



REALCO, S.A.

AVENUE ALBERT EINSTEIN, 15 - LOUVAIN-LA-NEUVE
RPM NIVELLES 0444.458.750

Rapport de gestion du Conseil d'administration présenté à l'Assemblée Générale du 30 mai 2017.

Mesdames, Messieurs,

Conformément aux dispositions légales et statutaires, nous avons l'honneur de vous faire rapport de l'activité de notre société au cours de l'exercice social 2016 qui s'est clôturé le 31/12/2016.

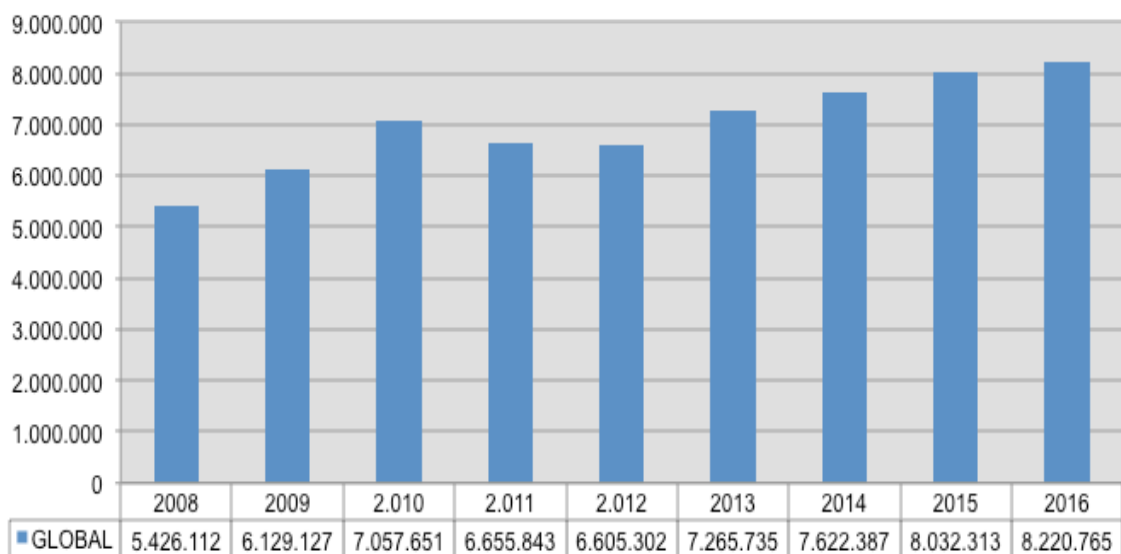
1. EVOLUTION DES AFFAIRES, FAITS MARQUANTS.

L'année 2016 fut une année de changement avec l'occupation, fin novembre, de notre nouveau bâtiment de bureaux, construction passive qui jouxte notre bâtiment industriel. Situé à proximité du rond-point de la Nationale 4, il nous a apporté une meilleure visibilité, un outil pour la croissance future, ainsi que la lumière et l'espace qui nous manquaient pour créer une meilleure atmosphère de travail.

