



LETTRE AUX ACTIONNAIRES

LE 30 OCTOBRE 2017

Madame, Monsieur, Cher Actionnaire,

Les résultats de l'exercice 2016/2017 du Groupe Olympique Lyonnais confirment le succès du nouveau modèle économique mis en place avec l'exploitation du nouveau stade, pleine propriété du Groupe, depuis janvier 2016. Les produits des activités ont atteint leur plus haut niveau historique pour s'établir à 250 M€, l'excédent brut d'exploitation a dépassé les 50 M€ pour la deuxième année consécutive et représente 20% du total des produits des activités. Le résultat opérationnel courant a enregistré une progression de 13%, pour s'établir à 30,6 M€.

Les produits des activités hors joueurs se sont élevés à près de 200 M€, et ont plus que doublé en 2 ans, validant la pertinence des choix stratégiques adoptés pour disposer d'un stade privé, moderne et moteur du développement de nouvelles activités.

L'excellence de notre Academy, source de création de valeur et de récurrence d'activité, a été une nouvelle fois récompensée avec des produits de cessions de contrats joueurs, essentiellement liés à des joueurs issus du centre de formation (94% du total), qui atteignent également un niveau élevé et dépassent les 50 M€ pour la deuxième année consécutive.

À ce titre, les transferts réalisés lors du mercato d'été de Corentin Tolisso (juin 2017) et d'Alexandre Lacazette (qui sera comptabilisé sur l'exercice 2017/2018), représentent un montant total de près de 100 M€, hors incentives et constituent les montants de cessions de joueurs les plus importants jamais réalisés par l'Olympique Lyonnais. Les deux joueurs étant issus de l'Academy, la plus-value réalisée sur ces transferts est égale au montant de la cession.

“ Des avancées majeures pour le Groupe Olympique Lyonnais ”

Ces derniers mois ont été également marqués par deux événements majeurs, pour le court et moyen terme :

- La finalisation des opérations de refinancement de la quasi-totalité des dettes bancaires et obligataires du Groupe, qui va nous permettre de bénéficier d'une réduction annuelle de nos frais financiers de l'ordre de 6 M€, à compter de l'exercice 2017/2018. Les 3 objectifs que nous nous étions fixés en la matière ont été atteints avec une réduction significative du montant global de la dette, la diminution de son coût financier et l'allongement de sa maturité.
- Le contrat de naming du stade a été signé avec Groupama Rhône-Alpes Auvergne pour une durée de 3 ans renouvelable, dans le cadre d'un partenariat industriel moderne et innovant. Groupama Rhône-Alpes Auvergne, qui était déjà partenaire de l'OL depuis plusieurs années, pour les équipes masculine, féminine et jeunes, ainsi que pour le naming du centre d'entraînement et du centre de formation, bénéficie ainsi des droits de « Naming » du stade de l'Olympique Lyonnais, désormais dénommé « **Groupama Stadium** ».

Forts de l'ensemble de ces éléments très positifs pour l'avenir de notre Groupe, nous travaillons désormais sur les échéances à venir. Grâce à l'expérience acquise depuis 18 mois, le Groupe va désormais s'attacher à accroître la rentabilité de son exploitation, par une optimisation des charges de fonctionnement et des coûts d'organisation, tout en maintenant l'expérience client au cœur de ses priorités.

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

LES DERNIÈRES ACTUALITÉS

➤ FINALISATION DES OPÉRATIONS DE REFINANCEMENT

OL Groupe a annoncé, le 30 juin 2017, la réalisation des opérations relatives au refinancement de la quasi-totalité des dettes bancaires et obligataires du Groupe. Le solde net de la dette long terme bancaire et obligataire, relative au stade, s'élève désormais à environ 187 M€, avec une échéance à juin 2024.

Sur la base de l'ensemble des nouveaux financements bancaires et obligataires d'un montant total de 260 M€, le Groupe devrait bénéficier d'une réduction annuelle de ses frais financiers de l'ordre de 6 M€, à compter de l'exercice 2017/2018 (hors évolution future des taux de référence).

➤ PARTENARIAT OL / GROUPAMA RHÔNE-ALPES AUVERGNE

Le 12 juillet 2017, OL Groupe a annoncé la signature d'un partenariat industriel global, moderne et innovant avec Groupama Rhône-Alpes Auvergne.

Groupama Rhône-Alpes Auvergne était déjà partenaire majeur de l'OL pour les équipes masculine, féminine, et jeunes, ainsi que pour le naming du centre d'entraînement (Groupama OL Training Center), et du centre de formation (Groupama OL Academy).

Une nouvelle étape est franchie avec un partenariat constitué des droits de « Naming » du stade de l'Olympique Lyonnais « Groupama Stadium ». Ce partenariat s'étend également à la mise en place d'une structure commerciale commune.

