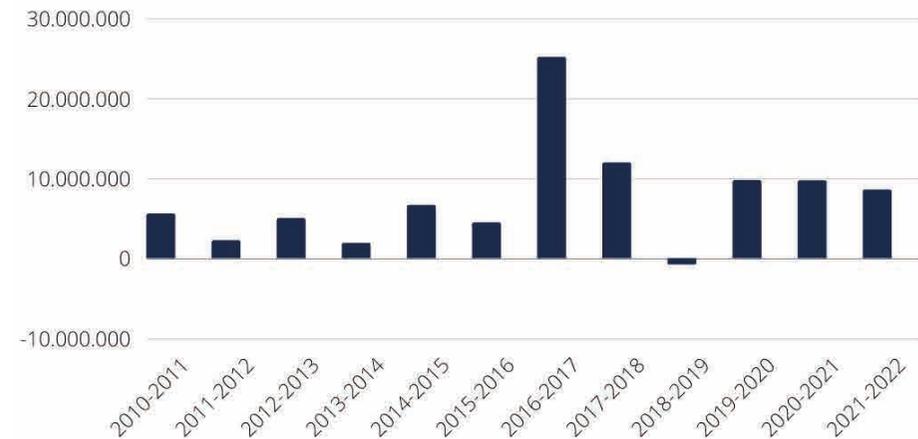
Por tanto, la actividad de traspaso de jugadores en los clubes de fútbol no es algo excepcional sino, por el contrario, es una actividad de la gestión ordinaria del Club necesaria para permitir la renovación de la plantilla, que genera unos beneficios que permiten autofinanciar en parte el coste de las nuevas incorporaciones.

En este sentido, en el ejercicio 2021/22 se han realizado beneficios por enajenación o compensación por salidas anteriores de jugadores por un importe de 0,54 millones €, con lo que se ha obtenido un EBITDA por valor de 8,5 millones €. La evolución del EBITDA siempre ha sido positiva a excepción del año del ascenso.

CUENTA DE RESULTADOS PRINCIPALES MAGNITUDES

Millon €	2020/2021	2021/2022
INGRESOS DE EXPLOTACION	59,96	66,08
RESULTADO DE EXPLOTACION antes de amortizacion (EBITDA)	9,65	8,51
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	1,34	-1,05

EBITDA DESPUÉS DE ENAJENACIÓN DE JUGADORES





CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

BALANCE FISCAL CON LA ADMINISTRACIÓN

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

La contribución directa del Club Atlético Osasuna durante el ejercicio 2021/22 a los ingresos fiscales de Hacienda de Navarra y entes locales, así como a la Seguridad Social ha ascendido a un importe de 34,82 millones €.

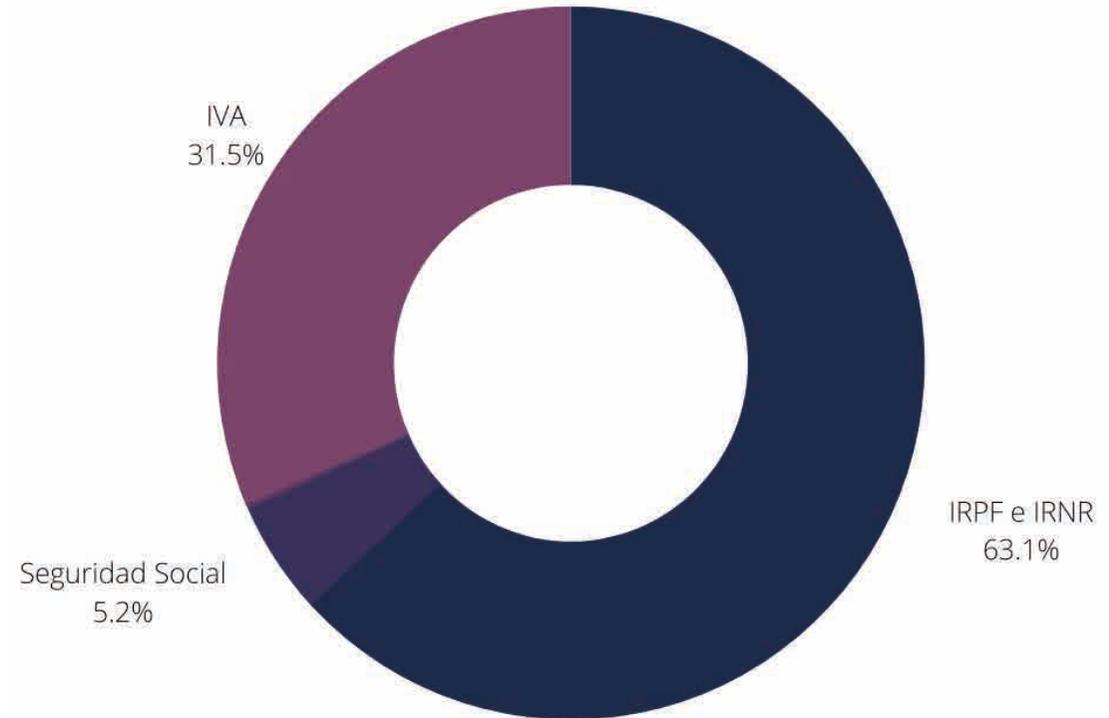
El desglose por partidas es el siguiente: 23,86 millones € en concepto de pago de impuestos a la Hacienda Navarra y local, así como en cuotas a la Seguridad Social, que re-

