Bordereau attestant l'exactitude des informations - PONTOISE - 7802 - Documents comptables (B-S) - Dépôt le 13/07/2026 - 11668 - 2016 B 01911 - 813 629 524 - MANBRAIN

13 FEB. 2026
11660

COMPTES ANNUELS 2025

Bilan

Compte de résultat

Période du 01/01/2025 au 31/12/2025

Bilan actif

	2025			2024
	Brut	Amortissements et dépréciations	Net	Net
Capital souscrit non appele (I)				
Frais d'etablissement (II)				
Immobilisations incorporelles				
Frais de developpement				
Concessions, brevets et droits similaires				
Fonds commercial (1)				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours, avance et acomptes				
Total immobilisations incorporelles	-	-	-	-
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matenel et outillage industnels				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes				
Total immobilisations corporelles	-	-	-	-
Immobilisations financières (2)				
Participations				
Creances rattachees a des participations				
Titres immobilises de l'activite de portefeuille				
Autres titres immobilises	3 907 925		3 907 925	4 646 911
Prêts				
Autres immobilisations financieres				
Total immobilisations financières	3 907 925	-	3 907 925	4 646 911
TOTAL ACTIF IMMOBILISE (III)	**3 907 925**	**-**	**3 907 925**	**4 646 911**
Stocks et en-cours				
Matieres premières et autres approvisionnements				
En cours de production				
Produits finis				
Marchandises				
Avances et acomptes verses sur commandes				
Total stocks et en-cours	-	-	-	-
Créances (3)				
Creances clients et comptes rattaches				
Autres creances	2 695		2 695	
Charges constatees d'avance				
Capital souscnt et appele, non verse				
Total créances	2 695	-	2 695	-
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres titres				
Instruments financiers a terme et jetons detenus				
Disponibilites	549 548		549 548	588 044
Total valeurs mobilières de placement	549 548	-	549 548	588 044
TOTAL ACTIF CIRCULANT (IV)	**552 243**	**-**	**552 243**	**588 044**
Frais d'emission des emprunts (V)				
Primes de remboursement des emprunts (VI)				
Ecarts de conversion et differences d'evaluation - Actif (VII)				
TOTAL GENERAL DE L'ACTIF (I + II + III + IV + V + VI + VII)	**4 460 169**	**-**	**4 460 169**	**5 234 955**

(1) dont droit au bail

(2) dont part a moins d'un an 2 695

(3) dont a moins d'un an

Bilan passif

			2025	2024
Capital	Dont verse	1 596 078	1 596 078	1 596 078
Primes d'emission de fusion d'apport			1 616 675	1 616 675
Ecarts de réevaluation				
Ecarts d'equivalence				
Réserves				
Reserve legale			32 076	20 192
Reserves statutaires ou contractuelles				
Reserves reglementees				
Autres reserves				
Report a nouveau			997 332	771 527
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)			**206 284**	**237 690**
		Total situation nette	4 448 445	4 242 161
Subventions d'investissements				
Provisions reglementees				
		TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (I)	**4 448 445**	**4 242 161**
Fonds non remboursables				
Avances conditionnees				
Droits du concedant				
		TOTAL DES AUTRES FONDS PROPRES (II)		
Provisions pour risques				
Provisions pour charges				
		TOTAL DES PROVISIONS (II)		
Dettes financières				
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes aupres des etablissements de credit				
Emprunts et dettes financieres diverses (2)				957 210
Instruments financiers a terme				
		Total dettes financières		957 210
Dettes d'exploitation				
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours				
Dettes fournisseurs et comptes rattaches			5 222	9 322
Dettes fiscales et sociales				19 760
		Total dettes d'exploitation	5 222	29 082
Dettes diverses				
Dettes sur immobilisations et comptes rattaches				
Autres dettes			6 501	6 501
		Total dettes diverses	6 501	6 501
Produits constates d'avance				
		TOTAL DES DETTES (1) (III)	**11 723**	**992 793**
Ecarts de conversion et differences d'evaluation - Passif (IV)				
		TOTAL GENERAL DU PASSIF (I + II + III + IV)	**4 460 169**	**5 234 955**

(1) dont a moins d'un an (hors avances et acomptes reçus sur commandes en cours)

(2) dont emprunts participatifs

Compte de résultat

	2025	2024
Produits d'exploitation		
Vente de marchandises		
Production vendue		
Montant net du chiffre d'affaires		
Production stockée		
Production immobilisee		
Subventions		
Reprises sur amortissements, depreciations et provisions		
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
Autres produits		
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)		
Charges d'exploitation		
Achats de marchandises		
Variation de stocks (achat de marchandises)		
Achat de matieres premieres et autres approvisionnements		
Variation de stocks (matieres premieres et approvisionnements)		
Autres achats et charges externes (1)	6 210	14 414
Total charges externes	6 210	14 414
Impôts, taxes et versements assimilés		
Charges de personnel		
Salaires		
Cotisations sociales		
Total charges de personnel		
Dotations aux amortissements et aux dépréciations		
- Sur immobilisations - dotations aux amortissements		
- Sur immobilisations - dotations aux dépréciations		
- Sur actif circulant - dotations aux depreciations		
Dotations aux provisions		
Total dotations d'exploitation		
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cedees		
Autres charges		
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)	**6 210**	**14 414**
RESULTAT D'EXPLOITATION	**(6 210)**	**(14 414)**

(1) Y compris

- Redevances de credit-bail mobilier
- Redevances de credit-bail immobilier

Compte de résultat (suite)