Le contrat « Naming » de 3 ans renouvelable donnera une visibilité à « Groupama Stadium » à l'extérieur du stade, dans l'arène, sur le parcours des clients VIP et du grand public, ainsi que dans les zones sportives.

Groupama Rhône-Alpes Auvergne bénéficiera d'un dispositif réceptif d'envergure avec l'utilisation des espaces 365 jours par an, proposition de valeur unique et propre au stade de l'Olympique Lyonnais. D'importantes synergies commerciales, portant des ambitions économiques élevées à court et moyen terme, seront également mises en place.

ÉQUIPE MASCULINE

27^{ÈME} à l'indice UEFA

- 7** Championnats de L1 consécutifs : record de France
- 7** Trophées des Champions : record de France
- 4** Coupes de France
- 1** Coupe de la Ligue

L'ÉQUIPE FÉMININE N°1 EN EUROPE

- 4** Champions League : record d'Europe
- 11** Championnats consécutifs de D1 : record de France
- 7** Coupes de France : record de France

NOMBRE DE MATCHES DE COUPE D'EUROPE

ÉQUIPE MASCULINE :

245 = N°1 des clubs français

Marseille (213) - Paris (209) - Bordeaux (208) - Monaco (184)

ÉQUIPE FÉMININE :

81 = N°1 des clubs français

Paris (32) - Montpellier (27) - Juvisy (23) - Toulouse (12)

ACADEMY

N°1 EN FRANCE POUR LA 5^{ÈME} ANNÉE CONSÉCUTIVE



- 4** Nantes 3 387
- 5** Toulouse 3 179

Classement FFF en points : nombre de contrats professionnels, de matches joués en professionnel et en sélection par les jeunes de l'Academy, niveau de formation des éducateurs, résultats scolaires, ...

N°3 EN EUROPE DERRIÈRE LE REAL MADRID ET BARCELONE

Classement Observatoire du football CIES : nombre de joueurs, formés par chaque club, présents dans les 5 plus grands Championnats.

LICENCE CLUB



Classement LFP en points récompensant les investissements effectués par les clubs pour leurs infrastructures et leur organisation

GROUPAMA STADIUM

Seul stade **100% privé** du football français.

59 186 places dont 6 000 VIP.

Seul stade à proposer 20 000 connexions Wifi simultanées.

Seul stade équipé de LED permettant des show lumineux.

2016 : élu plus beau stade de l'Euro 2016

GROUPAMA OL TRAINING CENTER

Seul complexe mixte pour les équipes professionnelles féminine et masculine.

Camp bénéficiant des équipements les plus modernes, notamment en balnéothérapie, cryothérapie et restaurant diététique

GROUPAMA OL ACADEMY :

Seul centre de formation mixte.

Centre ultramoderne doté d'un hébergement de 10 places pour les filles et 29 pour les garçons.

DÉVELOPPEMENT INTERNATIONAL

L'Olympique Lyonnais exporte dans le monde entier son savoir-faire en matière de formation. Le club intervient dans 5 pays différents : Chine (4 académies), Liban, Vietnam, Corée et Sénégal.

SUCCÈS DU NOUVEAU MODÈLE ÉCONOMIQUE

RECORD DES PRODUITS DES ACTIVITÉS : 250 M€ (218,1 M€ EN N-1)

Le total des produits des activités a atteint son plus haut niveau historique au 30 juin 2017 et s'élève à 250 M€ (218,1 M€ au 30 juin 2016), en progression de 31,8 M€, soit +15%. En 2 ans, le Groupe a augmenté ses revenus de près de 150 M€ (+142%).

Les produits des activités, hors contrats joueurs, ont très fortement progressé au cours de l'exercice et se sont établis à près de 200 M€, leur plus haut niveau historique également, en croissance de 24% par rapport à l'exercice précédent, démontrant ainsi la pertinence du modèle économique mis en place avec l'exploitation du Groupama Stadium.

Les produits de cessions de contrats joueurs dépassent, quant à eux, pour la deuxième année consécutive, les 50 M€. Ils s'établissent à 51,7 M€ au 30 juin 2017 (58,1 M€ au 30 juin 2016), reflétant également une très bonne activité de trading. Ils correspondent aux transferts de Lindsay Rose, Mathieu Valbuena, Corentin Tolisso et Maxime Gonalons, représentant un total de 49,4 M€ ainsi qu'à des incentives pour un montant total de 2,3 M€.

Le total des revenus de cessions de contrats joueurs relatifs à des joueurs, issus de l'Academy OL, s'établit à 48,7 M€ (soit 94% du total), représentant 100% de plus-value et confirmant une nouvelle fois l'excellence de l'Academy, source de création de valeur et de récurrence d'activité.

