DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2011 E DE 2010

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2011 E DE 2010

CONTEÚDO

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

BALANÇO PATRIMONIAL

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DOS EXERCÍCIOS

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO (PASSIVO A DESCOBERTO)

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA (MÉTODO INDIRETO)

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

BALANÇO PATRIMONIAL EM 31 DE DEZEMBRO (Em milhares de reais)

	nota	2011	2010
			(Reapresentado)
ATIVO			
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa		1.292	10.713
Créditos a receber	4	90.675	53.511
Direitos de uso de imagem	5	11.881	10.716
Estoques		325	659
Outros créditos		1.295	1.421
Despesas antecipadas		27	20
		105.495	77.040
Não circulante			
Direitos de uso de imagem	5	13.699	16.347
Créditos a receber	4	221.148	-
Outros créditos		255	274
Depósitos judiciais	12	4.574	2.005
Imobilizado	6	93.590	93.588
Intangível	7	37.125	41.308
		370.391	153.522
TOTAL DO ATIVO	<u> </u>	475.886	230.562

BALANÇO PATRIMONIAL EM 31 DE DEZEMBRO

(Em milhares de reais)

	nota	2011	2010
			(Reapresentado)
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO			
Circulante			
Fornecedores		294	254
Empréstimos e financiamentos	8	46.313	49.978
Contas a pagar	9	35.289	42.830
Direitos de uso de imagem a pagar	5	18.286	18.439
Obrigações trabalhistas e encargos sociais		8.283	7.681
Obrigações tributárias		11.415	7.553
Impostos parcelados	10	2.861	2.080
Receitas a realizar	11	87.454	55.886
		210.195	184.701
Não circulante			
Empréstimos e financiamentos	8	30.255	25.962
Direitos de uso de imagem a pagar	5	13.699	16.347
Impostos parcelados	10	46.278	47.747
Contas a pagar	9	6.300	12.076
Receitas a realizar	11	267.467	18.317
Provisão para contingências	12	11.446	12.406
		375.445	132.855
Total do Passivo (circulante e não circulante)		585.640	317.556
Patrimônio Líquido (passivo a descoberto)			
(Déficits) Superávits acumulados		(86.994)	26.210
Déficit do exercício		(22.760)	(113.204)
		(109.754)	(86.994)
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		475.886	230.562

As notas explicativas são parte integrantes das demonstrações financeiras

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO DOS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO

(Em milhares de reais)

	_	2011				2010 (R	Reapres entado)		
		Futebol	Futebol	Clube social e		Futebol	Futebol	Clube social e	
	<u>nota</u>	<u>profissional</u>	<u>amador</u>	esportes amadores	Total	<u>profissional</u>	<u>amador</u>	esportes amadores	<u>Total</u>
Receitas operacionais									
Direitos de transmissão de TV		46.771			46.771	45.403			45.403
Publicidade e patrocínio		44.649			44.649	18.653			18.653
Arrecadação de jogos		12.004	2		12.006	14.823			14.823
Negociação de atletas		12.754	39		12.793	4.788			4.788
Timemania e outros		1.756			1.756	773			773
Arrecadação social				15.702	15.702			20.336	20.336
Licenciamentos da marca				4.049	4.049			4.157	4.157
Departamentos amadores				3.041	3.041			3.459	3.459
Rendas diversas		3.205		2.169	5.374	1.227		5.531	6.758
	_	121.139	41	24.961	146.141	85.667	-	33.483	119.150
Despesas operacionais	-								
Pessoal e encargos sociais		(54.194)		(12.789)	(66.983)	(46.425)		(16.760)	(63.185)
Amortização - direitos de imagem		(18.314)			(18.314)	(20.522)			(20.522)
Amortização - direitos econômicos		(23.690)			(23.690)	(21.716)			(21.716)
Despesas comjogos		(10.662)			(10.662)	(14.557)			(14.557)
Gastos com atletas		(179)	(404)		(583)	(2.486)	(8.878)		(11.364)
Direitos de Arena		(2.716)			(2.716)	(2.386)			(2.386)
Despesas gerais e administrativas		(4.276)	(1.361)	(13.584)	(19.221)	(2.523)	(1.854)	(30.348)	(34.725)
Depreciação e amortização			(60)	(672)	(732)	-	(60)	(2.899)	(2.959)
Baixa de ativo fixo						(30.493)			(30.493)
	_	(114.031)	(1.825)	(27.045)	(142.901)	(141.108)	(10.792)	(50.007)	(201.907)
Resultado financeiro	13								
Receitas financeiras		1.920		53	1.973	3.013		152	3.165
Despesas financeiras		(17.001)		(10.972)	(27.973)	(13.830)		(19.782)	(33.612)
	=	(15.081)	-	(10.919)	(26.000)	(10.817)		(19.630)	(30.447)
Déficit do exercício	-	(7.973)	(1.784)	(13.003)	(22.760)	(66.258)	(10.792)	(36.154)	(113.204)

