

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE EN VOORWETENSCHAP Crescent halfjaarresultaten 2019

Leuven, België – 30 september 2019 – 7u30 - Crescent (EURONEXT: OPTI; OTC: OPNVY)

H1 Highlights

- De omzet van de groep stijgt met 14% naar 8,9 miljoen EUR in vergelijking met 7,8 miljoen EUR in het eerste halfjaar van 2018
- De EBITDA bedraagt 0,5 miljoen EUR in het eerste semester in vergelijking met 0,3 miljoen EUR in het eerste halfjaar van 2018
- Begin juli heeft Crescent UEST NV overgenomen, (www.zembro.com)
- De groep handhaaft haar vooruitzichten van een omzetgroei met dubbele cijfers voor 2019 met een positieve EBITDA

Resultaten van het eerste halfjaar

in k€	H1 2019	H1 2018	Pro-Forma H1 2018
Omzet	8.903	7.838	9.966
EBITDA	525	300	-508
Bedrijfsresultaat	-320	-20.748	-1.176
Netto-resultaat	-452	-20.044	-869

De omzet van de groep kwam uit op 8.903 k€, in vergelijking met 7.838 k€ in het eerste halfjaar van 2018 en een EBITDA van 525 k€, in vergelijking met 300 k€ in het eerste halfjaar van vorig jaar. De pro-forma omzet in het eerste halfjaar 2018 kwam uit op 9.966 k€ met een EBITDA van -508 k€. De pro-forma resultaten van de groep van 2018 worden voorgesteld alsof alle vennootschappen die op 30 juni 2019 in de consolidatiekring zijn opgenomen, een volledig halfjaar hebben bijgedragen tot de resultaten.

(De gerapporteerde omzet van 7.838 k€, zou dan in de pro-forma cijfers worden aangevuld met 1.335 k€ (de omzet van Crescent over de eerste vijf maanden), en de omzet van het eerste kwartaal van NE-IT van 793 k€ om in totaal uit te komen op 9.966 k€.)

Het netto-resultaat van de groep kwam uit op -452 k€, in vergelijking met -20.044 k€ in het eerste halfjaar van 2018, wat toen voornamelijk het gevolg was van de goodwill impairment van Crescent NV ten gevolge van de omgekeerde overname van 22 mei 2018.

De omzetten en EBITDA van de drie divisies waren in het eerste semester :

in k€	H1 2019	H1 2018	Pro-Forma H1 2018
Omzet	8.903	7.838	9.966
Solutions	4.250	3.155	4.491
Services	3.122	2.331	3.124
Lighting	1.532	2.352	2.353
EBITDA	525	300	-508
Solutions	98	-28	-916
Services	449	185	266
Lighting	-23	143	143

In de Solutions divisie droeg Crescent NV (het voormalige Option NV) 1,8 miljoen EUR bij tot de omzetsijging, evenwel bedroeg de pro-forma omzetsijging over de volledige zes maanden 0,5 miljoen EUR; de omzet van SAIT BV verminderde met 0,7 miljoen EUR. Wat de EBITDA betreft verslechterde deze van SAIT BV met 0,2 miljoen EUR tot -0,3 miljoen EUR, maar was er een verbetering met 0,3 miljoen EUR naar 0,4 miljoen EUR voor het semester bij Crescent NV, Het dient gezegd dat hierin een netto niet-recurrente opbrengst van 0.3 miljoen EUR is opgenomen. De pro-forma semesteriële EBITDA van Crescent NV verbeterde met 1,2 miljoen EUR. De impact van de introductie van de nieuwe Cloudgate productfamilie op het eind van het tweede kwartaal wordt verwacht vanaf het vierde kwartaal de omzet verder in positieve zin te laten evolueren. Voor SAIT BV werd het plan voor het tweede semester herschreven en een breakeven als objectief aangehouden.

De omzet in de divisie Services verbeterde voornamelijk doordat de activiteiten van Ne-IT Hosting en Automatisering BV voor het volledige semester werden opgenomen. Door de integratie van de IT services activiteiten van Any-IT, en 2 Invision Managed Services, inclusief de Belgische, kon de EBITDA met 0,2 miljoen EUR worden verbeterd.

