

**6 MOIS APRÈS LA MISE EN EXPLOITATION DE SON PARC MULTIFONCTIONNEL,
OL GROUPE AFFICHE UNE TRÈS FORTE PROGRESSION DE SES RÉSULTATS****RECORD DES PRODUITS DES ACTIVITÉS : 218,1 M€ (103,5 M€ EN N-1)****EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION EN TRÈS FORTE HAUSSE : 52,1 M€ (-7,2 M€ EN N-1),
SOIT 24% DU TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITÉS****RÉSULTAT AVANT IMPÔTS EN TRÈS FORTE AMÉLIORATION : 16,7 M€ (-21,5 M€ EN N-1)****POURSUITE DE LA STRATÉGIE DE DÉVELOPPEMENT INTERNATIONAL, AVEC LE FONDS
D'INVESTISSEMENT CHINOIS IDG CAPITAL PARTNERS (AUGMENTATION DE CAPITAL : 20%)
ET LA CRÉATION D'UNE JOINT-VENTURE COMMERCIALE EN CHINE****Lyon, le 28 septembre 2016**

Le Conseil d'Administration d'OL Groupe, réuni le 28 septembre 2016, a arrêté les comptes de l'exercice 2015/2016¹.

L'exercice 2015/2016 est marqué par l'entrée d'OL Groupe dans une nouvelle ère de son développement économique avec la mise en exploitation du « Parc Olympique Lyonnais » le 9 janvier 2016. Cet événement majeur s'est accompagné d'une forte amélioration des résultats grâce au développement des revenus inhérents à la mise en service du nouveau stade et aux performances de l'équipe professionnelle masculine (deuxième qualification directe d'affilée en Champions League).

Les produits des activités ont plus que doublé, passant de 103,5 M€ au 30 juin 2015 à 218,1 M€ au 30 juin 2016, soit une augmentation de 114,6 M€. L'excédent brut d'exploitation progresse de 59,3 M€ pour s'établir à 52,1 M€ (contre -7,2 M€ en N-1), soit 24% du total des produits des activités. Le résultat opérationnel courant est également largement bénéficiaire à 27,0 M€ (contre -18,1 M€ en N-1), et permet de générer un résultat avant impôts en très forte amélioration (16,7 M€ contre -21,5 M€ en N-1).

¹ Les procédures d'audit sur les comptes de l'exercice clos le 30 juin 2016 ont été effectuées par les Commissaires aux Comptes et les rapports relatifs à la certification des comptes sont en cours d'émission.

1/ Forte croissance des produits des activités : +111% à 218,1 M€

En M€ (du 1 ^{er} juillet au 30 juin)	30/06/2016	30/06/2015	Var. M€	Var. %
Billetterie	27,7	11,1	+16,6	+150%
Partenariats - Publicité	26,9	22,4	+4,5	+20%
Droits TV et marketing	83,1	45,8	+37,3	+81%
Produits de la marque	22,3	17,0	+5,3	+31%
Produits des activités hors contrats joueurs	160,0	96,3	+63,7	+66%
Produits de cessions des contrats joueurs	58,1	7,2	+50,9	+707%
Total des produits des activités	218,1	103,5	+114,6	+111%

Toutes les activités contribuent à la forte croissance des produits des activités avec des progressions significatives de la billetterie (+16,6 M€), des droits TV et marketing (+37,3 M€) ainsi que des produits de cessions des contrats joueurs (+50,9 M€). Hors trading joueurs, le total des produits des activités s'établit à 160,0 M€, ce qui représente le plus haut niveau historique.

Les recettes de billetterie s'élèvent à 27,7 M€ au 30 juin 2016, contre 11,1 M€ au 30 juin 2015, en progression de +16,6 M€, soit +150%. Ces recettes ont directement bénéficié des affluences record enregistrées depuis l'ouverture du Parc OL le 9 janvier 2016 (affluence cumulée de 480 174 spectateurs sur les 10 premiers matchs de Ligue 1 joués au Parc OL, soit une augmentation de +31% à matchs équivalents au stade de Gerland), d'un effet prix favorable lié à la mise en place d'une gamme tarifaire très large au Parc OL (le revenu moyen de billetterie par spectateur en Championnat passant de 16 € en 2014/2015 à 32 € en 2015/2016), et des recettes de billetterie liées aux compétitions européennes, en lien avec la participation à la phase de groupe de Champions League (2,8 M€ au 30 juin 2016 contre 0,2 M€ au 30 juin 2015).

Les produits de partenariats et publicité s'établissent à 26,9 M€ contre 22,4 M€ au 30 juin 2015, en progression de +4,5 M€ (+20%). Cette progression s'explique notamment par l'évolution des hospitalités suite à l'ouverture du Parc OL (+4,2 M€), l'apport de l'activité loges 365 (+1,4 M€), et l'augmentation des partenariats marketing (+1,5 M€). Ces produits de partenariats intègrent en outre différents signing fees représentant un total de 1,0 M€ au 30 juin 2016 contre 3,0 M€ l'an dernier (catering Grand Stade).

