



JUNTA GENERAL ACCIONISTAS

REAL ZARAGOZA 23/24

18 DICIEMBRE 2024

1. Balance





Activo No Corriente

ACTIVO	EJERCICIO 22-23	EJERCICIO 23-24
A) ACTIVO NO CORRIENTE	84.113.263	89.936.145
I. Inmovilizado intangible	46.172.282	46.201.761
Inmovilizaciones intangibles deportivas	46.170.333	46.199.811
Otro inmovilizado intangible	1.949	1.949
II. Inmovilizado material	15.707.555	15.797.340
Terrenos y construcciones	16.263.603	16.263.603
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	3.723.943	4.251.475
Amortización acumulada del inmovilizado material	-4.279.991	-4.717.737
IV. Invers. en emp. del grupo y asoc. a largo plazo	-	6.000.000
Instrumentos de patrimonio		6.000.000
V. Inversiones financieras a largo plazo	169.862	154.518
Créditos a largo plazo a Entidades Deportiva	157.344	145.975
Valores representativos de deuda	543	543
Otros activos financieros	11.975	8.000
VI. Activos por impuesto diferido	22.063.564	21.782.526



Activo Corriente

ACTIVO	EJERCICIO 22-23	EJERCICIO 23-24
B) ACTIVO CORRIENTE	4.428.568	4.290.733
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	3.449.946	3.282.153
Deudores varios	3.449.946	3.282.153
Clientes varios	652.339	474.294
Deudores	2.458.885	2.627.375
Liga y Federaciones Deudores	2.114	6.310
Otras entidades deportivas, deudores	336.608	174.173
V. Inversiones financieras a corto plazo	6.000	6.000
Valores representativos de deuda	6.000	6.000
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	972.622	1.002.581
Tesorería	972.622	1.002.581
TOTAL ACTIVO	88.541.831	94.226.878



Patrimonio Neto y Pasivo

Patrimonio Neto

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	EJERCICIO 22-23	EJERCICIO 23-24
A) PATRIMONIO NETO	35.000.289	40.990.036
A-1) Fondos propios	35.000.289	40.990.036
I. Capital	27.674.572	32.854.088
II. Prima de emisión	5.639.498	5.639.498
III. Reservas	39.295.938	39.295.938
Legal y estatutarias	12.500	12.500
Otras reservas	39.283.438	39.283.438
V. Resultados de ejercicios anteriores	-37.618.443	-37.609.719
VII. Resultado del ejercicio	8.724	810.232



Patrimonio Neto y Pasivo

Pasivo no corriente

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	EJERCICIO 22-23	EJERCICIO 23-24
B) PASIVO NO CORRIENTE	42.351.962	47.048.247
I. Provisiones para riesgos y gastos		142.422
II. Deudas a largo plazo	42.351.962	46.905.825
Deudas con entidades de crédito	8.299.137	8.299.137
Deudas con entidades deportivas	15.721.958	20.677.493
Personal deportivo	5.721.823	616.318
Personal no deportivo	5.793	1.036
Deudas con las administraciones públicas	2.410.943	2.397.202
Deudas con empresas del grupo y asociadas	5.097.609	11.918.749
Otras deudas	5.094.700	2.995.890



Patrimonio Neto y Pasivo

Pasivo corriente

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	EJERCICIO 22-23	EJERCICIO 23-24
C) PASIVO CORRIENTE	11.189.580	6.188.595
II. Provisiones a corto plazo	142.422	
III. Deudas a corto plazo	2.308.008	1.042.945
Deudas a corto plazo con entidades deportivas	2.308.008	1.042.945
IV. Deudas con emp. del grupo y asoci. a corto plazo	305.000	230.000
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	5.843.020	4.706.576
Proveedores	1.921.360	1.194.384
Acreedores varios	613.742	1.795.787
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	2.560.917	862.810
Remuneraciones pendientes de pago a personal deportivo	1.221.654	550.049
Remuneraciones pendientes de pago a personal no deportivo	1.339.263	312.761
Pasivos por impuesto corriente	622.146	-
Deudas con las Administraciones Públicas	124.855	853.596
VI. Periodificaciones	2.591.131	209.074
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	88.541.831	94.226.878

