

## Exercice 2012/2013

Augmentation significative de l'EBE: 10,5 M€ au 30 juin 2013 (+48%)

Résultat opérationnel courant : -16,5 M€ au 30 juin 2013, en amélioration de +17,2 M€

Eté 2013 : Démarrage de la construction du Grand Stade consécutif à la signature des financements

### Lyon, le 15 octobre 2013

Le Conseil d'Administration d'OL Groupe, réuni le 15 octobre 2013, a arrêté les comptes de l'exercice 2012/2013.

Dans la continuité des deux derniers exercices et de la stratégie arrêtée par le Conseil d'Administration, l'exercice 2012/2013 a connu une réduction significative des charges d'exploitation permettant une amélioration sensible des résultats du Groupe, malgré la non-participation en Champions League.

Ainsi, l'excédent brut d'exploitation (EBE) s'établit à 10,5 M€, en augmentation de 48% par rapport à l'exercice précédent et le résultat opérationnel courant progresse de 17,2 M€ pour s'établir à -16,5 M€ (-33,7 M€ pour l'exercice précédent). Au final, le résultat net part du Groupe de l'exercice s'établit à -20 M€, en progression de 8 M€ par rapport à l'exercice précédent.

Par ailleurs, OL Groupe a poursuivi au cours de l'exercice 2012/2013 ses investissements en vue du démarrage de la construction du stade qui est intervenu le 29 juillet 2013, après finalisation de la structuration du financement.

Cette amélioration des résultats financiers et la mise en œuvre d'un nouveau business model intégrant la propriété à 100% du Grand Stade, s'inscrivent en cohérence avec les orientations de la réglementation du Financial Fair Play de l'UEFA, dont le 1<sup>er</sup> reporting au titre de l'équilibre financier a été effectué le 15 juillet 2013.

### A- Résultats sportifs de la saison 2012/2013

#### **Equipe Masculine**

Championnat : 3<sup>ème</sup> place.

Trophée des Champions : Victoire

Europa League : 1/16 de finale contre Tottenham (16<sup>ème</sup> participation consécutive à une Coupe d'Europe depuis 1997)

#### **Equipe féminine**

Championnat : 7<sup>ème</sup> titre consécutif de Championne de France

Coupe de France : Victoire

Champions League : Finaliste

**B- Résultats de l'exercice 2012/2013 (du 1<sup>er</sup> juillet au 30 juin)**
**1) Produits des activités : Forte hausse du trading joueurs compensant la non-participation en Champions League**

En M€	30/06/2013	30/06/2012	Var. M€	
Billetterie	12,3	17,7	-5,4	
Partenariats - Publicité	21,0	23,5	-2,5	
Droits TV	51,5	71,6	-20,1	
Produits de la marque	16,6	19,1	-2,5	
<b>Produits des activités hors contrats joueurs</b>	<b>101,4</b>	<b>131,9</b>	<b>-30,5</b>	
Produits de cessions des contrats joueurs	36,2	15,2	+21,0	
<b>Total des produits des activités</b>	<b>137,6</b>	<b>147,1</b>	<b>-9,5</b>	<b>-6%</b>

En ligne avec la stratégie, le trading joueurs enregistre une forte hausse de 21 M€, qui a permis de compenser la baisse des revenus de billetterie et de droits marketing et TV liée principalement à la non-participation en Champions League dont l'impact peut être estimé à -19 M€.

Hors impact des signing fees, les produits de partenariats restent stables à un niveau élevé de 19 M€.

Les produits de la marque subissent quant à eux une érosion liée au contexte économique et à la non-participation en Champions League.

