



EXERCICE 2017/2018

PRODUITS DES ACTIVITÉS ET EBE À LEUR PLUS HAUT NIVEAU HISTORIQUE

PRODUITS DES ACTIVITÉS : 289,5 M€ (+16%)

EBE : 73,9 M€ (+45%)

ROC ET RÉSULTAT NET POSITIFS DEPUIS 2016, DATE DE MISE EN SERVICE DU STADE

Lyon, 9 octobre 2018

Le Conseil d'Administration d'OL Groupe, réuni le 9 octobre 2018, a arrêté les comptes de l'exercice clos le 30 juin 2018 (« exercice 2017/2018 »)¹.

Après une forte croissance des produits d'activité déjà enregistrée lors de l'exercice 2016/2017, démontrant la pertinence du nouveau modèle économique mis en place par le Groupe en relation avec la mise en service de son nouveau stade, l'exercice 2017/2018 affiche à nouveau de très bonnes performances financières avec notamment un record historique de produits d'activité et d'EBE, ainsi qu'un ROC et un résultat net positifs pour la troisième année consécutive.

1/ ACTIVITÉ ET RÉSULTATS EN FORTE PROGRESSION

En M€ (du 1 ^{er} juillet au 30 juin)	2017/2018	2016/2017	Var. M€	Var. %
Produits des activités	289,5	250,0	+39,5	+16%
Billetterie	37,3	44,0	-6,6	-15%
Partenariats - Publicité	30,1	29,1	+1,0	+4%
Droits TV et marketing	65,2	98,9	-33,7	-34%
Events	15,6	9,2	+6,4	+70%
Produits de la marque ⁽¹⁾	16,0	17,1	-1,1	-7%
Produits de cession des contrats joueurs	125,3	51,7	+73,6	+142%
Excédent brut d'exploitation	73,9	51,0	+22,8	+45%
Résultat opérationnel courant	25,2	30,6	-5,4	-18%
Résultat financier	-13,3	-23,2	+9,9	+43%
Résultat avant impôt	11,9	7,4	+4,5	+61%
Résultat net part du Groupe	8,0	4,7	+3,4	+72%

(1) À périmètre constant (hors OL Voyages cédé au 30 juin 2017), la variation des produits de la marque est de +1,5 M€ (+10%).

¹ Les procédures d'audit sur les comptes de l'exercice clos le 30 juin 2018 ont été effectuées par les Commissaires aux Comptes et les rapports relatifs à la certification des comptes sont en cours d'émission.

Lyon, le 09/10/2018

RECORD DES PRODUITS DES ACTIVITÉS : 289,5 M€ (+39,5 M€, +16%)

Les produits des activités, qui s'élèvent à 289,5 M€ en 2017/2018 (250,0 M€ en N-1), ont atteint, pour la seconde année consécutive, un plus haut niveau historique, portés par les produits de cession de contrats joueurs et l'activité « Events ».

L'excellence de l'Academy OL, source de création de valeur et de récurrence de revenus, a été une nouvelle fois récompensée avec des produits de cession de contrats joueurs, principalement liés à des joueurs issus du centre de formation (72% du total), qui s'établissent à un record historique de 125,3 M€ (dont 50,1 M€ pour le seul transfert d'Alexandre Lacazette à Arsenal en juillet 2017). Les revenus de trading démontrent une nouvelle fois le savoir-faire de l'Academy : au total, sur les 5 derniers exercices, la récurrence de cette activité a permis de générer, en moyenne, près de 52 M€ de revenus sur une base annuelle.

Les produits des activités hors contrats joueurs s'établissent à 164,2 M€ pour l'exercice 2017/2018 (198,3 M€ en N-1). Cette variation provient essentiellement du différentiel de compétition européenne jouée (Europa League en 2017/2018, Champions League en 2016/2017) qui génère une baisse importante des revenus de droits TV UEFA (-35,4 M€ vs N-1) et, dans une moindre mesure, des revenus de billetterie Europe (-7,3 M€ vs N-1).

