



ATLÉTICO DE MADRID
— 1903 —

CLUB ATLETICO DE MADRID, S.A.D.

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2015**



ATLÉTICO DE MADRID
1903

CLUB ATLÉTICO DE MADRID, S.A.D.

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2015

Club Atlético de Madrid, SAD, en adelante el Club, durante la temporada 2014/2015 ha continuado dando pasos firmes en la consolidación de su estructura patrimonial, en su rendimiento deportivo y en la mejora de su situación económico-financiera.

Deportivamente el Club ha alcanzado el principal objetivo que se marcó al inicio de temporada, al conseguir su clasificación directa para la UEFA Champions League (UCL). La clasificación para competir en UCL es un objetivo estratégico para la sociedad, pues permite la consolidación del primer equipo entre los mejores de Europa, afianza el plan estratégico comercial, la expansión de marca y permite una revalorización de sus principales activos.

Independientemente de que el Club haya conseguido alcanzar su objetivo esencial, tampoco puede desconocerse que el primer equipo ha competido de manera notable en las distintas competiciones en las que ha participado, pudiendo afirmarse que se ha hecho una buena temporada deportiva, tanto en UCL como en la Liga y la Copa del Rey.

La planificación deportiva, pilar indispensable para la consolidación del equipo entre los mejores de Europa, sigue descansando sobre tres principios básicos: la renovación y ampliación de contratos a jugadores que se consideran esenciales para el mantenimiento del nivel competitivo de la plantilla; el cuidado y la integración de jóvenes formados en la Academia; y una política de incorporaciones de jugadores contrastados a nivel nacional e internacional, que permitan mantener e incluso incrementar el nivel competitivo de la primera plantilla.

A lo largo de la presente temporada se han dado pasos importantes para consolidar un “modelo” de Academia definido e integrado, en el que todo se una en una estructura piramidal que contemple a todos los equipos de la estructura y se unifiquen valores, criterios y procedimientos de trabajo. El objetivo final de este proceso es crear un único “modelo” que se pueda exportar al exterior, a través de un plan ejecutivo de franquicias a nivel internacional, que incluye diferentes categorías de mercados (Premium, Gold, Silver y Fidelity), dependiendo del potencial económico y del nivel de fútbol en cada país.

El proyecto de integración del “modelo” ha estado alineado con la política del Club de dotar a la Academia de mayor número de centros de formación, para que todos nuestros jugadores puedan



ATLÉTICO DE MADRID

1903

entrenar y competir en las mejores condiciones y disfrutar de los mejores servicios durante su proceso de formación, y para poder recibir el mayor número de programas internacionales en el futuro.

La búsqueda e identificación de nuevas instalaciones ha obedecido a intereses estratégicos del Club:

- Mejora de las condiciones de los equipos de la Academia
- Expansión a nivel nacional
- Incremento del número de afiliados
- Generación de sinergias a nivel social

Conforme a este planteamiento, el Club ha puesto el foco en tres proyectos de carácter estratégico:

- Sede Alcalá de Henares
- Sede Universidad Complutense
- Sede Anillo Olímpico

Junto con las sedes, otro aspecto clave dentro del proceso de integración de la Academia son las residencias. En este ámbito, el Club ha alcanzado un acuerdo con una nueva residencia en la localidad de San Sebastián de los Reyes, asociada con un nuevo colegio y con instalaciones deportivas modernas, equipadas, acordes con el nivel de exigencia y la imagen del Club.

Por otra parte, esta temporada se ha dado un paso importante de consolidación del Proyecto Wanda, alcanzando un acuerdo de renovación y ampliación del contrato, por lo que el periodo de formación y de estancia en España para los jugadores chinos que forman parte de este Programa ha pasado de los 3 a los 6 años.

Desde el punto de vista económico y patrimonial, debe destacarse que la cuenta de pérdidas y ganancias arroja un beneficio después de impuestos de 13,1 millones de euros.

Durante el ejercicio el Club ha realizado una ampliación de capital que ha permitido la incorporación de un nuevo accionista, la sociedad Wanda Madrid Investment S.L. (Wanda). La incorporación de Wanda al accionariado del Club con un porcentaje significativo, el 20% del capital social, permite afianzar y fortalecer los fondos propios de la sociedad, ganar un accionista de referencia mundial y establecer sinergias entre ambas sociedades que beneficien a ambas. En este sentido Wanda está plenamente comprometida con la Academia y su labor de formación humana y deportiva de jóvenes deportistas.

De otro lado, la consolidación de los fondos propios de la sociedad que ha supuesto la entrada en el accionariado de Wanda ha permitido, adicionalmente, absorber y mitigar el impacto que en las cuentas del Club ha tenido la suspensión del proyecto de Alcorcón, proyecto, por lo demás, que el Club desea mantener vivo para impulsarlo definitivamente cuando las circunstancias urbanísticas así lo permitan.



