

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

RÉSULTATS SEMESTRIELS AU 31 DÉCEMBRE 2019 UNE STRATÉGIE DE « FULL ENTERTAINMENT » GAGNANTE

NOUVEAUX RECORDS DE PRODUITS DES ACTIVITÉS ET D'EBE

PRODUITS DES ACTIVITÉS : **197,2 M€** (+17%) - EBE : **61,8 M€** (+15%)

REHAUSSEMENT DES OBJECTIFS À HORIZON 2023/24

420 M€ À **440 M€** DE PRODUITS DES ACTIVITÉS (VS. 400 M€ VISÉS PRÉCÉDEMMENT)

EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBITDA) **SUPÉRIEUR À 100 M€**

Lyon, 11 février 2020

Le Conseil d'Administration d'OL Groupe, réuni le 11 février 2020, a arrêté les comptes semestriels de l'exercice 2019/2020¹.

Fort d'un modèle économique vertueux, porteur d'une croissance forte et continue depuis 4 ans, le Groupe continue d'afficher, au 1^{er} semestre 2019/2020, des performances financières en nette progression, matérialisées par de nouveaux records des produits des activités et d'EBITDA sur un premier semestre, malgré une première partie de saison en deçà des objectifs sportifs visés en Championnat de France de Ligue 1 et marquée par de nombreuses blessures au sein de l'effectif professionnel masculin.

1/ ACTIVITÉ ET RÉSULTATS EN FORTE CROISSANCE

En M€ (du 1 ^{er} juillet au 31 décembre)	31/12/2019 6 mois	31/12/2018 6 mois	Var. en M€	Var. en %
PRODUITS DES ACTIVITÉS	197,2	168,4	28,8	+17%
Billetterie	21,1	21,2	-0,1	0%
Droits TV et marketing	77,8	82,1	-4,3	-5%
Partenariats-Publicité	15,6	15,3	0,3	+2%
Produits de la marque	8,1	8,5	-0,4	-4%
Produits de cessions de contrats joueurs	69,1	38,1	31,0	+81%
Events	5,5	3,2	2,3	+70%
EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION	61,8	53,9	7,9	+15%
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	26,7	26,3	0,4	+2%
Résultat financier	-8,1	-7,1	-1,0	+15%
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	18,5	19,2	-0,6	-3%
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	14,9	14,8	0,0	0%

¹ Les procédures d'examen limité sur les comptes semestriels au 31 décembre 2019 ont été effectuées, et le rapport des Commissaires aux Comptes est en cours d'émission.

Lyon, le 11/02/2020

PRODUITS DES ACTIVITÉS EN PROGRESSION DE +17% À 197,2 M€ (+28,8 M€)

Au 1^{er} semestre 2019/2020, les produits des activités ont atteint un plus haut niveau semestriel historique et s'élèvent à 197,2 M€ (vs. 168,4 M€ en N-1).

Le Groupe a notamment réalisé un 1^{er} semestre record en termes de produits de cessions de contrats joueurs à 69,1 M€ (+31,0 M€, +81%) avec principalement les transferts de Tanguy Ndombélé à Tottenham (47,6 M€) et Nabil Fékir au Betis Séville (19,8 M€).

Cette excellente performance confirme la pertinence de la stratégie de l'OL, basée sur un centre de formation de premier plan et le recrutement de jeunes talents, et sa capacité à valoriser ces potentiels sur les plans sportif et économique.

L'activité « Events » poursuit sa forte progression avec une croissance de 70% au 1^{er} semestre 2019/2020, s'établissant ainsi à 5,5 M€ (vs. 3,2 M€ en N-1). Cette activité a notamment bénéficié des revenus issus des demi-finales et de la finale de la Coupe du Monde féminine de football disputées en juillet 2019 au Groupama Stadium (pas de grand événement sur le 1^{er} semestre N-1).

Au 1^{er} semestre 2019/2020, les droits TV et marketing demeurent à un niveau élevé à 77,8 M€ (vs. 82,1 M€ en N-1) avec, cette année encore, la participation du club à la phase de groupe de la Ligue des Champions (soit 4 fois sur les 5 dernières années), mais un classement provisoire défavorable de l'équipe masculine dans le Championnat de France de Ligue 1 (12^{ème} place à fin décembre 2019 vs. 3^{ème} en N-1).

EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION RECORD : 61,8 M€ (+7,9 M€, +15% VS N-1)

L'excédent brut d'exploitation s'établit à 61,8 M€, niveau le plus élevé jamais enregistré à mi-exercice par le Groupe, bénéficiant de la croissance soutenue de l'activité. Le ratio EBE/Total des produits des activités est de 31% (vs. 32% en N-1).

Les ratios « Achats & charges externes/Produits des activités » et « Frais de personnel/Produits des activités » restent bien maîtrisés à respectivement 23% (ratio identique à N-1) et 40% (vs. 38% en N-1), conformes à l'objectif du Groupe (<50%).

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL : 26,7 M€ (+0,4 M€, +2%)

Le résultat opérationnel progresse de +2% au 1^{er} semestre 2019/2020, et s'établit à 26,7 M€ (vs. 26,3 M€ en N-1), marqué par une augmentation des dotations aux amortissements, conséquence de la hausse de l'actif joueurs.

Le résultat financier du 1^{er} semestre s'élève à -8,1 M€ (vs. -7,1 M€ en N-1) et le résultat avant impôt s'établit à 18,5 M€, contre 19,2 M€ au 31 décembre 2018.

Le résultat net part du Groupe est stable par rapport au 1^{er} semestre précédent, s'établissant à 14,9 M€ (vs. 14,8 M€ en N-1).

2/ UN BILAN ENCORE PLUS SOLIDE

Les capitaux propres (y compris intérêts minoritaires) poursuivent leur progression et s'établissent à 281,8 M€ au 31 décembre 2019, contre 266,4 M€ au 30 juin 2019.

L'endettement net de trésorerie globale (hors dettes et créances joueurs et hors impact IFRS16) s'améliore de 14,3 M€, en liaison avec l'augmentation de la trésorerie brute et le remboursement contractuel de l'emprunt lié au stade (4,1 M€ remboursés sur la période).

Compte tenu de l'augmentation de la dette nette sur contrats joueurs (+54 M€) consécutive aux acquisitions de l'été 2019, l'endettement net de trésorerie (y compris créances et dettes nettes sur contrats joueurs) s'établit à 222,6 M€ au

Lyon, le 11/02/2020

31 décembre 2019 (vs 157,7 M€ au 30 juin 2019), en hausse de 64,9 M€ (y compris +5,4 M€ liés à l'impact de la 1^{re} application de la norme IFRS 16).

À l'actif, la valeur nette comptable des contrats de joueurs s'élève à 156,4 M€, en hausse de 66,9 M€ par rapport au 30 juin 2019 (89,5 M€), en relation avec le trading joueurs de l'été 2019.

Au 31 décembre 2019, la valeur de marché de l'effectif professionnel masculin a encore progressé et dépasse désormais les 500 M€ (507,3 M€* contre 436,5 M€ au 30 juin 2019, soit +16%), induisant un niveau toujours très élevé de plus-values potentielles relatives à l'actif joueurs estimées à plus de 350 M€.

*valeur marché OL, basée sur Transfermarkt et CIES

3/ ÉVÈNEMENTS RÉCENTS ET PERSPECTIVES DU 2ND SEMESTRE 2019/2020

Le 5 février, un Top partenariat a été conclu avec Emirates, une marque mondiale, prestigieuse et valorisante pour le Groupe OL. Emirates bénéficiera seul, de l'apposition de sa marque sur la face avant des maillots de l'équipe masculine (Championnat et Europe) pour 5 ans, du 1^{er} juillet 2020 au 30 juin 2025. Ce contrat est le plus important que le Groupe n'ait jamais signé.

Par ailleurs, des discussions relatives au contrat de naming à compter de 2020/2021 sont en cours avec plusieurs partenaires.

Au 2nd semestre de l'exercice 2019/2020, le Groupe bénéficiera de l'arrivée de nouveaux talents, à l'instar de Bruno Guimarães, Karl Toko Ekambi et Camilo Reijers, qui conforte l'ambition de l'Olympique Lyonnais, encore engagé dans les 4 compétitions, d'être au plus haut niveau dans cette seconde moitié de saison et revenir en ligne avec les objectifs sportifs visés en Championnat de France de Ligue 1. Le club s'est qualifié pour la finale de la Coupe de la Ligue qu'il disputera le 4 avril prochain contre le PSG.