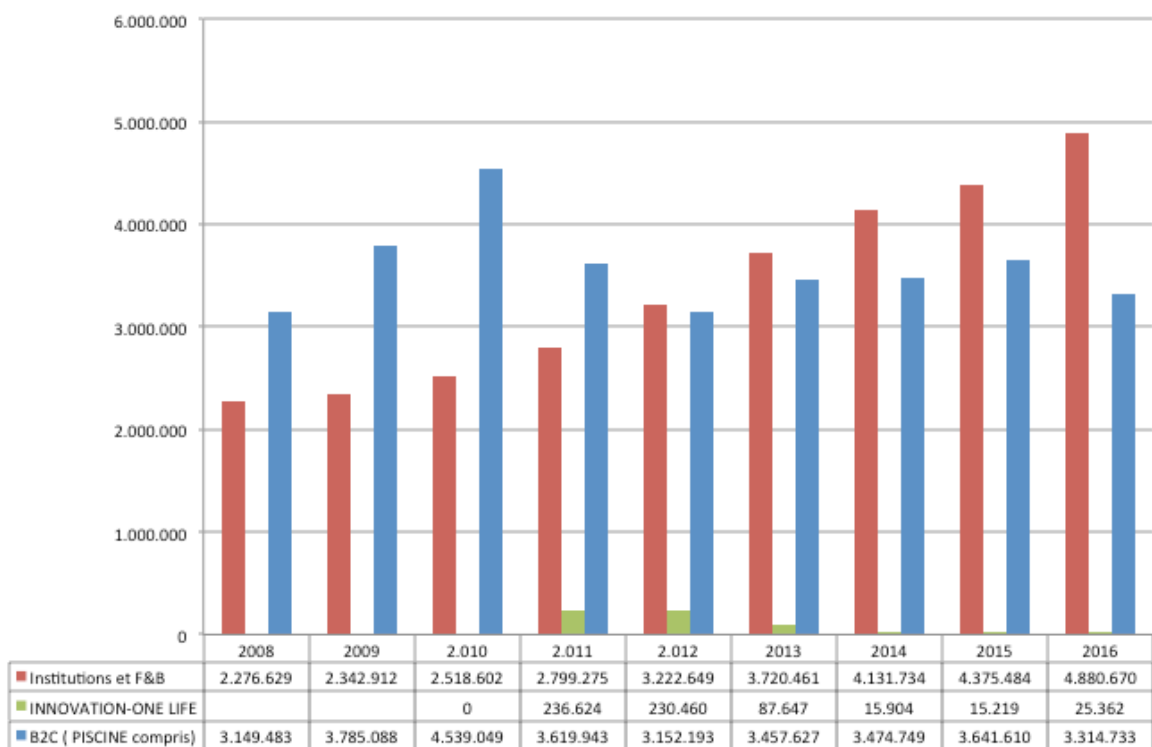
Le chiffre d'affaires a augmenté de 2,5 %, ce qui est assez faible, mais doit être tempéré par le fait que le B2C en a perdu 360.000 €, principalement dans l'activité piscine, et ce pour des raisons climatiques.

Par contre, les autres secteurs Institutions et Collectivités, et F&B (Food&Beverage) ont très fortement progressé.

CHIFFRE D'AFFAIRES en EUROS



CHIFFRE D'AFFAIRES PAR DEPARTEMENT





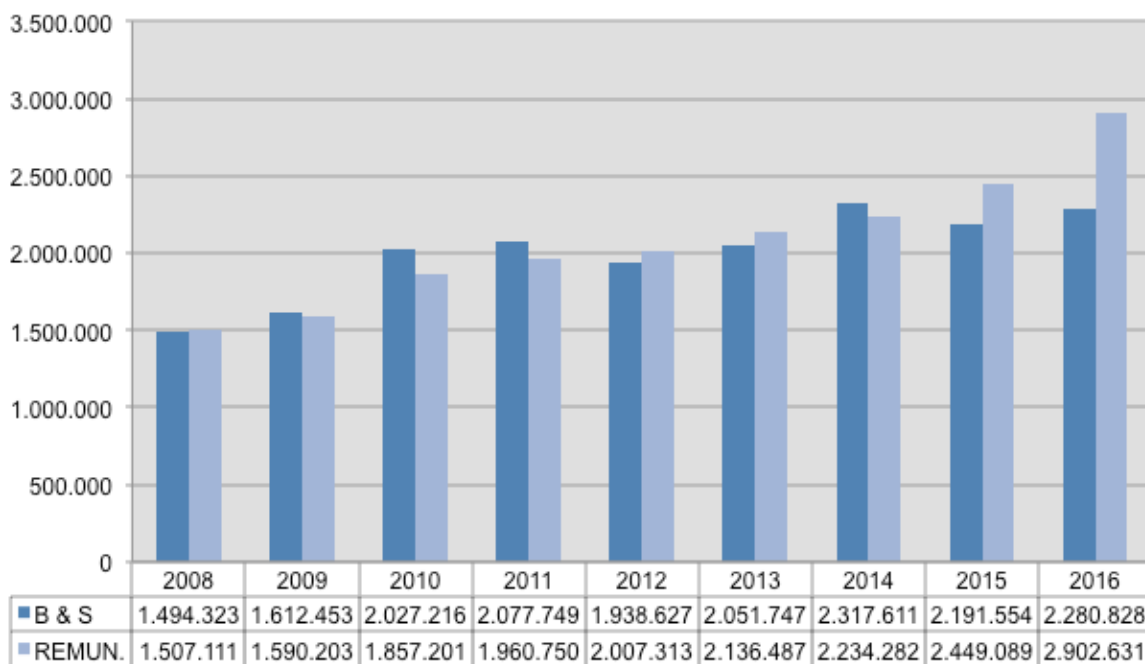
Les perspectives pour 2017 sont très encourageantes :

