



# Club de Regatas Vasco da Gama

## Análise das Contas de 2015

Julho 2016



- ✠ Parecer Auditoria
- ✠ Receitas
- ✠ Gastos
- ✠ Resultado
- ✠ Ativo
- ✠ Passivo
- ✠ Comparativo com outros clubes

# Parecer da Auditoria

✠ Segundo o parecer da Auditoria Externa **90%** do **Ativo** e **42%** do **Passivo** estão incorretos ou não foram testados, fato que justificaria a reprovação das Demonstrações Financeiras e a contratação de uma nova Auditoria Externa.

R\$ mil

		Correto		Não testado		Incorreto		Não Comentado		Total
Ativo	Circulante	-	0%	2.103	5,7%	32.159	87,2%	2.608	7,1%	36.870
	Não Circulante	-	0%	75.220	100,0%	-	0,0%	-	0,0%	75.220
	Imobilizado	-	0%	-	0,0%	141.571	85,0%	24.923	15,0%	166.495
	<b>Total Ativo</b>	-	<b>0%</b>	<b>77.323</b>	<b>27,8%</b>	<b>173.731</b>	<b>62,4%</b>	<b>27.531</b>	<b>9,9%</b>	<b>278.585</b>
Passivo	Circulante	-	0%	85.280	38,9%	-	0,0%	133.750	61,1%	219.030
	Não Circulante	-	0%	155.545	43,1%	3.320	0,9%	201.753	55,9%	360.618
	<b>Total Passivo</b>	-	<b>0%</b>	<b>240.825</b>	<b>41,5%</b>	<b>3.320</b>	<b>0,6%</b>	<b>335.503</b>	<b>57,9%</b>	<b>579.648</b>
	Patrimônio Líquido	-	0%	-	0,0%	- 71.820	23,9%	- 229.244	76,1%	- 301.064

❖ A Auditoria Externa teve início após o encerramento do Exercício contrariando a NBC T 11-IT-05 (Norma Brasileira de Contabilidade) e atesta o fraco controle financeiro do clube.



*Azevedo & Lopes - Auditores Independentes*

*Serviços de Auditoria, Consultoria, Assessoria e Contabilidade Geral*

*CRC-RJ-003973/O-6*

*CNPJ 06.337.379/0001*

*REGISTRO CVM N.7.905*

## Base para opinião com ressalva sobre as demonstrações contábeis

Nossos trabalhos tiveram início após o encerramento do exercício, razão pela qual não podemos, através de procedimentos usuais de verificação física, constatar a existência do valor de R\$ 482 mil, contabilizados na rubrica Caixa, contida no grupo Disponível. Os controles financeiros que nos foram disponibilizados, tampouco nos permitiram durante os nossos trabalhos, retroagirem à data de 31 de dezembro de 2015, para confirmação desse valor.

Em 31 de dezembro de 2015, na conta Aplicações Financeiras no valor de 35 mil, não houve variação, sendo o mesmo saldo de 31 de dezembro de 2014.

- ❌ A Auditoria Externa atesta que o clube não cumpriu a NBCT 10.19.2.2 não constituindo provisão para créditos de liquidação duvidosa.
- ❌ A provisão para créditos de liquidação duvidosa se faz quando um recebível do circulante não é realizado dentro do exercício previsto. (Ambev R\$ 2,7 milhões e Madureira R\$ 1,0 milhão).
- ❌ A não provisão mascara o verdadeiro endividamento líquido do Clube.

Em 31 de dezembro de 2015, o valor registrado no Ativo Circulante no montante de R\$ 32.124 milhões é constituído, em sua maioria, por valores a receber de clientes, para os quais o **CLUB DE REGATAS VASCO DA GAMA** não constituiu provisão para créditos de liquidação duvidosa no montante suficiente para futuras perdas, cujos efeitos no resultado não foram calculados, deixando dessa forma de cumprir no que determina a NBCT 10.19.2.2.

❖ O Club de Regatas Vasco da Gama promoveu ajustes contábeis no seu Ativo Imobilizado - Bens imóveis na ordem de R\$71.820 milhões procedimento que contraria a Resolução CFC 1.157/2009.

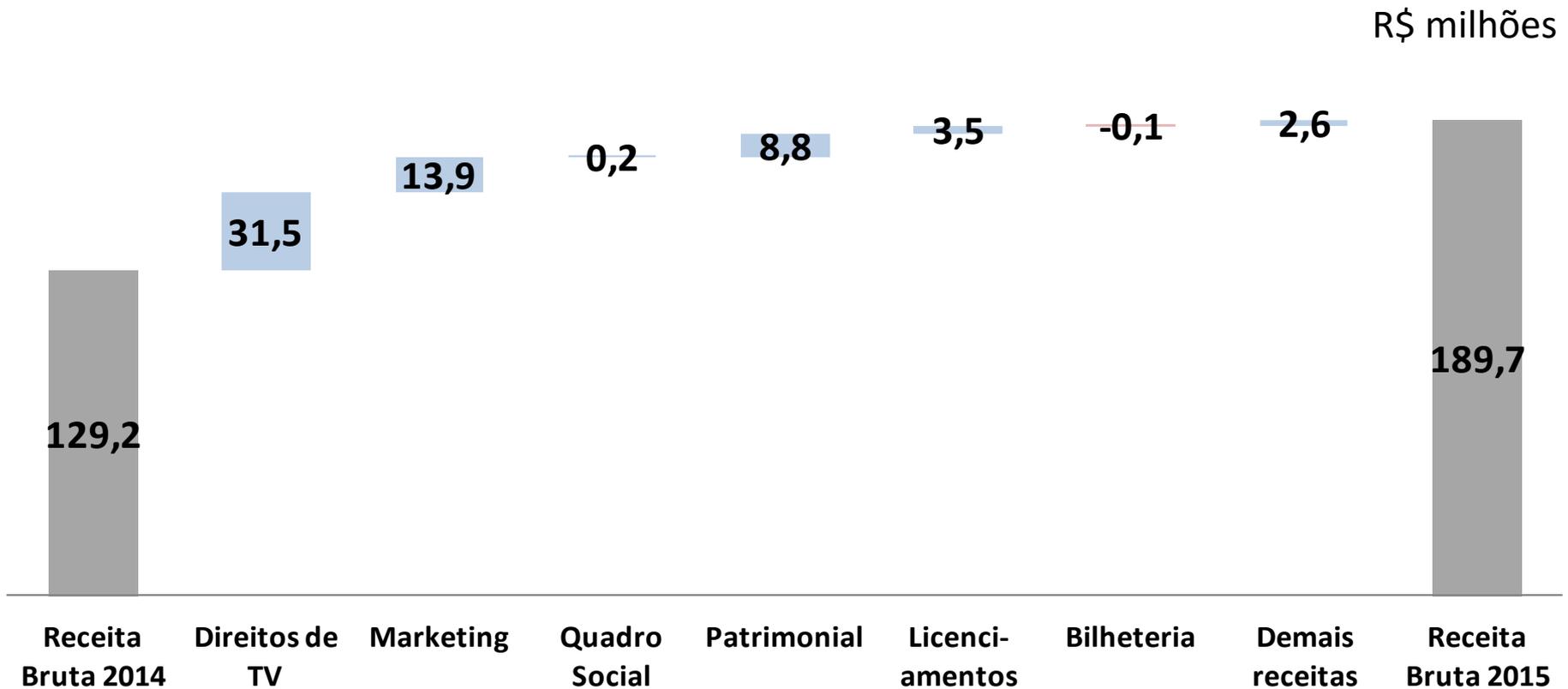
Em 31 de dezembro de 2015, o **CLUB DE REGATAS VASCO DA GAMA** promoveu ajustes contábeis no seu Ativo Imobilizado – Bens Imóveis na ordem de R\$ 71.820 milhões, tendo sua contrapartida no Patrimônio Líquido na conta Reserva de Reavaliação, ajuste este proveniente do estorno da reavaliação realizada em julho de 2014, mas contabilizada nas demonstrações contábeis de 2012, entretanto, o Clube não vem aplicando o que determina a Resolução CFC nº 1.157/2009, nos seus itens 127 a 132, bem como ao disposto no inciso II do § 3º do art. 183 da Lei nº 6.404/76, alterada pela Lei nº 11.638/07, e acrescida pela Lei nº 11.941/09 e Medida Provisória nº 449/08, “O Clube deveria efetuar, periodicamente, análise sobre a recuperação 1.157/2009, nos seus itens 127 a 132, bem como ao disposto no inciso II do § 3º do art. 183 da Lei nº 6.404/76, alterada pela Lei nº 11.638/07, e acrescida pela Lei nº 11.941/09 e Medida Provisória nº 449/08. “O Clube deveria efetuar, periodicamente, análise sobre a recuperação dos valores registrados no imobilizado, a fim de que sejam:”II – revisados e ajustados os critérios utilizados para determinação da vida útil-econômica estimada e para cálculo da depreciação” . Em 31 de dezembro de 2015, devido a falta da análise quanto ao CPC 01 – Avaliação ao valor Recuperável dos Ativos, não foi praticável avaliarmos quanto as necessidades, ou não, de impairment sob os bens integrantes do imobilizado, nem tampouco quantificarmos seus eventuais efeitos sob o Patrimônio Líquido do Clube.

