

Analisi, Riclassifiche e Commenti

al Bilancio della Società

Vicenza Calcio Spa

Al 30 Giugno 2013

Autore: Silvio Peruzzo

Data: 11 - 12 - 13

Il presente documento rappresenta un'introduzione all'analisi del Bilancio della Società Vicenza Calcio Spa al 30 Giugno 2013, ponendolo a confronto con quello degli anni precedenti ed evidenziando le note degne di importanza (evidenziate con il carattere in rosso), che si trovano nei documenti allegati.

I dati esposti nelle tabelle oppure le parti dei documenti riportati, sono estrapolati dai documenti ufficiali disponibili presso tutte le sedi delle CCIAA italiane ed acquistabili da qualsiasi soggetto ne faccia richiesta.

L'obiettivo di questo lavoro è da un lato di mettere a confronto l'ultimo della gestione Enic con gli ultimi tre esercizi contabili (2011-2012-2013) per evidenziare se ci sono stati dei miglioramenti (o peggioramenti) nelle poste contabili e dall'altro di "estrapolare" dai documenti tutte quelle informazioni che possono dare un quadro completo della situazione economico-patrimoniale presente e futura della società.

Relazione del Collegio dei Sindaci

Per fare questo, non si può prescindere dall'iniziare dalla lettura della *"Relazione del Collegio all'assemblea dei Soci ai sensi dell'art. 2429 del Codice Civile"*

Che ruolo ha il Collegio Sindacale all'interno di una Società?

Il controllo del collegio sindacale è un controllo di legalità perché i sindaci verificano il rispetto della legge e dello statuto e possono impugnare dinanzi al tribunale le delibere non conformi alla legge e allo statuto. Inoltre essi verificano l'adeguatezza dell'organizzazione amministrativa e contabile e la corretta amministrazione della società segnalando all'assemblea eventuali fatti rilevanti. I sindaci possono denunciare al tribunale eventuali irregolarità riscontrate nella gestione.

Definito quindi il perimetro del ruolo di tale organo, sono andato a riprendere la Relazione del Collegio Sindacale allegata al bilancio al 30 giugno 2012. Al punto 13 si legge:

"Dall'attività di Vigilanza e controllo non sono emersi fatti significati suscettibili di segnalazione o di menzione nella presente relazione."

Passano 12 mesi, e l'11 ottobre 2013, nella relazione al bilancio appena approvato si trova scritto (a pag.4):

- 1. "Nel bilancio, tra i "debiti tributari" sono iscritti debiti per oltre 6.180.000; tale voce comprende debiti per IVA annuale ed IRAP, debiti scaduti e non ancora liquidati***
- 2. La società ha rateizzato questi debiti, a fronte dei quali l'Agenzia delle Entrate ha emesso avvisi bonari, ma vi è da rilevare che, a fronte dei predetti piani di rateizzazione, non risultano accantonati in bilancio i relativi oneri per sanzioni ed interessi. L'effetto di queste imposte, stimato dalla società di revisione in oltre 565.000 euro sul risultato d'esercizio, comporterebbe una riduzione del patrimonio netto che porterebbe la società nella fattispecie prevista dall'articolo 2446 cod. civ.***
- 3. Il collegio inoltre, nel corso delle sue periodiche verifiche, ha potuto appurare come non siano state versate le rate con scadenza 30 settembre 2013 (mentre i versamenti precedenti sono stati effettuati regolarmente e nei termini)***
- 4. Il collegio desidera inoltre evidenziare taluni aspetti che indicano l'esistenza di un'incertezza che può far sorgere dubbi sulla capacità dell'impresa di operare in continuità aziendale***
- 5."***

La cosa, sicuramente curiosa, è che bastano solo dodici mesi al Collegio Sindacale, ma soprattutto agli stessi Professionisti, per passare dal “tutto è nella norma” a mettere in discussione la stessa continuità aziendale. Addirittura si accorgono solo nel 2013 che ci sono milioni di debiti tributari da pagare (6.180.000 €) mentre l’anno precedente, quando i debiti erano comunque già importanti (4.836.119 €) in larga parte non rateizzati, non ne fanno minimamente menzione.

Ma cosa scrivono in sostanza i Sindaci nella loro Relazione ? Sostanzialmente questo:

- I debiti tributari sono ormai oltre il livello di guardia (punto 1);
- Alla data dell’11 di ottobre non era stata pagata la rata in scadenza al 30 settembre (punto 3);
- A loro parere, è veramente in discussione la continuità aziendale, ossia mettono in evidenza il possibile rischio fallimento (punto 4).

Ormai quindi non sono più i tifosi più estremisti a parlare di fallimento, ma gli stessi organi preposti alla vigilanza che forse, con ritardo, lanciano chiari allarmi. E’ indubbio quindi che anche per loro la crisi di liquidità è arrivata a livelli insostenibili.