	2025	2024
Quote-part de résultat sur opérations faites en commun		
Benefice attribue ou perte transferee (III)	-	-
Perte supportee ou benefice transfere (IV)	-	-
Produits financiers :		
De participation (2)	-	-
D'autres valeurs mobilieres et creances de l'actif immobilise (2)	360 599	384 652
Autres interêts et produits assimiles (2)	-	-
Reprises sur depréciations et provisions	-	-
Differences positives de change	-	-
Produits des cessions d'immobilisations financieres	-	-
Produits nets sur cessions de valeurs mobilieres de placement et d'instruments de tresorerie	-	-
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS (V)	360 599	384 652
Charges financières :		
Dotations aux amortissements, aux depreciations et aux provisions	-	-
Interêts et charges assimilees (3)	73 350	53 835
Differences negatives de change	-	-
Valeurs comptables des immobilisations financières cédees	-	-
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilieres de placement et d'instruments de tresorerie	-	-
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES (VI)	**73 350**	**53 835**
2. RESULTAT FINANCIER (V - VI)	**287 248**	**330 817**
3. RESULTAT COURANT avant impôts (I - II + III - IV + V - VI)	**281 039**	**316 403**
Produits exceptionnels (VII)	-	-
Charges exceptionnelles (VIII)	-	1 262
4. RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII – VIII)	**-**	**- 1 262**
Participation des salariés aux résultats (IX)	-	-
Impôts sur les bénéfices (X)	74 755	77 451
TOTAL DES PRODUITS (I+III+V+VII)	**360 599**	**384 652**
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)	**154 315**	**146 962**
BENEFICE OU PERTE	**206 284**	**237 690**

(2) Dont produits concernant les entites liees

(3) Dont interêts concernant les entites liees

COMPTES ANNUELS 2025

Annexes aux comptes

Période du 01/01/2025 au 31/12/2025

1. Présentation de la société et faits caractéristiques de la société

1.1 Présentation de la société

MANBRAIN (la « Société ») est une société française par action simplifiée enregistrée au registre du commerce et des sociétés de Pontoise sous le numéro 813 629 524
Au 31 décembre 2025, elle est constituée d'un capital de 1 596 078€.
La Société a établi son siège social au 10 rue de la croix vigneron 95160 Montmorency.
La Société a pour activités principales l'achat, la souscription, la détention ou la cession de valeurs mobilières.

1.2 Faits caractéristiques

La société Manbrain a reçu de la société Balt SAS le remboursement des Obligations Convertibles le 18 décembre 2025 pour un montant total de 1 099 584,10 euros. En parallèle, la société a remboursé les Shareholder Loans (SHL) pour un montant total de 1 030 559,84 euros.

1.3 Evènements postérieurs à la clôture de l'exercice

Aucun fait postérieur à la clôture n'est à mentionner.

2. Règles et méthodes comptables

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2025 au 31/12/2025.
Les notes ou tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels. Ces comptes annuels ont été arrêtés le 16 Avril 2026 par le président de l'entreprise.

2.1 Règles générales

Les comptes annuels de l'exercice clos au 31 décembre 2025 ont été établis conformément au règlement ANC 2022-06 du 4 novembre 2022 relatif à la modernisation des états financiers, à jour des différents règlements complémentaires à la date d'établissement desdits comptes annuels
L'application du règlement ANC n° 2022-06 relatif à la modernisation des États Financiers n'a pas eu d' impact significatif sur les comptes de l'exercice.

Les conventions comptables ont été appliquées avec sincérité dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'exception de l'application du règlement ANC 2022-06 décrit ci-avant,
- indépendance des exercices

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.
La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.
Seules sont exprimées les informations significatives. Sauf mention, les montants sont exprimés en euros.

3. Notes sur le bilan

3.1 Actif immobilisé

3.1.1 Tableau des immobilisations

Le poste « autres titres immobilisés » correspond aux obligations convertibles émises en 2015 et 2019, pour un montant total de 3 907 925 euros au 31 décembre 2025.

	Montant brut à l'ouverture de l'exercice	Ventilation des augmentations					Ventilation des diminutions					Montant brut à la clôture de l'exercice
		Virements		Entrées			Virements		Sorties			
		De poste à poste	Provenant de l'actif circulant	Acquisitions	Apports	Créations	De poste à poste	A destination actif circulant	Cessions	Scissions	Mises hors services	
Immobilisations incorporelles												
Frais d'etablissement et de developpement												
Autres postes d'immobilisations incorporelles												
Total immobilisations incorporelles												
Immobilisations corporelles												
Terrains												
Constructions												
- Constructions sur sol propre												
- Constructions sur sol d autrui												
Installations generales agencements												
Installations techniques materiel et outillages industriels												
Autres immobilisations corporelles												
Installations generales agencements												
- Materiel de transport												
Materiel de bureau et mobilier informatique												
Emballages recuperables et divers												
Immobilisations corporelles en cours avances et acomptes												
Total immobilisations corporelles												
Immobilisations financieres												
Participations												
Autres titres immobilises	4 646 911			360 598					1 099 584			3 907 925
Titres immobilises de l activite de portefeuille												
Prets et autres immobilisations financieres												
Total immobilisations financieres	4 646 911	-	-	360 598	-	-	-	-	1 099 584	-	-	3 907 925
TOTAL GENERAL	4 646 911	-	-	360 598	-	-	-	-	1 099 584	-	-	3 907 925

La société Balt SAS a procédé, au cours de l'exercice, à un remboursement partiel de ses obligations convertibles pour un montant total de 1 099 584 euros. Par ailleurs, l'échéance des obligations convertibles (OCA 2 et OCA 2019) a été reportée au 30 septembre 2032, à la suite de la renégociation de l'emprunt bancaire de Balt SAS intervenue en 2024. Au 31 décembre 2025, ces obligations convertibles présentent les caractéristiques suivantes :

Date d'emission	24/09/2015	25/06/2019
Date d'echeance	30/09/2032	30/09/2032
Date de conversion possible (echeance)	La date la plus proche entre une date de changement de contrôle - la date d'echeance	La date la plus proche entre une date de changement de contrôle - la date d'echeance
Ratio de conversion en cas d'introduction	Valeur norminale divisee par le prix d'introduction d'une action ordinaire	Valeur norminale divisee par le prix d'introduction d'une action ordinaire
Ratio de conversion	20 OC pour une action ordinaire	20 OC pour une action ordinaire
Taux d'interêt	8,5% * Euribor 12 mois	8,5% * Euribor 12 mois
Commission de transaction	0 €	0 €
Option d'achat	Rachat anticipe a l'initiative du Groupe, exercice de l'option de remboursement anticipe total ou partiel possible a tout moment	Rachat anticipé a l'initiative du Groupe, exercice de l'option de remboursement anticipe total ou partiel possible a tout moment