Le Groupe bénéficiera également de sa participation aux phases finales de la Champions League (1/8^{ème} de finale contre la Juventus) générant mécaniquement des revenus additionnels de droits TV UEFA et de billetterie Europe. Un record de revenu de matchday est attendu sur ce match.

Le Groupe pourra également compter sur une programmation estivale particulièrement riche au Groupama Stadium, qui accueillera la 1^{re} édition du festival annuel de musique « FELYN » les 19 & 20 juin 2020, produit par la société OL Production (co-entreprise à 50% OL Groupe et 50% Olympia Production, filiale de Vivendi). L'enceinte accueillera également un match amical France-Finlande dans le cadre de la préparation de l'UEFA Euro 2020 le 31 mars 2020, un concert privé pour Groupama le 5 juin, Paul McCartney le 7 juin, un Monster Jam le 27 juin 2020 et le groupe Rammstein les 9 et 10 juillet 2020.

Le Groupe anticipe également la contribution de nouveaux produits de cessions de contrats joueurs, après un niveau record de 69,1 M€ réalisé au cours du 1^{er} semestre. Lucas Tousart a été cédé au Hertha Berlin pour un montant brut de 25 M€ lors du mercato d'hiver, mais restera dans les effectifs de l'OL jusqu'à la fin de saison, sous forme de prêt. À l'issue du mercato d'hiver, clos fin janvier 2020, le Groupe enregistre déjà un montant cumulé de plus de 90 M€ de produits de cessions de contrats de joueurs (vs. 88,2 M€ générés sur la totalité de l'exercice 2018/2019).

4/ PLAN STRATÉGIQUE À HORIZON 2023/2024

OBJECTIFS : 420 M€ À 440 M€ DE PRODUITS DES ACTIVITÉS, EBE SUPÉRIEUR À 100 M€

Dans le cadre de sa stratégie de développement basée sur un concept de « Full entertainment » autour de son cœur d'activité football, mais également sur le développement, la récurrence et la diversification de son offre « Events », le

Lyon, le 11/02/2020

Groupe revoit aujourd’hui à la hausse son objectif de Produits des activités à horizon 2023/2024, et vise désormais un montant total de revenus de **420 M€ à 440 M€**. Parallèlement, le Groupe entend générer un EBE supérieur à **100 M€**.

Cet objectif de revenus à horizon 2023/2024 s'appuiera notamment sur :

UNE FORTE REVALORISATION DES PARTENARIATS DÈS LA SAISON 2020/2021

Les revenus de partenariats bénéficieront de la mise en application dès 2020/2021 du nouveau contrat exclusif « face avant maillot » signé avec Emirates le 5 février 2020. Ils devraient bénéficier également d'un nouveau contrat naming, actuellement en cours de discussion.

Le Groupe a pour objectif une croissance de ses revenus de partenariats de l'ordre de 12 à 15 M€ annuels à compter de 2020/2021 (vs. 2018/2019 31,3 M€). L'objectif de revenus de partenariats annuels à horizon 2023/2024 s'établit ainsi entre **47 et 50 M€**.

LA POURSUITE D'UNE DYNAMIQUE DE CROISSANCE DU PÔLE « EVENTS » AUTOUR DU GROUPAMA STADIUM ET DU PROJET D'ARENA

Le Groupe œuvre activement au projet d'extension foncière et d'implantation d'une nouvelle salle évènementielle à proximité du stade, d'une capacité de 12 000 à 16 000 personnes. Cette nouvelle enceinte, qui représenterait un investissement d'environ 115 M€ porté par le Groupe (objectif de livraison au cours du 2^{ème} trimestre 2023), viendrait compléter l'offre « Events » avec l'organisation de concerts tout au long de l'année, de séminaires et de salons professionnels de grande ampleur, mais également de compétitions sportives telles que des matchs de prestige d'Euroligue de basket-ball de LDLC ASVEL ainsi que des compétitions internationales d'e-sport.

L'objectif de revenus « Events » annuels à horizon 2023/2024 porte sur un montant de **42 à 45 M€**.

UNE ACTIVITÉ DE TRADING DE JOUEURS RÉCURRENTE ET AMBITIEUSE

Dans un contexte de marché mondial des transferts toujours en progression (+5,9% en 2019, source rapport FIFA janvier 2020), OL Groupe est idéalement positionné pour créer de la valeur avec l'Academy, parmi les meilleurs centres de formation d'Europe, et une politique d'acquisition et de valorisation de jeunes joueurs à fort potentiel.