Pesante anche la precisazione (punto 2 della relazione) che il bilancio non recepisce le sanzioni relative alla rateizzazione del debito tributario; questi importi (pari a circa 565.000 €.) andrebbero iscritti a bilancio ma questo comporterebbe un incremento della perdita con l’effetto di rendere necessario un aumento di capitale.

Indubbiamente le parole usate dai Sindaci nella loro relazione sono diametralmente opposte alle dichiarazioni della Dirigenza, in primis del Presidente Cunico, che cercano di tranquillizzare sulla situazione attuale e soprattutto sulla capacità di questa proprietà nel far fronte ai debiti futuri, sia in ottica di continuità aziendale, che di supporto ad eventuali nuovi acquirenti.

Cause Legali

Storicamente le cause legali, di una certa importanza, erano queste due

- Vicenza Calcio/Uniao San Paolo : Il Vicenza Calcio avanza dal 2005 la cifra di 300.000 Usd. Dopo aver ricevuto alcuni pagamenti in acconto, rispetto lo scorso anno si è deciso di chiedere l’intervento della Fifa
- Vicenza Calcio/Tacuary: Il Vicenza Calcio aveva perso in sede Fifa la Causa relativamente ai prestiti di Huth e Mora. Nessuna novità in merito nel senso che già nel bilancio dello scorso anno era scritto che entro Dicembre 2013 c’è da versare il saldo di quanto dovuto (25.000 Euro)

A queste due, nell’ultimo bilancio si trova traccia di nuove cause legali:

- Vicenza Calcio / Masiello Salvatore: Il Vicenza Calcio ha patteggiato il decreto ingiuntivo ricevuto con la somma di 9.000 €
- Vicenza Calcio / Sokolyuk: La Signora Galyna Sokolyuk, addetta alle pulizie e custodia del Centro Tecnico di Isola per richiedere l’inefficacia illeggimità o nullità del licenziamento
- Vicenza Calcio / Scanagatta: La Signora Silvia Scanagatta, addetta alle pulizie e custodia del Centro Tecnico di Isola per richiedere l’inefficacia illeggimità o nullità del licenziamento
- Vicenza Calcio / Montebelluna Calcio: Il Club in questione ha chiesto il pagamento, a mezzo decreto ingiuntivo, della somma pari a 30.000 €

A questo, sempre nella relazione di gestione, troviamo scritto:

“In relazione al ritardo nei pagamenti a favore di fornitori ed al particolare momento storico di sofferenza economica in capo a molti degli stessi, si segnala un incremento delle ingiunzioni notificate; ad oggi, comunque, la situazione è sotto controllo essendo ottenute dilazioni concordate con i legali

E' evidente che tali ingiunzioni comportano, tuttavia, un aggravio di costi per la società, per spese legali ed interessi.”

E' ovvia quindi la conclusione che la tensione finanziaria ha raggiunto livelli importanti se, oltre ad essere messo per iscritto dai Sindaci, è citata anche nella relazione dagli stessi Amministratori.

Centro Sportivo di Isola

Anche quest'anno, con maggiore enfasi, viene evidenziato come la Società Sporting Isola, proprietaria degli immobili del Centro Sportivo di Isola, rivendica la stipula del rogito di quanto concordato con la società Vicenza Calcio Spa e relativo all'acquisto della struttura (originariamente concordato nel 2010).

Da quella data, il Vicenza Calcio ha continuato a versare mensilmente una somma (attualmente pari a 8.500 Euro) corrisposta a titolo di acconto quale caparra confirmatoria. Alla data del bilancio, 30 giugno 2013, risultano versati € 857.500 e l'importo concordato di acquisto è pari a € 1.500.470,08.

Alla luce di questo, è indubbio che sul Vicenza Calcio, e sul possibile futuro acquirente, gravano ulteriori oneri pari a € 642,970,08 legati al riscatto della struttura. Tale onere s'intreccia con il pluriennale contratto di affitto stipulato con la River e che quindi, giocoforza, obbliga un possibile acquirente a non poter scindere l'acquisto della società sportiva dall'utilizzo della struttura.

In merito a quanto scritto sopra, nella relazione degli Amministratori viene scritto quanto segue:

“Urge, in ogni caso la definizione della questione con presa di contatto con Sporting Club Isola”

Altre informazioni dettagliate sull'andamento societario sono difficili da estrarre, alla luce dell'estrema sinteticità con i quali sono redatti tali documenti.

Commenti ai Risultati di Bilancio

Valori Patrimoniali

- I debiti netti (al netto dei crediti commerciali e della gestione caratteristica) sono pari a €14.582.208, in aumento rispetto al 2012 del 9% e del 40% rispetto al 2011;
- La perdita registrata è stata pari a 2.892.661 €, ben superiore a quella che era stata prevista a budget, pari a 2.196.000 (31.7% in più)
- Gli indici di bilancio, relativamente alla capacità di far fronte con i mezzi propri all'indebitamento sono sensibilmente peggiorati. Attualmente i debiti complessivi sono pari a 20,59 volte i mezzi propri.
- Tutte le componenti significative di debito (banca..fornitori..erario..personale sportivo e dipendenti) sono aumentati rispetto lo scorso anno. Mentre lo scorso anno queste voci erano pari a 16,9 milioni di euro, il bilancio al 30 giugno 2013 indica debiti complessivi per 18,5 milioni di euro, con un incremento pari al 9,5%.

