

COMPTE DE RÉSULTAT

| (en K€) | Notes | 30/06/16 | % du C.A. | 30/06/15 | % du C.A. |
|--|-------|----------------|-------------|----------------|--------------|
| Produits des activités | 4.1 | 218 107 | 100 % | 103 542 | 100 % |
| Produits des activités (hors contrats joueurs) | 4.1 | 160 004 | 73 % | 96 349 | 93 % |
| Achats consommés | | -29 202 | -13 % | -14 618 | -14 % |
| Charges externes | | -26 675 | -12 % | -15 658 | -15 % |
| Impôts, taxes et versements assimilés | | -4 585 | -2 % | -5 359 | -5 % |
| Charges de personnel | 6.2 | -100 022 | -46 % | -75 088 | -73 % |
| Excédent brut d'exploitation hors contrats joueurs | 1.2 | -480 | 0 % | -14 375 | -14 % |
| Dotations aux amortissements et provisions nettes | 8.3 | -9 361 | -4 % | 771 | 1 % |
| Autres produits et charges opérationnels courants | | -1 715 | -1 % | 511 | 0 % |
| Résultat opérationnel courant hors contrats joueurs | | -11 556 | -5 % | -13 093 | -13 % |
| Produits de cession des contrats joueurs | 5.1 | 58 103 | 27 % | 7 193 | 7 % |
| Valeur résiduelle des contrats joueurs | 5.1 | -5 549 | -3 % | 0 | 0 % |
| Excédent brut d'exploitation sur contrats joueurs | 1.2 | 52 554 | 24 % | 7 193 | 7 % |
| Dotations aux amortissements et provisions nettes | 8.3 | -14 007 | -6 % | -12 173 | -12 % |
| Résultat opérationnel courant sur contrats joueurs | | 38 547 | 18 % | -4 980 | -5 % |
| Excédent brut d'exploitation | | 52 074 | 24 % | -7 182 | -7 % |
| Résultat opérationnel courant | | 26 991 | 12 % | -18 073 | -17 % |
| Autres produits et charges opérationnels non courants | | | | | 0 % |
| Résultat opérationnel | | 26 991 | 12 % | -18 073 | -17 % |
| Résultat financier | 9.6 | -10 318 | -5 % | -3 448 | -3 % |
| Résultat avant impôt | | 16 673 | 8 % | -21 521 | -21 % |
| Charge d'impôt | 10.1 | -6 920 | -3 % | 23 | 0 % |
| Quote-part de résultat net des entreprises associées | | 0 | | 0 | 0 % |
| Résultat net de l'exercice | | 9 753 | 5 % | -21 498 | -21 % |
| Résultat revenant aux actionnaires de la Société | | 9 804 | 5 % | -21 434 | -21 % |
| Résultat revenant aux intérêts minoritaires | | -51 | | -64 | |
| Résultat net par action (en euros) | 11.2 | 0,21 | | -1,52 | |
| Résultat net par action dilué (en euros) | 11.2 | 0,10 | | -0,28 | |

| ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (en K€) | | | | | |
|---|-------------|---------------|--|----------------|--|
| Écarts actuariels sur engagements de retraite | 6.4 | -212 | | 6 | |
| Éléments non recyclables au compte de résultat⁽¹⁾ | | -212 | | 6 | |
| Juste valeur des instruments de couverture Grand Stade | | -1 785 | | -1 893 | |
| ID correspondant | | 615 | | 652 | |
| Éléments recyclables au compte de résultat | 12.6 | -1 170 | | -1 241 | |
| Résultat global | | 8 371 | | -22 733 | |
| Résultat global revenant aux actionnaires | | 8 422 | | -22 669 | |
| Résultat global revenant aux minoritaires | | -51 | | -64 | |

(1) Dont -106 K€ d'impôt différé au 30 juin 2016 [-2 K€ au 30 juin 2015].

Les comptes complets seront intégrés dans le Document de Référence qui sera publié fin octobre.

