



OL GROUPE



EXERCICE 2016/2017

SUCCÈS DU NOUVEAU MODÈLE ÉCONOMIQUE :

RECORD DES PRODUITS DES ACTIVITÉS : 250 M€ (218,1 M€ EN N-1)

EBE > À 50 M€ POUR LA 2ÈME ANNÉE CONSÉCUTIVE

PROGRESSION DU ROC : 30,6 M€ (+13%)

Lyon, le 3 octobre 2017

Le Conseil d'Administration d'OL Groupe, réuni le 3 octobre 2017, a arrêté les comptes de l'exercice 2016/2017¹.

L'exercice 2016/2017 caractérisé par l'exploitation du Groupama Stadium sur 12 mois, contre 6 mois lors de l'exercice précédent, a permis à OL Groupe de poursuivre avec succès la mise en œuvre de la stratégie autour des éléments suivants :

- Confirmation de la fonctionnalité et de la qualité de ses infrastructures avec une affluence totale qui a dépassé le million de spectateurs ;
- Déploiement de son nouveau modèle économique générateur de revenus récurrents ;
- Finalisation des opérations de refinancement de la dette du Groupe, source d'économies substantielles de charges financières pour l'avenir.

Enfin, OL Groupe a signé le 12 juillet dernier, un contrat de naming du stade, désormais dénommé Groupama Stadium.

Le total des produits des activités a atteint son plus haut niveau historique au 30 juin 2017 et s'élève à 250 M€ (218,1 M€ au 30 juin 2016), en progression de 31,8 M€, soit +15%. En 2 ans, le Groupe a augmenté ses revenus de près de 150 M€ (+142%).

Les produits des activités hors contrats joueurs ont très fortement progressé au cours de l'exercice écoulé pour s'établir à près de 200 M€ et ont plus que doublé en 2 ans (198,3 M€ au 30 juin 2017 contre 96,3 M€ au 30 juin 2015).

L'excellence de l'Academy, source de création de valeur et de récurrence de revenus, a été une nouvelle fois récompensée avec des produits de cessions de contrats joueurs, essentiellement liés à des joueurs issus du centre de formation (94% du total), qui s'établissent à 51,7 M€ et dépassent les 50 M€ pour la deuxième année consécutive.

À ce titre, les transferts réalisés lors du mercato d'été de Corentin Tolisso (juin 2017) et d'Alexandre Lacazette (qui sera comptabilisé sur l'exercice 2017/2018), représentent un

¹ Les procédures d'audit sur les comptes de l'exercice clos le 30 juin 2017 ont été effectuées par les Commissaires aux Comptes et les rapports relatifs à la certification des comptes sont en cours d'émission.



montant total de près de 100 M€ hors incentives et constituent les montants de cessions de joueurs les plus importants jamais réalisés par l'Olympique Lyonnais. Les deux joueurs étant issus de l'Academy, la plus-value réalisée sur ces transferts est égale au montant de la cession.

Par ailleurs, l'excédent brut d'exploitation de l'exercice s'établit pour la 2^{ème} année consécutive à plus de 50 M€ (51,0 M€ contre 52,1 M€ en N-1), soit 20% du total des produits des activités.

Le résultat opérationnel courant atteint également son plus haut niveau historique à 30,6 M€ (contre 27,0 M€ en N-1), soit 12% du total des produits des activités.

Après prise en compte d'un résultat financier de -23,2 M€ (contre -10,3 M€ en N-1 qui intégrait seulement 6 mois de charges liées au financement du nouveau stade), le résultat avant impôts s'établit à 7,4 M€ (contre 16,7 M€ en N-1).

Il est à noter que la finalisation des opérations de refinancement réalisée le 30 juin 2017 générera, à compter de l'exercice 2017/2018, une réduction annuelle substantielle des frais financiers, de l'ordre de 6 M€ (hors évolution future des taux de référence).

