



RAPPORT ANNUEL

Rapport annuel de gestion du Conseil d'administration
aux actionnaires pour l'exercice social clôturé
le 31 Décembre 2025

Chers actionnaires,

Nous avons l'honneur de soumettre à votre approbation les comptes annuels de la Société pour l'exercice social clôturé le 31 décembre 2025 et de vous rendre compte de l'exécution de notre mandat durant ce même exercice social et ce conformément aux articles 3 :5 et 3 :6 du Code des sociétés et des associations.

1) Développement et évolution de la Société durant l'exercice social clôturé le 31 décembre 2025

L'exercice 2025 se clôture sur une dynamique positive pour Realco, avec un chiffre d'affaires atteignant 13.792 k€, en progression de 11,1 % par rapport à 2024.

Cette croissance se répartit de la manière suivante entre les quatre principaux secteurs d'activité :

- « Home » (B2C) : + 12,3 % à 1.671 k EUR
- « Food industry » : + 20,8 % à 8.105 k EUR
- « Food service » : - 12,9 % à 3.279 k EUR
- « Health » via les ventes à notre filiale OneLife et en direct dans l'industrie pharmaceutique : + 63,8% à 736 k EUR

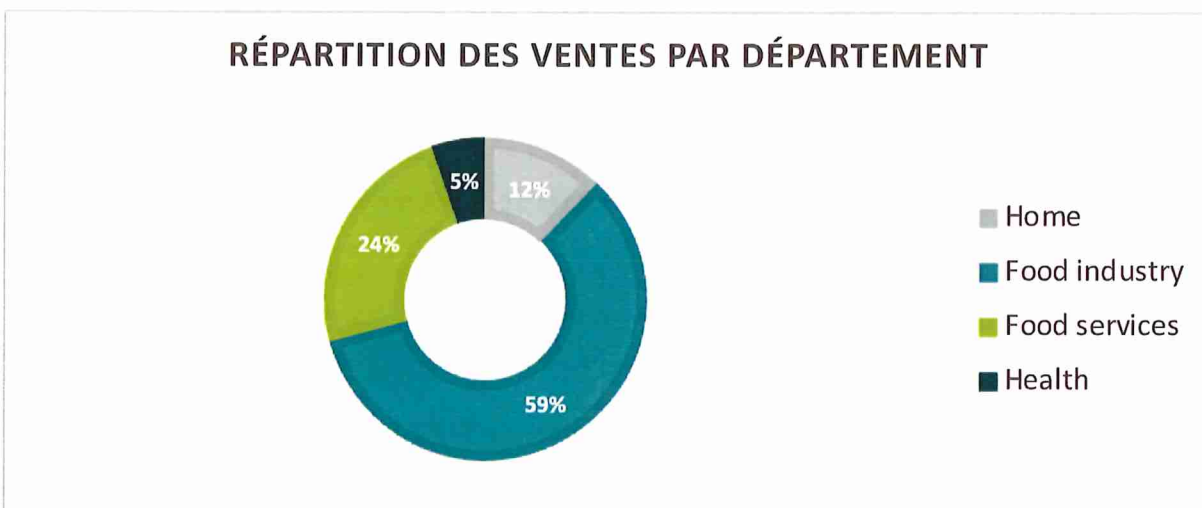
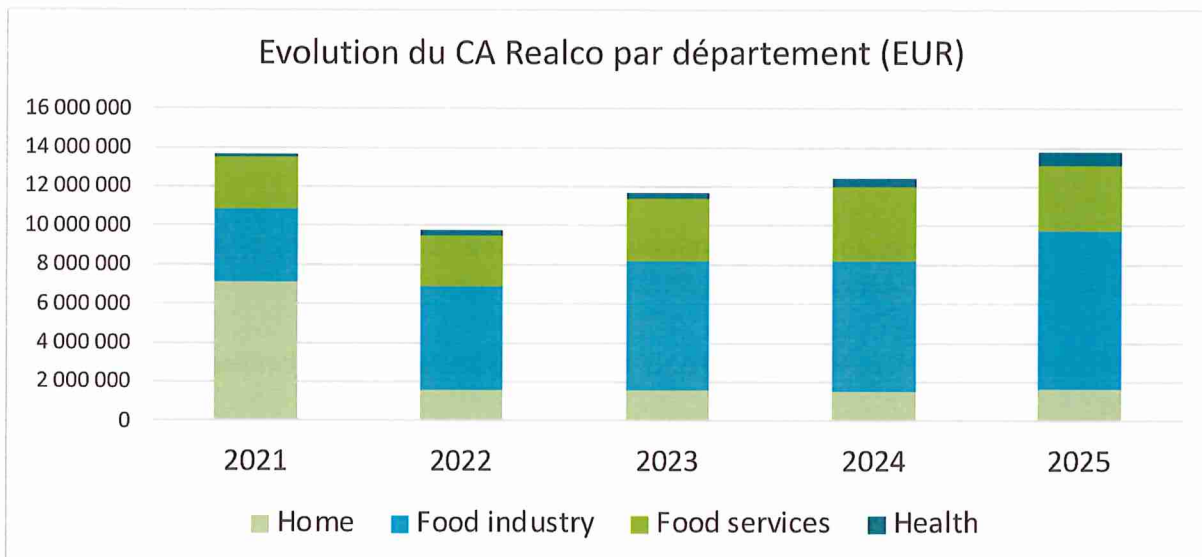
Home (B2C), après une année 2024 en retrait, le département retrouve une dynamique positive avec une croissance de 12,2 %