As notas explicativas são parte integrantes das demonstrações financeiras

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO (PASSIVO A DESCOBERTO)

(Em milhares de reais)

	Reserva <u>social</u>	Déficit acumulado	<u>Total</u>
Em 31 de dezembro de 2009	26.210		26.210
Déficit do exercício		(113.204)	(113.204)
Absorção de déficit	(26.210)	26.210	-
Em 31 de dezembro de 2010 (reapresentado)	<u> </u>	(86.994)	(86.994)
Déficit do exercício		(22.760)	(22.760)
Em 31 de dezembro de 2011	<u> </u>	(109.754)	(109.754)

As notas explicativas são parte integrantes das demonstrações financeiras

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA EM 31 DE DEZEMBRO (MÉTODO INDIRETO)

(Em milhares de reais)

	2011	2010
		(Reapresentado)
Das atividades operacionais		
Déficit do exercício	(22.760)	(113.204)
Ajustes para conciliar o resultado às disponibilidades geradas		
(consumidas) nas atividades operacionais	=22	
Depreciações e amortizações	732	2.959
Amortização - direitos econômicos	23.690	21.716
Valor residual de ativo imobilizado vendido	6	
Encargos financeiros sobre empréstimos e financiamentos	5.029	6.844
(=) Déficit do exercício ajustado	6.697	(81.685)
Redução (aumento) de ativos circulantes e não circulantes		
Creditos a receber	(258.312)	3.630
Direitos de uso de imagem	1.483	-
Estoques	334	65
Outros créditos	145	1.342
Despesas antecipadas	(7)	(5)
Depósitos judiciais	(2.569)	(164)
	(258.926)	4.868
Aumento (redução) de passivos circulantes e não circulantes		
Fornecedores	40	(213)
Contas a pagar	(13.317)	29.441
Direitos de uso de imagem a pagar	(2.801)	116
Obrigações trabalhistas e encargos sociais a pagar	602	3.402
Obrigações tributárias	3.862	542
Impostos parcelados	(688)	7.607
Provisão para contingências	(960)	4.817
Receitas a realizar	280.718	26.448
	267.456	72.160
Caixa líquido gerado (consumido) nas atividades operacionais	15.227	(4.657)
Atividades de investimento		
Aquisições de bens do ativo imobilizado	(740)	(1.712)
Venda de bens do ativo imobilizado	32	
Aquisições de atletas profissionais	(17.672)	(35.025)
Gastos com atletas em formação	(11.925)	(4.693)
Caixa líquido gerado (consumido) nas atividades de investimento	(30.305)	(41.430)
Atividades de financiamento		
Captação de empréstimos e financiamentos	63.281	68.300
Amortizações de empréstimos e financiamentos (principal)	(38.507)	(14.778)
Juros pagos por empréstimos e financiamentos	(19.117)	(1.020)
Caixa líquido gerado (consumido) nas atividades de financiamento	5.657	52.502
Variação líquida do caixa	(9.421)	6.415
	1 202	
Saldo de caixa e equivalente no final do exercício	1.292	10.713
Saldo de caixa e equivalente no início do exercício	10.713	4.298
(Redução) Aumento líquido de caixa e equivalentes de caixa	(9.421)	6.415
As notas explicativas são parte integrantes das demonstra	ções financei	ıras

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2011 E DE 2010

(Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado)

1. Contexto operacional

A Sociedade Esportiva Palmeiras (**Clube**) tem sua sede social e administrativa na Rua Turiassu nº 1.840, bairro de Perdizes, São Paulo − São Paulo. Foi fundada em 26 de agosto de 1.914 sendo entidade civil sem fins econômicos e com personalidade jurídica própria tendo por objetivos principais cultivar, praticar e desenvolver atividades sociais, educacionais, esportivas tendo o futebol como principal bandeira.

O Clube é organizado por quatro poderes sendo: (i) Conselho de Orientação Fiscal – COF, cuja finalidade precípua é orientar e fiscalizar as contas, cabendo-lhe também opinar quanto às informações financeiras que serão remetidas ao Conselho Deliberativo; (ii) Conselho Deliberativo – CD, composto por 300 membros eleitos pelos associados com 148 membros vitalícios. A esse poder compete propor mudanças no estatuto (que depois são remetidas à Assembleia Geral) além de eleger, dentre seus membros, o Presidente e quatro vices para mandatos bianuais; (iii) A Diretoria Executiva que, eleita por via indireta no CD deve indicar os diretores e administrar o Clube; (iv) A Assembleia Geral – AG, representada por todos os associados.

A atual administração, que tomou posse em janeiro de 2011, tem tentado reverter a situação econômica deficitária pela busca de novos contratos de patrocínio e cessão de direitos de imagem (televisão).

