



# **Reunião do Conselho Deliberativo do Botafogo de Futebol e Regatas**

Dezembro 2019



**1**

**Introdução**

**2**

**Situação Financeira do Botafogo de Futebol e Regatas**

**3**

**Estrutura proposta para a Reestruturação do Botafogo de Futebol e Regatas**

**4**

**Perguntas e respostas**

**5**

**Deliberação do Conselho**



## Principais eventos do projeto até o presente momento...

**Dezembro 2018**  
Aprovação para  
início dos  
estudos

**Agosto 2019**  
*Kick-off* do  
projeto do  
Botafogo S.A.

**Dezembro 2019**  
Deliberação pelo  
Conselho da  
estrutura  
proposta

**Junho 2019**  
Apresentação  
dos estudos  
realizados

**Novembro 2019**  
Início da  
apresentação do  
plano de negócios  
a potenciais  
investidores

tempo



**O projeto, iniciado em 2018, envolveu um grande esforço e tempo de vários colaboradores...**

**+ 7 empresas  
contratadas**

**+ 18 profissionais  
especializados  
envolvidos**

**+ 20 profissionais  
do clube  
envolvidos**

**+ 200 reuniões de trabalho**

**Plano de Negócios  
das Operações do  
Futebol**



**Proposta de Investimento**

**+ 25 reuniões  
com investidores/  
*Family offices***

**+ 10 reuniões  
com fundos  
especializados**



**1**

**Introdução**

**2**

**Situação Financeira do Botafogo de Futebol e Regatas**

**3**

**Estrutura proposta para a Reestruturação do Botafogo de Futebol e Regatas**

**4**

**Perguntas e respostas**

**5**

**Deliberação do Conselho**



### **Contexto: BFR encontra-se em situação financeira dramática e possivelmente terminal**

- **Devido à substancial queda de receitas, acelerada nas últimas décadas, o Botafogo não está pagando diversas obrigações, incluindo, mas não se limitando a: encargos e outras obrigações salariais, impostos correntes, e outros**
- **Salários dos atletas e demais funcionários só foram pagos nos últimos meses por meio de financiamentos de sócios, em condições favoráveis**
  - **O mercado financeiro não tem mais limite de crédito relevante para financiar o Botafogo**
- **Atualmente, o Botafogo tem pendente os direitos de imagem desde Setembro e os salários de Novembro, além disso não dispõe de recursos para pagar os salários de Dezembro, parte do 13º salário e os salários de Janeiro 2020**
  - **As receitas de transmissão de 2020 e parte de 2021 estão penhoradas ou cedidas, logo não há recursos suficientes para continuar pagando as despesas correntes do clube**



