

**TBG**  
The Blockchain Group

# RAPPORT ANNUEL 2020



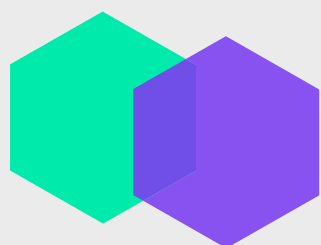
## **THE BLOCKCHAIN GROUP**

Société anonyme à Conseil d'Administration au capital social de 1 305 673,12 euros  
Siège social : 08, rue Barthélémy Danjou – 92100 Boulogne-Billancourt  
504 914 094 R.C.S NANTERRE



# Sommaire

1 - PRÉSENTATION DE L'EXERCICE 2020 .....	3
2 - ATTESTATION DU DIRECTEUR GÉNÉRAL .....	9
3 - RAPPORT DE GESTION .....	10
4 - RAPPORT DE GOUVERNANCE .....	34
5 - COMPTES CONSOLIDÉS .....	40
6 - COMPTES ANNUELS .....	72
7 - RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS ET SUR LES COMPTES ANNUELS .....	102



**TBG**  
The Blockchain Group

# **1. PRÉSENTATION DE L'EXERCICE 2020**

# THE BLOCKCHAIN GROUP, CROISSANCE ET AMÉLIORATION DE L'EBITDA EN 2020

The Blockchain Group, seule société cotée en France spécialisée en conseil technologique et marketing dans la Blockchain, publie ses résultats de l'année 2020. Après avoir acquis Iorga Group et BountySource au cours de l'exercice 2020, le Groupe affiche croissance, rentabilité et poursuit son développement avec les acquisitions de Trimane et S2M intervenues au premier trimestre 2021.

## THE BLOCKCHAIN GROUP, UN GROUPE EN PLEINE EXPANSION, AVEC UN EBITDA PROFORMA DE PLUS DE 2,6M€ (\*) (\*\*)

Le Chiffre d'Affaires consolidé pro-forma (\*\*) de The Blockchain Group au 31 décembre 2020, post acquisition 2021 (Trimane et S2M en début d'année 2021, pour renforcer les solutions technologiques du Groupe), complété de la R&D capitalisée, s'établissent à 25,6 M€ contre 26,8 M€ pour la même période au 31 décembre 2019. Ainsi le Groupe a maintenu son niveau d'activité malgré la crise sanitaire, liée à la COVID-19, tout en renforçant ses investissements autour de ses plateformes et produits.

Dans le même temps, le groupe enregistre **une très nette amélioration de l'EBITDA qui s'établit à 2,6 M€ en 2020 (+898 k€ par rapport à N-1) et représente 10,3% du Chiffre d'Affaires** contre 6,5% à l'issue de l'exercice précédent.

### Xavier Latil, PDG de The Blockchain Group :

*« L'année 2020 a marqué un tournant pour nous que ce soit en termes de taille ou de traction business. En effet, outre notre croissance nous avons observé que nos clients passaient de l'expérimentation à l'industrialisation. La blockchain est en train de s'institutionnaliser. Phénomène que nous rencontrons également sur les crypto actifs. »*

The Blockchain Xdev, filiale technologique de conseil et services **pour l'accompagnement des entreprises dans l'intégration de la technologie Blockchain**, a rencontré une forte traction avec une hausse de son Chiffre d'Affaires de +43,9%, passant de 918 k€ en 2019 à 1 321 k€ en 2020. Elle a en effet poursuivi le développement de ses plateformes, dans le cadre d'une stratégie Groupe ambitieuse, renforcée par les acquisitions de Trimane et de S2M début 2021 (effectives à compter du 1<sup>er</sup> février 2021).

Iorga Group, moins de 1 an après son intégration, effective au 1<sup>er</sup> mai 2020, est redevenu rentable avec un EBITDA de 617 k€, et contribue activement à la politique d'investissement du Groupe, et plus particulièrement au développement des produits de The Blockchain Xdev.

Shopbot en 2020, maintien son activité, qui ne représente désormais que 5% du nouvel ensemble, tourné vers les *Deep Tech*.