L'objectif de revenus de trading de joueurs s'établit à un montant global compris entre **90 et 110 M€** en moyenne annuelle (2020/2021-2023/2024).

UNE BILLETTERIE OPTIMISÉE ET PERFORMANTE

Le Groupe a pour objectif d'augmenter le nombre d'abonnés en places sèches (sans prestation) et en hospitalités (avec prestations), des tribunes basse et intermédiaire, afin d'atteindre sur ces 2 zones, un taux de remplissage de 100% (vs. 77% actuellement sur les 2 catégories).

L'objectif de revenus de billetterie est supérieur à **52 M€** sur une base annuelle, à horizon 2023/2024.

UNE CROISSANCE SIGNIFICATIVE DES DROITS TV LIGUE 1 DÈS 2020/2021

À compter de la saison 2020/2021, le Groupe attend une croissance significative de ses droits TV Ligue 1, en relation avec l'attribution de ces droits au groupe Mediapro pour 1,16 Md€/an pour la période 2020-2024 (en hausse globale de +60%, 726,5 M€/an pour la période 2016-2020). La grille de répartition de ces nouveaux droits est actuellement en cours de discussion.

Lyon, le 11/02/2020

DÉVELOPPEMENT INTERNATIONAL, SOURCE DE CRÉATION DE VALEUR À MOYEN TERME

Sur le plan du développement international, l'accord signé en juin 2019 avec l'ASVEL va permettre au Groupe de bénéficier de l'image et de la notoriété de Tony Parker notamment aux États-Unis et en Chine.

Parallèlement, avec l'acquisition finalisée le 24 janvier 2020 du club américain de soccer féminin du « Reign FC », devenu « OL Reign » (début de saison sportive le 9 mars prochain), le Groupe poursuivra le développement de la marque OL sur le territoire américain, grâce à une visibilité accrue et à la volonté de mettre en place des synergies commerciales B2B et, sur le plan sportif, de mutualisation des effectifs des 2 équipes féminines professionnelles basées à Lyon et Seattle.

Dans le cadre du plan stratégique à 5 ans et des objectifs présentés en février 2019, le Groupe a d'ores et déjà réintégré le Top 20 des clubs européens sur le plan économique et se classe ainsi au 17^{ème} rang du classement Deloitte Football Money League de janvier 2020, pour la première fois depuis 2011/2012.

Le slideshow de la réunion d'information du 12 février 2020 sera disponible en téléchargement à l'adresse suivante, investisseur.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 d'Enregistrement Universel 2018/2019 d'OL Groupe. »

Prochain communiqué : Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2019/2020, le 12 mai 2020, après la clôture des marchés d'Euronext.

OL Groupe

Tel : +33 4 81 07 55 00

Fax : +33 4 81 07 45 65

Email : investisseurs@ol.fr

www.ol.fr

Euronext Paris - compartiment B

Indices : CAC Small - CAC Mid & Small - CAC All-

Tradable - CAC All-Share - CAC Consumer Services

Code ISIN : FR0010428771

Reuters : OLG.PA

Bloomberg : OLG FP

ICB : 5755 Services de loisirs

Lyon, le 11/02/2020

ANNEXES

RÉSULTATS SPORTIFS AU 31 DÉCEMBRE 2019 (équipe professionnelle masculine)

CHAMPIONNAT	31/12/19	31/12/18
	12 ^{ème}	3 ^{ème}
EUROPE	Champions League Qualification 1/8 ^{ème} de finale Juventus	Champions League Qualification 1/8 ^{ème} de finale Barcelone