presenta un coste del 37% de la cifra de negocios del Club; es decir, por cada 100 euros ingresados, el C. A. Osasuna destina 37 euros a pagos de impuestos y cuotas a la Seguridad Social.

10,96 millones € en concepto de IVA que, como consecuencia de su actividad económica, el C. A. Osasuna ha ingresado en Hacienda (diferencia entre IVA repercutido a clientes e IVA soportado de proveedores).

El C. A. Osasuna se encuentra a 30 de junio 2022 al corriente de pago de todas sus obligaciones fiscales.

FISCAL IMPORTES INGRESADOS EN EL EJERCICIO 2021/2022	MILES €
IRPF e IRNR (retenciones trabajo personal e imagen)	21.983.275,89
IMPUESTO DE SOCIEDADES	25.514,38
IBI y otros impuestos locales	48.387,36
CUOTAS SEGURIDAD SOCIAL (cuota empresa)	1.492.852,35
CUOTAS SEGURIDAD SOCIAL (cuota trabajador)	311.453,54
TOTAL COSTE POR PAGO IMPUESTOS Y SEGURIDAD SOCIAL	23.861.483,52
% s/Cifra de Negocios	37%
Saldo Neto De Iva Ingresado En Hacienda	10.961.520,10
TOTAL CONTRIBUCIÓN C.A.OSASUNA A INGRESOS FISCALES Y SEGURIDAD SOCIAL	34.823.003,64



↑ ¿CUÁNTO APORTA OSASUNA A NAVARRA?

Al margen de toda la economía que gira alrededor de Osasuna, el club rojillo ha aportado en la temporada 2021-2022 casi 35 millones de euros a Hacienda (más de 32 en Navarra). Se trata además, en su gran mayoría, de recursos que provienen de fuera de Navarra y de España vía derechos de televisión y que, al traducirse en salarios, dejan más de 22 millones en la Hacienda Foral. Además el club aporta otros 10 millones en concepto de IVA. Para hacerse una idea, 34 millones de euros

darían para pagar lo presupuestado por el Gobierno de Navarra para prevención y extinción de incendios en 2022 (32 millones); o casi para sufragar lo destinado a infraestructura y equipamiento de centros sanitarios (37 millones); o para costear la Educación Infantil (36 millones). El Gobierno de Navarra gasta algo menos de 5 millones de euros en becas educativas, siete veces menos de lo que paga Osasuna en impuestos, o 17 millones en pensiones no contributivas, la mitad de lo que aporta la entidad rojilla. Incluso, se podría pagar el presupuesto íntegro de Justicia, que asciende a 35 millones de euros.



