



**FIERS DE NOS COULEURS,  
FIERS DE NOS DEUX ÉQUIPES QUI  
SONT EN DEMI-FINALE DE COUPE  
D'EUROPE, AVEC DES AMBITIONS  
ÉLEVÉES...**



## LETTRE AUX ACTIONNAIRES

LE 25 AVRIL 2017

Madame, Monsieur, Cher Actionnaire,

Comme nous l'avions annoncé, l'exploitation du Parc OL inauguré le 9 janvier 2016 et socle du nouveau business model, marque le début d'une nouvelle dynamique économique pour notre Groupe et le développement de nouveaux revenus récurrents. La première année d'exploitation du Parc OL a permis de constater une forte progression de l'affluence moyenne en Ligue 1 (+37% par rapport à Gerland), le succès de l'organisation des grands événements tels que les deux matchs de Coupe d'Europe de Rugby, six matchs de l'Euro 2016, pour lesquels le Parc OL a été primé, le concert de Rihanna ou encore le match de Winter Game de hockey sur glace de la Ligue Magnus. Par ailleurs, l'organisation de conventions, séminaires d'entreprises et événements Corporate (270 séminaires organisés sur l'année 2016, représentant plus de 36 000 personnes) ou encore des visites du stade (plus de 30 000 visites en 2016) se développe fortement. Les résultats du premier semestre de l'exercice 2016/2017 démontrent le bien-fondé des décisions stratégiques qui ont été prises avec en particulier des produits d'activités et un résultat opérationnel courant hors contrats joueurs qui progressent significativement.

En parallèle, l'entrée d'IDG European Sports Investment Ltd dans le capital d'OL Groupe à hauteur de 20% (sur une base entièrement diluée), pour un montant total d'environ 100 M€ constitue le deuxième fait marquant dans le développement du Groupe. Cette prise de participation a été réalisée sur la base d'une valorisation d'OL Groupe (OSRANEs comprises) de 400 M€ avant investissement et 500 M€ post-investissement et finalisée en février dernier. 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 nous ayant permis de lancer dès le mois de mars, la phase active des travaux de refinancement des dettes subsistantes, avec pour objectif d'avoir finalisé cette structuration d'ici à l'été 2017.

Conjointement à la prise de participation d'IDG, un partenariat industriel se met en place avec la création de Beijing OL FC Ltd, une *Joint-Venture* basée en Chine, détenue à 55% par Beijing Xing Zhi Sports Co. Ltd (société liée à IDG) et à 45% par OL Groupe, ayant pour objectif la promotion de la notoriété de l'OL et la valorisation de la marque et du savoir-faire OL en République Populaire de Chine, à Taiwan, à Hong Kong et à Macao. Cette *Joint-Venture* vise notamment à établir des partenariats avec des sociétés locales, à créer et développer des écoles de football ou des centres d'entraînement, à vendre et promouvoir la vente de billets pour les matchs de l'OL à des touristes chinois, et enfin à proposer des services d'hospitalités liés aux matchs de l'OL et au Parc OL. Beijing OL FC Ltd va permettre d'accroître la visibilité de notre Groupe et de la marque OL en Asie et d'exporter notre savoir-faire en matière de formation. Ce savoir-faire est déjà d'ailleurs fortement reconnu en France comme en Europe ainsi que l'atteste d'une part, le classement de notre centre de formation parmi les élites du secteur [1<sup>er</sup> centre de formation en France depuis 4 ans <sup>(1)</sup>, 4<sup>ème</sup> européen des clubs formateurs après le Real Madrid, Barcelone et Manchester United <sup>(2)</sup>] et d'autre part, la concrétisation de plus-values importantes et récurrentes sur les cessions de contrats joueurs (248 M€ de plus-values sur cessions de joueurs sur 10 ans, soit une moyenne de près de 25 M€ par an).

**Consécutivement à la mise en exploitation du parc OL début 2016 puis à l'annonce de l'ouverture du capital à hauteur de 20% à IDG European Sports Investment Ltd. au cours de l'été, le 1<sup>er</sup> semestre 2016/2017 témoigne du succès de la nouvelle phase de développement économique d'OL Groupe, avec une croissance de nos activités, couplée à une récurrence et une diversification accrues.**

Je voudrais également revenir sur le Parc OL qui prend toute sa dimension avec les mises en service au cours de l'été 2016 du nouveau centre d'entraînement professionnel mixte (Groupama OL Training Center) et du nouveau centre de formation mixte situé sur la commune de Meyzieu (Groupama OL Academy) mais aussi avec le lancement, en janvier dernier, par le groupe Lavorel Hôtels, des travaux de construction d'un hôtel 3 étoiles de 140 chambres dont la livraison est prévue au cours du 3<sup>ème</sup> trimestre 2018. La cession des prochains droits à bâtir sur le site du Parc OL devrait intervenir au cours de l'année 2017, et permettre la poursuite de la construction des infrastructures connexes notamment un centre de loisirs, un centre médical et plusieurs immeubles de bureaux. Les négociations pour le naming du Parc OL se poursuivent avec des grands groupes français et internationaux avec pour objectif de finaliser un accord au cours du 2<sup>ème</sup> semestre de l'exercice 2016/2017. La nouvelle activité « Events » poursuit son développement avec l'organisation de grands événements tels que le concert de Coldplay le 8 juin 2017, le Monster Jam le 24 juin 2017, le concert de Céline Dion le 12 juillet 2017, la finale de l'Europa League 2018, ainsi que le match d'ouverture et la finale de la Coupe du Monde féminine 2019.