2. Pérdidas y Ganancias





Pérdidas y ganancias 23/24

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

	EJERCICIO 22-23	EJERCICIO 23-24
A) OPERACIONES CONTINUADAS	21.861.609	20.232.601
1. Importe neto de la cifra de negocios	17.531.259	18.333.801
a) Ingresos por competiciones	645.816	905.833
b) Ingresos por abonados y socios	4.348.074	5.213.819
c) Ingresos por retransmisiones	7.917.801	7.478.811
d) Ingresos de comercialización y publicidad	4.619.569	4.735.338
4. Aprovisionamientos	-598.521	-566.225
a) Consumo de material deportivo	-598.521	-566.225
5. Otros ingresos de explotación	1.429.593	1.653.291
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	147.174	123.148
b) Subv. de explot. incorporadas al rtdo. del ejerc.	1.282.419	1.530.142
6. Gastos de personal	-12.588.414	-13.875.867
a) Sueldos, salarios y asimilados	-8.353.032	-10.313.409
b) Otros sueldos, salarios y asimilados	-3.002.488	-2.343.081
c) Cargas sociales	-1.232.894	-1.219.377
7. Otros gastos de explotación	-8.154.606	-7.507.186
a) Servicios exteriores	-5.187.196	-4.997.434
b) Tributos	-131.499	-96.769
c) Desplazamientos	-880.672	-778.702
d) Gastos de adquisición de jugadores	-857.628	-183.145
e) Otros gastos de gestión corriente	-1.097.612	-1.451.135
8. Amortización del inmovilizado	-371.585	-400.282
a) Amortización de derechos de adquisición de jugadores	-126.878	-354
b) Otras amortizaciones	-244.707	-399.927
11. Deterioro y rtdo. por enajenac. del inmov.	2.900.756	245.510
13. Otros resultados	-46.192	-367.493
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	102.293	-2.484.451
12. Ingresos financieros	95.702	3.939.157
b) De valores negociables y otros instrumentos financ.	95.702	3.939.157
b2) En terceros	95.702	3.939.157
13. Gastos financieros	-137.961	-363.437
b) Por deudas con terceros	-137.961	-363.437
A.2) RESULTADO FINANCIERO	-42.259	3.575.720
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	60.034	1.091.269
17. Impuesto sobre beneficios	-51.309	-281.038
A.7) RESULTADOS DEL EJERCICIO	8.724	810.232



