

ECONOMÍA Y FINANZAS 2019

TEMPORADAS ANTERIORES

Superada ya la época post-concurso de acreedores y la liquidación acelerada de las deudas correspondientes gracias a los ingresos extraordinarios por venta de jugadores y al aumento de los importes por derechos de televisión, los números de la Real empezaron a tomar otra forma el pasado año al hilo de la inversión en la reforma de Anoeta. En ese contexto, las cuentas que analizábamos hace 12 meses ya mostraban que sólo la clasificación regular a competiciones europeas y un aumento significativo en ingresos por abonados, patrocinadores-publicidad y explotación del estadio los días de partido podían evitar el tener que recurrir a los ingresos por venta de jugadores para cuadrar los números.

CONTEXTO Y SITUACIÓN ACTUAL

En las cuentas cerradas el pasado mes de junio (correspondientes a la temporada 2018-19) se mantiene la trayectoria creciente del patrimonio de la entidad gracias a los 7 millones de beneficio obtenidos. Conviene señalar, no obstante, que nuevamente son los ingresos atípicos (principalmente la venta de Odriozola y el acuerdo de cobro paulatino del traspaso de Jonathas) los que compensan la bajada de ingresos corrientes por no participar en competición europea.

Algunos aspectos que consideramos necesario señalar:

- Respecto a la cuenta de Ingresos y Gastos, se confirma nuevamente que el club pierde dinero si no entra en Europa o vende jugadores. De hecho, el déficit anual se sitúa a un nivel que incluso el acceso a Europa League (con sus 7,5-10 millones de ingresos salvo que se alcancen fases posteriores a cuartos de final) por si solo no permitiría asegurar la cuenta anual a 0. Si a lo anterior añadimos el efecto (aunque sea meramente contable ya que no genera salidas de tesorería) que las amortizaciones del dinero invertido en la reforma de Anoeta supondrán a partir de esta temporada, las consecuencias pueden agravarse.

- Llama la atención que los ingresos por abonados y socios presupuestados para la actual temporada aumenten solamente en 600.000€, con un Anoeta cuya reforma, a efectos de disponibilidad de abonos y localidades, está ya completamente disponible. Por contra, en ingresos por retransmisiones de TV sí que se prevé un aumento de 2 millones, cuya explicación provenga probablemente del variable obtenido según el nº de abonados y la asistencia a los partidos de casa.
- En términos generales, cabe señalar que por el momento el nivel de endeudamiento sigue siendo muy bajo con respecto al patrimonio contable, por lo que el Club dispone de colchón como para que pueda disponer de financiación a medio/largo plazo si necesitara recurrir a ella.
- Se constata también los 3,2 millones de reducción de coste total de la plantilla del primer equipo masculino, lo que refleja la diferencia salarial a la baja entre los jugadores que han abandonado el club en los meses recientes y los que se han incorporado.
- El final de la pasada temporada se afrontó con un nivel de efectivo disponible llamativamente bajo, generado por los pagos de la reforma de Anoeta. Esta situación ha generado una revisión específica por parte del auditor que, tras analizar las previsiones de tesorería, ha considerado que son merecedoras de una mención dentro de una opinión general aprobatoria sobre las cuentas.

En resumen, con el impacto de la reforma de Anoeta a nivel de inversión, poder evitar la descapitalización deportiva del primer equipo paulatinamente pasará desde esta misma temporada por aumentar los ingresos corrientes por dos vías: aprovechar el efecto de Anoeta reformado a nivel de abonados-publicidad-taquilla-ingresos por día de partido y/o la clasificación regular a competiciones europeas, particularmente a la Champions League. Todo lo que no sea dar un salto en alguna o ambas cuestiones, supondrá ir erosionando la saneada situación contable o salvarla con las plusvalías por venta de jugadores.