De omzet van de Lighting divisie in het eerste halfjaar reflecteerde de algemene terughoudendheid in de Nederlandse thuismarkt. Verwacht wordt dat in de tweede helft van het jaar de vraag weer zal aantrekken, en dat ook de commerciële inspanningen in Zuid-Afrika tot orders zullen leiden.

Balans

in k€	30/jun/19	31/dec/18
Totaal Eigen Vermogen	9.707	11.362
Financiële schulden	6.100	4.814
Geldmiddelen	432	637
Netto Werkkapitaal*	-4.158	-2.859
*Vorraden, contract activa, handels-en overige vorderingen, verminderd met handels- en overige schulden		

Kapitaal

Bij besluit van de bijzondere Algemene vergadering van 20 juni jl. werd het kapitaal van Crescent NV verminderd van 32.446.419 EUR tot 3.857.902 EUR, ter aanzuivering voor eenzelfde bedrag van een deel van de overgedragen verliezen en werd eveneens besloten de uitgiftepremie zoals geplaatst op de onbeschikbare rekening "Uitgiftepremies", te verminderen met 17.608.896 EUR, om deze tot 0 EUR te herleiden, ter aanzuivering van een deel van de overgedragen verliezen.

Door deze balansherschikking wordt de Vennootschap Crescent NV niet langer als een onderneming in moeilijkheden beschouwd.

Op 30 juni 2019 waren de belangrijkste aandeelhouders:

(A) Eric Van Zele/Van Zele Holding	37,50%
(B) Jan Callewaert	10,59%
(C) Alychlo/Marc Coucke/Mylecke	10,29%
(D) Danlaw	7,59%
(E) Nanninga Beheer	3,43%

Na 30 juni ontving de Vennootschap een transparantieverklaring van de Heer Callewaert dat zijn aandelenbezit in Crescent 9,64% bedraagt op 6 augustus; Alychlo meldde verwerving van 20 miljoen bijkomende aandelen sinds 30 juni.

De bijgewerkte aandeelhoudersinformatie is te raadplegen op onze website.

Financiële schulden

Op 30 juni 2019 had de groep uitstaande financiële schulden van in totaal 6.100 k€. De stijging ten overstaan van de positie per eind december van 4.814 k€ wordt voornamelijk verklaard door de opname van de leaseverplichtingen door de eerste toepassing van IFRS 16, wat de financiële schuld met 1.899 k€ verhoogd heeft. Hiertegenover werden voor 1.877 k€ gebruiksrechten op activa toegevoegd in de vaste activa.

Werkkapitaal

Het netto werkkapitaal daalde verder met 1,3 miljoen EUR, wat volledig wordt verklaard door de toegenomen schuld voor de verwerving van Any-IT en 2 Invision Managed Services BV. Dit bedrag is verschuldigd aan de Heer Van Zele.

Raad van Bestuur

In de Algemene Aandeelhoudersvergadering van 20 juni jl. werden volgende onafhankelijke bestuurders aangesteld voor een periode van zes jaar: Mevrouw Prof. dr. Liesbet VAN DER PERRE, S&S BVBA vast vertegenwoordigd Mevrouw Prof. dr. Sarah STEENHAUT en Mevrouw Lieve DECLERCQ. Verder werd ook MICHIELS INVEST & MANAGEMENT BVBA vast vertegenwoordigd door de Heer Johan MICHIELS benoemd. Van Zele Holding NV, vast vertegenwoordigd door de Heer Eric VAN ZELE, CRESCEMUS BVBA vast vertegenwoordigd door de heer Pieter BOURGEOIS EN DE Heer Raju DANDU werden herbenoemd voor een periode van zes jaar.