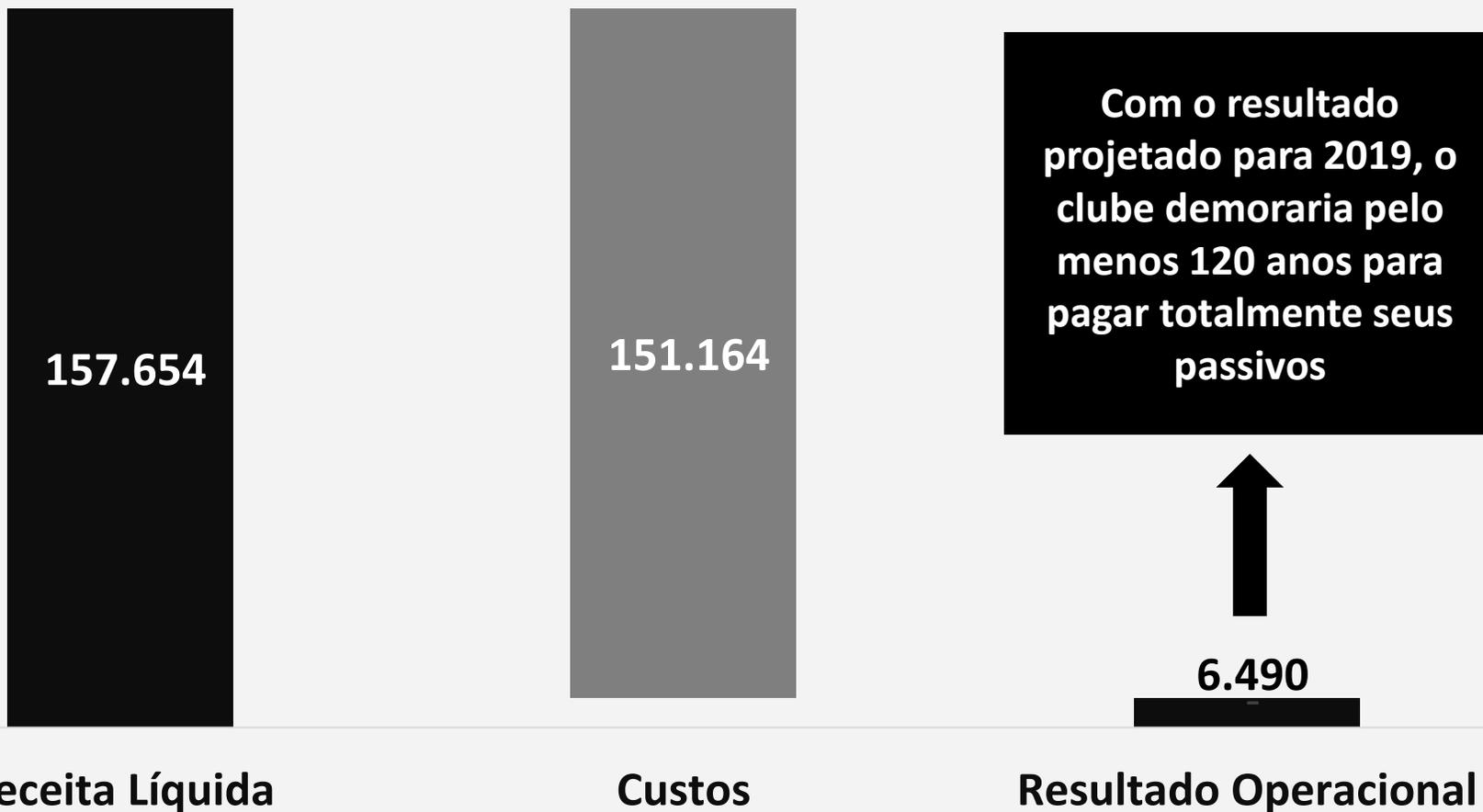
### **Contexto: BFR encontra-se em situação financeira dramática e possivelmente terminal**

- **A situação financeira atual está clara não somente para o mercado de crédito, mas também para a torcida e colaboradores do clube, incluindo os atletas e demais funcionários**
  - **Sem uma solução estrutural, a continuidade operacional do Botafogo é inviável**
- **Apenas um aporte substancial de recursos tornaria viável renegociar os passivos do clube (cujo montante pode chegar a aproximadamente R\$ 1 bilhão<sup>1</sup>) condição essencial para assegurar a continuidade operacional**
  - **Tal aporte, para ser atrativo para investidores, exige a segregação do futebol como principal atividade geradora de caixa**

<sup>1</sup> Passivos podem ultrapassar R\$ 1 bilhão caso sejam consideradas as contingências provisionadas em balanço e contingências não provisionadas em balanço, mas constante nas notas das demonstrações financeiras do clube, conforme regra de classificação para provisionamento em balanço do departamento jurídico



## Resultado operacional projetado de 2019<sup>1</sup> (R\$ mil):



<sup>1</sup> Resultado operacional compreende o resultado realizado até novembro de 2019 e projeção do resultado do mês de dezembro feita pelo Botafogo de Futebol e Regatas

Nota: Resultado operacional não inclui aprox. R\$ 36,8 milhões de despesa financeira do Botafogo Futebol e Regatas e da Companhia Botafogo

