



2 ANS DÉJÀ AU GROUPAMA STADIUM



LETTRE AUX ACTIONNAIRES

LE 27 MARS 2018

Après un exercice 2016/2017 durant lequel notre Groupe a confirmé la solidité de son modèle économique, nous avons abordé ce nouvel exercice avec détermination en nous appuyant sur les nombreux leviers de performance dont nous disposons : un stade multifonctionnel, moderne et 100% privé, générateur de revenus diversifiés et récurrents, une permanence dans les compétitions européennes, une équipe professionnelle renouvelée et essentiellement composée de jeunes joueurs de grande qualité, un centre de formation performant et reconnu, des partenariats stratégiques prometteurs et un développement de la marque à l'international notamment en Asie via la *joint-venture* Beijing OL FC.

Après deux ans d'exploitation du Groupama Stadium, les revenus générés par les matchs de l'Olympique Lyonnais ainsi que par les grands événements accueillis sur le site, traduisent la réussite du plan stratégique initial. Ainsi, depuis le 9 janvier 2016, date à laquelle nous inaugurons notre nouveau stade, nous avons accueilli 15 grands événements dont 3 concerts prestigieux (Rihanna, Coldplay et Céline Dion), près de 3 millions de personnes ont assisté à un match ou à un spectacle, l'affluence moyenne en Ligue 1 a été de 42 361 spectateurs, plus de 60 000 personnes ont découvert le stade dans le cadre de nos visites accompagnées et 645 séminaires d'entreprises ont été organisés au sein de nos espaces dédiés. Fin 2017, l'attractivité de nos infrastructures a été une nouvelle fois récompensée par l'attribution du dernier match amical de préparation à la Coupe du Monde FIFA de l'Équipe de France contre les États-Unis, match qui se déroulera le 9 juin prochain au Groupama Stadium.

La dynamique de l'exercice précédent s'est poursuivie lors du premier semestre 2017/2018 qui affiche à nouveau des performances financières en forte progression. Le total des produits des activités du 1^{er} semestre a ainsi atteint un niveau record de 147,6 M€ au 31 décembre 2017, en progression de 35,7 M€, l'Excédent Brut d'Exploitation s'est établi à 41,2 M€, en forte augmentation de 29,1 M€, et le résultat opérationnel courant a quasi doublé, s'élevant à 15,8 M€ contre 8,1 M€ au 31 décembre 2016, soit une hausse de 7,7 M€.

L'un des faits marquants du 1^{er} semestre 2017/2018 a été la cession d'Alexandre Lacazette à Arsenal pour un montant de 49,6 M€ (IFRS), transfert le plus important jamais réalisé par le club (en brut 53 M€ + 7 M€ d'incentives maximum). Alexandre Lacazette étant issu de l'Academy, la plus-value réalisée sur ce transfert est égale au montant de la cession. Ce transfert démontre une nouvelle fois la qualité de notre Academy, source de création de valeur et de plus-values, qui figure depuis 5 ans à la 1^{ère} place du classement des centres de formation en France⁽¹⁾ devant Monaco (2^{ème}) et le PSG (3^{ème}) et occupe la 3^{ème} place du classement européen⁽²⁾ après le Real Madrid (1^{er}) et le FC Barcelone (2^{ème}).

Sur le plan sportif, l'équipe 1^{ère} masculine occupe actuellement la 4^{ème} place du championnat de France. L'équipe féminine, quant à elle, invaincue depuis le début de saison, figure toujours à la 1^{ère} place du championnat de France et dispute les 1/4 de finale de Champions League contre Barcelone (victoire au match aller le 22 mars, match retour le 28 mars). Elle est également qualifiée pour les 1/4 de finale de coupe de France (match le 15 avril 2018).

Notre Groupe poursuit sa stratégie qui s'appuie sur les piliers fondamentaux que sont notamment la pleine exploitation de ses infrastructures et l'Academy, productrice de jeunes talents et source de plus-values potentielles élevées.

Sur la 2^{ème} partie de l'exercice 2017/2018, nous poursuivrons les actions pour maximiser l'exploitation du Groupama Stadium, développer la récurrence de nos revenus et accroître la rentabilité par une optimisation des charges de fonctionnement et des coûts d'organisation, tout en maintenant l'expérience client au cœur de nos priorités.