**2) Compte de résultat consolidé : Augmentation significative de l'EBE, forte réduction des charges d'exploitation et amélioration du résultat opérationnel courant**

	30/06/2013	30/06/2012	Var. M€	% Var
Produits des activités	137,6	147,1	-9,5	-6%
Frais de personnel	82,4	99,2	-16,8	-17%
<b>EBE</b>	<b>10,5</b>	<b>7,1</b>	<b>+3,4</b>	<b>+48%</b>
Amortissements joueurs	24,8	36,1	-11,3	-31%
<b>ROC</b>	<b>-16,5</b>	<b>-33,7</b>	<b>+17,2</b>	
Résultat avant impôt	-20,1	-36,6	+16,5	
Résultat net part du Groupe	-20,0	-28,0	+8,0	



La baisse significative des charges de personnel (-16,8 M€) et des dotations aux amortissements sur contrats joueurs (-11,3 M€), combinée à une réduction volontariste des achats et autres charges (-4,9 M€) a permis une progression de 48% de l'EBE ainsi qu'une nette amélioration du ROC (+17,2 M€ vs N-1). Celui-ci reste cependant déficitaire à -16,5 M€.

En cumul depuis l'exercice 2009/2010, le trading joueurs a enregistré un montant total de 87,2 M€, tandis que les économies réalisées depuis le 30 juin 2010, sur les frais de personnel et dotations aux amortissements joueurs se sont élevées à près de 50 M€, permettant ainsi une amélioration des résultats du Groupe.

Au 30 juin 2013, la valeur marché de l'effectif joueurs basée sur Transfermarkt et revalorisée des jeunes joueurs, reste toujours très élevée à environ 120 M€, générant, compte tenu d'une valeur nette comptable de 37,4 M€ (y compris contrats joueurs détenus en vue de la vente), un potentiel de plus-values sur cessions supérieur à 80 M€. En ligne avec la stratégie de capitalisation sur le centre de formation, plus de 70% de ces plus-values potentielles concernent désormais des joueurs issus directement de l'Academy OL contre 38% au 30 juin 2011 et 46% au 30 juin 2012. Cette tendance est confirmée par la forte position européenne de l'Academy OL qui demeure à la 2<sup>ème</sup> place, après Barcelone et devant le Real de Madrid (source : Sportingintelligence, décembre 2012).

### 3) Structure financière

Au 30 juin 2013, la structure financière du Groupe reste très solide avec un niveau de capitaux propres et d'OCEANE représentant un montant total de 79,6 M€.

L'exercice 2012/2013 a vu la dette nette joueurs s'inverser significativement et se convertir en créance nette joueurs s'élevant à 13,3 M€ vs -3,7 M€ en N-1.

Au total, le Groupe enregistre une trésorerie nette d'endettement positive de +0,9 M€ au 30 juin 2013 (hors OCEANE et comptes courants d'actionnaires qui s'élèvent respectivement à 22,6 M€ et 5,9 M€), respectant ainsi ses covenants bancaires, malgré un tirage de 22 M€ sur la ligne de crédit syndiqué d'exploitation.

L'actif net joueurs (y compris contrats joueurs détenus en vue de la vente) s'établit à 37,4 M€ au 30 juin 2013 contre 62,4 M€ au 30 juin 2012, en forte diminution (-25 M€). Entre le 30 juin 2010 et le 30 juin 2013, l'actif net joueurs a enregistré une diminution de plus de 80 M€.

Dans le même temps, l'actif immobilisé lié au Grand Stade a progressé significativement pour s'établir au 30 juin 2013 à 54,8 M€, soit une augmentation de 27,4 M€ par rapport au 30 juin 2012.

### **C- Actualités depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2013 et perspectives**

Depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2013, le mercato fait apparaître une balance des transferts largement excédentaire s'établissant à +13,7 M€ et à +24,5 M€ sur la totalité du mercato d'été. Les cessions de contrats joueurs réalisées durant l'été représentent 27,9 M€, tandis que les acquisitions de contrats joueurs s'élèvent à 3,4 M€ sur la période.

Pour la saison en cours, le club s'est qualifié pour la 2<sup>ème</sup> fois consécutive en Europa League, grâce à sa victoire contre les Grasshopper de Zurich, participant ainsi à sa 17<sup>ème</sup> Coupe d'Europe d'affilé, et a malheureusement échoué en tour préliminaire de Champions League contre le Real Sociedad.