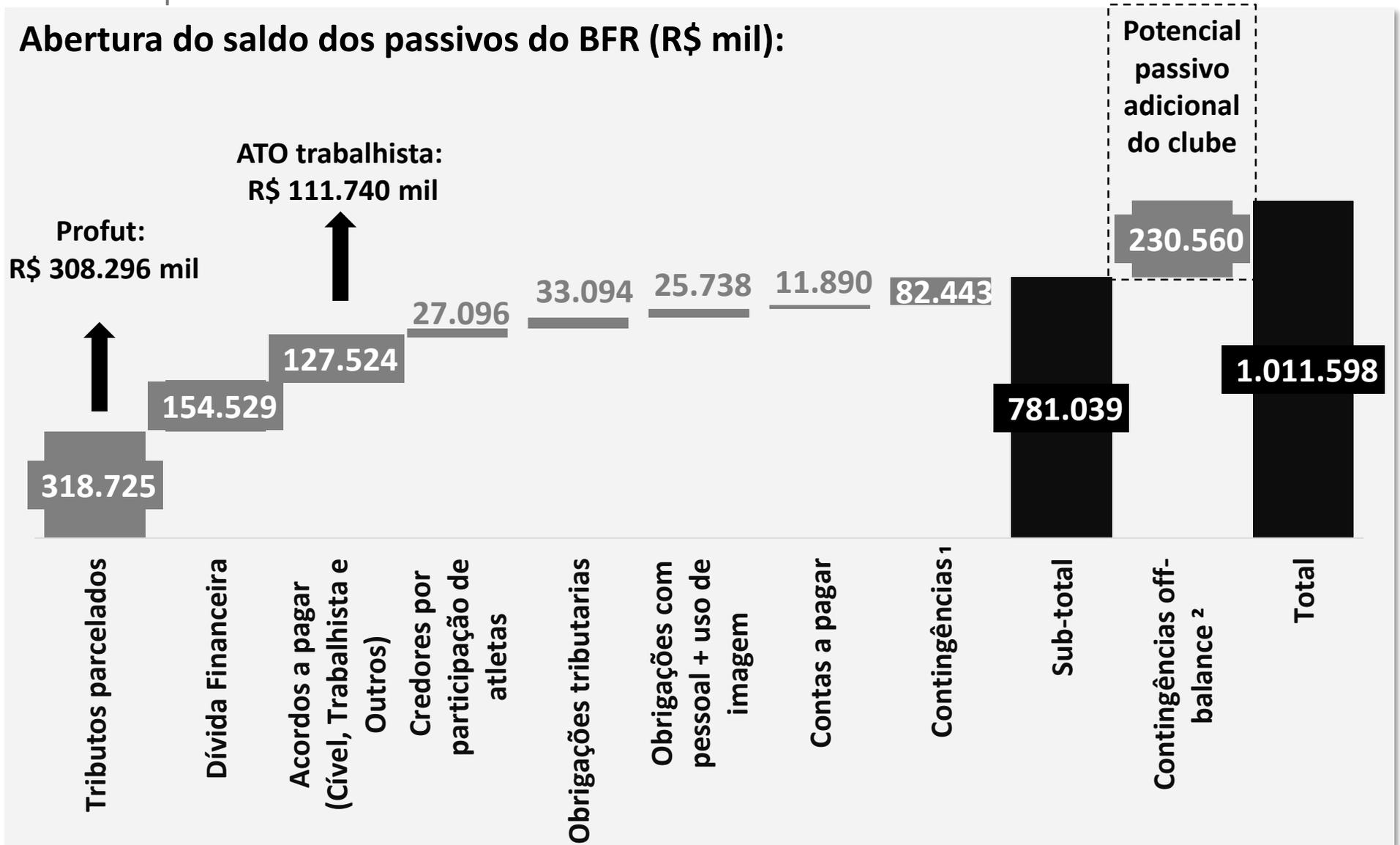
Nota: Informações recebidas pelo departamento financeiro do Botafogo de Futebol e Regatas (resultados do Botafogo de Futebol e Regatas e Companhia Botafogo)



# Situação Financeira do Botafogo de Futebol e Regatas

Saldo dos passivos em 30 de novembro de 2019

## Abertura do saldo dos passivos do BFR (R\$ mil):



<sup>1</sup> Contingências de natureza trabalhista, cível e fiscal/tributária que estão provisionadas em balanço conforme regra de provisionamento do departamento jurídico

