

CRESCENT



CRESCENT

ALGEMENE VERGADERING

31 MEI 2022

CRESCENT

JAARVERSLAG RAAD VAN BESTUUR

Van louter overleven naar winstgevende groei in 2022.

**Crescent gaat de tweede helft van zijn V-vormige
turnaround in.**

2021 resultaat

Basis business op hetzelfde niveau als 2020; drie zwakke Covid kwartalen werden gevolgd door een sterk vierde kwartaal.

Niet recurrenente kosten van 477k€ impliceren REBITDA van 1,231k€ of 7,6%.

Inclusief zeer belangrijke non-cash boekingen om de balans op te schonen.

Kerncijfers Crescent Groep

in k€	2021	2020
Omzet	16.227	17.783
EBITDA	754	417
Bedrijfsresultaat	-3.291	-4.220
Netto-resultaat	-4.029	-4.731

2021 resultaat

Dalende omzet in de Solutions divisie door de verkoop van UEST en het wegvallen van Safe distancing tags.

Stijgende omzet in Option gateways via een gerichte OEM strategie (+33%).

Licht dalende omzet in services komt door het laatijdig opleveren van projecten door de lange levertermijnen van hardware componenten.

Covid en herstructurering kosten beïnvloeden sterk de operationele resultaten van de Lighting divisie.

Omzet en contributies per divisie

<i>in k EUR</i>	Omzet per divisie		EBITDA per divisie	
	2021	2020	2021	2020
Solutions	7.154	8.064	467	-31
Services	6.613	7.106	1.229	1.302
Lighting	2.460	2.613	-63	110
Group costs			-879	-964
Totalen	16.227	17.783	754	417

Sterk Q4 Resultaat

Sterke stijging backlog

Omzet van 4,8 miljoen €

EBITDA 14,1%

Zonder impairment zou ook het bedrijfsresultaat (EBIT) positief zijn.

Sterke OEM focus dankzij strategische samenwerking met Remoticom.

CRESCENT

Crescent Group ink€	Q4
Revenue	4.803
Cost of Sales	-3.035
Gross Profit	1.768
	<i>36,8%</i>
Other Income	16
OPEX	1.107
REBITDA	677
	<i>14,1%</i>
Non recurring costs	-2
EBITDA	679
	<i>14,1%</i>
Depreciations	646
Impairment	1.742
Warrants	27
EBIT	-1.736
Fin Charges	-227
PBT	-1.963
Taxes	-77
PAT	-2.040

EXECUTIVE COMMENTS 2021

- 3 zwakke kwartalen gevolgd door een opmerkelijke heropleving in Q4.
- Dalende omzet (-8,7%) tegenover 2020 als gevolg van:
 - Impact van de verkoop van UEST (-0,5 miljoen EUR) en beëindiging van Safe Distancing oplossingen (-0,5 miljoen EUR).
 - Dalende omzet Services (0,5 miljoen EUR), te wijten aan laattijdige project opleveringen.
- Basis business vlak op jaarbasis met drastische verbetering van de winstgevendheid.
- Strategische samenwerking met Remoticom zorgt voor een krachtig herstel in Option in Q4.
- Sterk orderboek op het einde van 2021 creëert dringende behoefte aan meer werkkapitaal.
- Vooruitzichten optimistisch dankzij aanzienlijke Helium-opportuniteit, bevestigd in Q1.
- Componenten schaarste weegt op behoefte aan kasmiddelen en vormt een uitdaging voor tijdige leveringen.
- Ook sterk stijgende vraag naar engineeringdiensten.
- Brutomarges stijgen met 2% (ppt) tegenover 2020 door een verbeterde omzetmix.
- OPEX exclusief eenmalige kosten daalt met 16,6% tegenover 2020.
- REBITDA finaal op 7,6% voor het jaar.
- Strategische groei initiatieven in software (Snowworld) en E+Drive (laadpalen).

2021 Balans

Gestage progressie naar betere solvabiliteits- en liquiditeitsratio's

CRESCENT

Crescent Group	31/12/2020	31/12/2021
in k€		
Vaste activa	19.670	17.058
Goodwill	12.788	11.980
Immateriële vaste activa	3.691	3.020
Materiële vaste activa	2.870	1.770
Overige	321	288
Vlottende activa	4.993	4.130
Voorraden	1.259	887
Handels- en overige vorderingen	2.920	2.690
Geldmiddelen	798	536
Overige	16	17
TOTAAL ACTIVA	24.663	21.188
Totaal eigen vermogen	7.127	5.805
Langlopende verplichtingen	4.708	4.307
Kortlopende verplichtingen	12.828	11.076
TOTAAL VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN	24.663	21.188

Cash Flow 2021

Kapitaalverhoging LDA (bruto 1,8 mio EUR – 10% fin. Kosten).