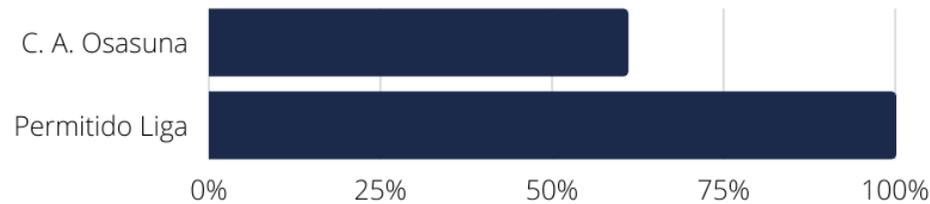
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

RATIOS EXIGIDOS POR LALIGA

RATIOS LALIGA

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

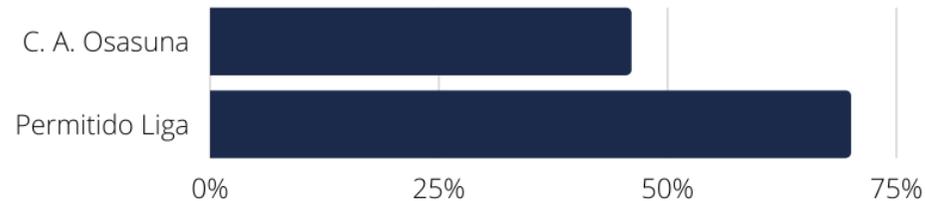
entre ingresos relevantes y gastos relevantes en los últimos tres ejercicios. En el caso de Osasuna todos los ratios se superan de manera holgada como puede apreciarse en los gráficos situados justo debajo. Todos ellos además han mejorado con respecto a la temporada pasada.



RATIO DEUDA NETA

El ratio de Deuda Neta aceptable debe ser inferior al 100%. En caso de que supere este porcen-

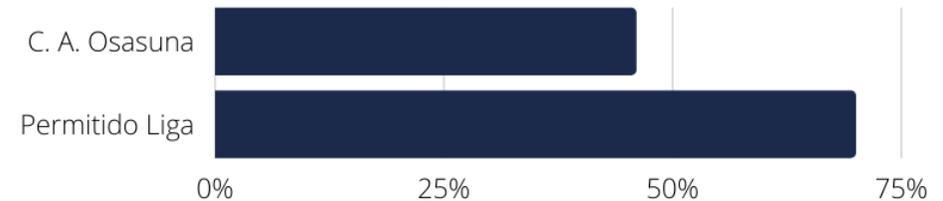
taje se analiza la Deuda Neta inferior a 30 meses. En este caso el ratio de Osasuna es del 61%, por lo que cumple este indicador de Deuda Neta con un margen importante.



RATIO GASTOS ASOCIADOS PRIMERA PLANTILLA

El ratio de Gastos Asociados a la Primera Plantilla debe ser inferior al 70% para que LaLiga de el

visto bueno a la inscripción del club. En el caso de Osasuna este indicador se encontraba la pasada temporada en el 46%, por lo que también se cumple ampliamente el requisito establecido.



RATIO PUNTO EQUILIBRIO

La desviación aceptable en primera división es de - 5 millones, según establece LaLiga. Aquí se tienen en cuenta las tres

últimas temporadas, que en el caso de Osasuna arrojan un balance de 14.598.000 euros, es decir, prácticamente 20 millones por encima de lo que pide LaLiga y con margen muy destacado.



**CLUB
ATLÉTICO | OSASUNA**

TAJONAR Y FUNDACIONES

2021-2022



TAJONAR Y FUNDACIONES

FÚTBOL BASE - TAJONAR

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

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

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

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

Total 4.002.761,85 €

A este importe le imputamos otra serie de costes adicionales:

Canal de Administración	10%
Canal de Secretaría Técnica	50%

Canal de Servicio Médico 50%

Importe total de los seis canales asciende a:

Total 4.914.691,83 €

Le sumamos el Coste del Fútbol Base que ha soportado la Fundación Osasuna y el coste total de Tajonar asciende a 5.899.940,83 €.

La variación respecto de la temporada anterior asciende a:

Coste Tajonar 20/21	5.223.324,44
Coste Tajonar 21/22	5.899.940,83
Variación	666.616,39

La variación supone un incremento de costes del 12,76% respecto de la temporada anterior. Como continuación a las inversiones realizadas en años anteriores, se sigue invirtiendo en Tajonar mejorando las instalaciones, el equipamiento y los programas de metodología de entrenamiento y análisis de juego.