<sup>2</sup> Contingências de natureza cível, tributária e trabalhista cuja probabilidade imputada de realização pelos especialistas é menor do que provável. Exposição máxima que equivale às contingências referidas na nota 17.a) do balanço de 2018



Situação Financeira atual do Botafogo é crítica mas, se reestruturado, o potencial é enorme

**Conclusão: Necessidade de Capital Novo para alavancar a marca e o desempenho esportivo**

**Veículos de captação estruturados de forma a procurar maximizar o retorno aos investidores:**



—Ativos de futebol cedidos para a SPE (Botafogo S.A.) que captará recursos



—Passivos reperfilados e controlados

—Segurança jurídica das estruturas desenhadas

—Governança corporativa independente do clube social



—Administração profissional independente com remuneração de mercado (meritocracia)

**Oportunidade única de investir em grande time de futebol tradicional profissionalizado**



**1**

**Introdução**

**2**

**Situação Financeira do Botafogo de Futebol e Regatas**

**3**

**Estrutura proposta para a Reestruturação do Botafogo de Futebol e Regatas**

**4**

**Perguntas e respostas**

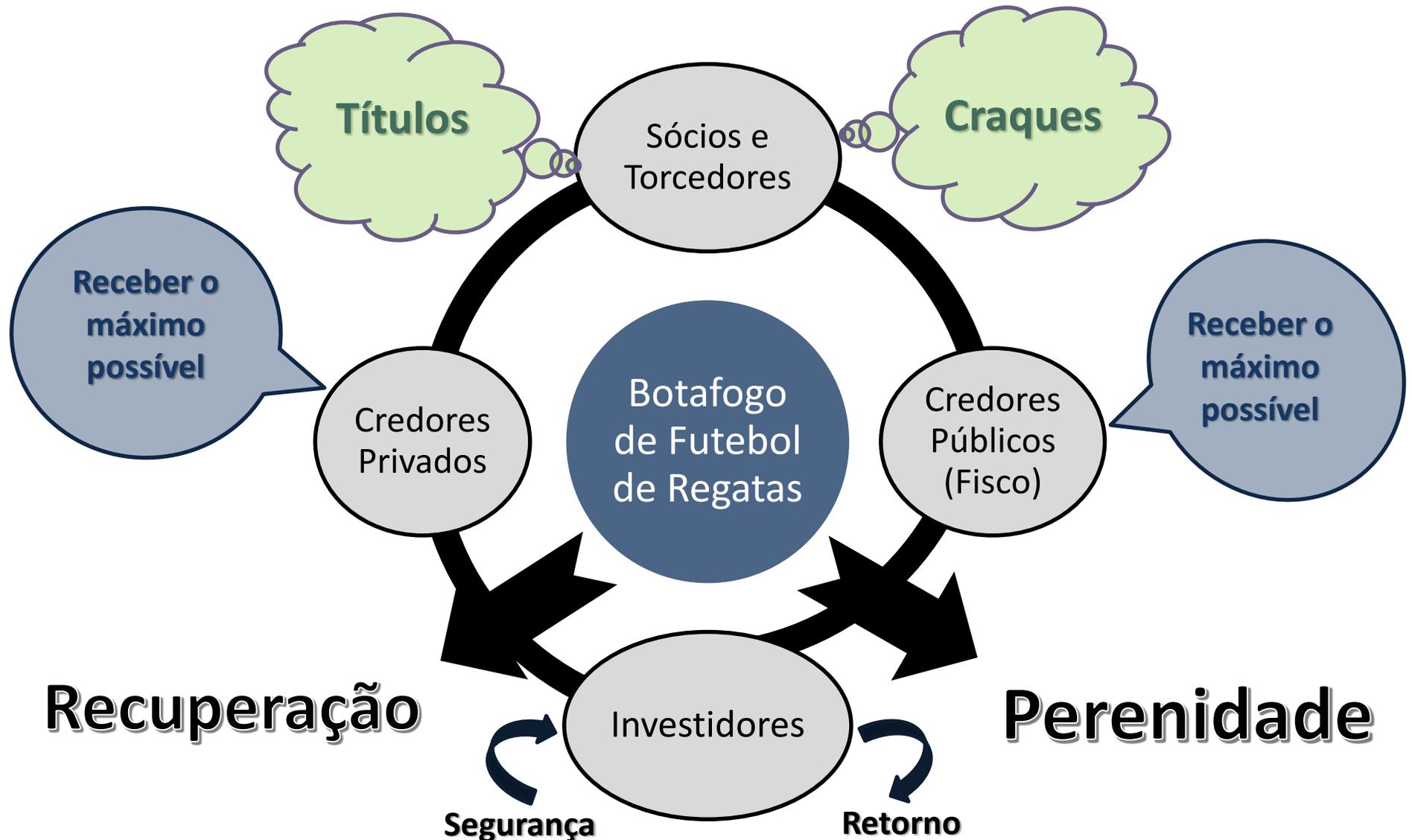
**5**

**Deliberação do Conselho**

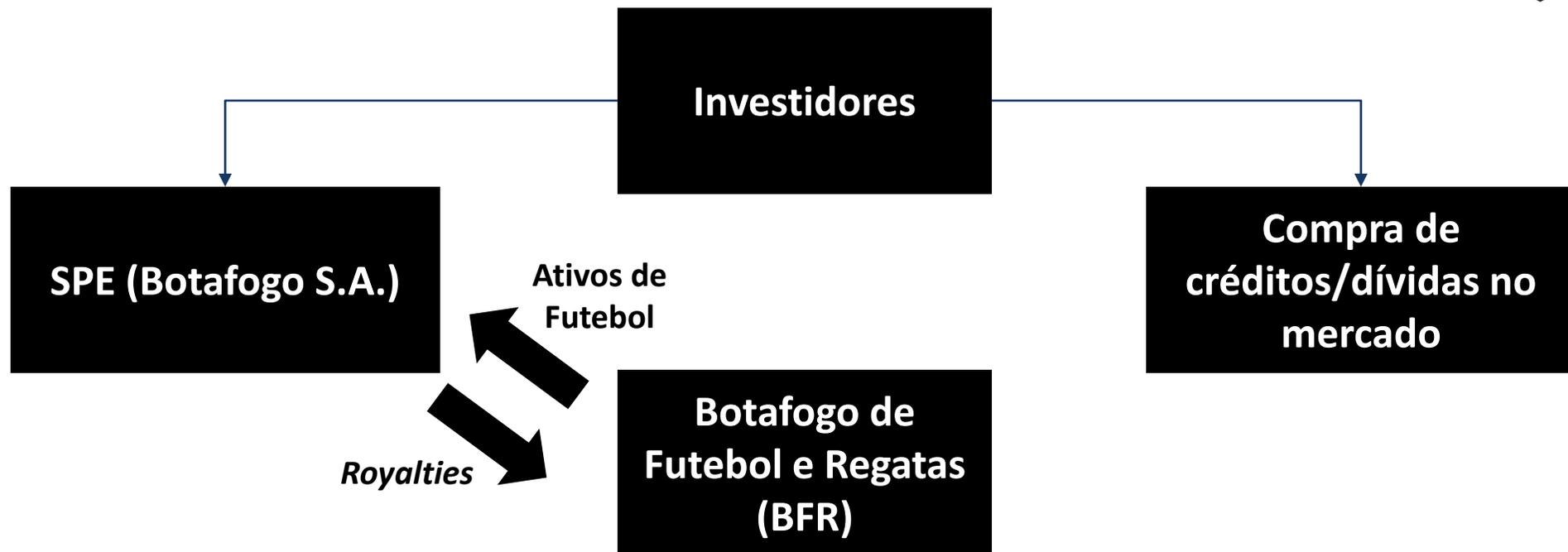


# Estrutura proposta para a Reestruturação do Botafogo de Futebol e Regatas

Interesses envolvidos (*stakeholders*)