Les droits TV et marketing s'établissent à 83,1 M€ au 30 juin 2016 contre 45,8 M€ au 30 juin 2015, en progression de +37,3 M€ (+81%). Au niveau domestique (LFP, FFF), ils s'établissent à 43,6 M€, quasi identiques à ceux de la saison dernière avec une 2^{ème} place en Championnat (identique à N-1). Au niveau international (UEFA), ils atteignent 39,5 M€ (+37,5 M€ par rapport au 30 juin 2015), en lien avec la participation à la phase de groupe de la Champions League cette saison. Cette ligne de produits sera renouvelée lors de l'exercice 2016/2017 compte tenu de la qualification directe de l'Olympique Lyonnais à la Champions League au terme de la saison 2015/2016.

Les produits de la marque augmentent très fortement grâce notamment aux nouveaux produits récurrents (notamment événementiels) générés par la mise en exploitation du Parc OL. Ils progressent de +31% et s'établissent à 22,3 M€ contre 17,0 M€ en N-1. A périmètre consolidé constant, hors la filiale M2A sortie du périmètre au 30 juin 2015, la croissance est de 62%. Les nouveaux produits commercialisés au sein du Parc OL représentent 5,7 M€ sur cette première demi-saison.

Les produits de cessions des contrats joueurs progressent également fortement et s'établissent à 58,1 M€ contre 7,2 M€ au 30 juin 2015. Ils correspondent aux cessions des contrats des joueurs Benzia, Njie, Yattara, Zeffane, Beauvue, Koné et Umtiti pour un total de 47,1 M€, ainsi qu'à des incentives pour un montant total de 11,0 M€, dont un revenu de 8,7 M€ lié à la clause d'intéressement sur le transfert de Martial. Il est à noter que l'essentiel de ces revenus a été réalisé sur la cession de contrats de joueurs issus de l'Academy OL (51,0 M€ soit 88% du total) confirmant ainsi la forte valorisation de la formation OL.

2/ Forte croissance des résultats opérationnels

En M€	2015/2016	2014/2015	Var. en M€
Produits des activités	218,1	103,5	+114,6
Frais de personnel	100,0	75,1	+24,9
Achats et charges externes	55,9	30,3	+25,6
Impôts et taxes	4,6	5,4	-0,8
Excédent brut d'exploitation	52,1	-7,2	+59,3
<i>Dont EBE hors contrats joueurs</i>	<i>-0,5</i>	<i>-14,4</i>	<i>+13,9</i>
<i>Dont EBE sur contrats joueurs</i>	<i>52,6</i>	<i>7,2</i>	<i>+45,4</i>
Amortissements joueurs	14,0	12,2	+1,8
Autres amortissements et autres charges	11,1	-1,3	+12,4
Résultat opérationnel courant	27,0	-18,1	+45,1
<i>Dont ROC hors contrats joueurs</i>	<i>-11,6</i>	<i>-13,1</i>	<i>+1,5</i>
<i>Dont ROC sur contrats joueurs</i>	<i>38,6</i>	<i>-5,0</i>	<i>+43,6</i>
Résultat avant impôts	16,7	-21,5	+38,2
Résultat net part du groupe	9,8	-21,4	+31,2

L'excédent brut d'exploitation (EBE) total est en très forte amélioration à 52,1 M€ au 30 juin 2016 contre -7,2 M€ en N-1.

La croissance des produits des activités permet à l'EBE hors joueurs d'approcher l'équilibre (-0,5 M€ au 30 juin 2016 vs -14,4 M€ en N-1), malgré les investissements importants réalisés au cours de l'exercice pour renforcer l'équipe professionnelle masculine (recrutement de joueurs confirmés et prolongations des contrats de plusieurs joueurs issus

de l'Academy). La gestion de la masse salariale a aussi permis une forte diminution du ratio frais de personnel sur total des produits des activités qui s'établit à 46% au 30 juin 2016 en diminution très significative par rapport aux exercices précédents (73% en N-1, 62% en N-2).

Les cessions de contrats joueurs conduisent à enregistrer un EBE sur contrats joueurs de 52,6 M€, en hausse de 45,4 M€ par rapport à l'an dernier (7,2 M€ en N-1). La hausse de 25,6 M€ des achats consommés et charges externes (55,9 M€ au 30 juin 2016 contre 30,3 M€ en N-1) est à mettre en relation avec les nouvelles charges directes supportées par le Groupe consécutivement à la mise en exploitation du Parc OL. Ainsi, les frais d'organisation ont augmenté de 6,3 M€ par rapport à N-1, tandis que les charges d'exploitation courantes du Parc OL ont progressé de 4,8 M€, en relation avec la taille de l'infrastructure (notamment entretien, fluides, infrastructure informatique). Les charges liées aux nouvelles activités dans le Parc OL (séminaires, autres événements) ressortent quant à elles à 2,8 M€ sur l'exercice.