Cuenta de Pérdidas y Ganancias

Resultados

BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS:
1.091.269 €

BENEFICIO DESPUÉS DE IMPUESTOS:
810.232 €

3. Análisis

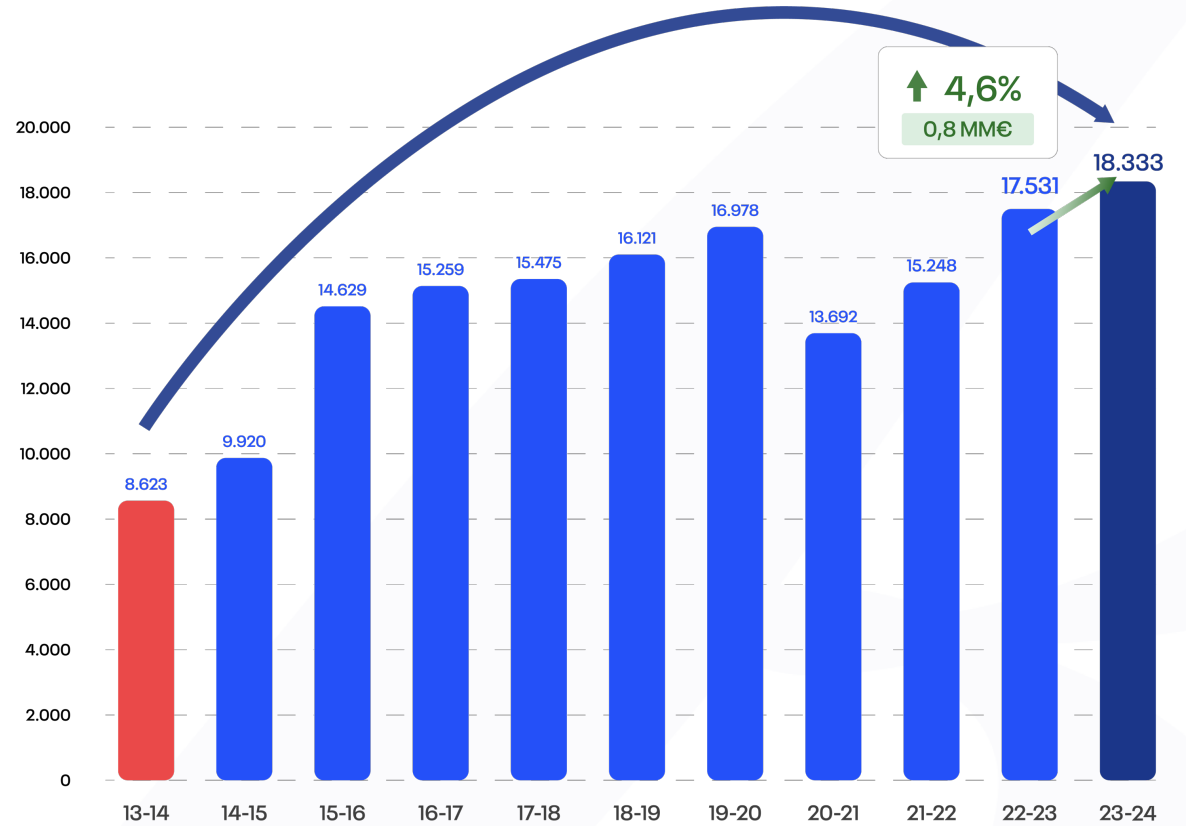




Cifra de Negocios

Crecimiento del 112,6% en las últimas 10 temporadas

Crecimiento del 4,6% en la última temporada



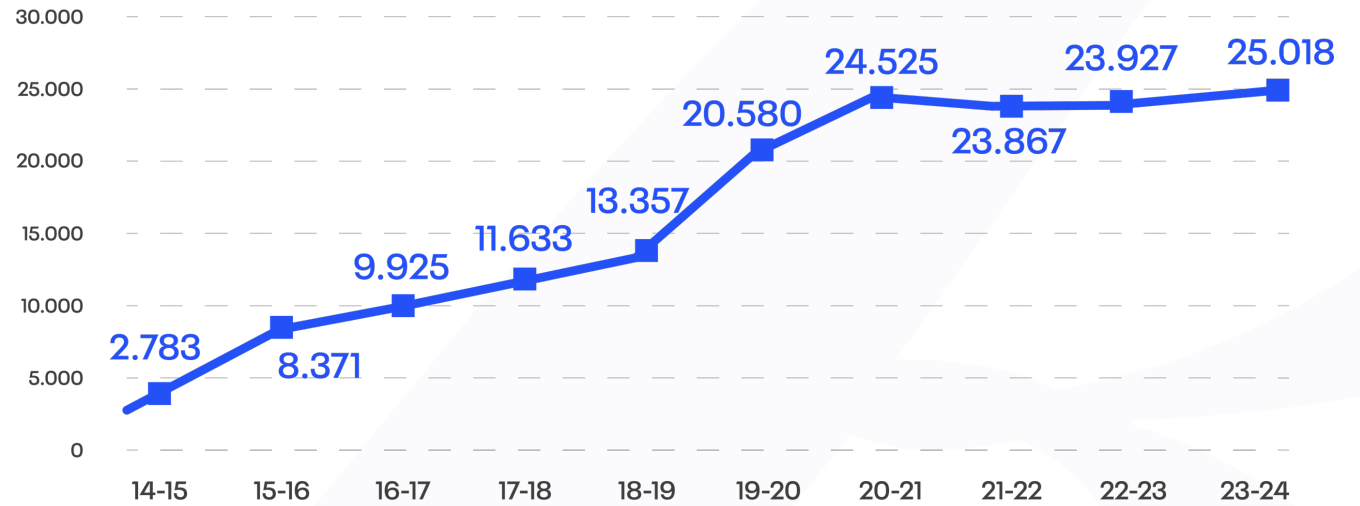
EVOLUCIÓN CIFRA DE NEGOCIOS



BAI

BAI Acumulado de 25 MM€ en las últimas 10 temporadas

+25 MM€



BAI ACUMULADO