## The Blockchain Group - Périmètre Proforma Post Acquisitions (\*) (\*\*)

EN K€	GROUPE CONSOLIDÉ 2019	GROUPE CONSOLIDÉ 2020	VARIATION 2019/2020	% VARIATION 2019/2020
<b>Chiffre d'Affaires et Produits d'Exploitation</b>	<b>26 779</b>	<b>25 644</b>	<b>(1 135)</b>	<b>-4%</b>
<b>Marge brute</b>	<b>19 508</b>	<b>17 816</b>	<b>(1 693)</b>	<b>-9%</b>
<i>Taux de MB avec autres prod expl (%)</i>	<i>80,29%</i>	<i>80,49%</i>		
<b>EBITDA</b>	<b>1 746</b>	<b>2 645</b>	<b>898</b>	<b>51%</b>
<i>Taux d'EBITDA</i>	<i>6,52%</i>	<i>10,31%</i>		
<b>Résultat d'Exploitation</b>	<b>1 404</b>	<b>2 420</b>	<b>1 015</b>	<b>72%</b>
Résultat financier	(266)	(306)	(40)	-15%
Résultat exceptionnel	(932)	1 099	2 031	218%
Impôts sur les bénéfices	14	(39)	(53)	-385%
<b>Résultat avant amort. des écarts d'acquisition</b>	<b>220</b>	<b>3 173</b>	<b>2 952</b>	<b>1341%</b>
Amortissement des écarts d'acquisition	(619)	(619)	0	0%
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>(399)</b>	<b>2 555</b>	<b>2 953</b>	<b>740%</b>
Part revenant aux intérêts minoritaires	(143)	(59)	84	-59%
<b>Résultat net - part du Groupe</b>	<b>(542)</b>	<b>2 496</b>	<b>3 037</b>	<b>560%</b>

Un nouvel ensemble avec des perspectives ambitieuses, amplifiées par sa stratégie d'acquisitions ciblées L'entrée de Trimane, avec l'ensemble de ses centres de services, sa solution décisionnelle clé en main, et son laboratoire de recherche en Business Intelligence et Big Data, permet d'accélérer le déploiement des plateformes et de la stratégie autour de solutions BaaS et SaaS (Blockchain, BI, ...).

Ainsi, l'exercice 2020 du groupe Trimane a notamment été marqué par d'importants investissements, une activité robuste et une politique d'amélioration de ses marges, avec un EBITDA de 1 226 k€ (stable par rapport à 2019).

Le rapprochement opéré le 1er juillet 2020 avec BountySource (top 3 mondial des communautés de développeurs et ingénieurs Opensource) positionne The Blockchain Group comme l'animateur d'une communauté de plus de 70 000 développeurs et ingénieurs à travers le monde. Cette alliance amplifie la dimension technologique et le référencement auprès d'acteurs majeurs internationaux (ex : IBM ou Ripple), qui sont et seront des axes majeurs de la réussite de la stratégie du groupe dans les années à venir.

L'intégration de S2M, qui assure l'intégralité du marketing de The Blockchain Group, renforce les synergies entre les différentes entités, via le support aux équipes commerciales du nouvel ensemble, et plus particulièrement des offres de plateformes Blockchain. Aussi, l'activité 2020 a été solide (Chiffre d'Affaires de 1 557 k€ avec un EBITDA de plus de 12,9%), grâce à sa présence en Europe, en Amérique et en Asie, ainsi qu'à son référencement auprès de directions marketing et commerciales de grands groupes technologiques et industriels, pour la plupart cotés et très orientés « Tech / B2B ».

Ainsi, la dynamique de croissance du Chiffre d'Affaires, et d'appréciation de la rentabilité opérationnelle du Groupe intervenues en 2020 va se poursuivre, permettant d'atteindre les objectifs de croissance et de rentabilité pour 2021. Cela sera notamment rendu possible grâce à l'accélération du développement des produits et des plateformes Blockchain. Les acquisitions intervenues sur les 12 derniers mois, ont pour vocation d'accélérer la croissance dans les années à venir, dans l'optique de faire de The Blockchain Group un acteur majeur de la Blockchain (produits et services).

Un EBITDA (périmètre constant sur 12 mois) de 870 k€ au 31 décembre 2020 en croissance de +1 034 k€ Au 31/12/2020, le périmètre constant, pris sur une période de 12 mois pour l'ensemble des entités (dont les acquisitions 2020), présente un Chiffre d'Affaires et des Produits d'Exploitation de 12,9 M€, relativement stables par rapport à l'exercice précédent.