1/ PRODUITS DES ACTIVITÉS : PROGRESSION DE 31,8 M€ À 250 M€, soit +15%

En M€	30/06/17	30/06/16	Var. M€	Var. %
Billetterie	44,0	27,7	16,2	58%
<i>dont Championnat</i>	29,4	24,4	5,0	21%
<i>dont Europe</i>	13,6	2,8	10,8	383%
<i>dont autres matchs</i>	0,9	0,5	0,4	75%
Partenariats - Publicité	29,1	26,9	2,2	8%
Droits TV et marketing	98,9	83,1	15,9	19%
<i>dont LFP-FFF</i>	49,3	43,6	5,7	13%
<i>dont UEFA</i>	49,6	39,5	10,1	26%
Events	9,2	5,7	3,5	61%
Produits de la marque	17,1	16,6	0,6	3%
<i>dont produits dérivés</i>	9,6	9,0	0,6	7%
<i>dont produits images, voyages et divers</i>	7,6	7,6	0,0	0%
Produits des activités hors contrats joueurs	198,3	160,0	38,3	24%
Produits de cessions de contrats joueurs	51,7	58,1	-6,4	-11%
Total des produits des activités	250,0	218,1	31,8	15%



Comme indiqué dans le communiqué de presse du 26 juillet 2017, les produits des activités ressortent en hausse de 15% à 250 M€, portés principalement par les produits des activités hors contrats joueurs. Cette dynamique reflète la stratégie d'exploitation du Groupama Stadium visant l'accroissement des revenus avec de nouvelles lignes de produits et l'augmentation de la récurrence de l'activité.

2/ COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

UN EBE > À 50 M€ POUR LA 2ÈME ANNÉE CONSÉCUTIVE ET UN ROC AU PLUS HAUT NIVEAU HISTORIQUE : 30,6 M€

(M€)	2016/2017	2015/2016	Var. M€	Var. %
Produits des activités	250,0	218,1	31,8	15%
Achats et charges externes	-79,6	-55,9	-23,7	
Impôts et taxes	-6,9	-4,6	-2,3	
Charges de personnel	-109,2	-100,0	-9,2	
VNC joueurs cédés	-3,3	-5,5	2,3	
Excédent brut d'exploitation	51,0	52,1	-1,0	-2%
Amortissements et provisions joueurs	-13,7	-14,0	0,3	
Autres amortissements et provisions	-17,4	-9,4	-8,1	
Autres produits et charges opérationnels courants	10,7	-1,7	12,4	
Résultat opérationnel courant	30,6	27,0	3,6	13%
Résultat financier	-23,2	-10,3	-12,9	
Résultat avant impôt	7,4	16,7	-9,3	-56%
Charge d'impôt	-2,5	-6,9	4,5	
QP résultat net entreprises associées	-0,1	0,0	-0,1	
Résultat net	4,9	9,8	-4,9	-50%
Résultat net part du Groupe	4,7	9,8	-5,1	-52%

Le compte de résultat de l'exercice 2016/2017 est marqué par la première exploitation du Groupama Stadium sur 12 mois (6 mois en N-1).

L'excédent brut d'exploitation s'élève à plus de 50 M€ pour la 2^{ème} année consécutive (51,0 M€ contre 52,1 M€ en N-1).

Le ratio « Charges de personnel/Produits des activités » s'établit à 44%, en ligne avec les objectifs du Groupe (< 50%). Les frais de personnel s'établissent à 109 M€ en progression de seulement 9%.



Les achats et charges externes sont en progression (79,6 M€ au 30 juin 2017 contre 55,9 M€ en N-1) soit 32% du total des produits, en relation avec l'exploitation du Groupama Stadium sur 12 mois. En effet, l'organisation de nombreux événements (OL et autres) au sein du Groupama Stadium génère aussi de nouvelles charges directes (accueil, sécurité, contrôle d'accès, hôtesses, ...) à mettre en relation avec le développement des lignes de revenus afférentes (Billetterie, Partenariats et Events). Par ailleurs l'exploitation courante de l'infrastructure sur 12 mois (maintenance, entretien, fluides, etc...) contribue également à la progression de ce poste. Enfin, le contrat Lagardère entré en vigueur depuis l'ouverture du stade, conduit également à enregistrer sur cette ligne, les frais et commissions relatifs à ce contrat de régie commerciale.