Valori Economici

- I ricavi caratteristici della gestione sportiva calano da 11,2 milioni di € a 10.6 milioni di €. Da sottolineare come dal 2011 sono calati del 21%. In particolari sono crollate di quasi il 35% le entrate da partner pubblicitari;
- Le plusvalenze da Calciomercato permettono di migliorare sensibilmente il risultato d'esercizio, mantenendo lo stesso trend degli anni precedenti; tuttavia ciò non basta per mantenere il saldo positivo degli ultimi anni (nel 2013 saldo negativo pari a €1.986.089)
- Da sottolineare la fortissima incidenza del costo del personale (quasi uguale al 2011 e 2012 e pari a poco meno di 9 milioni di euro). In questi anni quindi i dati di bilancio smentiscono quanto dichiarato più volte relativamente al taglio degli ingaggi.
- Significativo l'aumento del costo per ammortamenti legato all'elevato valore di carico di alcuni giocatori, ad esempio Pinsoglio, Tulli etc.

Nel documento accompagnatorio al bilancio, viene sottolineato come il bilancio previsionale della stagione 2013-2014 chiuderà con una perdita a livello corrente per € 1.135.000 ma che sarà bilanciata da una corrispondente posta positiva legata alle plusvalenze di mercato pari a € 2.500.000, di cui € 824.000 già realizzate.

Ciò significa che per riuscire a raggiungere tali plusvalenze dichiarate in sede preventiva, sarà importante nel corso della sessione invernale di calciomercato, di vendere quei giocatori che presentano valori di carico relativamente bassi e che possono permettere di raggiungere questo obiettivo.

Sicuramente giocatori come Maritato, Mustacchio, El Hasni e Sbrissa sono giocatori che hanno valori di carico quasi nulli e che quindi potrebbero, nel caso di cessione, permettere alla Società di raggiungere l'obiettivo che si è posta a livello previsionale.

Conclusione

Quest'anno, probabilmente per la prima volta, a destare interesse non sono i valori di carico dei giocatori a bilancio, oppure il monte totale dei debiti quanto il contenuto dei documenti allegati al bilancio.

A differenza degli anni passati, i sindaci lanciano pesantissimi segnali sulla situazione attuale finanziaria e sulla capacità futura di continuare l'attività aziendale.

La fotografia della società Vicenza Calcio, che si può avere dai numeri di bilancio, è di una società con 6,6 milioni di debiti con l'Erario, di 4 milioni di debiti con gli Istituti Bancari e 2,3 milioni di debiti verso il personale.

Complessivamente sono 13 milioni di euro di debiti che non possono essere in nessun modo “diversamente” oppure “arbitrariamente” interpretati.

Sono debiti che non possono essere estinti in futuro con l'attuale parco giocatori, visto l'indubbia pochezza di valore realizzabile sul mercato.

La cosa molto preoccupante è che la Società non è in grado di rispettare le scadenze rateizzate del debito con l'erario; questo indubbiamente non può che confermare come le risorse finanziarie siano limitatissime.

Forse il futuro del Vicenza Calcio sta scritto proprio tra le righe della Relazione dei Sindaci, e in particolar modo al punto quattro, dove sembra palese la loro volontà di mettere per iscritto, alla luce di tutta la documentazione consultata e valutata, quello che per loro è il futuro prossimo della gloriosa società.

Scrivere che *“Il collegio desidera inoltre evidenziare taluni aspetti che indicano l'esistenza di un'incertezza che può far sorgere dubbi sulla capacità dell'impresa di operare in continuità aziendale”*, è tradotto, dai termini tecnici utilizzati, che si è probabilmente destinati ad un amaro destino.