L'activité « Events » progresse de 70% sur l'exercice pour s'établir à plus de 15 M€, portée par la forte croissance de l'activité « Grands événements » dont les revenus s'élèvent à 11,4 M€ au 30 juin 2018 (5,1 M€ en N-1, +124%). Cette performance résulte d'une programmation particulièrement dense et prestigieuse au cours de l'exercice avec notamment un concert de Céline Dion, un match de rugby (France/All Blacks), la finale de l'UEFA Europa League, deux demi-finales du TOP 14 et un match de préparation de l'équipe de France de football à la Coupe du Monde en Russie (France/USA).

RECORD D'EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION : 73,9 M€ (+45% VS N-1 ET 26% DU CA)

L'Excédent Brut d'Exploitation s'établit à 73,9 M€, en forte progression par rapport à l'exercice précédent. L'EBE bénéficie du niveau particulièrement élevé des produits de cession des contrats joueurs (100% de marge pour les joueurs issus de l'Academy OL) qui permet de compenser l'absence de participation à la Champions League en 2017/2018.

L'EBE représente 26% du total des produits des activités (20% en N-1). Sur 3 ans, depuis l'ouverture du nouveau stade, l'EBE cumulé s'élève à 177 M€.

Les achats et charges externes sont en légère baisse sur l'exercice (78,9 M€ en 2017/2018 contre 79,6 M€ en N-1), soit 27% du total des produits, traduisant les efforts d'optimisation des charges.

Les frais de personnel s'établissent à 115 M€, en progression maîtrisée de 5%. Le ratio « Charges de personnel/Produits des activités » s'établit à 40%, en ligne avec les objectifs du Groupe (< à 50%).

Le résultat opérationnel courant (ROC) demeure à un niveau élevé, et s'établit à 25,2 M€ en repli de 5,4 M€ par rapport à N-1. Cette évolution reflète notamment des amortissements et provisions nettes sur joueurs en progression (23,3 M€ contre 13,7 M€ en N-1) en relation avec le trading de l'été 2017.

Lyon, le 09/10/2018

FORTE PROGRESSION DU RÉSULTAT NET PART DU GROUPE QUI EST POSITIF POUR LE 3^{ÈME} EXERCICE CONSÉCUTIF : 8,0 M€ (+3,4 M€, +72%)

Le résultat financier s'établit à -13,3 M€, en amélioration de près de 10 M€ par rapport à l'exercice précédent (-23,2 M€ en N-1), traduisant notamment l'impact positif du refinancement de la quasi-totalité de la dette du Groupe finalisé en juin 2017 (réduction du coût de la dette de 6,4 M€ vs N-1).

Le résultat avant impôt est en nette progression (+61%) et s'établit à 11,9 M€ (7,4 M€ en 2016/2017).

2/ UN BILAN SOLIDE

Les capitaux propres sont en progression et s'établissent à 257,9 M€ (y compris intérêts minoritaires) au 30 juin 2018, contre 249,2 M€ au 30 juin 2017.

L'endettement net de trésorerie (y compris créances et dettes nettes sur contrats joueurs) est stable au 30 juin 2018 à 173,4 M€ (174,2 M€ au 30 juin 2017). Conformément au plan d'amortissement de la dette long terme relative au stade, un montant de 8,1 M€ a été remboursé au cours de l'exercice.

À l'actif, la valeur nette comptable des contrats de joueurs progresse de +34,8 M€ pour s'établir à 81,8 M€ contre 47,0 M€ en N-1, en relation avec le trading de l'été 2017.

Au 30 juin 2018, la valeur de marché de l'effectif professionnel masculin est estimée à 378,3 M€* contre 208,5 M€ un an plus tôt (+81%), générant un niveau élevé de plus-values potentielles relatives à l'actif joueurs de près de 300 M€.