✘ Apesar da receita econômica de R\$ 113 milhões do PROFUT a Auditoria Externa indica a necessidade de uma reestruturação administrativa e operacional, bem como aumento das receitas e redução das despesas.

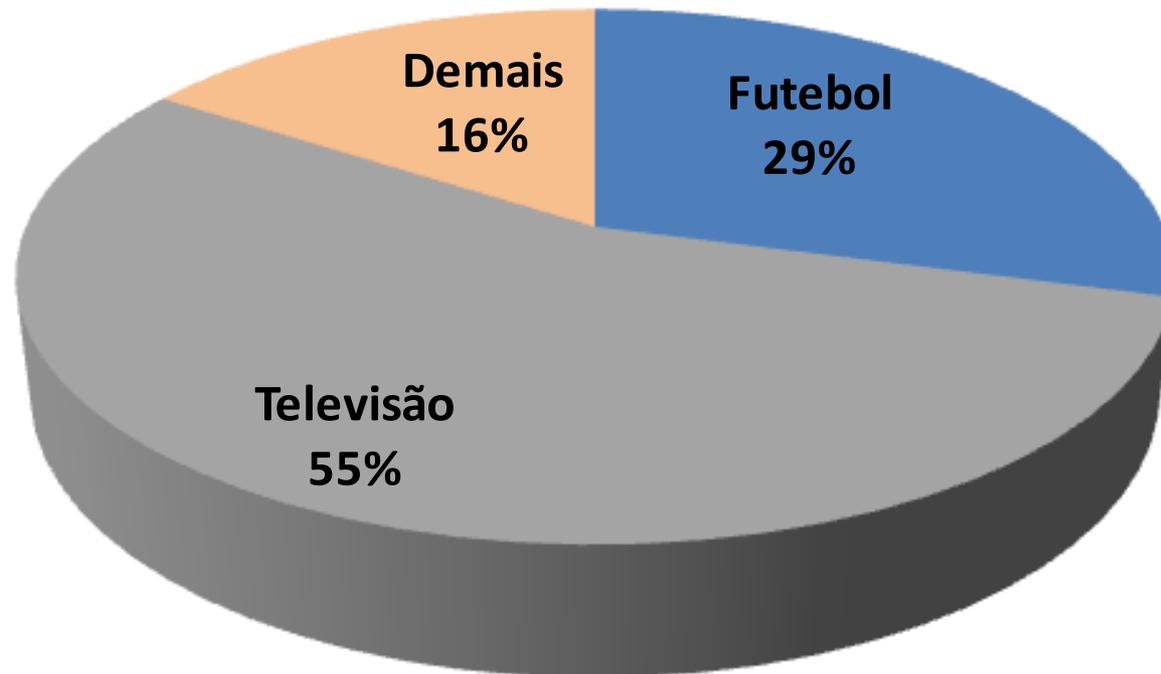
Conforme evidenciado nas Demonstrações do Resultado dos Exercícios, os constantes déficits operacionais apurados em exercícios anteriores, bem como o registro da Receita de Renegociação de Tributos - PROFUT no valor de R\$ 113.532 milhões, o Patrimônio Líquido encontra-se a Descoberto na ordem de R\$ (301.063) milhões, assim sendo, haverá continuidade dessa situação desfavorável, caso os administradores do **CLUB DE REGATAS VASCO DA GAMA** não continuem promovendo uma reestruturação administrativa e operacional, bem como aumento das receitas e redução das despesas no montante que garantam a reversão dessa situação desfavorável.

# Receitas 2015 x 2014

✠ As receitas cresceram 47% em relação ao ano anterior com destaque para a receita com Direitos de TV.



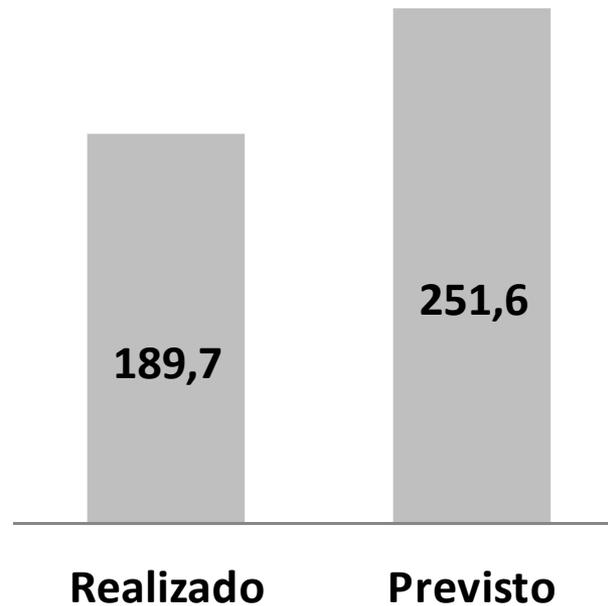
✠ 84% das receitas obtidas em 2015 estão relacionadas ao Futebol, sendo que 55% da receita total vem da televisão.



# Receitas Realizado x Previsto

❖ O Clube teve um desempenho (-24,6%) abaixo do orçamento aprovado pelo Conselho Deliberativo, ou seja, teve uma realização a menor de R\$ 61,9 milhões.

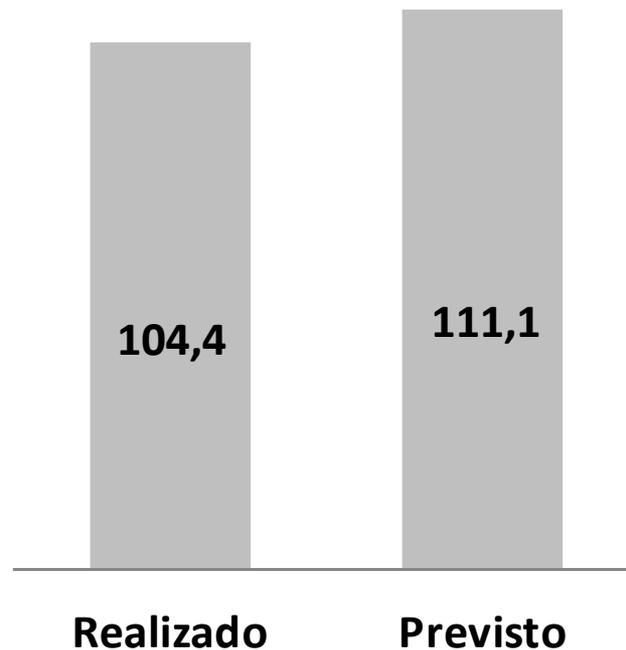
R\$ milhões



# Receitas Realizado x Previsto

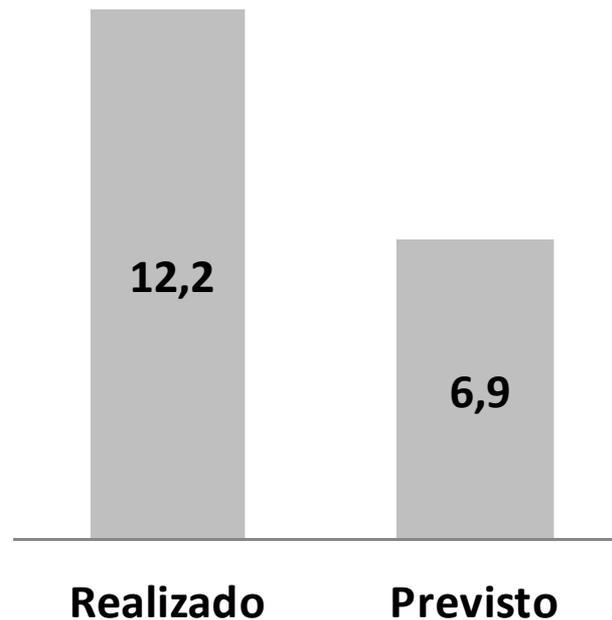
✠ O Clube teve um desempenho abaixo do esperado nas receitas de Televisão de -6,1% que significa uma realização a menor de R\$ 6,8 milhões.