La mise en oeuvre de notre nouveau modèle économique avance désormais à toute vitesse et nous sommes fiers de la dynamique économique et sportive qui en découle pour nos actionnaires, nos supporters et notre région.

Enfin, je voudrais revenir sur les graves événements qui sont intervenus dans le monde du football européen ces dernières semaines, qui pour certains ont touché directement notre Groupe. Nous, qui sommes des passionnés de football et attachés aux valeurs sportives qu'il véhicule, ne pouvons que condamner de tels agissements et rappeler à quel point le confort et la sécurité de tous constituent une priorité pour notre Groupe, s'agissant de tous les événements se déroulant au Parc OL. Soyez certains que l'ensemble de nos équipes est mobilisé pour que le football reste un moment de spectacle, de convivialité et de joie.

Nous vous remercions pour votre confiance et vous prions d'agréer, Madame, Monsieur, Cher actionnaire, nos salutations distinguées.

Jean-Michel Aulas – Président-Directeur Général d'OL Groupe

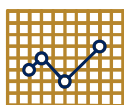
<sup>(1)</sup> Source : Commission Nationale Paritaire de la Convention Collective Nationale des Métiers du Football, sur proposition de la DTN, juin 2016

<sup>(2)</sup> Source : CIES Football Observatory, novembre 2016



## UN NOUVEAU MODÈLE ÉCONOMIQUE, VECTEUR DE CROISSANCE, DE RÉCURRENCE ET DE DIVERSIFICATION

### OBJECTIFS



**RENFORCER  
LES REVENUS**



**ACCROÎTRE LA RÉCURRENCE  
DES REVENUS**



**AUGMENTER  
LA RENTABILITÉ**

### MOYENS



#### Parc OL

Modèle économique avec plus de diversification de revenus et plus de récurrence



#### IDG European Sports Investment Ltd.

Internationalisation notamment par l'entrée au capital du fonds



#### Academy mixte

Vivier de talents pour l'équipe professionnelle et source de plus-values



#### RSE

Des projets novateurs accélérateurs de la politique RSE  
Parc OL : cité de l'innovation sociale

### UNE PREMIÈRE ANNÉE PROMETTEUSE



### UN STADE RÉCOMPENSÉ À LA NOTORIÉTÉ EN PLEIN ESSOR



**EURO2016  
FRANCE**

**ÉLU PLUS BEAU STADE  
DE L'EURO 2016**  
plus de 70 000 votants



**TROPHÉE DU RESPECT  
DE L'ENVIRONNEMENT**



**PRIX FDJ ENSEMBLE POUR LE  
HANDICAP 2016**



**TROPHÉE  
STADIUM HYUNDAI**  
Meilleure application mobile à destination des spectateurs





## ARRIVÉE DU FONDS D'INVESTISSEMENT IDG EUROPEAN SPORTS INVESTMENT LTD, AU CAPITAL D'OL GROUPE

### RAPPEL DU CONTRAT CADRE :

100 M€ soit 20% du capital d'OL GROUPE (base fully diluted)

Émission d'actions nouvelles et d'OSRANES <sup>(1)</sup> nouvelles

#### Prix d'émission :

- 3,3429 € par action
- 305,3404 € par OSRANE <sup>(1)</sup>

#### Valorisation du Groupe :

- 400 M€ avant investissement
- 500 M€ post-investissement

23 décembre 2016

### APPORT DE LA 1<sup>ÈRE</sup> TRANCHE DE L'INVESTISSEMENT : 30 M€ environ

- Souscription de 3 488 146 actions nouvelles réservées (11,7 M€ environ, prime d'émission incluse)
- Souscription de 60 063 OSRANES <sup>(1)</sup> nouvelles réservées (18,3 M€ environ, prime d'émission incluse)

24 février 2017

### APPORT DE LA 2<sup>ÈME</sup> TRANCHE DE L'INVESTISSEMENT : 70 M€ environ

- Souscription de 8 139 007 actions nouvelles réservées (27,2 M€ environ, prime d'émission incluse)
- Souscription de 140 145 OSRANES <sup>(1)</sup> nouvelles réservées (42,8 M€ environ, prime d'émission incluse)

<sup>(1)</sup> Obligations Subordonnées Remboursables en Actions Nouvelles ou Existantes

## OBJECTIFS STRATÉGIQUES D'OL GROUPE EN 2017

### ➤ REFINANCEMENT GLOBAL DES DETTES SUBSISTANTES DU GROUPE

- Discussions en cours avec des établissements financiers nationaux et internationaux
- Objectif de finalisation d'ici à l'été 2017

