

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE EN VOORWETENSCHAP Crescent halfjaarresultaten 2018

Leuven, België – 17 oktober 2018 – 7u30 - Crescent (EURONEXT: OPTI; OTC: OPNVY)

Een volledig nieuwe groep met een nieuwe naam en een nieuwe focus

Naar aanleiding van de omgekeerde overname van Crescent NV (het vroegere Option NV) door Crescent Ventures NV (het vroegere Crescent NV) op 22 mei 2018 is de rapporteringsentiteit gewijzigd van Crescent Ventures NV (het vroegere Crescent NV) naar Crescent NV (het vroegere Option NV). Daardoor zijn de cijfers van het eerste semester van 2017 in de geconsolideerde resultatenrekening deze van Crescent Ventures en de cijfers van het eerste semester 2018 deze van Crescent Ventures verhoogd met de cijfers van de maand juni 2018 van Crescent NV.

H1 Highlights

- De pro-forma omzet van de nieuwe groep eindigt op de eerder aangekondigde 10mio€
- De REBITDA situeert zich nabij het breakeven punt
- De netto-financiële schuldpositie werd drastisch verlaagd tot 2.1mio€

Financiële kerncijfers

in k€	Pro-Forma H1 2018	H1 2018	H1 2017 Crescent Ventures	H1 2017 Crescent
Omzet	9.966	7.838	4.424	2.797
EBITDA*	-64	300	-363	-1.067
Totaal Eigen vermogen	13.773	13.773	5.593	-13.558
Netto financiële schuldpositie**	2.121	2.121	2.348	8.149

* in de pro-forma H1 2018 is de EBITDA geajusteed voor 461k€ niet-recurrente kosten

** financiële schulden verminderd met geldmiddelen en kasequivalenten

Resultaten van het eerste halfjaar

De omzet van de groep kwam uit op 7.838 k€, in vergelijking met 4.424k€ in het eerste halfjaar van 2017 en een EBITDA van 300k€, in vergelijking met -363k€ in het eerste halfjaar van vorig jaar.

Echter, om een beter beeld te krijgen van de groep zijn de pro-forma cijfers van het eerste semester meer relevant. Hierin wordt het Crescent stuk voor een volledig semester meegenomen, en worden ook de cijfers

van de acquisitie van NE-IT voor het volledige semester meegeteld, waar deze in de bovenstaande IFRS cijfers van 2018 slechts vanaf 1 april zijn opgenomen. De resultaten van de groep worden op deze manier voorgesteld alsof alle vennootschappen die op 30 juni in de consolidatiekring zijn opgenomen, een volledig halfjaar hebben bijgedragen tot de resultaten. Deze pro-forma cijfers vormen de vergelijkingsbasis voor de interpretatie van de evolutie van de groep, zowel met het verleden als met de toekomst en zijn de vertrekbasis voor de uitbouw van de diverse activiteiten/divisies.

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 793k€ om in totaal uit te komen op 9.966 k€.

De gerapporteerde EBITDA van 300k€ zou in de pro-forma cijfers echter worden verlaagd met 917k€ door toevoeging van de resultaten van de eerste vijf maanden van het jaar van Crescent en verhoogd met 92k€ door toevoeging van de resultaten van het eerste kwartaal van NE-IT. Moesten de niet-recurrente kosten in Crescent (betaalde opzegvergoedingen en eenmalige kosten mbt de transactie van 22 mei jl.) tbv 461k€ niet worden meegenomen in het eerste halfjaar, zou de pro-forma REBITDA van de groep in het eerste semester uitkomen op -64k€.

Het netto-resultaat van -41.869 k€ wordt in hoge mate geïmpacteerd door de goodwill impairment van Crescent NV; deze bedroeg 42.233k€.

Zoals aangekondigd in eerdere communicaties worden de activiteiten van de groep in drie operationele divisies opgevolgd: solutions, services en lighting. Naar het eind van het jaar zal ook nog een integratiedivisie worden toegevoegd, die als missie de uitrol van IOT-oplossingen voor haar rekening zal nemen. Een gedetailleerde beschrijving van de activiteiten van de divisies en de nieuwe strategie van de groep zal binnenkort te vinden zijn in het gelijkwaardig informatie document dat zal worden uitgegeven in overeenstemming met artikel 18, lid 2d van de wet van 16 juni 2006 betreffende de openbare aanbidding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereguleerde markt.

De omzetten en REBITDA van deze drie divisies waren in het eerste semester :

In k€	Omzet	REBITDA
Services	2.658	64
Lighting	2.352	143
Solutions	2.851	93

De pro-forma omzetten en REBITDA waren:

In k€	Omzet	REBITDA
Services	3.451	156
Lighting	2.352	143
Solutions	4.115	-352

Crescent NV (voormalig Option NV), dat deel uitmaakt van de Solutions divisie, haalde in het eerste semester een omzet van 2.013k€ (H1 2017: 2.797k€) en een REBITDA van -350k€. De EBITDA was -839k€ in vergelijking met -1.067k€ in het eerste semester van vorig boekjaar.

De waardering van Crescent op 22 mei 2018 onder IFRS 13 en de genomen assumpties worden uitgebreid toegelicht in bijlage 2, alsmede de berekeningen van de reële waarde aanpassingen en van de goodwill impairment.

Balans

De balans die conform de IFRS-regels voor het vorig jaar wordt gepresenteerd, is deze van 31 december 2017 van het geconsolideerde Crescent Ventures.