Le résultat opérationnel courant (ROC) atteint son plus haut niveau historique et s'établit à 30,6 M€ en progression de 3,6 M€ par rapport à N-1 (+13%). Il intègre un montant total net de 10,7 M€ d'autres produits et charges opérationnels courants, correspondant à des plus-values de cessions d'actifs immobiliers opérées en décembre 2016 (site de Gerland, îlot hôtel de Décines) et à une indemnité d'assurance joueur. Le ROC est impacté par l'amortissement des infrastructures stade, centre d'entraînement et centre de formation, dont la dotation annuelle est maintenant de l'ordre de 18 M€ et par des amortissements joueurs quasi stables sur l'exercice (13,7 M€ contre 14,0 M€).

Le résultat financier s'établit à -23,2 M€ (-10,3 M€ au 30 juin 2016). Il est impacté par une pleine année de charges d'intérêts relatifs au financement initial du stade et par un montant de 2,7 M€ de charges financières non récurrentes liées au refinancement de la dette du Groupe signé le 30 juin 2017.

À compter de l'exercice 2017/2018, le résultat financier bénéficiera d'une économie annuelle de frais financiers liés à la nouvelle structuration du financement de l'ordre de 6 M€ (hors évolution future des taux de référence). Le taux annuel moyen estimé des nouveaux financements de la dette long terme relative au stade (tranches A & B du crédit bancaire et émission obligataire, cf communiqué de presse du 30 juin 2017) s'élève désormais à environ 4,3% (hors évolution des taux de référence et hors frais de structuration), par rapport aux coûts de financements précédents qui portaient sur un taux annuel moyen de l'ordre de 6,5%, en tenant compte des swaps et caps.

Le résultat avant impôt est largement positif pour la 2^e année consécutive et s'établit à 7,4 M€ (16,7 M€ au 30 juin 2016).

Après une charge d'impôts de 2,5 M€ (6,9 M€ en N-1), le résultat net part du Groupe ressort à 4,7 M€, contre 9,8 M€ au 30 juin 2016.



OL GROUPE



3/ UN BILAN RENFORCÉ :

CAPITAUX PROPRES : +104 M€ - ENDETTEMENT NET : - 79 M€

ACTIF (M€)	30/06/17	30/06/16
Immobilisations incorporelles	49,6	34,4
<i>dont Contrats joueurs</i>	47,0	31,7
Immobilisations corporelles	415,0	420,8
Créances contrats joueurs (+1an)	12,6	4,9
Autres actifs non courants	11,9	12,2
Total Actif non courant	489,0	472,2
Créances clients	43,9	48,8
Créances contrats joueurs (-1an)	39,1	34,0
Autres actifs courants	22,5	16,9
Trésorerie	19,7	32,5
Total Actif courant	125,2	132,1
TOTAL ACTIF	614,2	604,4

PASSIF (M€)	30/06/17	30/06/16
Total Capitaux propres	249,2	145,0
<i>dont intérêts minoritaires</i>	2,9	2,8
Emprunt obligataire et bancaire long terme	205,2	299,3
Dettes contrats joueurs (+1an)	7,8	6,5
Autres passifs non courants	24,3	25,5
Total Passif non courant	237,3	331,2
Dettes financières (-1an)	13,9	4,2
Dettes contrats joueurs (-1an)	18,7	14,9
Dettes fournisseurs	29,7	28,1
Dettes fiscales et sociales	38,4	45,7
Autres passifs courants	27,0	35,1
Total Passif courant	127,7	128,1
TOTAL PASSIF	614,2	604,4

Le total du bilan s'élève à 614,2 M€ au 30 juin 2017, contre 604,4 M€ au 30 juin 2016.



À l'actif, la valeur nette comptable des contrats de joueurs s'élève à 47,0 M€ au 30 juin 2017, contre 31,7 M€ au 30 juin dernier. Elle intègre les acquisitions de contrats joueurs du début de l'exercice 2016/2017 : Emanuel MAMMANA (8,5 M€), Jean-Philippe MATETA (4,1 M€), ainsi que l'acquisition de Memphis DEPAY (19,0 M€) en janvier 2017.