Silvio Peruzzo

Stato Patrimoniale

Analisi e Riclassifiche

	30-giu-04	30-giu-11	30-giu-12	30-giu-13
A) CREDITI VERSO I SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	-	-	-	-
B) IMMOBILIZZAZIONI				
I - Immobilizzazioni immateriali				
1) Costi impianto ed ampliamento	-	-	-	-
3) Diritti di brevetto ind. E di utilizz. Opere ing.	-	-	-	-
4) Concessioni, licenze, marchi e simili	-	3.871	3.404	1.961
8) Diritti pluriennali alle prestazioni calciatori	-	-	-	-
- giocatori professionisti	7.513.162	12.632.760	14.399.316	12.408.366
- giocatori non professionisti	30.293	-	-	-
9) Altre immobilizzazioni	144.230	-	-	-
TOTALE IMMOBILIZZ. IMMATERIALI	7.687.685	12.636.631	14.399.720	12.410.327
II - Immobilizzazioni materiali				
1) Terreni e fabbricati	1.854.048	-	-	-
2) Impianti e macchinario	22.902	1.195	375	125
3) Attrezzature industr. E comm.	39.668	679.891	578.750	435.059
4) Altri beni	106.093	121.842	107.147	86.920
TOTALE IMMOBILIZZ. MATERIALI	2.022.711	802.928	686.272	522.104
III - Immobilizzazioni finanziarie				
1) Partecipazioni in :				
c) altre imprese				
- Compart. Ex art. 102 NOIF	3.226.432	4.461.000	2.719.000	2.401.000
- Altre	1.000	-	-	-
2) Crediti :				
d) verso altri				
- scadenti entro l'esercizio successivo	2.909	-	-	23.757
- scadenti oltre l'esercizio successivo	8.100	20.018	20.618	-
TOTALE IMMOBILIZZ. FINANZIARIE	3.238.441	4.481.018	2.739.618	2.424.757
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	12.948.837	17.920.577	17.825.610	15.357.188
C) ATTIVO CIRCOLANTE				
I - Rimanenze				
4) Prodotti finiti e merci	39.241	7.786	7.786	4.622
TOTALE RIMANENZE	39.241	7.786	7.786	4.622
II - Crediti :				
1) Verso Clienti				
- scadenti entro l'esercizio successivo	4.257.873	13.749.768	19.783.810	12.722.026
- scadenti oltre l'esercizio successivo	250.000	7.588.000	4.583.000	2.070.000
4) Crediti Tributari	-	-	213.353	213.353
4 ter) Crediti per imposte Anticipate	-	-	-	-
- scadenti oltre l'esercizio successivo	-	-	-	-
5) Verso altri				
- scadenti entro l'esercizio successivo	913.594	2.700.351	1.212.314	3.219.004
- scadenti oltre l'esercizio successivo	-	-	-	-
TOTALE CREDITI	5.421.467	24.038.119	25.792.477	18.224.383
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni				
5) Altri titoli	-	-	-	-
TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE	-	-	-	-
IV - Disponibilità liquide				
1) Depositi bancari e postali	24.438	589.301	38.277	27.802
3) Denaro e valori in cassa	2.971	2.875	2.172	4.094
TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE	27.409	592.176	40.449	31.896
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	5.488.117	24.638.081	25.840.712	18.260.901
D) RATEI E RISCONTI				
a) Ratei attivi	-	-	-	-
b) Risconti attivi	29.813	24.060	50.627	60.849
TOTALE RATEI E RISCONTI	29.813	24.060	50.627	60.849
TOTALE ATTIVO	18.466.767	42.582.718	43.716.949	33.678.938

	30-giu-04	30-giu-11	30-giu-12	30-giu-13
A) PATRIMONIO NETTO				
I - Capitale	4.700.000	1.755.988	1.755.988	1.755.988
II - Riserva da sovrapprezzo azioni	-	513.579	513.579	-
III - Riserve di rivalutazione	-	-	-	-
a) Ris. Riv L. 02/12/75 n. 576	5.241	-	-	-
IV Riserva legale	397.531	28.194	30.139	30.139
V Riserva per az. Proprie in portafoglio	-	-	-	-
VI Riserve statutarie	3.479.306	479.292	512.366	363.810
VII Altre riserve	-	2.394.627	2.398.518	2.102.077
VIII Utili (perdita) portati a nuovo	-	-	-	-
IX Utile (perdita) d'esercizio	(2.464.150)	38.911	(3.000.374)	(2.892.661)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	6.117.928	5.210.591	2.210.216	1.359.353
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI				
1) Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili	-	-	-	-
2) Fondo per imposte, anche differite	-	68.425	-	-
3) Altri fondi	-	-	-	-
TOTALE FONDI RISCHI	-	68.425	-	-
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	310.050	98.614	86.187	43.773
D) DEBITI				
2) Debiti verso soci per finanziamenti				
3) Debiti verso banche	2.785.052	3.885.099	3.268.152	3.933.753
4) Debiti verso altri finanziatori				
- scadenti entro l'esercizio successivo	-	540.000	540.000	403.500
- scadenti oltre l'esercizio successivo	-	-	287.033	-
6) Debiti verso fornitori	1.128.646	3.263.656	3.788.051	4.003.560
10) Debiti verso controllante	27.355	-	-	-
11) Debiti tributari	597.709	4.406.261	4.836.119	6.190.085
12) Debiti verso Ist. Previdenza	150.297	281.169	285.039	415.438
13) Altri debiti	3.677.931	-	-	-
- scadenti entro l'esercizio successivo	-	17.380.903	24.082.610	16.219.476
- scadenti oltre l'esercizio successivo	-	7.448.000	4.254.000	1.110.000
14) Debiti per partecipazioni ex art. 102 bis NOIF	1.602.976	-	-	-
16) Debiti verso società calcistiche italiane ed estere				
- scadenti entro l'esercizio successivo	1.413.823	-	-	-
- scadenti oltre l'esercizio successivo	530.000	-	-	-
TOTALE DEBITI	11.913.789	37.205.088	41.341.004	32.275.812
E) RATEI E RISCONTI				
a) Ratei passivi	-	-	79.542	-
b) Risconti passivi	125.000	-	-	-
TOTALE RATEI E RISCONTI	125.000	-	79.542	-
TOTALE PASSIVITA'	18.466.767	42.582.718	43.716.949	33.678.938