R\$ milhões



# Receitas Realizado x Previsto

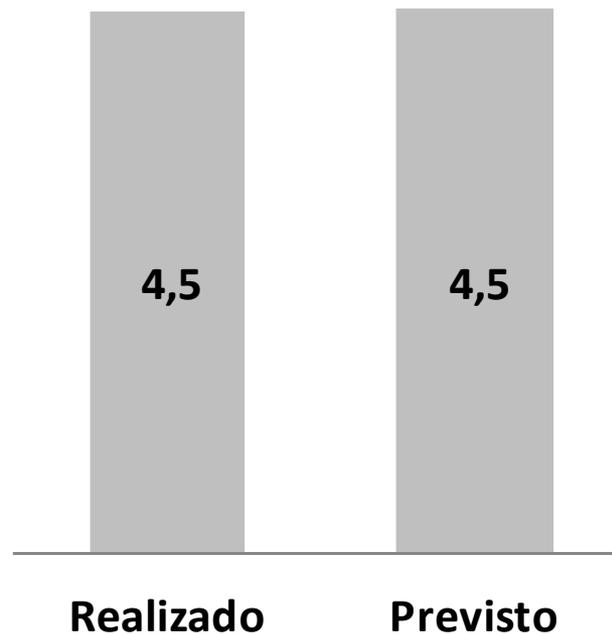
✠ O Clube teve um desempenho acima do esperado nas receitas patrimoniais de 76,9% que significa uma realização a maior de R\$ 5,3 milhões.



# Receitas Realizado x Previsto

✠ O Clube teve um desempenho em linha do esperado nas receitas com o quadro social.

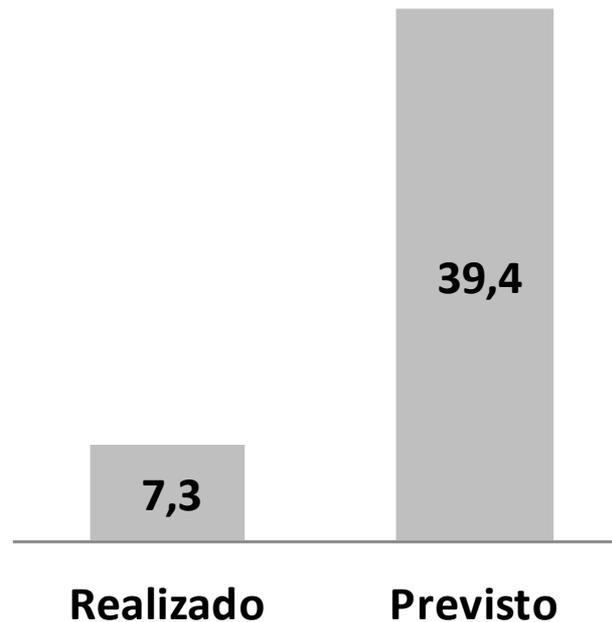
R\$ milhões



# Receitas Realizado x Previsto

✠ O Clube teve um desempenho abaixo do esperado nas venda de atletas e mecanismo de solidariedade de 81,6% que significa uma realização a menor de R\$ 32,1 milhões.

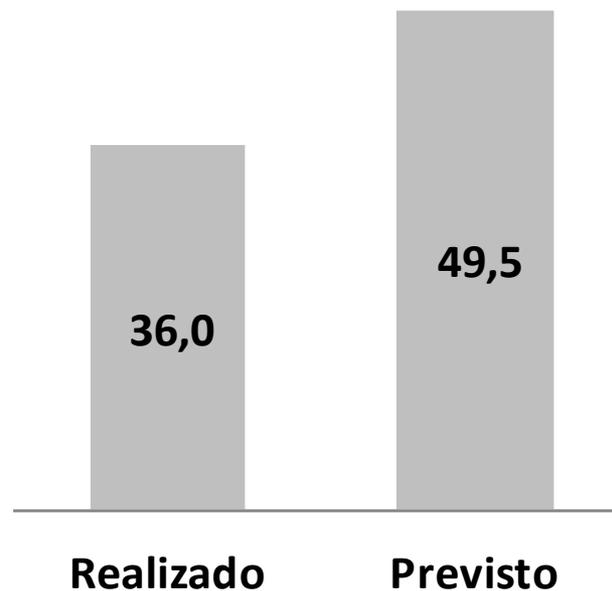
R\$ milhões



# Receitas Realizado x Previsto

❖ O Clube teve um desempenho abaixo do esperado nas receitas de patrocínio e publicidade de 27,2% que significa uma realização a menor de R\$ 13,5 milhões.

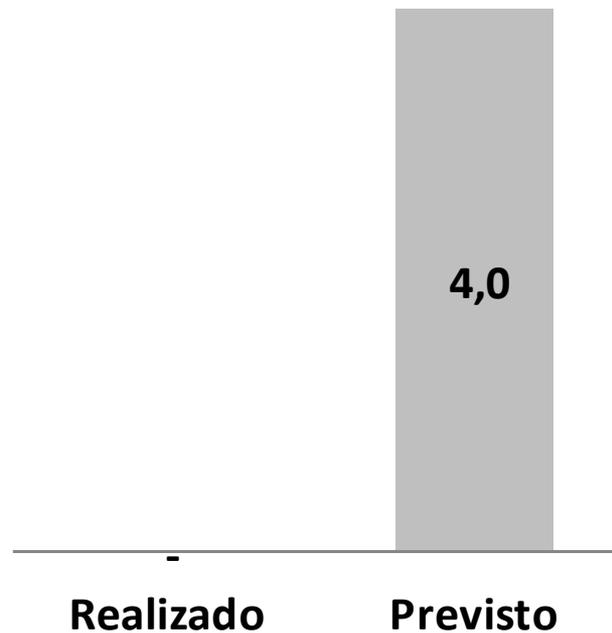
R\$ milhões



# Receitas Realizado x Previsto

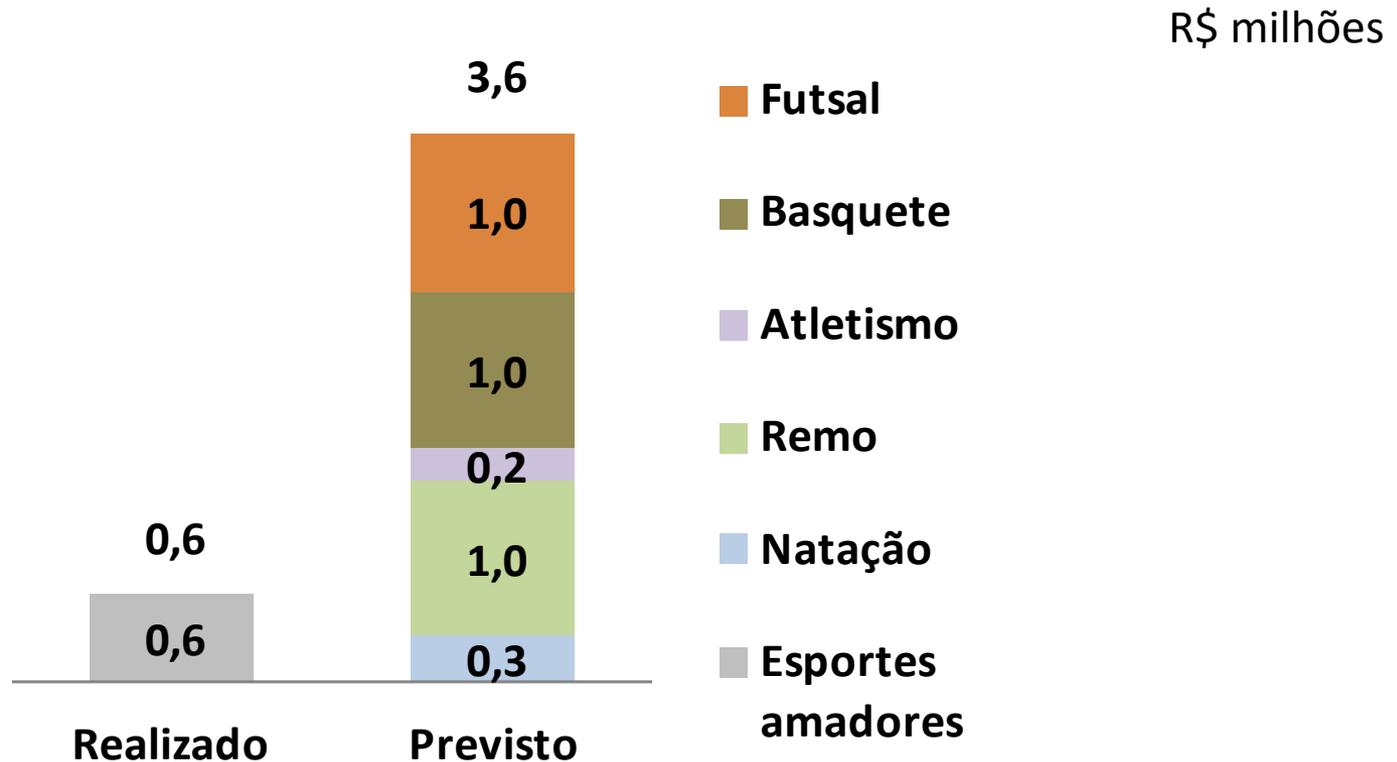
❖ O Clube não teve realização com empréstimos de atleta em 2015 apesar de ter emprestado os atletas Sandro Silva, Erick Daltro, Guilherme Costa, Erick Luís e Yago, entre outros, para outros clubes.