Les immobilisations corporelles, essentiellement composées des nouvelles infrastructures (Groupama Stadium, Groupama OL Training Center et Groupama OL Academy), s'élèvent à 415,0 M€ au 30 juin 2017 contre 420,8 M€ au 30 juin 2016.

Renforcement des capitaux propres avec l'entrée d'IDG European Sports Investment Ltd

L'exercice 2016/2017 s'est traduit par un renforcement des capitaux propres lié à la souscription d'actions nouvelles et d'obligations subordonnées remboursables en actions nouvelles ou existantes (« OSRANEs ») par IDG European Sports Investment Ltd, réalisée en deux tranches (communiqués de presse du 27 décembre 2016 et du 27 février 2017) pour un montant total d'environ 100 M€ brut.

Cette prise de participation représente 20% du capital d'OL Groupe sur une base entièrement diluée (après émission des nouvelles actions et des nouvelles OSRANEs), et a été réalisée sur la base d'une valorisation d'OL Groupe (OSRANEs comprises) de 400 M€ avant opérations et 500 M€ post opérations et hors endettement.

Ainsi, au 30 juin 2017, les capitaux propres s'établissent à 249,2 M€ (y compris intérêts minoritaires), contre 145,0 M€ au 30 juin 2016.

Une part substantielle des fonds perçus d'IDG European Sports Investment Ltd (80 M€ environ), ainsi que les nouveaux financements mis en place dans le cadre de la finalisation des opérations de refinancement (communiqué du 30 juin 2017) ont permis une réduction de la dette et un allongement de sa maturité (2024 au lieu de 2020). L'endettement net de trésorerie (y compris créances et dettes nettes sur contrats joueurs) a ainsi été réduit de 79,4 M€ au 30 juin 2017 et s'établit à 174,2 M€ contre 253,6 M€ au 30 juin 2016.

En parallèle, les plus-values potentielles relatives à l'actif joueurs restent très élevées. La valeur de marché de l'effectif professionnel masculin est estimée à 208,5 M€ (valeur OL basée sur Transfermarkt), et excède de plus de 160 M€ sa valeur nette comptable. Ces plus-values potentielles concernent principalement les joueurs issus de l'Academy, qui représentent au 30 juin 2017 près de 76% du total des plus-values potentielles.

4/ PERSPECTIVES

Poursuite du développement de l'exploitation du Groupama Stadium

Le 12 juillet 2017 est intervenue la signature du partenariat industriel avec Groupama Rhône Alpes Auvergne intégrant le naming du stade. Cet accord contribuera à la croissance des revenus de partenariat du Groupe pour les 3 prochains exercices.



Le Groupe, propriétaire à 100% de ses infrastructures, va désormais s'attacher à en maximiser l'exploitation afin d'accentuer le développement et la récurrence des revenus générés par le Groupama Stadium, devenu une référence internationale en matière d'organisations sportives et événementielles. L'exercice 2017/2018 verra de nombreux grands événements se dérouler au sein du Groupama Stadium. Après le concert de Céline Dion en juillet 2017, le Groupama Stadium accueillera notamment le match de rugby France/All Blacks (le 14 novembre 2017), la finale de l'UEFA Europa League (le 16 mai 2018), deux demi-finales du TOP 14 (les 25 et 26 mai 2018), le Monster Jam (juin 2018), ainsi que probablement 2 grands concerts, actuellement en cours de négociation.

De même, la FIFA a d'ores et déjà confirmé, le 19 septembre 2017 à Paris, que le stade de l'Olympique Lyonnais accueillera les demi-finales et la finale de la Coupe du Monde féminine de football 2019 (les 2, 3 et 7 juillet 2019).

Le développement du complexe d'attractivité de l'Olympique Lyonnais se poursuit. La cession des droits à bâtir sur le site (immeubles de bureaux, centre de loisirs, centre médical...) devrait intervenir au cours de l'exercice 2017/2018.

Grâce à son expérience de 18 mois d'exploitation de son nouveau stade, le Groupe va s'attacher à accroître la rentabilité de son exploitation, par une optimisation de ses charges de fonctionnement et de ses coûts d'organisation, tout en maintenant l'expérience client au cœur de ses priorités.