NIF: G31080179

Empresa: CLUB ATLETICO OSASUNA

Descripción	Coste Tajonar	FUNDACION	TOTAL
			Coste Tajonar
PÉRDIDAS Y GANANCIAS			
A) Operaciones continuadas			
1. Importe neto de la cifra de negocios	393.559,60	0,00	393.559,60
2. Variación exist. prod. term. y en curso	0,00	0,00	0,00
3. Trab.realizados por la emp. para su activ	0,00	0,00	0,00
4. Aprovisionamientos	-267.305,79	0,00	-267.305,79
5. Otros ingresos de explotación	385.705,32	0,00	385.705,32
6. Gastos de personal	-3.277.219,39	-819.978,00	-4.097.197,39
7. Otros gastos de explotación	-2.338.601,04	-165.271,00	-2.503.872,04
8. Amortización del inmovilizado	-289.677,60	0,00	-289.677,60
9. Imputación subvenciones inmov no finan.	138.580,67	0,00	138.580,67
10. Excesos de provisiones	114,98	0,00	114,98
11. Deterioro y Rtdo. enajenaciones inmovil.	0,00	0,00	0,00
12. Diferencia negativa combinaciones negoci	0,00	0,00	0,00
13. Otros resultados	295.500,57	0,00	295.500,57
A.1) Resultado explotación (del 1 al 13)	-4.959.342,68	-985.249,00	-5.944.591,68
14. Ingresos financieros	0,12	0,00	0,12
15. Gastos financieros	-155.214,46	0,00	-155.214,46
16. Variación valor razonable instrum. finan	0,00	0,00	0,00
17. Diferencias de cambio	0,00	0,00	0,00
18. Deterioro y Rtdo. enajenaciones instr.fi	0,00	0,00	0,00
A.2) Resultado financiero (14+15+16+17+18)	-155.214,34	0,00	-155.214,34
A.3) Resultado antes de impuestos (A.1+A.2)	-5.114.557,01	-985.249,00	-6.099.806,01
19. Impuestos sobre beneficios	199.865,19	0,00	199.865,19
A.4) Res. ejer. proc.op.continuadas (A.3+19)	-4.914.691,83	-985.249,00	-5.899.940,83
B) Operaciones interrumpidas	0,00	0,00	0,00
20. Resultado ejer.oper. interrumpidas neto	0,00	0,00	0,00
A.5) Resultado del ejercicio (A.4 + 20)	-4.914.691,83	-985.249,00	-5.899.940,83

BALANCE CONSOLIDADO

CLUB Y FUNDACIONES



Partiendo de los balances auditados de Club y Fundación Osasuna, y los datos de cierre de Fundación Femenina, eliminamos los saldos de balance por operaciones vinculadas y se presenta el balance consolidado a 30/06/22.

NIF: G31080179

Empresa: CLUB ATLETICO OSASUNA

Descripción	EUR	FUNDACION	FUNDACION	Eliminaciones	Consolidado
	CLUB	OSASUNA	FEMENINA		
	30-06-22	30-06-22	30-06-22	30-06-22	30-06-22
ACTIVO					
A) ACTIVO NO CORRIENTE	79.832.439,94	843,31	1.500,00	0,00	79.834.783,25
I. Inmovilizado Intangible	46.138.309,43	0,00	0,00		46.138.309,43
II. Inmovilizado Material	28.982.730,49	843,31	0,00		28.983.573,80
V. Inversiones financieras a L/P	24.620,22	0,00	1.500,00		26.120,22
VI. Activos por impuesto diferido	4.686.779,80	0,00	0,00		4.686.779,80
B) ACTIVO CORRIENTE	19.084.219,07	593.012,70	130.117,87	-195.789,46	19.611.560,18
I. Activos no corrientes manten. para la vta	686.657,00	0,00	0,00		686.657,00
III. Deudores ciales. y otras ctas. a cobrar	9.614.027,56	229.296,75	99.773,20		9.943.097,51
IV. Invers. empresas grupo y asociadas a C/P	37.968,87	157.820,59	0,00	-195.789,46	0,00
V. Inversiones financieras a C/P	9.636,00	600,00	0,00		10.236,00
VI. Periodificaciones a C/P	2.706.682,20	30.432,18	0,00		2.737.114,38
VII. Efectivo y otros activos líquidos equiv	6.029.247,44	174.863,18	30.344,67		6.234.455,29
TOTAL ACTIVO (A + B)	98.916.659,01	593.856,01	131.617,87	-195.789,46	99.446.343,43
PATRIMONIO NETO Y PASIVO					
A) PATRIMONIO NETO	19.746.574,97	289.872,14	25.262,64	0,00	20.061.709,75
A-1) Fondos propios	-3.508.292,26	289.872,14	25.262,64		-3.193.157,48
I. Capital	-18.139.422,86	287.788,88	41.609,72		-17.810.024,26
III. Reservas	15.684.191,15	2,00	0,00		15.684.193,15
VII. Resultado del ejercicio	-1.053.060,55	2.083,26	-16.347,08		-1.067.324,37
A-3) Subvenc., donaciones y legados recib	23.254.867,23	0,00	0,00		23.254.867,23
B) PASIVO NO CORRIENTE	44.157.093,11	0,00	0,00	0,00	44.157.093,11
II. Deudas a L/P	35.176.789,52	0,00	0,00		35.176.789,52
IV. Pasivos por impuesto diferido	8.980.303,59	0,00	0,00		8.980.303,59
C) PASIVO CORRIENTE	35.012.990,93	303.983,87	106.355,23	-195.789,46	35.227.540,57
III. Deudas a C/P	10.504.718,02	101.880,00	-5,41		10.606.592,61
IV. Deudas empresas grupo y asociadas a C	157.820,59	0,00	37.968,87	-195.789,46	0,00
V. Acreedores ciales. y otras ctas. a pag	15.492.290,92	202.103,87	68.391,77		15.762.786,56
VI. Periodificaciones a C/P	8.858.161,40	0,00	0,00		8.858.161,40
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)	98.916.659,01	593.856,01	131.617,87	-195.789,46	99.446.343,43
FONDO DE MANIOBRA	-15.928.771,86	289.028,83	23.762,64	0,00	-15.615.980,39