3.2 Actif circulant

3.2.1 Etat des créances

Le total des créances à la clôture de l'exercice s'élève à 2 695 euros et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

ETAT DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an	N-1
Actif immobilisé				
Creances rattachees a des participations				
Prets (1) (2)				
Autres immobilisations financieres				
Total actif immobilise	-	-	-	-
Actif circulant				
Clients douteux ou litigieux				
Autres creances clients				
Creances representatives de titres pretes				
Personnel et comptes rattaches				
Securite sociale et autres organismes sociaux				
Impots sur les benefices	2 695	2 695	-	-
Taxe sur la valeur ajoutee				
Autres impots taxes et versements assimiles				
Divers				
Groupe et associes (2)				
Debiteurs divers				
Total actif circulant	*2 695*	*2 695*	-	-
Charges constatees d'avance	-	-	-	-
TOTAL DES CREANCES	2 695	2 695	-	-
(1) Prets accordes en cours d'exercice				
(1) Remboursements obtenus en cours d'exercice				
(2) Prets et avances consentis aux associes				

3.2.2 Produits à recevoir

Les produits à recevoir sur immobilisations financières s'élèvent à 75 009 euros à la clôture de l'exercice. Ce poste correspond aux intérêts courus sur les Obligations Convertibles.

Produits à recevoir	2025	2024
Immobilisations financières		
Creances rattachees à des participations	-	-
Autres immobilisations financieres	75 009	110 899
Total immobilisations financières	*75 009*	*110 899*
TOTAL	75 009	110 899

3.3 Capitaux propres

3.3.1 Composition du capital social

La capital social d'un montant de 1 596 078 euros décomposé en 3 192 156 titres d'une valeur nominale de 0,50 euros.

Catégories de titres	Nombre de titres			Total	Valeur Nominale
	Clôture 31/12/2024	Créés pendant l'exercice 2025	Remboursés pendant l'exercice 2025		
Actions ordinaires	3 192 155			3 192 155	1
Actions preférentielles	1			1	1
TOTAL	**3 192 156**			**3 192 156**	

3.3.2 Affectation du résultat

Décision de l'assemblée générale du 14 Mai 2025.

ORIGINES	Montant
Report à nouveau de l'exercice	771 527
Résultat de l'exercice	237 690
Prelevement sur les réserves	-
TOTAL	**1 009 217**

AFFECTATIONS	Montant
Réserve légale	11 884
Autres réserves	
Dividendes	
Autres répartitions	
Report à nouveau	997 332
TOTAL	**1 009 217**

3.3.3 Tableau de variation des capitaux propres

	Montant à l'ouverture de l'exercice	Affectation du résultat de l'exercice antérieur	Distribution de dividendes	Augmentation de capital	Réduction de capital	Résultat de l'exercice	Autres (à préciser)	Montant à la clôture de l'exercice
Capital	1 596 078							1 596 078
Primes d'emission de fusion d apport	1 616 675							1 616 675
Ecarts de reevaluation	-							-
Ecart d equivalence	-							-
Reserve legale	20 192	11 884						32 076
Reserves statutaires ou contractuelles	-							-
Reserves reglementees	-							-
Autres reserves	-							-
Report a nouveau	771 527	225 806						997 332
Resultat de l'exercice	237 690	- 237 690				206 284		206 284
Subventions d'investissement	-							-
Provisions reglementees	-							-
Total capitaux propres	**4 242 161**	**-**	**-**	**-**	**-**	**206 284**	**-**	**4 448 445**

3.4 Dettes

3.4.1 Etat des dettes

Le total des dettes à la clôture de l'exercice s'élève à 11 723 euros et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

ETAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an 5 ans au plus	A plus de 5 ans	N-1
Emprunts obligataires convertibles (1)					
Autres emprunts obligataires (1)					
Emprunts et dettes aupres des ets de credit					
- a un an maximum					
- a + de un an					
Emprunts et dettes financieres divers (1) (2)					957 210
Fournisseurs et comptes rattaches	5 222	5 222			9 322
Personnel et comptes rattaches					
Secunte sociale et autres organismes sociaux					
Impôts sur les benefices					19 760
Taxe sur la valeur ajoutee					
Obligations cautionnées					
Autres impôts, taxes et assimiles					
Dettes sur immobilisations et comptes rattaches					
Groupe et associes (2)					
Autres dettes	6 501	6 501			6 501
Dette representative de titres empruntes					
Produits constatés d'avance					
TOTAL DES DETTES	**11 723**	**11 723**	**-**	**-**	**992 793**
(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice					
(1) Emprunts rembourses en cours d'exercice		1 030 560			
(2) Montant des emprunts et dettes dus aux associes					

Le poste « Emprunts et dettes financières divers », la société a remboursé les SHL pour un montant total de 1 030 560 euros le 18 Décembre 2025.

3.4.2 Charges à payer

Nature des charges	2025	2024
Dettes financières		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de credit		
Emprunts et dettes financières divers		39 663
Avances et acomptes reçus sur commande en cours		
Total dettes financières		*39 663*
Dettes d'exploitation		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 400	4 300
Dettes fiscales et sociales	-	-
Total dettes d'exploitation	*4 400*	*4 300*
TOTAL	**4 400**	**43 963**

Au 31 décembre 2025, le poste « Charges à payer » se compose principalement des factures fournisseurs non parvenues pour 4 400 €.