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

⁽¹⁾ Commission Nationale Paritaire de la Convention Nationale des Métiers du Football, sur proposition de la DTN (juillet 2017)

⁽²⁾ CIES Football Observatory (octobre 2017)



PRODUITS D'ACTIVITÉS EN FORTE CROISSANCE +32% (147,6 M€)

En M€ (du 1 ^{er} juillet au 31 décembre)	31/12/17	31/12/16	Var. M€	Var. %
Billetterie	17,1	21,6	-4,5	-21%
<i>Dont Championnat</i>	<i>13,4</i>	<i>14,2</i>	<i>-0,8</i>	<i>-6%</i>
<i>Dont Europe</i>	<i>3,7</i>	<i>6,7</i>	<i>-3,0</i>	<i>-45%</i>
<i>Dont autres matchs</i>	<i>0</i>	<i>0,7</i>	<i>-0,6</i>	<i>-97%</i>
Partenariats - Publicité	14,0	13,8	+0,2	+2%
Droits TV et marketing	36,9	62,5	-25,5	-41%
<i>Dont LFP-FFF</i>	<i>25,9</i>	<i>24,3</i>	<i>+1,6</i>	<i>+7%</i>
<i>Dont UEFA</i>	<i>11,0</i>	<i>38,2</i>	<i>-27,2</i>	<i>-71%</i>
Events	6,1	3,9	+2,2	+55%
<i>Dont séminaires et visites</i>	<i>1,9</i>	<i>2,1</i>	<i>-0,2</i>	<i>-11%</i>
<i>Dont grands événements</i>	<i>4,3</i>	<i>1,8</i>	<i>2,4</i>	<i>+131%</i>
Produits de la marque ⁽¹⁾	8,8	8,6	+0,2	+3%
<i>Dont produits dérivés</i>	<i>6,0</i>	<i>5,1</i>	<i>+0,8</i>	<i>+16%</i>
<i>Dont produits images, voyages et divers</i>	<i>2,8</i>	<i>3,4</i>	<i>-0,6</i>	<i>-18%</i>
Produits des activités hors contrats joueurs	82,9	110,3	-27,4	-25%
Produits de cessions de contrats joueurs	64,6	1,5	+63,1	-
Total des produits des activités	147,6	111,8	+35,7	+32%

⁽¹⁾ À périmètre constant (hors OL Voyages cédé au 30 juin 2017), la variation est de +1,4 M€ (+18%).

Sur le 1^{er} semestre de l'exercice, les produits de cessions des contrats joueurs ont porté la croissance des produits d'activités et atteignent un niveau record de 64,6 M€ (1,5 M€ au 31 décembre 2016).

Les produits des activités hors contrats joueurs s'établissent à 82,9 M€ sur la période (110,3 M€ en N-1). Cette diminution provient essentiellement de la participation du club à la phase de groupe de l'Europa League cette saison alors qu'il avait disputé la phase de groupe de Champions League lors de la saison dernière. Ce différentiel de compétition génère en effet une baisse des revenus des droits TV UEFA (-27,2 M€) et dans une moindre mesure des revenus de billetterie (-3,0 M€).



COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ SIMPLIFIÉ

En M€ (du 1 ^{er} juillet au 31 décembre)	31/12/17	31/12/16	Var. M€
Produits des activités	147,6	111,8	+35,7
Frais de personnel	-59,1	-55,8	+3,3
Achats et charges externes	-38,2	-40,2	+2,0
Impôts et taxes	-2,5	-2,8	+0,4
Valeur résiduelle des contrats joueurs	-6,7	-1,0	-5,7
Excédent brut d'exploitation	41,2	12,1	+29,1
<i>Dont EBE hors contrats joueurs</i>	<i>-16,7</i>	<i>11,6</i>	<i>-28,3</i>
<i>Dont EBE sur contrats joueurs</i>	<i>58,0</i>	<i>0,5</i>	<i>+57,4</i>
Amortissements & provisions nets joueurs	-10,6	-5,8	+4,8
Amortissements & provisions nets hors joueurs	-11,0	-9,3	-1,7
Autres produits et charges opérationnels courants	-3,9	+11,0	-14,9
Résultat opérationnel courant	15,8	8,1	+7,7
<i>Dont ROC hors contrats joueurs</i>	<i>-31,6</i>	<i>13,3</i>	<i>-45,0</i>
<i>Dont ROC sur contrats joueurs</i>	<i>47,4</i>	<i>-5,2</i>	<i>+52,6</i>
Résultat financier	-6,3	-10,7	+4,3
Résultat avant impôts	9,4	-2,6	+12,0
Résultat net part du groupe	6,2	-2,3	+8,5