L'EBITDA du périmètre constant s'établit à 870 K€ contre (164) k€ pour la même période en 2019.

Cette hausse est principalement portée par une politique ferme de redressement appliquée dès le mois de mai 2020 chez Iorga Group, permettant à ce dernier d'afficher un EBITDA 2020 de 559 k€, en nette progression par rapport à 2019.

### — The Blockchain Group - Périmètre constant sur 12 mois (\*) (\*\*)

EN K€	GROUPE CONSOLIDÉ 2019	GROUPE CONSOLIDÉ 2020	VARIATION 2019/2020	% VARIATION 2019/2020
<b>Chiffre d'Affaires et Produits d'Exploitation</b>	13 274	12 924	(350)	-3%
<b>EBITDA</b>	(164)	870	1 034	631%
<i>Taux d'EBITDA</i>	-1,24%	6,73%		
Impôts sur les bénéfices	(107)	(29)	78	-73%
<b>Résultat avant amort. des écarts d'acquisition</b>	<b>(1 054)</b>	<b>1 560</b>	<b>2 614</b>	<b>248%</b>
Amortissement des écarts d'acquisition	(619)	(619)	0	0%
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>(1 673)</b>	<b>942</b>	<b>2 615</b>	<b>156%</b>
Part revenant aux intérêts minoritaires	(70)	(59)	11	16%
<b>Résultat net - part du Groupe</b>	<b>(1 743)</b>	<b>883</b>	<b>2 626</b>	<b>151%</b>

Au 2nd semestre 2020, le Groupe a accéléré sa politique de développement de ses produits Blockchain as a Service avec le lancement en fin d'année de sa plateforme de tokenization avec son premier client Logical Picture. Le lancement de la plateforme dédiée aux NFTs rencontre également un franc succès, dans un marché mondial en pleine expansion. De même que la plateforme de « passeport » nommée collaborate.

Le résultat net consolidé des sociétés intégrées, avant amortissement des écarts d'acquisitions en 2020, est de 1 560 k€ contre (1 054) k€ en 2019, en raison notamment de la signature d'un protocole d'abandon par la BPI, pour une part majeure, de la dette que le Groupe avait souscrite il y a presque 10 ans. Ce protocole est accompagné d'engagements du Groupe

avec une clause d'excès cash-flow sur l'ancien périmètre, jusqu'en 2024 et il a été provisionné un montant de 200 k€ à ce titre dans les comptes au 31 décembre 2020. Cela permet ainsi de finaliser la restructuration du groupe initiée en 2018 avec le changement de direction. Dès lors, le résultat net consolidé est en croissance sur l'année 2020, de +2 615 k€ par rapport à 2019, pour s'établir 942 k€.

Xavier Latil, Directeur général, commente : « La croissance soutenue de The Blockchain Group au cours de l'exercice 2020 est le résultat des efforts de l'ensemble des équipes, des effets de synergies entre les entités du Groupe et d'une stratégie de croissance ciblée autour de la technologie. Ainsi, les investissements effectués sur nos plateformes Blockchain as a Service portent leurs fruits, dans un contexte de pandémie mondiale de la COVID-19, qui n'a impacté que très faiblement nos activités, et le Groupe maintient ses objectifs de croissance ».

Le rapport financier annuel comprenant le compte de résultat consolidé statutaire (\*) suivant sera disponible le 23 avril 2021.

Le périmètre statutaire 2020 comprend le périmètre du Groupe au 31/12/2019, comme présenté dans le rapport financier annuel 2019, l'acquisition du Groupe Iorga pour une période de 8 mois et de Bounty Source pour une période de 6 mois.

### — The Blockchain Group - Périmètre statutaire (\*) (\*\*)

EN K€	GROUPE CONSOLIDÉ 2019	GROUPE CONSOLIDÉ 2020	VARIATION 2019/2020	% VARIATION 2019/2020
<b>Chiffre d'Affaires et Produits d'Exploitation</b>	<b>2 905</b>	<b>9 523</b>	<b>6 618</b>	<b>228%</b>
<b>MARGE</b>	<b>2 269</b>	<b>7 630</b>	<b>5 361</b>	<b>236%</b>
<i>Taux de MB avec autres prod expl (%)</i>	78,11%	80,12%		
<b>EBITDA</b>	<b>393</b>	<b>427</b>	<b>34</b>	<b>9%</b>
<i>Taux d'EBITDA</i>	13,53%	4,48%		
Impôts sur les bénéfices	(28)	(29)	(1)	-3%
<b>Résultat avant amort. des écarts d'acquisition</b>	<b>902</b>	<b>1 402</b>	<b>500</b>	<b>55%</b>
Amortissement des écarts d'acquisition	(619)	(619)	0	0%
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>283</b>	<b>783</b>	<b>500</b>	<b>177%</b>
Part revenant aux intérêts minoritaires	(70)	(59)	11	16%
<b>Résultat net - part du Groupe</b>	<b>213</b>	<b>724</b>	<b>511</b>	<b>240%</b>