ANÁLISIS 2023

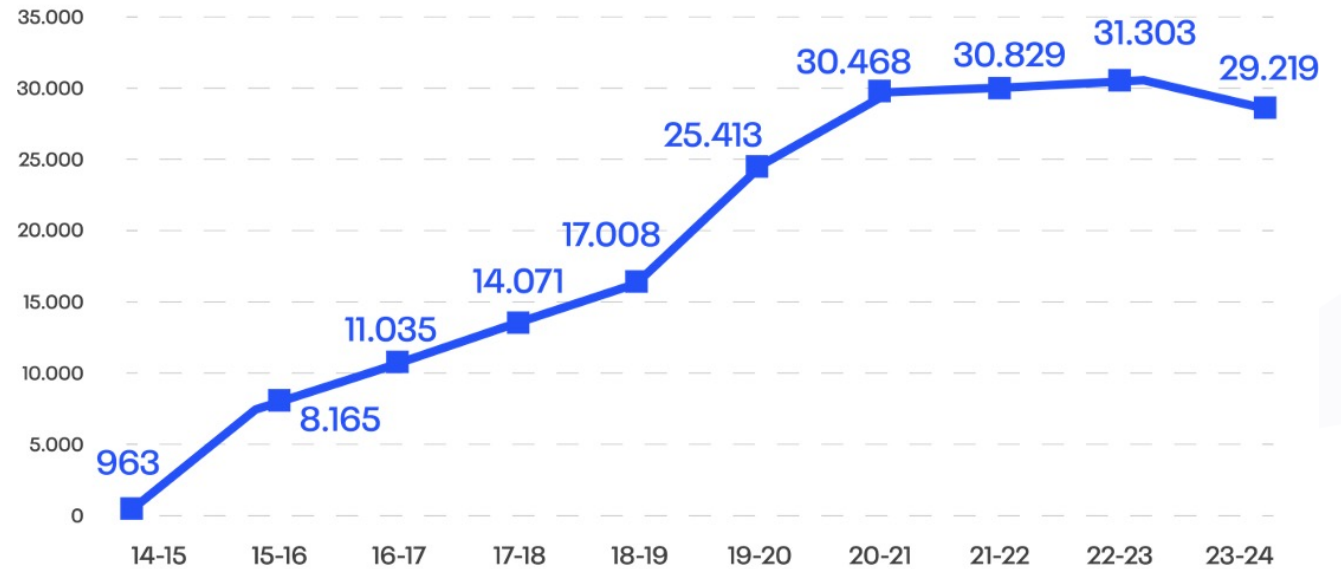


#DEFENDIENDOALLEÓN

EBITDA

EBITDA Acumulado de 29,2 MM €
en las últimas 10 temporadas

29,2 MM€



EBITDA ACUMULADO

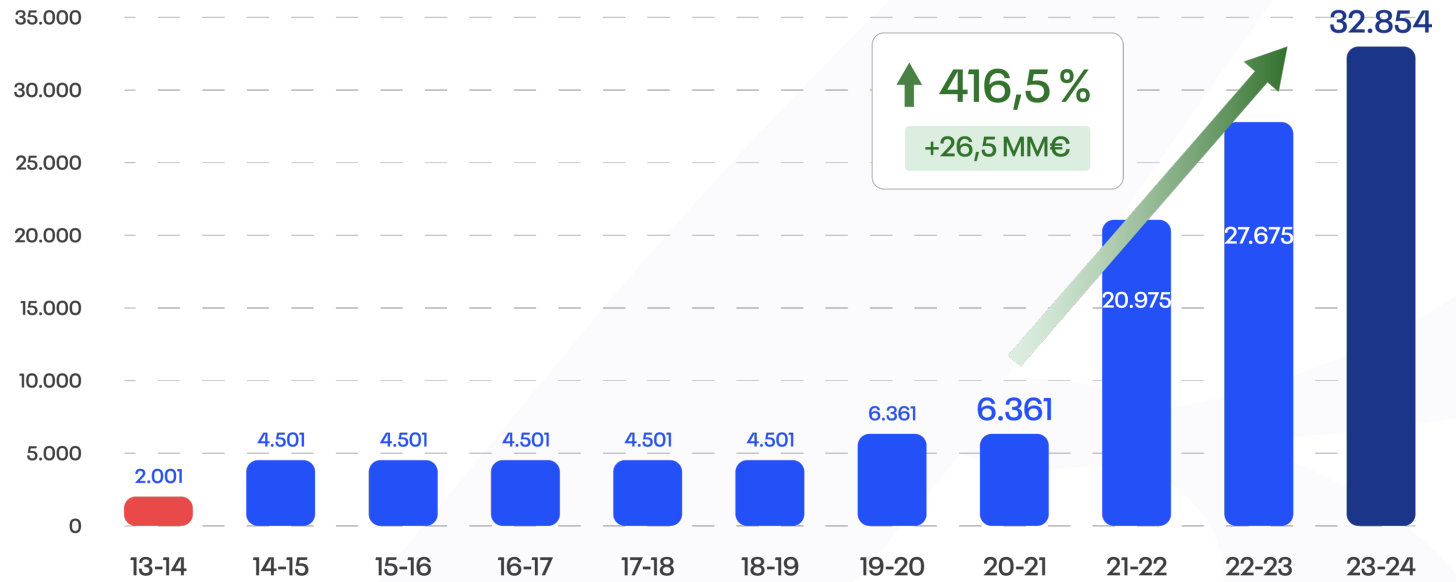


Capital Social

Crecimiento del 416,5% desde la entrada del nuevo Grupo Inversor

Incrementos de Capital de 26,5 MM € por parte del nuevo Grupo Inversor

EVOLUCIÓN CAPITAL SOCIAL



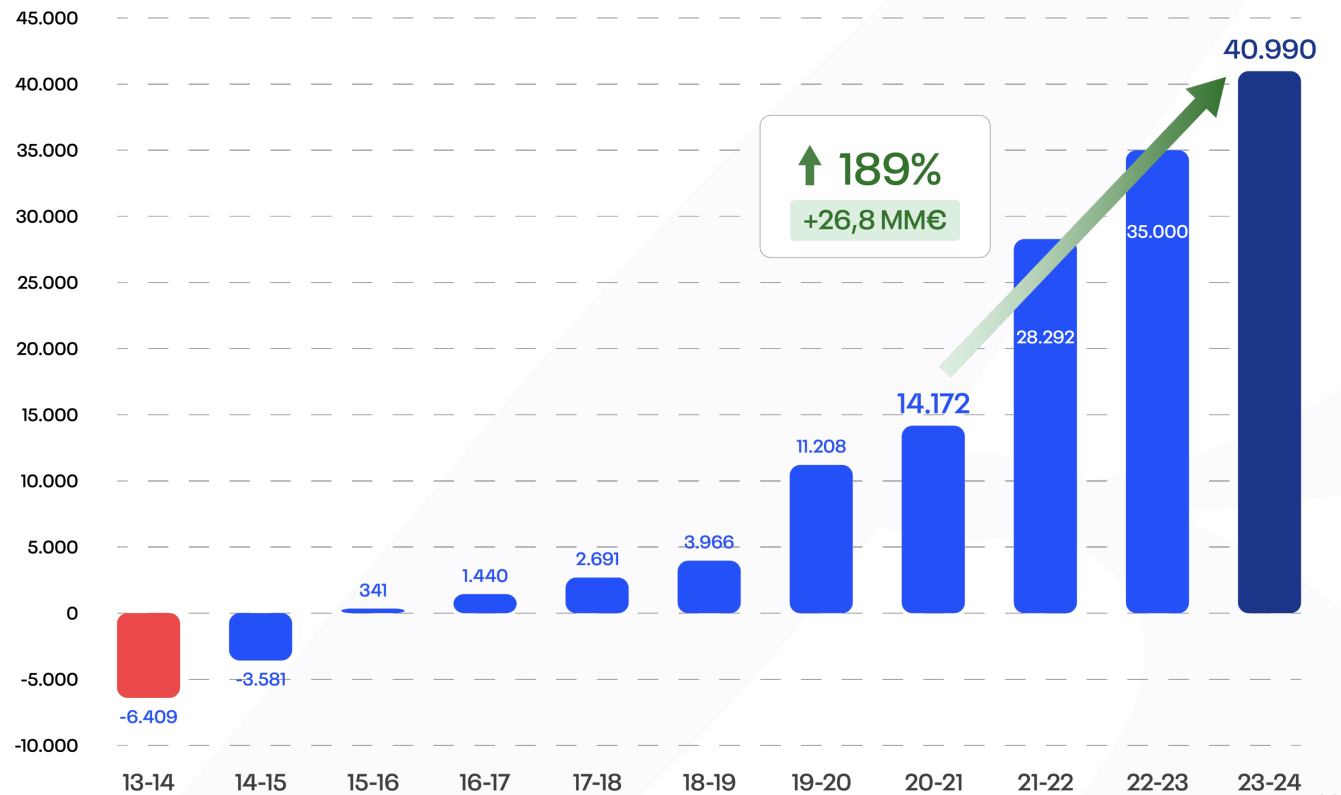


Patrimonio Neto

Crecimiento del 189%

Incremento de 26,8 MM € desde la entrada del nuevo Grupo Inversor

EVOLUCIÓN PATRIMONIO NETO





Operación CVC

El 10 de diciembre de 2021 se aprobó en la Asamblea General de LaLiga, los términos definitivos de la operación estratégica entre LaLiga y el Fondo CVC Capital Partners, que incluye el Plan Integral de Desarrollo de Clubes **"LaLiga Impulso"**.

Lo que ha correspondido en el marco de LaLiga Impulso han sido **13.412 miles de €.**

En la temporada 23/24 ya se han justificado y dispuesto la totalidad.

