

## Exercice 2014/2015

### Qualification pour la Champions League 2015/2016

#### Amélioration du Résultat Opérationnel Courant

*malgré l'impact de l'absence de participation en Coupe d'Europe,  
du décalage du trading joueurs,  
et des primes de qualification en Champions League*

**Grand Stade : Objectif d'ouverture dans moins de 100 jours**

**Lyon, le 13 octobre 2015**

Le Conseil d'Administration d'OL Groupe, réuni le 13 octobre 2015, a arrêté les comptes de l'exercice 2014/2015. Les résultats de l'exercice clos le 30 juin 2015 enregistrent plusieurs faits marquants :

- une très bonne performance du Club en Championnat (2<sup>ème</sup> place), synonyme de qualification directe pour la Champions League 2015/2016,
- une non-participation du Club en phase de groupe de Coupe d'Europe qui impacte fortement les résultats financiers de l'exercice,
- un socle solide de produits d'activités, hors trading joueurs et hors impact Coupe d'Europe, en progression,
- un Excédent Brut d'Exploitation stable et un Résultat Opérationnel Courant en amélioration grâce à une bonne maîtrise des charges,
- un succès de l'augmentation de capital de 53 M€ réalisée en juin 2015, sursouscrite à 110%, ayant permis une accélération du programme d'investissement du Groupe,
- la progression de la construction du Grand Stade permettant d'envisager une livraison avancée à début janvier 2016,
- une Academy OL de premier plan au niveau national et international, source de plus-values potentielles en très forte croissance et premier fournisseur de l'équipe professionnelle masculine.

### A- Résultats sportifs de la saison 2014/2015

#### **Equipe Masculine**

Championnat : 2<sup>ème</sup> place (17<sup>ème</sup> fois consécutive dans le top 5 du Championnat de France)

Europa League : élimination en Play Off

Coupe de France : 1/16<sup>ème</sup> de finale

Coupe de la Ligue : 1/8<sup>ème</sup> de finale

## Equipe féminine

Championnat : 9<sup>ème</sup> titre consécutif de Championne de France

Coupe de France : Victoire (4<sup>ème</sup> doublé consécutif)

Champions League : 1/8<sup>ème</sup> de finale

## B- Résultats de l'exercice 2014/2015 (du 1<sup>er</sup> juillet au 30 juin)

### 1/Produits des activités hors contrats joueurs en hausse de 6% (hors impact Coupe d'Europe)

En M€	30/06/2015	30/06/2014	Var. M€	Var. %
Billetterie	11,1	13,0	-1,9	-15%
Partenariats – Publicité	22,4	19,0	+3,4	+18%
Droits marketing et TV	45,8	56,2	-10,4	-19%
Produits de la marque	17,0	16,2	+0,8	+5%
<b>Produits des activités hors contrats joueurs</b>	<b>96,3</b>	<b>104,4</b>	<b>-8,1</b>	<b>-8%</b>
Produits des cessions des contrats joueurs	7,2	16,1	-8,9	-55%
<b>Total des produits des activités</b>	<b>103,5</b>	<b>120,5</b>	<b>-17,0</b>	<b>-14%</b>

Les produits des activités hors contrats joueurs s'établissent à 96,3 M€ contre 104,4 M€ en 2013/2014, en diminution de 8,1 M€ par rapport à l'exercice dernier. Cette évolution est essentiellement liée à la non-participation du Club en phase de groupe de Coupe d'Europe qui pénalise les revenus de l'exercice à hauteur de 13,7 M€. Hors revenus de Coupe d'Europe, les produits des activités hors contrats joueurs sont en progression de 5,6 M€ (+6%), grâce notamment à une bonne performance des revenus de billetterie en Championnat et à un signing fee de 3 M€ en lien avec le Grand Stade (catering). Il est à noter également une forte progression des revenus de merchandising, de l'ordre de 17%, au cours de l'exercice.