4. Notes sur le compte de résultat

4.1 Charges et produits d'exploitation et financiers

4.1.1 Rémunération des commissaires aux comptes

Commissaire aux comptes Titulaire
Honoraire de certification des comptes : 4 552 euros
Honoraire des autres services : Néant

4.1.2 Résultat financier

Nature des charges	2025	2024
Charges d'intérêts		
Interêts des emprunts et dettes	73 350	53 835
dont Interêts des emprunts et dettes assimilees	-	-
dont Interêts des emprunts et dettes rattachees a des participation	-	-
Interêts des emprunts pour la trésorerie	-	-
Interêts des comptes courants et des dépôts créditeurs	-	-
Interêts bancaires et sur operations de financement (escompte)	-	-
Intérêts des obligations cautionnees	-	-
Interêts des autres dettes	-	-
dont Interêts des dettes commerciales	-	-
dont Interêts des dettes diverses	-	-
Total charges d'intérêts	**73 350**	**53 835**
Pertes sur créances liées à des participations	-	-
Escomptes accordés	-	-
Pertes de change	-	-
Charges nettes sur cessions de VMP et d'instruments de trésorerie	-	-
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées	-	-
Autres charges financières	-	-
Dotations financières aux amortissements et provisions	-	-
Total des charges financières	**73 350**	**53 835**
Produits de participations		
Revenus des titres de participation	-	-
Revenus sur autres formes de participation	-	-
Revenus des créances rattachées à des participations	-	-
Total produits de participations	-	-
Produits des autres immobilisations financières		
Revenus des titres immobilisés	360 599	384 652
Revenus des prêts	-	-
Revenus des créances immobilisees	-	-
Total produits des autres immobilisations financières	**360 599**	**384 652**
Revenus des autres créances		
Revenus des créances commerciales	-	-
Revenus des créances diverses	-	-
Total revenus des autres créances	-	-
Revenus des valeurs mobilières de placement	-	-
Escomptes obtenus	-	-
Gains de change	-	-
Produits nets sur cessions de VMP et d'instruments de trésorerie	-	-
Produits des cessions d'immobilisations financières	-	-
Autres produits financiers	-	-
Reprises sur provisions et transferts de charges	-	-
Total des produits financiers	**360 599**	**384 652**
Résultat Financier	**287 249**	**330 817**

Les produits financiers sont principalement composés des revenus liés aux obligations convertibles, pour un montant de 360 599 euros.
Les charges financières correspondent aux intérêts relatifs au SHL, pour un montant de 73 350 euros.

4.2 Charges et Produits exceptionnels

4.2.1 Résultat et impôts sur les bénéfices

	Montant
Base de calcul de l'impôt	
Taux Normal - 25%	273 521
Taux Réduit - 15%	42 500
Plus-Value à LT - 15%	
Concession de licences - 10%	
Contribution locative - 2,5%	
Contribution temporaire de solidarité - 33%	
Crédits d'impôt	
Compétitivité Emploi	
Crédit recherche et recherche collaborative	
Crédit formation des dirigeants	
Crédit apprentissage	
Crédit famille	
Investissement en Corse	
Crédit en faveur du mécénat	
Autres imputations	

4.2.2 Ventilation de l'impôt

	Résultat avant Impôt	Impôt correspondant (*)	Résultat après Impôt
+ Résultat courant	281 039	74 755	206 284
+ Résultat exceptionnel			
Résultat comptable	**281 039**	**74 755**	**206 284**
(*) comporte les crédits d'impôt			

Taux d'imposition 25%

SOMMAIRE

Bilan actif 3

Bilan passif 4

Compte de résultat 5

Annexes aux comptes 7

1. Présentation de la société et faits caractéristiques de la société 8

2. Règles et méthodes comptables 8

3. Notes sur le bilan 9

4. Notes sur le compte de résultat 13

COMPTES ANNUELS 2025

Bilan

Compte de résultat

Période du 01/01/2025 au 31/12/2025

Bilan actif

	2025			2024
	Brut	Amortissements et dépréciations	Net	Net
Capital souscrit non appele (I)				
Frais d'etablissement (II)				
Immobilisations incorporelles				
Frais de developpement				
Concessions, brevets et droits similaires				
Fonds commercial (1)				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours, avance et acomptes				
Total immobilisations incorporelles	-	-	-	-
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matenel et outillage industnels				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes				
Total immobilisations corporelles	-	-	-	-
Immobilisations financières (2)				
Participations				
Creances rattachees à des participations				
Titres immobilises de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilises	3 907 925		3 907 925	4 646 911
Prêts				
Autres immobilisations financieres				
Total immobilisations financières	3 907 925	-	3 907 925	4 646 911
TOTAL ACTIF IMMOBILISE (III)	**3 907 925**	**-**	**3 907 925**	**4 646 911**
Stocks et en-cours				
Matieres premieres et autres approvisionnements				
En cours de production				
Produits finis				
Marchandises				
Avances et acomptes verses sur commandes				
Total stocks et en-cours	-	-	-	-
Créances (3)				
Creances clients et comptes rattaches				
Autres créances	2 695		2 695	
Charges constatées d'avance				
Capital souscrit et appelé, non verse				
Total créances	2 695	-	2 695	-
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres titres				
Instruments financiers à terme et jetons détenus				
Disponibilites	549 548		549 548	588 044
Total valeurs mobilières de placement	549 548	-	549 548	588 044
TOTAL ACTIF CIRCULANT (IV)	**552 243**	**-**	**552 243**	**588 044**
Frais d'émission des emprunts (V)				
Primes de remboursement des emprunts (VI)				
Ecarts de conversion et différences d'evaluation - Actif (VII)				
TOTAL GENERAL DE L'ACTIF (I + II + III + IV + V + VI + VII)	**4 460 169**	**-**	**4 460 169**	**5 234 955**

(1) dont droit au bail

(2) dont part a moins d'un an 2 695

(3) dont a moins d'un an

Bilan passif

			2025	2024
Capital	Dont verse	1 596 078	1 596 078	1 596 078
Primes d'emission, de fusion, d'apport			1 616 675	1 616 675
Ecarts de reevaluation				
Ecarts d'equivalence				
Réserves				
Reserve legale			32 076	20 192
Reserves statutaires ou contractuelles				
Reserves reglementees				
Autres reserves				
Report a nouveau			997 332	771 527
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)			**206 284**	**237 690**
		Total situation nette	4 448 445	4 242 161
Subventions d'investissements				
Provisions reglementees				
		TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (I)	**4 448 445**	**4 242 161**
Fonds non remboursables				
Avances conditionnees				
Droits du concedant				
		TOTAL DES AUTRES FONDS PROPRES (II)		
Provisions pour risques				
Provisions pour charges				
		TOTAL DES PROVISIONS (II)		
Dettes financières				
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes aupres des etablissements de credit				
Emprunts et dettes financieres diverses (2)				957 210
Instruments financiers a terme				
		Total dettes financieres		957 210
Dettes d'exploitation				
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours				
Dettes fournisseurs et comptes rattaches			5 222	9 322
Dettes fiscales et sociales				19 760
		Total dettes d'exploitation	5 222	29 082
Dettes diverses				
Dettes sur immobilisations et comptes rattaches				
Autres dettes			6 501	6 501
		Total dettes diverses	6 501	6 501
Produits constatés d'avance				
		TOTAL DES DETTES (1) (III)	**11 723**	**992 793**
Ecarts de conversion et differences d'evaluation - Passif (IV)				
		TOTAL GENERAL DU PASSIF (I + II + III + IV)	**4 460 169**	**5 234 955**