↑
EBE

MULTIPLIÉ PAR 3,4 :
41,2 M€ (12,1 M€ EN N-1)

↑
ROC

PRESQUE DOUBLÉ :
15,8 M€ (8,1 M€ EN N-1)



L'Excédent Brut d'Exploitation s'établit à 41,2 M€, en forte progression par rapport au 31 décembre 2016 (+29,1 M€). L'EBE bénéficie de la cession d'Alexandre Lacazette (100% de marge) qui permet de compenser l'absence de Champions League cette saison. Il représente 28% du total des produits des activités (11% en N-1).

Les achats et charges externes sont maîtrisés sur le semestre et s'élevèrent à 38,2 M€ (40,2 M€ en N-1). Ils bénéficient d'une optimisation volontariste des charges d'organisation de matchs et également d'un changement de périmètre (cession d'OL Voyages au 30/06/17).

Les frais de personnel s'établissent à 59,1 M€ (55,8 M€ en N-1). Cette variation est essentiellement due à une provision pour prime de qualification à l'Europa League [3^{ème} du Championnat au 31/12/2017 contre 4^{ème} au 31/12/2016]. Le ratio « Charges de personnel/Produits des activités » reste bien maîtrisé et s'établit à 40% (50% en N-1).

Les autres produits et charges opérationnels courants subissent une variation de -14,9 M€. En effet, le 1^{er} semestre 2016/2017 avait notamment bénéficié des plus-values de cession des actifs immobiliers de Tola Vologe (Gerland) et d'une indemnité d'assurance perte de licence joueur. Au 31 décembre 2017, ils intègrent essentiellement des charges liées aux joueurs prêtés et la plus-value de cession du terrain destiné à la construction du centre médical et du laboratoire d'analyses médicales, au sein d'OL City.

Le résultat du périmètre financier s'établit à -6,3 M€ (-10,7 M€ au 31 décembre 2016) et traduit les premiers effets du refinancement des dettes finalisé le 30 juin dernier. L'économie générée par ce refinancement est de 3,4 M€ sur les 6 premiers mois de l'exercice.

Le résultat net part du Groupe ressort à 6,2 M€, contre une perte de 2,3 M€ au 31 décembre 2016.

UN BILAN SOLIDE AVEC DES FONDS PROPRES QUI S'ÉLÈVENT À 256 M€

Les capitaux propres s'établissent à 255,7 M€ (y compris intérêts minoritaires), contre 249,2 M€ au 30 juin 2017.

À l'actif, la valeur nette comptable des contrats de joueurs progresse de 40,8 M€ pour s'établir à 87,8 M€ contre 47,0 M€ au 30 juin 2017. Elle intègre les acquisitions de contrats joueurs du début de l'exercice 2017/2018 qui représentent un total de près de 60 M€ (IFRS).

Les plus-values potentielles relatives à l'actif joueurs restent très élevées et s'établissent à près de 160 M€ au 31 décembre 2017. La valeur de marché de l'effectif professionnel masculin est estimée à 246 M€ (valeur OL basée sur Transfermarkt qui estimait l'effectif joueurs à 166 M€ au 31 décembre 2017). Il est à noter que la valorisation établie par Transfermarkt s'est fortement appréciée depuis et s'élevait au 5 février 2018 à 302 M€. La valorisation estimée par CIES (autre référentiel du secteur foot) s'établissait quant à elle à 302 M€ au 31 décembre 2017.