Notre marque phare *Eezym* a connu une progression de +29% sur l'année complète avec un chiffre d'affaires de 1.143k €.

Food industry reste le moteur principal de l'entreprise. Avec une hausse de près de 1,4 million d'euros (+20,8 %), il représente désormais 58,7 % du chiffre d'affaires total du groupe.

Après deux années de très belles progressions, le secteur Food Service enregistre une baisse de 12,9 %. Une étude rigoureuse est en cours pour redresser la barre et renouer avec la croissance en 2026

Enfin, ce sont les ventes à notre filiale OneLife (+67,5%), dédiée à l'hygiène dans le secteur hospitalier, et les ventes en Life Sciences (+61,4%) qui ont permis au secteur « Health » de progresser fortement en 2025.



Le résultat d'exploitation 2025 s'élève à 780.807,60 EUR – en croissance de 194,7% par rapport à 2024.

2) Commentaires sur les comptes annuels

Durant l'exercice social clôturé le 31 décembre 2025, la Société a réalisé un chiffre d'affaires de 13.792.429,93 EUR. Le total du bilan s'élève à 15.685.237,65 EUR. L'exercice social se clôture par une perte de 669.540,61 EUR. Le bénéfice reporté de l'exercice précédent s'élève à 73.965,20 EUR. La perte à affecter est donc de 595.575,41 EUR.

BILAN

À l'actif :

- **Les immobilisations incorporelles** sont en forte augmentation. Les nouveaux investissements, principalement liés aux dossiers réglementaires, progressent plus rapidement que les amortissements. La décision d'activer une partie des frais de R&D a également un impact significatif sur le niveau des immobilisations incorporelles.
- **Immobilisations corporelles** : La valeur nette comptable recule de 8,1 %, passant de 8,248 M€ à 7,582 M€. Ce repli s'explique par l'amortissement naturel du parc immobilier et industriel en l'absence de nouveaux chantiers d'envergure. Seule la catégorie mobilier et matériel roulant progresse (+28,5 %), reflétant l'acquisition de deux utilitaires.
- **Immobilisations financières** : On observe une réduction notable de 1 271 k€ au 31 décembre 2025. Ce mouvement est essentiellement dû à l'ajustement de la valeur comptable (dévaluation) de la participation Onelife, opération qui a impacté très négativement le résultat de 2025.
- **Stocks** : Le niveau des stocks se contracte de 150 k€, une variation principalement liée à l'actualisation de la valeur de produits devenus obsolètes ou jugés non conformes.
- **Créances commerciales** : Ce poste suit une tendance haussière du chiffre d'affaires.
- **Autres créances** : Elles se composent principalement d'une prime à l'investissement attendue de la Région wallonne pour le site de production mais aussi du dividende attendu de la filiale Realzyme. L'exercice 2025 marque la fin du versement de l'earnout, celui-ci étant arrivé au terme des trois ans prévus lors de la vente de l'activité Piscine.
- **Les valeurs disponibles** ont augmenté pour atteindre à 1.322k EUR. Cette progression s'explique entre autres par l'encaissement d'une partie de la prime à l'investissement ainsi que par le refinancement, par deux emprunts, de l'usine et des dossiers BPR (Règlement Biocides), dont les coûts avaient été initialement préfinancés sur fonds propres lors des exercices antérieurs.