(1) dont a moins d'un an (hors avances et acomptes reçus sur commandes en cours)

(2) dont emprunts participatifs

Compte de résultat

	2025	2024
Produits d'exploitation		
Vente de marchandises		
Production vendue		
Montant net du chiffre d'affaires		
Production stockee		
Production immobilisee		
Subventions		
Reprises sur amortissements, depreciations et provisions		
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
Autres produits		
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)		
Charges d'exploitation		
Achats de marchandises		
Variation de stocks (achat de marchandises)		
Achat de matieres premieres et autres approvisionnements		
Variation de stocks (matieres premieres et approvisionnements)		
Autres achats et charges externes (1)	6 210	14 414
Total charges externes	6 210	14 414
Impôts, taxes et versements assimilés		
Charges de personnel		
Salaires		
Cotisations sociales		
Total charges de personnel		
Dotations aux amortissements et aux dépreciations		
- Sur immobilisations - dotations aux amortissements		
- Sur immobilisations - dotations aux depreciations		
- Sur actif circulant - dotations aux dépréciations		
Dotations aux provisions		
Total dotations d'exploitation		
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cedees		
Autres charges		
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)	**6 210**	**14 414**
RESULTAT D'EXPLOITATION	**(6 210)**	**(14 414)**

(1) Y compris

- Redevances de crédit-bail mobilier
- Redevances de crédit-bail immobilier

Compte de résultat (suite)

	2025	2024
Quote-part de résultat sur opérations faites en commun		
Bénefice attribue ou perte transferee (III)	-	-
Perte supportée ou benefice transfere (IV)	-	-
Produits financiers .		
De participation (2)	-	-
D'autres valeurs mobilieres et creances de l'actif immobilise (2)	360 599	384 652
Autres interêts et produits assimiles (2)	-	-
Reprises sur depreciations et provisions	-	-
Differences positives de change	-	-
Produits des cessions d'immobilisations financieres	-	-
Produits nets sur cessions de valeurs mobilieres de placement et d'instruments de tresorerie	-	-
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS (V)	360 599	384 652
Charges financières :		
Dotations aux amortissements, aux depreciations et aux provisions	-	-
Interêts et charges assimilees (3)	73 350	53 835
Differences negatives de change	-	-
Valeurs comptables des immobilisations financieres cedees	-	-
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilieres de placement et d'instruments de tresorerie	-	-
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES (VI)	**73 350**	**53 835**
2. RESULTAT FINANCIER (V - VI)	**287 248**	**330 817**
3. RESULTAT COURANT avant impôts (I - II + III - IV + V - VI)	**281 039**	**316 403**
Produits exceptionnels (VII)	-	-
Charges exceptionnelles (VIII)	-	1 262
4. RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII – VIII)	**-**	**- 1 262**
Participation des salariés aux résultats (IX)	-	-
Impôts sur les bénéfices (X)	74 755	77 451
TOTAL DES PRODUITS (I+III+V+VII)	**360 599**	**384 652**
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)	**154 315**	**146 962**
BENEFICE OU PERTE	**206 284**	**237 690**

(2) Dont produits concernant les entites liees

(3) Dont interêts concernant les entites liees

3. Notes sur le bilan

3.1 Actif immobilisé

3.1.1 Tableau des immobilisations

Le poste « autres titres immobilisés » correspond aux obligations convertibles émises en 2015 et 2019, pour un montant total de 3 907 925 euros au 31 décembre 2025.

	Montant brut à l'ouverture de l'exercice	Ventilation des augmentations					Ventilation des diminutions					Montant brut à la clôture de l'exercice
		Virements		Entrées			Virements		Sorties			
		De poste à poste	Provenant de l'actif circulant	Acquisitions	Apports	Creations	De poste à poste	A destination actif circulant	Cessions	Scissions	Mises hors services	
Immobilisations incorporelles												
Frais d'etablissement et de developpement												
Autres postes d'immobilisations incorporelles												
Total immobilisations incorporelles												
Immobilisations corporelles												
Terrains												
Constructions												
- Constructions sur sol propre												
- Constructions sur sol d autrui												
- Installations generales agencements												
Installations techniques materiel et outillages industriels												
Autres immobilisations corporelles												
- Installations generales agencements												
- Materiel de transport												
- Materiel de bureau et mobilier informatique												
- Emballages recuperables et divers												
Immobilisations corporelles en cours avances et acomptes												
Total immobilisations corporelles												
Immobilisations financieres												
Participations												
Autres titres immobilises	4 646 911			360 598					1 099 584			3 907 925
Titres immobilises de l activité de portefeuille												
Prets et autres immobilisations financieres												
Total immobilisations financieres	4 646 911	-	-	360 598	-	-	-	-	1 099 584	-	-	3 907 925
TOTAL GENERAL	4 646 911	-	-	360 598	-	-	-	-	1 099 584	-	-	3 907 925

La société Balt SAS a procédé, au cours de l'exercice, à un remboursement partiel de ses obligations convertibles pour un montant total de 1 099 584 euros. Par ailleurs, l'échéance des obligations convertibles (OCA 2 et OCA 2019) a été reportée au 30 septembre 2032, à la suite de la renégociation de l'emprunt bancaire de Balt SAS intervenue en 2024. Au 31 décembre 2025, ces obligations convertibles présentent les caractéristiques suivantes :