ATTIVO - Confronto Schema di Bilancio e Nota Gestionale

Valore CONTABILE del Patrimonio Giocatori

Valori Iscritti a Bilancio	30-giu-04	30-giu-11	30-giu-12	30-giu-13
I -Immobilizzazioni immateriali - giocatori professionisti	7.513.162	12.632.760	14.396.316	12.408.366
II - Immobilizzazioni materiali c) altre imprese - Compart. Ex art. 102 NOIF	3.226.432	4.461.000	2.719.000	2.401.000
14) Debiti per partecipazioni ex art. 102 bis NOIF	(1.602.976)	(3.916.500)	(3.916.500)	(3.916.500)
VALORE PATRIMONIO GIOCATORI	9.136.618	13.177.260	13.198.816	10.892.866

Valore di Iscrizione a Bilancio dei Calciatori

	Anni Contratto	2011	2012	2013
Sgambato Mario	Napoli			1.100.000
Malivojevic	Parma			1.200.000
Corticchia Nicolò	Juventus			600.000
D'Elia Salvatore	Juventus			400.000
Coser Achille	Novara			1.000.000
Pinardi Alex	Novara			1.000.000
Filippi Mattia	Cesena			900.000
Mustacchio Mattia	Sampdoria	1.000		
Pisano Marco	PARma	150.000		
Maritato Piergiuseppe	Siena	1.000		
Pinsoglio Carlo	Juventus	3.000.000		
Tullia Giacomo	Cesena		1.300.000	
Cappa Andrea	Pescara		800.000	
Di Pentima Filippo	Pescara		900.000	
Giacomelli Stefano	Pescara		2.300.000	
Marcone Richard	Siena		1.500.000	

Crediti

Crediti - Classificazione come da Bilancio

	30-giu-04	30-giu-11	30-giu-12	30-giu-13
1) Verso Clienti				
- scadenti entro l'esercizio successivo	4.257.873	13.749.768	19.783.810	12.722.026
- scadenti oltre l'esercizio successivo	250.000	7.588.000	4.583.000	2.070.000
4) Verso controllate	-	-	213.353	213.353
5) Verso altri				
- scadenti entro l'esercizio successivo	913.594	2.700.351	1.212.314	3.219.004
- scadenti oltre l'esercizio successivo	-	-	-	-
TOTALE CREDITI	5.421.467	24.038.119	25.792.477	18.224.383

Crediti - Riclassificazione secondo nota gestionale

	30-giu-04	30-giu-11	30-giu-12	30-giu-13
II - Crediti :				
2) Per contratti di sponsorizzazione e pubblicità	818.889	2.981.268	2.073.190	1.876.285
3) Altri crediti diversi (Lega..Assicurazioni..diversi)	1.769.683	1.648.159	2.037.636	2.245.121
4) Crediti per fatture da emettere		1.910.007	32.493	431.698
4 bis) Crediti tributari			213.353	213.353
5) Fondo Svalutazione crediti	(856.089)	(857.815)	(857.815)	(857.815)
TOTALE CREDITI (legati gestione caratteristica)	1.732.483	5.681.619	3.498.857	3.908.642
6) Crediti Vs Controllante				1.400.000
TOTALE CREDITI (al netto di quelli vs società Calcistiche)	1.732.483	5.681.619	3.498.857	5.308.642
1) Verso altre società Calcistiche	3.688.984	18.356.500	22.293.620	12.915.741
1 Bis) Fondo Svalutazione Crediti Specifico Vs S. Calcistiche	-	-	-	-
TOTALE CREDITI	5.421.467	24.038.119	25.792.477	18.224.383

	DEBITI			
Debiti - Classificazione come da Bilancio	30-giu-04	30-giu-11	30-giu-12	30-giu-13
D) DEBITI				
2) Debiti verso soci per finanziamenti				
3) Debiti verso banche	2.785.052	3.885.099	3.268.152	3.933.753
4) Debiti verso altri finanziatori	-	540.000	827.033	403.500
6) Debiti verso fornitori	1.128.646	3.263.656	3.788.051	4.003.560
10) Debiti verso controllante	27.355	-	-	-
11) Debiti tributari	597.709	4.406.261	4.836.119	6.190.085
12) Debiti verso Ist. Previdenza	150.297	281.169	285.039	415.438
13) Altri debiti	3.677.931	24.828.903	28.336.610	17.329.476
14) Debiti per partecipazioni ex art. 102 bis NOIF	1.602.976	-	-	-
16) Debiti verso Enti - Settore specifico	1.943.823	-	-	-
TOTALE DEBITI	11.913.789	37.205.088	41.341.004	32.275.812