La diminution du poste Impôts et taxes (4,6 M€ contre 5,4 M€ en N-1) est principalement liée à la non-reconduction de la « taxe à 75% » (fin au 31 décembre 2014).

Le résultat opérationnel courant (ROC) enregistre une croissance de 45,1 M€ par rapport au précédent exercice et redevient très largement positif à 27,0 M€, (-18,1 M€ au 30 juin 2015). Le ROC hors contrats joueurs s'établit à -11,6 M€, dont -7,1 M€ liés aux amortissements du Parc Olympique Lyonnais. Le ROC sur contrats joueurs s'élève à 38,6 M€ contre -5,0 M€ en N-1, soit une hausse de 43,6 M€. Les amortissements joueurs enregistrent une légère progression de 1,8 M€ par rapport à N-1 (14,0 M€ contre 12,2 M€), en lien avec les recrutements opérés au cours de l'été 2015. Ils restent toutefois inférieurs aux dotations observées au cours des trois derniers exercices.

Les autres amortissements et autres charges augmentent de 12,4 M€ par rapport à N-1, sous l'effet des amortissements du Parc Olympique Lyonnais sur une demi-saison (7,1 M€ sur le second semestre de l'exercice).

Le résultat financier s'établit à -10,3 M€, en baisse de 6,9 M€ (-3,4 M€ au 30 juin 2015). Cette baisse résulte notamment de l'enregistrement en charges, à compter de la mise en exploitation du stade, des coûts financiers inhérents au plan de financement du Parc OL (crédit mini-perm et obligataire notamment), ceux-ci ayant été activés pendant la phase de construction.

Le résultat avant impôts est ainsi en très forte amélioration et s'établit à 16,7 M€ (-21,5 M€ au 30 juin 2015).

Après une charge d'impôts de 6,9 M€ (aucune charge d'impôts au 30 juin 2015), le résultat net part du groupe est en forte amélioration et s'établit à 9,8 M€, contre une perte de 21,4 M€ au 30 juin 2015, soit une progression de 31,2 M€.



3/ Un total bilan en forte progression, en lien avec l'augmentation de l'actif Parc OL et de l'actif net joueurs

Le total du bilan au 30 juin 2016 s'élève à 604,4 M€, en progression de 136,9 M€ par rapport au 30 juin 2015 (467,5 M€).

Cette progression du bilan est due à la croissance des actifs relatifs au Parc Olympique Lyonnais qui s'établissent au 30 juin 2016 à 409,9 M€ contre 313,4 M€ au 30 juin 2015 (soit +96,5 M€ sur les 12 derniers mois), en relation avec la finalisation des travaux et la mise en exploitation du Grand Stade le 9 janvier 2016. Cette hausse intègre également l'augmentation des actifs en cours de construction au 30 juin 2016 relatifs au Groupama OL Training Center et à la Groupama OL Academy, pour un montant total de 16,4 M€ (contre 0,6 M€ au 30 juin 2015).

Après plusieurs années consécutives de baisse, l'actif net joueurs, suite au renforcement de l'équipe professionnelle masculine au cours de l'été 2015, progresse de 23,3 M€ par rapport à l'an dernier pour s'établir à 31,7 M€.

La période a également été marquée par le remboursement final des porteurs minoritaires de l'OCEANE 2010 en décembre 2015 (environ 4 M€) et le déblocage total du crédit mini-perm lié au Parc OL au 30 juin 2016 (136,5 M€ bruts avant frais de structuration, soit 126,4 M€ nets des frais de structuration).

Les capitaux propres ressortent à 145,0 M€ au 30 juin 2016 (y compris intérêts minoritaires) contre 136,4 M€ au 30 juin 2015 (hors OCEANE), du fait des résultats bénéficiaires de la période.

Au 30 juin 2016, l'endettement net total d'OL Groupe (y compris dettes nettes sur contrats joueurs, emprunt obligataire et emprunt mini-perm) ressort à 253,6 M€, essentiellement lié au Parc OL. Cet endettement net affiche une hausse de 110,0 M€ par rapport au 30 juin 2015 (y compris OCEANE), en lien avec la finalisation des travaux du Parc OL et le déblocage total du crédit mini-perm.

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 191,5 M€ (valeur OL basée sur Transfermarkt), et excède de près de 160 M€ sa valeur nette comptable. Ces plus-values potentielles concernent principalement les joueurs issus de l'Academy, qui représentent au 30 juin 2016 près de 90% du total des plus-values potentielles.

