



LETTRE AUX ACTIONNAIRES

NOVEMBRE 2018



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

Chers actionnaires,

Nous venons de publier des résultats financiers en forte croissance pour l'exercice 2017/2018 et un chiffre d'affaires encourageant pour le 1^{er} trimestre de l'exercice 2018/2019. Ces résultats, ainsi que la performance sportive de nos équipes, viennent confirmer la pertinence du business model en place depuis l'ouverture du Groupama Stadium. Nos efforts ont été couronnés de succès avec, pour l'exercice clos de 30 juin 2018, un chiffre d'affaires record de 289,5 M€, un excédent brut d'exploitation (EBE) de près de 74 M€ à son plus haut niveau historique et un résultat net positif pour la 3^{ème} année consécutive.

La saison dernière a également été celle du record d'affluence en Ligue 1 pour l'Olympique Lyonnais avec 46 000 spectateurs de moyenne (plus du double de la moyenne de la Ligue 1), soit une progression continue observée depuis l'entrée au Groupama Stadium. Cette progression témoigne de l'attractivité de l'enceinte, qui présente toutes les caractéristiques attendues par les spectateurs (accessibilité, confort, sécurité, service...), mais aussi d'une tarification affinée au fil des mois d'expérience pour répondre là aussi à l'attente des spectateurs.

L'activité Events est en plein essor avec une programmation de grands événements dense et prestigieuse au cours de l'exercice 2017/2018 (concerts, autres rencontres sportives) et le fort développement de l'activité séminaires (près de 900 depuis l'ouverture du Stade). Un peu plus de deux ans après son ouverture, le Groupama Stadium fait déjà référence auprès des différents organisateurs, instances sportives ou promoteurs privés. La programmation de trois concerts d'Ed Sheeran au mois de mai prochain (près de 150 000 personnes au total) confirme ce succès.

En parallèle du Groupama Stadium, OL City, véritable complexe intégré d'activités conçu pour opérer 365 jours par an, est en plein développement.

Au cours de ces derniers mois, OL City s'est déjà enrichie avec l'ouverture du Musée en mai, puis celle de l'hôtel Kopster en octobre. Les travaux de construction des autres infrastructures d'OL City se poursuivent avec l'ouverture programmée d'un pôle médical mi-2019, un premier immeuble de bureaux (Les Loges) quelques mois plus tard et enfin l'ouverture d'un centre de loisirs de 23 000 m² à l'automne 2020.

Sur le plan sportif, l'équipe s'est qualifiée une nouvelle fois pour la Champions League au terme de la saison 2017/2018, marquant de nouveau une récurrence très élevée en termes de performance européenne, concrétisée par une 22^{ème} participation consécutive en Coupe d'Europe (dont 15 en Champions League).

Ces résultats, sportifs et financiers, sont aussi le fruit de notre politique de formation à travers l'Academy OL. Notre Academy, c'est l'ADN du club avec une tradition, un savoir-faire et une histoire perpétuée par la présence, parmi les éducateurs, de nombreux anciens joueurs et maintenant joueuses du club. L'Academy OL est aujourd'hui la seule academy mixte en France, ce qui témoigne là aussi d'un choix fort. N°1 de France depuis 6 ans, l'Academy OL a gagné un rang sur le plan européen et est désormais classée 2^{ème} derrière le Real Madrid (CIES octobre 2018). Cette excellence constitue une source importante de création de valeur avec une récurrence de revenus significatifs et un formidable potentiel de développement et d'exposition à l'international.

Sportivement, stratégiquement, financièrement : nous sommes donc en ligne avec les objectifs que le Groupe s'était fixés au moment du lancement du projet de nouveau stade privé.

Nous vous remercions pour votre confiance, soyez assurés que nous travaillons durs pour la conserver.

Nous vous prions d'agréer, Madame, Monsieur, Cher actionnaire, nos salutations distinguées.



RECURRENCE

DES PERFORMANCES SPORTIVES

ÉQUIPE MASCULINE



TITRES
DEPUIS 1987



PARTICIPATION CONSÉCUTIVE
EN COUPE D'EUROPE
(DONT 15 CHAMPIONS LEAGUE)
N°1 EN FRANCE



MATCHES
DE COUPE D'EUROPE
N°1 EN FRANCE



1/2 FINALES
DE COUPE D'EUROPE
(1 CHAMPIONS LEAGUE
ET 1 EUROPA LEAGUE)

ÉQUIPE FÉMININE



TITRES
DEPUIS LA CRÉATION
EN 2004



MATCHES
DE COUPE D'EUROPE
N°1 EN FRANCE



PARTICIPATION
CONSÉCUTIVE À LA WOMEN'S
CHAMPIONS LEAGUE



VICTOIRES
WOMEN'S CHAMPIONS
LEAGUE RECORD DONT
3 CONSÉCUTIVES RECORD

RÉSULTATS SPORTIFS AU 12 NOVEMBRE 2018



4^{ÈME}

CHAMPIONNAT
DE FRANCE



2^{ÈME}

DU GROUPE F CHAMPIONS LEAGUE
(APRÈS 4 MATCHS)



