

**Option: verslag conference call halfjaarresultaten 2016 (2 september 2016)**

Na de continue omzetzak van de voorbije jaren, kon Option in de eerste helft van 2016 eindelijk met omzetgroei aanknopen. Het had hiervoor wel een overname nodig, met name van de Nederlandse groep Innolumis, actief in 'smart lighting solutions' of 'slimme verlichting', dat begin 2016 overgenomen werd. Hierdoor steeg de omzet 54,4% tot 3,947 miljoen euro. Zonder deze overname was er een omzetzak van 18,5% geweest.

De groep slaagde er in beperkte mate in om het bedrijfsverlies (EBIT) te verkleinen, van -5,033 naar -3,195 miljoen euro. De EBITDA verbeterde eveneens (van -3,548 naar -2,343 miljoen euro), maar bleef nog sterk negatief. Option claimt dat het in dit halfjaar erin slaagde de operationele kosten met 1,9 miljoen euro te verlagen, een goede prestatie maar onvoldoende om op bedrijfsniveau met een positief cijfer af te sluiten. Feit is dat de omzet moet toenemen om dat te kunnen realiseren (zie lager). Door die kostenbesparingen wordt het breakevenpunt wel verlaagd.

(in miljoen euro)	15H1	16H1	Δ14/15
Omzet	2,556	3,947	54,4%
<i>Devices & Embedded Solutions</i>	0,699	0,558	-20,2%
<i>IOT Solutions</i>	1,349	0,813	-39,7%
<i>Engineering Services</i>	0,508	0,712	40,2%
<i>Public Lighting</i>	--	1,864	n.r.
EBIT	-5,033	-3,195	n.r.
EBITDA	-3,548	-2,343	n.r.
Financieel resultaat	-0,918	-1,267	n.r.
Netto resultaat	-5,958	-4,457	n.r.
Resultaat per aandeel	-0,061	-0,046	n.r.

Door de toename van de financiering stegen ook de financiële lasten, van -0,918 naar -1,267 miljoen euro. Het netto resultaat tot slot was negatief ten bedrage van -4,457 miljoen euro, een zekere verbetering (maar nog steeds onvoldoende) tegenover de -5,958 miljoen euro van vorig jaar. Door de slechte resultaten is de netto cash positie van 4,1 miljoen euro eind 2015 geslonken naar slechts 0,1 miljoen euro eind juni 2016. Ondertussen heeft Jan Callewaert ten persoonlijke titel een overbruggingskrediet van 2 miljoen euro aan Option toegekend, maar dit is natuurlijk niet voldoende. Andere oplossingen dringen zich dus op.

Nuttig om weten is dat Innolumis (public lighting) in dit halfjaar een minieme nettowinst van 13.000 euro heeft neergezet. In de segmentresultaten zien we ook nog dat engineering services een positieve bijdrage leverden van 0,590 miljoen euro, het grote verlies zat bij de IOT-oplossingen (Internet of Things). Net zoals in de vorige periodes wijt Option een deel van de minder goede prestaties aan de trage vooruitgang in een aantal dossiers en aan uitgestelde verkopen. De 2^e helft van 2016 zou beterschap moeten brengen en deze opmerking geldt voor de verschillende deelactiviteiten. Zo zijn er diverse strategische samenwerkingsverbanden voor CloudGate afgesloten met industriële en met retailpartners in Europa, het Midden-Oosten en de V.S. Tevens zijn er getekende verkooporders voor CloudGate-leveringen o.a. voor toepassingen in het monitoren van water- en energieverbruik.

Voor het volledige jaar verwacht Option een omzetverdubbeling tegenover 2015, wat minstens een omzet van 9,4 miljoen euro inhoudt of bijna 5,5 miljoen euro voor de 2^e jaarhelft.

VFB vzw, correspondentieadres : Blarenberglaan 4 2800 Mechelen Tel.: (015) 21 51 60

De verstrekte informatie steunt op betrouwbare bronnen en zorgvuldige analyse. De VFB kan geenszins aansprakelijk gesteld worden voor gederfde winst of verlies naar aanleiding van de verstrekte informatie of het gebruik ervan. Niets uit deze publicatie mag worden veelelvoudigd en/of openbaar gemaakt door middel van fotocopye, druk of op welke andere manier ook, zonder voorafgaandelijke schriftelijke toestemming van de Vereniging.



VLAAMSE FEDERATIE VAN BELEGGERS

In Connected Car Solutions werd met Danlaw een oplossing ontwikkeld, gericht op verzekeringsmaatschappijen en vlootbeheerders, maar het is niet duidelijk of daar op korte termijn iets van te verwachten valt. Deze oplossing werd al bij de jaarresultaten aangekondigd.

In het verlichtingsdomein heeft Innolumis vooral een sterke positie in Nederland, maar begint het nu ook te scoren buiten de Nederlandse grenzen. Zo werd een opdracht binnen gehaald voor levering van verlichting voor 2 Cypriotische vliegvelden, terwijl er diverse pilootprojecten lopen in België, met name in steden zoals Leuven, Mechelen, Kortrijk en Antwerpen.

Wat mogen we in de volgende weken/maanden verwachten vanwege Option?

- In oktober/november verwacht Option een deal af te sluiten met een Amerikaans bedrijf
- Innolumis heeft geen externe financiering nodig, voor de CloudGate-activiteiten moet er dit jaar nog bijkomende financiering gezocht worden
- Aantrekken van een industriële partner voor CloudGate.
- In 2017 verwacht Jan Callewaert een strategische oplossing voor Option. Wat dit kan betekenen, is niet duidelijk.
- Nieuwe partners kunnen intreden op het niveau van de groep of op het niveau van de filialen. We denken dat de kans het grootst is dat nieuwe investeerders in Innolumis instappen, de perspectieven lijken er ons het best.
- Met de getekende orders moet Option in de mogelijkheid zijn om te overleven, maar het is duidelijk dat er nog een of meerdere kapitaalrondes volgen (met uitgifte van nieuwe aandelen). Daarenboven is de kans groot dat de converteerbare obligaties uitgegeven vorig jaar, evenals de warrants onderschreven door Danlaw tot de creatie van heel wat nieuwe aandelen zullen leiden, met een belangrijke verwatering tot gevolg voor de bestaande aandeelhouders.
- Het aantal uitstaande aandelen is ondertussen opgelopen tot 97,312 miljoen, eind 2011 waren dat er 82,5 miljoen. Tot nu valt de verwatering nog mee, maar dit kan veranderen in de volgende maanden.
- Samengevat: we zien Option overleven ons baserend op de commentaren in dit halfjaarbericht. Maar dit betekent niet onmiddellijk dat de bestaande aandeelhouders hier in belangrijke mate zullen van profiteren door de verwachte winstverwatering.

Gert De Measure, 2 september, koers Option 0,165 euro

VFB vzw, correspondentieadres : Blarenberglaan 4 2800 Mechelen Tel.: (015) 21 51 60

De verstrekte informatie steunt op betrouwbare bronnen en zorgvuldige analyse. De VFB kan geenszins aansprakelijk gesteld worden voor gederfde winst of verlies naar aanleiding van de verstrekte informatie of het gebruik ervan. Niets uit deze publicatie mag worden veelelvoudigd en/of openbaar gemaakt door middel van fotocopie, druk of op welke andere manier ook, zonder voorafgaandelijke schriftelijke toestemming van de Vereniging.