La contabilización es como **préstamo participativo.**





Deuda Neta

Reducción de 57,7 MM € (-54,2%) en las últimas 10 temporadas

Reducción de 152 K € (-0,3%) en la 23/24



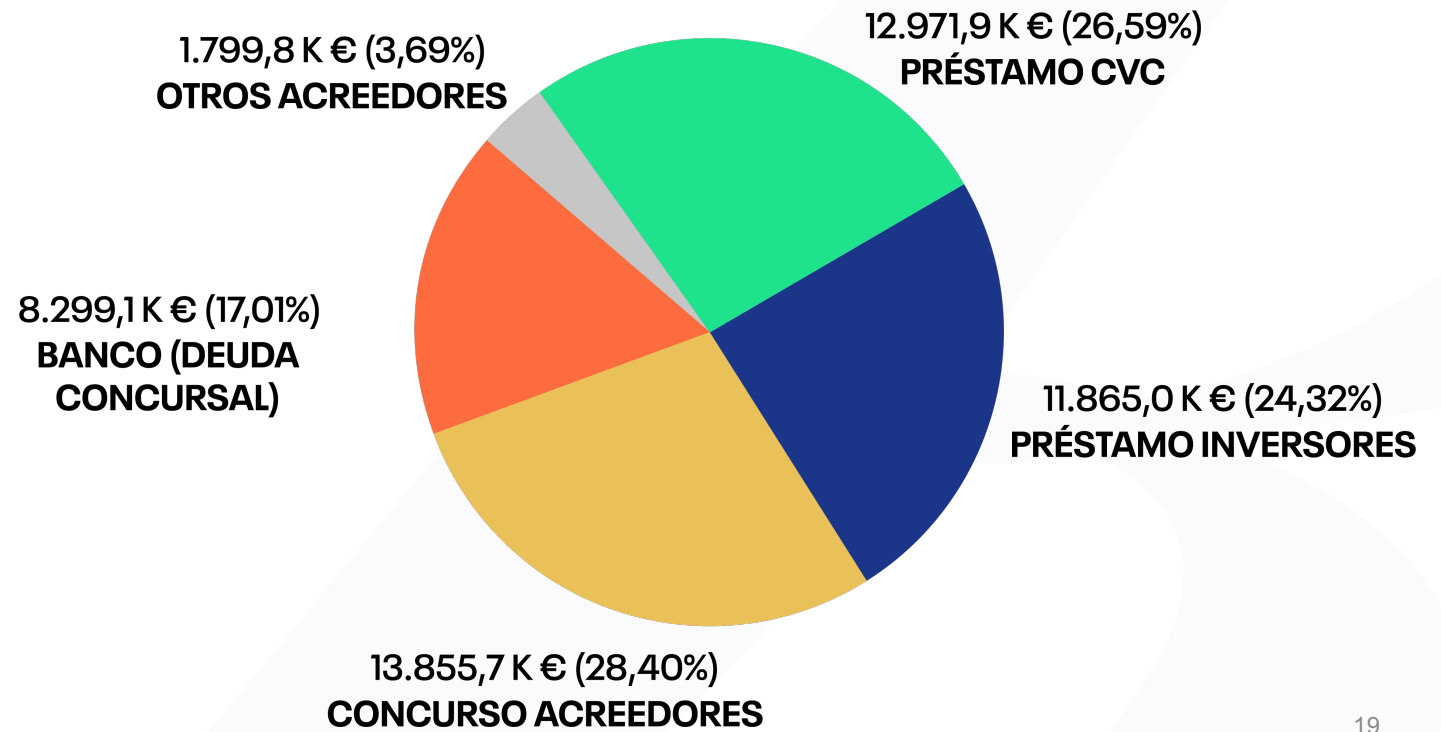


Deuda Neta

Distribución de la Deuda Neta

El 45,41% de la Deuda Neta es Deuda Concursal

DISTRIBUCIÓN DEUDA NETA





Deuda Neta Después Ampliación Capital

Deuda Neta Después de la Ampliación de Capital de 12,132 MM de € se queda en **36,66 MM de €**

La **Deuda Neta Después de la Ampliación de Capital** después de la ampliación de Capital de 12,132 MM de € aprobada el 18 de diciembre de 2024, deja la Deuda Neta en **36,6 MM de €**

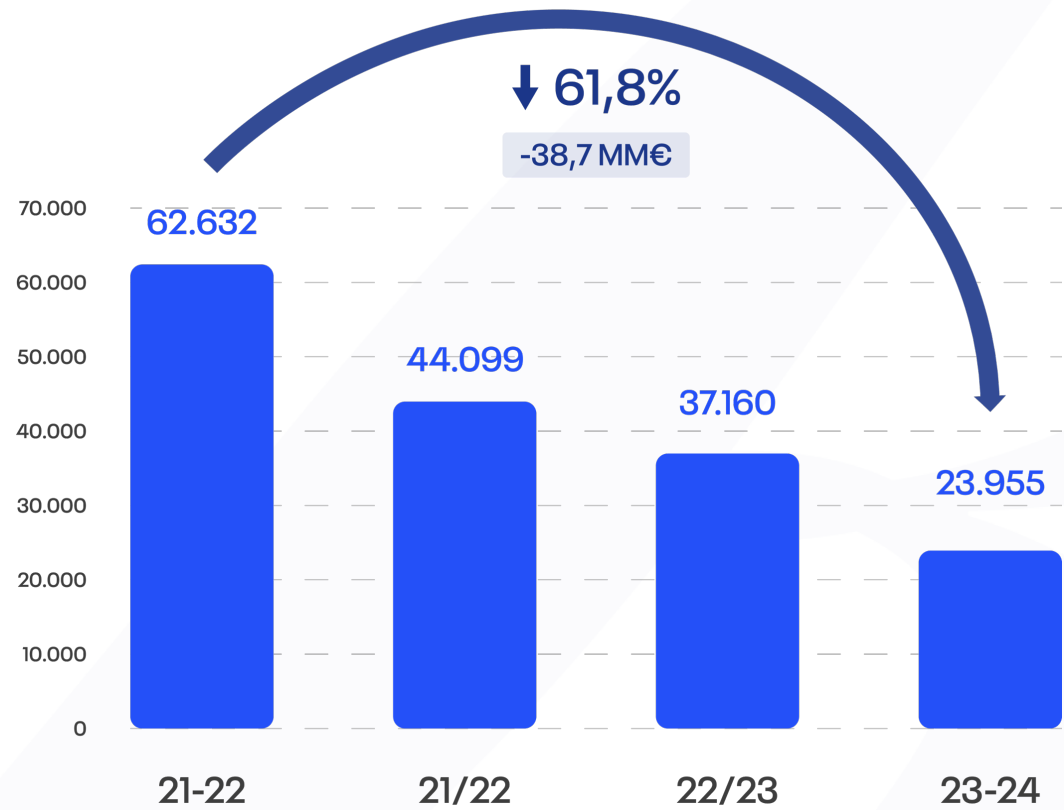


Deuda Neta Externa

Deuda Neta Externa sin Préstamo CVC ni Préstamo Inversores es 23,95 MM €

Reducción de 13,2 MM € en la 23/24

EVOLUCIÓN DEUDA NETA EXTERNA (Sin CVC ni inversores)





Deuda Concursal AEAT

Cancelación total de la Deuda
Concursal Privilegiada y
Ordinaria con la AEAT

Deuda Concursal Subordinada
con AEAT es 417,2 K €

La **Deuda Privilegiada** con la AEAT fue cancelada completamente en la temporada 22/23 y **Deuda Ordinaria** con la AEAT ha sido cancelada completamente en la temporada 23/24.