**CLUB
ATLÉTICO | OSASUNA**

PRESUPUESTO

2022-2023



PRESUPUESTO 2022-2023

INGRESOS Y GASTOS

Osasuna presenta un presupuesto para la próxima temporada marcado por dos circunstancias que conviene resaltar. Por un lado se prevé alcanzar el récord de ingresos de la entidad con casi 70 millones de euros. Una circunstancia que se prevé conseguir a pesar de que los ingresos de televisión serán inferiores a los de la temporada pasada. Sin embargo el aumento de los ingresos comerciales y especialmente el de los socios y taquillas tras la reforma del estadio y la vuelta a la normalidad postpandemia lo harán posible.

La otra circunstancia reseñable es que la entidad prevé cerrar la temporada 2022-2023 con resultado negativo. El presupuesto presentado inicialmente en junio ante LaLiga contemplaba un resultado positivo, pero la utilización de fondos del préstamo del Plan Impulso (acuerdo LaLiga-CVC) para reforzar la plantilla deportiva impacta necesariamente sobre el resultado del ejercicio produciendo un resultado negativo.

En la finalidad del préstamo participativo, se indicaba que los clubes que se adhieran a la financiación deberán destinar estos fondos a los siguientes conceptos:

- 1-. Inversiones para crecimiento del Club al menos el 70%.
- 2-. Deuda Financiera. Para cancelar o re-financiar operaciones hasta un 15%.
- 3-. Disponer de un importe excepcional, independiente y adicional para inscribir jugadores de un máximo del 15% de los fondos otorga-

dos al Club en las condiciones expresadas a continuación:

- Por un coste máximo en la temporada de Inscripción de jugadores, distribuido a libre elección del Club, entre las tres primeras temporadas (2021/2022, 2022/2023 y 2023/2024) equivalente en el conjunto de dichas tres temporadas al 15% de la financiación otorgada al Club.. Dicho incremento se aplicará este o no excedido el Club previamente sobre si Limite de Coste de Plantilla Deportiva..

- La suma del coste de los jugadores se reducirá del Limite de Coste de Plantilla Deportiva en las 5 temporadas siguientes (2024/2025 a 2028/2029), distribuido a libre elección del Club, con un mínimo del 10% cada temporada y sin que pueda quedar pendiente más de un 60% para reducir de las 2 últimas ni más de un 30% para reducir la última.

De acuerdo a esta posibilidad el Club el pasado año no utilizó importe alguno para incrementar el Limite de Plantilla asignado, pero si este año, por lo que presupuesta un gasto superior por mayor coste de Plantilla Deportiva que hace que la Cuenta de Resultados presente pérdidas.

Estas pérdidas generadas por un mayor coste de Plantilla Deportiva, de acuerdo al último punto se deben "recuperar" en 5 años. El Limite de Plantilla que se nos va a conceder a partir de la temporada 2024/2025 será inferior al que nos corresponda por nivel de ingresos hasta compensar este exceso de gasto. Esto permitirá generar un excedente que compensará estas pérdidas.