Kapitaal en financiële schulden

Op 22 mei 2018, keurde de bijzondere algemene vergadering van Crescent NV een kapitaalverhoging goed door de inbreng in natura van schuldvorderingen ten bedrage van 11.300.117€ en door de inbreng in natura van de aandelen van Crescent Ventures NV ten bedrage van 10.125.000€. Het kapitaal van de vennootschap kwam op die wijze op een bedrag van 36.304.321€, en het aantal aandelen steeg van 297.584.091 naar een totaal van 1.368.839.925. De nieuw gecreëerde aandelen worden echter nog niet genoteerd, maar zullen na de uitgifte van het 'gelijkwaardig informatie document' in de komende weken verhandeld worden.

Alle rapporten betreffende deze bijzondere algemene vergadering staan momenteel online op <http://www.option.com/about-investor/>.

Mede ten gevolge van deze transacties evolueerde het totaal eigen vermogen naar 13.773k€.

In het kader van de overname hebben de aandeelhouders van Crescent Ventures NV hun 638.807 aandelen ingebracht in de vennootschap Crescent in ruil voor 506.249.999 aandelen. Hierdoor hebben de vorige aandeelhouders van Crescent Ventures ongeveer 37% van alle aandelen van Crescent in handen gekregen. De omgekeerde overname gaf geen aanleiding tot een uitgaande kasstroom.

Op 30 juni 2018 waren de belangrijkste aandeelhouders: %

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

De bijgewerkte aandeelhoudersinformatie is te raadplegen op onze website.

Op 30 juni 2018 had de groep uitstaande financiële schulden van in totaal 3.184k€.

Op 27 september jl. deelde de vennootschap mee dat de kredietovereenkomst met Belfius Bank om de resterende niet-financiële historische schuldverplichtingen (1,5 miljoen euro) te herfinancieren en te herstructureren en de onderneming te ondersteunen met een werkkapitaalkredietlijn van 1,5 miljoen euro werd ondertekend na de goedkeuring door Gigarant.

De financiële schuld van Crescent NV die eind 2016 nog 29.060k€ bedroeg, was eind juni 2018 gedaald tot 500k€ maar zal dus naar jaareinde weer oplopen tot 2mio€.

Op de groep rusten per eind juni nog in totaal financiële schulden ten belope van 2.662k€, waarvan 848k€ op lange termijn. Door de recente kredietakkoorden met Belfius Bank zal er van deze financiële schuld echter voor 1.25mio€ herschikt worden van korte naar lange termijn.

Door de eerste toewijzing van de aankoopprijs van Option NV stegen zowel de goodwill als de immateriële vaste activa aanzienlijk ten overstaan van de openingsbalans. De identificatie en waardering aan reële waarde van de activa en schulden van Option is weergegeven in bijlage 2.

Raad van Bestuur

Na het ontslag van de Heer Callewaert, hebben ook de GCV Quaerens, vast vertegenwoordigd door de Heer Cauwels, en de Bvba Innoprove, vast vertegenwoordigd door de Heer Coen dit jaar hun ontslag aangeboden als bestuurder en gedelegeerd bestuurder.

De huidige Raad van Bestuur bestaat uit de volgende leden: de Heer Eric Van Zele, voorzitter, de Heer Raju Dandu, en Crescemus Bvba, vast vertegenwoordigd door de Heer Pieter Bourgeois.

De Raad van Bestuur zal de aanstelling van twee nieuwe onafhankelijke bestuurders voordragen aan de volgende algemene vergadering.

Risico's en onzekerheden

Naast de risico's en onzekerheden waarmee Crescent de resterende maanden van 2018 geconfronteerd zou kunnen worden, verwijzen wij voor de voormalige activiteiten van Option zelf naar de risicofactoren en onzekerheden zoals die in detail staan omschreven in het Jaarverslag 2017 (dat beschikbaar is op de website van Option (www.option.com)) en die nog steeds van toepassing zijn.

Door de toevoeging van de diverse andere activiteiten is de facto het risicoprofiel van de groep gedaald, evenwel brengen de activiteiten, naast hun opportuniteiten, enkele voor de hand liggende risico's mee, nl. in de services- activiteiten 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 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**:

Hoewel eind juni de current ratio van de groep onder 1 blijft en de kaspositie beperkt, zal de in september afgesloten kredietfinanciering met Belfius, voor 60% gewaarborgd door Gigarant, de groep in staat stellen om haar liquiditeitspositie te verbeteren, door enerzijds een herschikking van de korte termijn financiële schuld met 1.25mio€ naar lange termijn, en anderzijds een bijkomende kredietlijn van 1.5mio€ die zal aangewend worden ter afbetaling van een aantal achterstallige schulden van Crescent NV. Bovendien is Van Zele Holding NV ingegaan op de vraag van Belfius en Gigarant om een additionele kredietlijn van 0.5mio€ ter beschikking te stellen als extra buffer moesten bepaalde aannames in het liquiditeitsplan van de groep niet kunnen gerealiseerd worden.

De realisatie van de diverse driejarenplannen zou verder moeten toelaten om de nog voorziene liquiditeitstekorten in enkele vennootschappen meer dan aan te vullen met kasoverschotten in andere. Naast de focus op positieve EBITDA's zal ook de netto-kas generatie een korte termijn doelstelling blijven.

Met de introductie in de eerste helft van volgend jaar van enkele nieuwe producten verwacht het management dat ook de kasverliezen van Crescent NV zullen kunnen worden gestopt, zodat deze vennootschap geleidelijk aan zal beginnen bijdragen tot positieve kasstromen.

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 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.

Bijlage 1 Geconsolideerde Financiële overzichten

Bijlage 2 Identificatie en waardering van reële waarde van activa en schulden van Option NV

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