GROUPE EXPERIENCE

SAS

ABELUM SAS

87 route des Gardes

92190 MEUDON

Exercice clos le 31/12/2024

En notre qualité d'expert-comptable et conformément aux termes de notre lettre de mission, nous avons effectué une mission de présentation des comptes annuels de l'entité SAS ABELUM SAS relatifs à l'exercice 01/01/2024 au 31/12/2024 qui se caractérisent par les données suivantes :

- Total du bilan : 9 195 112€
- Chiffre d'affaires : 99 270€
- Résultat net comptable : 2 539 111€

Nos diligences ont été réalisées conformément à la norme professionnelle de l'Ordre des Experts-Comptables applicable à la mission de présentation de comptes qui ne constitue ni un audit ni un examen limité.

Fait à PARIS
Le 15/05/2025

Ronan DE LA PORTE

Expert-comptable

GROUPE EXPERIENCE
Expertise-comptable
Commissariat aux comptes
11 avenue Myron Herrick - 75008 Paris
RCS PARIS B 339 366 080

ABELUM SAS

Exercice clos le
31/12/2024

Comptes annuels

ABELUM SAS

Actif			Au 31/12/2024			Au 31/12/2023
			Montant brut	Amort. ou Prov.	Montant net	
Capital souscrit non appelé						
Actif immobilisé	Immobilisations incorporelles	Frais d'établissement				
		Frais de développement				
		Concessions, brevets et droits similaires				
		Fonds commercial (1)				
		Autres immobilisations incorporelles				
		Immobilisations incorporelles en cours				
		Avances et acomptes				
		TOTAL				
	Immobilisations corporelles	Terrains				
		Constructions				
		Inst. techniques, mat. out. industriels				
		Autres immobilisations corporelles	3 401	1 834	1 566	1 079
		Immobilisations en cours				
		Avances et acomptes				
		TOTAL	**3 401**	**1 834**	**1 566**	**1 079**
	Immobilisations financières[2]	Participations évaluées par équivalence				
		Autres participations	1 800	1 800		999
		Créances rattachées à des participations				
		Titres immob. de l'activité de portefeuille				
		Autres titres immobilisés	9 202 098	617 962	8 584 136	81 294
		Prêts				
		Autres immobilisations financières	93 931		93 931	
		TOTAL	**9 297 830**	**619 762**	**8 678 068**	**82 293**
		Total de l'actif immobilisé	**9 301 231**	**621 596**	**8 679 634**	**83 372**
Actif circulant	Stocks	Matières premières, approvisionnements				
		En cours de production de biens				
		En cours de production de services				
		Produits intermédiaires et finis				
		Marchandises				
		TOTAL				
	Avances et acomptes versés sur commandes					282
	Créances[3]	Clients et comptes rattachés	27 161		27 161	170 073
		Autres créances	149 690	97 450	52 240	549
		Capital souscrit et appelé, non versé				
		TOTAL	**176 852**	**97 450**	**79 402**	**170 623**
	Divers	Valeurs mobilières de placement				
		(dont actions propres :)				
		Instruments de trésorerie				
		Disponibilités	435 892		435 892	1 619 784
		TOTAL	**435 892**		**435 892**	**1 619 784**
Charges constatées d'avance			183		183	154
		Total de l'actif circulant	**612 928**	**97 450**	**515 478**	**1 790 845**
Frais d'émission d'emprunts à étaler						
Primes de remboursement des emprunts						
Écarts de conversion actif						
		TOTAL DE L'ACTIF	**9 914 159**	**719 046**	**9 195 112**	**1 874 218**

Renvois :
(1) Dont droit au bail
(2) Dont part à moins d'un an (brut) des immobilisations financières — 93 931
(3) Dont créances à plus d'un an (brut)