**valeur marché OL, basée sur Transfermarkt et CIES au 30 juin 2018*

3/ PERSPECTIVES

Le Groupe poursuit sa stratégie qui s'appuie sur les piliers fondamentaux que sont l'exploitation de ses infrastructures et l'Academy OL, productrice de jeunes talents et source de plus-values.

Une activité portée par des ambitions sportives élevées

Pour l'exercice 2018/2019, le Groupe bénéficie d'ores et déjà d'une très bonne visibilité sur la croissance de ses revenus grâce à, d'une part, sa qualification à la phase de groupe de Champions League générant mécaniquement une hausse des revenus de billetterie Europe et de droits TV UEFA, et, d'autre part, la hausse de 33% du montant global des droits TV UEFA pour la période 2018-2021.

À moyen terme, le Groupe devrait également bénéficier des résultats de l'appel d'offres des droits TV de Ligue 1 de mai dernier qui entrera en vigueur à compter de la saison 2020/2021. Ces droits, qui s'élevaient à 726,5 M€/an pour la période 2016-2020, ont été attribués au Groupe Mediapro pour 1 153 M€/an pour la période 2020-2024, soit une hausse globale de près de +60%.

Lyon, le 09/10/2018

À moyen terme, OL Groupe confirme sa stratégie centrée sur une performance sportive élitiste récurrente de ses équipes professionnelles et son centre de formation, producteur de jeunes talents et source importante de création de valeur.

Poursuite du développement et renforcement de l'attractivité du pôle urbain autour du Groupama Stadium avec OL City

Le Groupama Stadium est aujourd'hui devenu une référence internationale en matière d'organisation sportive et événementielle. Au-delà du développement de l'activité « séminaires » qui se confirmera de nouveau pour l'exercice 2018/2019 avec l'accueil prévu de plusieurs séminaires de grande ampleur, le Groupama Stadium continuera d'accueillir de grands événements, tels que les concerts d'Ed Sheeran les 24, 25 et 26 mai 2019, un concert Stars 80 le 1^{er} juin 2019 ou les demi-finales et la finale de la Coupe du Monde féminine de football les 2, 3 et 7 juillet 2019.

Le développement du complexe OL City autour du Groupama Stadium se poursuit avec l'ouverture de l'hôtel Kopster du Groupe Lavorel le 1^{er} octobre 2018, l'avancement des travaux de construction du pôle médical (ouverture prévue mi-2019), des immeubles de bureaux « Les Loges » (ouverture prévue au 3^e trimestre 2019) et du centre de loisirs (ouverture prévue à l'automne 2020). Ces activités connexes, pour la plupart portées par des tiers, contribueront à renforcer l'attractivité du pôle urbain « OL City » avec un objectif de 3 millions de visiteurs par an sur le site (1,4 million en 2017/2018).

Par ailleurs, OL Groupe a créé sous le nom d'Offside Gallery en collaboration avec le collectif lyonnais Birdy Kids, une galerie d'art urbain sur les murs du Groupama Stadium qui propose une vingtaine d'œuvres d'artistes venus du monde entier et permet d'ouvrir l'art urbain au grand public.

Le Groupe s'attache également 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.

Le *slideshow* de la réunion d'information du 10 octobre 2018 sera disponible à l'adresse suivante, investisseur.olympiquelyonnais.com

« 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 2016/2017 et du Rapport Semestriel au 31 décembre 2017 d'OL Groupe. »

Prochain communiqué : Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2018/2019, le 12 novembre 2018, après bourse.

