



MELPOMÈNE

La nouvelle école française®

Investissez dans le développement
d'une collection d'art contemporain français
d'envergure internationale

Livre blanc



**« Quand les banquiers se réunissent
pour dîner, ils parlent d'art. Quand les
artistes se réunissent pour dîner, ils
parlent d'argent. »**

Oscar Wilde.

AVERTISSEMENT

Cette émission d'actifs numériques "utility tokens", organisée par la société VAULT SAS, est exécutée en vue d'une cotation en euro sur le marché secondaire opéré par la société Kriptown et leur utilisation contre un bien ou service via la page "Shop" de cette même société. Elle est donc soumise aux Conditions Générales de la société Kriptown SAS, consultable sur son site internet (<https://www.kriptown.com/fr/cgu>).

Description de l'opération et des droits liés aux actifs numériques:

La campagne de financement réalisée sur la plateforme Kriptown correspond à une opération de souscription de jetons. A la fin de la période de souscription de jetons, l'émetteur : VAULT SAS vous distribuera de manière définitive les jetons que vous avez préalablement souscrits. Le droit d'usage de vos jetons est de la responsabilité de l'émetteur qui, en relation avec la société, se chargera de vous distribuer vos produits & Services en question lors de l'utilisation de vos actifs numériques via votre interface dédiée à l'adresse <https://www.kriptown.com/fr/shop>.

Cette émission d'actifs numériques a pour objectif de permettre à l'émetteur de financer sa participation à l'augmentation de capital de la société en question dans l'objectif de renforcer ses fonds propres.

Le présent Whitepaper a pour objectif de vous donner le plus d'informations possible sur la société dont les produits et services de vos jetons sont rattachés.

Les jetons émis sont régis par l'article Article L552-1 et L552-2 du Chapitre II du titre V du livre V du Code Monétaire et financier. Ils ne sont pas des instruments financiers. En achetant des jetons de la startup, vous devenez détenteurs de jetons vous donnant un droit d'usage (défini dans le point 12. de ce whitepaper).

Avertissement: Investir dans des jetons numériques présente des risques de perte en capital.

Le capital investi est non garanti. Tout investissement peut entraîner une perte partielle ou totale du capital.

Le processus de sélection des startups mis en place, l'accès à la page shop et la présence d'un marché secondaire sont là pour vous prémunir d'une partie de ces risques, mais l'évolution d'une startup et de la cotation des jetons ne sont jamais prévisibles. Le cours des jetons peut être soumis à une forte volatilité. Il vous appartient donc de prendre votre décision d'investissement en toute connaissance de cause. Il est conseillé de n'investir qu'une faible partie de son patrimoine financier en jetons.

Sommaire

Introduction

01 Activité

Problématique & solutions
Secteur d'activité
Cibles
Modèle d'affaires

02 Innovations

Marque
Savoir-faire

03 Histoire

Création
Genèse
Storytelling

04 Équipe et Associés

Fondateurs
Co-fondateurs
Associés actifs

05 Vision et Stratégie

Vision
Ambition
Stratégie
Feuille de route

06 Étude de marché

Marché total
Segment de marché
Profils clients
Canaux d'acquisition
& Stratégie Marketing
Partenaires

07 Analyse

SWOT
Facteurs de risques

08 Concurrence

Directs
Indirects & substitution

09 Données financières

Capital social & répartition

10 Estimations financières

Situation financière de l'année en cours
Plan de financement

11 Besoins de fonds propres

Méthode de valorisation retenue
Historique des levées de fonds
Destination des fonds

12 Emission d'actifs numériques

Montant Min (SoftCap) et Max souhaités (HardCap)
Déroulement de l'opération
Prix d'émission d'un actif numérique
Droit d'usage rattaché aux actifs numériques
Modalités d'usage des Actifs Numériques
Liquidité

13 Validations

Dans les médias
Agence de notation
Expert comptable & Avocat



INTRODUCTION

Depuis 2015, Melpomène réunit des amateurs - investisseurs soucieux de diversifier leur patrimoine réel dans des actifs tangibles et financiers. Sa vocation est d'assurer l'essor et le rayonnement de sa collection d'art contemporain français à l'international.

Investir dans Melpomène c'est rejoindre une aventure patrimoniale unique : ce n'est pas acquérir des parts de telle ou telle oeuvre, ou investir sur tel ou tel artiste, c'est bien être partie prenante d'une collection tout entière qui comptera demain parmi les grandes collections internationales. La collection est composée d'œuvres d'artistes français contemporains, établis, confirmés ou émergents, présentant une opportunité financière réelle.

Aujourd'hui, Melpomène souhaite s'ouvrir à un plus large public. **Le choix de la plateforme Kriptown**, en permettant à quiconque d'investir dans la levée de fonds, dès 11€, sans frais d'entrée, est ainsi apparu **comme une évidence pour Melpomène**. En effet, en plus de la simplicité d'investissement qu'elle propose, **la liquidité** également offerte par cette plateforme permet de récupérer son investissement à tout moment.

Sur la base d'une approche multi-critères et réalisée par trois cabinets d'experts, la valorisation pre-money de Melpomène est estimée à 14,951 millions d'euros.

La valeur du jeton MELP est de 11 € pour un ratio de valeur de 1 jeton = valeur de 1 action à l'introduction.

Melpomène s'adresse à des personnes qui souhaitent permettre aux artistes français d'être à armes égales avec leurs homologues internationaux (notoriété, réseaux, etc.).

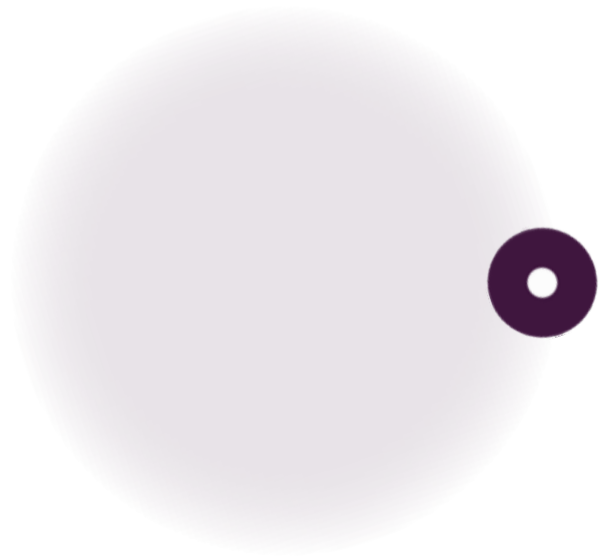
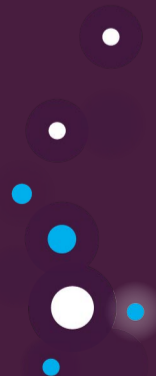
Melpomène s'adresse à des personnes qui veulent rejoindre cette aventure unique que constitue la création et l'animation d'une collection d'art contemporain français.

Melpomène s'adresse à des personnes à la recherche d'investissements alternatifs. L'art est devenu un actif réel et financier permettant de diversifier un portefeuille d'investissements.

Devenez investisseur dès 1€, le premier MELP est à 11€.

Au-delà de 2000 MELP, profitez d'avantages supplémentaires. Information sur demande.

**Pour tout contact : Erick et Jérôme
info@melpomene.paris**



NOTRE ACTIVITÉ

Problématique

MELPOMÈNE vient répondre à une double opportunité sur le marché de l'art contemporain international. Faute de moyens et d'acteurs ayant la capacité de les promouvoir, les artistes français sont sous-représentés et donc sous-valorisés sur un marché pourtant en pleine croissance depuis 20 ans. Jamais l'envie d'art n'a été aussi si forte.

Devenir collectionneur, qui plus est d'une collection de niveau international, demande du temps, un investissement important, des connaissances et des réseaux. C'est le privilège d'un petit nombre, grands marchands, investisseurs et collectionneurs milliardaires, à même d'atteindre la masse critique d'acquisitions qui les fera peser sur le marché et donnera de la valeur à leur collection.

Les modèles de développement de plusieurs collections emblématiques autant qu'une analyse fine de l'essor de quelques artistes, illustrent pleinement le rôle que peuvent jouer des acteurs privés dans la valorisation des artistes qu'ils soutiennent, par leur puissance d'achat et leur notoriété.

Voilà pourquoi, à condition de s'en donner les mêmes moyens pour la porter au plus haut niveau, créer une collection réunissant des artistes français constitue aujourd'hui une évidente opportunité financière.

L'art est devenu un actif, réel et financier, qui permet de diversifier un portefeuille.

Un marché porté par les collections privées.

Solutions

Acquérir des œuvres
d'art contemporain
à très fort potentiel
de valorisation.

Créer
la Nouvelle École
Française®

A l'origine de Melpomène, Erick Öge et Jérôme Le Berre, conseils en art pour les entreprises et collectionneurs, ont saisi cette opportunité. Depuis sa création en 2015, Melpomène a constitué un premier ensemble significatif soit **637 œuvres** (dont plusieurs polyptyques de grand format) **de 43 artistes** à très fort potentiel. Cette première phase d'acquisition confidentielle d'une masse critique d'œuvres permet aujourd'hui de peser sur le marché en tant que collection.

L'objectif de cette levée de fonds est d'atteindre le seuil de 2000 œuvres et d'en accélérer la promotion et la valorisation.

Dans la grande tradition de l'école française de peinture, les artistes sélectionnés et promus par Melpomène ont en commun une grande maîtrise des techniques de la peinture et du dessin ainsi qu'un engagement total dans leur travail. Ils ont développé, à partir de ce socle partagé, des moyens d'expressions singuliers et forment une nouvelle génération d'artistes français d'exception. La Nouvelle Ecole Française se donne pour mission de promouvoir ces artistes, héritiers d'une tradition picturale forte.