## Estrutura proposta para a Reestruturação do Botafogo de Futebol e Regatas



### Condições necessárias para viabilizar a transação

1. Aporte mínimo de R\$ 200 milhões exclusivamente nas operações do futebol (SPE)
2. Reperfilamento dos passivos não tributários com condições compatíveis com o fluxo de caixa/*royalty*
3. Implementação de gestão profissional do futebol
4. Regras de investimento mínimo no futebol profissional
5. Pagamento de *royalties* ao Botafogo de Futebol e Regatas pelo uso da marca
6. Respeito à marca Botafogo durante prazo da concessão

# Estrutura proposta para a Reestruturação do Botafogo de Futebol e Regatas

## Execução



**1**

**Compromisso de investidores para financiar oferta de compra de créditos e investimento no Futebol**

**2**

**Aceitação pelos credores da oferta de compra dos créditos**

**3**

**Ratificação pela Assembleia Extraordinária da deliberação do Conselho por seguir com operação proposta**

**4**

**Ratificação pela CBF, FERJ e demais órgãos competentes da transferência dos direitos futebolísticos para o Botafogo S.A.**

**5**

**Liquidação do investimento por parte dos investidores**



**1**

**Introdução**

**2**

**Situação Financeira do Botafogo de Futebol e Regatas**

**3**

**Estrutura proposta para a Reestruturação do Botafogo de Futebol e Regatas**

**4**

**Perguntas e respostas**

**5**

**Deliberação do Conselho**



**1**

**Como estimular o alinhamento dos investidores com resultados esportivos do clube?**

Mecanismos de incentivo específicos para performance esportiva do Botafogo S.A. e mecanismos de reforço de recursos, incluindo capital, nos casos previstos em contrato

**2**

**Quais os mecanismos de proteção para as partes do contrato entre BFR e investidores?**

O contrato preverá as obrigações da Botafogo Futebol S.A. e garantirá aos investidores a vigência das obrigações do BFR



3

Como garantir aos investidores que, no futuro, depois de saneada a dívida, o Clube não tente quebrar o contrato de cessão dos direitos do futebol e da marca?

Mediante aprovação pelo Conselho Deliberativo, pela Assembleia Geral e celebração de contratos sólidos

4

Qual a influência do BFR na SPE?

O BFR deverá receber as informações da SPE para o monitoramento e fiscalização do desempenho financeiro e cumprimento dos contratos



5

**De que forma a SPE presta contas ao Botafogo?**

Relatórios financeiros, bem como relatórios da Auditoria Interna e Externa

6

**Como garantir o cumprimento dos padrões dos distintivos do BFR?**

Mediante cláusulas contratuais explícitas nos respectivos contratos



7

Os investidores serão apenas botafoguenses?

Este não será um pré-requisito para investir na SPE

8

Existe alguma dificuldade para a CBF aprovar esta mudança?

Já existem no Brasil dezenas de empresas que participam de campeonatos no âmbito da CBF em diferentes formatos. A confederação está atenta a este movimento no país e colaborando para o seu desenvolvimento



9

**Como fica a situação trabalhista dos funcionários, hoje atrelados ao clube, nessa nova composição?**

100% dos funcionários ligados diretamente a atividade fim do Departamento de Futebol serão transferidos para a SPE de acordo com a estratégia de transição. Os demais funcionários que atuam de forma indireta ou em áreas prestadoras de serviço serão tratados caso-a-caso junto com o BFR

10

**Qual a destinação obrigatória dos recursos recebidos pelo BFR da SPE?**

1. Profut
2. Fluxo de Pagamentos reperfilados
3. Pagamento de créditos residuais



11

Quais serão as principais fontes de recurso do clube social e olímpico?

1. Taxa de manutenção
2. Aluguéis e cessão de espaços
3. Excedente dos royalties
4. Projetos incentivados
5. Propaganda e publicidade



**1**

**Introdução**

**2**

**Situação Financeira do Botafogo de Futebol e Regatas**

**3**

**Estrutura proposta para a Reestruturação do Botafogo de Futebol e Regatas**

**4**

**Perguntas e respostas**

**5**

**Deliberação do Conselho**