R\$ milhões



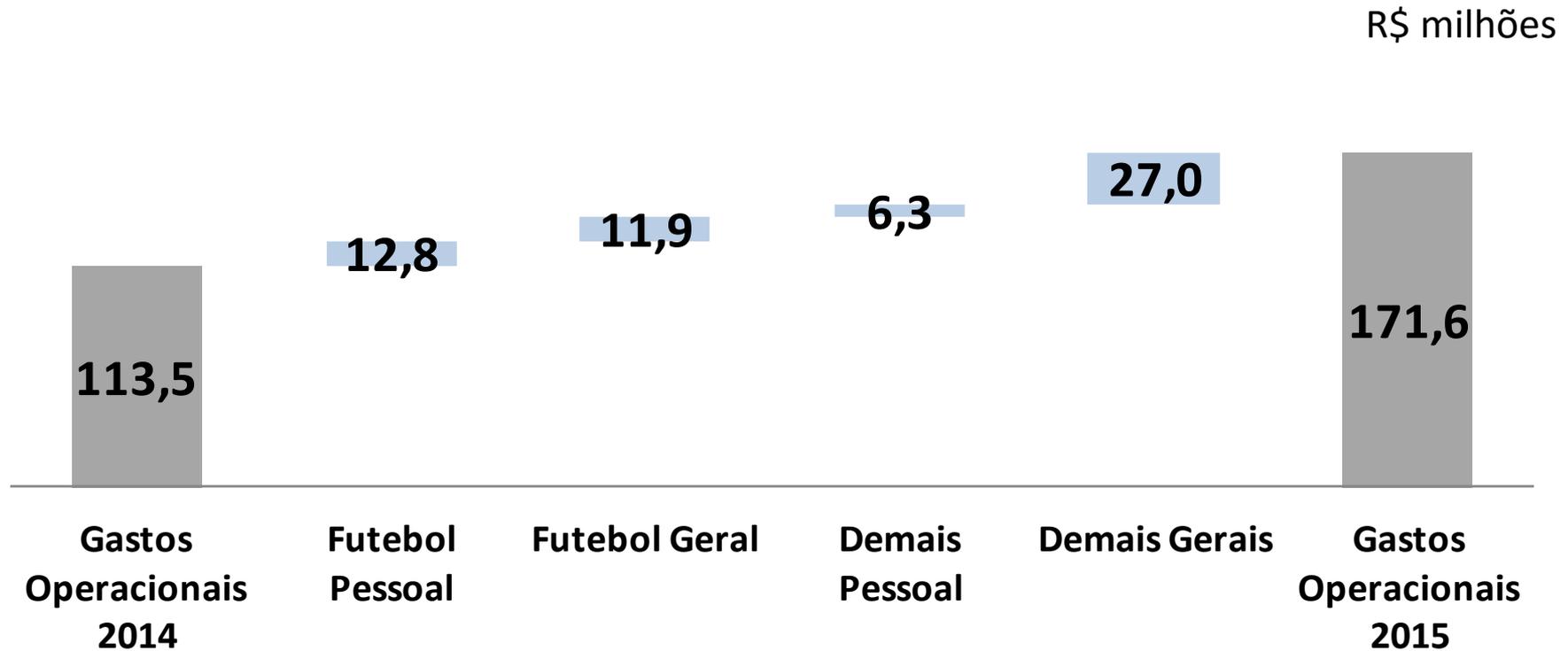
# Receitas Realizado x Previsto

✠ O Clube teve um desempenho abaixo do esperado nas receitas com esportes amadores de 84%, que significa uma realização a menor de R\$ 3 milhões.

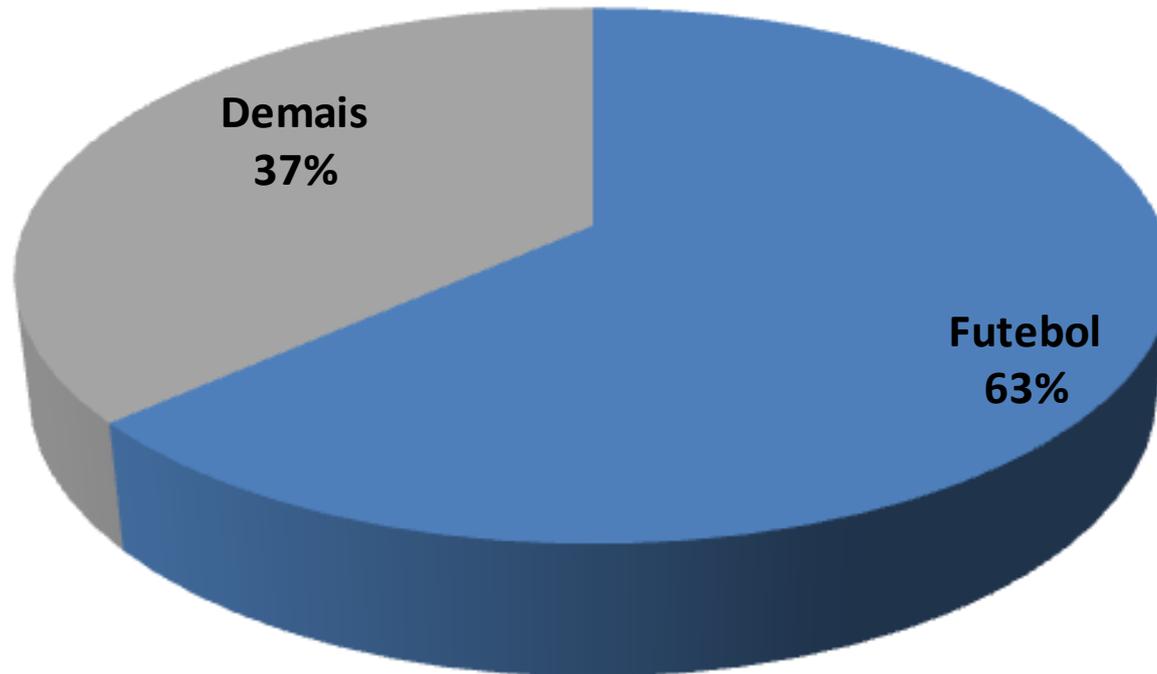


# Gastos 2015 x 2014

- ✠ Os Gastos operacionais cresceram 51% em relação ao ano anterior. 4% a mais que as receitas operacionais (47%).
- ✠ Foi observado um crescimento em todas as rubricas.



✠ 63% dos gastos registrados em 2015 estão relacionadas ao Futebol, enquanto o Futebol representa 84% da receita.

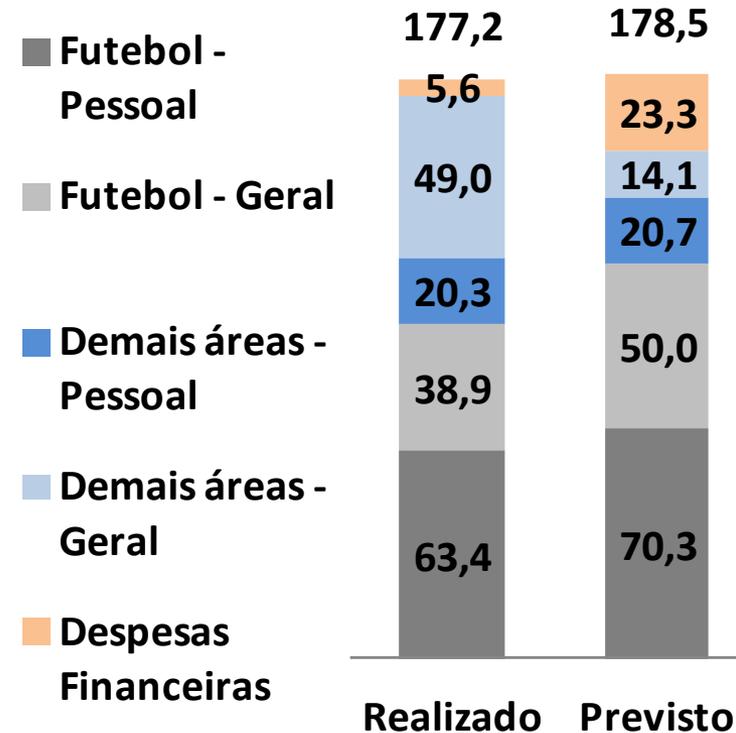


# Gastos Realizado x Previsto

✠ O Clube teve um desempenho em linha com o orçamento no total, porém, gastou praticamente o dobro do orçamento aprovado para as demais áreas do clube (sem futebol).