A partir disso procedemos a:

- a) Elevação do quadro associativo com vistas a incrementar a receita do Clube social;
- b) Redução da folha de pagamentos com corte de funcionários e aumento da produtividade;
- c) Investimentos nas categorias de base para futuramente revelarmos novos talentos;
- d) Renegociação dos passivos alongando prazos e reduzindo encargos;
- e) Melhoria da área de marketing interna para elevação das receitas indiretas;
- f) Lançamento do programa Sócio Torcedor ST que ocorrerá ainda no primeiro semestre de 2012, com receita prevista de 12 milhões ao ano sendo gradualmente elevada.

Junte-se a isso que em 2012, até maio ou junho, serão entregues dois novos prédios (administrativo e poli desportivo) que elevarão o patamar do **Clube** diferenciando-nos dos **Clube**s da região. Com isso as mensalidades poderão ser redimensionadas e os títulos vendidos por preços maiores.

Some-se a isso que já em 2012 a Arena Palestra passará a render frutos pela venda de "naming rights" e camarotes, sendo certo que parcela da receita bruta será revertida ao **Clube**.

A partir de 2013, já com a utilização efetiva da Arena Palestra teremos condição de elevar a receita com bilheterias e direitos de imagem.

Empreendimento em construção - Arena Palestra

Em 15 de julho de 2010, foi assinada a Escritura Pública de Constituição de Direito Real de Superfície e Outras Avenças, entre a **Clube** e a **WTorre Arenas Empreendimentos Imobiliários S.A.**, que assumiram obrigações recíprocas voltadas ao desenvolvimento e implementação da reforma do Estádio de Futebol "Palestra Itália", de forma a adequá-lo ao conceito moderno de arena multi-uso. Quando pronto, o novo empreendimento terá capacidade de receber jogos de futebol, eventos culturais, artísticos e similares, com capacidade mínima para 40 mil lugares (sentados e cobertos), já atendendo as exigências da FIFA. Além disso, está previsto também a construção de um edifício administrativo e poliesportivo, além do vestiário pertencente ao conjunto aquático.

Por parte do **Clube** foi concedido à **Wtorre** o direito de uso de superfície para a construção do referido empreendimento, por um prazo de 30 anos, a contar a partir da realização do primeiro evento destinado ao público.

Por parte da **WTorre** caberá prover, sob sua exclusiva responsabilidade, a execução de todas as obras necessárias para a construção da Arena e arcar com os recursos financeiros necessários para o desenvolvimento e conclusão do referido empreendimento. Será também de responsabilidade integral da **WTorre** a conservação e manutenção da Arena até o fim do prazo da outorga.

Após inauguração da Arena, durante o prazo de 30 anos, como forma de pagamento da outorga da superfície, o **Clube** fará jus a um percentual de participação sobre todas as receitas auferidas pela **WTorre** com a exploração comercial da Arena Palestra.

As obras se iniciaram em 2010, sendo que os prédios administrativo, poliesportivo e o vestiário possuem previsão de entrega em 2012, e que, quando entregues, serão de responsabilidade do **Clube** pela manutenção e conservação. A conclusão da Arena Palestra está prevista para 2013.

2. Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem a legislação societária, os pronunciamentos técnicos, orientações e interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) condizentes com as Normas Brasileiras de Contabilidade emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC). Adicionalmente, o Clube adotou a NBC T 10.13 que aborda os aspectos contábeis aplicáveis à entidades desportivas profissionais, alinhada com a cartilha emitida em 2006 pelo Ministério dos Esportes em parceria com o "Clube dos 13", CFC e Instituto dos Auditores Independentes do Brasil (IBRACON) com vistas à padronização das práticas contábeis brasileiras para clubes de futebol profissional.

Exceto com relação à ausência de análise da capacidade de recuperação dos bens do ativo imobilizado (estudo de *impairmeint*) e pela falta de revisão da estimativa do tempo de vida útil remanescente do ativo imobilizado e correspondente apuração das taxas de depreciação, o **Clube** adotou integralmente as referidas normas acima descritas.

2.1 Reapresentações das demonstrações financeiras anteriores (correção de erros de exercícios anteriores)

Para melhor apresentação das demonstrações financeiras referentes ao exercício de 2010, as quais foram originalmente emitidas em 15 de abril de 2011 e atendendo aos requisitos do Pronunciamento Técnico CPC 23 — Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro, a administração do **Clube** decidiu reapresenta-las procedendo a ajustes relativos à identificação de erros de exercício anteriores. Os efeitos dessas correções no balanço e demonstração do resultado estão demonstrados a seguir:

		Saldo		Saldo
	notas	Original	Ajustes	Reapresentado
ATIVO				
Circulante				
Créditos a receber	(a)	11.322	42.189	53.511
Direitos de uso de imagem	(b)		10.716	10.716
Demais contas circulantes		12.846	(33)	12.813
		24.168	52.872	77.040
Não circulante				
Direitos de uso de imagem	(b)		16.347	16.347
Imobilizado	(c)	124.590	(31.002)	93.588
Intangível	(d)	46.100	(4.792)	41.308
Demais contas não circulantes		5.027	(2.748)	2.279
		175.717	(22.195)	153.522
TOTAL DO ATIVO		199.885	30.677	230.562
PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO				
Circulante				
Direitos de uso de imagem a pagar	(b)	7.723	10.716	18.439
Impostos parcelados	(e)	1.123	2.080	2.080
Receitas a realizar	(f)	3.037	52.849	55.886
Demais contas circulantes	(1)	103.585	4.711	108.296
Demais contas circulantes		103.363	70.356	184.701
Não circulante		11 110 10	701000	10 10, 01
Direitos de uso de imagem a pagar	(b)		16.347	16.347
Impostos parcelados	(e)	39.733	8.014	47.747
Receitas a realizar	(f)		18.317	18.317
Provisão para contingências	(g)	5.736	6.670	12.406
Demais contas não circulantes	<u>.</u>	39.371	(1.333)	38.038
		84.840	48.015	132.855
Total do Passivo (circulante e não circulante)		199.185	118.371	317.556
Patrimônio Líquido (passivo a descoberto)				
Superávits (Déficits) acumulados		26.210		26.210
Déficit do exercício		(25.510)	(87.694)	(113.204)
		700	(87.694)	(86.994)
TOTAL DO PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO		199.885	30.677	230.562

Déficit original apurado em 31 de dezembro de 2010		(25.510)
Baixa de imobilizado (líquido) sem perspectivas de recuperação	(c)	(31.002)
Reversão de receitas de patrocínio reconhecidas pelo regime de caixa	(h)	(28.083)
Despesas (líquidas) com atletas	d)	(4.792)
Encargos financeiros sobre obrigações tributárias e impostos parcelado	(7.157)	
Ajustes (líquidos) de provisão para contigências	(g)	(6.670)
Encargos financeiros incidentes sobre empréstimos		(1.460)
Demais ajustes identificados		(8.530)
Déficit ajustado apurado em 31 de dezembro de 2010		(113.204)

- (a) Do valor do ajuste de **R\$ 42.189**, **R\$ 47.755** se refere ao reconhecimento dos direitos a receber da Federação Paulista de Futebol (FPF) e Clube dos 13, decorrentes da cessão dos direitos de captação, fixação, exibição e transmissão dos sons e imagens dos jogos dos campeonatos Paulista e Brasileiro de 2011. Este valor foi registrado em contrapartida da conta Receitas a Realizar, no passivo circulante.
- (b) Os valores lançado nas contas de Direitos de Uso de Imagem (ativo circulante e não circulante) e Direitos de Uso de Imagem a Pagar (passivo circulante e não circulante) se referem aos direitos e obrigações decorrentes dos contratos de direitos de uso de imagem celebrados com os atletas e comissão técnica do elenco de profissional do **Clube**, a serem amortizados de acordo com o prazo de vigência dos contratos, conforme determina as práticas contábeis aplicáveis à clubes profissionais de futebol.
- (c) O valor do ajuste de **R\$ 31.002** se refere à baixa do estádio de futebol, líquido de depreciação acumulada, em função da reforma da Arena Palestra.
- (d) O valor do ajuste de **R\$ 4.792** se refere à perdas de valores envolvendo atletas em formação e formados, pela falta de perspectivas de recuperação e reversão da amortização de gastos com atletas profissionais.
- (e) Os valores dos ajustes de R\$ 2.080 e R\$ 8.014 se referem aos encargos financeiros incidentes sobre os saldos da conta "Impostos Parcelados" e complemento de provisão de valores devidos pelo Clube.
- (f) Os valores dos ajustes efetuados na conta "Receitas a Realizar" se referem, principalmente, ao assunto descrito no tópico (a) além da reversão de receitas de patrocino reconhecidas em desacordo com o regime de competência conforme item h acima.
- (g) O valor do ajuste efetuado na conta "Provisão para contingências" se refere ao complemento de provisão baseada na opinião dos assessores jurídicos do **Clube**.

3. Sumário das principais práticas contábeis

As principais práticas contábeis adotadas na preparação destas demonstrações financeiras estão descritas a seguir. Essas políticas foram aplicadas de modo consistente nos exercícios apresentados.