Les produits des cessions des contrats joueurs s'élèvent à 7,2 M€ contre 16,1 M€ l'an dernier. Ils correspondent aux transferts réalisés en début de saison 2014/2015 (Naby Sarr et Alassane Pléa) et au transfert de Fares Bahlouli en juin 2015 ainsi qu'à des *incentives*. Ils s'élevaient à 16,1 M€, y compris *incentives* lors de l'exercice précédent. Il est à noter que les cessions de contrats joueurs de l'exercice impactent favorablement l'EBE joueurs qui est en progression de 2,3 M€ par rapport à l'exercice précédent (7,2 M€ au 30 juin 2015 contre 4,9 M€ lors de l'exercice dernier), résultant de la stratégie de capitalisation sur l'Academy OL.

## 2/ Compte de résultat consolidé

En M€	30/06/2015	30/06/2014	Var. M€
<b>Produits des activités</b>	<b>103,5</b>	<b>120,5</b>	<b>-17,0</b>
Achats et charges externes	30,3	32,4	-2,1
Impôts et taxes	5,4	9,6	-4,2
Frais de personnel	75,1	74,8	+0,3
VNC des joueurs cédés	0,0	11,3	-11,3
<b>EBE</b>	<b>-7,2</b>	<b>-7,5</b>	<b>+0,3</b>
Amortissements & provisions joueurs	12,2	15,2	-3,0
<b>ROC</b>	<b>-18,1</b>	<b>-24,9</b>	<b>+6,8</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>-21,4</b>	<b>-26,4</b>	<b>+5,0</b>

Au 30 juin 2015, le Résultat Opérationnel Courant est en amélioration de 6,8 M€ par rapport à l'exercice précédent, malgré la conjonction de plusieurs facteurs défavorables : (i) l'absence de participation en phase de groupe de Coupe d'Europe qui impacte fortement le résultat de l'exercice (-11 M€), (ii) un décalage du trading joueurs et, (iii) la prise en charge sur l'exercice des primes de performance sportive liées notamment à la 2<sup>ème</sup> place de championnat, qualificative pour la Champions League 2015/2016 (-9,6 M€).

En effet, le ROC bénéficie d'une réduction sensible de la masse salariale fixe joueurs (-6,6 M€), d'une bonne maîtrise des charges d'exploitation en relation notamment avec l'absence de Coupe d'Europe (-2,1 M€) et la diminution de la taxe à 75% correspondant à une prise en charge de 6 mois de taxe sur l'exercice, au lieu de 18 mois sur l'exercice précédent (-4,2 M€) ; il intègre également la réduction des amortissements sur contrats joueurs (-3,0 M€) et la progression de l'Excédent Brut d'Exploitation sur contrats joueurs (+2,3 M€), fruits de la stratégie de capitalisation sur l'Academy OL engagée depuis plus de 4 ans.

Depuis le 30 juin 2011, la réduction cumulée des charges de personnel et d'amortissements joueurs représente une économie totale de l'ordre de 54 M€, soit -38%.

Il est à noter également la cession par OL Groupe des titres de sa filiale M2A, ayant généré une plus-value de l'ordre de 1,5 M€ dans les comptes de l'exercice.

Avec un montant record de plus-values potentielles sur cessions joueurs de l'ordre de 158 M€ au 30 juin 2015, dont 149 M€ reliés à des joueurs formés à l'Academy OL, la stratégie de capitalisation sur le centre de formation joue son rôle à plein.

Ainsi, au 30 juin 2015, la valeur marché révisée de l'effectif joueurs basée sur Transfermarkt atteint un montant global d'environ 166 M€ pour un actif net sur contrats joueurs qui poursuit son recul et s'établit à 8,4 M€ au 30 juin 2015.

### 3/ Bilan

L'augmentation de capital d'un montant brut de 53 M€, réalisée en juin 2015 a connu un vif succès avec une sursouscription de près de 110% de l'offre. Cette opération avait pour objectifs (i) le refinancement des OCEANE 2015 conformément aux engagements pris par OL Groupe dans le cadre de la signature du nouveau crédit syndiqué d'exploitation, (ii) le développement du Groupe, notamment la construction des nouveaux centres de formation et d'entraînement regroupés à Meyzieu et Décines ainsi que des travaux d'aménagement et de décoration intérieure du Grand Stade, (iii) le financement des besoins généraux du Groupe pour le solde.