BILAN ACTIF

| Montants nets (en K€) | Notes | 30/06/16 | 30/06/15 |
|---|----------------------|----------------|----------------|
| Immobilisations incorporelles | | | |
| Goodwills | 7.1 | 1 866 | 1 866 |
| Contrats joueurs | 5.3 | 31 692 | 8 362 |
| Autres immobilisations incorporelles | 7.1 | 827 | 853 |
| Immobilisations corporelles | 7.2 | 420 753 | 321 585 |
| Autres actifs financiers | 9.1 | 2 400 | 2 884 |
| Créances sur contrats joueurs (part à plus d'un an) | 5.2 | 4 904 | 0 |
| Participations dans les entreprises associées | | 0 | 1 |
| Impôts différés | 10.2 | 9 807 | 13 014 |
| Actifs non courants | | 472 249 | 348 565 |
| Stocks | 4.3 | 2 060 | 1 180 |
| Créances clients | 4.2 | 48 772 | 28 084 |
| Créances sur contrats joueurs (part à moins d'un an) | 5.2 & 9.4 | 33 972 | 5 681 |
| Autres actifs financiers courants | | 0 | 15 649 |
| Autres actifs courants et comptes de régularisation | 4.4 & 9.4 | 14 874 | 29 016 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 9.2 & 9.4 | 32 469 | 39 304 |
| Actifs courants | | 132 148 | 118 916 |
| Total actif | | 604 397 | 467 481 |

BILAN PASSIF

| Montants nets (en K€) | Notes | 30/06/16 | 30/06/15 |
|---|--------------------------------|----------------|----------------|
| Capital | 11.1 | 70 466 | 70 444 |
| Primes | 11.1 | 103 350 | 103 338 |
| Réserves | 11.1 | -119 354 | -98 781 |
| Autres fonds propres | 11.1 | 77 956 | 80 020 |
| Résultat revenant aux actionnaires de la Société | | 9 804 | -21 434 |
| Capitaux propres part du Groupe | | 142 222 | 133 586 |
| Intérêts minoritaires | | 2 810 | 2 841 |
| Total capitaux propres | | 145 032 | 136 427 |
| Emprunt obligataire (Grand Stade) | 9.3 & 9.4 | 122 904 | 115 317 |
| Emprunt bancaire "mini-perm" Grand Stade | 9.4 & 9.5 | 126 364 | 60 988 |
| Emprunts & dettes financières (part à + 1 an) | 9.5 & 9.6 | 49 991 | 20 559 |
| Dettes sur contrats joueurs (part à + 1 an) | 5.4 & 9.4 & 9.5 | 6 506 | 247 |
| Autres passifs non courants | 9.3 | 24 021 | 25 632 |
| Provision pour engagement de retraite | 6.4 | 1 454 | 1 075 |
| Passifs non courants | | 331 240 | 223 817 |
| Provisions (part à - 1 an) | 8.1 | 774 | 273 |
| Dettes financières (part à - 1 an) | | | |
| Découverts bancaires | 9.3 & 9.4 & 9.5 | 224 | 564 |
| Autres emprunts & dettes financières | 9.3 & 9.4 & 9.5 | 4 025 | 802 |
| Emprunt OCÉANE / nominal (part à - 1 an) | | 0 | 3 887 |
| Fournisseurs & comptes rattachés | 4.5 & 9.4 | 28 135 | 10 463 |
| Dettes fiscales et sociales | 4.5 | 45 686 | 36 761 |
| Dettes sur contrats joueurs (part à - 1 an) | 5.4 & 9.6 & 9.7 | 14 938 | 1 884 |
| Autres passifs courants et comptes de régularisation | 9.3 & 9.4 | 34 342 | 52 603 |
| Passifs courants | | 128 125 | 107 237 |
| Total passif | | 604 397 | 467 481 |