OL Groupe

Tel : +33 4 81 07 55 00

Fax : +33 4 81 07 45 65

Email :

dirfin@olympiquelyonnais.com

www.ol.fr

Euronext Paris - compartiment B

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

Lyon, le 09/10/2018

ANNEXES

RÉSULTATS SPORTIFS

Équipe masculine	2017/2018	2016/2017
Championnat	3^{ème}	4^{ème}
Europe	Europa League Phase de groupe 1/8 finale	Champions League Phase de groupe Europa League 1/2 finale

Équipe féminine	2017/2018	2016/2017
Championnat	1^{ère}	1^{ère}
Europe	Champions League Victoire	Champions League Victoire

PRODUITS DES ACTIVITÉS

Produits des activités - En M€
(du 1^{er} juillet au 30 juin)

	30/06/18	30/06/17	Var. M€	Var. %
Billetterie	37,3	44,0	-6,6	-15%
<i>dont Championnat</i>	30,9	29,4	+1,4	+5%
<i>dont Europe</i>	6,3	13,6	-7,3	-53%
<i>dont autres matchs</i>	0,1	0,9	-0,8	-85%
Partenariats - Publicité	30,1	29,1	+1,0	+4%
Droits TV et marketing	65,2	98,9	-33,7	-34%
<i>dont LFP-FFF</i>	51,0	49,3	+1,6	+3%
<i>dont UEFA</i>	14,2	49,6	-35,4	-71%
Events	15,6	9,2	+6,4	+70%
<i>dont séminaires et visites</i>	4,2	4,1	+0,1	+2%
<i>dont grands événements</i>	11,4	5,1	+6,3	+124%
Produits de la marque (1)	16,0	17,1	-1,1	-7%
<i>dont produits dérivés</i>	10,6	9,6	+1,0	+11%
<i>dont produits images, voyages et divers</i>	5,4	7,6	-2,2	-29%
Produits des activités hors contrats joueurs	164,2	198,3	-34,1	-17%
Produits de cessions des contrats joueurs	125,3	51,7	+73,6	+142%
Total des produits des activités	289,5	250,0	+39,5	+16%

(1) À périmètre constant (hors OL Voyages cédé au 30 juin 2017), la variation des produits de la marque est de +1,5 M€ (+10%).

Lyon, le 09/10/2018

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ SIMPLIFIÉ

(M€)	2017/2018	2016/2017	Var. M€	Var. %
Produits des activités	289,5	250,0	+39,5	+16%
Achats et charges externes	-78,9	-79,6	+0,7	
Impôts et taxes	-7,0	-6,9	-0,1	
Charges de personnel	-115,0	-109,2	-5,9	
VNC joueurs cédés	-14,6	-3,3	-11,4	
Excédent brut d'exploitation	73,9	51,0	+22,8	+45%
Amortissements et provisions joueurs	-23,3	-13,7	-9,6	
Autres amortissements et provisions	-19,0	-17,4	-1,6	
Autres produits et charges opérationnels courants	-6,3	10,7	-17,0	
Résultat opérationnel courant	25,2	30,6	-5,4	-18%
Résultat financier	-13,3	-23,2	+9,9	
Résultat avant impôt	11,9	7,4	+4,5	+61%
Charge d'impôt	-3,8	-2,5	-1,3	
QP résultat net entreprises associées	-0,2	-0,1	-0,1	
Résultat net	8,0	4,9	+3,1	+64%
Résultat net part du Groupe	8,0	4,7	+3,4	+72%

Lyon, le 09/10/2018

BILAN SIMPLIFIÉ

ACTIF (M€)	30/06/18	30/06/17
Contrats joueurs	81,8	47,0
Immobilisations corporelles	399,4	415,0
Autres actifs immobilisés	2,7	2,6
Total actif immobilisé	483,9	464,5
Impôts différés	5,7	8,7
Créances sur contrats joueurs	88,4	51,7
Créances courantes	38,3	69,7
Trésorerie	9,2	19,7
TOTAL ACTIF	625,5	614,2

PASSIF (M€)	30/06/18	30/06/17
Total capitaux propres	257,9	249,2
Emprunt obligataire et bancaire nouveau stade	167,3	172,8
Autres emprunts et dettes financières	63,8	46,3
Total dettes financières	231,2	219,1
Provisions	1,9	1,6
Dettes sur contrats joueurs	39,8	26,5
Autres passifs non courants	23,0	22,8
Dettes courantes	71,8	94,9
TOTAL PASSIF	625,5	614,2