ATLÉTICO DE MADRID

1903

El Club ha elaborado un presupuesto equilibrado, prudente, tanto en las estimaciones de ingresos como en las de gastos, utilizando los criterios de presupuestación establecidos por la norma de control económico aprobado desde la Liga, visado por los órganos de control de la Liga, procurando una utilización eficiente de los recursos disponibles y con el objetivo de cumplir con los criterios económico-financieros que son exigibles tanto por la normativa nacional interna como internacional (UEFA Financial Fairplay).

En materia de control hay que recordar que el Club está sometido, además de a aquellos controles exigidos a toda entidad mercantil, a aquellos otros que específicamente han sido establecidos tanto desde la Liga como desde organismos internacionales. En la actualidad, son cuatro los controles económico-financieros a los que está sometida la entidad: el control económico a posteriori aprobado por la Liga; el control económico a priori o control presupuestario, aplicado por segunda vez en la elaboración del presupuesto 2014/2015; los controles económicos financieros que UEFA exige para la participación en las competiciones europeas, establecidos en el Financial Fair Play Regulations por el denominado Panel de Control Financiero de la UEFA; y, finalmente, el control en los términos que se establecen en el Convenio suscrito por el Consejo Superior de Deportes y la LNFP.

Acerca de la evaluación y análisis de los potenciales riesgos de la entidad, los principales riesgos derivados de instrumentos financieros, que afectan a la Sociedad pueden agruparse en las siguientes categorías:

- **Riesgo de crédito:** Es atribuible, principalmente a sus créditos comerciales. En virtud de la actividad desarrollada por la entidad, no hay riesgos significativos en lo que a la liquidación de los saldos a cobrar se refiere. En todo caso, a la fecha de cierre del ejercicio, se encuentra provisionado cualquier saldo sobre el que puedan existir dudas sobre su recuperabilidad.
- **Riesgo de liquidez:** La sociedad dispone de liquidez por importe suficiente para atender las necesidades previstas a corto plazo, si bien esta disposición está supeditada, por una parte, al mantenimiento de un nivel razonable de ingresos ordinarios derivados de la actividad, incluyendo éstos aquellos extraordinarios que sean necesarios para el equilibrio presupuestario, y, por otra, a la renovación de la financiación contratada con las entidades financieras en consonancia con los tipos de interés de mercado.
- **Riesgo de tipo de cambio:** En la actualidad, la Sociedad no se ve afectada por un riesgo de tipo de cambio digno de mención.
- **Riesgo de tipo de interés:** La exposición de la Sociedad a este riesgo deriva principalmente de las deudas con entidades de crédito al estar contratadas a tipos de interés variable. Las deudas mantenidas con otras entidades financieras y con la AEAT apenas están expuestas a este riesgo, al estar las primeras contratadas a tipos de interés fijos, y al estar referenciadas las segundas al interés legal del dinero fijado por el Estado en los presupuestos generales de cada año. Por ello podemos concluir que este riesgo no es muy significativo.



ATLÉTICO DE MADRID

1903

- Otros riesgos de precio: Vienen dados por las implicaciones financieras y económicas que se derivan de los resultados deportivos obtenidos por la primera plantilla.

En el ámbito comercial y de marketing, destacan los siguientes puntos:

- La firma del nuevo contrato de patrocinio principal con la multinacional PLUS500 para las próximas cuatro temporadas por una cifra total de 42,5 millones de euros. Dicha compañía ha sido adquirida posteriormente por el gigante PlayTech, principal proveedor mundial de software de juegos de azar on-line.
- La renovación y mejora del contrato de patrocinio de la multinacional American Nike hasta la temporada 25/26, garantizando al club unos ingresos mínimos de 92 millones de euros.
- La renovación de los contratos de patrocinio con COCA-COLA hasta la temporada 16/17 y la renovación del contrato de patrocinio de LA CAIXA hasta la temporada 17/18.
- La firma del contrato de patrocinio con el gigante chino de las telecomunicaciones HUAWEI para las temporadas 14/15 y 15/16.
- La consolidación del negocio de venta directa (Retail) a través de nuestras tiendas oficiales y en la tienda on line con un crecimiento de más del 17% frente a la temporada anterior en que fuimos Campeones de Liga y Sub-Campeones de Europa.
- La promulgación del Real Decreto Ley referido a la venta centralizada de los derechos de televisión, que permitirá al Club en la próxima temporada, doblar prácticamente el ingreso por los derechos de televisión de Liga y Copa del Rey.

En cuanto al Proyecto Patrimonial, la construcción del nuevo Estadio avanza de manera firme y definitiva. La finalización de las obras está prevista para la primavera de 2017, por lo que el Club ya está trabajando con el objetivo de iniciar la temporada 2017/2018 en el nuevo Estadio, lo que va a exigir un importante esfuerzo logístico y de organización para facilitar el traslado a todos los socios y abonados.