Ainsi, la progression de l'activité par croissance organique et externe s'accompagne d'une augmentation des charges de production et de fonctionnement dans le cadre de la restructuration et de l'intégration des différentes entités du Groupe. Notons également que la restructuration de Iorga Group a porté ses fruits à partir du second semestre 2020. A cela, il faut ajouter que des forts investissements ont été réalisés pour nos produits et plateformes sur le second semestre 2020.

(\*)

*-Le périmètre pro forma 2020 et 2019 comprend pour l'ensemble des périodes présentées, le périmètre du groupe au 31/12/2019, comme présenté dans le rapport financier annuel 2019, les acquisitions réalisées par le groupe en 2020 (Iorga Groupe au 1<sup>er</sup> mai 2020, BountySource au 1<sup>er</sup> juillet 2020) et en 2021 (S2M et Le groupe Trimane lors du 1<sup>er</sup> trimestre 2021), sur 12 mois, et jusqu'à la date de publication de ce communiqué ;*

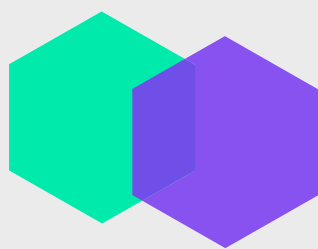
*-Le périmètre constant (31/12/2019 et 31/12/2020) comprend toutes les entités, i.e. le périmètre du groupe au 31/12/2019, comme présenté dans le rapport financier annuel 2019, et l'acquisition du groupe Iorga et de BountySource sur 12 mois, sans prise en compte de leur dates d'entrées effectives dans le Groupe ;*

*-Les états de synthèse (non soumis à audit) compris dans le rapport financier annuel de l'exercice clos le 31/12/2020, comprennent le périmètre historique 2019 du rapport financier annuel du groupe publié en 2020, les données comptables de Iorga Groupe pour une période de 8 mois, et de BountySource pour une période de 6 mois. De plus, le comparatif 2019 correspond à ceux publiés en 2020 dans le rapport financier 2019.*

(\*\*)

*Les données relatives aux comptes pro forma 2019 et 2020 comprenant les sociétés acquises lors du 1<sup>er</sup> trimestre 2021, et les données du périmètre constant 2019 et 2020 sur 12 mois (intégrant le périmètre historique 2019, Iorga Group et BountySource acquises en 2020), n'ont pas fait l'objet d'un audit des commissaires aux comptes. Comme mentionné dans le Communiqué de Presse du 28 janvier 2021, l'entrée du groupe Trimane dans le périmètre de consolidation sera juridiquement effective après l'opération d'apport des titres, soumise à la décision des actionnaires d'ici à juin 2021.*





**TBG**  
The Blockchain Group

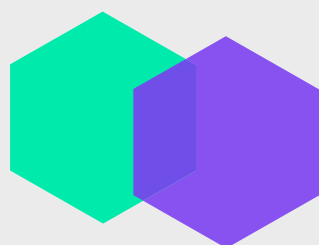
## 2. **ATTESTATION DU DIRECTEUR GÉNÉRAL**

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020 sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des sociétés comprises dans les comptes consolidés, et que le rapport de gestion ci-joint présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la Société, et de l'ensemble des sociétés comprises dans les comptes consolidés, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels elles sont confrontées.