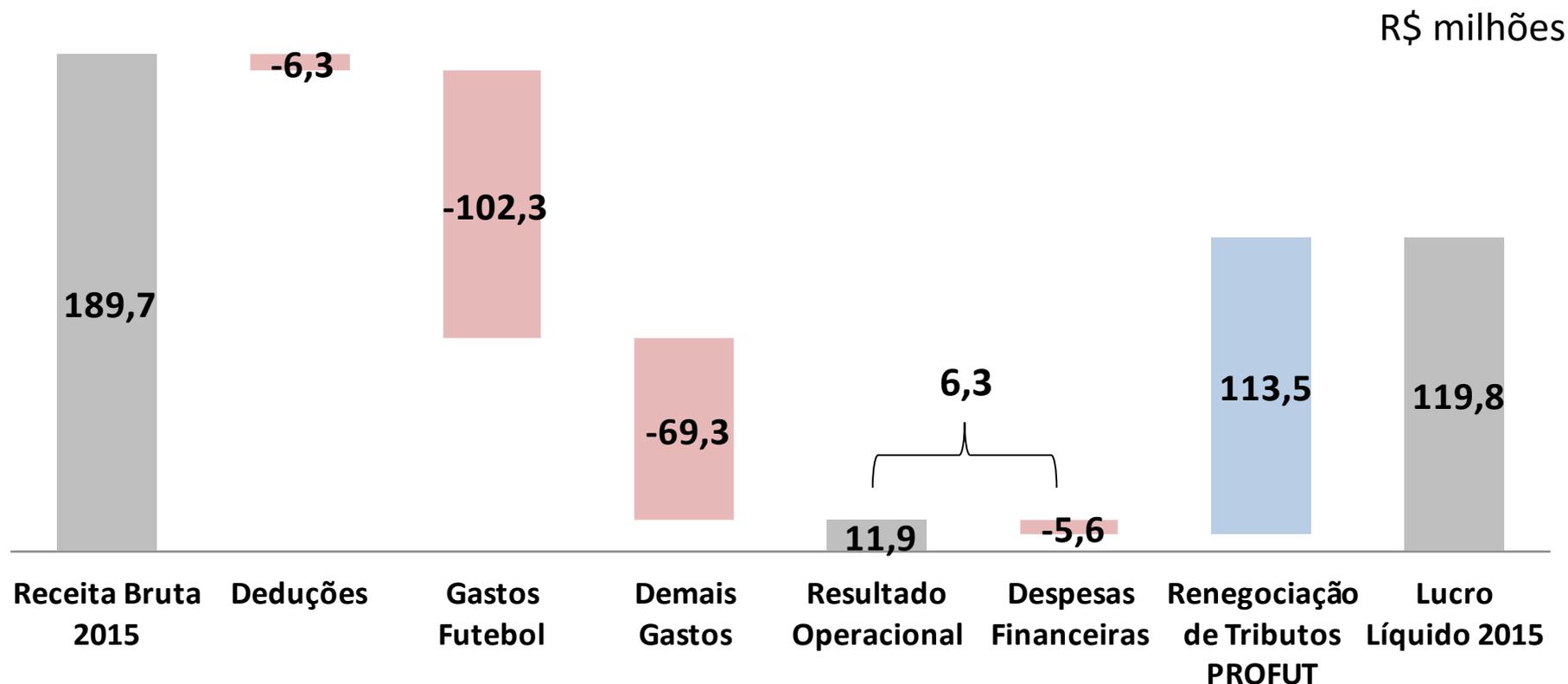
R\$ milhões

Gastos totais	Realizado	Previsto	dif	%
<b>Total</b>	<b>177,2</b>	<b>178,5</b>	<b>-1,3</b>	<b>-1%</b>
Futebol - Pessoal	63,4	70,3	-7,0	-10%
Futebol - Geral	38,9	50,0	-11,1	-22%
Demais áreas - Pessoal	20,3	20,7	-0,4	-2%
Demais áreas - Geral	49,0	14,1	34,9	248%
Despesas Financeiras	5,6	23,3	-17,7	-76%
<b>Total Futebol</b>	<b>102,3</b>	<b>120,3</b>	<b>-18,0</b>	<b>-15%</b>
<b>Total Demais áreas</b>	<b>69,3</b>	<b>34,8</b>	<b>34,5</b>	<b>99%</b>



✠ Os Gastos operacionais cresceram 51% em relação ao ano anterior. 4% a mais que as receitas operacionais (47%).

✠ Foi observado um crescimento em todas as rubricas.



# DRE – Margem Operacional

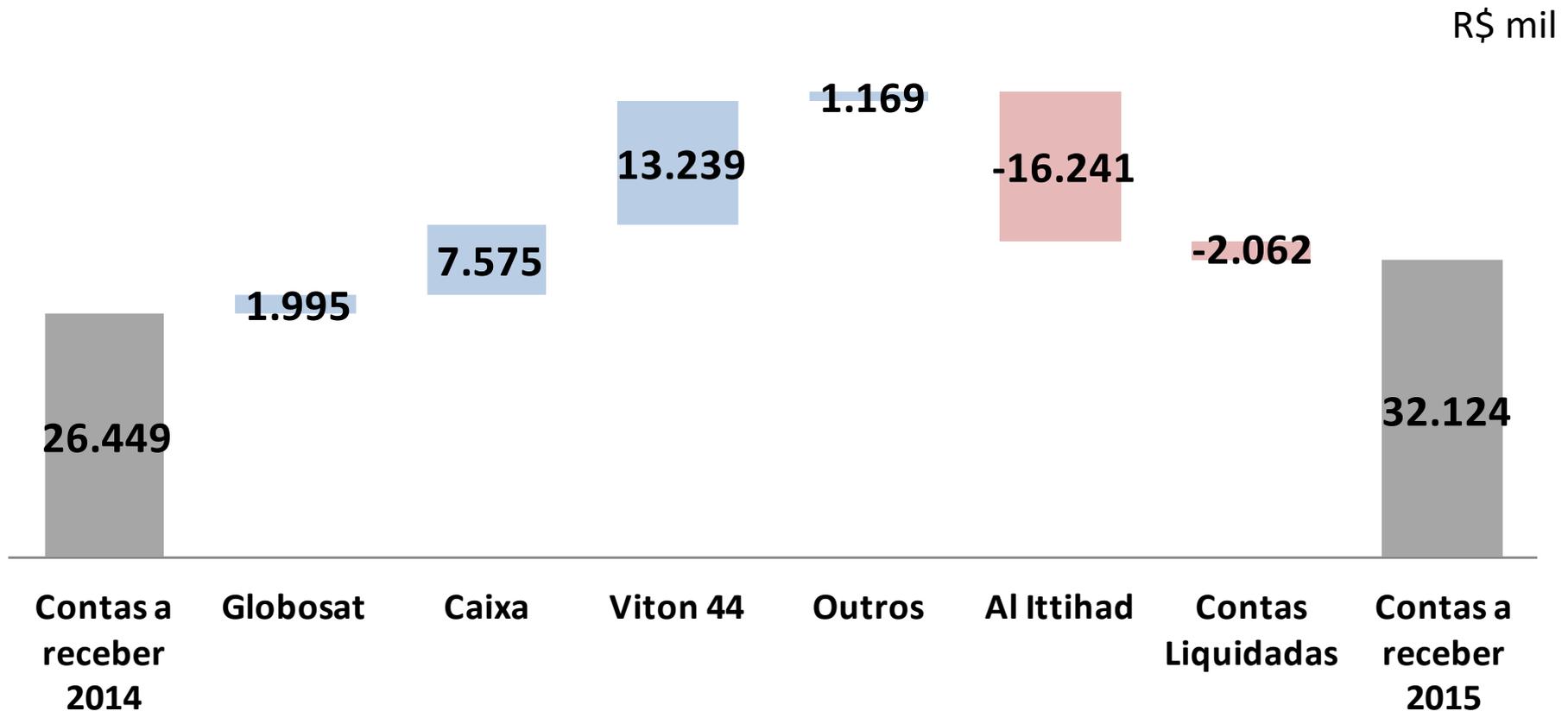
- ❌ Redução de 3% da margem operacional devido ao crescimento dos gastos gerais (não futebol).
- ❌ Não existe nota explicativa para estes gastos.
- ❌ Prática contra a recomendação da Auditoria Externa.