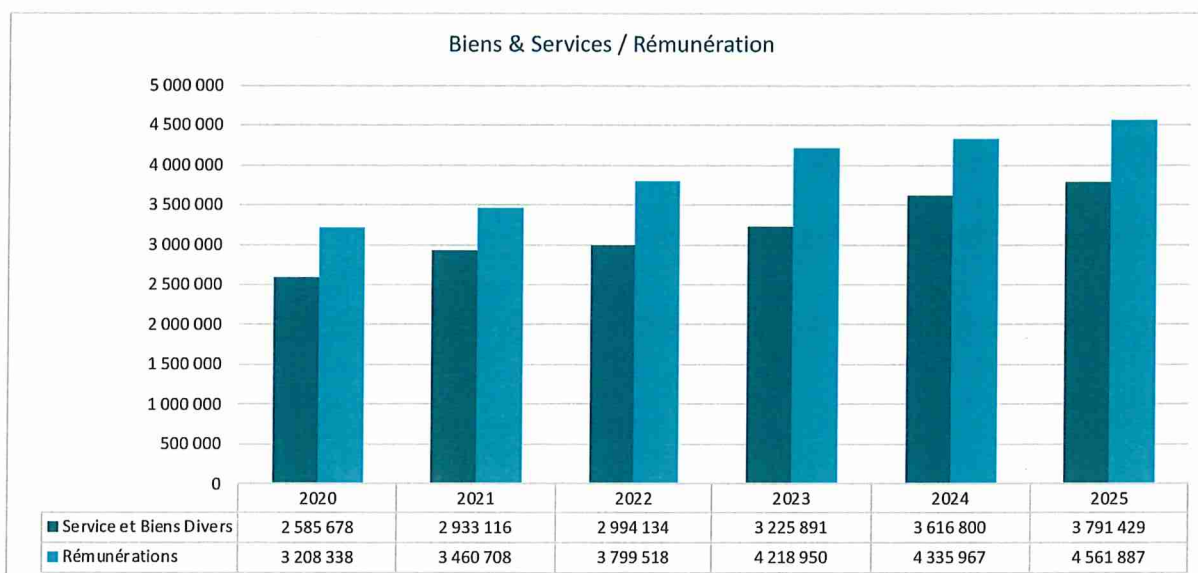
Au Passif :

- **Réserves immunisées** : Ce poste reprend le report fiscal des indemnités d'assurance perçues pour le bâtiment et les équipements (industriels et électroniques). Elles concernent des actifs dont les réinvestissements n'ont pas été réalisés sur la période 2020-2023.

- **Provisions pour risques et charges** : On note une diminution de ce poste, liée à l'utilisation des fonds pour couvrir des litiges clôturés durant l'exercice 2025. À la clôture, une seule provision subsiste au bilan (pour une potentielle contrefaçon).
- **Subsides en capital** : Ce poste est en baisse et reflète l'aide à l'investissement octroyée pour la construction de la nouvelle usine. Une régularisation a été opérée en 2025 pour ajuster le montant à 426 k€, suite à une révision à la baisse de l'enveloppe initialement attendue (470 k€). Ce subside est progressivement intégré au résultat, au même rythme que l'amortissement des actifs concernés.
- **Dettes à long terme** : La tendance est à la baisse, malgré la contraction de nouveaux financements destinés aux équipements de l'usine ainsi qu'au suivi des dossiers réglementaires.
- **Dettes à un an au plus** : Ce poste enregistre une progression de 2,8 %. Cette hausse est principalement portée par la provision pour les bonus octroyés au titre de l'exercice 2025. Par ailleurs, les **autres dettes** augmentent, reflétant l'intégration au passif de l'avance récupérable liée au projet SUCOLIB.

COMPTES DE RÉSULTAT

- **Chiffre d'affaires** : L'activité affiche une croissance robuste avec une progression de 11,1 % sur l'exercice.
- **Production immobilisée** : pour la première fois en 2025, la société a capitalisé des frais de recherche et de développement. Un montant de 402k€ a été activé et une demande de crédit d'impôt sera rentrée au moment de la déclaration fiscale.
- Au niveau des **autres produits d'exploitation**, une correction a été opérée pour le projet SUCOLIB. Les financements reçus depuis 2022 doivent être considérés comme une avance récupérable au lieu d'un subside. La partie fixe à rembourser de 2026 à 2030 a été enregistré au passif ; une dette de 74k€ a été comptabilisée à fin 2025. Pour la partie variable à rembourser, celle-ci sera comptabilisée chaque année, à concurrence de 3,53% sur le chiffre d'affaires généré par ce projet.
- **Marge brute** : Le taux de marge s'améliore de près de 2 points pour s'établir à 68%, témoignant d'une meilleure rentabilité des opérations.
- **Services et biens divers** : Ce poste augmente de 175 k€, une hausse principalement imputable aux frais de douane sur le marché américain (79 k€) ainsi qu'à un accroissement des honoraires.
- **Rémunérations et charges sociales** : La croissance de la masse salariale résulte de l'effet conjugué de l'indexation annualisée de 1,67 % et du rétablissement d'un bonus pour l'année 2025.
- **Dotations aux amortissements** : La hausse des amortissements sur immobilisations incorporelles reflète le démarrage de l'amortissement des frais de R&D activés, ainsi que le renforcement des dotations liées aux dossiers réglementaires.