Clause de réserve de propriété : Immobilisations | Stocks | Créances clients

Edité à partir de Loop V5.30.6

ABELUM SAS

	Passif	Au 31/12/2024	Au 31/12/2023
Capitaux propres	Capital (dont versé : 1 829 081)	1 829 081	1 025 001
	Primes d'émission, de fusion, d'apport		
	Ecarts de réévaluation		
	Ecarts d'équivalence		
	Réserves		
	Réserve légale	102 501	
	Réserves statutaires		
	Réserves réglementées		
	Autres réserves		
	Report à nouveau	525 877	-248 447
	Résultats antérieurs en instance d'affectation		
	Résultat de la période (bénéfice ou perte)	2 539 111	1 007 076
	Situation nette avant répartition	**4 996 570**	**1 783 629**
	Subvention d'investissement		
	Provisions réglementées		
	Total	**4 996 570**	**1 783 629**
Aut. fonds propres	Titres participatifs		
	Avances conditionnées		
	Total		
Provisions	Provisions pour risques		
	Provisions pour charges		
	Total		
Dettes	Emprunts et dettes assimilées		
	Emprunts obligataires convertibles		
	Autres emprunts obligataires		
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)		
	Emprunts et dettes financières divers (3)	4 187 401	4 425
	Total	**4 187 401**	**4 425**
	Avances et acomptes reçus sur commandes (1)		
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 828	2 513
	Dettes fiscales et sociales	5 377	83 650
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
	Autres dettes	935	
	Instruments de trésorerie		
	Total	**11 140**	**86 163**
	Produits constatés d'avance		
	Total des dettes et des produits constatés d'avance	**4 198 542**	**90 588**
	Écarts de conversion passif		
	TOTAL DU PASSIF	**9 195 112**	**1 874 218**
	Crédit-bail immobilier		
	Crédit-bail mobilier		
	Effets portés à l'escompte et non échus		
	Dettes et produits constatés d'avance, sauf (1), à plus d'un an		
	à moins d'un an	4 198 542	90 588
	Renvois : (2) dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques		
	(3) dont emprunts participatifs		

Edité à partir de Loop V5.30.6

Abelum
Société par actions simplifiée au capital de 1 829 081 euros
Siège social : 87 route des gardes, 92190 Meudon
750 705 444 RCS Nanterre

PROCES-VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 02/06/2025

Le 02/06/2025 08:00, les associés de la société Abelum se sont réunis en assemblée générale ordinaire au siège social, sur convocation faite par le Président le 16/05/2025.

Il a été établi une feuille de présence qui a été émargée par chaque membre de l'assemblée générale en entrant en séance à laquelle sont annexés les pouvoirs des actionnaires représentés et les formulaires de vote par correspondance.

Pierre FAU, préside la séance en sa qualité de Président.

La feuille de présence, certifiée sincère et véritable par le Président, permet de constater que les actionnaires présents, représentés ou ayant voté par correspondance possèdent plus du cinquième du capital social.

Le Président constate en conséquence que l'assemblée générale peut valablement délibérer.

Le Président dépose sur le bureau et met à la disposition des actionnaires :
- La feuille de présence à l'assemblée générale
- Les pouvoirs des actionnaires représentés
- Les copies des lettres de convocation adressées aux actionnaires
- Le rapport de gestion du Président
- Les comptes annuels de l'exercice clos le 31/12/2024
- Le rapport du Président sur les conventions réglementées
- Le texte de résolutions présentées à l'Assemblée
- Les statuts

Puis, le Président déclare que tous les documents et renseignements prévus par la loi et les règlements, devant être communiqués aux actionnaires, ont été tenus à leur disposition, au siège social de la société dont l'adresse figure sur la lettre de convocation, à compter de la convocation de l'assemblée générale et que la Société a fait droit, dans les conditions légales, aux demandes de communication dont elle a été saisie.
L'assemblée générale lui donne acte de ces déclarations.

Le Président rappelle ensuite que l'assemblée générale est appelée à statuer sur l'ordre du jour suivant :
- Rapport de gestion du Président
- Rapport spécial du Président sur les conventions visées à l'article L 227-10 et suivants du Code de commerce ; approbation de ces conventions
- Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2023 et quitus au Président
- Affectation du résultat
- Questions diverses.

Puis le Président ouvre la discussion. Personne ne demandant la parole, le Président met successivement aux voix les résolutions inscrites à l'ordre du jour.