Debiti - Riclassificazione secondo nota gestionale	30-giu-04	30-giu-11	30-giu-12	30-giu-13
D) DEBITI				
3) Debiti verso banche	2.785.052	3.885.099	3.268.152	3.933.753
6) Debiti verso fornitori	1.128.646	3.263.656	3.788.051	4.003.560
11) Debiti tributari	597.709	4.406.261	4.836.119	6.190.085
12) Debiti verso Ist. Previdenza	150.297	281.169	285.039	415.438
13) Altri debiti				
Debiti vs/personale: allenatori, giocatori, dipendenti	2.849.215	2.009.885	1.557.531	2.228.313
Altri debiti	828.716	1.486.680	2.320.854	1.316.201
4) Debiti verso altri finanziatori		540.000	827.033	403.500
10) Debiti verso controllante	27.355			
TOTALE DEBITI VS TERZI (solo gestione caratteristica)	8.366.990	15.872.750	16.882.779	18.490.850
2) Debiti verso soci per finanziamenti	-	-	-	-
TOTALE DEBITI VS TERZI (escluso società calcistiche)	8.366.990	15.872.750	16.882.779	18.490.850
14) Debiti per partecipazioni ex art. 102 bis NOIF	1.602.976	3.916.500	3.740.000	3.400.500
16) Debiti verso società calcistiche italiane ed estere	1.943.823	17.415.838	20.718.225	10.384.462
TOTALE DEBITI VS SOCIETA' CALCISTICHE	3.546.799	21.332.338	24.458.225	13.784.962
TOTALE COMPLESSIVO DEBITI	11.913.789	37.205.088	41.341.004	32.275.812

	Saldi Vs Altre Società Calcistiche			
	30-giu-04	30-giu-11	30-giu-12	30-giu-12
Crediti Vs Società Calcistiche	3.688.984	18.356.500	22.293.620	12.915.741
Debiti Vs Società Calcistiche	(3.546.799)	(21.332.338)	(24.458.225)	(13.784.962)
SALDO VS SOCIETA' CALCISTICHE	142.185	(2.975.838)	(2.164.605)	(869.221)

	SITUAZIONE DEBITORIA COMPLESSIVA			
Valori Iscritti a Bilancio	30-giu-04	30-giu-11	30-giu-12	30-giu-12
TOTALE CREDITI (Solo Gestione Caratteristica)	1.732.483	5.681.619	3.498.857	3.908.642
TOTALE DEBITI VS TERZI (escluso società calcistiche)	(8.366.990)	(15.872.750)	(16.882.779)	(18.490.850)
TOTALE COMPLESSIVO DEBITI (escluso Società Calcistiche)	(6.634.507)	(10.191.131)	(13.383.922)	(14.582.208)
SALDO CREDITI/DEBITI VERSO SOCI	-	-	-	1.400.000
SALDO VS SOCIETA' CALCISTICHE	142.185	(2.975.838)	(2.164.605)	(869.221)
TOTALE COMPLESSIVO DEBITI	(6.492.322)	(13.166.969)	(15.548.527)	(14.051.429)

	INDICI BILANCIO			
Valori Iscritti a Bilancio	30-giu-04	30-giu-11	30-giu-12	30-giu-12
Quoziente di Indebitamento Complessivo	2,00	6,32	16,93	20,59
Quoziente di Indebitamento Finanziario		0,85	2,83	4,15