Développement international

En complément, dans le cadre du développement de la marque OL à l'international, le Groupe a renforcé ses activités en Chine avec la création de la *joint-venture* Beijing OL FC, dont le premier Conseil d'Administration s'est tenu en juillet dernier lors du match contre l'Inter Milan (détenu par Suning) à Nanjing. Des accords de partenariat /transfert de savoir-faire OL avec plusieurs Academys de football en Chine ont déjà été conclus et devraient se développer au cours de l'exercice. Par ailleurs, des accords ont été conclus avec des Academys au Sénégal, au Liban, en Corée et au Vietnam.

L'Academy au cœur de la stratégie du Groupe

Dans un contexte de marché des transferts de joueurs inflationniste, l'Olympique Lyonnais a su développer un modèle visionnaire et résilient grâce à la pleine propriété de ses actifs, une Academy parmi les plus performantes en Europe et une équipe féminine qui a su gagner 11 titres consécutifs de Championne de France et sa 4^{ème} Champions League, dans le cadre d'un investissement maîtrisé au sein du Groupe.

Lors du mercato estival 2017, OL Groupe a procédé au transfert ou à la mutation temporaire de 15 joueurs pour un montant total de près de 120 M€, comprenant notamment en juillet 2017 (exercice 2017/2018) la cession la plus importante du club jamais réalisée avec le transfert d'Alexandre Lacazette à Arsenal pour un montant de 60 M€ maximum (53 M€ + 7 M€ d'incentives maximum).



OL GROUPE



En parallèle, 8 joueurs confirmés ou parmi les meilleurs espoirs ont été recrutés pour un montant total de 50 M€ environ. Le solde positif des transferts de l'été s'établit à 70 M€ environ, classant l'Olympique Lyonnais à la 3^e place sur le podium européen en termes de bilan excédentaire des transferts pour le mercato estival 2017, derrière l'AS Monaco et le Borussia Dortmund (source : CIES Observatory).

L'effectif joueurs a été fortement renouvelé avec pour objectif de bénéficier d'un groupe professionnel performant dans le cadre des ambitions nationales et européennes du club. Pour rappel, le club dispute cette année l'Europa League.

Enfin, l'équipe féminine et l'Academy demeurent au cœur du plan stratégique d'OL Groupe. L'équipe féminine, forte d'un second triplé consécutif au terme de la saison 2016/2017 (Champions League, Championnat, Coupe de France) et de 11 titres consécutifs de Championne de France, conserve des ambitions sportives élevées pour la saison 2017/2018. Le Groupe poursuit également sa capitalisation sur l'Academy, qui forme l'OL de demain, et qui constitue une source de plus-values potentielles très élevées. De nombreux joueurs talentueux ont déjà commencé à intégrer l'équipe 1^{ère} masculine au cours de l'été 2017 (Gouiri, Geubbels, Maolida...).

Le slideshow de la réunion d'information du 4 octobre 2017 sera disponible à l'adresse suivante, <http://www.olweb.fr>

« Le présent document contient des indications sur les objectifs d'OL Groupe. L'attention du lecteur est attirée sur le fait que la réalisation de ces objectifs peut être affectée par des risques connus et inconnus, des incertitudes et d'autres facteurs qui pourraient faire en sorte que les résultats futurs, les performances et les réalisations d'OL Groupe soient significativement différents des objectifs formulés ou suggérés. Ces facteurs peuvent inclure les évolutions de la conjoncture économique et commerciale, de la réglementation, ainsi que des facteurs de risques détaillés au sein du Document de Référence 2015/2016 et du Rapport Semestriel au 31 décembre 2016 d'OL Groupe. »

Prochain communiqué : Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2017/2018, le 13 novembre 2017, après bourse.

OL Groupe

Tel : +33 4 81 07 55 00
Fax : +33 4 26 29 67 18

Email:
dirfin@olympique-lyonnais.com
www.olweb.fr

Euronext Paris - compartiment C

Indices : CAC Small - CAC Mid & Small - CAC All-Tradable - CAC All-Share - CAC Consumer Services - CAC Travel & Leisure
Code ISIN : FR0010428771
Reuters : OLG.PA
Bloomberg : OLG FP
ICB : 5755 Services de loisirs