- A titre d'information, les 23 Fonds régionaux d'art contemporain réunis achètent entre 600 et 700 œuvres par an (chiffres 2017, tous formats). Le FRAC Ile-de-France dispose d'un budget de 305 000 €/an. C'est l'un des Fonds régionaux d'art contemporain les mieux dotés, tout comme le FRAC Paca, qui dispose de 230 000 €/an.
- Commencée en 1995, la collection d'art contemporain de la Société Générale, compte environ 400 œuvres (chiffres 2017, hors lithographies et sculptures).

Secteur d'activité

Le marché de l'art contemporain français

Au cours de ces dix dernières années, le marché de l'art contemporain a cru de façon remarquable, tant en volume qu'en valeur. 500.000 grands collectionneurs dans le monde dans les années 1950, 120 millions aujourd'hui... Les dernières années l'ont encore confirmé : l'intérêt pour l'art contemporain est solide et croissant. L'art « post War » (Basquiat, Warhol, etc.) étant devenu inaccessible, les collectionneurs privilégient l'art contemporain, voire l'art actuel.

La création contemporaine représente aujourd'hui 15% du produit des ventes aux enchères mondiales (chiffres Artprice 2014). Décorrélié des autres classes d'actifs, l'art est devenu un actif, réel et financier, qui permet de diversifier un portefeuille.

La peinture, 72 %, reste le médium privilégié des collectionneurs", " l'indice des prix démontre que ce secteur maintient toute sa vitalité acquise au début des années 2000 : +1400 % de croissance en 17 ans" " L'industrie muséale, plus de 700 musées par an, donne aux œuvres une véritable réalité économique. » (Rapport Artprice 2017)

Une demande forte pour des œuvres patrimoniales (peintures, sculptures, dessins, etc.).

La création de plus de 700 musées et fondations.

22 // INDUSTRIE & SERVICES

Mardi 20 mars 2018 Les Echos

Le Marché de l'art confirme sa dynamique tout en se concentrant davantage

MARCHÉ DE L'ART

A 63,7 milliards de dollars en 2017, le marché mondial n'a pas encore retrouvé son niveau de 2014.

Les gros acteurs progressent au détriment des plus modestes.

Martine Robert
@martinRD

Toujours très attendu, car il prend en compte la totalité du marché de l'art, le rapport annuel de l'économiste Clare McAndrew, qu'elle réalise maintenant pour Art Basel et UBS après l'avoir longtemps rédigé pour la Tefaf de Maastricht, livre un double constat, à la fois positif et négatif. Côté encourageant, l'activité, avec sur l'ensemble des ventes publiques, des enchères et des ventes privées en galeries réalisées en

Top 10 des villes d'accueil de foires d'art : un marché de plus en plus globalisé

Nombre de manifestations



2017, des transactions en hausse de 12 %, à 63,7 milliards de dollars. C'est toutefois encore en deça

du record historique de 2014, à 68 milliards de dollars.

Forte hausse des ventes aux enchères
Côté inquiétant, le constat des phénomènes de concentration que pointe le rapport. Chaque pays ne progresse pas au même rythme, et les plus grands sont les mieux servis. Ainsi, les Etats-Unis affichent une hausse de 16 %, avec 42 % de part de marché, devant la Chine qui croît de 14 % et s'adjuge 21 % du gâteau. Le Royaume-Uni n'est pas loin derrière, détenant 20 % du marché, mais affiche un dynamisme moindre, avec une augmentation de 8 % l'an dernier.

Ces trois premiers pays sur le podium représentent 83 % du marché mondial. La France, elle, ne pèse que 7 % du total à 4,1 milliards de dollars. Petite consolation, en 2017 elle a fait mieux que son voisin, en enregistrant une hausse de 9 %. D'autres chiffres accréditent une concentration accrue du marché : les ventes aux enchères ont ainsi augmenté de 27 %, quand les transactions enregistrées par les galeries et antiquaires ne progressaient que de 4 points.

Alors, certes, les premières ne représentent encore que 47 % du marché, contre 53 % pour les secondes. Mais d'autres indicateurs témoignent de la globalisation du

Les chiffres clefs

5
MAISONS DE VENTE réalisent la moitié des enchères en valeur.

8 %
DU MARCHÉ MONDIAL Ce que représentent les ventes en lignes.

À NOTER
Les enchères d'art d'après-guerre et contemporain, en hausse de 12 %, pèsent 46 % du total, quand les maîtres anciens, hors vente du « Salvador Mundi » adjugé 450 millions de dollars, reculent de 11 %.

Des évolutions majeures en vingt ans

Le rapport Artprice, centré lui sur les ventes aux enchères d'art (à l'exclusion du mobilier), dresse, pour sa part, un panorama des grandes évolutions du secteur sur vingt ans. 59 pays sont désormais impliqués, contre 34 en 1998. Le nombre de lots mis en vente a augmenté de 221 %, et de 128 % si l'on considère les seuls lots vendus. Il y a aussi deux fois plus d'artistes proposés aux enchères. Face à une demande supérieure à l'offre, les frais ponctionnés sur les acheteurs ont crû de 45 % en moyenne. Enfin, les maisons de vente ont développé les ventes thématiques en marge des grands rendez-vous culturels.

Modèle d'affaires

Veille : presse professionnelle, foires, réseaux

La démultiplication d'études, de statistiques et d'indices a beaucoup joué dans cet engouement nouveau pour l'art contemporain. Pour les néophytes, le marché a paru soudain plus accessible et maîtrisable. Il n'en est rien. Si l'information est devenue plus abondante sur ce qu'on désigne par le second marché (enchères, etc.), reste à savoir l'interpréter et à la considérer à la hauteur de ce qu'elle est seulement, une information publique. La connaissance du marché reste en réalité un savoir-faire, entre les mains de puissants collectionneurs et marchands qui font les artistes « bankables ». Pour bien acheter et bien vendre, la connaissance directe des artistes et des actions privées sur le premier marché (ateliers, galeries, foires, salons expositions, etc.) fait toute la différence.

2015-2021 :
l'acquisition de 637
œuvres de 43 artistes
contemporains français
à très fort potentiel.

Veille

Acquisitions

Promotion

Gestion

Acquisitions : premier et second marché

En apportant un volume financier suffisant, les premières levées de fonds ont permis de négocier au mieux les acquisitions.

Promotion : expositions, prêts, éditions et médias

Des premières expositions ont été réalisées. Cinq monographies ont été éditées par la Nouvelle école française®.

Gestion : stockage, frais généraux et de gestion, arbitrages

Les œuvres sont stockées dans les entrepôts de la société Chenue SA, leader mondial du stockage d'œuvres d'art, dans des conditions optimales de sécurité : pas de recours à la sous-traitance sur le territoire national, climatisation, hygrométrie, surveillance 24h/24h.

Arbitrages annuels, selon la méthode de valorisation (cf. page 34). Depuis 2020, des œuvres sont cédées dans le cadre de la régulation de la collection.

2

INNOVATION

Les artistes sont conseillés et encouragés par Erick Öge et Jérôme Le Berre ainsi que, selon leurs savoir-faire, par les cofondateurs et associés actifs (propriété intellectuelle, gestion de patrimoine, marketing, digital, communication, etc.)

La création d'une marque : La Nouvelle École Française®

En 2015, Melpomène a créé La Nouvelle École Française®, tout d'abord sous la forme d'une collection de monographies. La maison d'édition porte le numéro ISBN 979-10-97320.

L'édition d'une collection d'ouvrages

Sur le marché de l'art contemporain mondial, le livre demeure en effet le média du rayonnement et de la reconnaissance. En éditant leurs premières monographies (bilingues), La Nouvelle École Française permet à des artistes français de jouer à armes égales avec leurs concurrents étrangers. Chaque ouvrage présente une centaine d'œuvres. Cette collection (ISSN: 2605-9797) se distingue également par une approche renouvelée de la critique d'art. Sa préface donne carte blanche à un auteur.

Collection Le Square

Axel Sanson, *Una persistente Fortuna*, 2016.

Lise Stoufflet, *Dorica Castra*, 2016

Quentin Spohn, *Lapis Niger*, 2017

Gaetan Henrioux, *Alive In Extremis*, 2017

Kosta Kulundzic, *Meanstream*, 2018

Thibaut Huchard, *à paraître*

Dorothee Louise Recker, *à paraître*

Vuk Vidor, *à paraître*

Sepand Danesh, *à paraître*

La
nef

5 monographies,
des expositions
et des
partenariats.



L'organisation de deux expositions collectives d'une sélection d'œuvres de la collection, ouvertes aux associés et amis

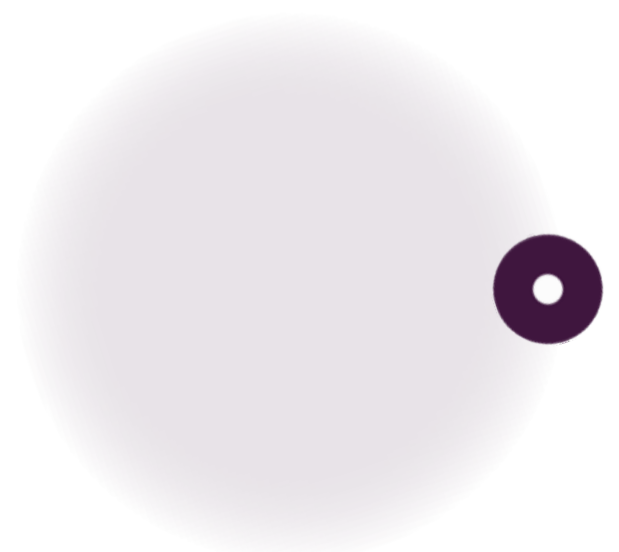
En présentant régulièrement les œuvres dans un même lieu, les fondateurs de Melpomène ont à cœur de souligner la façon dont ces artistes font vraiment école. Le public a été invité à les découvrir pour la première fois en juin 2018 (Bastille Design Center), puis en novembre 2021 dans le nouveau lieu de la NEF.