R\$ mil

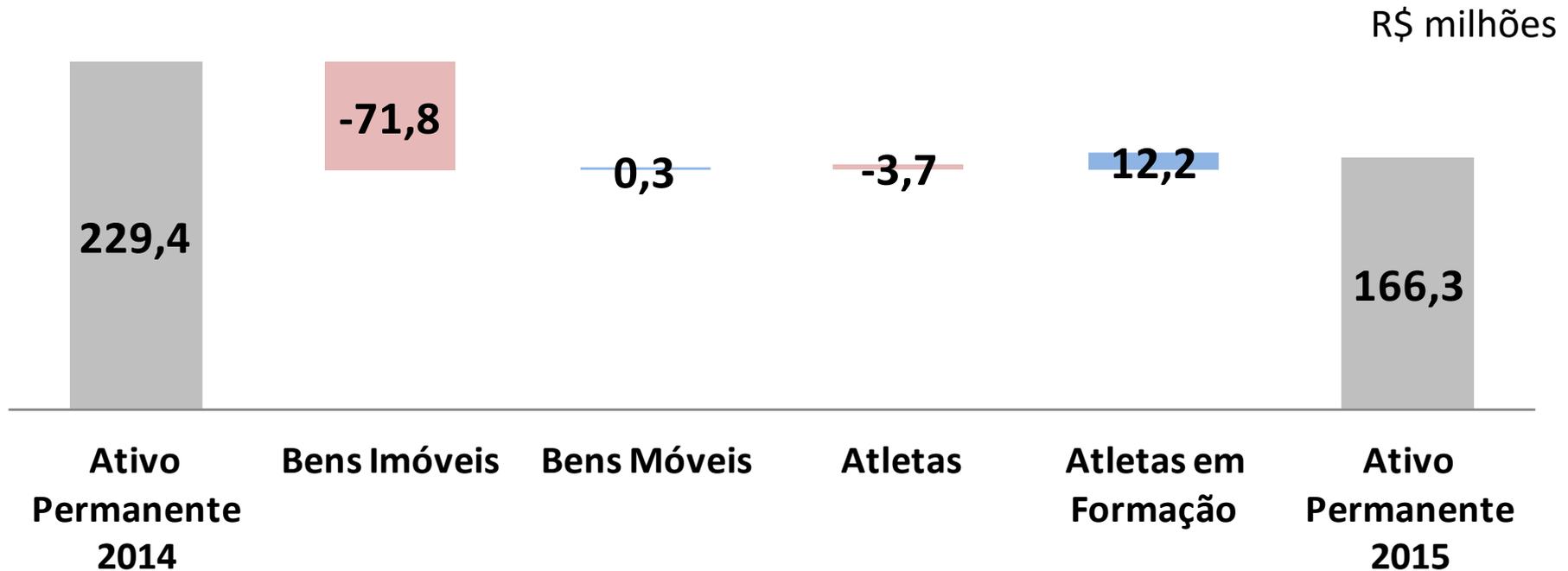
	2014			2015		
	Futebol	Demais	Consolidado	Futebol	Demais	Consolidado
Receita Bruta	110.077	19.117	129.194	159.712	29.997	189.709
Deduções	-4.829		-4.829	-6.250		-6.250
<b>Receita Líquida</b>	<b>105.247</b>	<b>19.117</b>	<b>124.364</b>	<b>153.461</b>	<b>29.997</b>	<b>183.459</b>
Salários	-50.539	-13.964	-64.503	-63.373	-20.288	-83.661
Demais Gastos	-26.953	-22.005	-48.958	-38.903	-48.999	-87.902
<b>Total de Gastos</b>	<b>-77.492</b>	<b>-35.969</b>	<b>-113.461</b>	<b>-102.276</b>	<b>-69.286</b>	<b>-171.562</b>
<b>Resultado Operacional</b>	<b>27.755</b>	<b>-16.852</b>	<b>10.903</b>	<b>51.186</b>	<b>-39.289</b>	<b>11.896</b>
Margem Operacional	26%	-88%	9%	33%	-131%	6%

# Ativo - Contas a Receber

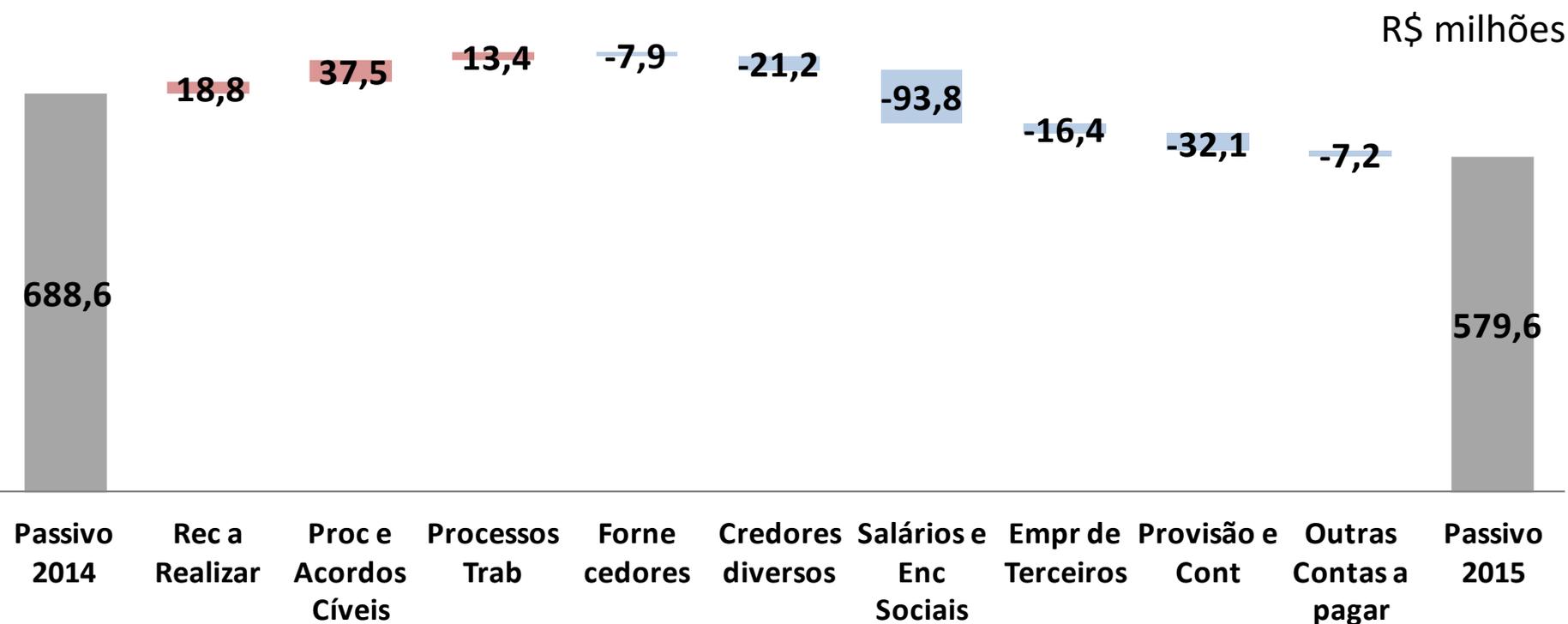
✠ As contas a receber cresceram 21% em relação ao ano anterior com os principais destaques abaixo demonstrados.



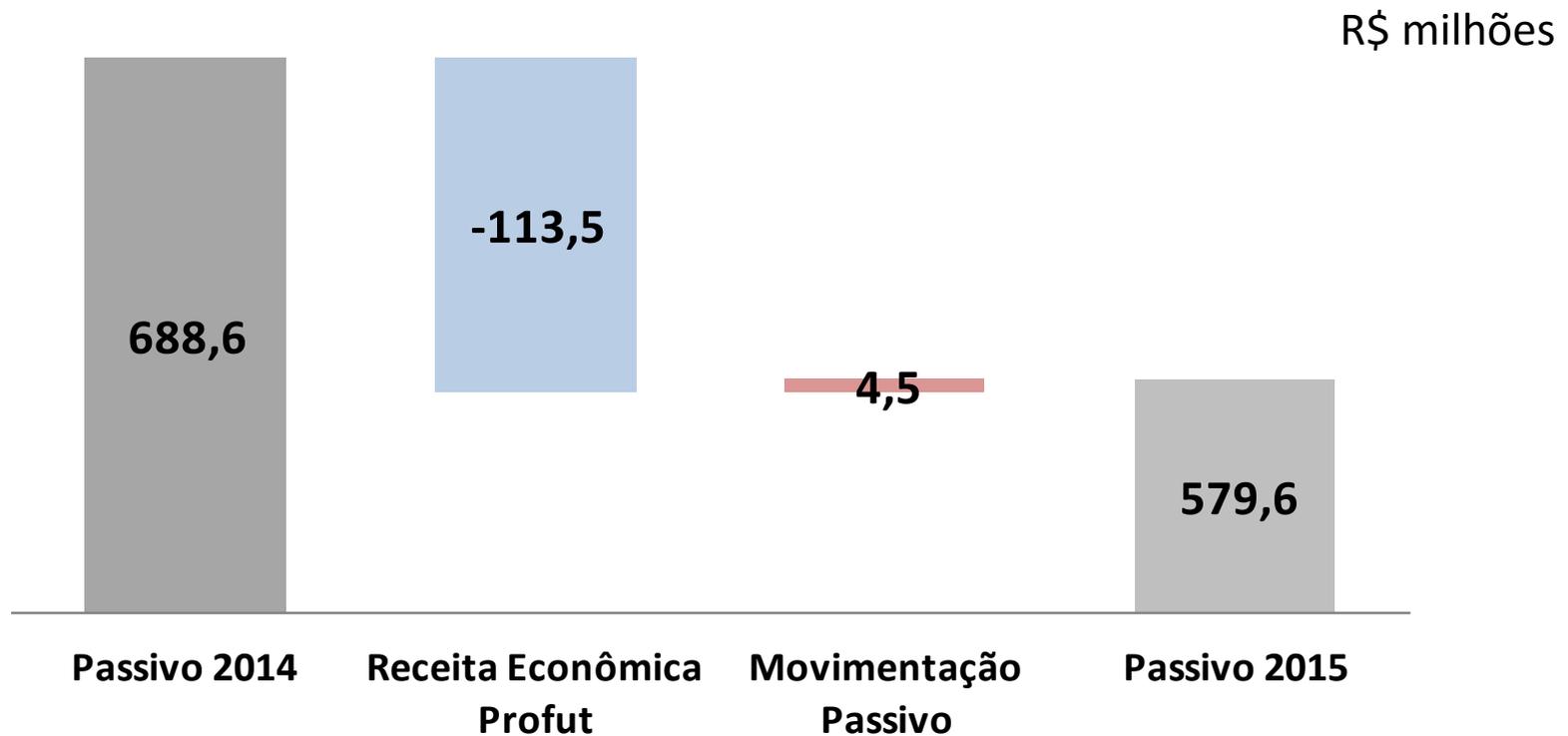
- ✘ O ajuste de 71,8 milhões em Bens Imóveis é ilegal conforme indicado pela Auditoria Externa.
- ✘ Não existe nota explicativa para o crescimento de R\$ 12 milhões em Atletas em Formação.