➤ PRODUITS DES ACTIVITÉS (1^{ER} JUILLET - 30 JUIN)

(M€)	30/06/17	30/06/16	Var. M€
Billetterie	44,0	27,7	+16,2
Partenariats - Publicité	29,1	26,9	+2,2
Droits TV et marketing	98,9	83,1	+15,9
Events	9,2	5,7	+3,5
Produits de la marque	17,1	16,6	+0,6
Produits des activités hors contrats joueurs	198,3	160,0	+38,3
Produits de cessions des contrats joueurs	51,7	58,1	-6,4
Total des produits des activités	250,0	218,1	+31,8

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ SIMPLIFIÉ

➤ EBE > À 50 M€ POUR LA 2^{ÈME} ANNÉE CONSÉCUTIVE ET ROC AU PLUS HAUT NIVEAU HISTORIQUE

(M€)	2016/2017	2015/2016	Var. M€
Produits des activités	250,0	218,1	+31,8
Excédent brut d'exploitation	51,0	52,1	-1,0
Résultat opérationnel courant	30,6	27,0	+3,6
Résultat financier	-23,2	-10,3	-12,9
Résultat avant impôt	7,4	16,7	-9,3
Résultat net	4,9	9,8	-4,9
Résultat net part du Groupe	4,7	9,8	-5,1

L'exercice 2016/2017, marqué par l'exploitation du Groupama Stadium sur 12 mois (6 mois lors de l'exercice précédent), a permis à OL Groupe de poursuivre avec succès la mise en œuvre de sa stratégie.

L'excédent brut d'exploitation (EBE) s'élève à plus de 50 M€ pour la 2^{ème} année consécutive (51,0 M€ contre 52,1 M€ en N-1).

Le résultat opérationnel courant (ROC) atteint son plus haut niveau historique, il intègre i) l'amortissement des infrastructures stade, centre d'entraînement et centre de formation, dont la dotation annuelle est maintenant de l'ordre de 18 M€, ii) des amortissements joueurs quasi stables à 13,7 M€ et iii) un montant total net de 10,7 M€ d'autres produits et charges opérationnels courants, correspondant à des plus-values de cessions d'actifs immobiliers opérées en 2016 (site de Gerland, îlot hôtel de Décines) et à une indemnité d'assurance joueur.

Le résultat financier, impacté par une pleine année de charges d'intérêts relatifs au financement initial du stade et un montant de 2,7 M€ de charges financières non récurrentes liées au refinancement de la dette du Groupe signé le 30 juin 2017, s'établit à -23,2 M€ (-10,3 M€ au 30 juin 2016). À compter de l'exercice 2017/2018, le résultat financier bénéficiera d'une économie annuelle de frais financiers liés à la nouvelle structuration du financement de l'ordre de 6 M€ (hors évolution future des taux de référence).

BILAN

➤ RENFORCEMENT DE LA STRUCTURE FINANCIÈRE EN LIEN AVEC L'APPORT EN FONDS PROPRES D'IDG EUROPEAN SPORTS INVESTMENT LTD (100 M€*) CAPITAUX PROPRES : +104 M€ - ENDETTEMENT NET : - 79 M€

ACTIF (M€)	30/06/17	30/06/16	PASSIF (M€)	30/06/17	30/06/16
Immobilisations incorporelles	49,6	34,4	Total capitaux propres	249,2	145,0
<i>dont contrats joueurs</i>	47,0	31,7	Emprunt obligataire et bancaire long terme	205,2	299,3
Immobilisations corporelles	415,0	420,8	Autres passifs non courants	32,1	32,0
Autres actifs non courants	24,5	17,1	Total passif non courant	237,3	331,2
Total actif non courant	489,0	472,2	Total passif courant	127,7	128,1
Total actif courant	125,2	132,1	TOTAL PASSIF	614,2	604,4
TOTAL ACTIF	614,2	604,4			

* part substantielle affectée au refinancement : 80 M€

En parallèle, les plus-values potentielles relatives à l'actif joueurs sont très élevées. La valeur de marché de l'effectif professionnel masculin est estimée à 208,5 M€ (valeur OL basée sur Transfermarkt), et excède de plus de 160 M€ sa valeur nette comptable. Ces plus-values potentielles concernent principalement les joueurs issus de l'Academy, qui représentent au 30 juin 2017 près de 76% du total des plus-values potentielles.