### ➤ NAMING

- Négociations en cours avec de grands groupes français et internationaux
- Objectif de finaliser un accord sur le 2<sup>ème</sup> semestre 2016/2017

### ➤ DÉVELOPPEMENT DE L'ACTIVITÉ EVENTS



2019 :  
Match d'ouverture et finale de la Coupe du Monde féminine

### ➤ DÉVELOPPEMENT INTERNATIONAL

#### • CRÉATION D'UNE JOINT-VENTURE EN CHINE : BEIJING OL FC LTD

55% Beijing Xing Zhi Sports Co. Ltd (société liée à IDG)  
45% OL Groupe



#### • DÉVELOPPEMENT DE L'E-SPORTS

Création d'une team e-sports OL en France et en Chine

#### • DÉVELOPPEMENT DE LA COUVERTURE MÉDIATIQUE INTERNATIONALE



#### ALEX MORGAN

Attaquante internationale américaine  
120 sélections avec l'Équipe nationale des États-Unis

10,4 millions de followers



## 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2016/2017

### PROGRESSION DE 35% DES PRODUITS DES ACTIVITÉS HORS CONTRATS JOUEURS HAUSSE DE 15% DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT HORS CONTRATS JOUEURS

Le 1<sup>er</sup> semestre 2016/2017 témoigne du succès de la nouvelle phase de développement économique d'OL Groupe, avec une croissance des activités, couplée à une récurrence et une diversification accrues.

En M€ (du 1 <sup>er</sup> juillet au 31 décembre)	1 <sup>er</sup> semestre	1 <sup>er</sup> semestre	Variation	
	2016/2017	2015/2016	M€	%
Billetterie	21,6	7,6	+14,0	+184%
Partenariats - Publicité	13,8	11,1	+2,7	+25%
Droits TV et marketing	62,5	54,6	+7,9	+14%
Events	3,9	0,0	+3,9	NA
Produits de la marque	8,6	8,4	+0,2	+2%
<b>Produits des activités hors contrats joueurs</b>	<b>110,3</b>	<b>81,7</b>	<b>+28,7</b>	<b>+35%</b>
Produits de cessions des contrats joueurs	1,5	26,2	-24,7	
<b>Total des produits des activités</b>	<b>111,8</b>	<b>107,8</b>	<b>+4,0</b>	<b>+4%</b>

### COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ SIMPLIFIÉ SEMESTRIEL AU 31 DÉCEMBRE 2016

En M€ (du 1 <sup>er</sup> juillet au 31 décembre)	1 <sup>er</sup> semestre	1 <sup>er</sup> semestre	Variation
	2016/2017	2015/2016	M€
<b>Produits des activités</b>	<b>111,8</b>	<b>107,8</b>	<b>+4,0</b>
Frais de personnel	-55,8	-46,6	-9,2
Achats et charges externes	-40,2	-18,8	-21,4
Impôts et taxes	-2,8	-1,7	-1,1
Valeur résiduelle des contrats joueurs	-1,0	0,0	-1,0
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>12,1</b>	<b>40,7</b>	<b>-28,6</b>
Dont EBE hors contrats joueurs	11,6	14,6	-3,0
Dont EBE sur contrats joueurs	0,5	26,2	-25,6
Amortissements & provisions nets joueurs	-5,8	-6,9	+1,1
Amortissements & provisions nets hors joueurs	-9,3	-2,2	-7,0
Autres produits et charges opérationnels courants	+11,0	-0,7	+11,8
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>8,1</b>	<b>30,8</b>	<b>-22,7</b>
Dont ROC hors contrats joueurs	13,3	11,6	+1,8
Dont ROC sur contrats joueurs	-5,2	19,2	-24,5
<b>Résultat financier</b>	<b>-10,7</b>	<b>-0,8</b>	<b>-9,9</b>
Résultat avant impôts	-2,6	30,0	-32,6
Résultat net part du groupe	-2,3	19,7	-22,0

**+15%**

## RÉSULTATS SPORTIFS AU 24 AVRIL 2017

### ÉQUIPE MASCULINE :

**Championnat de France** : 5<sup>ème</sup> place, avec un match de retard (54 points)

**UEFA Champions League** : Phase de Groupe - 3<sup>ème</sup> de la poule H (et reversion en 1/16 Europa League)

**UEFA Europa League** : Qualification 1/2 de finale contre l'Ajax (3 et 11 mai 2017)

### ÉQUIPE FÉMININE :

**Championnat de France** : 1<sup>ère</sup> place (51 points)

**UEFA Women's Champions League** : Qualification 1/2 finale contre Manchester City (22 avril (victoire) et 29 avril 2017)

**Coupe de France** : Qualification en finale contre le PSG (20 mai 2017)

« 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 d'OL Groupe ».



Retrouvez toutes les informations financières sur <http://investisseur.olympiquelyonnais.com/>

Pour recevoir directement les informations Actionnaires, nous vous remercions de bien vouloir communiquer votre adresse mail à [Dirfin@olympiquelyonnais.com](mailto:Dirfin@olympiquelyonnais.com)

OL GROUPE // 10, avenue Simone Veil - CS 70 712 - 69150 Décines Cedex - 421577495 RCS LYON