A la suite de cette augmentation de capital, OL Groupe a procédé ainsi au rachat d'une partie des OCEANE 2015, notamment celles détenues par ICMI et Pathé (respectivement 1 417 462 et 1 243 999), conformément à leurs engagements. Le nombre d'OCEANE 2015 restant en circulation à ce jour est d'environ 17% du nombre total d'OCEANE 2015 initialement émises. Elles viendront à échéance le 28 décembre prochain.

Au 30 juin 2015, les capitaux propres consolidés s'élèvent ainsi à 136,4 M€, contre 108,2 M€ au 30 juin 2014.

L'emprunt obligataire Grand Stade s'élève à 115,3 M€ au 30 juin 2015 (48,4 M€ au 30 juin 2014), en relation avec l'avancement de la phase de construction et la levée de la dernière tranche obligataire de 10 M€ le 15 juin dernier.

Les autres emprunts et dettes financières à court et moyen termes s'inscrivent à 82,2 M€, en forte augmentation par rapport au 30 juin 2014 (+72,5 M€) du fait principalement de l'activation depuis janvier 2015 des tirages sur le crédit mini-perm Grand Stade (60,8 M€) et de l'augmentation du tirage sur la ligne de crédit d'exploitation (+12 M€).

En parallèle, les actifs corporels progressent fortement avec l'avancement de la construction du Grand Stade et s'établissent désormais à 327,2 M€ contre 167,1 M€ au 30 juin 2014 (dont 313,4 M€ d'actif Grand Stade contre 141,2 M€ au 30 juin 2014).

L'actif net sur contrats joueurs s'établit au 30 juin 2015 à 8,4 M€, en forte diminution de -5,2 M€ par rapport à N-1, conformément à la stratégie engagée depuis plus de 4 ans.

La trésorerie nette d'endettement (hors Grand Stade, hors OCEANE et y compris créances nettes sur contrats joueurs) bénéficie de l'augmentation de capital réalisée en juin 2015 et s'élève à 21,5 M€ contre 4,0 M€ l'an dernier.

Au 30 juin 2015, l'endettement net de trésorerie consolidé s'établit à 143,6 M€ (y compris OCEANE et créances/dettes nettes joueurs) représentant un montant global inférieur aux plus-values potentielles sur contrats joueurs (environ 158 M€).

#### 4/ Actualités depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2015 et perspectives

##### Objectif de livraison du Grand Stade dans moins de 100 jours

La pose de la charpente du Grand Stade a été terminée en août dernier et Vinci procède actuellement à l'achèvement de la pose de la couverture qui devrait être finalisée d'ici la fin du mois d'octobre.

Actuellement plus de 150 entreprises et plus de 1 200 personnes travaillent activement sur le site pour une réception prévisionnelle qui devrait intervenir le 6 janvier 2016 (cette date devant être validée définitivement d'ici au 22 novembre 2015).

La commercialisation du Grand Stade reste dynamique avec à date, plus de 60 loges et près de 2 000 places VIP d'ores et déjà vendues ou réservées, et 62 contrats de partenariats constructeurs ou exploitants signés.

Concernant le *naming* du Grand Stade, les discussions engagées avec de grands groupes nationaux et internationaux se poursuivent.