PREMIERE RESOLUTION

L'assemblée générale des associés, après avoir entendu la lecture du rapport de gestion du Président sur l'exercice écoulé, approuve dans toutes leurs parties le rapport du Président, les comptes et le bilan de l'exercice clos le 31/12/2024 faisant apparaître un bénéfice de 2 539 111 euros.

Elle approuve, en conséquence, les actes de gestion accomplis par le Président de la société au cours de l'exercice écoulé, dont le compte rendu lui a été fait, et lui donne quitus de l'exécution de son mandat pour l'exercice approuvé.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

DEUXIEME RESOLUTION

L'assemblée générale des associés, sur la proposition du Président, décide que les bénéfices de l'exercice se montant à la somme de 2 539 111 euros, sont affectés comme suit :

- dotation à la réserve légale : 80 408 €
- dotation aux réserves statutaires : 0 €
- dividende total revenant aux actionnaires : 0 €
- report à nouveau : 2 458 703 €

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

TROISIEME RESOLUTION

Le montant des dividendes mis en distribution au titre des trois exercices précédents ont été les suivants :

- Exercice clos le 31/12/2023 : 130 250,13 €
- Exercice clos le 31/12/2022 : aucun dividende
- Exercice clos le 31/12/2021 : aucun dividende

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

QUATRIEME RESOLUTION

L'assemblée générale des associés, après en avoir entendu la lecture, approuve les termes du rapport spécial du Président relatif aux conventions visées par les dispositions de l'article L. 227-10 du Code de commerce, qui ont reçues exécution au cours de l'exercice écoulé.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

L'ordre du jour étant épuisé, le Président déclare la séance levée à 08 heures 30.

De tout ce que dessus, il a été dressé le présent procès-verbal qui, après lecture, a été signé par le Président et un associé.

Le Président



Un Associé



Abelum
Société par actions simplifiée au capital de 1 829 081 euros
Siège social : 87 route des gardes, 92190 Meudon
750 705 444 RCS Nanterre

RAPPORT DE GESTION SUR L'EXERCICE CLOS LE 31/12/2024

Chers Associés,

Nous vous avons réunis en assemblée générale ordinaire, à l'effet notamment de vous demander d'approuver les comptes de l'exercice clos le 31/12/2024.

1 RAPPORT DE GESTION SUR L'EXERCICE CLOS LE 31/12/2024

1.1 Principaux chiffres du compte de résultat de l'exercice écoulé

Au cours de l'exercice écoulé, la société a réalisé un chiffre d'affaires de 445 840 euros.

Notre résultat d'exploitation fait ressortir un déficit de 547 645 euros, après dotations aux amortissements sur immobilisations de 1 031 euros et dotations aux provisions sur immobilisations de 589 426 euros.

En raison d'un résultat financier en bénéfice de 93 931 euros, notre résultat courant avant impôt se traduit par un déficit de 453 723 euros.

Du fait d'un résultat exceptionnel en bénéfice de 2 996 001 euros et un impôt sur le bénéfice de 3 166 euros, le bénéfice comptable de l'exercice ressort à 2 539 111 euros.

1.2 Exposé sur l'activité de la Société durant l'exercice écoulé

1.2.1 En matière de recherche et de développement

Au cours de l'exercice 2024, Abelum a maintenu l'activité de recherche d'opportunités d'investissement ou de développement des participations détenues.

1.2.2 En matière d'investissement

Le 27/02/2024, Abelum a cédé sa participation dans SLC à Wifirst au prix de 3 000 € par action.

Le 28/03/2024, Abelum a réalisé un nouvel investissement en participation dans la société Panther Newco, pour un montant total de 2 999 999,80 € réparti entre actions ordinaires (1 458 411 €) et obligations convertibles (1 541 588,80 €).

Le 31/12/2024, Abelum a réalisé l'apport partiel d'actifs de Convalis prévu et validé en Assemblée Générale Extraordinaire du 16/12/2024.