Malgré la non-participation en Champions League, le Groupe maintient son objectif de retour à l'équilibre d'exploitation sur l'exercice 2013/2014, sous réserve d'une présence en haut de tableau de Ligue 1, d'une bonne performance en Europa League, de la réalisation du plan de cessions de joueurs renforcée par rapport au plan initial et hors impact éventuel de la taxe exceptionnelle de solidarité sur les hautes rémunérations (« taxe à 75% »).

Le 27 juillet 2013, dans le cadre du financement du Grand Stade, OL Groupe a annoncé la signature, par la société Foncière du Montout, filiale à 100% d'OL Groupe, d'un contrat de crédit bancaire, à concurrence d'un montant de 136,5 M€ ainsi que des contrats obligataires avec le Groupe VINCI et la Caisse des Dépôts et Consignations (CDC) pour un montant total de 112 M€.

Au cours du mois d'août 2013, une émission d'OSRANE (Obligations Subordonnées Remboursables en Actions Nouvelles ou Existantes) d'un montant de 80,2 M€ brut, soit 78,3 M€ net, a été réalisée par OL Groupe. Une augmentation de capital en espèces de la filiale Foncière du Montout, d'un montant de 65 M€, a ainsi été souscrite par OL Groupe le 6 septembre 2013, par utilisation partielle du produit de l'OSRANE, correspondant à une partie de l'apport en fonds propres effectué par OL Groupe dans le cadre du financement du Grand Stade.

Le détail des financements bancaires et obligataires ainsi que les conditions et modalités de l'émission de l'OSRANE figurent dans les communiqués des 27 juillet 2013, 30 juillet 2013, et 23 août 2013.

### **D -Lancement des travaux de construction du Grand Stade**

La finalisation au cours de l'été 2013 du financement du Grand Stade pour un montant total de 405 M€ a permis le démarrage des travaux de construction le 29 juillet 2013 avec un objectif de mise en service au cours de la saison 2015/2016.

Cette étape franchie, le Groupe peut désormais entrer dans une phase active de commercialisation du « Parc Olympique Lyonnais », parc sportif et culturel regroupant un grand nombre d'activités autour du Grand Stade (centre de loisirs, centre médical et de remise en forme, restauration, hôtels, immeubles de bureaux, auditorium et espace de convention, Megastore OL, musée du sport Rhône-Alpin, siège du Groupe OL ...).



**OL GROUPE**

En parallèle, OL Groupe démarre également la commercialisation de son stade « connecté 2.0 » à la pointe de la technologie, développant des concepts innovants de loges 365 jours/an, de partenariats fondateurs et technologiques, de partenariats constructeurs, et de naming.

Ce stade, à l'instar des autres stades modernes situés dans les grandes métropoles européennes, devrait générer une nouvelle dynamique de croissance et de pérennisation des revenus du Groupe, avec un objectif de revenus additionnels annuels de 70 M€ minimum, 5 ans après l'ouverture du stade.

Ce développement substantiel des ressources du Groupe devrait permettre d'accroître sa compétitivité économique et sportive sur le plan européen.

*Les comptes de l'exercice clos le 30 juin 2013 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 15 octobre 2013. Les procédures d'audit ont été effectuées par les Commissaires aux Comptes et les rapports relatifs à la certification des comptes sont en cours d'émission.*

*Le slideshow et la vidéo de la réunion d'information du 16 octobre 2013 seront disponibles à l'adresse suivante : <http://www.olweb.fr>*

**Prochain communiqué : Chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> trimestre 2013/2014 publié le 13 novembre 2013 après bourse.**

**OL Groupe**

**Tel : +33 4 26 29 67 00**

**Fax : +33 4 26 29 67 18**

**Email:**

**[dirfin@olympiquelyonnais.com](mailto:dirfin@olympiquelyonnais.com)**

**[www.olweb.fr](http://www.olweb.fr)**

**Euronext Paris - compartiment C**

**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**