- au niveau du F&B, la signature de plusieurs contrats de partenariat en 2016 devrait porter ses fruits
- au niveau de l'Institutions et des Collectivités, nous réorientons notre stratégie vers les distributeurs pour les Institutions et les Collectivités, et en direct pour la restauration commerciale
- au niveau du B2C, le lancement d'une nouvelle gamme *eezym*, fabriquée avec des produits 100% d'origine naturelle et non toxiques, et tous basés sur la technologie de l'enzyme pour un résultat au moins aussi efficace que le leader du marché, constitue un atout certain pour relancer le secteur.

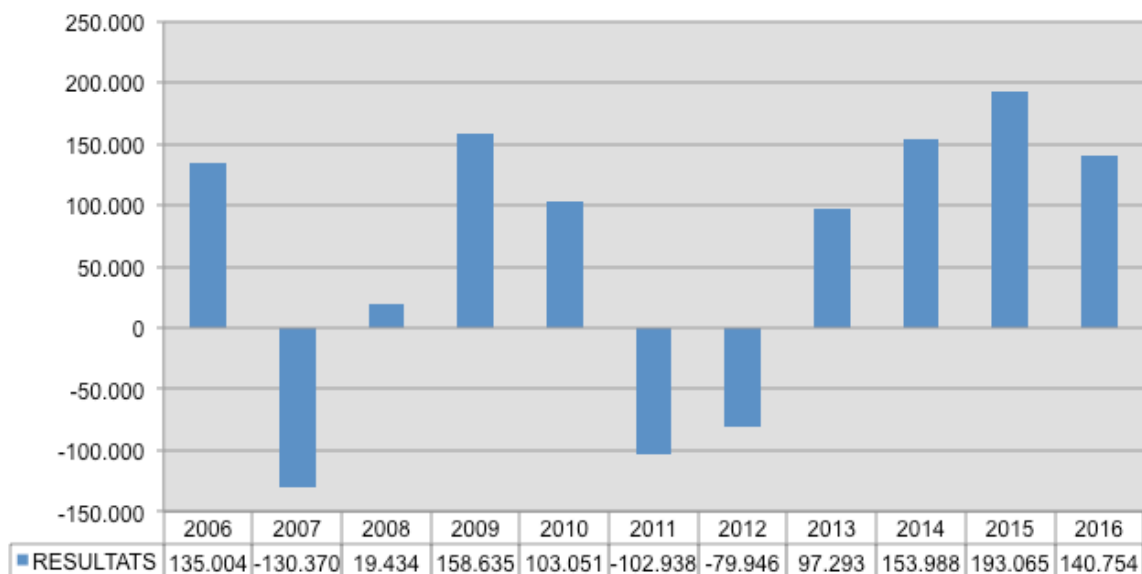
2. ANALYSE DES COMPTES ANNUELS

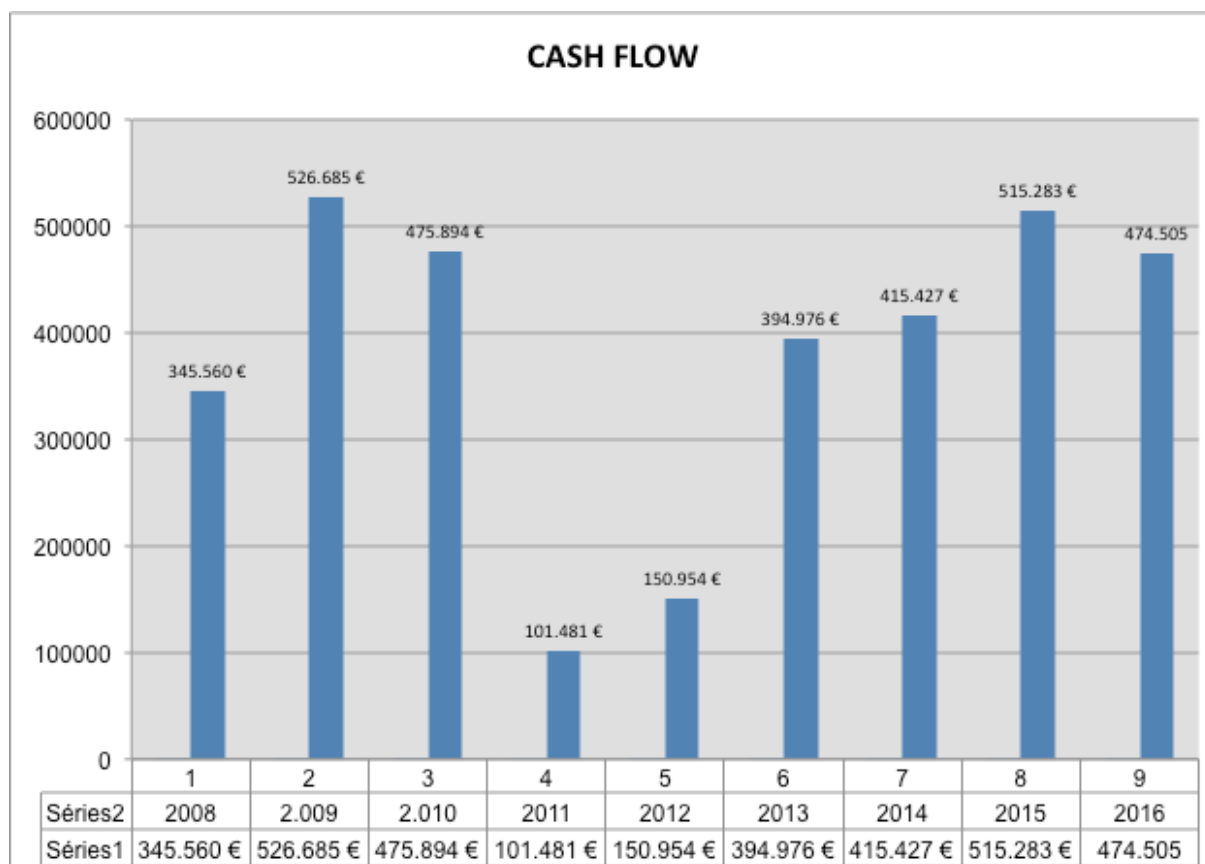
- ❖ Nos stocks ont légèrement augmenté.
Cette augmentation est due essentiellement à l'augmentation du stock des enzymes nécessaires pour livrer rapidement nos partenaires et avoir de bonnes conditions de prix, et aussi en raison de la mauvaise saison « piscine » qui nous a laissé des accessoires en stock.
- ❖ Nos créances commerciales ont également subi une augmentation due à l'augmentation du chiffre d'affaires au cours des 3 derniers mois de l'année.
- ❖ Le disponible est en forte augmentation car les fonds du contrat de financement du nouveau bâtiment de bureaux étaient déjà reçus alors que toutes les factures du contrat d'entreprise n'étaient pas encore payées.
- ❖ Au niveau du bilan, la variation la plus sensible se situe au niveau des dettes, qui provient du prêt de 1.825.000 € pour la construction du nouveau bâtiment de bureaux.
Pour rappel, ce crédit a été signé à un taux d'intérêt de 1,7 % sur 15 ans.
- ❖ Le poste « Services et Biens divers » augmente légèrement en raison des investissements en sécurité, et des honoraires marketing nécessaires au lancement de la nouvelle gamme Eezym.
- ❖ Le poste « rémunérations » est en sensible augmentation car nous sommes passés d'une moyenne de 43,1 ETP (équivalent temps plein) en 2015 à une moyenne de 46,5 ETP en 2016.
- ❖ L'augmentation des produits financiers résulte des variations des cours de change en cours d'année.
- ❖ Les amortissements augmentent légèrement de 290.637 € à 301.512 € en raison de l'amortissement limité à un peu plus d'un mois pour l'immeuble de bureaux.

