RÉSULTATS SEMESTRIELS AU 31 DÉCEMBRE 2018

CROISSANCE SOUTENUE ET TRÈS FORTE PROGRESSION DES RÉSULTATS

PRODUITS DES ACTIVITÉS : 168,4 M€ (+14%) - RÉSULTAT OPÉRATIONNEL : 26,3 M€ (+67%)

STRATÉGIE « FULL ENTERTAINMENT » AVEC UN OBJECTIF DE 400 M€ DE PRODUITS DES ACTIVITÉS À HORIZON 5 ANS

Lyon, 12 février 2019

Le Conseil d'Administration d'OL Groupe, réuni le 12 février 2019, a arrêté les comptes semestriels de l'exercice 2018/2019[1].

Fort d'un modèle économique qui a délivré une croissance soutenue et récurrente de l'activité et des résultats au cours des trois derniers exercices, le Groupe affiche à nouveau, au 1er semestre 2018/2019, des performances financières en forte progression.

1/ ACTIVITÉ ET RÉSULTATS EN FORTE CROISSANCE

En M€ (du 1er juillet au 31 décembre)	31/12/2018 6 mois	31/12/2017* 6 mois	Var. en M€	Var. en %
Produits des activités	168,4	147,6	+20,8	+14%
Billetterie	21,2	17,1	+4,2	+24%
Partenariats - Publicité	15,3	14,0	+1,2	+9%
Droits TV et marketing	82,1	36,9	+45,2	+122%
Events	3,2	6,1	-2,9	-47%
Produits de la marque	8,5	8,8	-0,3	-4%
Produits de cessions des contrats joueurs	38,1	64,6	-26,6	-41%
Excédent brut d'exploitation	53,9	41,2	+12,7	+31%
Résultat opérationnel	26,3	15,8	+10,5	+67%
Résultat financier	-7,1	-6,9	-0,2	-3%
Résultat avant impôt	19,2	8,9	+10,3	+116%
Résultat net part du Groupe	14,8	5,8	+9,0	+155%

**31/12/17 retraité IFRS 9 (impact résultat financier : -0,5 M€)*

[1] *Les procédures d'examen limité sur les comptes semestriels au 31 décembre 2018 ont été effectuées, et le rapport des Commissaires aux Comptes est en cours d'émission.*

Lyon, le 12/02/2019

PRODUITS DES ACTIVITÉS EN PROGRESSION DE +14% À 168,4 M€ (+20,8 M€)

Au 1er semestre 2018/2019, les produits des activités s'élèvent à 168,4 M€ (147,6 M€ en N-1), et atteignent un plus haut niveau historique pour la période. Cette performance est notamment le reflet de la participation de l'équipe masculine à la phase de groupe de Champions League (Europa League en N-1), qui génère une hausse globale des revenus de billetterie Europe et de droits TV UEFA d'environ 48 M€.

Les revenus des séminaires et visites, au sein de l'activité Events, connaissent une très forte progression (+68%) en relation avec une activité record au mois d'octobre et l'organisation de salons professionnels de grande ampleur. Alors qu'aucun grand évènement n'a été réalisé sur la période (concert de Céline Dion et match de rugby France/All Blacks en N-1), cinq concerts sont d'ores et déjà programmés sur le 2nd semestre de l'exercice.

Les produits de cessions des contrats joueurs s'établissent à 38,1 M€. L'activité Trading du début de saison a été volontairement réduite en liaison avec la participation du club en Champions League. Au 31 décembre 2017, ils s'élevaient à 64,6 M€, avec notamment le transfert le plus important réalisé à ce jour par le club (Alexandre Lacazette à Arsenal pour 50 M€).

EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION SEMESTRIEL RECORD : 53,9 M€ (+31% VS N-1 ET 32% DU CA)

L'excédent brut d'exploitation s'établit à 53,9 M€, niveau le plus élevé enregistré à date par le Groupe pour un 1er semestre, bénéficiant de la croissance soutenue de l'activité. Il représente 32% du total des produits des activités (28% en N-1).

Nonobstant la forte croissance de l'activité, les achats et charges externes ont été bien maîtrisés sur le semestre à 39,2 M€ (38,2 M€ en N-1), et représentent 23% du total des produits (26% en N-1).

Les frais de personnel s'établissent à 64,8 M€, en progression de +10% en relation notamment avec le trading de l'été. Toutefois, le ratio « Charges de personnel/Produits des activités » est bien maîtrisé (38% contre 40% en N-1), et conforme à l'objectif du Groupe (< à 50%).

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL EN TRÈS FORTE PROGRESSION : 26,3 M€ (+10,5 M€, +67%)

Ainsi, le résultat opérationnel progresse de +67% au 1er semestre 2018/2019, et s'établit à 26,3 M€ (15,8 M€ en N-1).

Le résultat financier du 1er semestre s'élève à -7,1 M€, quasi-stable par rapport à celui du 31 décembre 2017 (-6,9 M€), après retraitement de l'application de la norme IFRS 9 (-6,3 M€ publié).