Fait à Paris, le 23 avril 2021

**Xavier LATIL**

Directeur Général



**TBG**  
The Blockchain Group

### **3.**

## **RAPPORT DE GESTION 2020**

Periode du  
**1<sup>ER</sup> JANVIER AU**  
**31 DÉCEMBRE 2020**

# RAPPORT D'ACTIVITÉ POUR L'EXERCICE, CLOS AU 31 DÉCEMBRE 2020 ET SYNTHÈSE DES COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE ARRÊTÉS LORS DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DU 22 AVRIL 2021

## The Blockchain Group

ACTIF (EN MILLIERS D'EUROS)	BRUT	AMORT & PROV	31/12/2020 NET	31/12/2019
<b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>				
Immobilisations incorporelles	1 908	1 253	655	167
Ecart d'acquisition	8 914	5 422	3 493	1 299
Immobilisations corporelles	327	187	140	7
Immobilisations financières	1 673	1 420	253	142
Titres mis en équivalence	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>12 822</b>	<b>8 281</b>	<b>4 541</b>	<b>1 614</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>				
Stocks et en-cours	-	-	-	-
Clients & comptes rattachés	4 557	411	4 145	525
Autres créances <sup>(1)</sup>	3 269	2	3 267	713
Valeurs mobilières de placement	-	-	-	-
Disponibilités	526	-	526	136
<b>TOTAL</b>	<b>8 352</b>	<b>413</b>	<b>7 939</b>	<b>1 374</b>
<b>COMPTES DE RÉGULARISATION ET ASSIMILÉS</b>				
Charges constatées d'avance	1 562	-	1 562	1 065
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>22 736</b>	<b>8 694</b>	<b>14 043</b>	<b>4 053</b>
<i>(1) dont impôts différés actifs</i>	<i>999</i>	<i>-</i>	<i>999</i>	<i>2</i>

PASSIF (EN MILLIERS D'EUROS)	31/12/2020	31/12/2019
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital	1 230	1 054
Primes	710	( 0)
Réserves et report à nouveau	(1 740)	(1 954)
Ecart de conversion	( 200)	( 123)
<b>Résultat de la période - part du groupe</b>	<b>724</b>	<b>213</b>
<b>TOTAL</b>	<b>725</b>	<b>-810</b>

<b>INTERETS MINORITAIRES</b>	<b>740</b>	<b>681</b>
<b>PROVISIONS</b>	<b>626</b>	<b>300</b>

<b>DETTES</b>		
Emprunts et dettes financières <sup>(2)</sup>	1 624	2 103
Fournisseurs & comptes rattachés	2 413	1 020
Dettes sociales et fiscales	6 069	675
Autres dettes	1 485	8
<b>TOTAL</b>	<b>11 590</b>	<b>3 805</b>

<b>COMPTES DE RÉGULARISATION ET ASSIMILÉS</b>		
Produits constatés d'avance	361	76
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>14 043</b>	<b>4 053</b>

(2) dont dettes à plus d'un an

1 992

## Compte de résultat

EN MILLIERS D'EUROS	ANNÉE 2020 (12 MOIS) 31/12/2020	ANNÉE 2019 (12 MOIS) 31/12/2019	VARIATIONS EN €	VARIATIONS EN %
Chiffre d'affaires	8 049	2 283	5 766	252,52
Autres produits d'exploitation <sup>(1)</sup>	1 474	622	852	136,93
<b>Total produits d'exploitation</b>	<b>9 523</b>	<b>2 905</b>	<b>6 618</b>	227,78
Achats	(1 893)	(636)	(1 257)	197,73
Autres achats et charges externes	(1 548)	(608)	(939)	154,50
Charges de personnel	(5 284)	(1 160)	(4 124)	355,59
Impôts et taxes	(157)	(19)	(139)	739,77
Dotations aux amortissements	(50)	(124)	74	(59,80)
Dépréciations	(0)	(66)	66	(99,82)
Dotations aux provisions	0	0	0	
Autres charges	(214)	(24)	(191)	805,34
<b>Total charges d'exploitation</b>	<b>(9 146)</b>	<b>(2 636)</b>	<b>(6 510)</b>	246,92
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>377</b>	<b>269</b>	<b>108</b>	40,18
Produits financiers	191	127	64	50,53
Charges financières <sup>(4)</sup>	(151)	(370)	219	(59,26)
<b>Résultat financier</b>	<b>40</b>	<b>(243)</b>	<b>283</b>	(116,33)
<b>Résultat courant des entreprises intégrées</b>	<b>417</b>	<b>26</b>	<b>391</b>	1 528,60
Produits exceptionnels	1 562	1 032	529	51,26
Charges exceptionnelles	(548)	(128)	(420)	328,95
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>1 014</b>	<b>905</b>	<b>109</b>	12,06
Impôts sur les bénéfices	(29)	(28)	(1)	1,99
<b>Résultat net des sociétés intégrées avant amortissement des écarts d'acquisition</b>	<b>1 402</b>	<b>902</b>	<b>500</b>	55,43
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	0			
Amortissement des écarts d'acquisition	(619)	(619)	0	0,00
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>783</b>	<b>283</b>	<b>500</b>	176,50
Part revenant aux intérêts minoritaires	59	70	(11)	(16,21)
<b>Résultat - part du groupe</b>	<b>724</b>	<b>213</b>	<b>511</b>	239,99
<b>Résultat par action</b>	<b>0,024 €</b>	<b>0,008 €</b>		
<b>Résultat dilué par action</b>	<b>0,024 €</b>	<b>0,008 €</b>		