BIENS & SERVICES- REMUNERATIONS



RESULTATS





3. EVENEMENTS D'APRES CLOTURE

Nous n'avons pas connaissance d'autre élément qui aurait une incidence sur la situation financière et sur les résultats de la société.

4. RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

L'enzyme reste le point central de nos recherches qui peuvent être réparties entre les différentes lignes de produits.



Projets de recherche:

- **BIOAFP** : AGC / ARCEO – Insertion de biomolécules pour l’acquisition de propriétés Anti-FingerPrint sur verre et métal
- **ENZIMMO** : projet Realco (avec Symbiose Biomaterials et ULg)
- **CAPSPEC** : Proof of concept d’une nouvelle génération de détecteurs pour identifier des contaminants sur les surfaces en industrie agro-alimentaire
- **BIOFILM EXPERT** : avec Quality Partner pour l’éradication enzymatique des biofilms

Propriété intellectuelle :

- Dépôt de brevets et surveillance :
Deux nouveaux brevets ont été déposés en 2016 :
A. sur une nouvelle enzyme permettant le retrait efficace de certains biofilms
B. sur la mise au point d’un gel enzymatique stérile pour décrocher les biofilms des surfaces ouvertes en industrie agro-alimentaire dans le but d’être analysés par la suite
- Veille technologique sur les matières premières (enzymes, tensio-actifs, parfums)

Développement de produits :

- formulation de la nouvelle gamme « eezym » avec des composants d’origine naturelle
- mise en conformité continue des produits par rapport aux nouvelles législations et notamment la législation CLP sur l’étiquetage

Pour rappel, tous les frais liés à ces recherches ont été pris en charge directement par Realco et n’ont pas fait l’objet d’activation sauf les frais de brevet proprement dits.

5. INDICATIONS SUR LES CIRCONSTANCES SUSCEPTIBLES D’AVOIR UNE INFLUENCE NOTABLE SUR LE DEVELOPPEMENT DE LA SOCIETE

Nous n’avons pas connaissance d’autre élément qui aurait une incidence sur la situation financière et sur les résultats de la société.



6. PERSONNEL ET ENVIRONNEMENT

- Le nombre de membres du personnel de Realco était en moyenne de 46,5 personnes en 2016.
- La mission principale de Realco étant de garantir le bien-être de l'homme, il nous semblait logique de construire une charte environnementale qui démontre qu'une attitude écologiquement responsable est compatible avec la croissance saine de l'entreprise.