Al finalizar la temporada la **Deuda Concursal** con la AEAT era solo **Deuda Subordinada** de 417,2 K €:

Deuda Subordinada: 417,2 K €

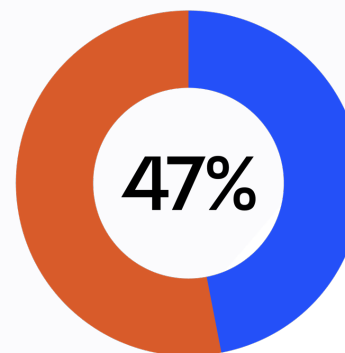


Impuestos y Seguridad Social

Durante la Temporada 23/24 el pago por Impuestos y por SS ha representado un 47% de los ingresos totales

El importe pagado por **Impuestos Directos e Indirectos** (Impuesto Sociedades, IRPF, IVA, IAE e IBI) y por **Seguridad Social** durante la temporada 2023/2024 fue de **9,3 MM €**, lo que representa un **47% de los Ingresos Totales** del Real Zaragoza durante esa temporada.

PORCENTAJE IMPUESTOS Y SS CORRIENTES SOBRE INGRESOS



19.865 miles €

9.276 miles €

4. Impacto del grupo inversor

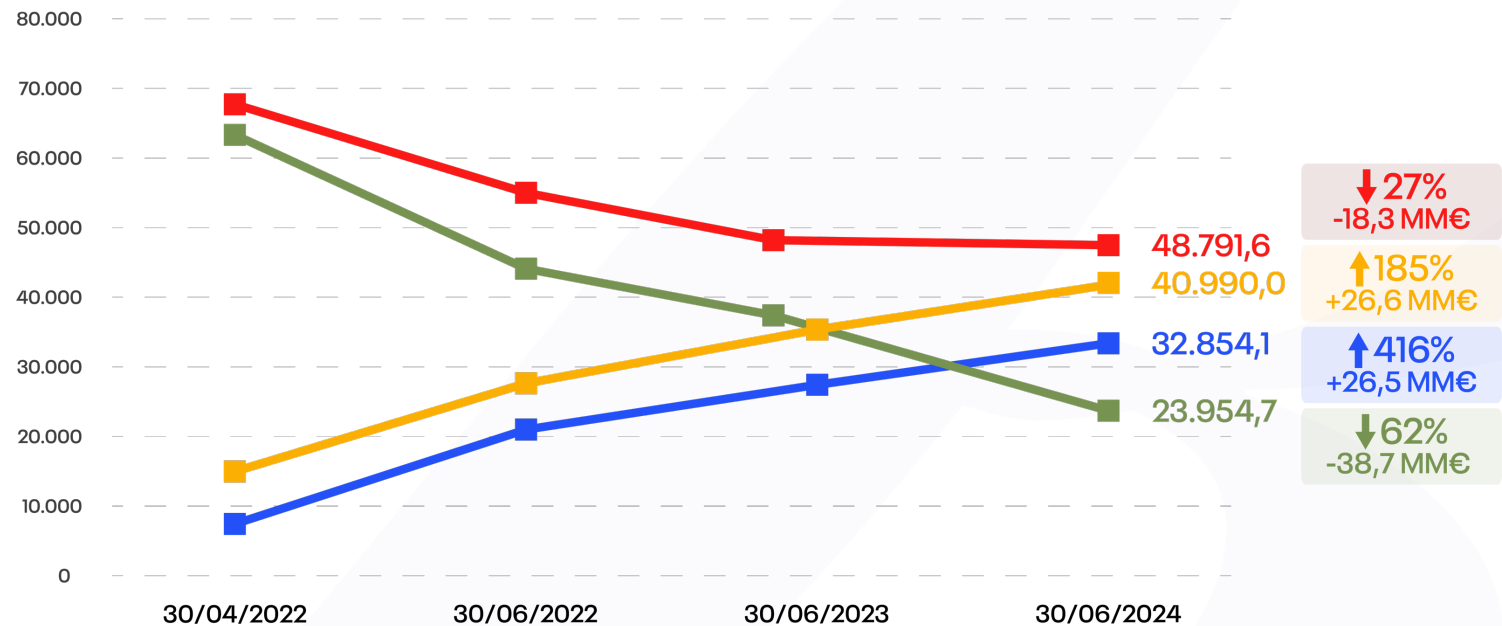




Impacto del Grupo Inversor

Gran esfuerzo por parte del Grupo Inversor que está realizando sucesivas ampliaciones de capital desde su llegada en Mayo del 22

Evolución **Deuda Neta** vs **Deuda Neta Externa** vs **Patrimonio Neto** vs **Capital Social**





Impacto del Grupo Inversor

Deuda Neta -27%

Deuda Neta Ext. -62%

Patrimonio Neto +185%

Capital Social +416%

El impacto del nuevo Grupo Inversor en la última temporada, se ve claramente reflejado en los siguientes datos:

La **DEUDA NETA** ha pasado de 48,9 MM € a **48,8 MM €**, una reducción - **0,151 K € (- 0,3%)**.

La **DEUDA NETA EXTERNA (sin CVC ni Inversores)** ha pasado de 37,2 MM € a **23,95 MM €**, una reducción - **13,2 MM € (- 35,5%)**.