Presupuesto de Ingresos y Gastos	Presupuesto Temporada 21-22	Cta. Resultados Temporada	Presupuesto Temporada 22-23
Importe Neto de la Cifra de Negocios	65.952	63.825	65.399
Ingresos por competiciones	437	544	1.473
Ingresos por abonados y socios	5.462	5.388	5.381
Ingresos por retransmisión	53.071	51.254	49.795
Ingresos por comercialización	125	145	125
Ingresos por publicidad	6.857	6.494	8.603
Aprovisionamientos y variación de existencias	(689)	(493)	(771)
Otros ingresos	1.444	2.254	2.322
Gastos de personal no deportivo	(3.970)	(4.074)	(4.403)
Gastos plantilla deportiva	(36.777)	(36.424)	(39.006)
Otros Gastos de explotación	(14.452)	(18.140)	(17.103)
Amortizaciones	(13.438)	(9.972)	(9.000)
Imputacion de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	1.385	1.386	1.386
Exceso de provisiones	-	1	1
Deterioro y resultado por enajenaciones	-	(2.422)	-
Otros Resultados	1.325	2.593	-
RESULTADO DE EXPLOTACION	780	(1.466)	(1.175)
Ingresos Financieros	-	-	-
Gastos Financieros	(780)	(1.585)	(1.637)
Deterioro y resultado por enajenaciones de Instrumentos Financieros	-	-	-
TOTAL RESULTADO FINANCIERO	(780)	(1.585)	(1.637)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-	(3.051)	(2.812)
Impuesto sobre Beneficios	-	1.998	1.131
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	-	(1.053)	(1.681)



PRESUPUESTO 2022-2023

INGRESOS

A-. Ingresos Deportivos.

Para la temporada 22/23 se ha presupuestado en Taquillas un incremento destacable, debido a que se va a poder vender entradas para todos los partidos, el pasado año esto no ocurrió en 4 partidos (y en otros 3 hubo restricciones de aforo que afectaron a la taquilla), un partido va a ser Medio día de Ayuda al Club, y se ha optimizado la gestión de la venta de localidades.

Para esta temporada la Liga ha modificado el reparto de los ingresos de TV, repartiendo inicialmente el 98% respecto del 95% del año anterior. El club ha presupuestado el 100%, incluyendo en el presupuesto la liquidación del 2% de final de temporada. Se considera que los problemas que se han dado para el cobro de la totalidad de los importes no se van a repetir. Hay que indicar que el importe comunicado es inferior al del año anterior, ya que ahora en el reparto entra CVC. Como ingresos de Copa se incluye el mismo importe que el obtenido el año anterior.

Los Ingresos por comercialización se corresponden con los contratos firmados y aquellos que se están negociando y cuyas condiciones económicas ya están pactadas. Hay nuevos contratos en mercados exteriores.

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

B-. Socios

En el caso de los ingresos por Socios, se presupuesta el importe recaudado

C-. Otros Ingresos de Explotación

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

D-. Imputación de Subvenciones de Inmovilizado

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

E-. Ingresos Financieros

No se presupuesta importe alguno en este concepto.

F-. Ingresos Procedentes de enajenación del inmovilizado y otros

No se presupuesta importe alguno en este concepto

INGRESOS		Presupuesto 2022/2023
Conceptos		
INGRESOS DEPORTIVOS		
Liga.		1.475
Derechos derivados de otras competiciones.		20
Derechos de retransmisión.		49.795
Ingresos por comercialización y publicidad.		8.728
		60.018
SOCIOS		
		5.381
OTROS INGRESOS DE EXPLOTACIÓN		
Arrendamientos.		480
Otros ingresos.		1.842
		2.322
Imputacion Subvenciones Inmovilizado		
		1.386
INGRESOS FINANCIEROS		
		-
INGRESOS PROCEDENTES INMOVILIZADO		
Resultados por enajenaciones y otras.		-
		-
TOTAL INGRESOS		69.107



PRESUPUESTO 2022-2023

GASTOS

A.- En Compras de Material Deportivo, se presupuesta el importe del contrato de contraprestación. El resto de compras se presupuestan en función del gasto del pasado ejercicio y del gasto ya comprometido

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

- En Reparaciones se ha ajustado el importe presupuestado incluyendo el mantenimiento del césped. Parte del presupuesto corresponde a cargos de LaLiga que esta subvención por el mismo importe, incluyéndose en este caso el importe del año anterior.