Overname Uest nv

De Groep heeft op 5 juli 2019 100% van de aandelen verworven in Uest NV. De overname kadert in de strategie van de Crescent groep om te groeien via geïntegreerde IoT oplossingen en een uitbreiding van het activiteitenportfolio. Uest NV produceert, verkoopt en ondersteunt persoonlijke alarmsystemen voor senioren onder de merknaam Zembro. Zembro heeft een software-serviceplatform ontwikkeld dat gekoppeld aan de knowhow van Crescent in andere markten zal ingezet worden. UEST NV zal vanaf het tweede semester bijdragen tot de omzet en EBITDA van de groep.

De overnames van Livereach Media Europe Bvba en Crescent Smart lighting BV werden nog niet formeel afgerond; verwacht wordt dat dit voor jaareinde zal gebeuren.

Risico's en onzekerheden

De meeste van de risico's en onzekerheden worden bepaald door de specifieke evolutie van de markten waarin Crescent actief is.

Door de omgekeerde overname in 2018 is de facto het risicoprofiel van de Vennootschap veranderd en gemiddeld afgenomen doordat zij nu in drie verschillende markten actief is met elk hun eigen specifieke risico's. Uiteraard zal voor de drie segmenten de gebeurlijke verslechtering van de macro-economische toestand een mogelijke negatieve rol spelen die niet zou toelaten dat het ene segment de mindere resultaten van de andere volledig kan opvangen. Verder heeft de nieuwe samenstelling van de Groep ook gevolgen voor de continuïteit, ondanks de immer beperkte kaspositie, hebben de segmenten Service en Lighting aangetoond dat zij inherent kaspositief werken, en daardoor in staat zijn de negatieve resultaten van het segment Solutions op te vangen.

In de Services- activiteiten is er de voortdurende uitdaging tot aanwerving van voldoende en competente ICT-profielen, naast het voortdurend beheersen van de cyber-risico's zowel in de interne ICT-infrastructuur als in deze van de klanten.

In het solutions segment en vooraleer in te gaan op de specifieke risico's voor de sector waarin Crescent NV (voormalig Option NV) actief is, wenst de Vennootschap te wijzen op de cycliciteit van de telecommarkt waarin Aardingen Maro haar belangrijkste omzet vandaan haalt, en op de inherente risico's eigen aan de projectbusiness van SAIT BV door haar eindverantwoordelijkheid als integrator van verkochte oplossingen.

De markt waarin Crescent NV actief is, wordt gekenmerkt door de snelle en opeenvolgende introducties van nieuwe technologieën. Deze brengen inherent een aantal uitdagingen mee, zoals het tijdig intern terbeschikking hebben van de nodige competenties om de aanpassingen te kunnen doen om de producten prijs/kwalitatief concurrentieel te houden, en de externe inkoop waar nodig om toegang te houden tot technologie licenties binnen de uitgestippelde product-roadmap. Bovendien moet elke nieuw product dat in de markt wordt geïntroduceerd gecertificeerd worden inzake straling, veiligheid en compatibiliteit met de gangbare operatornetwerken. Nonconformiteit in dit certificatieproces verhoogt het risico op bijkomende kosten, en gemiste inkomsten. Ondanks de wereldwijde groei van 18% in gateway verkopen in 2018, is de adoptie van IoT verschillend in de diverse werelddelen en vormt de juiste positionering zowel wat type gateway als timing een uitdaging, en een risico inzake rendabiliteit. Binnen de contouren van deze IoT markt, blijft waakzaamheid geboden om in orde te blijven met de intellectuele eigendomsrechten van alle betrokkenen, zowel concurrenten, leveranciers als klanten. Indien de verwachte explosie van de Internet of Things markt zich doorzet, zal het aantal aan internet geconnecteerde toestellen een gigantische groei kennen waardoor ook het risico op hacking en security-incidenten exponentieel zal toenemen. De oplossingen die worden aangeboden zullen voortdurend moeten rekening houden met deze cyberbedreigingen en evolueren telkens er nieuwe risico's opduiken.

In de Lighting divisie is er enerzijds het risico dat de LED-technologie voorbijgestreefd wordt door andere technologieën vooraleer het merendeel van de bestaande normale armaturen door LED zijn vervangen, en anderzijds dat de smart lighting oplossingen niet bijtijds deze dalende markt zou hebben opgevuld.