1^{ÈRE}

CHAMPIONNAT
DE FRANCE



QUALIFICATION
1/4 FINALE

WOLFSBURG (MARS 2019)

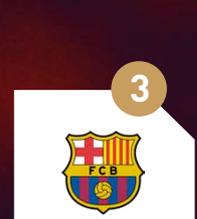
ACADEMY OL :
2^{ÈME} CLUB FORMATEUR
DU BIG 5 EUROPÉEN



OL
35 ⁽¹⁾



REAL DE
MADRID
36 ⁽¹⁾



FC BARCELONE
34 ⁽¹⁾

(1) Nombre de joueurs ayant passé 3 ans ou plus entre 15 et 21 ans dans un club formateur et évoluant parmi les 5 grands Championnats européens : Espagne, Allemagne, Angleterre, France, Italie. - Source : CIES Football Observatory - Octobre 2018

EBE RECORD**73,9 M€****DES RÉSULTATS FINANCIERS 2017/2018
EN FORTE CROISSANCE****CA RECORD****289,5 M€**

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%).

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

Les produits des activités, qui s'élèvent à 289,5 M€ sur l'exercice 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 a été une nouvelle fois récompensée avec des produits de cession de contrats joueurs, principalement liés à des joueurs

2/ ACTIVITÉ DU 1^{ER} TRIMESTRE 2018/2019**FORTE PROGRESSION DE +66% DES PRODUITS DES ACTIVITÉS HORS CONTRATS JOUEURS**

Le total des produits des activités du 1^{er} trimestre de l'exercice 2018/2019 (période du 1^{er} juillet au 30 septembre 2018) s'élève à 95,0 M€, contre 100,4 M€ un an plus tôt.

Les produits des activités hors produits de cessions de contrats joueurs sont en progression significative sur le trimestre (+66%) et s'établissent à 57,3 M€, contre 34,6 M€ au 30 septembre 2017, sous l'effet conjugué de la participation de l'équipe professionnelle masculine à la phase de groupe de Champions League cette saison et de la forte croissance des droits TV distribués par l'UEFA à compter de la saison 2018/2019.

Les lignes d'activités Billetterie, Partenariats – Publicité et Produits de la marque enregistrent une croissance à deux chiffres au 1^{er} trimestre 2018/2019.

issus du centre de formation (72% du total), qui s'établissent à un record historique de 125,3 M€.

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%).

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).

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 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€.

FORTE PROGRESSION DU RÉSULTAT NET PART DU GROUPE QUI EST POSITIF POUR LE 3^{EME} 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).

PRODUITS DE CESSIONS DE CONTRATS JOUEURS

Les revenus de trading joueurs enregistrent un niveau élevé à 37,7 M€, bien qu'inférieurs au niveau record de produits de cessions de contrats joueurs constaté au 1^{er} trimestre 2017/2018 (65,8 M€), en relation notamment avec le transfert d'Alexandre Lacazette à Arsenal intervenu en juillet 2017.

UN EXERCICE 2018/2019 BIEN ENGAGÉ

Pour l'exercice 2018/2019, le Groupe anticipe une croissance significative de ses revenus hors trading joueurs, grâce à la participation du club à la phase de groupe de Champions League générant une augmentation des revenus de billetterie Europe et de droits TV UEFA, qui connaissent par ailleurs une hausse globale de 38% pour la période 2018-2021.

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.

OL CITY

CONCRÉTISATION DU PROJET DE LIEU DE VIE 365 JOURS/AN



AGENDA

EVENTS À VENIR AU GROUPAMA STADIUM

les concerts d'Ed Sheeran
les 24, 25 et 26 mai 2019

un concert Stars 80
Juin 2019

2 demi-finales et la finale de la Coupe du Monde féminine de football
2, 3 et 7 juillet 2019

AGENDA FINANCIER

5 décembre 2018
Assemblée Générale

CLUB ACTIONNAIRES

DEVENEZ MEMBRE DU CLUB ACTIONNAIRES OL

GRATUIT ET OUVERT À TOUT DÉTENTEUR D'AU MOINS 1 ACTION OU 1 OSRANE OL GROUPE

• CLUB-ACTIONNAIRES.OL.FR •

DÉVELOPPER ET RENFORCER
LES RELATIONS ENTRE OL GROUPE
ET SES ACTIONNAIRES
(OU DÉTENTEURS D'OSRANE)

INFORMER NOS ACTIONNAIRES
DES ACTUALITÉS FINANCIÈRES
DU GROUPE

RÉCOMPENSER LA FIDÉLITÉ
DE NOS ACTIONNAIRES AU
TRAVERS D'AVANTAGES
EXCLUSIFS

DE NOUVEAUX AVANTAGES SONT MIS RÉGULIÈREMENT EN LIGNE, PENSEZ À CONSULTER L'ESPACE DÉDIÉ

ATTENTION : LA LETTRE AUX ACTIONNAIRES EST DÉSORMAIS DISPONIBLE UNIQUEMENT AU FORMAT ÉLECTRONIQUE POUR LA RECEVOIR PAR E-MAIL, INSCRIVEZ-VOUS AU CLUB ACTIONNAIRES OL OU FAITES-EN LA DEMANDE PAR COURRIEL À : DIRFIN@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. »



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

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