3) Activités en matière de recherche et développement

L'année 2025 a été à nouveau très riche pour l'équipe **R&D**. Tout d'abord, dans le cadre du déploiement de la gouvernance partagée chez Realco, le département **Innovation** a intégré le département R&D. Ce nouveau département a été rebaptisé **I&D**, pour Innovation and Development.

L'équipe Projet a clôturé le projet sur la mise au point d'un produit de nettoyage efficace à base d'enzymes et de précurseurs naturels pour lutter contre la *Listeria* dans l'industrie du Saumon en partenariat avec Nofima (Centre de Recherche Norvégien) et l'INRAe (Institut National de Recherche sur l'Agriculture, l'Alimentation et l'Environnement). Le proof of concept issu des recherches en laboratoire va être testé au cours du premier trimestre 2026 dans une industrie de confection de saumon fumé en Région Wallonne.

Le tout nouveau projet Killzyme va débuter au mois de mars 2026 pour deux ans. Il s'agit d'un projet Pôle (Wagralim) visant la mise au point d'enzymes biocides pour la désinfection. Ce projet se fait en partenariat avec ULiège, B12 (société spécialisée dans l'IA) et OneLIFE.

L'équipe Formulation a continué à mettre au point en collaboration avec l'équipe RSE un outil permettant de concevoir l'écoformulation basée sur la toxicité, l'impact CO2, la biodégradabilité et le sourcing des matières premières utilisées. Cet outil a permis de développer des toutes nouvelles formules pour le nettoyage à froid des circuits en industrie agroalimentaire ainsi que des produits innovants pour le Food Service.

L'équipe Regulatory a continué à travailler sur l'adaptation des produits aux nouveaux règlements européens qui se profilent : CLP, Détergents et PPWR. Elle a aussi clôturé en partenariat avec la société de consulting spécialisé en Biocide Redebel le tout nouveau dossier BPR pour notre désinfectant enzymatique COMBOZYM.

La société a décidé d'acter de la production immobilisée en 2025 sur une partie de ses frais de développement. Un montant de 402.287€ a été enregistré en actif incorporel et sera amorti sur une période de 3 ans. L'impact sur le compte de résultats de 2025 est un boni de 268.192€. Cette activation permet de profiter de crédit d'impôt (en déduction unique ou

déduction étalée sur l'amortissement de l'actif concerné), éventuellement remboursable au bout des 3 ans s'il n'a pas pu être utilisé. Un formulaire de demande a été soumis à la Région wallonne pour obtenir une attestation confirmant l'aspect d'impact négatif sur l'environnement des nouveaux produits ou technologies résultants des activités de R&D.

4) Evènements d'après clôture

Aucun évènement majeur n'a eu lieu après la clôture de fin décembre 2025.

5) Filiales

REALZYME (US)

Realzyme a terminé l'année 2025 avec un chiffre d'affaires de 2.140.580 USD, ce qui représente une croissance de 53 % par rapport à l'année précédente. Le bénéfice ordinaire (net ordinary income) s'élève à 230.831 USD en hausse car la croissance du chiffre d'affaires a plus que couvert les coûts des nouveaux recrutements.

Les ventes de Realzyme sont toujours fortement liées aux domaines d'expertise dans l'agro-alimentaire de Realco (applications relatives au traitement du biofilm et au nettoyage des filtres à membrane) puisque 61% des ventes concernent les gammes de produits Biofilm et Filtration.

La participation de Realco dans Realzyme (75%) est, depuis 2022, intégrée dans le bilan de Realco. Sur base d'une valorisation effectuée par une société indépendante en mars 2023, le capital de Realzyme a été valorisée à 1.5 M€. Puisque Realzyme poursuit sa croissance de façon cohérente avec les hypothèses de valorisation, il n'y a pas d'ajustement de valeur de cette immobilisation financière en 2025.