Le résultat avant impôt est en forte progression (+116%) sur le semestre et s'établit à 19,2 M€ contre 8,9 M€ au 31/12/17 retraité de la norme IFRS 9 (9,4 M€ publié).

Le résultat net part du groupe est multiplié par 3 par rapport au 1er semestre précédent, s'établissant à 14,8 M€ (+155%).

2/ UN BILAN ENCORE PLUS SOLIDE

Les capitaux propres (y compris intérêts minoritaires) sont en progression et s'établissent à 275,5 M€ au 31 décembre 2018, contre 260,8 M€ au 30 juin 2018 (après retraitement de la norme IFRS 9 générant un impact de +3,0 M€ par rapport au montant publié).

L'endettement net de trésorerie globale (hors dettes et créances joueurs) s'améliore de 15,8 M€, en liaison avec l'amélioration de la trésorerie brute, le remboursement contractuel des dettes bancaires long terme et des leasings et la diminution de 4,2 M€ du tirage sur la ligne de crédit revolving du Groupe au 31 décembre 2018 ; par ailleurs, la dette nette sur contrats joueurs augmente de près de 20 M€, en relation avec les acquisitions de l'été 2018 et du niveau volontairement réduit des cessions. Au final, l'endettement net de trésorerie (y compris créances et dettes nettes sur contrats joueurs) est en légère progression du fait de la variation défavorable de la dette nette sur contrats joueurs (-173,2 M€ au 31/12/18 vs -169,1 M€ au 30/06/18).

À l'actif, la valeur nette comptable des contrats de joueurs progresse de +25,4 M€ pour s'établir à 107,2 M€ contre 81,8 M€ au 30 juin 2018, en relation avec le trading de l'été 2018.

Au 31 décembre 2018, la valeur de marché de l'effectif professionnel masculin a encore fortement progressé avec le management du coach Bruno Genesio et est estimée à 476,1 M€* contre 378,3 M€ au 30 juin 2018 (+26%), induisant un niveau record de plus de 350 M€ de plus-values potentielles relatives à l'actif joueurs.

**valeur marché OL, basée sur Transfermarkt et CIES*

3/ PERSPECTIVES DU 2nd SEMESTRE 2018/2019

Au 2nd semestre de l'exercice 2018/2019, le Groupe bénéficiera notamment de sa participation aux phases finales de la Champions League (1/8ème de finale contre le FC Barcelone) générant mécaniquement une hausse des revenus de billetterie Europe et de droits TV UEFA.

Le Groupe peut également compter sur une programmation estivale riche au Groupama Stadium, qui accueillera successivement les concerts d'Ed Sheeran les 24, 25 et 26 mai 2019, un concert Stars 80 le 1er juin 2019, puis un concert de Phil Collins le 4 juin 2019, et, à compter du début de l'exercice suivant, les demi-finales et la finale de la Coupe du Monde féminine de football les 2, 3 et 7 juillet 2019.

4/ PLAN STRATÉGIQUE À 5 ANS : OBJECTIF 400 M€ DE CA

D'ici à 5 ans, le Groupe entend poursuivre une stratégie de développement basée sur un concept de « **full entertainment** » autour de son cœur d'activités Football, mais également sur le développement et la diversification de son offre Events. Le Groupe étudie notamment un projet d'extension foncière et d'implantation d'une nouvelle salle évènementielle à proximité du stade, afin de compléter son offre « Events » et lui permettre d'accueillir des concerts tout au long de l'année, des séminaires et salons professionnels de grande ampleur, et, le cas échéant, un club sportif résident.

Lyon, le 12/02/2019

Dans le cadre de ce plan stratégique à 5 ans, le Groupe se fixe pour objectif de réintégrer le top 20 des clubs européens au niveau économique, via une croissance de l'ensemble de ses lignes de revenus et d'atteindre un niveau de produits des activités de l'ordre de **400 M€.**

Le slideshow de la réunion d'information du 13 février 2019 sera disponible 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 de Référence 2017/2018 d'OL Groupe. »

Prochain communiqué : Chiffre d'affaires du 3ème trimestre 2018/2019, le 14 mai 2019, 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 – CAC Travel & Leisure
Code ISIN : FR0010428771
Reuters : OLG.PA
Bloomberg : OLG FP
ICB : 5755 Services de loisirs

Lyon, le 12/02/2019

ANNEXES

RÉSULTATS SPORTIFS AU 31 DÉCEMBRE 2018 (équipe professionnelle masculine)

	31/12/18	31/12/17
Championnat	3ème	3ème
Europe	**Champions League** qualification 1/8ème de finale FC Barcelone	**Europa League** qualification 1/16ème de finale Villarreal CF