Un lieu situé entre le Station F et la FAB (Fondation Agnès B)

Depuis 2020, un cycle d'expositions individuelles d'artistes de La Nouvelle École Française®.

L'optimisation digitale, en partenariat avec l'École des Gobelins

En 2019, afin d'accompagner les artistes dans l'amélioration de leur présence digitale, un partenariat a été réalisé avec le Master Design UX de l'École des Gobelins.



3

Des liens forts dans l'écosystème de l'art contemporain international.

30ans d'expérience dans l'acquisition, la valorisation et la promotion de l'art contemporain français.

HISTOIRE

Création

Melpomène SCA a été créée en mai 2015, sous le numéro 811 412 246 RCS Paris, pour la conservation des oeuvres ainsi que la supervision des actions prises en charge par SO FRENCH SAS.

Genèse

Trente ans d'expérience dans l'acquisition, la valorisation et la promotion de l'art contemporain français.

L'émergence en France d'une nouvelle génération d'artistes s'inscrivant dans la grande École Française de peinture.

La réussite de certaines collections emblématiques

Charles Saatchi et l'explosion du mouvement YBA

L'explosion des artistes britanniques du mouvement YBA (Young british Artists) au début des années 90 est ainsi due à la volonté et au soutien d'un homme, Charles Saatchi.

La vente aux enchères de la collection Rockefeller

Aux Etats-Unis, dans les années 1980, inspirés par la vente aux enchères de la collection Rockefeller, quelques milliardaires (David Geffen, Eilie Broad, Philip Niarchos, les frères Nahmad, etc.) ont ainsi acquis des artistes américains confirmés et émergents.

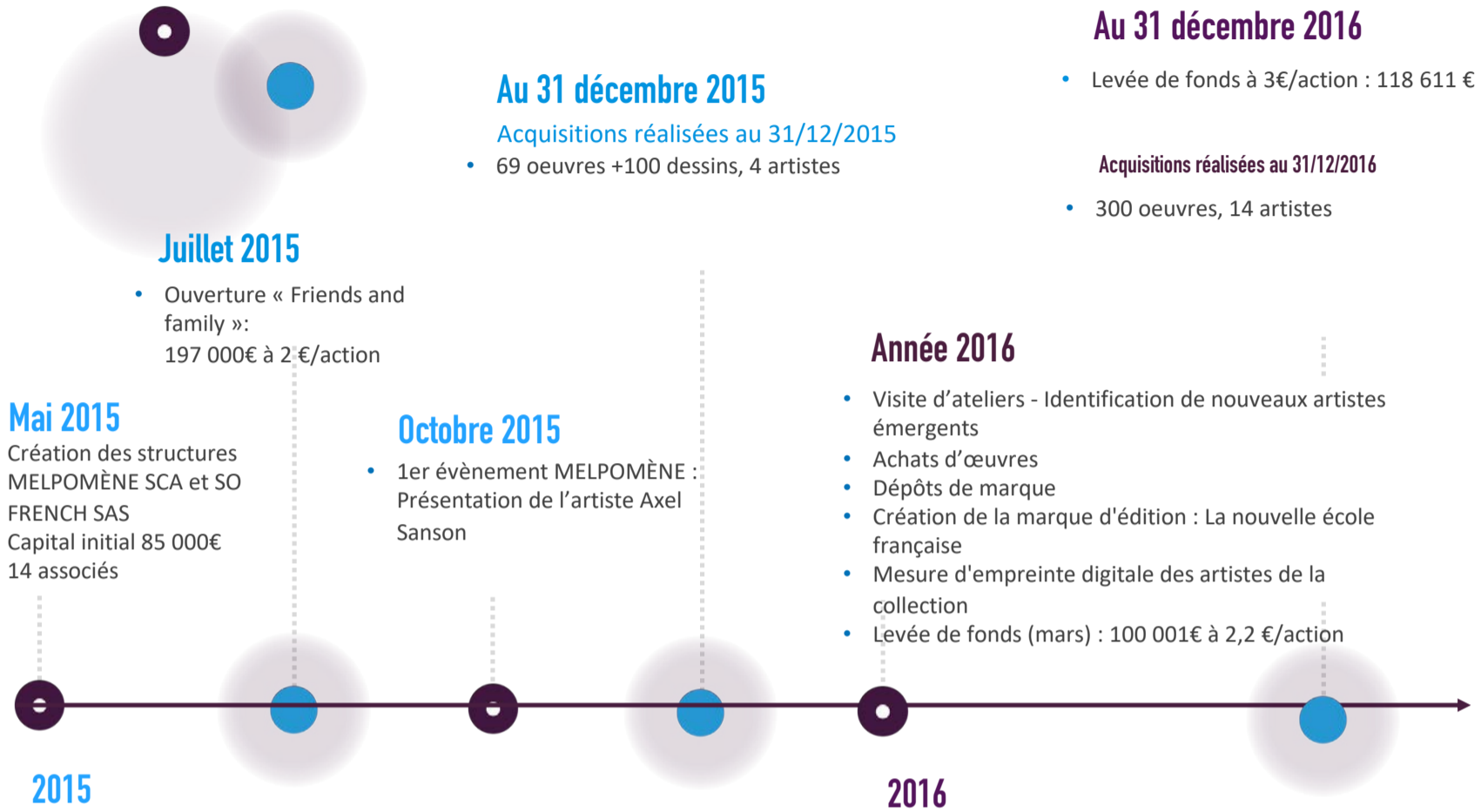
L'association La peau de l'ours et le premier succès de Picasso

Plus loin encore, en 1904, un industriel français, André Level, fondait l'association La Peau de l'Ours, avec quelques amis, pour acquérir en commun les œuvres majeures de jeunes peintres ou à peine arrivés à leur notoriété. Dix ans plus tard, la vente publique de leur collection constitua l'un des premiers grands succès publics de Picasso.

Un peu d'histoire...

L'école française de peinture naît au XVIIe siècle, époque où l'Académie française de peinture, créée en 1648, est à l'origine d'une unification des savoir-faire artistiques. L'importance accordée à la technique par l'Académie est héritée de la pratique de la miniature et de la verrerie par les artisans français du IXe au XVIe siècle. Relayée près de deux siècles plus tard par l'école des Beaux-Arts, l'Académie assume une mission de formation technique et de transmission des savoir-faire mais travaille également à soutenir et promouvoir les artistes qui en sont issus. Elle a durablement influencé la pratique artistique française et a contribué à sa renommée internationale.

2015-2016



2017-2018

Au décembre 2017

- Clôture Augmentation de capital à 4.20€
- 400 œuvres, 15 artistes
- Edition de deux monographies d'artistes de la collection (Quentin Spohn et Gaëtan Henrioux)

Au 31 décembre 2018

- Fresques, parking du Royal-Hamilius (Luxembourg)
- Top Com d'argent

Printemps Été 2017

- Inauguration exposition Philippe Pasqua à Monaco
- Création Melpomene Society Luxembourg
- Création Melpomene Society Paris
- Edition de deux monographies d'artistes de la collection (Axel Sanson et Lise Stoufflet)
- Visite d'ateliers - Identification de nouveaux artistes émergents

Année 2018

- Exposition Action ! La nouvelle école française, Paris
- Edition d'une monographies d'artistes de la collection (Kosta Kulundzic)
- Fresques, parking du Royal-Hamilius (Luxembourg)
- Visite d'ateliers - Identification de nouveaux artistes émergents

Acquisitions réalisées au 31/12/2018

- 518 oeuvres, 29 artistes

2017

2018



2019-2021

Année 2019

- Partenariat Ecole des Gobelins (stratégie digitale et UX)
- Wikipedia artistes, français et anglais
- Janvier-Juin : plan de rencontres (Biennale de Venise, Spinnerei à Leipzig, résidence de l'artiste Dorothée-Louise Recker)
- Septembre : exposition Thibaud Huchard (église romane de Sennecey-le-Grand)
- Novembre : Exposition Vuk Vidor (Musée national de Belgrade), achat du stand de la galerie Aperto à la Luxembourg Art Week
- Décembre : Exposition Vladimir Velickovic, décédé en août (Fonds culturel Hélène et Michel Leclerc, Landernau)

2019

Acquisitions réalisées au 31/12/2019

- 605 oeuvres, 38 artistes

Levée de fonds au 31 décembre 2019

- 460 K€

Janvier-Mai 2020

- Janvier-Février : plan de rencontres (artistes, etc.) et clôture de l'augmentation de capital.
- Mars : bail d'un nouveau lieu Melpomène,
- ouverture septembre 2020 du showroom de La Nef.
- Mai-juin : travaux.