Na elaboração das demonstrações financeiras é necessário utilizar estimativas para contabilizar certos ativos, passivos e outras transações. As demonstrações financeiras do **Clube** incluem, portanto, estimativas quanto às provisões por falta de recuperação dos atletas em formação, provisão para contingências e outras similares. Os resultados reais podem apresentar variações em relação às estimativas.

a) Moeda funcional e moeda de apresentação

Os itens incluídos nas demonstrações financeiras são mensurados usando moeda do principal ambiente econômico no qual o Clube atua, o Real (moeda funcional), e são apresentadas em Reais (R\$).

b) Caixa e equivalentes de caixa

Compreendem os saldos de caixa, depósitos bancários à vista e aplicações financeiras de curto prazo de alta liquidez e com risco insignificante de mudança de valor. Essas aplicações estão demonstradas ao custo, acrescido dos rendimentos auferidos até a data do balanço e possui liquidez imediata.

c) Créditos a receber

Os créditos a receber são registrados e mantidos no balanço pelo valor nominal representativos desses créditos. A provisão para perdas é constituída, quando necessária, em montante considerado suficiente pela Administração do **Clube** para cobrir as prováveis perdas na realização desses créditos.

d) Direito de imagem

São registrados a valores nominais constantes nos contratos de cessão de direito de imagem celebrados com os atletas profissionais e comissão técnica. As amortizações são realizadas de acordo com o prazo contratual para a parcela ativa e os pagamentos são realizados de acordo com os cronogramas financeiros previstos nos contratos.

e) Imobilizado

Está demonstrado pelo custo de aquisição ou construção, deduzido da depreciação acumulada. Os gastos incorridos com reparos e manutenção do imobilizado, quando representam melhorias (aumento da capacidade instalada ou da vida útil), são capitalizados, enquanto que os demais são debitados ao resultado, respeitando-se o regime de competência. A depreciação é calculada pelo método linear de acordo com as taxas anuais mencionadas na Nota 6.

Até 31 de dezembro de 2011, o **Clube** não analisou a capacidade de recuperação dos valores registrados no ativo imobilizado (*impairment*) e tampouco revisou o tempo de vida útil econômica dos bens para apuração das novas taxas de depreciação.

f) Intangível

Os atletas contratados, formados e em formação são registrados pelo custo de aquisição ou formação e amortizados pelo prazo previsto no contrato firmado entre o **Clube** e o atleta.

No final de cada exercício o **Clube** avalia a possibilidade de recuperação econômico-financeira do valor líquido contábil do custo de cada atleta registrado nesta conta, e, caso existam evidências de irrecuperabilidade do custo, o valor é baixado em conta específica do resultado.

g) Empréstimos

Os empréstimos são reconhecidos, inicialmente, pelo valor justo, no recebimento dos recursos, líquidos dos custos de transação. Em seguida, os empréstimos tomados são apresentados pelo custo amortizado, ou seja, acrescidos de encargos e juros proporcionais ao período incorrido (*pró rata temporis*), utilizando o método de taxa de juros efetiva.

h) Apuração do resultado, ativos e passivos circulantes e não circulantes

As receitas e despesas são apuradas pelo regime de competência de exercícios. As receitas de bilheteria, direito de transmissão e de imagem, patrocínio, publicidade e outras assemelhadas são registradas em contas específicas do resultado operacional. As receitas de licenciamentos recebidas em decorrência da cessão dos direitos de uso da marca do **Clube** são reconhecidas em conformidade com a substância do contrato. De forma geral, o reconhecimento ocorre linearmente, durante o prazo contratual.

Os ativos circulantes e não circulantes, quando aplicável, são reduzidos, mediante provisão, aos seus valores prováveis de realização. Os passivos circulantes e não circulantes, quando aplicável, incluem os encargos incorridos.

i)Demonstração do resultado abrangente

Não foi apresentada a Demonstração do Resultado Abrangente por não haver operações enquadradas a essa demonstração.

j)Moeda estrangeira

As transações em moeda estrangeiras são registradas utilizando a taxa de câmbio da data da transação e os correspondentes saldos são atualizados até a data do balanço, sendo a variação cambial registrada no resultado.

4. Créditos a receber

	_	2011	2010
Direitos de transmissão de jogos	(a)	290.608	46.477
Valores a receber - negociação de atletas	(b)	15.000	1.023
Valores a receber - patrocínios	(c)	3.850	3.491
Manutenção social a receber		1.596	1.731
Outros valores a receber		652	390
Cheques a receber	_	117	399
		311.823	53.511
Circulante		90.675	53.511
Não circulante		221.148	
Total		311.823	53.511

- (a) Do saldo de R\$ 290.608, R\$ 284.758 se referem a valores a receber decorrentes da cessão dos direitos de captação, fixação, exibição e transmissão dos sons e imagens dos jogos dos campeonatos Paulista e Brasileiro de 2012 a 2015. Este valor foi registrado em contrapartida da conta Receitas a Realizar, segregado entre passivo circulante e não circulante. O montante registrado no ativo será amortizado de acordo com o recebimento das parcelas e os correspondentes valores mantidos no passivo serão reconhecidos como receita conforme regime de competência.
- (b) Refere-se a valores a receber decorrentes das vendas de atletas efetuadas junto ao mercado nacional e internacional.
- (c) Valores relativos a patrocínio e publicidade esportiva, os quais são liquidados durante o exercício.