Date d'emission	24/09/2015	25/06/2019
Date d'echeance	30/09/2032	30/09/2032
Date de conversion possible (echeance)	La date la plus proche entre . une date de changement de contrôle - la date d'echeance	La date la plus proche entre : une date de changement de contrôle - la date d'echeance
Ratio de conversion en cas d'introduction	Valeur norminale divisee par le prix d'introduction d'une action ordinaire	Valeur norminale divisée par le prix d'introduction d'une action ordinaire
Ratio de conversion	20 OC pour une action ordinaire	20 OC pour une action ordinaire
Taux d'interêt	8,5% * Euribor 12 mois	8,5% * Euribor 12 mois
Commission de transaction	0 €	0 €
Option d'achat	Rachat anticipe a l'initiative du Groupe, exercice de l'option de remboursement anticipe total ou partiel possible a tout moment	Rachat anticipé à l'initiative du Groupe, exercice de l'option de remboursement anticipe total ou partiel possible a tout moment

3.2 Actif circulant

3.2.1 Etat des créances

Le total des créances à la clôture de l'exercice s'élève à 2 695 euros et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

ETAT DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an	N-1
Actif immobilisé				
Creances rattachees a des participations				
Prets (1) (2)				
Autres immobilisations financieres				
Total actif immobilise	-	-	-	-
Actif circulant				
Clients douteux ou litigieux				
Autres creances clients				
Creances representatives de titres prêtes				
Personnel et comptes rattaches				
Securite sociale et autres organismes sociaux				
Impots sur les benefices	2 695	2 695	-	-
Taxe sur la valeur ajoutee				
Autres impots taxes et versements assimiles				
Divers				
Groupe et associes (2)				
Debiteurs divers				
Total actif circulant	*2 695*	*2 695*	-	-
Charges constatees d'avance	-	-	-	-
TOTAL DES CREANCES	**2 695**	**2 695**	**-**	**-**
(1) Prets accordes en cours d'exercice				
(1) Remboursements obtenus en cours d'exercice				
(2) Prets et avances consentis aux associes				

3.2.2 Produits à recevoir

Les produits à recevoir sur immobilisations financières s'élèvent à 75 009 euros à la clôture de l'exercice. Ce poste correspond aux intérêts courus sur les Obligations Convertibles.

Produits à recevoir	2025	2024
Immobilisations financières		
Creances rattachées à des participations	-	-
Autres immobilisations financieres	75 009	110 899
Total immobilisations financières	*75 009*	*110 899*
TOTAL	**75 009**	**110 899**

3.3 Capitaux propres

3.3.1 Composition du capital social

La capital social d'un montant de 1 596 078 euros décomposé en 3 192 156 titres d'une valeur nominale de 0,50 euros.

Catégories de titres	Nombre de titres			Total	Valeur Nominale
	Clôture 31/12/2024	Créés pendant l'exercice 2025	Remboursés pendant l'exercice 2025		
Actions ordinaires	3 192 155			3 192 155	1
Actions préférentielles	1			1	1
TOTAL	**3 192 156**			**3 192 156**	

3.3.2 Affectation du résultat

Décision de l'assemblée générale du 14 Mai 2025.

ORIGINES	Montant
Report à nouveau de l'exercice	771 527
Résultat de l'exercice	237 690
Prélèvement sur les réserves	-
TOTAL	**1 009 217**

AFFECTATIONS	Montant
Réserve légale	11 884
Autres réserves	
Dividendes	
Autres répartitions	
Report à nouveau	997 332
TOTAL	**1 009 217**

3.3.3 Tableau de variation des capitaux propres

	Montant à l'ouverture de l'exercice	Affectation du résultat de l'exercice antérieur	Distribution de dividendes	Augmentation de capital	Réduction de capital	Résultat de l'exercice	Autres (à préciser)	Montant a la clôture de l'exercice
Capital	1 596 078							1 596 078
Primes d emission de fusion d apport	1 616 675							1 616 675
Ecarts de reevaluation	-							-
Ecart d equivalence	-							-
Reserve legale	20 192	11 884						32 076
Reserves statutaires ou contractuelles	-							-
Reserves reglementees	-							-
Autres reserves	-							-
Report a nouveau	771 527	225 806						997 332
Resultat de l exercice	237 690	- 237 690				206 284		206 284
Subventions d investissement	-							-
Provisions reglementees	-							-
Total capitaux propres	**4 242 161**	**-**	**-**	**-**	**-**	**206 284**	**-**	**4 448 445**

3.4 Dettes

3.4.1 Etat des dettes

Le total des dettes à la clôture de l'exercice s'élève à 11 723 euros et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

ETAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an 5 ans au plus	A plus de 5 ans	N-1
Emprunts obligataires convertibles (1)					
Autres emprunts obligataires (1)					
Emprunts et dettes aupres des ets de credit					
- a un an maximum					
- à + de un an					
Emprunts et dettes financieres divers (1) (2)					957 210
Fournisseurs et comptes rattaches	5 222	5 222			9 322
Personnel et comptes rattaches					
Secunte sociale et autres organismes sociaux					
Impôts sur les bénefices					19 760
Taxe sur la valeur ajoutee					
Obligations cautionnées					
Autres impôts, taxes et assimiles					
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés					
Groupe et associes (2)					
Autres dettes	6 501	6 501			6 501
Dette représentative de titres empruntes					
Produits constates d'avance					
TOTAL DES DETTES	**11 723**	**11 723**	**-**	**-**	**992 793**
(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice					
(1) Emprunts rembourses en cours d'exercice		1 030 560			
(2) Montant des emprunts et dettes dus aux associes					

Le poste « Emprunts et dettes financières divers », la société a remboursé les SHL pour un montant total de 1 030 560 euros le 18 Décembre 2025.

2025

COMPTES ANNUELS

Copie Certifiée Conforme



balt

MANBRAIN SAS

10 RUE DE LA CROIX
VIGNERON
95160 MONTMORENCY
APE : 6612Z
Siret : 81362952400022

COMPTES ANNUELS 2025

Annexes aux comptes

Période du 01/01/2025 au 31/12/2025

1. Présentation de la société et faits caractéristiques de la société

1.1 Présentation de la société

MANBRAIN (la « Société ») est une société française par action simplifiée enregistrée au registre du commerce et des sociétés de Pontoise sous le numéro 813 629 524.
Au 31 décembre 2025, elle est constituée d'un capital de 1 596 078€.
La Société a établi son siège social au 10 rue de la croix vigneron 95160 Montmorency.
La Société a pour activités principales l'achat, la souscription, la détention ou la cession de valeurs mobilières.