2020

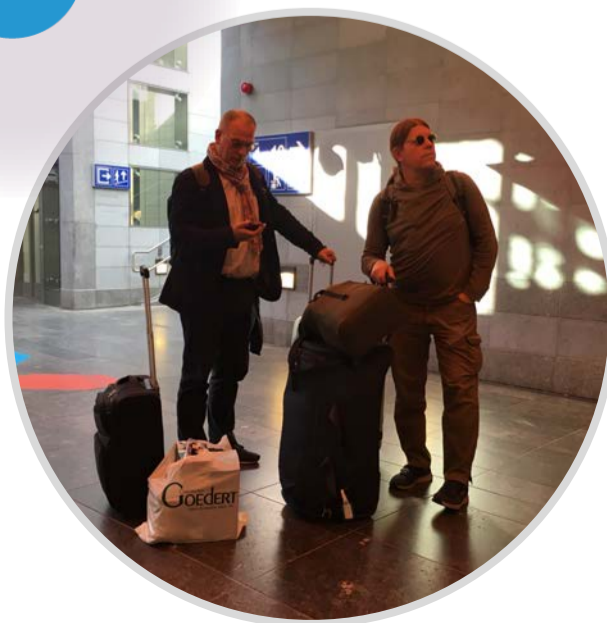
Année 2021

Acquisitions réalisées au 31/12/2021

- 637 œuvres de 43 artistes

Septembre 2020- décembre 2021

- Un cycle de 8 expositions individuelles d'artistes de La NEF
- Gaëtan Henrioux, Étienne Pottier, Vuk Vidor, Thibaut Huchard, Lise Stoufflet, Dorothée Louise Recker, Valentina Canseco
- Exposition d'œuvres de la collection Melpomène, Action II



4

ÉQUIPE ET ASSOCIÉS

Les fondateurs

Depuis 30 ans, Erick Öge et Jérôme Le Berre accompagnent entreprises et collectionneurs dans leurs investissements en art contemporain.



Erick ÖGE

Conseiller en art, juriste en propriété littéraire et artistique et expert en ingénierie culturelle, il est conseiller ou membre de plusieurs institutions publiques ou privées (Fundacion Cristobal Gabarron, Watermill Foundation). Très tôt, intimement lié à l'un des plus importants collectionneurs d'art du 20^{ème} siècle, il s'engage auprès des artistes de sa génération. Il a pour maître et confident Pierre Restany.



Jérôme Le Berre

Conseiller en art, expert en ingénierie culturelle et architecte de formation, il a d'abord développé une activité de muséographie, de design et de communication (éditions Artcurial). Il a été le scénographe d'expositions dans plusieurs institutions culturelles publiques et privées, ainsi qu'au sein de différentes grandes entreprises. Il évolue dans un milieu de créateurs depuis son enfance.

Exemples d'événements, en France et à l'international, qu'ils ont conçus et réalisés avant de créer Melpomène :

- 2000 : Excentriques, un manifeste de l'apparence. Au Printemps Haussmann, Paris. Exposition sur 800m²
- 2003, 2004 et 2007. L'Art Emmêlé, 40 artistes pour la Coupe du Monde de Rugby. Hôtel de Ville de Paris, Ambassade d'Australie et Hôtel de Crillon.
- 2004-2005. Luxe de Luxe à Avenue K, Kuala Lumpur, Malaisie. Sur le thème de la mode dans un Mall High tech de 20 000 m²
- 2012 : Carnal Universe, Galerie Hyundai, Seoul, Korea. Exposition muséale de Philippe Pasqua, œuvres prêtées par le PDG d'un grand groupe coréen.

Les co-fondateurs

Pour constituer une collection et la mener à un haut niveau international, des compétences dans la création de collections privées, la finance, le conseil en gestion de patrimoine, le marketing et la communication sont essentielles. Melpomène réunit des spécialistes de ces domaines. Ils sont accompagnés par un groupement d'avocats et spécialistes CGPI. L'association de ces compétences complémentaires font l'originalité et l'expertise de Melpomène sur ce marché.



Bernard HERMAN. Economiste Fort d'une expérience acquise à Bruxelles, Londres, New York et Luxembourg pendant 35 ans auprès d'institutions financières internationales (banques et fonds d'investissement), il conseille des entreprises financières, des États et des fonds d'investissement privés dans des opérations de haut de bilan et de suivi de performance et de risques. Il siège aux Conseils d'Administration de plusieurs institutions financières de premier ordre ainsi que de quelques grands fonds de private equity. Il est par ailleurs Adjunct Professor of Finance auprès de Sacred Heart University où il donne actuellement un cours de théorie de portefeuille.



Jean-François DELEPOULLE. Spécialiste en fusion, acquisition et restructuration. Parcours de président de sociétés dans le secteur bancaire pour des groupes tels que le Crédit Agricole, Marceau Investissements, Compagnie Foncière Fidei et Biomnis (2013-2015). Il est actuellement Président du Conseil de Surveillance de Maxeda (benelux). De 2016 à 2019, il est président de de SO FRENCH et de MELPOMÈNE.



Sébastien VALERE. Un parcours dans les médias et la communication. Après dix ans au sein du cabinet-conseil Accenture où il a accompagné la croissance et l'innovation de groupes de presse et télévision, il dirige depuis 9 ans des départements de Marketing et de Digital.



Catherine MALAVAL Docteur en histoire, diplômée de sociologie et de journalisme, elle a dirigé les entités corporate et éditoriale de grands groupes de communication. En 2014, elle fonde Neotopics, une maison de conseil et d'écriture (nominée innovation, prix Créatrice d'avenir). Elle est membre du réseau Femmes business Angels.



Homan ROYAÏ. Avocat (cabinet RSDA), DESS de Droit des Affaires et Fiscalité (Université Panthéon-Sorbonne Paris I). Spécialisé en fiscalité des entreprises et des particuliers. Il intervient régulièrement dans des précontentieux et contentieux. Il défend les intérêts des entreprises et des contribuables dans de nombreux dossiers concernant l'existence d'établissements stables ou de résidence fiscale en France.



Stéphane SERVANT. Avocat (cabinet RSDA), DJCE-DESS Droit des Affaires. Il intervient tant en Conseil qu'en Contentieux, dans les domaines du droit des sociétés (opérations sur le capital, entrée et sortie d'associés et actionnaires, conflit entre associés, cessions et acquisitions), du droit des contrats commerciaux, du droit des entreprises en difficulté et du droit de la propriété intellectuelle.



Hirbod DEGHANI-AZAR Avocat (cabinet RSDA), DESS Droit Public et Privé des Collectivités Locales. Membre du Conseil National des barreaux et Responsable de la commission ad hoc MARD, Ancien membre du Conseil de l'Ordre des Avocats à la Cour d'Appel de Paris et Expert sur les Modes Alternatifs de Règlements des Différends auprès de diverses institutions (Conseil des Barreaux Européens, Comité Justice administrative et Médiation au Conseil d'Etat),

Les associés actifs



Stéphane de MAINTENANT - Conseil pour dirigeants de PME en recherche de financement (BLOOM Conseil). HEC92 majeure Finance, créateur du 1^{er} service de livraison multi-restaurants (à la Carte, 1994) et du leader des listes de mariage par internet (1001 Listes, 1999).



Ghislain MICHEL - Avocat associé (cabinet RSDA), DESS droit des affaires et fiscalité de l'université de Bordeaux. Ex *senior manager* du département fiscal du cabinet d'avocats Ernst & Young. Spécialisé en fiscalité, il accompagne sociétés et groupes dans leurs activités courantes et opérations exceptionnelles (acquisition, réorganisation et désinvestissement).



Louis Grégoire LOGRE - Directeur général et associé du cabinet AGAMA Conseil depuis 2013 (Agréments et extensions des sociétés). Précédemment au sein de l'Autorité des Marchés Financiers, Directeur de la division Prestataires de Services d'Investissement.



Tristan SANSON - Directeur général d'Exane BNPParibas, aérospatial et défense. Spécialiste en Equity research. Diplômé d'HEC (2001).



Véronique DI BENEDETTO - Vice-présidente d'Econocom France, groupe européen de 8 000 personnes qui accompagne la transformation numérique des entreprises, et vice-présidente de Numeum. Diplômée de l'ESCP Europe.



Thierry BEHIELS - CEO de Codic international, 50 ans d'histoire et de succès dans la promotion immobilière, près d'1,2 million de m² développés en France, en Belgique et au Luxembourg. Un projet phare, le « Royal-Hamilius » au cœur de Luxembourg-ville.



Xavier SOULARD - Associé de W-Conseil Group, boutique expertise comptable proposant des services haut de gamme à Luxembourg, Emirats Arabes Unis et Belgique. Directeur indépendant agréé au sein de la CSSF. Associé de Atlantis Real Estate agence immobilière implantée au Luxembourg et en France.



Ludovic ROUDY et Bruno SAUTTER - Fondateurs en 2010 de Serious Poulp, un éditeur de jeux de société, dont notamment le 7th Continent (record de financement sur Kickstarter).

5

VISION ET STRATÉGIE

Ambition

Positionner 3 à 7 artistes sur la scène internationale

1 artiste confirmé qui atteint le TOP25.

1 artiste confirmé atteint le TOP100.

4 à 5 artistes émergents atteignent le TOP500.

Acquisition de plus
2.000 oeuvres
de 40 à 70 artistes.

Feuille de route



A partir de 2025, cessions d'oeuvres pour régulation <5% de la collection

Création

Acquisitions

Levées de fonds en phases successives

Promotion de la collection

Sortie des investisseurs

Options de sortie :

- Vente de Melpomène
- Echange des MELP (token) sur la plateforme Kriptown

6

Marché de l'art
mondial

12,5 Mds€

25% Enchères
75% Gré à Gré⁽³⁾

+1800% de
croissance
en 15 ans

ÉTUDE DE MARCHÉ

Marché des ventes aux enchères d'art contemporain 1.74 Mds€ ⁽²⁾

Principales places

1. USA, 724,5M\$, 39%
2. Chine, 535M\$, 28%
3. UK 439M\$, 23%
4. France, 43,95M\$, 2%

**71400 oeuvres
vendues, dont 31416
peintures, 13500
dessins et 7140
sculptures.**

La peinture domine toutes autres catégories (CA/an 2019)

1. Peinture, 68%
2. Sculpture, 15%
3. Dessin, 11%
4. Photographie, 3%
5. Estampes, 2%

**Un artiste de la collection
figure dans le Top 200 des
ventes, 155^{ème} en 2020.**

Vente de collections privées

« Lors des temps forts de la fin d'année 2021, en novembre et décembre, les adjudications sont restées très soutenues, la qualité et la provenance étant largement récompensées. (...) Les ventes de collections auxquelles un nom est associé marchent mieux que jamais car la demande est très forte, assez homogène géographiquement et très focalisée sur certains domaines (Lalanne, Design, XX^e siècle, Art déco, arts premiers), la qualité et la rareté ne passant jamais inaperçues », a remarqué le conseiller en art Thomas Seydoux.» (Journal des arts, janvier 2022)

Exemples : la collection de design de Daniel Lebard (Christie's, 31,6 M€), la collection Dorothee Lalanne (Sotheby's, 81 M€), la succession Karl Lagerfeld (12m€), la collection Macklowe chez Sotheby's (676 M\$).