Voor de hele groep, wensen wij onderstaand nog in te gaan op de **continuïteit van de onderneming**:

Eind december 2018 bedroeg de opname van het kortlopend Belfiuskrediet 1,45 miljoen EUR en de opname van de additionele kredietlijn van Van Zele Holding NV beliep 0,4 miljoen EUR. De cashpositie stond op 0,6 miljoen EUR. Eind juni 2019 is het Belfiuskrediet verhoogd naar 1,5 miljoen EUR, zij het dat de groep begonnen is met de aflossing van het investeringskrediet (0,08 miljoen EUR tijdens het eerste semester); de kredietlijn van Van Zele Holding NV stond nog op 0,4 miljoen EUR de cashpositie op 0,4 miljoen EUR en blijft daarmee beperkt. De bruto financiële schuld bedroeg eind 2018 4,8 miljoen EUR, deze bedraagt eind juni 2019 4,2 miljoen EUR, vermeerderd met de 1,9 miljoen EUR aan huur- en leaseverplichtingen ten gevolge van de toepassing van IFRS 16.

De schuldpositie veranderde niet noemenswaardig in vergelijking met begin van het jaar, zij het dat de referentie-aandeelhouders de vennootschap bijkomende kredieten hebben toegestaan om haar in staat te stellen de resterende externe brugfinanciering van 0,5 miljoen EUR terug te betalen.

Het management blijft geloven dat in de toekomst en in afwachting van een positieve cashflow in het segment Solutions, de segmenten Services en Lighting de negatieve EBITDA van het segment Solutions volledig moeten kunnen compenseren, wat evenwel nog niet het geval was in de eerste jaarhelft.

In afwachting van de verwachte doorbraak van de door Crescent NV nieuw gelanceerde producten in de IOT markt, hebben de referentie-aandeelhouders hun steun toegezegd om de kasnoden in deze tussenperiode op te vangen indien de Vennootschap de middelen zelf nog niet kan genereren. Zo hebben zij hun voorschotten verhoogd in het derde kwartaal met 0,6 miljoen EUR, om de liquiditeitspositie van de groep te ondersteunen.

De Raad van Bestuur heeft de beslissing genomen om de schuldpositie van de vennootschap voor jaareinde af te bouwen door alle bestaande schulden aan aandeelhouders ten gevolge van de recente en de twee nog lopende overnames, alsmede de verstrekte voorschotten ter verbetering van de liquiditeitspositie in te brengen in kapitaal. Deze inbreng in natura zal een nominaal bedrag vertegenwoordigen van ongeveer 5 miljoen EUR. De Raad van Bestuur heeft verder de uitgifte van een nieuw warrantepan voor het senior management goedgekeurd.

Rekenend op de verbetering van de EBITDA, en de hierboven beschreven schuldafbouw is de Raad van Bestuur van oordeel dat de Vennootschap over voldoende middelen zal beschikken om in de komende jaren haar plan te realiseren.

MANAGEMENT VERKLARING

Het management verklaart dat, voor zover hen bekend:

- a) De verkorte financiële overzichten, die zijn opgesteld overeenkomstig de toepasselijke standaarden voor jaarrekeningen, een getrouw beeld geven van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van de Vennootschap en haar geconsolideerde ondernemingen;
- b) Het tussentijdse verslag een getrouw overzicht geeft van de belangrijke gebeurtenissen en de belangrijkste transacties die zich in de eerste zes maanden van het boekjaar hebben voorgedaan en

CRESCENT

het effect daarvan op de verkorte financiële overzichten, evenals een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden voor de resterende maanden van het boekjaar.

CONTACT

Edwin Bex

Gaston Geenslaan 14

B-3001 Leuven, Belgium

TEL: +32 (0) 16 31 74 11

FAX: +32 (0) 16 31 74 90

E-mail: investor@option.com

www.option.com

www.crescent-ventures.com