Desde el punto de vista social, y a pesar de las dificultades económicas del país en general, el Club ha renovado una vez más el compromiso y la fidelidad de sus seguidores, alcanzando una cifra al cierre del ejercicio de 47.890 abonados. Por otra parte, el número de "Socios No Abonados" creció un 33% alcanzando ya las 30.207 personas. De esta manera, el número total de socios, entre abonados y no abonados, alcanzó un nuevo récord histórico al sumar un total de 78.097 socios. Las perspectivas para la nueva temporada son halagüeñas y todo apunta a que el Club superará ampliamente los 80.000 socios, consolidándose así entre los grandes equipos de Europa por masa social.



ATLÉTICO DE MADRID

1903

Por otra parte, cabe destacar que la asistencia de espectadores a los partidos disputados en el Estadio Vicente Calderón creció notablemente, hasta el punto de llenar la capacidad hasta en 13 ocasiones sobre un total de 28 partidos disputados en casa. La asistencia media creció un 9% respecto a la temporada anterior y la tasa de ocupación se situó en torno al 80%.

El área de Comunicación ha continuado su firme apuesta por el desarrollo digital del club, lo que ha permitido aprovechar los buenos resultados deportivos para consolidar y ampliar espectacularmente la base de seguidores atléticos en todo el mundo. Las principales líneas de actuación han sido las siguientes:

- Dinamización de las plataformas del Club en redes: Actualmente, más de 15 millones de seguidores reciben nuestros contenidos directamente desde las plataformas sociales del club en tres idiomas: inglés, chino y castellano. El Club ya está en el top 15 de los grandes clubes a nivel mundial. Además se aprovechó la gira asiática para abrir la nueva cuenta del Club en WeChat y para potenciar nuestra presencia en Weibo y Youku.
- A la web del Club, estructurada en inglés y castellano, se ha añadido este ejercicio la versión en chino. Nuestra web recibe 9,5 millones de visitas al año y tiene 5 millones de usuarios únicos al año, aumentando significativamente el porcentaje de acceso desde dispositivos móviles hasta el 38%.
- Producción audiovisual: Desarrollo de nuevos formatos dentro de la línea gráfica audiovisual en base a unos estándares de calidad televisivos que se creó el ejercicio pasado. También en este ejercicio se ha producido un enorme incremento de las reproducciones de nuestras piezas audiovisuales.
- Venta de tickets online: el 62% de la venta de entradas se realiza ya a través de Internet (44% en nuestra propia web y el 18% entre Ticketmaster y Entradas.com).
- Internacionalización de nuestros contenidos y protagonistas, mediante la distribución de nuestros contenidos a medios extranjeros para llegar a nuevos mercados y la colaboración con medios internacionales para llegar a esos mercados a través de entrevistas a nuestros jugadores y técnicos.

La sociedad no ha realizado durante el ejercicio ninguna operación con acciones propias ni ha realizado ningún desembolso en concepto de gastos de investigación y desarrollo.



ATLÉTICO DE MADRID

1903

CLUB ATLETICO DE MADRID, S.A.D.