- (1) Rapport Deloitte ArtTactic
- (2) ArtPrice 2020
- (3) Gré à Gré = 3/4 du marché, estimation des fondateurs

Segments de marché

Les artistes de la collection sont sélectionnés selon 3 critères. Sur 60 000 artistes inscrits à la Maison des Artistes, plus de 70 répondent déjà à ces critères.

- Artistes émergents : Le geste et l'audace L'essentiel de la collection : les stars françaises de demain
- Artistes confirmés : l'histoire et la valeur. Les artistes phares de la Nouvelle Ecole Française.
- Artistes établis : La position et le style.

Profils des investisseurs

76% des collectionneurs considèrent désormais que leur collection est aussi un investissement (Rapport TEFAF, 2014).

40% des collectionneurs déclarent acheter de l'art pour diversifier leur patrimoine, dans un but de protéger ou accroître la valeur de celui-ci ⁽¹⁾

Canaux d'acquisition

Tout acteur du monde de l'art ou du marché de l'art : ateliers, Galeries, salons, foires, maisons de vente, collectionneurs et personnes privées.



Stratégie Marketing et partenaires

Donner aux artistes une vitrine européenne et internationale.

Le partenariat avec le Royal Hamilius a reçu le Top com d'argent, catégorie mécénat en 2019.



Des partenariats

En 2019, A Luxembourg, 6 artistes, 12 fresques réalisées *in situ* dans le parking du Royal Hamilius, soit 121,42m de fresques.

Thierry Behiels, associé de Melpomène et CEO de CODIC International, a permis cette première pour l'art contemporain, le Luxembourg et la Nouvelle École Française®. Dans ce magnifique écrin conçu par l'architecte Norman Foster, un beau défi et une magnifique expérience artistique.

- 60% du budget pour les artistes (20% pour le pilotage et le suivi de production, 20% pour la communication)
- Une présentation à Paris, avec la présence de Stéphane Bern.
- Des relations presse (cf. Page médias)
- Plus de 3000 photos, un programme vidéo, 12 timelapses, une vidéo reveal. A découvrir ici : [Un si bel écrin pour l'art contemporain](#).

En 2016, L'éternelle création® avec les Domaines Comte de Malet Roquefort (Saint-Emilion), présenté à Paris en 2017.

En 2020, un cycle de trois expositions « Palimpsestes » avec Neotopics, maison de conseil et d'écriture. A découvrir en vidéo : [Les figures mythiques](#), [La fuite du temps](#). [L'énigmatique](#).

Stratégie Marketing et partenaires

Le prêt d'œuvres de la collection

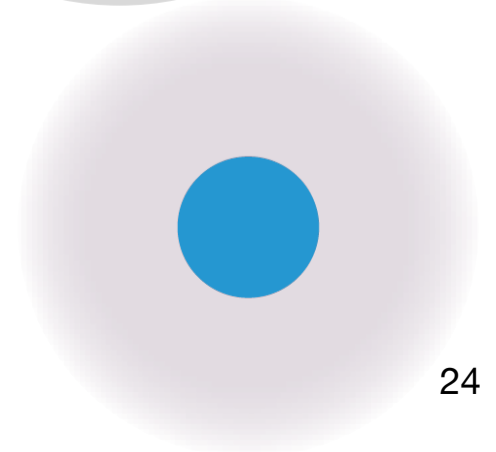
- Centre d'art contemporain de Meymac (Lise Stoufflet).
- Château des Charmettes, Torcy (Sepand Danesh).
- Centre d'art Les Tanneries, Amilly (Sepand Danesh).

Mécénat et philanthropie, en France et à l'étranger

- 2017, une quinzaine d'associés présents lors de l'exposition Bordeline de Philippe Pasqua au musée océanographique de Monaco,
- 2018, lors de l'inauguration des fresques de Dorothée Louise Recker, Gaëtan Henrioux, Lise Stoufflet, Kosta Kulundzic, Valentina Canseco et Axel Sanson, au Royal Hamilius à Luxembourg,
- 2019, lors de la rétrospective de Vuk Vidor au musée national de Belgrade
- 2019, lors l'exposition de Dorothée Louise à la Spinnerei à Leipzig.

Plateforme informelle de mise en relation

Selon leurs besoins, mise en relation des artistes avec des avocats, experts comptables, sourcing, négociations commerciales et divers professionnels (vidéastes, photographes, graphistes, etc.)



ANALYSE

Forces

L'expertise et le réseau des fondateurs

- Expertise dans la sélection d'artistes à fort potentiel
- Relations de confiance avec un groupe d'artistes à fort potentiel.
- Relation historique avec l'un des artistes français, parmi les plus cotés à l'international,
- Maîtrise des codes des collectionneurs internationaux, des cercles d'influences, marchands et salles de ventes.
- Réseau d'influenceurs et de décideurs en Europe, Amérique du Nord et Asie.

Faiblesses

Performance soumise à la rapidité et au volume des levées de fonds

Opportunités

Un déséquilibre Offre/Demande sur le marché international de l'art.

- Une demande croissante en œuvres muséales et collectionnables (fondations) et nouveaux musées d'art contemporains pour des expositions "clé en main".
- Les artistes les plus cotés (Richter, Hirst...) sont devenus quasi-inaccessibles.
- Une génération d'artistes français sous-cotés et sous-représentés sur la scène internationale.
- Les œuvres d'art, actifs tangibles de plus en plus recherchés en diversification de patrimoine (protection ou performance).

Menaces

Retournement du marché de l'art contemporain pouvant plafonner les performances de Melpomène.

8

CONCURRENCE

Par son modèle original et innovant, Melpomène n'a pas de concurrents.

Concurrents directs

Certainement des collections privées restées anonymes, comme l'était Melpomène jusqu'à cette levée de fonds.

Indirects & substitution

- Des collections publiques : Fonds national d'art contemporain (FNAC), Fonds régionaux d'art contemporain (FRAC), etc.
- Des collections institutionnelles privées : Guerlain, Agnès B, Emerige, Carmignac, etc.
- Les galeries d'art contemporain. Exemples : Galerie Daniel Templon, Galerie Perrotin, Galerie Isabelle Gounod et d'autres...
- Tous les collectionneurs favorisant l'émergence d'artistes sur la scène internationale : Mugrabi, Saatchi, etc.
- En France : Pinault, Arnault, etc.
- L'ADIAF