1.2.3 Sur l'activité de la société

L'activité de la société au cours de l'exercice écoulé a consisté à fournir des prestations de conseil à :

- La société Wifirst dans le cadre du pilotage de projets Client et de développement commercial
- La société SLC jusqu'à la cession de cette participation le 28/02/2024

1.3 Activité sur les premiers mois de l'exercice en cours et perspectives d'avenir

Sur les premiers mois de l'exercice en cours, la société a

- Continué son activité de pilotage des projets Client au sein de la société Wifirst
- Continué son activité de recherche et analyse d'opportunités de prise de participation capitalistiques
- Continué son activité de gestion des participations (cf. article 2)

1.4 Participation des salariés au capital social

Conformément aux dispositions de l'article L 225-102 du Code de commerce, nous vous informons qu'au dernier jour de l'exercice écoulé la participation des salariés au capital social au sens de ce texte, est égale à zéro.

2 ACTIVITE DES PARTICIPATIONS

2.1 Rambouillet HotelInvest

Au cours de l'exercice 2024, Rambouillet HotelInvest a poursuivi l'activité hôtelière d'exploitation de l'hôtel Mercure Rambouillet et a réalisé un chiffre d'affaires de 3 075 299 € pour un résultat net en déficit de 184 013 €.

2.2 SLC

La participation dans SLC a été cédée en totalité le 27/02/2024 (cf. article 1.2.2).

2.3 Ophelia Sensors

Au cours de l'exercice 2024, Ophelia Sensors a poursuivi la commercialisation de sa solution Geocube.

NB : Le 24/01/2025, Abelum a cédé sa participation dans Ophelia Sensors à Eren Industries au prix de 37 719 €.

2.3 Vega Resto Paris

Au cours de l'exercice 2023-2024 terminé le 30/06/2024, Vega Resto Paris a réalisé un chiffre d'affaires de 1 503 099 € pour un résultat net en bénéfice de 20 039 €.

Le 28/11/2024, Abelum a activé la clause de Liquidité des Co-Investisseurs prévue au Pacte d'associés. Au titre de cette clause, Abelum cède sa participation dans Vega Resto Paris au prix de 177 027,62€. Cette cession est contestée par les associés Fondateurs au sens du Pacte d'associés. Elle fait l'objet d'un contentieux en discussion par l'intermédiaire de conseils juridiques. La cession n'a pas encore été effectuée.

2.4 Panther Newco

Le 28/03/2024, Abelum a pris une participation dans Panther Newco par l'achat de 1 458 411 actions ordinaires et 1 340 512 obligations convertibles.

Le 08/04/2025, Abelum a augmenté cette participation par l'achat additionnel de 500 000 actions ordinaires.

3 PROPOSITION D'AFFECTATION DU RESULTAT

Conformément à la loi et à nos statuts, nous vous proposons d'affecter l'intégralité du bénéfice, soit la somme de 2 539 111 €, en

- 2 458 703 € au poste « Report à nouveau »
- 80 408 € en Réserve légale
- 0 € en dividendes

Conformément aux dispositions légales, il est rappelé que le montant des dividendes mis en distribution au titre des trois exercices précédents ont été les suivants :

- Exercice clos le 31/12/2023 : 130 250,13 €
- Exercice clos le 31/12/2022 : aucun dividende
- Exercice clos le 31/12/2021 : aucun dividende

4 AUTRES INFORMATIONS

4.1 Conventions réglementées

Il vous sera demandé d'approuver les termes du rapport spécial du Président établi en application des dispositions de l'article L. 227-10 du Code de commerce.

4.2 Formalités – Publicités – Pouvoirs

Enfin, il vous sera demandé de conférer tous pouvoirs et autorisations nécessaires au porteur d'un extrait ou d'une copie certifiée conforme du présent procès-verbal, en vue de l'accomplissement de toutes formalités de publicités légales.

Nous allons maintenant vous présenter les comptes annuels que nous soumettons à votre approbation.

Nous nous tenons à votre disposition à l'effet de vous fournir toutes précisions ou explications que vous jugeriez nécessaires et vous invitons à approuver le texte des résolutions que nous vous proposons.

LE PRESIDENT

Monsieur Pierre FAU