**LIQUIDACIÓN DEL PRESUPUESTO
DE LA TEMPORADA 2014/2015**



ATLÉTICO DE MADRID

1903

LIQUIDACIÓN PRESUPUESTO TEMPORADA 2014/2015

	Presupuesto 2014/2015	Real 2014/2015
A) OPERACIONES CONTINUADAS		
1. Importe neto de la cifra de negocios	142.408.862,39	160.893.881,21
a) Ingresos deportivos	48.751.221,00	62.398.202,66
b) Ingresos por abonados y socios	20.631.093,00	21.957.960,73
c) Ingresos por retransmisiones	41.577.991,39	41.658.834,47
d) Ingresos de comercialización y publicidad	31.448.557,00	34.878.883,35
4. Aprovisionamientos	(6.028.929,52)	(8.321.018,16)
a) Consumo de material deportivo	(835.778,32)	(933.881,37)
b) Otros consumos y gastos externos	(2.355.942,84)	(4.007.826,66)
c) Trabajos realizados por otras empresas	(2.837.208,36)	(3.424.888,32)
d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	0,00	45.578,19
5. Otros ingresos de explotación	6.911.017,00	14.222.008,86
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	6.911.017,00	13.937.387,51
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	0,00	284.621,35
6. Gastos de personal	(90.619.583,38)	(105.036.776,73)
a) Sueldos y Salarios plantilla deportiva	(80.797.382,24)	(93.408.863,56)
b) Otros sueldos, salarios y asimilados	(7.398.140,56)	(8.949.529,00)
c) Cargas Sociales	(2.424.060,58)	(2.666.234,17)
d) Provisiones	0,00	(12.150,00)
7. Otros gastos de explotación	(22.991.424,24)	(35.572.491,12)
a) Servicios exteriores	(17.012.484,00)	(23.969.112,17)
b) Tributos	(1.403.692,56)	(2.879.613,99)
c) Desplazamientos	(1.450.950,52)	(2.041.853,30)
e) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	0,00	(2.011.806,27)
f) Otros gastos de gestión corriente	(1.599.297,16)	(1.562.552,49)
8. Amortización del inmovilizado	(32.017.441,91)	(36.232.713,40)
a) Amortización derechos adquisición jugadores	(30.239.809,00)	(35.078.239,71)
b) Otras amortizaciones	(1.777.632,91)	(1.154.473,69)
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	14.634,60	14.634,60
11. Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	23.105.905,52	32.810.824,98
a) Deterioros y pérdidas	0,00	(475.157,42)
c) Resultados por traspasos y bajas de jugadores	23.105.905,52	33.285.982,40
12. Otros resultados	(650.000,00)	17.281.484,03
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	20.133.040,46	40.059.834,27
13. Ingresos financieros	1.511.600,28	1.443.364,56
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros	1.511.600,28	1.443.364,56
b2) De terceros	1.511.600,28	1.333.254,13
b3) De entidades deportivas	0,00	110.110,43
14. Gastos financieros	(19.533.100,89)	(22.520.732,61)
b) Por deudas con terceros	(18.852.765,35)	(20.596.311,61)
c) Por deudas con entidades deportivas	(680.335,54)	(1.924.421,00)
16. Diferencias de cambio	0,00	(8.447,42)
A.2) RESULTADO FINANCIERO	(18.021.500,61)	(21.085.815,47)
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	2.111.539,85	18.974.018,80
18. Impuestos sobre beneficios	0,00	(5.852.179,13)
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	2.111.539,85	13.121.839,67
B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS		
19. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos		
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO	2.111.539,85	13.121.839,67



ATLÉTICO DE MADRID
— 1903 —

CLUB ATLETICO DE MADRID, S.A.D.

PRESUPUESTO DE INGRESOS Y GASTOS
DE LA TEMPORADA 2015/2016



ATLÉTICO DE MADRID

1903

PRESUPUESTO TEMPORADA 2015/2016

	Presupuesto 2015/2016
A) OPERACIONES CONTINUADAS	
1. Importe neto de la cifra de negocios	194.607.561,98
a) Ingresos deportivos	62.132.561,98
b) Ingresos por abonados y socios	22.250.000,00
c) Ingresos por retransmisiones	70.000.000,00
d) Ingresos de comercialización y publicidad	40.225.000,00
4. Aprovisionamientos	(8.868.640,84)
a) Consumo de material deportivo	(947.889,59)
b) Otros consumos y gastos externos	(4.451.134,81)
c) Trabajos realizados por otras empresas	(3.469.616,44)
5. Otros ingresos de explotación	11.045.000,00
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	10.755.000,00
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	290.000,00
6. Gastos de personal	(120.881.400,00)
a) Sueldos y Salarios plantilla deportiva	(108.500.000,00)
b) Otros sueldos, salarios y asimilados	(9.500.000,00)
c) Cargas Sociales	(2.867.400,00)
d) Provisiones	(14.000,00)
7. Otros gastos de explotación	(32.739.329,49)
a) Servicios exteriores	(25.937.559,01)
b) Tributos	(1.700.000,00)
c) Desplazamientos	(2.752.250,00)
d) Gastos de adquisición de jugadores	(200.000,00)
e) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	(500.000,00)
f) Otros gastos de gestión corriente	(1.649.520,48)
8. Amortización del inmovilizado	(46.620.857,24)
a) Amortización derechos adquisición jugadores	(45.500.000,00)
b) Otras amortizaciones	(1.120.857,24)
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	14.634,60
11. Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	35.000.000,00
c) Resultados por traspasos y bajas de jugadores	35.000.000,00
12. Otros resultados	(5.750.000,00)
A.1 RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	25.806.969,01
13. Ingresos financieros	500.000,00
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros	500.000,00
b2) De terceros	389.888,57
b3) De entidades deportivas	110.111,43
14. Gastos financieros	(24.520.908,37)
b) Por deudas con terceros	(22.925.179,44)
c) Por deudas con entidades deportivas	(1.595.728,93)
16. Diferencias de cambio	(9.500,00)
A.2 RESULTADO FINANCIERO	(24.030.408,37)
A.3 RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.776.560,64
18. Impuestos sobre beneficios	(1.158.189,53)
A.4 RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	618.371,11
B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS	
19. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	
A.5 RESULTADO DEL EJERCICIO	618.371,11