5. Direitos de uso de imagem e diretos de uso de imagem a pagar

Referem-se aos contratos de direitos de uso de imagem dos atletas e da comissão técnica do elenco profissional do **Clube**. Esses contratos autorizam o **Clube** a fazer uso dos direitos sobre o nome, apelido desportivo, voz e imagem do atleta profissional de futebol em campanhas publicitárias e eventos de interesse do **Clube**. Conforme resolução do Conselho Federal de Contabilidade nº 1.005/2004, no momento da celebração do contrato de cessão do direito de imagem, o **Clube** registra o valor contratual no ativo e no passivo, devidamente segregado em circulante e não circulante. O direito registrado como ativo é amortizado em conta específica de despesa no resultado do exercício, conforme regime de competência, e a redução do passivo ocorre quando do pagamento das referidas obrigações contratuais. A movimentação ocorrida nesta conta está assim demonstrada:

Ativo

Descrição	2011	2010
Saldo inicial	27.063	
Novos contratos/aditivos	16.831	47.585
Amortizações	(18.314)	(20.522)
Total	25.580	27.063
Circulante	11.881	10.716
Não circulante	13.699	16.347
Passivo		
Descrição	2011	2010
Saldo inicial	34.786	
Novos contratos/aditivos	16.831	47.585
Amortizações	(19.632)	(12.799)
Total	31.985	34.786
Circulante	18.286	18.439

6. Imobilizado

Não circulante

			2011		
	Taxas anuais	Custo de	Depreciação In	nobilizado	
Descrição	de depreciação	aquisição	acumulada	líquido	2010
Terrenos		76.317		76.317	76.317
Imóveis	1,66% a 3,33%	13.532	(4.041)	9.491	9.450
Concessão de uso de bens públicos	2,56%	2.933	(235)	2.698	(1.978)
Móveis e utensílios	10%	5.232	(2.882)	2.350	2.608
Veículos	20% a 50%	554	(286)	268	167
Equipamentos de informática	20%	106	(83)	23	40
Benfeitorias em imóveis de terceiro	2,56%	2.354	(121)	2.233	2.294
Obras em andamento		211		211	4.690
		101.239	(7.648)	93.590	93.588

13.699

16.347

As movimentações ocorreram nas seguintes contas:

_	2010	(+) Adições	(-) Baixas	Transferências	2011
Custo corrigido					
Terrenos	76.317				76.317
Imóveis	13.531				13.531
Concessão de uso de bens públicos	(1.757)			4.690	2.933
Móveis e utensílios	4.903	330			5.232
Veículos	404	200	(50)		554
Equipamentos de informática	106				106
Benfeitorias em imóvel de terceiro	2.354				2.354
Obras em andamento	4.690	211		(4.690)	211
_	100.547	741	(50)	-	101.238
Depreciação acumulada					
Imóveis	(4.082)	(77)		117	(4.041)
Concessão de uso de bens públicos	(220)	103		(117)	(235)
Móveis e utensílios	(2.295)	(587)			(2.882)
Veículos	(237)	(92)	43		(286)
Equipamentos de informática	(65)	(19)			(84)
Benfeitorias em imóveis de terceir	(60)	(60)			(121)
	(6.959)	(732)	43	-	(7.648)
	93.588	8	(7)	-	93.590

7. Intangível

São registrados no intangível os gastos para contratação e formação de atletas. O **Clube** registra na rubrica de atletas profissionais os gastos com contratações de atletas no mercado ou profissionalizados oriundos das categorias de base, estando os contratos em vigor ao final do exercício, representados pelos saldos líquidos das amortizações calculadas com base no prazo contratual.

O **Clube** registra na rubrica de atletas em formação, os gastos incorridos na formação de atletas das categorias de base, havendo avaliação permanente das comissões técnicas sobre o potencial de cada atleta para a continuidade do processo de formação ou respectiva dispensa.

	2011	2010
Atletas contratados	30.357	40.188
Atletas formados	1.483	1.120
Atletas em formação	5.285	
	37.125	41.308

As movimentações ocorreram nas seguintes contas:

Saldo 2010	(+) Adições	(-) Baixas	(-) Amortizações	Saldo 2011
	11.925	(6.640)		5.285
1.120	1.347		(984)	1.483
40.188	12.911	(36)	(22.706)	30.357
41.308	26.183	(6.676)	(23.690)	37.125
Saldo 2009	(+) Adições	(-) Baixas	(-) Amortizações	Saldo 2010
4.185	4.693	(8.878)		
1.182	1.522	(406)	(1.178)	1.120
12.370	48.674	(318)	(20.538)	40.188
17.737	54.889	(9.602)	(21.716)	41.308
	1.120 40.188 41.308 Saldo 2009 4.185 1.182 12.370	11.925 1.120 1.347 40.188 12.911 41.308 26.183 Saldo 2009 (+) Adições 4.185 4.693 1.182 1.522 12.370 48.674	11.925 (6.640) 1.120 1.347 40.188 12.911 (36) 41.308 26.183 (6.676) Saldo 2009 (+) Adições (-) Baixas 4.185 4.693 (8.878) 1.182 1.522 (406) 12.370 48.674 (318)	11.925 (6.640) 1.120 1.347 (984) 40.188 12.911 (36) (22.706) 41.308 26.183 (6.676) (23.690) Saldo 2009 (+) Adições (-) Baixas (-) Amortizações 4.185 4.693 (8.878) 1.182 1.522 (406) (1.178) 12.370 48.674 (318) (20.538)