Parmi les faits marquants récents relatifs au Grand Stade, OL Groupe rappelle que :

- le Grand Stade accueillera les 2 finales de Coupe d'Europe de Rugby les 13 et 14 mai 2016 ;
- le partenariat avec le Groupe Paul Bocuse pour l'exploitation de la Brasserie située dans l'enceinte du stade a été finalisé. D'une capacité d'environ 300 couverts, cette brasserie haut de gamme sera ouverte 365 jours par an ;
- les travaux de construction du nouveau centre de formation situé à Meyzieu ont été lancés en septembre 2015 et la première pierre posée le 9 octobre dernier ; ils succèdent au démarrage de la construction du nouveau centre d'entraînement de Décines initié en juin dernier ; il est rappelé que l'investissement pour ces 2 opérations représente un montant global d'investissement de l'ordre de 22 M€, financé pour partie par un contrat de crédit bancaire de 14 M€ signé le 12 juin 2015 avec Groupama Banque sur une durée de 10 ans, et pour le solde, par un apport en fonds propres d'OL Groupe, résultant de l'augmentation de capital de juin 2015.

##### Un mercato d'été très actif

Dans la perspective de l'entrée dans le Grand Stade en janvier 2016 et la participation en Champions League lors de la saison 2015/2016, OL Groupe a renforcé son équipe professionnelle au cours de l'été 2015. Les contrats des meilleurs joueurs professionnels issus de son Academy ont été prolongés (notamment Nabil Fekir, Alexandre Lacazette, Maxime Gonalons, Corentin Tolisso, Clément Grenier) et des joueurs talentueux et d'expérience ont été recrutés (Mathieu Valbuena, Mapou Yanga-Mbiwa et Rafael Da Silva, Sergi Darder, Lucas Tousart et Olivier Kemen) pour compléter l'effectif.

Ces acquisitions ont représenté un montant global d'investissement d'environ 41 M€ qui se traduira par une charge d'amortissement additionnelle de l'ordre de 8,4 M€ sur l'exercice 2015/2016.



Parallèlement, OL Groupe a cédé 5 contrats joueurs (dont Clinton Njie à Tottenham pour 13,0 M€, hors incentives) et a bénéficié du principe de clause d'intéressement sur le transfert d'Anthony Martial de l'AS Monaco à Manchester United, générant d'ores et déjà un revenu de 8 M€ pour le Groupe et concrétisant la stratégie de valorisation de l'Academy OL.

Au global, y compris incentives, les produits de cessions de contrats joueurs représentent un montant total d'environ 26 M€ déjà enregistré sur la période du 1<sup>er</sup> juillet au 30 septembre 2015. Les joueurs concernés par ces produits de cessions étant tous issus du centre de formation OL, la plus-value dégagée s'élève à 100% du montant de ces produits et témoigne de la performance de la stratégie de capitalisation sur l'Academy OL.

Le groupe professionnel est désormais composé de 35 joueurs, dont 32 internationaux et 18 joueurs formés à l'Academy.

### Stratégie moyen terme

Pour l'exercice 2015/2016, le retour du Club en Champions League, la hausse des revenus liée à la mise en exploitation prochaine du Grand Stade en janvier 2016 ainsi que le trading joueurs envisagé permettent d'augurer une forte croissance de l'activité du Groupe et marqueront le début du nouveau business model de l'Olympique Lyonnais. Celui-ci devrait permettre de rejoindre, sur le plan européen, la performance économique des grands clubs qui ont la propriété de leur stade et bénéficient donc de l'ensemble des revenus associés.

A moyen terme, l'exploitation du Grand Stade et la poursuite de la politique de formation et de capitalisation sur les jeunes joueurs talentueux de l'Academy demeurent les piliers d'un développement pérenne de ressources récurrentes pour le Groupe, couplé à un axe de développement international renforcé.

*Les procédures d'audit sur les comptes de l'exercice clos le 30 juin 2015 ont été effectuées par les Commissaires aux Comptes et les rapports relatifs à la certification des comptes sont en cours d'émission.*

*Le slideshow de la réunion d'information du 14 octobre 2015 sera disponible à l'adresse suivante : <http://www.olweb.fr>*

**Prochain communiqué : Chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> trimestre 2015/2016 publié le 6 novembre 2015 après bourse.**

#### **OL Groupe**

**Tel : +33 4 26 29 67 00  
Fax : +33 4 26 29 67 18**

**Email:  
dirfin@olympiquelyonnais.com  
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**