1.2 Faits caractéristiques

La société Manbrain a reçu de la société Balt SAS le remboursement des Obligations Convertibles le 18 décembre 2025 pour un montant total de 1 099 584,10 euros. En parallèle, la société a remboursé les Shareholder Loans (SHL) pour un montant total de 1 030 559,84 euros.

1.3 Evènements postérieurs à la clôture de l'exercice

Aucun fait postérieur à la clôture n'est à mentionner.

2. Règles et méthodes comptables

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2025 au 31/12/2025.
Les notes ou tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels. Ces comptes annuels ont été arrêtés le 16 Avril 2026 par le président de l'entreprise.

2.1 Règles générales

Les comptes annuels de l'exercice clos au 31 décembre 2025 ont été établis conformément au règlement ANC 2022-06 du 4 novembre 2022 relatif à la modernisation des états financiers, à jour des différents règlements complémentaires à la date d'établissement desdits comptes annuels
L'application du règlement ANC n° 2022-06 relatif à la modernisation des États Financiers n'a pas eu d' impact significatif sur les comptes de l'exercice.

Les conventions comptables ont été appliquées avec sincérité dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'exception de l'application du règlement ANC 2022-06 décrit ci-avant,
- indépendance des exercices

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.
La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.
Seules sont exprimées les informations significatives. Sauf mention, les montants sont exprimés en euros.

3.4.2 Charges à payer

Nature des charges	2025	2024
Dettes financières		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de credit		
Emprunts et dettes financières divers		39 663
Avances et acomptes reçus sur commande en cours		
Total dettes financières		*39 663*
Dettes d'exploitation		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 400	4 300
Dettes fiscales et sociales	-	-
Total dettes d'exploitation	*4 400*	*4 300*
TOTAL	**4 400**	**43 963**

Au 31 décembre 2025, le poste « Charges à payer » se compose principalement des factures fournisseurs non parvenues pour 4 400 €.

4. Notes sur le compte de résultat

4.1 Charges et produits d'exploitation et financiers

4.1.1 Rémunération des commissaires aux comptes

Commissaire aux comptes Titulaire
Honoraire de certification des comptes : 4 552 euros
Honoraire des autres services : Néant

4.1.2 Résultat financier

Nature des charges	2025	2024
Charges d'intérêts		
Interêts des emprunts et dettes	73 350	53 835
dont Interêts des emprunts et dettes assimilees	-	-
dont Interêts des emprunts et dettes rattachees a des participation	-	-
Interêts des emprunts pour la trésorerie	-	-
Interêts des comptes courants et des depots crediteurs	-	-
Intérêts bancaires et sur opérations de financement (escompte)	-	-
Intérêts des obligations cautionnées	-	-
Interêts des autres dettes	-	-
dont Interêts des dettes commerciales	-	-
dont Intérêts des dettes diverses	-	-
Total charges d'intérêts	**73 350**	**53 835**
Pertes sur créances liées à des participations	-	-
Escomptes accordés	-	-
Pertes de change	-	-
Charges nettes sur cessions de VMP et d'instruments de trésorerie	-	-
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées	-	-
Autres charges financières	-	-
Dotations financières aux amortissements et provisions	-	-
Total des charges financières	**73 350**	**53 835**
Produits de participations		
Revenus des titres de participation	-	-
Revenus sur autres formes de participation	-	-
Revenus des créances rattachées à des participations	-	-
Total produits de participations	-	-
Produits des autres immobilisations financières		
Revenus des titres immobilisés	360 599	384 652
Revenus des prêts	-	-
Revenus des créances immobilisees	-	-
Total produits des autres immobilisations financières	**360 599**	**384 652**
Revenus des autres créances		
Revenus des créances commerciales	-	-
Revenus des créances diverses	-	-
Total revenus des autres créances	-	-
Revenus des valeurs mobilières de placement	-	-
Escomptes obtenus	-	-
Gains de change	-	-
Produits nets sur cessions de VMP et d'instruments de trésorerie	-	-
Produits des cessions d'immobilisations financières	-	-
Autres produits financiers	-	-
Reprises sur provisions et transferts de charges	-	-
Total des produits financiers	**360 599**	**384 652**
Résultat Financier	**287 249**	**330 817**

Les produits financiers sont principalement composés des revenus liés aux obligations convertibles, pour un montant de 360 599 euros.
Les charges financières correspondent aux intérêts relatifs au SHL, pour un montant de 73 350 euros.

4.2 Charges et Produits exceptionnels

4.2.1 Résultat et impôts sur les bénéfices

	Montant
Base de calcul de l'impôt	
Taux Normal - 25%	273 521
Taux Réduit - 15%	42 500
Plus-Value à LT - 15%	
Concession de licences - 10%	
Contribution locative - 2,5%	
Contribution temporaire de solidarité - 33%	
Crédits d'impôt	
Compétitivité Emploi	
Crédit recherche et recherche collaborative	
Crédit formation des dirigeants	
Crédit apprentissage	
Crédit famille	
Investissement en Corse	
Crédit en faveur du mécénat	
Autres imputations	

4.2.2 Ventilation de l'impôt

	Résultat avant Impôt	Impôt correspondant (*)	Résultat après Impôt
+ Résultat courant	281 039	74 755	206 284
+ Résultat exceptionnel			
Résultat comptable	**281 039**	**74 755**	**206 284**
(*) comporte les crédits d'impôt			

Taux d'imposition 25%

Copie certifiée conforme

MANBRAIN

Société par actions simplifiée

10 RUE DE LA CROIX VIGNERON

95160 MONTMORENCY

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025

Deloitte.