✠ Passivo do Clube reduziu em 15% principalmente por causa do PROFUT.

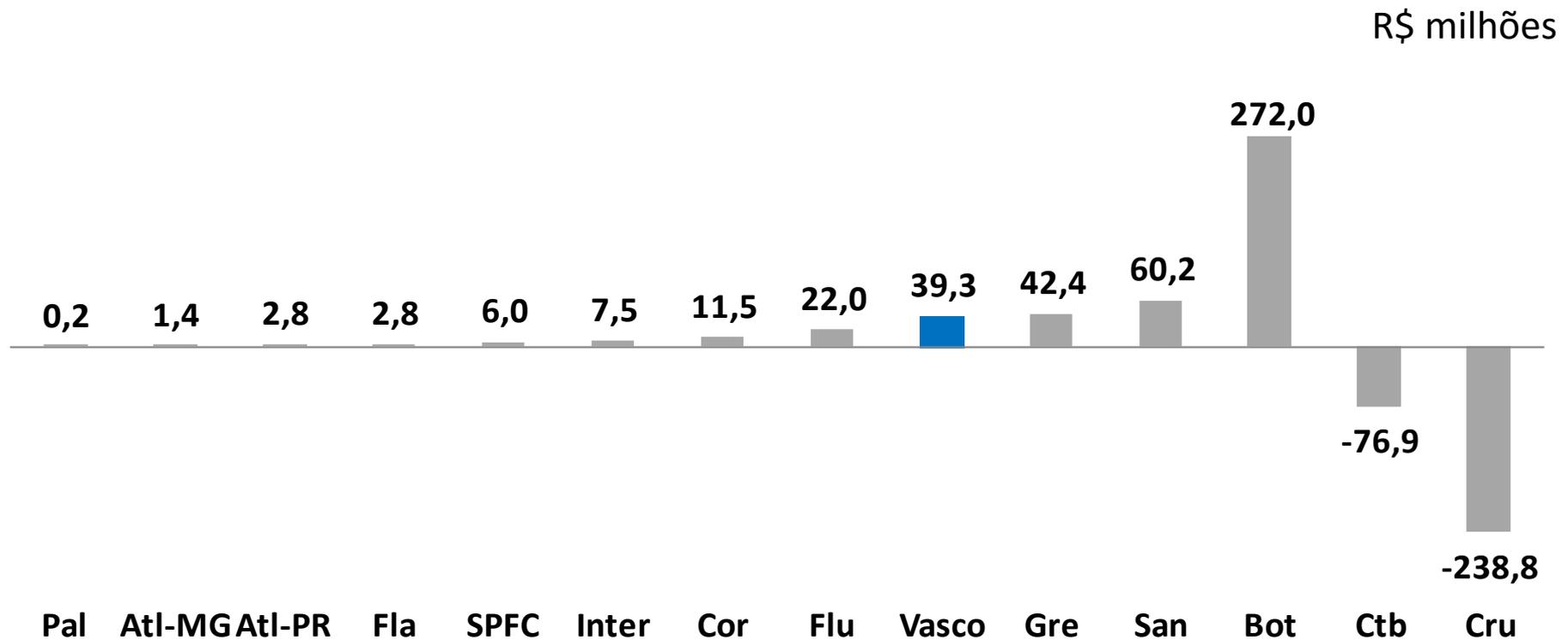


✠ Excluindo o ganho do PROFUT, o Passivo do Clube aumentou em R\$ 4,5 milhões.



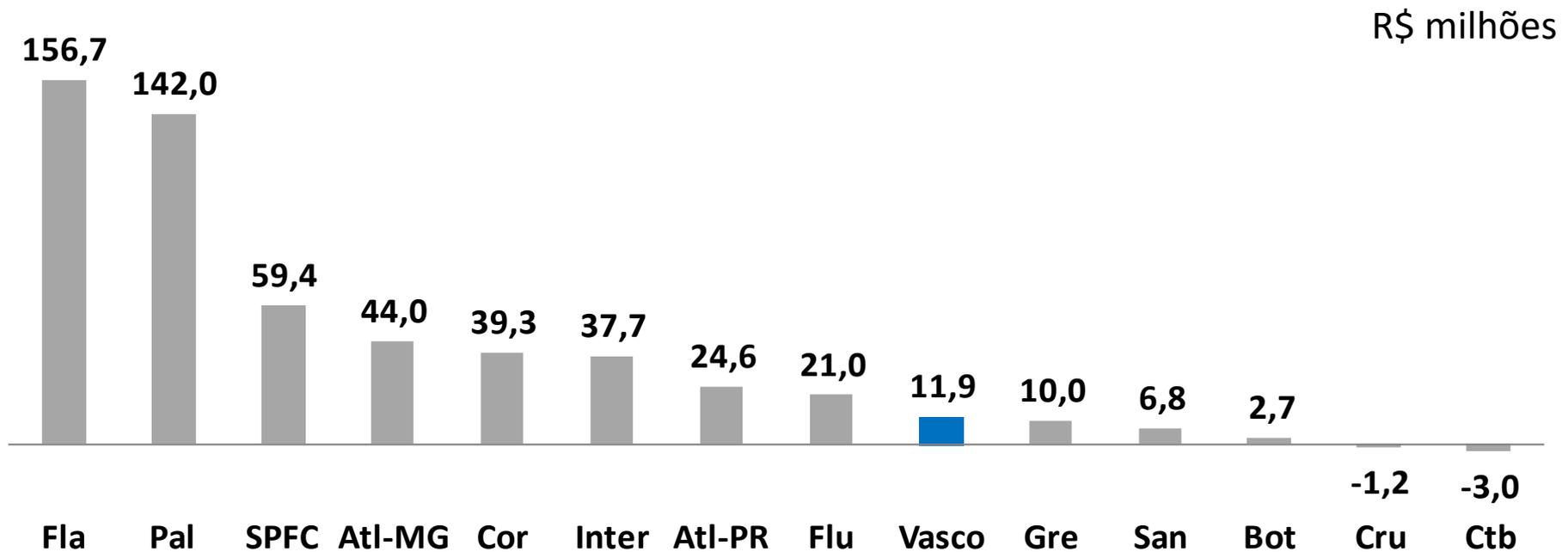
# Comparativo com outros clubes

✠ A Dívida líquida / EBITDA mede a capacidade do clube em anos de pagar a sua dívida.