4/ Perspectives

a/ Projet d'entrée au capital d'OL Groupe du fonds d'investissement chinois IDG Capital Partners

En date du 12 août 2016, OL Groupe a annoncé la signature d'un protocole d'accord entre OL Groupe et IDG Capital Partners en vue de permettre au fonds d'investissement chinois IDG Capital Partners d'entrer dans le capital d'OL Groupe à hauteur de 20% pour un montant total de 100 M€.



Ce protocole d'accord prévoit également un projet de *Joint-Venture* commerciale entre OL Groupe et IDG Capital Partners ayant pour objectif de développer le business d'OL Groupe, de promouvoir la notoriété de l'Olympique Lyonnais et de valoriser sa marque et son savoir-faire (notamment dans le domaine de la formation des joueurs) en Asie. Cette *Joint-Venture* sera détenue à 55% par IDG et à 45% par OL Groupe, avec 2 acteurs représentant IDG et un acteur représentant OL Groupe.

Il est prévu que cet investissement de 100 M€ soit réalisé sous la forme d'une souscription d'actions nouvelles réservée à IDG Capital Partners (représentant 20% des actions totales après émission des nouvelles actions) et de nouvelles OSRANES assimilées aux OSRANES existantes (représentant 20% des OSRANES totales après émission des nouvelles OSRANES).

La prise de participation se fera sur la base d'une valorisation d'OL Groupe (OSRANES comprises) de 400 M€ avant investissement et 500 M€ post-investissement.

Ce projet devra recevoir l'approbation définitive du Conseil d'Administration et sera soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale d'OL Groupe qui devrait se tenir mi-décembre 2016. Il est prévu qu'il soit définitivement concrétisé au quatrième trimestre 2016 ou au plus tard au cours des deux premiers mois de 2017. Si ce projet n'est pas mené à bien au plus tard le 28 février 2017, IDG Capital Partners peut avoir, dans certains cas, l'obligation de verser un *break-up fee* de 15 M€ à OL Groupe.

Il est prévu d'affecter une part substantielle des fonds levés à la réduction de la dette d'OL Groupe, entraînant une baisse corrélative des frais financiers et permettant d'envisager le refinancement global des dettes subsistantes.

b/ Projets à court et moyen terme

Pour faire suite à l'inauguration du Parc OL lors du match OL/Troyes le 9 janvier 2016, OL Groupe dispose désormais d'un parc multifonctionnel de 59 186 places, ouvert 365 jours par an, et sur lequel de nombreux événements ont déjà été organisés (finales de Coupe d'Europe de rugby en mai 2016, 6 matchs de l'Euro 2016 de football en juin et juillet 2016, concert de Rihanna le 19 juillet 2016, etc.) et sont planifiés (Winter Game le 30 décembre 2016, finale de la Coupe de la Ligue en avril 2017, match d'ouverture et finale de la Coupe du Monde Féminine en 2019).

Lors du premier match de Ligue 1 de la saison 2016/2017 (OL/Caen), l'Olympique Lyonnais a enregistré son millionième spectateur au Parc OL.

D'ici 3 à 5 ans à compter de la mise en exploitation du stade, le Parc Olympique Lyonnais devrait permettre à OL Groupe de générer environ 70 M€ de recettes additionnelles chaque année, devant permettre de replacer le Groupe dans le Top 20 des clubs européens en termes de revenus.

Par ailleurs, les infrastructures mixtes du Groupama OL Training Center et de la Groupama OL Academy ont été livrées au cours de l'été 2016, conformément au calendrier initial, permettant le regroupement de l'ensemble des activités du Groupe à Décines et Meyzieu.



La Groupama OL Academy demeure au cœur du plan stratégique d'OL Groupe, avec une capitalisation toujours croissante sur les jeunes joueurs talentueux issus du centre de formation, fournisseur officiel de l'équipe première et source de plus-values potentielles très élevées.

Sur l'exercice 2016/2017, OL Groupe bénéficiera des revenus liés à sa participation à la phase de groupe de la Champions League et d'une augmentation sensible des revenus de billetterie en lien avec l'exploitation du Parc OL sur une année pleine. Les nouveaux revenus récurrents, notamment événementiels et séminaires BtoB, devraient également contribuer au développement des produits des activités.

La cession des droits à bâtir sur le site du Parc OL (hôtellerie, immeubles de bureaux, centre de loisirs, centre médical...), devrait se concrétiser au cours de l'exercice 2016/2017.

Enfin, les négociations pour le naming du stade se poursuivent avec des grands groupes français et internationaux.

Le slideshow de la réunion d'information du 29 septembre 2016 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 2014/2015 et du Rapport Semestriel au 31 décembre 2015 d'OL Groupe. »

Prochain communiqué : Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2016/2017, le 14 novembre 2016.

OL Groupe

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

Email:
dirfin@olympiquelyonnais.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