Bijkomende middelen VZH 0,5mio EUR.

Crescent Group	31/12/2021	31/12/2020
in k€		
Nettoresultaat	-4.029	-4.731
Afschrijvingen en waardeverminderingen	4.783	5.146
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	754	415
Mutaties in bedrijfskapitaal	-22	1.697
Betaalde financiële kosten en belastingen	-798	-394
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-894	-1.476
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	698	122
Netto kasstroom	-262	364

ink€	Option		Merger	Crescent+Opti		
	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Revenue	4.210	5.246	16.675	18.199	17.783	16.227
OPEX		4.623	7.282	6.336	5.530	4.530
REBITDA						1.231
EBITDA	-4.274	-1.424	-2.561	20	417	754
Depreciation	1.315	499	817	2.150	1.756	1.768
Impairment			23.670	2.038	2.881	1.742
Operational result	-5.589	-1.923	-25.859	-4.168	-4.220	-3.291
Net result	-7.921	-14.090	-25.032	-4.949	-4.731	-4.029
Operational Cash Flow		-3.708	-2.164	-458	1.718	702
Total Assets	3.108	1.862	26.340	28.544	24.663	21.188
Own Equity	-35.098	-13.957	11.362	11.288	7.127	5.805
Working Capital		-3.962	-2.859	-3.147	-4.711	-3.765
Net financial debt	28.286	8.742	4.177	6.135	5.616	4.305
Stock exchange capitalisation (mio€)	11	12	14	44	56	40

CRESCENT in RETROSPECT: constante progressie richting duurzame resultaten en waardecreatie aandeelhouders

Vooruitzichten

2022 Objectieven

25% organische groei
10% REBITDA (>2 miljoen EUR)
Alle divisies winstgevend

Groei initiatieven

- E+Drive/Smartville
- Remoticom (incl expansie naar Oost-Europa)

Versterking van software competenties (Trust1Team)

Geen LDA kapitaal opnames voorzien in budget

Gebeurtenissen na balansdatum

Overname Remoticom (4 miljoen EUR)

Kapitaalverhoging 31 maart (1,44 miljoen EUR)

Financieringsovereenkomst VZH NV van 1,5 miljoen EUR

Bijkomende werkkapitaal kredietfaciliteit VZH NV

BAV

Kapitaalverhoging 5,5 miljoen EUR

Wijziging financieringsplan LDA Capital Ltd, geen opnames in huidig plan

VERSLAG OVER DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening van de Groep, die het geconsolideerd overzicht van de financiële positie op 31 december 2021 omvat, alsook het geconsolideerd overzicht van winst of verlies en niet-gerealiseerde resultaten, het geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht over het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met de belangrijkste gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige informatieverschaffing, waarvan het totaal van het geconsolideerd overzicht van de financiële positie 21.188 kEUR bedraagt en waarvan het geconsolideerd overzicht van winst of verlies en niet-gerealiseerde resultaten afsluit met een verlies van het boekjaar van 4.015 kEUR.

GOEDKEURING JAARREKENINGEN

Vaste vergoeding voorzitter	24.000,00 €
------------------------------------	-------------

Vergoeding bestuurders

Per fysieke vergadering	2.000,00 €
-------------------------	------------

Per virtuele of telefonische vergadering	1.000,00 €
--	------------

Per deelname bijeenkomst comité	1.000,00 €
---------------------------------	------------

GOEDKEURING REMUNERATIEVERSLAG

KWIJTING BESTUURDERS

KWIJTING COMMISSARIS

- Vrijwillig ontslag van Vares NV, vertegenwoordigd door Martine Reijnaers
- Benoeming van Dhr. Luc Boedt

ONTSLAGEN EN BENOEMINGEN

Toekennen aan de CFO, dhr. Edwin Bex, met mogelijkheid tot in de plaats stelling voor de uitvoering van de genomen beslissingen

DELEGATIE UITVOERING BESLUITEN