8. Empréstimos e financiamentos

Instituição financeira	Taxa	Garantia	Modalidade	2011	2010
BMG S.A.	(CDI + 0,68%) e (1,622% à 1,68%) ao mês	Antecipação de recebíve	is Financiamento	45.560	36.073
BANIF S.A.	(CDI + 0.75%) e 1.5% ao mês	Avalista	as Financiamento	24.275	
Bradesco S.A.	CDI + 0.80% ao mês	Antecipação de recebíve	is Capital de giro	6.007	2.794
Bradesco S.A.	1,90% ao mês	Antecipação de recebíve	is Conta garantida	626	
Mercedez-Benz S.A.	2,50% ao mês	O Próprio ber	n Leasing	56	85
Bradesco S.A.	2,50% ao mês	O Próprio ber	n Leasing	40	86
Bradesco S.A.			Conta corrente negativa	5	
BIC Banco S.A.	CDI + 0.85% ao mês	Antecipação de recebíve	is Mútuo		29.803
BANIF S.A.	CDI + 1,50% ao mês	Avalist	as Conta garantida		7.099
			_		<u>.</u>
				76.568	75.940
Circulante				46.313	49.978
Não circulante				30.255	25.962
				76.568	75.940

A parcela a longo prazo tem os seguintes vencimentos anuais:

Ano	2011	2010
2012		7.599
2013	10.455	7.599
2014	10.415	7.599
2015	7.049	3.165
2016	2.336	
	30.255	25.962

9. Contas a pagar

		2011	2010
Títulos a pagar Prestadores de serviços	(a)	36.709 2.400	47.077 4.301
Investidores eternos palestrinos		1.462	2.125
Credores diversos		645	550
Mecanismo de solidariedade a pagar		373	853
		41.589	54.906
Circulante		35.289	42.830
Não circulante		6.300	12.076
Total		41.589	54.906

(a) Refere-se, substancialmente, aos valores a pagar a atletas, Clubes de Futebol e representantes decorrentes da contratação de atletas profissionais.

10. Impostos parcelados

		2011	2010
Parcelamento PPI - IPTU	(a)	9.240	11.071
Parcelamento Timemania	(b)	39.667	38.524
Parcelamento ISS		232	232
		49.139	49.827
Circulante		2.861	2.080
Não circulante		46.278	47.747
Total		49.139	49.827

(a) Entre outubro de 2010 e setembro de 2011 o **Clube** aderiu ao Programa de Parcelamento Incentivado (PPI), visando o parcelamento de seus débitos junto a Prefeitura Municipal de São Paulo, representados substancialmente pelo Imposto Predial e Territorial Urbano (IPTU), devidos no período de 1987 à 1989, 1991 à 1993 e 1995 à 2007. O valor total dos débitos levados ao parcelamento, naquela data, já considerando os benefícios oferecidos para sua adesão, totalizou **R\$10.407 mil**, os quais vem sendo liquidados em 120 parcelas mensais, atualizadas monetariamente pela taxa Selic.

Os assessores jurídicos do **Clube** possuem o entendimento quanto a não incidência do IPTU sobre os seus bens, decorrente de sua natureza jurídica de entidade sem fins lucrativos, com isenção tributária prevista em Lei. Contudo, para atendimento às práticas contábeis adotadas no Brasil, enquanto o **Clube** não obtiver uma decisão

- definitiva sobre o assunto, sua Administração optou em manter os valores devidamente provisionados e liquidados quando do vencimento das parcelas.
- (b) Com objetivo de alterar seu perfil de endividamento, o Clube ingressou com o pedido de adesão ao concurso de prognóstico denominado "Timemania", nos termos das Leis nº 11.345/06 e nº 11.505/07 e Decreto nº 6.187/07. Quando do ingresso do pedido de adesão, ocorrido em setembro 2007, o Clube concordou em ceder os direitos de uso de sua denominação, marca, emblema, hino e de seus símbolos para divulgação e execução do concurso prognóstico "Timemania". Em contrapartida, do valor arrecadado com o referido concurso, 20% serão destinados à remuneração das entidades desportivas de futebol profissional participantes, sendo que os valores repassados serão utilizados integralmente para pagamento de dívidas tributárias dos clubes no âmbito da Receita Federal do Brasil RFB, Instituto Nacional de Seguridade Social INSS e do Fundo de Garantia por Tempo de Serviço FGTS. Desde outubro de 2007, a Caixa Econômica Federal vem depositando a correspondente parte representativa do Clube na arrecadação do referido concurso, o que, no entendimento da Administração do Clube e de seus assessores jurídicos, é fator suficiente para comprovar que o seu pedido de adesão foi aceito.