POINT SUR L'ACTIONNARIAT D'OL GROUPE

Au 31/12/2017	Nombre d'actions	% capital	% droits de vote
ICMI ⁽¹⁾	16 208 087	27,86%	32,26%
PATHÉ ⁽²⁾	11 341 388	19,50%	26,40%
IDG	11 627 153	19,99%	14,88%
AUTRES ADMINISTRATEURS ⁽³⁾	38 046	0,06%	0,09%
AUTO-DÉTENTION	313 240	0,54%	NA
PUBLIC	18 644 809	32,05%	26,37%
TOTAL	58 172 723	100,00%	100,00%



⁽¹⁾ Au 31 décembre 2017, la famille Aulas détenait 97,93% du capital et des droits de vote de la société ICMI (SAS).

⁽²⁾ Le 24/11/2017, Pathé a déclaré auprès de l'AMF le franchissement de seuil à la baisse de 20% du capital social et détenir 19,50% du capital et 26,29% des droits de vote.

⁽³⁾ Il s'agit des administrateurs autres que la société ICMI mentionnée séparément (hors actions éventuellement détenues par des sociétés liées aux administrateurs).

OSRANES

1 000 522 OSRANES AU 31 DÉCEMBRE 2017

ICMI 32,7% - PATHÉ 33,7% - IDG 20% - OJEJ* 8,5% - AUTRES 5,1%

ÉCHÉANCE 1^{ER} JUILLET 2023

À CETTE DATE, ÉMISSION DE 91 381 676 ACTIONS POTENTIELLES

L'INTÉGRALITÉ DU RAPPORT FINANCIER EST DISPONIBLE SUR LE SITE WWW.OLWEB RUBRIQUE FINANCE

ACTUALITÉS SPORTIVES

ÉQUIPE MASCULINE

- 4^{ème} du championnat de France

ÉQUIPE FÉMININE

- 1^{ère} du championnat de France
- Qualification 1/4 d'UEFA Champions League contre Barcelone (victoire au match aller le 22 mars, match retour le 28 mars)
- Qualification 1/4 de Coupe de France (15 avril 2018)

EVENTS À VENIR



Finale de l'Europa League
16 mai 2018



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



match amical de préparation à la Coupe du Monde de la FIFA : France/États-Unis
9 juin 2018



Monster Jam
16 juin 2018



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

OL CITY

OL City, complexe moderne et unique d'activités et de divertissement situé autour du Groupama Stadium, poursuit son développement avec la construction (i) d'un hôtel 3* en cours d'achèvement (livraison prévue au 3^{ème} trimestre 2018), (ii) d'un immeuble de bureaux attenant à l'hôtel (livraison prévue au cours de l'été 2019), (iii) d'un centre médical regroupant 14 spécialités et une trentaine de praticiens et d'un laboratoire d'analyses médicales (livraison prévue au cours du 1^{er} trimestre 2019). Un musée OL ouvrira également ses portes au printemps 2018 au sein même de l'enceinte du Groupama Stadium.

La prochaine étape concernera la cession des droits à bâtir destinés à la construction d'un centre de loisirs d'environ 23 000 m² et de deux derniers immeubles de bureaux. Une structure détenue par cinq partenaires (dont les principaux administrateurs et OL Groupe à 15%) a été créée afin d'exploiter le bâtiment abritant le centre de loisirs ; les activités envisagées seront notamment : bowling, escape game, paddle, fitness, football indoor, vague de surf, patinoire, crèche, parcours Ninja, restaurants, ...

OL City, grâce à toutes ses activités diversifiées, permettra ainsi au Groupe d'accroître sa visibilité et de bénéficier directement, ou indirectement, des nouveaux flux commerciaux générés sur la zone, en relation avec les différents acteurs présents sur le site.

QUELQUES NEWS

Depuis son inauguration en janvier 2016,
60 000 PERSONNES ont visité le Groupama Stadium.

Face à un tel succès, il est désormais possible de visiter le stade un jour de match.

Rendez-vous sur Groupama-Stadium.com rubrique expérience pour réserver votre visite.

Actuellement en cours d'aménagement au sein du Groupama Stadium,

LE MUSÉE DE L'OLYMPIQUE LYONNAIS

devrait ouvrir ses portes au printemps 2018.

« 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