PRODUITS DES ACTIVITÉS

En M€ (du 1 ^{er} juillet au 31 décembre)	31/12/19 6 mois	31/12/18 6 mois	Var en M€	Var en %
BILLETTERIE	21,1	21,2	-0,1	0%
dont Championnat et autres matchs	14,5	15,8	-1,3	-8%
dont Europe	6,6	5,4	1,2	21%
DROITS TV ET MARKETING	77,8	82,1	-4,3	-5%
dont LFP-FFF	20,3	24,8	-4,5	-18%
dont UEFA	57,6	57,4	0,2	0%
PARTENARIATS-PUBLICITÉ	15,6	15,3	0,3	2%
PRODUITS DE CESSIONS DES CONTRATS JOUEURS	69,1	38,1	31,0	81%
PRODUITS DE LA MARQUE	8,1	8,5	-0,4	-4%
dont produits dérivés	5,5	5,6	-0,1	-2%
dont produits images et divers	2,6	2,9	-0,2	-9%
EVENTS	5,5	3,2	2,3	70%
dont séminaires et visites	3,3	3,1	0,1	4%
dont grands événements	2,2	0,1	2,1	2973%
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITÉS	197,2	168,4	28,8	17%

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ SIMPLIFIÉ

En M€ (du 1 ^{er} juillet au 31 décembre)	31/12/19 6 mois	31/12/18 6 mois	var en M€	var en %
PRODUITS DES ACTIVITÉS	197,2	168,4	28,8	17%
Achats consommés & charges externes	-45,9	-39,2	-6,7	17%
Impôts et taxes	-3,4	-3,4	0,0	1%
Charges de personnel	-79,6	-64,8	-14,8	23%
Valeur résiduelle contrats joueurs	-6,6	-7,2	0,6	-8%
EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION	61,8	53,9	7,9	15%
Dot. aux amortissements & provisions nettes	-35,5	-25,7	-9,7	38%
Autres produits & charges opérationnels courants	0,3	-1,9	2,2	-118%
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	26,7	26,3	0,4	2%
Résultat financier	-8,1	-7,1	-1,0	15%
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	18,5	19,2	-0,6	-3%
Charge d'impôt	-3,4	-4,1	0,8	-18%
Quote-part de résultat net des entreprises associées	-0,2	-0,1	-0,1	158%
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	15,0	15,0	0,0	0%
RÉSULTAT REVENANT AUX ACTIONNAIRES DE LA SOCIÉTÉ	14,9	14,8	0,0	0%

Lyon, le 11/02/2020

BILAN SIMPLIFIÉ

ACTIF (M€)	31/12/19	30/06/19	PASSIF (M€)	31/12/19	30/06/19
Contrats joueurs	156,4	89,5	Capitaux propres (y compris minoritaires)	281,8	266,4
Immobilisations corporelles	374,0	385,5	Emprunt obligataire et bancaire stade	157,2	158,2
Autres actifs immobilisés	3,5	3,4	Autres emprunts et dettes financières	58,7	64,0
Actifs liés aux droits d'utilisation (1)	10,1	-	Dettes liées aux droits d'utilisation (2)	10,4	-
TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ	543,9	478,4	TOTAL DETTES FINANCIÈRES	226,4	222,3
Impôts différés	1,8	3,7	Provisions	2,5	2,5
Créances/contrats joueurs	78,7	93,5	Dettes/contrats joueurs	94,9	40,9
Autres actifs	72,8	42,1	Autres passifs non courants	19,6	21,4
Trésorerie	19,9	12,0	Dettes courantes	91,9	76,2
TOTAL ACTIF	717,2	629,7	TOTAL PASSIF	717,2	629,7

(1) Dont 5,4 M€ liés à l'impact de la norme IFRS 16 applicable au 01/07/19 et 4,7 M€ de réaffectation sur S1 19/20 des crédits baux comptabilisés sur la ligne Immobilisations corporelles au 30/06/19

(2) Dont 4,3 M€ liés à l'impact de la norme IFRS 16 applicable au 01/07/19 et 6,1 M€ de réaffectation sur S1 19/20 des crédits baux comptabilisés en Autres emprunts et dettes financières au 30/06/19

RÉSULTATS SPORTIFS AU 10 FÉVRIER 2020

	ÉQUIPE MASCULINE	ÉQUIPE FÉMININE
CHAMPIONNAT	9ème	1ère
EUROPE	CHAMPIONS LEAGUE Qualification 1/8ème Juventus (26/02 & 17/03/20)	CHAMPIONS LEAGUE Qualification 1/4 Bayern Munich (25/03 & 01/04/20)
COUPE DE FRANCE	Qualification 1/4 OL/OM (12/02/20)	Qualification 1/4 Dijon/OL (16/02/20)
COUPE DE LA LIGUE	Qualification Finale PSG/OL (04/04/20)	-