11. Receitas a realizar

		2011	2010
Direitos de transmissão de jogos	(a)	327.040	57.755
Federação Paulista de Futebol	(b)	13.309	2.059
Patrocínio	(c)	11.311	14.162
Venda antecipada de ingressos		1.600	
Antecipação franquias		1.500	
Torcedor afinidade		161	227
		354.921	74.203
Circulante		87.454	55.886
Não circulante		267.467	18.317
Total		354.921	74.203

- (a)Referem-se, basicamente, as receitas previstas com as cessões dos direitos de captação, fixação, exibição e transmissão dos sons e imagens dos jogos dos campeonatos paulista e brasileiro (Série A) de 2012 a 2015, além das antecipações realizadas até o término do exercício. Os correspondentes valores serão apropriados à receita de acordo com o regime de competência.
- (b) Trata-se de antecipação de cotas do Campeonato Paulista (série A) de 2012 realizado pela Federação Paulista de Futebol (FPF).
- (c) Trata-se de antecipação de recursos efetuada pelos patrocinadores do Clube.

12. Provisão para contingências

Em 31 de dezembro de 2011, o **Clube** apresentava as seguintes contingências de natureza trabalhista e civil e os correspondentes depósitos judiciais relacionados a essas contingências:

	31 de dezembro de 2011 (R\$ mil)		31 de dezembro de 2010 (R\$ mil)			
<u>Natureza</u>	Valor da provisão	Depósito judicial	Contingência líquida	Valor da provisão	Depósito judicial	Contingência líquida
Trabalhista	2.104	(386)	1.718	3.064	(770)	2.294
Cível	9.342	(4.188)	5.154	9.342	(1.235)	8.107
	11.446	(4.574)	6.872	12.406	(2.005)	10.401

A provisão foi constituída no montante estimado das ações classificadas como de perda provável pelos assessores jurídicos do **Clube** além de valores que a Administração entende que a perda é provável. A movimentação da provisão neste exercício é assim demonstrada:

	Trabalhista	Civel	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2010	3.064	9.342	12.406
(-) Reversão de provisão	(960)		(960)
Saldo em 31 de dezembro de 2011	2.104	9.342	11.446

Além dos processos acima mencionados, o **Clube** possui outros processos cíveis e trabalhistas em andamento, relacionados substancialmente a danos morais e materiais, a pagamentos de verbas rescisórias, adicionais salariais, direito de imagem e direito de arena. O montante perfaz em **R\$ 8.749 mil** e não foram contabilizados em 31 de dezembro de 2011, pois, baseado na opinião dos assessores jurídicos, a possibilidade de perda é considerada como possível ou remota.

13. Resultado financeiro

		2011		2010
_	Futebol	Clube social e	Futebol	Clube social e
_	profissional	esportes amadores	profissional	esportes amadores
Receitas financeiras				
	1.920		2.012	
Variação cambial ativa	1.920		3.013	450
Juros ativos		53		152
	1.920	53	3.013	152
Despesas financeiras				
Variação cambial passiva	4.097		1.930	
Despesas com operações de câmbio	354		479	
Outras despesas financeiras	1.499			
Encargos financeiros sobre impostos		3.109		6.215
Despesas com empréstimos e financiamentos	10.157	2.398	9.741	2.436
Juros de mora s/impostos		2.320	60	7.677
Despesas bancárias	894	1.201	1.048	1.868
Multa e infrações		1.023	572	576
Desconto concedidos		909		1.009
IRRF s/aplicações financeiras		4		
Despesas com leasing		8		1
_	17.001	10.972	13.830	19.782
Resultado financeiro	15.081	10.919	10.817	19.630

14. Instrumentos financeiros

O **Clube** não atua no mercado de derivativos e nem de renda variável. Os ativos e passivos tratados como instrumentos financeiros tais como caixa e equivalestes de caixa, créditos a receber e empréstimos não possuem valor de mercado diferente daqueles apresentados pelos saldos contábeis no balanço patrimonial e foram atualizados de acordo com os contratos inerentes às respectivas transações e práticas contábeis vigentes.

15. Seguros (Não auditado)

O Clube mantém cobertura de seguros, cujos valores contratados são estipulados em bases técnicas, que se estimam adequadas para cobrir eventuais sinistros envolvendo seus ativos. Também são contratados seguros relativos a atletas profissionais, conforme determina a lei nº 9.615/98.

* * *