ONELIFE

OneLife a réalisé un chiffre d'affaires de €984.755,8 en 2025, en croissance de 11% par rapport au chiffre 2024.

Pour la première fois, l'international devient le marché le plus important pour OneLife, avec €445.867 de ventes (45% de croissance). La Belgique (€329.530 de chiffre d'affaires, soit +6% comparé à 2024), marché de référence, permet à OneLife de garder un contact direct avec les hôpitaux. Les affaires en Belgique sont presque entièrement récurrentes, à l'exception des ventes de Babyscopes, matériel d'inspection d'endoscopes.

Les ventes réalisées en Europe grâce au réseau de distributeurs s'élèvent à €209.359 ce qui représente 21% du chiffre d'affaires. Les ventes progressent donc mais le time to market reste important et la structure de coûts de la société trop lourde. Une restructuration a donc été lancée en septembre 2025 et des 5 licenciements ont été réalisés.

A fin décembre 2025, l'apport en argent réalisé par Realco dans One Life s'élevait à 1.768k€ et se composait des montants apportés lors de la constitution (2014), des augmentations de capital (2015, 2017 et 2023) et des prêt convertibles consentis en décembre 2024 et en octobre 2025. Jusqu'à présent, la participation financière OneLife dans les comptes de Realco correspondait à ce montant.

Cependant, l'octroi du dernier financement de 2025, nécessaire dans le cadre de la restructuration, a fait l'objet de conditions spéciales (notamment une garantie de la part de Realco).

Sur base de ces dernières évolutions, Realco a décidé de prendre une réduction de valeur de 1.367k€ sur le montant de la participation afin de l'amener à 400k€ dans ses livres. C'est la raison pour laquelle Realco affiche une perte en 2025 vu que son résultat d'exploitation est en nette progression.

6) Indications relatives aux succursales

L'entreprise ne détient pas de succursales.

7) Personnel et environnement

Le nombre moyen de membres du personnel de Realco était en moyenne de 50,3 personnes en 2025 en équivalent temps plein par rapport à 50,4 en 2024. Ce chiffre ne tient pas compte des indépendants.

Nos actions en 2025 se sont principalement reposées sur les thèmes suivants :

Structurer une gouvernance partagée

2025 marque l'officialisation de notre gouvernance partagée, après plusieurs années d'accompagnement avec l'Université du Nous. Cette démarche établit un cadre commun pour l'ensemble des équipes, fondé sur des principes clairs de collaboration. Nous avons redéfini les rôles et les responsabilités afin d'apporter plus de clarté, de fluidité dans les prises de décision et de cohérence dans notre organisation au quotidien.

Impliquer nos parties prenantes

Dans le cadre de la consultation de nos parties prenantes, nous avons organisé avec notre comité de vision une session de co-création dédiée aux enjeux de Realco. Cette journée de travail a permis d'ouvrir le dialogue, de renforcer nos liens avec notre écosystème et d'identifier les principaux risques et acteurs clés. Les thématiques du stress hydrique et de la réglementation packaging ont été retenues comme prioritaires, avec un objectif clair, faire émerger des partenariats et construire une dynamique collective d'entraide.

Renforcer le dialogue avec nos partenaires

Nous avons organisé les Partners Days pour créer un temps d'échange direct avec nos partenaires, partager nos avancées et renforcer leur rôle d'ambassadeurs. Ces rencontres ont aussi intégré des workshops d'écoute active pour mieux comprendre leurs enjeux

commerciaux, réglementaires et environnementaux. Ces échanges alimentent et challengent en continu nos approches en marketing, innovation et ESG.

Piloter nos consommations avec précision

Dans le cadre de notre système de management environnemental, la mise en place d'outils de suivi énergétique connectés nous permet d'obtenir une vision détaillée de nos consommations hydriques et énergétique. Ces données facilitent l'identification rapide des actions à mettre en œuvre pour les réduire davantage, tout en assurant une détection immédiate des anomalies afin d'intervenir efficacement en cas de dysfonctionnement.

Encourager la mobilité douce

Nous sommes fiers d'avoir remporté le prix Entreprise lors de la Semaine de la mobilité. À cette occasion, nos équipes se sont mobilisées autour d'initiatives concrètes pour favoriser les déplacements doux. Un team building à vélo a permis de découvrir les pistes cyclables autour de l'entreprise, suivi d'une journée de marche et de vélo basée sur le réseau points nœuds. Ces actions renforcent la cohésion entre les équipes et encouragent l'adoption de modes de déplacement plus durables au quotidien.