El **PATRIMONIO NETO** ha pasado de 35,0 MM € a **40,99 MM €**, un aumento de + **5,99 MM € (+ 17,1%)**.

El **CAPITAL SOCIAL** ha pasado de 27,7 MM € a **32,9 MM €**, un aumento de + **5,2 MM € (+ 18,72%)**.



Impacto del Grupo Inversor

Oferta de Descuento Financiero a los Acreedores de Deuda Concursal Ordinaria

DEUDA CONCURSAL ORDINARIA 30/06/23	20.103
DEUDA ADHERIDA OFERTA DESCUENTO FINANCIERO	9.487
% DEUDA ADHERIDA OFERTA DESCUENTO FINANCIERO	47,19%
BENEFICIO FINANCIERO OBTENIDO	4.034
AHORRO EN EL PAGO ANUAL FUTURO	1.046

Gracias al **apoyo del Nuevo Grupo Inversor** en la temporada 23/24 se realizó una **OFERTA DE DESCUENTO FINANCIERO A LOS ACREEDORES DE DEUDA CONCURSAL ORDINARIA** con dos objetivos, poder mejorar el LCPD y por otro lado mejorar la **estructura financiera** de nuestro balance, el resultado ha sido el siguiente:



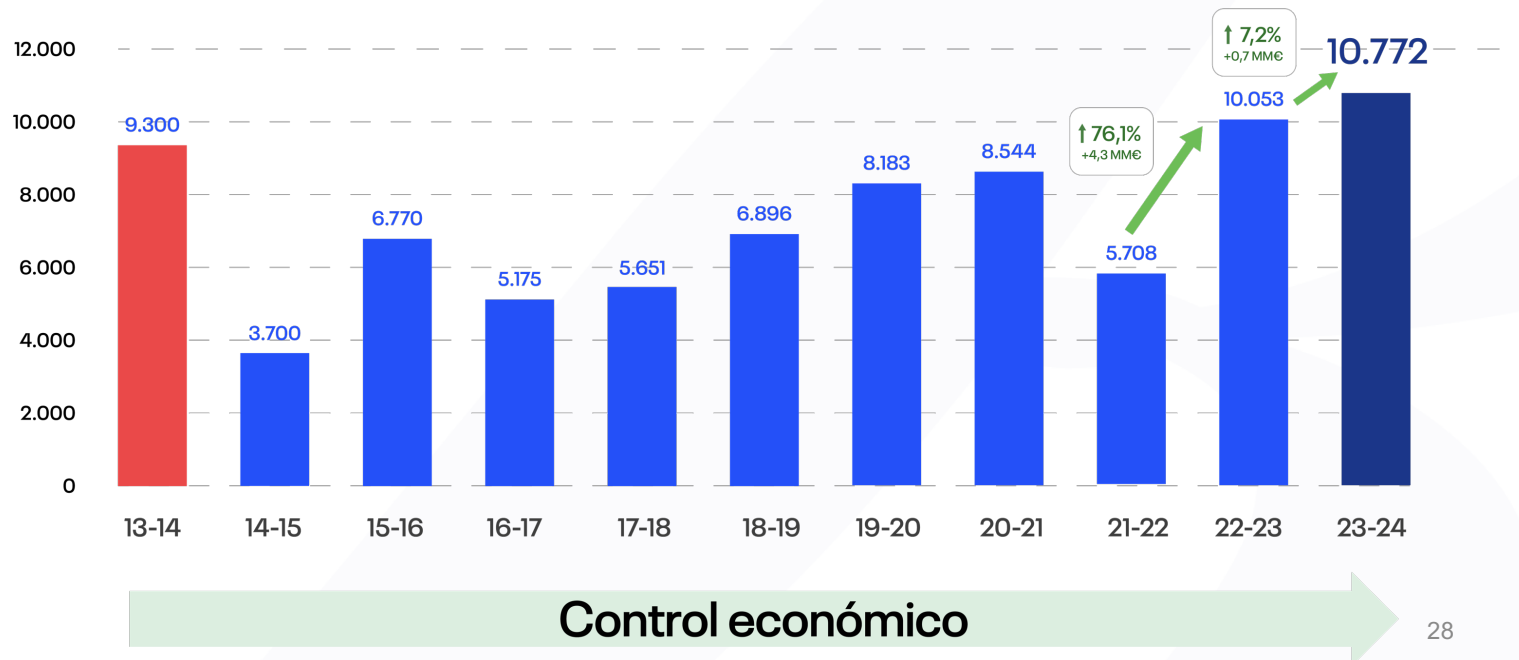
Impacto del Grupo Inversor

Mayor LCPD de las últimas 11 temporadas, desde que está implantado el Control Económico de LaLiga

Incremento respecto temporada anterior + 719 K € (+ 7,2%)

Todos estos esfuerzos económicos realizados por el Grupo Inversor, **reduciendo deuda y ampliando el capital social** nos han llevado a tener el **mayor LCPD de las últimas 11 temporadas**, desde que está implantado el Control Económico de LaLiga.

EVOLUCIÓN DEL LÍMITE DE COSTE DE PLANTILLA



Muchas
Gracias