VARIATION DES FLUX DE TRÉSORERIE

| (en K€) | 30/06/16 | 30/06/15 |
|---|-----------------|-----------------|
| Résultat net | 9 753 | -21 498 |
| Résultat net des entreprises associées | 0 | 0 |
| Amortissements et provisions ⁽¹⁾ | 23 315 | 11 379 |
| Autres charges et produits sans incidence sur la trésorerie ⁽²⁾ | -129 | -770 |
| Plus-values de cession des contrats joueurs | -52 554 | -7 193 |
| Plus-values de cession des autres immobilisations | -91 | -1 267 |
| Charges d'impôt ⁽³⁾ | 6 920 | -23 |
| Capacité d'autofinancement avant impôt | -12 785 | -19 372 |
| Impôt payé | -84 | 0 |
| Coût de l'endettement financier brut | 6 088 | 1 637 |
| Clients et autres débiteurs | -6 037 | -5 705 |
| Fournisseurs et autres créditeurs | 25 383 | 10 908 |
| Variation du besoin en fonds de roulement | 19 346 | 5 203 |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité | 12 564 | -12 532 |
| Acquisitions de contrats joueurs nettes de variation des dettes | -23 974 | -5 779 |
| Acquisitions d'autres immobilisations incorporelles | -113 | -23 |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles / construction du Grand Stade ⁽⁴⁾ | -93 568 | -156 736 |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles / hors Grand Stade ⁽⁴⁾ | -20 745 | -997 |
| Acquisitions d'immobilisations financières | -162 | -685 |
| Cessions de contrats joueurs nettes de variation des créances | 24 908 | 12 225 |
| Cessions ou diminutions des autres actifs immobilisés | 110 | 27 |
| Cession de filiales nette de trésorerie | 0 | -119 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissements | -113 546 | -152 087 |
| Augmentation de capital | 0 | 50 790 |
| Remboursement emprunt OCÉANE ⁽⁵⁾ | -3 994 | -20 027 |
| Dividendes versés aux intérêts minoritaires | 0 | -26 |
| Souscriptions d'emprunts ⁽⁶⁾ | 37 290 | 11 997 |
| Frais d'émission d'emprunts | -486 | -2 455 |
| Emprunt obligataire Grand Stade ⁽⁶⁾ | 0 | 61 000 |
| Emprunt "mini-perm" Grand Stade ⁽⁶⁾ | 62 950 | 73 550 |
| Subvention CNDS encaissée ⁽⁷⁾ | 8 000 | 8 000 |
| Intérêts versés | -6 156 | -3 046 |
| Variation des autres fonds propres | -14 | -127 |
| Remboursements d'emprunts ⁽⁶⁾ | -18 795 | -702 |
| Variation nette des valeurs mobilières de placement ⁽⁸⁾ | 15 649 | 20 514 |
| Titres d'auto-contrôle | 42 | 643 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement | 94 486 | 200 111 |
| Trésorerie d'ouverture | 38 740 | 3 248 |
| Variation de trésorerie | -6 495 | 35 492 |
| Trésorerie de clôture | 32 245 | 38 740 |
| (en K€) | 30/06/16 | 30/06/15 |
| Valeurs mobilières de placement | 559 | 35 294 |
| Disponibilités et CRSD | 31 911 | 4 010 |
| Découverts bancaires | -224 | -564 |
| Trésorerie de clôture | 32 245 | 38 740 |

(1) Cf. note 8.3

(2) Les autres charges et produits sans incidence sur la trésorerie sont principalement constitués de la juste valeur des instruments financiers, des effets d'actualisation des actifs non courants, des charges calculées d'intérêts sur les dettes financières (OCÉANE et crédit syndiqué).

(3) Cf. note 10

(4) Cf. note 7.2

(5) Cf. note 11.1

(6) Cf. note 9.3

(7) Cf. note 4.4

(8) Cf. note 9.2

Détail des flux liés aux acquisitions de contrats joueurs

| (en K€) | 30/06/16 | 30/06/15 |
|---|----------------|---------------|
| Acquisitions de contrats joueurs | -43 287 | -5 165 |
| Dettes joueurs au 30/06/16 | 21 444 | |
| Dettes joueurs au 30/06/15 | -2 131 | 2 131 |
| Dettes joueurs au 30/06/14 | | -2 745 |
| Acquisitions de contrats joueurs nettes des variations de dettes | -23 974 | -5 779 |

Détail des flux liés aux cessions de contrats joueurs

| (en K€) | 30/06/16 | 30/06/15 |
|---|---------------|---------------|
| Produits sur cessions de contrats joueurs | 58 103 | 7 193 |
| Créances joueurs au 30/06/16 | -40 676 | |
| Créances joueurs au 30/06/15 | 7 481 | -7 481 |
| Créances joueurs au 30/06/14 | | 12 513 |
| Cessions de contrats joueurs nettes des variations de créances | 24 908 | 12 225 |

VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

Clients et autres débiteurs

| (en K€) | 30/06/15 | Variations de la période | 30/06/16 |
|------------------------------------|---------------|--------------------------|---------------|
| Créances clients | 28 926 | -20 647 | 49 573 |
| Provisions clients | -842 | -41 | -801 |
| Comptes de régularisation - Passif | -17 011 | 10 187 | -27 198 |
| Créances clients | 11 073 | -10 502 | 21 575 |
| Autres créances | 17 969 | 5 345 | 12 624 |
| Stocks | 1 248 | -974 | 2 222 |
| Provisions stocks | -67 | 95 | -162 |
| Stocks | 1 181 | -879 | 2 060 |
| Clients et autres débiteurs | | -6 036 | |

Fournisseurs et autres créditeurs

| (en K€) | 30/06/15 | Variations de la période | 30/06/16 |
|--|----------------|--------------------------|----------------|
| Fournisseurs | -10 463 | 17 672 | -28 135 |
| Comptes de régularisations - Actif | 2 151 | 38 | 2 113 |
| Dettes fournisseurs | -8 312 | 17 710 | -26 022 |
| Autres passifs courants | -72 353 | -19 523 | -52 830 |
| Dettes d'IS | 0 | -1 923 | 1 923 |
| Dettes s/ acquisition immo. Foncière Montout | 35 198 | 30 730 | 4 468 |
| Autres passifs non courants | -25 632 | -1 611 | -24 021 |
| Autres dettes | -62 787 | 7 673 | -70 460 |
| Fournisseurs et autres créditeurs | | 25 383 | |

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

| (en K€) | Capitaux propres revenant | | | | | | | | Total des capitaux propres |
|---|--------------------------------|---------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|---|----------------------|---------------------------|----------------------------|
| | aux actionnaires de la Société | | | | | | | aux intérêts minoritaires | |
| | Capital | Réserves liées au capital | Titres auto-détenus | Réserves et résultat | Autres fonds propres | Résultats enregistrés directement en capitaux propres | Total part du Groupe | | |
| Capitaux propres au 30/06/14 | 20 127 | 102 865 | -3 928 | -92 168 | 80 147 | -1 726 | 105 317 | 2 931 | 108 247 |
| Résultat net de l'exercice | | | | -21 434 | | | -21 434 | -64 | -21 498 |
| Juste valeur des instruments de couverture ⁽¹⁾ | | | | | | -1 241 | -1 241 | | -1 241 |
| IAS 19 révisée | | | | | | 6 | 6 | | 6 |
| Résultat net global | | | | -21 434 | | -1 235 | -22 669 | -64 | -22 733 |
| Dividendes | | | | | | | 0 | -26 | -26 |
| Augmentation de capital | 50 317 | 473 | | | | | 50 790 | | 50 790 |
| Variation s/ OSRANE | | | | | | -127 | -127 | | -127 |
| Titres d'auto contrôle | | | 643 | | | -367 | 276 | | 276 |
| Capitaux propres au 30/06/15 | 70 444 | 103 338 | -3 285 | -113 602 | 80 020 | -3 328 | 133 587 | 2 841 | 136 427 |
| Résultat net de l'exercice | | | | 9 804 | | | 9 804 | -51 | 9 753 |
| Juste valeur des instruments de couverture ⁽¹⁾ | | | | | | -1 170 | -1 170 | | -1 170 |
| IAS 19 révisée | | | | | | -212 | -212 | | -212 |
| Résultat net global | | | | 9 804 | | -1 382 | 8 422 | -51 | 8 371 |
| Dividendes | | | | | | | 0 | 0 | 0 |
| Augmentation de capital | 23 | 12 | | | | | 34 | | 35 |
| Variation s/ OCÉANE ⁽²⁾ | | | | 2 051 | -2 051 | | 0 | | 0 |
| Variation s/ OSRANE | | | | | | | -14 | | -14 |
| Titres d'auto-contrôle | | | 42 | | | 151 | 193 | | 193 |
| Autres | | | | | | -1 | -1 | 20 | 19 |
| Capitaux propres au 30/06/16 | 70 466 | 103 350 | -3 243 | -101 747 | 77 956 | -4 561 | 142 222 | 2 810 | 145 032 |

(1) Ce montant correspond à la comptabilisation de la juste valeur nette d'impôt des instruments de couverture mis en place concernant le contrat de crédit du projet Grand Stade (cf. note 12.6). Le montant cumulé au 30 juin 2016 est de -2 608 K€ (-1 438 K€ au 30 juin 2015).

(2) Cf. note 11.1.