Via cette charte, nous nous assurons que nos comportements et nos actions sont en cohérence avec notre mission. Celle-ci peut être répartie en 5 points :

- Mobilité
- Biodiversité et Alimentation
- Tri & Recyclage
- Electricité & Chauffage
- Communication

7. FILIALES

- En 2016, le chiffre d'affaires de notre filiale aux USA, **Realzyme**, a augmenté de 50 % pour atteindre 565.000 \$. Celle-ci travaille sur un modèle différent de Realco dans le sens où seul le secteur F&B est visé via cinq Challengers, et plusieurs consultants qui recommandent notre technologie.
La fabrication est réalisée dans nos installations de Louvain-La-Neuve puis envoyée aux USA. Le léger bénéfice réalisé cette année sera réinvesti en 2017 dans du personnel car actuellement, seules 2 personnes travaillent dans cette filiale, et probablement dans la location de nouveaux bureaux et entrepôt pour faire face au développement de la société.
- Malgré le retard qu'accuse notre filiale **OneLIFE** par rapport à son budget prévisionnel, nous restons confiants sur son avenir, et sur la progression de son chiffre d'affaire permettant d'arriver à un équilibre en raison des bons résultats réalisés dans plusieurs hôpitaux ainsi que des contrats que nous avons noués avec plusieurs distributeurs.
Une nouvelle levée de capitaux sera organisée dans le courant de 2017.



8. RISQUES ET INCERTITUDES

- **Risque de gestion de la croissance**

Outre l'augmentation de sa visibilité provenant de la construction d'un bâtiment de bureaux, la direction de Realco va pouvoir augmenter son espace de stockage et de production par la réaffectation des anciens espaces de bureaux au sein du bâtiment industriel.
- **Risque de dépendance à l'égard des postes clés**

La stabilité et la qualité du personnel d'encadrement permet de limiter ce risque.
Par ailleurs, depuis un peu plus de un an, le remplacement de l'administrateur-délégué est préparé par l'arrivée de son fils, George Blackman, diplômé de l'AG qui a travaillé plus de 10 ans dans une grande entreprise pharmaceutique belge.
- **Risque Fournisseurs**

La grande majorité des produits utilisés par **REALCO** sont aisément disponibles sur le marché par le biais de différents fournisseurs et leur approvisionnement ne présente donc aucun risque. Dans le cadre des exclusivités d'approvisionnement, des contrats à long terme ont été signés pour garantir l'approvisionnement.
- **Risque Clients**

La diversité des clients de Realco (entreprises, consommateurs particuliers via les grandes chaînes de distribution spécialisées dans le bricolage ou la distribution alimentaire) rend le risque très limité.
D'autre part, Realco assume en propre sa gestion du risque « débiteurs » et ne fait appel à aucune forme d'assurance crédit. Des procédures de suivi des encours ont été mises en place et la charge d'impayés se situe depuis plusieurs années à des niveaux très bas.
- **Risque de change**

Pratiquement toutes les opérations traitées par REALCO sont facturées en Euros. Seules quelques opérations sont facturées en yens et en dollars, ce qui limite le risque à un pourcentage faible.
Ces devises sont converties au moment opportun
- **Risque d'endettement et risque de liquidité**

Grâce à une trésorerie excédentaire, REALCO a obtenu sans problème des lignes de crédit auprès de ses banquiers traditionnels tant pour le financement du bâtiment de bureau que pour ses investissements de production.



9. UTILISATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Realco n'a pas fait usage d'instruments financiers en 2016.

10. RESULTATS

- Le bénéfice de l'exercice à affecter est de **140.753,78 €**.
- Au vu des résultats reportés des années précédentes, le Conseil propose à l'Assemblée Générale Ordinaire :
 - d'adopter les comptes annuels
 - de voter la décharge des administrateurs et du commissaire pour l'exercice de leur mandat en 2016
 - de rémunérer le capital à raison de 0,10 € brut par actions, soit à concurrence de 64.361,30 €
 - d'affecter 100.000,00 € à la réserve libre
 - et de reporter le solde en bénéfice reporté pour un montant de 58.567,23 €.

Fait à Louvain-La-Neuve, le 18 avril 2017.

Pour le Conseil d'Administration

Monsieur Gordon Blackman

Représentant permanent de Oxygen S.A.

Administrateur-Délégué