Deloitte & Associés
Tour Majunga
6 place de la Pyramide
92908 Paris-La Défense cedex
Téléphone : +33 (0) 1 40 88 28 00
www.deloitte.fr

Adresse postale
TSA 20303
92030 Paris-La Défense cedex

MANBRAIN

Société par actions simplifiée

10 RUE DE LA CROIX VIGNERON
95160 MONTMORENCY

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025

Aux associés de la société MANBRAIN

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société MANBRAIN relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Deloitte.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance, prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1er janvier 2025 à la date d'émission de notre rapport.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les incidences de la première application du règlement ANC n°2022-06 exposées dans l'annexe des comptes annuels.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et règlementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du président et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux associés.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le président.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder

son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris-La Défense, le 27 avril 2026

Le commissaire aux comptes

Deloitte & Associés

Julien RAZUNGLES

Julien RAZUNGLES

2025

COMPTES ANNUELS



MANBRAIN SAS

10 RUE DE LA CROIX
VIGNERON
95160 MONTMORENCY
APE : 6612Z
Siret : 81362952400022

SOMMAIRE

Bilan actif 3

Bilan passif 4

Compte de résultat 5

Annexes aux comptes 7

1. Présentation de la société et faits caractéristiques de la société 8

2. Règles et méthodes comptables 8

3. Notes sur le bilan 9

4. Notes sur le compte de résultat 13

Docusign Envelope ID 94BE1DB8-6903-8E12-817D-BAEEF0F9B534

Copie certifiée conforme

MANBRAIN
Société par actions simplifiée
Au capital de 1 596 078,00 euros
Siège social : 10 rue de la Croix Vigneron 95160 Montmorency
RCS PONTOISE 813 629 524
(ci-après dénommée la « Société »)

PROCES-VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 12 MAI 2026

L'an deux mille vingt-six, le 12 mai, à 18 heures et 00 minutes,

Les associés de la Société se sont réunis en assemblée générale ordinaire (ci-après dénommée l'« Assemblée ») par visioconférence, sur convocation faite par le Président de la Société huit jours ouvrés au moins avant la date de réunion de l'Assemblée.

[...]

La société Deloitte et Associés, représentée par Julien Razungles, commissaire aux comptes titulaire, régulièrement convoquée, est présente.

Monsieur Pascal Girin, Président de la Société, préside l'assemblée (ci-après dénommé le « Président »).

Madame Lidia Martini est secrétaire de séance.

Il ressort de la feuille de présence que des associés de la Société représentant 99,08% des droits de vote sont présents et/ou représentés, ainsi l'Assemblée, régulièrement constituée, peut valablement délibérer.

Par ailleurs, les documents suivants ont été mis à la disposition de l'Assemblée Générale :

- une copie de la convocation adressée aux associés de la Société ;
- une copie de la convocation adressée au Commissaire aux comptes de la Société ;
- le rapport du Président de la Société, qui comprend le rapport de gestion, auquel est joint le projet des textes des résolutions de l'Assemblée ;
- le Rapport du Commissaire aux comptes sur les comptes annuels sociaux ;
- le Rapport spécial du Commissaire aux comptes sur les conventions réglementées ;

Le Président rappelle que l'Assemblée Générale Ordinaire est appelée à statuer sur l'ordre du jour suivant :

- Approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2025 ;
- Affectation du résultat de l'exercice ;
- Approbation des conventions relevant des articles L.227-10 et suivants du Code de commerce ;
- Questions diverses ;

Docusign Envelope ID 94BE1DB8-6903-8E12-817D-BAEEF0F9B534

- Pouvoir pour l'accomplissement des formalités

Le Président ouvre les débats et présente à l'Assemblée, en les résumant, les principaux événements de 2025 figurant dans son rapport de gestion.

Après cette présentation, personne ne demandant la parole, le Président passe au vote des résolutions à l'ordre du jour.

PREMIERE RESOLUTION

(*Approbation des comptes sociaux* arrêtés au 31 décembre 2025)

L'Assemblée, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, après avoir pris connaissance (i) du rapport de gestion du Président et (ii) du rapport général du commissaire aux comptes sur les comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2025, approuve les opérations qui sont traduites dans les comptes annuels ou résumées dans ces rapports, ainsi que les comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2025 tels qu'ils ont été présentés par le Président, et qui font apparaître un bénéfice de 206 283,88 euros.

L'Assemblée, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, après avoir pris connaissance du rapport de gestion du Président et conformément à l'article 223 quater du Code général des impôts, prend acte qu'aucune dépense visée à l'article 39-4 du Code Général des Impôts n'a été enregistrée au cours de l'exercice.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

DEUXIEME RESOLUTION

(Affectation du résultat de l'exercice de 2025)

L'Assemblée, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, décide d'affecter le bénéfice de 206 283,88 euros de l'exercice clos le 31 décembre 2025 comme suit :

- Au compte de réserve légale pour ..... 10 314,19 €

- Au compte de report à nouveau pour ..... 195 969,69 €

L'Assemblée prend acte de ce qu'il n'a pas été distribué de dividendes au titre des trois exercices.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

TROISIEME RESOLUTION

(Approbation des conventions visées à l'article L. 227-10 du Code de commerce)

L'Assemblée, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, après avoir pris connaissance du rapport spécial du commissaire aux comptes sur les conventions relevant des articles L.227-10 et suivants du Code de commerce, constate l'absence de conventions visées à l'article L. 227-10 du Code de commerce conclue au cours de l'exercice écoulé.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

QUATRIEME RESOLUTION

(Pouvoirs pour les formalités)

L'Assemblée, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, **décide** de donner tous pouvoirs au porteur d'un exemplaire, d'une copie ou d'un extrait du procès-verbal des présentes en vue de l'accomplissement des formalités légales.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

L'ordre du jour étant épuisé et personne ne demandant plus la parole, après avoir remercié les participants, le Président déclare la séance levée à 18 heures et 10 minutes.

De tout ce que dessus, il a été dressé le présent procès-verbal qui, après lecture, a été signé par le Président et l'associé disposant du plus grand nombre de voix, à savoir Bridgepoint Europe V Investments (2) S.à.r.l.

DocuSigned by
Pascal GIRIN
B02306A47D744E5...

Monsieur Pascal Girin

Signed by
41181AC58BB74EA...

Signe par
Mpea Bokomba
FE9122B7CC5949C...

Bridgepoint Europe V Investments (2) S.à.r.l.
Représentée par David Antoine et Mpea Bokomba