DONNÉES FINANCIÈRES

Capital social & répartition

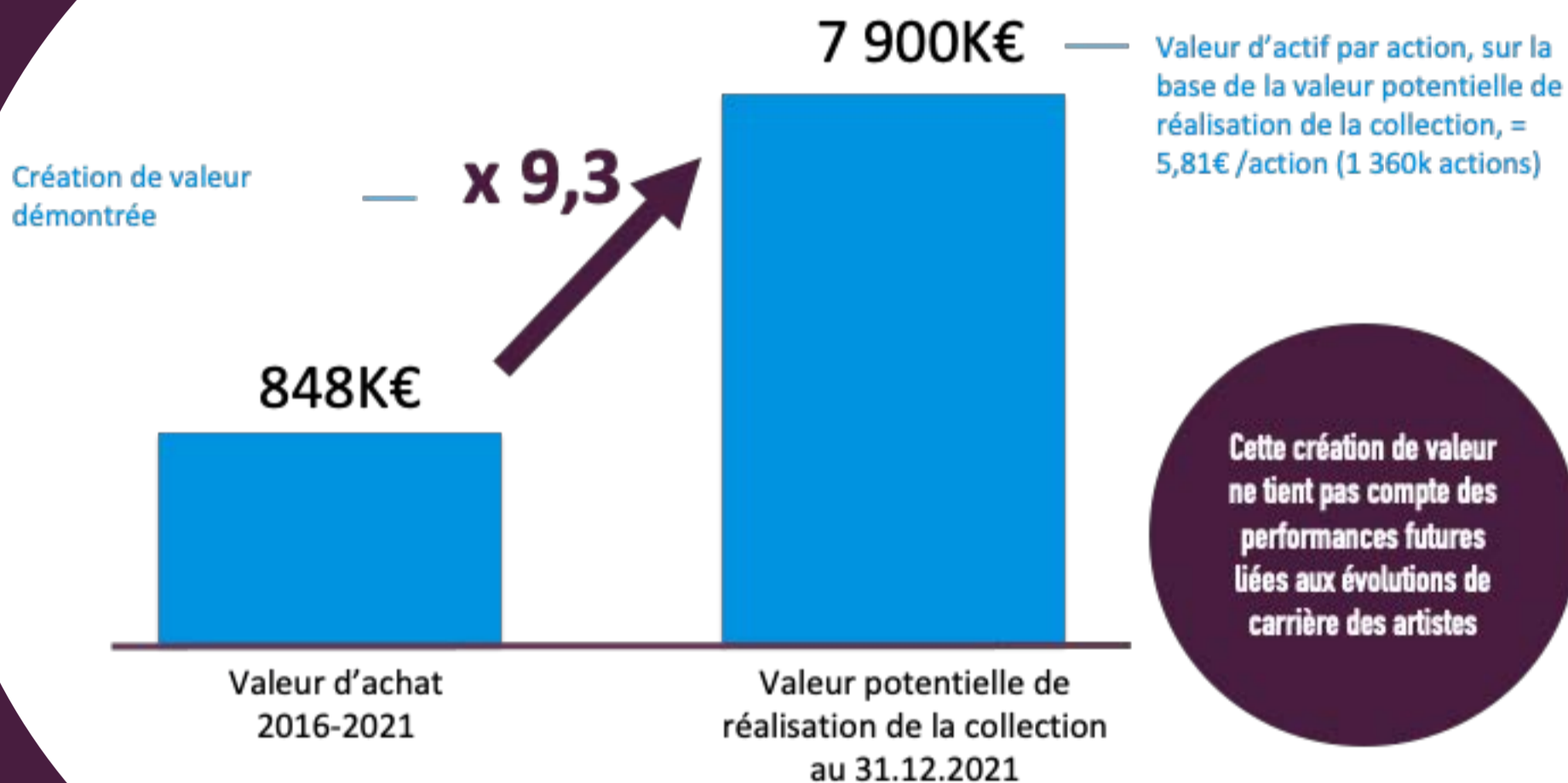
135 910,50 € soit 1 359 105 actions

Il existe des engagements capitalistiques non exécutés (des BSA 2020 cf AGO du 28 décembre 2020). **127 000 actions** à acquérir en décembre 2023 par les détenteurs de BSA 2020.



ESTIMATIONS FINANCIÈRES

Situation financière de l'année en cours



DONNÉES FINANCIÈRES

Situation financière de l'année en cours

MELPOMENE

BILAN ACTIF

page 1

Période du 01/01/2021 au 31/12/2021

Présenté en Euros

Edité le 29/03/2022

ACTIF	Exercice clos le 31/12/2021 (12 mois)				Exercice précédent 31/12/2020 (12 mois)	
	Brut	Amort. & Prov	Net	%	Net	%
Capital souscrit non appelé (0)						
Actif Immobilisé						
Frais d'établissement						
Recherche et développement						
Concessions, brevets, marques, logiciels et droits similaires						
Fonds commercial						
Autres immobilisations incorporelles						
Avances & acomptes sur immobilisations incorporelles						
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel & outillage industriels						
Autres immobilisations corporelles	52 463	10 583	41 880	3,94	48 680	4,64
Immobilisations en cours						
Avances & acomptes						
Participations évaluées selon mise en équivalence						
Autres Participations						
Créances rattachées à des participations						
Autres titres immobilisés						
Prêts						
Autres immobilisations financières	14 500		14 500	1,36	14 500	1,38
TOTAL (I)	66 963	10 583	56 380	5,30	63 180	6,02
Actif circulant						
Matières premières, approvisionnements						
En cours de production de biens						
En cours de production de services						
Produits intermédiaires et finis						
Marchandises	882 175		882 175	82,96	848 242	80,81
Avances & acomptes versés sur commandes	30 000		30 000	2,82	30 000	2,86
Clients et comptes rattachés	3 900		3 900	0,37	3 900	0,37
Autres créances						
. Fournisseurs débiteurs						
. Personnel						
. Organismes sociaux						
. Etat, impôts sur les bénéfices						
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	23 698		23 698	2,23	30 361	2,89
. Autres	1 000		1 000	0,09	1 000	0,10
Capital souscrit et appelé, non versé						
Valeurs mobilières de placement						
Instruments financiers à terme et jetons détenus						
Disponibilités	26 214		26 214	2,47	32 976	3,14
Charges constatées d'avance	40 000		40 000	3,76	40 000	3,81
TOTAL (II)	1 006 987		1 006 987	94,70	986 478	93,98
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)						
Primes de remboursement des obligations (IV)						
Ecart de conversion et différences d'évaluation actif (V)						
TOTAL ACTIF (0 à V)	1 073 950	10 583	1 063 367	100,00	1 049 658	100,00

EUROPEENNE EXPERTISE BOURSE

PASSIF	Exercice clos le		Exercice précédent	
	31/12/2021		31/12/2020	
	(12 mois)		(12 mois)	
Capitaux propres				
Capital social ou individuel (dont versé : 135 641)	135 641	12,76	123 985	11,81
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	1 522 157	143,15	1 433 000	136,52
Ecarts de réévaluation				
Réserve légale				
Réserves statutaires ou contractuelles				
Réserves réglementées				
Autres réserves				
Report à nouveau	-526 554	-49,51	-510 053	-48,58
Résultat de l'exercice	-86 023	-8,08	-16 501	-1,56
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées				
TOTAL(I)	1 045 220	98,29	1 030 431	98,17
Produits des émissions de titres participatifs				
Avances conditionnées				
TOTAL(II)				
Provisions pour risques et charges				
Provisions pour risques				
Provisions pour charges				
TOTAL (III)				
Emprunts et dettes				
Emprunts obligataires convertibles				
Autres Emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit				
. Emprunts				
. Découverts, concours bancaires				
Emprunts et dettes financières diverses				
. Divers	7 250	0,68	7 250	0,69
. Associés	233	0,02	233	0,02
Avances & acomptes reçus sur commandes en cours				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	8 664	0,81	9 744	0,93
Dettes fiscales et sociales				
. Personnel				
. Organismes sociaux				
. Etat, impôts sur les bénéfices				
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires				
. Etat, obligations cautionnées				
. Autres impôts, taxes et assimilés				
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	2 000	0,19	2 000	0,19
Autres dettes				
Instruments financiers à terme				
Produits constatés d'avance				
TOTAL(IV)	18 147	1,71	19 227	1,83
Ecart de conversion et différences d'évaluation passif (V)				
TOTAL PASSIF (I à V)	1 063 367	100,00	1 049 658	100,00

COMPTE DE RÉSULTAT	Exercice clos le 31/12/2021 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2020 (12 mois)		Variation absolue (12 / 12)		%	
	France	Exportation	Total	%	Total	%	Variation	%
Ventes de marchandises	12 500		12 500	17,35	70 000	65,68	-57 500	-82,13
Production vendue biens								
Production vendue services	59 566		59 566	82,65	36 584	34,32	22 982	62,82
Chiffres d'Affaires Nets	72 066		72 066	100,00	106 584	100,00	-34 518	-32,38
Production stockée								
Production immobilisée								
Subventions d'exploitation			12 920	17,93			12 920	N/S
Reprises sur amortis. et prov., transfert de charges								
Autres produits								
Total des produits d'exploitation (I)			84 986	117,93	106 584	100,00	-21 598	-20,25
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			33 933	47,09	50 000	46,91	-16 067	-32,12
Variation de stock (marchandises)			-33 933	-47,08	5 270	4,94	-39 203	-743,88
Achats de matières premières et autres approvisionnements								
Variation de stock (matières premières et autres approv.)								
Autres achats et charges externes			162 467	225,44	65 699	61,64	96 768	147,29
Impôts, taxes et versements assimilés			76	0,11			76	N/S
Salaires et traitements								
Charges sociales								
Dotations aux amortissements sur immobilisations			8 466	11,75	2 117	1,99	6 349	299,91
Dotations aux provisions sur immobilisations								
Dotations aux provisions sur actif circulant								
Dotations aux provisions pour risques et charges								
Autres charges					-0	0,00		
Total des charges d'exploitation (II)			171 009	237,29	123 085	115,48	47 924	38,94
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			-86 023	-119,36	-16 501	-15,47	-69 522	-421,31
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun								
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)								
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)								
Produits financiers de participations								
Produits des autres valeurs mobilières et créances								
Autres intérêts et produits assimilés								
Reprises sur provisions et transferts de charges								
Différences positives de change								
Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement								
Total des produits financiers (V)								
Dotations financières aux amortissements et provisions								
Intérêts et charges assimilées								
Différences négatives de change								
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières placements								
Total des charges financières (VI)								
RÉSULTAT FINANCIER (V-VI)								
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I-II+III-IV+V-VI)			-86 023	-119,36	-16 501	-15,47	-69 522	-421,31

COMPTE DE RÉSULTAT (suite)	Exercice clos le 31/12/2021 (12 mois)	Exercice précédent 31/12/2020 (12 mois)	Variation absolue (12 / 12)	%		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion						
Produits exceptionnels sur opérations en capital						
Reprises sur provisions et transferts de charges						
Total des produits exceptionnels (VII)						
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion						
Charges exceptionnelles sur opérations en capital						
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions						
Total des charges exceptionnelles (VIII)						
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)						
Participation des salariés (IX)						
Impôts sur les bénéfices (X)						
Total des Produits (I+III+V+VII)	84 986	117,93	106 584	100,00	-21 598	-20,25
Total des Charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	171 009	237,29	123 085	115,48	47 924	38,94
RÉSULTAT NET	-86 023	-119,36	-16 501	-15,47	-69 522	-421,31
	<i>Perte</i>		<i>Perte</i>			
Dont Crédit-bail mobilier						
Dont Crédit-bail immobilier						

Plan de financement

Melpomène veut donner la possibilité aux investisseurs de Kriptown de soutenir le développement et la promotion de sa collection en réalisant une levée de fonds de 6 millions d'euros.