Conto Economico

Analisi e Riclassifiche

Valori Iscritti a Bilancio

	30-giu-04	30-giu-11	30-giu-12	30-giu-13
A) VALORE DELLA PRODUZIONE				
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.415.850	730.804	871.575	674.571
5) Altri Ricavi e proventi				
ricavi cessione temporanea giocatori	0	30.000	245.000	25.000
Contributi in conto esercizio	949.387	400.000	600.000	900.000
Sponsorizzazioni e diritti vari	252.915	748.042	790.949	738.892
Altri ricavi	6.143.139	19.150.184	17.943.284	16.282.933
TOTALE VALORE DELL PRODUZIONE	8.761.291	21.059.030	20.450.808	18.621.396
B) COSTI DELLA PRODUZIONE				
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(484.926)	(1.269.052)	(1.442.456)	(1.156.955)
7) Per servizi	(2.236.433)	(3.294.393)	(3.514.693)	(2.693.885)
8) Per godimento di beni di terzi	(242.002)	(834.138)	(714.136)	(538.996)
9) Per il personale	-	-	-	-
a) salari e stipendi	(8.522.677)	(7.532.292)	(7.649.795)	(7.314.174)
b) oneri sociali	(795.031)	(1.176.961)	(1.131.876)	(1.338.574)
c) trattamento di fine rapporto	(57.377)	(42.078)	(44.734)	(33.595)
d) trattamento di quiescenza e simili	(160.079)	(178.840)	(192.698)	(206.227)
e) altri costi	(30.432)	(16.377)	(18.319)	(18.655)
TOTALE COSTI PER IL PERSONALE	(9.565.596)	(8.946.548)	(9.037.422)	(8.911.225)
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI				
a) Ammortamento delle Immobilizzazioni immateriali	(3.036.115)	(3.498.149)	(4.546.370)	(5.614.469)
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(48.487)	(172.808)	(176.679)	(173.891)
c) altra svalutazioni delle immobilizzazioni	(153.957)	(130.000)	0	0
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante	0	0	0	0
TOTALE AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	(3.238.559)	(3.800.957)	(4.723.049)	(5.788.360)
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo	(7.516)	(6.435)	0	(3.164)
12) Accantonamento per rischi				
13) Altri accantonamenti				
14) Oneri diversi di gestione	(1.055.425)	(1.783.853)	(2.512.939)	(2.682.623)
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	(16.830.457)	(19.935.376)	(21.944.695)	(21.775.208)
Differenza tra valore e costi della produzione	(8.069.166)	1.123.654	(1.493.887)	(3.153.812)
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI				
15) Proventi da partecipazioni				
da compartecipazioni ex art. 102 bis NOIF	3.770.135			
Altri		400.000	1.982.000	1.222.000
16) Altri proventi finanziari				
Proventi diversi dai precedenti	10.244	160	1.177	2.130
17) Interessi e oneri finanziari				
Altri	(289.238)	(1.205.813)	(3.233.012)	(904.410)
da compartecipazioni ex art. 102 bis NOIF	(4.751.921)			
17 bis) Utile e perdite su cambi		(29.528)	23.496	0
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	(1.260.780)	(835.181)	(1.226.339)	319.720
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE		0	0	0
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI				
20) Proventi				
Plusvalenze da alienazioni	5.513.046			
Altri	2.207.775	203.664	88.190	200.931
21) Oneri				
Minusvalenze da alienazioni	(354.463)			
Altri	(84.791)	(56.973)	(56.166)	(38.203)
TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE	7.281.567	146.691	32.024	162.728
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(2.048.379)	435.164	(2.688.202)	(2.671.364)
Imposte	(415.771)	(396.253)	(312.172)	(221.297)
UTILE O PERDITA D'ESERCIZIO	(2.464.150)	38.911	(3.000.374)	(2.892.661)

RICLASSIFICA DEI RICAVI

Valori Iscritti a Bilancio	30-giu-04	30-giu-11	30-giu-12	30-giu-13
A) VALORE DELLA PRODUZIONE				
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.415.850	730.804	871.575	674.571
5) Altri Ricavi e proventi				
ricavi cessione temporanea giocatori	0	30.000	245.000	25.000
Contributi in conto esercizio	949.387	400.000	600.000	900.000
Sponsorizzazioni e diritti vari	252.915	748.042	790.949	738.892
Altri ricavi	6.143.139	19.150.184	17.943.284	16.282.933
TOTALE VALORE DELL PRODUZIONE	8.761.291	21.059.030	20.450.808	18.621.396

Riclassificazione secondo nota gestionale	30-giu-04	30-giu-11	30-giu-12	30-giu-13
A) VALORE DELLA PRODUZIONE				
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.415.850	730.804	871.575	674.571
5) Altri Ricavi e proventi				
Ricavi da cessione temporanea diritti alle prestazioni calciatori	-	30.000	245.000	25.000
Contributi Lega	949.387	400.000	600.000	900.000
Sponsor Principale		300.000	300.000	300.000
Partners Commerciali	1.249.315	5.719.623	3.646.432	3.710.391
Altri proventi pubblicitari	119.410	350.000	-	-
Proventi televisivi	4.251.150	3.917.855	3.614.816	3.836.255
Indennizzi e rimborsi assicurativi	364.237	107.618	77.271	57.738
Altri proventi vari	411.942	1.896.763	1.808.095	1.057.808
VALORE PRODUZIONE GESTIONE CARATTERISTICA	8.761.291	13.452.663	11.163.189	10.561.763
Plusvalenze derivante da cessione diritti prest. Calciatori		7.606.367	9.287.619	8.059.633
TOTALE VALORE DELL PRODUZIONE	8.761.291	21.059.030	20.450.808	18.621.396