# Comparativo com outros clubes

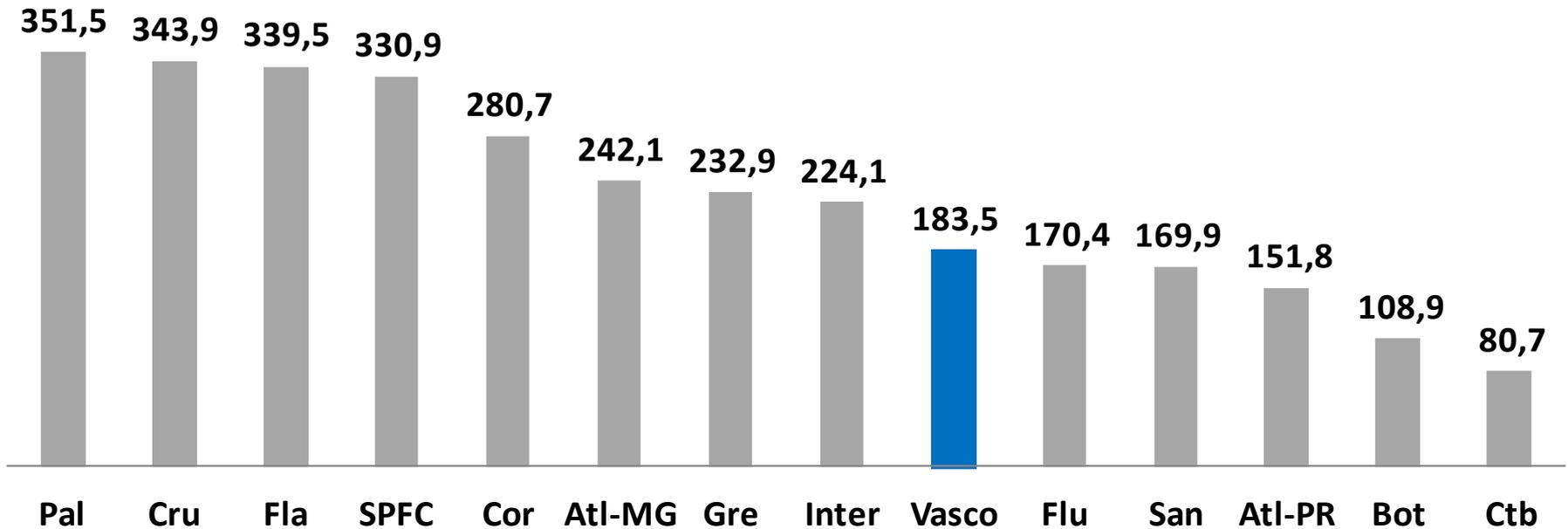
✠ EBITDA é o acrônimo para “*Earnings Before Interest Taxes, Depreciation e Amortization*” ou Lucro antes dos Juros, Impostos, Depreciação e Amortização. Esse indicador mede a capacidade da instituição de geração através da sua atividade operacional.



# Comparativo com outros clubes

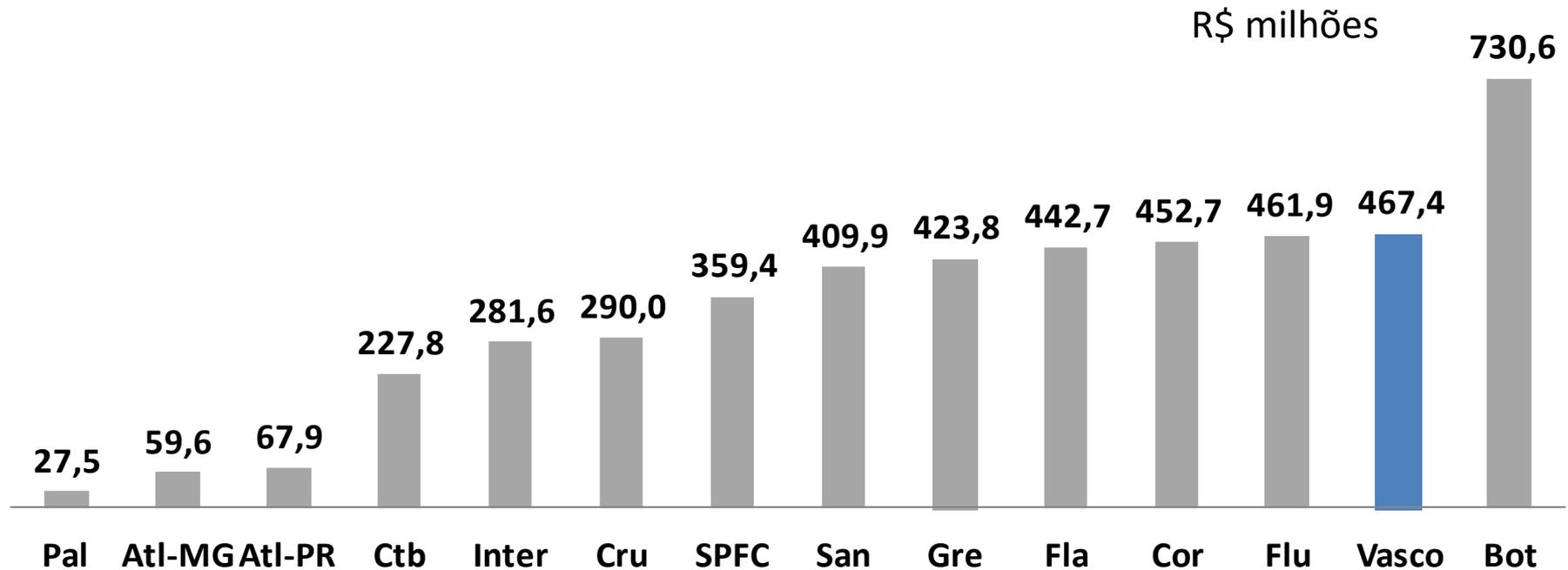
✠ Receita Líquida é a Receita livre dos Impostos incidentes sobre o faturamento (INSS nos casos dos clubes).

R\$ milhões



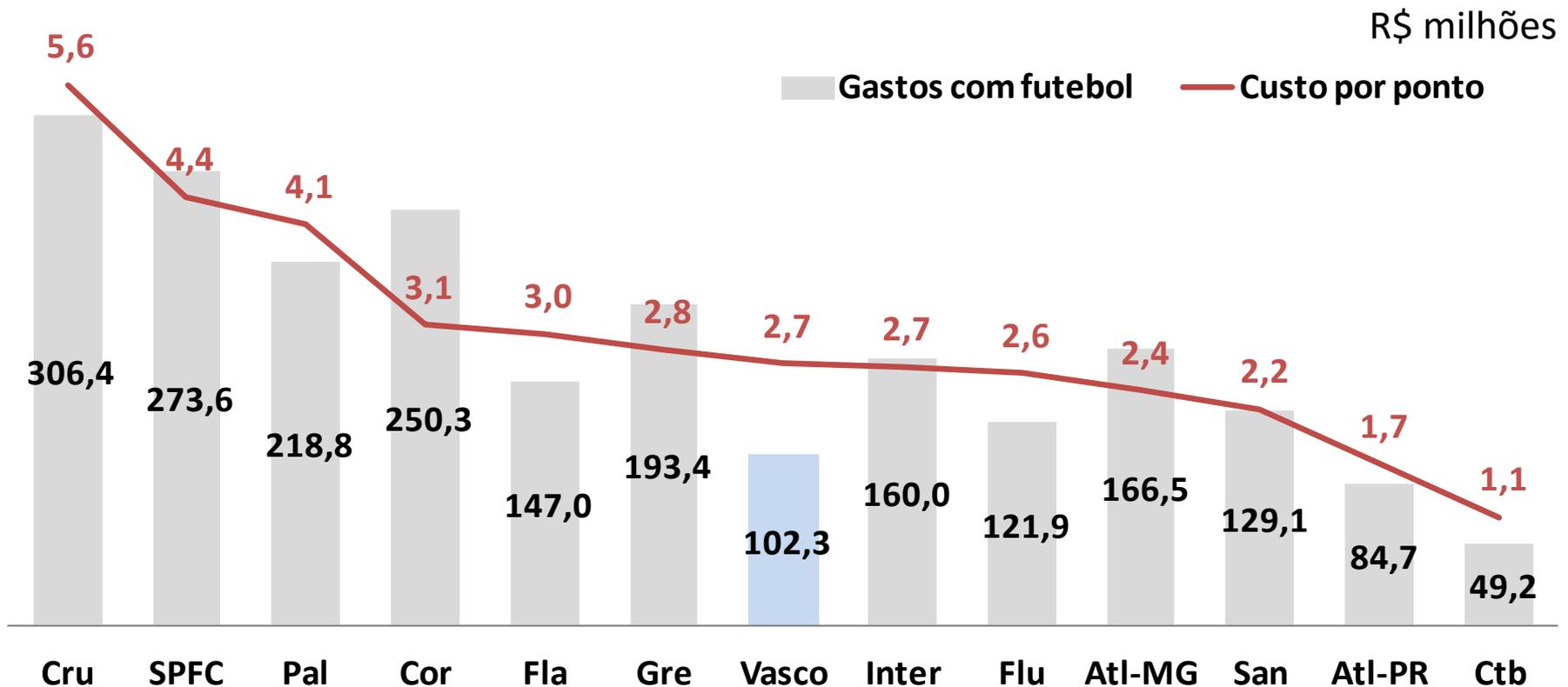
# Comparativo com outros clubes

✠ A Dívida Líquida mede o total do passivo (circulante e não circulante) abatido pelos recebíveis (ativo circulante e não circulante).



# Comparativo com outros clubes

✠ “Custo por ponto” o custo unitário do ponto disputado no campeonato brasileiro de 2015 pelos gastos com o departamento do futebol.



# Somos Vasco!