PRODUITS DES ACTIVITÉS

En M€ (du 1er juillet au 31 décembre)	31/12/18 6 mois	31/12/17 6 mois	Var en M€	Var en%
Billetterie	**21,2**	**17,1**	**+4,2**	**+24%**
dont championnat	*15,8*	*13,4*	*+2,4*	*+18%*
dont Europe	*5,4*	*3,7*	*+1,8*	*+48%*
Partenariats-Publicité	**15,3**	**14,0**	**+1,2**	**+9%**
Droits TV et marketing	**82,1**	**36,9**	**+45,2**	**+122%**
dont LFP-FFF	*24,8*	*25,9*	*-1,1*	*-4%*
dont UEFA	*57,4*	*11,0*	*+46,3*	*+420%*
Events	**3,2**	**6,1**	**-2,9**	**-47%**
dont séminaires et visites	*3,1*	*1,9*	*+1,3*	*+68%*
dont grands évènements	*0,1*	*4,3*	*-4,2*	*-98%*
Produits de la marque	**8,5**	**8,8**	**-0,3**	**-4%**
dont produits dérivés	*5,6*	*6,0*	*-0,3*	*-6%*
dont produits images et divers	*2,9*	*2,8*	*0,0*	*+1%*
Produits de cessions des contrats joueurs	**38,1**	**64,6**	**-26,6**	**-41%**
Total des produits des activités	**168,4**	**147,6**	**+20,8**	**+14%**

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ SIMPLIFIÉ

En M€ (du 1er juillet au 31 décembre)	31/12/18 6 mois	31/12/17* 6 mois	var en M€	var en %
Produits des activités	**168,4**	**147,6**	**+20,8**	**+14%**
Achats consommés	-21,4	-20,5	+0,8	+4%
Charges externes	-17,8	-17,6	+0,2	+1%
Impôts et taxes	-3,4	-2,5	+0,9	+39%
Charges de personnel	-64,8	-59,1	+5,7	+10%
Valeur résiduelle contrats joueurs	-7,2	-6,7	+0,5	+7%
Excédent brut d'exploitation	**53,9**	**41,2**	**+12,7**	**+31%**
Dot. aux amortissements & provisions nettes	-25,7	-21,6	+4,2	+19%
Autres produits & charges opérationnels courants	-1,9	-3,9	-2,0	-51%
Résultat opérationnel	**26,3**	**15,8**	**+10,5**	**+67%**
Résultat financier	-7,1	-6,9	-0,2	-3%
Résultat avant impôt	**19,2**	**8,9**	**+10,3**	**+116%**
Charge d'impôt	-4,1	-3,0	-1,1	-38%
Quote-part de résultat net des entreprises associées	-0,1	-0,1	0,0	+7%
Résultat net de l'exercice	**15,0**	**5,8**	**+9,2**	**+158%**
Résultat revenant aux actionnaires de la société	14,8	5,8	+9,0	+155%
Résultat revenant aux actionnaires minoritaires	0,1	0,0	+0,1	

**Les données au 31/12/17 ont été retraitées selon la norme IFRS 9, qui impacte la ligne Résultat financier de -0,5 M€ (-6,3 M€ publié).*

Lyon, le 12/02/2019

BILAN SIMPLIFIÉ

ACTIF (M€)	31/12/18	30/06/18*	PASSIF (M€)	31/12/18	30/06/18*
Contrats joueurs	107,2	81,8	**Capitaux propres (y compris minoritaires)**	275,5	**260,8**
Immobilisations corporelles	392,9	399,4	Emprunt obligataire et bancaire stade	162,0	163,1
Autres actifs immobilisés	3,2	2,7	Autres emprunts et dettes financières	56,7	63,8
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	**503,3**	**483,9**	**TOTAL DETTES FINANCIERES**	218,6	**226,9**
Impôts différés	3,1	4,4	Provisions	1,8	1,9
Créances sur contrats joueurs	79,1	88,4	Dettes sur contrats joueurs	50,3	39,8
Autres actifs	65,1	38,3	Autres passifs non courants	22,1	23,0
Trésorerie	16,7	9,2	Dettes courantes	98,8	71,8
TOTAL ACTIF	**667,2**	**624,2**	**TOTAL PASSIF**	**667,2**	**624,2**

**Les données du 30/06/18 ont été retraitées selon la norme IFRS 9 qui impacte à l'actif, la ligne « Impôts différés » de -1,3 M€ par rapport au montant publié (5,7 M€), et au passif, les lignes « Capitaux Propres » et « Emprunt obligataire et bancaire stade » respectivement de +3,0 M€ (257,9 M€ publié) et de -4,3 M€ (181,3 M€ publié).*

RÉSULTATS SPORTIFS AU 11 FÉVRIER 2019

	Équipe masculine	Équipe féminine
Championnat	**3ème**	**2ème** avec 1 match de retard
Europe	**Champions League** qualification 1/8ème Barcelone (19/02 & 13/03/19)	**Champions League** qualification 1/4 Wolsfburg (20 & 27/03/19)
Coupe de France	qualification 1/4 Caen 27/02/19	qualification 1/2 10/03/19