ANALISI PLUSVALENZE

	30-giu-04	30-giu-11	30-giu-12	30-giu-13
A) VALORE DELLA PRODUZIONE				
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.415.850	730.804	871.575	674.571
5) Altri Ricavi e proventi (escluso plusvalenze vendita calciatori)	7.345.441	12.721.859	10.291.614	9.887.192
B) COSTI DELLA PRODUZIONE				
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(484.926)	(1.269.052)	(1.442.456)	(1.156.955)
7) Per servizi	(2.236.433)	(3.294.393)	(3.514.693)	(2.693.885)
8) Per godimento di beni di terzi	(242.002)	(834.138)	(714.136)	(538.996)
9) Per il personale	(9.565.596)	(8.946.549)	(9.037.422)	(8.911.225)
10) Ammortamenti e Svalutazioni	(3.238.559)	(3.800.957)	(4.723.049)	(5.788.360)
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo	(7.516)	(6.435)	0	(3.164)
12) Accantonamento per rischi	0	0	0	0
13) Altri accantonamenti	0	0	0	0
14) Oneri diversi di gestione	(1.055.425)	(1.153.220)	(1.791.386)	(1.167.723)
SALDO GESTIONE CARATTERISTICA	(7.013.741)	(4.698.861)	(8.268.567)	(8.530.822)
Valore Plusvalenze - Minusvalenze derivante da cessioni	5.507.046	6.975.734	8.566.066	6.544.733
SALDO	(1.506.695)	2.276.873	297.499	(1.986.089)

RICLASSIFICA COSTI PRODUZIONE**Valori Iscritti a Bilancio**

	30-giu-04	30-giu-11	30-giu-12	30-giu-13
B) COSTI DELLA PRODUZIONE				
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	(484.926)	(1.269.052)	(1.442.456)	(1.156.955)
7) Per servizi	(2.236.433)	(3.294.393)	(3.514.693)	(2.693.885)
8) Per godimento di beni di terzi	(242.002)	(834.138)	(714.136)	(538.996)
9) Per il personale	(9.565.596)	(8.946.548)	(9.037.422)	(8.911.225)
10) Ammortamenti e Svalutazioni	(3.238.559)	(3.800.957)	(4.723.049)	(5.788.360)
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo	(7.516)	(6.435)	0	(3.164)
12) Accantonamento per rischi	0	0	0	0
13) Altri accantonamenti	0	0	0	0
14) Oneri diversi di gestione	(1.055.425)	(1.783.853)	(2.512.939)	(2.682.623)
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	(16.830.457)	(19.935.376)	(21.944.695)	(21.775.208)

Riclassificazione secondo nota gestionale

	30-giu-04	30-giu-11	30-giu-12	30-giu-13
B) COSTI DELLA PRODUZIONE				
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci				
Materiale Tecnico	(220.564)	(637.853)	(646.383)	(482.987)
Manutenzione Campi	(181.899)	(261.324)	(400.912)	(365.623)
Manutenzione ISOLA	0	(212.577)	(173.650)	(174.652)
Altro	(82.463)	(157.298)	(221.511)	(133.693)
7) Per servizi				
Allenamenti, ritiri e costi trasferte	(230.932)	(310.617)	(342.284)	(313.796)
Costo settore giovanile, osservati, squadre sovvenzionate	(499.570)	(574.264)	(502.657)	(245.383)
Spese sanitarie	(161.291)	(254.467)	(276.876)	(179.392)
Spese Amministrative	(102.113)	(321.445)	(272.310)	(183.497)
Compensi lavoro autonomo	(289.544)	(174.115)	(125.719)	(198.981)
emolumenti amministratori	0	(216.636)	(217.722)	(59.974)
Pubblicità	(150.208)	(192.731)	(187.127)	(173.409)
Costi accessori campagna trasferimenti	(472.158)	(713.460)	(1.093.799)	(861.501)
Altri costi per servizi	(330.617)	(536.658)	(496.199)	(477.952)
8) Per godimento di beni di terzi				
Affitti	(31.768)	(73.686)	(98.059)	(71.781)
Affitto ISOLA		(360.000)	(360.000)	(360.000)
Affitto Stadio Menti	(109.500)	(113.000)	0	0
Altri canoni	(100.734)	(287.452)	(256.077)	(107.215)
9) Per il personale				
Tesserati	(8.651.003)	(8.031.762)	(7.916.570)	(7.881.118)
Altri Dipendenti	(914.593)	(914.787)	(1.120.851)	(1.030.107)
10) Ammortamenti e Svalutazioni				
Ammortamento Calciatori	(3.036.115)	(3.628.149)	(4.546.370)	(5.614.469)
Altri ammortamenti	(202.444)	(172.808)	(176.679)	(173.891)
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo	(7.516)	(6.435)	0	(3.164)
12) Accantonamento per rischi	0	0	0	0
13) Altri accantonamenti	0	0	0	0
14) Oneri diversi di gestione				
Costi Gestione Lega Nazionale	(361.496)	(144.432)	(350.968)	(197.495)
Spese Servizio Sicurezza	(72.665)	(307.084)	(317.322)	(258.433)
Percentuale squadra ospite	(200.905)			
Perc% Percentuale su diritti televisivi	(63.000)			
Altri oneri di gestione	(357.359)	(701.704)	(1.123.095)	(711.795)
Minusvalenze derivante da cessione diritti prest. Calciatori		(630.633)	(721.553)	(1.514.900)
TOTALE VALORE DELL PRODUZIONE	(16.830.457)	(19.935.376)	(21.944.695)	(21.775.208)