- En Servicios Profesionales Independientes se ha presupuestado 6.547 miles €. Respecto del año anterior presenta una reducción de 663 mil €. Esta variación se debe a gastos que no se deben repetir y siempre teniendo en cuenta el 9% aplicado a las facturas de LaLiga por TV.

- Primas de seguros. Se mantiene un presupuesto similar al del año anterior.

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

- En Suministros se presupuesta una disminución por ajuste del consumo.

- Otros Servicios, recoge entre otros el coste de la Residencia y manutención de los jugadores de los equipos inferiores, como partida más representativa, junto al coste de los autobuses, y los pagos a realizar a los Clubes convenidos en función de los convenios firmados. Se ha presupuestado un importe similar al del año anterior.

C.- Gastos de Personal

En este epígrafe se produce un incremento en el coste de la plantilla deportiva en línea con el

importe aprobado por Liga en función de los ingresos justificados y de la posibilidad de utilizar el 15% del importe de CVC para este fin. Incremento de 2.499 miles €.

En cuanto al personal no deportivo se presupuesta un incremento por contrataciones y ajuste de convenio de 316 miles €.

Respecto del coste de Seguridad Social se presupuesta la estimación realizada en función del personal contratado.

D.- Otros Gastos de Explotación

Para la temporada 22/23 los gastos de agentes se calculan en base a comisiones estipuladas en cada contrato, y el importe de los costes de arbitraje se han estimado en función de los costes de la temporada anterior incluyendo la diferencia de categoría del Promesas.

El importe para desplazamientos se reduce. Hay desplazamientos a diferentes destinos por los ascensos y descensos de equipos y esto afecta a la estimación realizada.

E.- Gastos Financieros

Para el presupuesto 22/23 se incrementa el gasto financiero respecto del presupuesto del pasado año, se mantiene un nivel similar de gasto al real de la temporada anterior, ya que los préstamos actuales se mantienen.

F.- Amortizaciones

Para el presupuesto de la temporada 22/23 se incluye la amortización de los importes pagados como Traspaso. Disminuye respecto del pasado año.

En Amortización del Inmovilizado material se presupuesta un importe similar al del pasado ejercicio en el que ya se empezó a amortizar la ampliación del estadio

G.- Gastos extraordinarios

Para el presupuesto 22/23 no se presupuesta ningún importe ni de ingreso ni de gasto.

H.- Impuesto de Sociedades

Se presupuesta un ingreso por Impuesto de Sociedades al presentarse un presupuesto en pérdidas, por activación de Bases Imponibles Negativas y Deducciones por Patrocinio.

GASTOS

Conceptos

COMPRAS

Material deportivo	650
Material sanitario	42
Otros aprovisionamientos	79
Variación de existencias.	
Provisión depreciación m.p.	
	771

SERVICIOS EXTERIORES, TRIBUTOS Y PROVISIONES

Comunicaciones	33
Arrendamientos y cánones	285
Reparación y conservación	769
Servicios profesionales independientes	6.547
Primas de seguros	93
Servicios bancarios y similares	20
Publicidad y relaciones públicas	1.960
Suministros	612
Otros servicios	1.028
Tributos	48
Perdidas y Deterioros Op. Comerciales	-
	11.395

PERSONAL

Personal deportivo	38.101
Personal no deportivo	3.703
Seguridad Social	1.605
Otros gastos sociales	-
	43.409

OTROS GASTOS DE EXPLOTACION

Gastos de Arbitraje	814
Gastos de adquisición de jugadores	4.038
Desplazamientos	700
Sanciones deportivas	55
Cuotas entidades deportivas	101
Otros gastos de gestión corriente	-
	5.708

GASTOS FINANCIEROS

Intereses de préstamos y créditos	1.637
Intereses por descuento de efectos	
Otros gastos financieros	
	1.637

AMORTIZACIONES

Inmovilizado intangible	6.103
Inmovilizado inmaterial y material	2.897
	9.000

GASTOS EXTRAS Y PROC. INMOVILIZADO

Resultados por enajenaciones y otras	-
	-

IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS

(1.132)
(1.132)

TOTAL GASTOS

70.788



CLUB
ATLÉTICO



OSASUNA