L'objectif de Melpomène de 2022 à 2027 est :

	2022	2023	2024	2025	2026	2027	TOTAL	%
ACQUISITION DES ŒUVRES	200	200	400	400	400	400	2 000	64 %
PROMOTION	50	50	100	100	140	40	480	15 %
GESTION	120	120	100	100	100	100	640	21 %
TOTAL	370	370	600	600	640	540	3 120	100 %



11

BESOINS EN FONDS PROPRES

Une méthode
de valorisation
combinatoire

Méthode de valorisation retenue

Une valorisation uniquement fondée sur les indices du marché présenterait des biais pour les raisons suivantes :

- Chaque indice s'appuie sur une data majeure.
- Ces indices disposent d'une information très imparfaite.
- Ils ne prennent pas en considération les artistes émergents.

« En utilisant les résultats de 4500 maisons de ventes aux enchères pour Artprice, 1600 (exceptés Christie's et Sotheby's) pour Artnet et uniquement Sotheby's et Christie's pour les indices du Mei Moses, le marché primaire est de facto occulté. Un marché qui - selon le TEFAF Art Market report 2014 - représente 53% du marché global de l'art. »
(Observatoire de l'art contemporain, 2014)

Exemples d'indices disponibles

- Artprice : le prix de vente des oeuvres aux enchères.
- Artifact /Arnet : visibilité des artistes dans des expositions et porosité de notoriété
- Mei Moses/Sothebys : valeur d'une oeuvre dans le temps
- Arttactic : approche quantitative et qualitative (entretiens d'influenceurs)
- Artrank : trajectoires d'artistes, approche prédictive
- Capital KunstmarktKompass : les 100 artistes les plus recherchés
- The power 100, Artreview : les 100 artistes les plus recherchés.

La méthode retenue ; une approche combinatoire

L'artiste : Le parcours avant l'entrée dans la collection / L'engagement, la personnalité, la posture, le charisme et le style / L'écosystème privé et public

La reconnaissance du marché : Le soutien des collectionneurs privés / Les galeries où ils exposent, France et international / Le soutien de l'institution publique (ministères, fnac, frac, drac, centres d'art, etc.) / Le soutien de l'institution privée (fondations, etc.) / La reconnaissance (prizes)

La valeur marché : La notoriété / Les ventes au second marché / La présence dans les indices / Le point de réseau (selon la définition de l'indice Artefacts : « *tout artiste collectionné par des musées et représenté par des galeries s'est vu attribuer de tels points, ensuite conférés aux institutions qui collectionnent ou représentent les artistes, les points de réseau reflétant la réputation de l'institution concernée* ») / Les publications (monographies, magazine)

Top 20 des artistes contemporains par nombre de lots vendus 2016/2017

	Artiste	Lots vendus	Produit de ventes
1	Takashi MURAKAMI (1962)	373	8.059.701\$
2	Keith HARING (1958-1990)	350	34.823.067\$
3	Shepard FAIREY (1970)	343	952.518\$
4	BANKSY (1974)	279	6.042.397\$
5	Damien HIRST (1965)	268	30.071.188\$
6	Yoshitomo NARA (1959)	223	35.878.411\$
7	Günther FÖRG (1952-2013)	171	9.055.465\$
8	Philippe PASQUA (1965)	168	718.670\$
9	KAWS (1974)	150	6.273.765\$
10	Robert COMBAS (1957)	146	2.440.123\$
11	William KENTRIDGE (1955)	121	5.185.884\$
12	Peter HOWSON (1958)	121	800.981\$
13	Renato NATALE CHIESA (1947)	119	126.444\$
14	Deborah HALPERN (1957)	118	99.270\$
15	Hiroshi SUGIMOTO (1948)	109	2.236.209\$
16	James RIZZI (1950-2011)	107	172.733\$
17	David BROMLEY (1960)	102	211.066\$
18	Norman Clive CATHERINE (1949)	101	518.412\$
19	Robert MAPPLETHORPE (1946-1989)	99	2.892.296\$
20	Jean-Michel BASQUIAT (1960-1988)	98	313.520.830\$

©artprice.com

Historique des levées de fonds

- **Juillet 2015** : 197 000€ soit 98 500 actions à 2€/ action
- **Mars 2016** : 100 001 € soit 45 455 actions à 2.2 €/ action
- **Juin 2016**: 118 611 € soit 39 537 actions à 3 €/ action
- **Novembre 2017**: 345 156 € soit 82 180 actions à 4.2 €/ action
- **Juin 2018**: 195 237 € soit 46 485 actions à 4.2 €/ action
- **Mars 2020**: 457 964 € soit 70 456 actions à 6.5 €/ action
- **Décembre 2021** : réalisation des BSA 2018, soit 110 000 actions
- **Avril 2022** : 148 428 € soit 16492 actions à 9 €/ action

Destination des fonds

L'acquisition d'oeuvres (64%)

Plus de 2000 oeuvres, au premier et second marché

La communication et les expositions (15%)

Promotion, showroom dédié, prêts, éditions et médias
Expositions premium à impact international

La gestion et la conservation (21%)

Stockage, frais généraux et de gestion, arbitrages

Le résultat de ces trois axes d'investissement doit permettre à la collection et à la Nouvelle Ecole Française d'asseoir leur renommée sur le plan international.

Émission d'actifs numériques

Montant Min (SoftCap) : 110 000 €

Montant Max souhaités (HardCap) : 6,6 M€

Déroulement de l'opération

Date de début : 20.04.2022

Date de fin : 21.06.2022

Prix d'émission d'un actif numérique

Le prix d'émission d'1 token MELP est de 11€

Droit d'usage rattaché aux actifs numériques :

Pour 10 tokens, droit d'accès à un événement Melpomène (exposition ou vente exclusive).

Modalités d'usage des Actifs Numériques

Les actifs numériques sont utilisables uniquement via la page <https://www.kriptown.com/fr/shop>.

Une fois utilisés, vous recevrez le produit ou service associé par e-mail.

Liquidité

Conformément à l'article 3.8.5 des CGU de Kriptown, l'émetteur se réserve la possibilité de racheter des actifs numériques pour favoriser la liquidité de ces derniers. Ils seront achetés via un « ordre à la meilleure limite », le prix sera donc défini par le carnet d'ordres déjà en place.



13

VALIDATIONS

Dans les médias

TOP/COMGRANDS PRIX19

CORPORATE BUSINESS

Top com d'argent, catégorie mécénat en 2019.

Les Echos.fr



Luxemburger Wort

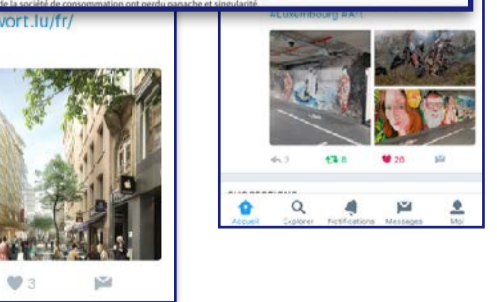
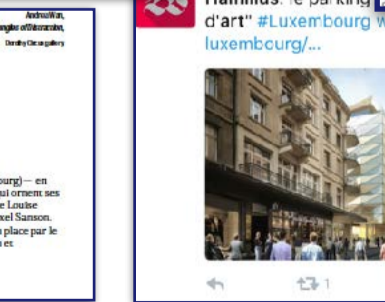


Batinfo.com



Luxembourg, esthète underground
La France n'est plus très loin et les trois frontières se rejoignent bientôt dans un petit bourg luxembourgeois mondiallement connu : Schengen. C'est ici, au bord de la Moselle, que fut signée, en 1990, la célèbre convention promulguant l'ouverture des frontières entre les pays signataires de l'Union européenne. Autrement dit, c'est ici que les contrôles douaniers furent abolis. Symbole de l'Europe en marche, un pan du mur de Berlin se dresse à côté du Musée européen et du château où Victor Hugo séjourna. Schengen s'honore aussi d'avoir reçu la visite de Goethe, jouant parfaitement son rôle de carrefour de l'Europe - on parle en l'occurrence de tripoint. A une demi-heure de là, la capitale du Luxembourg apparaît comme une belle bourgeoise, sûre de ses atouts et de ses charmes, prête aussi à s'encanailler en se livrant aux artistes contemporains.

Il y a ceux exposés en pleine lumière, sous les verrières du Musée d'art moderne (Madam), œuvre de Ieoh Ming Pei, l'architecte de la Pyramide du Louvre. Et puis il y a ceux exposés sous les néons du parking du Royal-Hamilius. Ce vaste complexe immobilier encore en construction en plein cœur du centre-ville, a eu l'audace de faire appel à six artistes contemporains internationaux pour décorer ses parkings souterrains. Valentina Canseco, Gaëtan Henrioux, Kosta Kulundzic, Dorothée Recker, Axel Sanson et Lise Stoufflet ont réalisé douze fresques résolument avant-gardistes en sous-sol. Une première en Europe ! Les visiteurs peuvent déjà garer leurs voitures sous les dégradés tropicaux de Louise Recker, les rébus mystérieux de Lise Stoufflet ou dans les jungles nocturnes de Gaëtan Henrioux. En investissant de nouveaux es-





Présentation synthétique de la startup

MELPOMÈNE

#Financial Services

#Services

null

ilb@polyptyque.com ambroise@polyptyque.com

0660943329

Elevator pitch

DÉVELOPPER L'UNE DES PLUS IMPORTANTES COLLECTIONS D'ART CONTEMPORAIN FRANÇAIS, D'ENVERGURE INTERNATIONALE

Stade de maturité de la startup



Informations clés

Identité

Pays : France
Ville : PARIS
Fondateurs : Monsieur Éric Oge
Type de société : Autre
SIRET : 811412246
Business Model : Services
Cible : Indépendants, PME, ETI, Grandes Entreprises
Comité d'expert : Oui
Comité scientifique : Non
Recherche de fonds : Oui

Chiffres clés

Fonds recherchés : 1 500 000 €
N° de levées de fonds : -
Montant levé : -
Capital social : 123 261 €
Fonds propres : 1 019 090 €
Trésorerie : 45 000 €
TAM : 6 €
Effectif total : 0



Annexe 1 :
agence de notation



Annexe 1 :
agence de notation

Résultats du Smart Diagnosis

D'après vos réponses le profil de votre startup est :

L'incertaine, doit faire ses preuves

Le nombre de startups augmente tous les ans, et dans cette jungle, il faut faire ses preuves.