LES EVENTS À VENIR



France/All Blacks (rugby)
14 novembre 2017



Finale de l'Europa League
16 mai 2018



2 demi-finales du Top 14 de rugby
25 & 26 mai 2018



Monster Jam
juin 2018

2 ou 3

grands concerts en cours de discussion
été 2018

POINT MERCATO D'ÉTÉ 2017

L'OLYMPIQUE LYONNAIS EST 3^{ÈME} SUR LE PODIUM EUROPÉEN DES BILANS FINANCIERS EXCÉDENTAIRES DU MERCATO D'ÉTÉ 2017 (Source CIES Football Obs)

ILS SONT ARRIVÉS À L'OL

EFFECTIF JOUEURS RENOUVELÉ ET TRÈS COMPÉTITIF

Mariano Diaz 24 ans
8 M€ + intéressement de 35% sur la plus-value
Contrat de 5 ans.

Kenny Tete 21 ans
4 M€ + intéressement de 10% sur la plus-value
Contrat de 4 ans.

Ferland Mendy 22 ans
5 M€ + 1 M€ d'incentives maximum + intéressement de 10% sur la plus-value
Contrat de 5 ans.

Bertrand Traoré 21 ans
10 M€ + intéressement de 15% sur la plus-value
Contrat de 5 ans.

Fernando Marçal 28 ans
4,5 M€
Contrat de 4 ans.

Marcelo 30 ans
7 M€ + 0,5 M€ d'incentives maximum
Contrat de 3 ans.

Cheikh Diop 20 ans
10 M€ + 4 M€ d'incentives + intéressement de 15% sur la plus-value
Contrat de 5 ans.

Tanguy Ndombelé 20 ans
Mutation temporaire : 2 M€ + option d'achat de 8 M€ + 0,25 M€ d'incentives + intéressement de 20% sur la plus-value.

LES DÉPARTS DE L'ÉTÉ 2017

Mathieu Valbuena : Fenerbahce - 1,5 M€ + 1 M€ d'incentives max.

Corentin Tolisso : Bayern de Munich - 41,5 M€ + 6 M€ d'incentives max.

Maxime Gonalons : AS Roma - 5 M€



Alexandre Lacazette :

Arsenal - 53 M€ + 7 M€ d'incentives max.
Joueur étant issu de l'Academy OL
➤ plus value 100%

Christophe Jallet : OGC Nice

Maciej Rybus : Lokomotiv Moscou - 1,75 M€

Fahd Moufi : Tondela - 20% sur futur transfert

Emanuel Mammana : Zenit St Petersburg 16 M€ + 20% sur plus-value

MUTATIONS TEMPORAIRES :

Nicolas Nkoulou - Torino FC - saison 17/18 - 0,5 M€ + option achat 3,5 M€

Sergi Darder - Espanyol Barcelone - saison 17/18 - 0,3 M€ + option achat 8 M€ + 2 M€ incentives max + 20%/transfert

Autres mutations temporaires : **Gaëtan Perrin** (Orléans), **Maxime D'Arpino** (Orléans), **Jean-Philippe Mateta** (Le Havre), **Olivier Kemen** (Gazélec Ajaccio), **Aldo Kalulu** (Sochaux), **Christopher Martins Pereira** (Bourg Peronnas)

L'ACADEMY : CRÉATION DE VALEUR ET DE RÉCURRENCE DE REVENUS

2 EXEMPLES DU SAVOIR-FAIRE OL



TOLISSO

13 ans • Arrivée à l'OL en 2007/2008

16 ans • U16 en 2009/2010

17 ans • U17 en 2010/2011 **contrat stagiaire : 7 juin 2012**

18 ans • U18 en 2011/2012

19 ans • 1^{er} match en pro : 10 août 2013 / Nice
1^{er} match européen : Europa League
24 octobre 2013 / Rijeka

20 ans • **contrat pro : 1^{er} juillet 2014**

23 ans • International France A
1^{ère} sélection : 28 mars 2017 France / Espagne

Cession : juin 2017 - BAYERN - 41,4 M€

VALEUR TRANSFERMARKT 0,5 M€



UMTITI

9 ans • Arrivée à l'OL en 2002 - Poussin, benjamin...

14 ans • **contrat aspirant : 14 novembre 2008**

16 ans • **contrat stagiaire : 1^{er} juillet 2010**

18 ans • 1^{er} match en pro :
8 janvier 2012 / AS Duchère
1^{er} match en L1 : 14 janvier 2012 / Montpellier
1^{er} match européen - Europa League :
20 septembre 2012 / Sparta Prague

19 ans • **contrat pro : 1^{er} juillet 2012**

22 ans • International France A : juin 2016

23 ans • 1^{ère} sélection : 3 juillet 2016 - 1/4 de finale de l'Euro 2016 - France / Islande

Cession : juin 2016 - BARCELONE - 24,8 M€

VALEUR TRANSFERMARKT 2,5 M€

« 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 d'OL Groupe ».



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