Concrétiser notre vision de la désinfection

Nous avons lancé notre détergent-désinfectant COMBOZYM, une solution qui regroupe le meilleur de nos références pour répondre aux exigences terrain de la business unit Food Service, de la boucherie aux cuisines centrales. Dans cette logique, nous rationalisons notre gamme en limitant les produits soumis à la réglementation biocide, tout en conservant une référence clé pour son efficacité enzymatique dans la prévention des contaminations bactériennes.

Notre approche reste claire, le nettoyage constitue la base de l'efficacité. La désinfection reste indispensable dans les environnements professionnels. Nous concentrons nos efforts sur la recherche et le développement d'alternatives aux biocides, avec pour objectif d'offrir un moyen de désinfection à moindre impact environnemental.

8) Risques et incertitudes

Risque de gestion de la croissance

- La modernisation de l'outil ERP qui est en cours permettra d'améliorer une série de processus et d'accompagner la croissance de notre capacité de production. Un consultant a été engagé début 2026 pour répertorier les process afin de faciliter la migration vers la version 19 de notre ERP ODOO.

Risque Fournisseurs

- Outre la signature de contrats avec ses plus gros fournisseurs, Realco veille à s'approvisionner chez plusieurs fournisseurs pour une même matière première. De plus, le réseau de sous-traitants créé suite à l'incendie permet une meilleure répartition du risque.

Risque Clients

- La multitude et la diversité des clients de Realco (entreprises, consommateurs particuliers via les grandes chaînes de distribution spécialisées dans le bricolage ou la distribution alimentaire) limite sensiblement le risque.
- Des procédures de suivi des encours sont mises en place et la charge d'impayés se situe depuis plusieurs années à des niveaux très bas.

Risque de change

- Plus de 95 % des opérations traitées par REALCO sont facturées en Euros.

Risque réglementaire

- Le département R&D, avec le support des autres départements, veille au respect des législations réglementaires.

Risque technologique

- L'avance technologique de Realco fait l'objet d'une veille systématique par notre département R&D assisté d'un spécialiste de la Propriété Intellectuelle.

Risque inflationniste

- Un des risque auquel Realco doit faire face ces dernières années concerne la fluctuation mondiale des prix des matières premières, de l'énergie et également des salaires via le mécanisme d'indexation automatique. Un processus a dès lors été mis en place pour faciliter la révision des tarifs clients et assurer la préservation des marges.

9) Utilisation d'instruments financiers

La mention prévue par l'article 3 :6 & 1^{er}- 8° du Code des sociétés et associations est inapplicable en l'espèce.

10) Conflits d'intérêt

Durant l'exercice, la Société n'a connu aucun cas de conflits d'intérêts, tels que définis dans le Code des sociétés et des Associations (ou dans les lois et réglementations y relatives).

11) Justification de l'application des règles comptables de continuité

La perte de l'année 2025 est essentiellement liée à la réduction de valeur sur la participation dans One Life. Le résultat opérationnel montre une belle progression par rapport à 2024 et les perspectives sont bonnes pour le futur. Les fonds propres, après affectation du résultat de l'année 2025, restent largement positifs (8.440.972,41 euro)
Sur base de ces éléments, le Conseil d'Administration justifie l'application des règles de continuité.

12) Affectation des résultats

Sur la base de ce qui précède, nous invitons l'Assemblée Générale des Actionnaires à approuver les comptes annuels de la Société pour l'exercice social clôturé le 31 décembre 2025 et à procéder à l'affectation du résultat telle qu'elle est proposée dans le présent rapport.

Le Conseil d'Administration propose à l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires d'affecter la perte de 669.540,61€ de l'exercice social clôturé le 31 décembre 2025 comme suit :

Perte de l'exercice à affecter	-669.540,61
Bénéfice reporté de l'exercice précédent	73.965,20
Perte reportée	-595.575,41

Le Conseil d'Administration propose par ailleurs à l'Assemblée Générale Ordinaire d'accorder décharge aux administrateurs et au commissaire pour l'exercice de leur mandat durant l'exercice social clôturé le 31 décembre 2025.

Nous espérons ainsi vous avoir rendu compte de manière complète de notre gestion durant l'exercice social écoulé et demeurons bien entendu à votre disposition si vous souhaitez des informations complémentaires.

GEORGE BLACKMAN