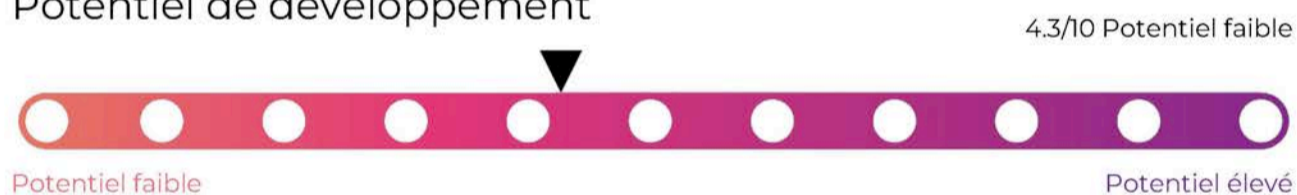
À ce stade, votre startup n'arrive pas encore à convaincre d'une performance supérieure qui rassurerait sur sa pertinence et sa pérennité. Par rapport à la moyenne, vous présentez donc un rapport risque / potentiel défavorable qui pourrait décourager de futurs partenaires ou investisseurs.

Mais à cœur vaillant, rien d'impossible ! Vous pouvez améliorer votre situation de deux manières.

La première, c'est en convaincant d'un potentiel de croissance plus grand. Pour ce faire, vous pouvez notamment ajuster votre narrative sur un marché de grande taille, et/ou sur des possibilités de parts de marché plus importantes. Développez également votre positionnement compétitif en termes de prix, de qualité, ou de technologie.

La deuxième, c'est de mitiger votre risque. Il s'agit d'abord, d'un point de vue humain, de recruter des dirigeants plus complémentaires et expérimentés dans leur rôle ainsi que de s'entourer d'experts pour vous accompagner. Gagner en maturité en développant votre offre lèvera également naturellement les doutes sur sa pertinence et son intérêt sur le marché.

Potentiel de développement



Niveau de risque global



Impact social et environnemental Responsabilité sociétale en déploiement





Annexe 2 : Commissaire aux comptes

A noter : En 2019,
la société a fait
l'objet d'un
contrôle fiscal qui
a conclu à la
conformité de ses
états fiscaux.

RAPPORT SUR L'EXAMEN DU « WHITEPAPER » DE LA SOCIÉTÉ MELPOMÈNE EFFECTUÉ SUR LA BASE DE PROCÉDURES CONVENUES

Fait à Paris, le 14 avril 2022

A Monsieur le Président de la Société par actions simplifiée VAULT,

En exécution de la mission que vous nous avez confiée, nous avons mis en œuvre les procédures convenues, indiquées ci-dessous, relatives à la vérification de la régularité formelle des données financières de la Société en commandite par actions MELPOMÈNE, société de promotion de collections d'œuvres d'art, immatriculée au RCS de PARIS sous le numéro 811 412 246, présentée dans le « *Whitepaper* », section n°10 « *Estimations financières* » ci-annexée. Notre examen a été effectué conformément aux dispositions de la norme professionnelle du Conseil Supérieur de l'Ordre des Experts-Comptables applicable à la mission d'examen d'informations sur la base de procédures convenues (NP 4400). Les procédures suivantes ont été mises en œuvre dans le seul but de vous aider à apprécier la régularité formelle des données financières présentes dans le « *Whitepaper* » au regard des comptes annuels :

- Les comptes annuels 2021 de la société MELPOMÈNE établis par un Cabinet d'Expertise Comptable, nous ont été fournis par Monsieur Arnaud Mournetas, Président de la société par actions simplifiée VAULT ;
- Nous avons comparé les montants présentés dans le « *tableau détaillé des produits et charges (exercice 2021)* » établi par la société MELPOMÈNE aux montants présents dans le compte de résultat des comptes annuels 2021 ;
- Nous avons obtenu et vérifié l'équilibre du « *tableau détaillé des actifs/passifs (exercice 2021)* » établi par la société MELPOMÈNE et avons comparé les montants au bilan des comptes annuels 2021 ;
- Nous avons vérifié que le résultat présenté dans le « *tableau détaillé des produits et charges (exercice 2021)* » correspondait à celui repris dans le « *tableau détaillé des actifs/passifs (exercice 2021)* ».

Les travaux effectués nous conduisent aux constats suivants :

- Les vérifications mentionnées au point 2 n'ont pas révélé d'erreurs ou d'omissions ;
- Les vérifications visées au point 3 n'ont pas révélé d'anomalies ;
- La réciprocité du résultat entre les deux tableaux a été vérifiée.

Compte tenu du fait que les procédures mentionnées ci-dessus ne constituent ni un audit, ni un examen limité, ni une mission de présentation de comptes, nous ne donnons aucune assurance sur la régularité et la sincérité des informations financières qui nous ont été transmises au 13 avril 2022, qu'il s'agisse de données historiques ou prévisionnelles. De même, nous ne pouvons vous donner l'assurance que toutes les anomalies qui auraient pu être décelées par la mise en œuvre de procédures complémentaires ou par un audit, un examen limité ou une mission de présentation des comptes de l'entité ont été identifiées. Notre rapport n'a pour seul objectif que celui indiqué dans le premier paragraphe. Ce rapport ne concerne que les rubriques de comptes et les éléments mentionnés ci-dessus et ne s'étend pas aux comptes annuels, intermédiaires ou consolidés de la Société MELPOMÈNE pris dans leur ensemble.

Jonathan DARMON
Expert-Comptable
Et Commissaire Aux Comptes

Liste des annexes :

- Annexe 1 :** Extrait du Whitepaper de MELPOMÈNE (section 10 : Estimations financières)
Annexe 2 : Comptes annuels 2021 MELPOMÈNE

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de la région Paris-Ile-de-France
SARL au capital de 1.000 € immatriculée au RCS de Paris sous le N° 841 367 832

71, avenue Victor Hugo 75116 Paris - deca@decaparis.fr - Tel : 01 82 07 70 49

www.decaparis.fr



CLAIRE-EVA CASIRO COSICH
Avocat à la Cour

VAULT
42, rue Mathis
75019 PARIS

Paris, le 19 avril 2022

Par courriel à arnaud@vault.fr

Annexe 3 :
avocat

N/Ref : VAULT – Validation

Objet : Examen de cohérence et de sincérité – MELPOMENE

Monsieur,

Vous m'avez sollicité pour examiner la cohérence et la sincérité des informations figurant dans le document d'information, dit « Livre Blanc » établi par la société MELPOMENE dans le cadre d'un projet de levée de fonds par émission de jetons, au regard des éléments de sa vie sociale et juridique.

Mon examen a porté sur les éléments suivants :

- Les statuts sont à jour des différents événements sociaux intervenus depuis la création de la société, sous réserve des BSA 2020 restant à exercer en décembre 2023 pour 127.000 actions ;
- Le capital est composé de cinquante-neuf actionnaires outre le lot de BSA 2020 précité ;
- Les comptes sociaux ont été déposés pour les exercices 2017 et 2019.

J'ai procédé à la revue de ces éléments pour les confronter au Livre Blanc précité et suis en mesure de vous confirmer que cet examen ne m'a pas permis de constater de discordance.

J'ai pu constater par ailleurs que la société SO FRENCH, actionnaire minoritaire de la société MELPOMENE, est titulaire de la marque MELPOMENE, déposée comme marque française, auprès de l'INPI dans les classes relatives aux œuvres d'art.

Dès lors, je vous confirme, qu'en l'état de mes constatations, le Livre Blanc joint est conforme à la réalité sociale et juridique de l'entreprise qu'il concerne.

Je demeure à votre disposition pour évoquer ce dossier et vous prie de me croire,

Votre bien dévouée,


Claire-Eva CASIRO COSICH

PJ/ Livre Blanc examiné

164, rue de Courcelles 75017 Paris - Toque E955 - Tel : 01.81.72.31.90 - Fax : 01.89.16.74.03 - claire-eva@casiro-avocat.com

ANNEXE

Annexe 0 : glossaire des termes employés

Business Model : modèle économique, à savoir les moyens mis en oeuvre par l'entreprise pour engendrer du chiffres d'affaires et des bénéfices

Scalabilité : désigne la capacité de l'entreprise à s'adapter à un changement d'ordre de grandeur de son offre ou de la demande

Storytelling : aspects de la communication centrés sur l'histoire de la marque et de son produit

Timeline : Moment clés de la vie de la société

Board : conseil d'administration, et plus largement employé pour désigner la gouvernance regroupant des personnes clés

Advisors : conseillers, occupant ou non des fonctions officielles dans l'organigramme

Roadmap : étapes clés à venir

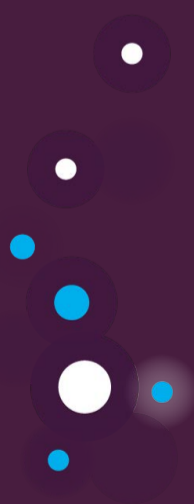
SWOT : Forces, Faiblesses, Opportunités et Menaces P&L : Compte de résultat

Pour retrouver tous les détails relatifs aux opérations réalisées sur Kriptown, veuillez consulter la FAQ :

<https://krip.town/fr/faq>

Avant toute utilisation, n'oubliez pas de consulter les Conditions Générales d'Utilisation de la plateforme Kriptown :

<https://krip.town/fr/cgu>



MELPOMÈNE