(1) Dont crédit impôt recherche

201

122

## Tableau de Flux de Trésorerie

EN MILLIERS D'EUROS	ANNÉE 2020 (12 MOIS) 31/12/2020	ANNÉE 2019 (12 MOIS) 31/12/2019
<b>ACTIVITÉ</b>		
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>	<b>1 402</b>	<b>902</b>
<i>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité</i>		
- Amortissements et provisions	(369)	(557)
- Variation des impôts différés ou calculés	0	0
- Plus ou moins-values de cession	(1 535)	(404)
<b>Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées</b>	<b>(503)</b>	<b>(60)</b>
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		0
<b>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</b>	<b>955</b>	<b>102</b>
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>	<b>453</b>	<b>42</b>
<b>OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		
Cessions / réductions d'immobilisations	37	18
Acquisitions d'immobilisations	(478)	(168)
Variations de périmètre	(1 626)	
Variations des dettes/créances liées aux variations de périmètre	1 055	
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>(1 012)</b>	<b>(150)</b>
<b>OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>		
Augmentations de capital en numéraire (nettes de frais)	199	0
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	0	0
Rachats nets d'actions propres	0	0
Augmentation des dettes financières	1 150	0
Remboursement des dettes financières	(618)	0
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>731</b>	<b>0</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>171</b>	<b>(108)</b>
<b>Trésorerie d'ouverture</b>	<b>131</b>	<b>234</b>
<b>Incidence des variations de cours de devises</b>	<b>18</b>	<b>4</b>
<b>Trésorerie de clôture</b>	<b>320</b>	<b>131</b>
<b>Valeurs mobilières de placement</b>		
<b>Disponibilités</b>	<b>526</b>	<b>131</b>
<b>Soldes créditeurs de banque et concours bancaires courants</b>	<b>(206)</b>	
<b>Trésorerie de clôture</b>	<b>320</b>	<b>131</b>

Prêts garantis par l'Etat

550

0

## Chiffres consolidés du compte de résultat au titre de l'exercice 2020 (audités) : Synthèse de l'activité et des résultats au titre de l'exercice 2020

Lors de l'établissement des comptes consolidés, 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.

Il incombe également à la direction de suivre le processus d'élaboration de l'information financière et de suivre l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques, ainsi que le cas échéant de l'audit interne, en ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Ainsi les comptes consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2020 ont été établis selon le principe de continuité d'exploitation. En effet, le groupe a procédé à une revue spécifique de ses besoins de financement, notamment avec la prise en compte des acquisitions du 1er trimestre 2021 (hors opération d'apport du Groupe Trimane, soumise à une approbation de l'assemblée des actionnaires, d'ici la fin du 1er semestre 2021), et estime que compte tenu de la trésorerie nette disponible, de ses prévisions de chiffre d'affaires (étayées par les engagements reçus avant l'arrêté des comptes clos au 31 décembre 2020, dans les différentes entités du groupe), le groupe couvrira ses besoins de financement pour les 12 mois à venir, notamment avec la constatation du faible impact de la situation du Covid19 au premier semestre 2021. En effet, le principe de continuité d'exploitation du groupe est conforté par les indicateurs de gestion suivis au niveau de la direction du groupe, en ce début d'exercice 2021.

Il est à noter que nos prévisions, n'intègrent pas la perspective de l'opération d'apport, des actifs du groupe Trimane. La réalisation de cette opération conduirait à une augmentation du cash disponible ainsi que des flux de trésorerie.

Le chiffre d'affaires consolidé de The Blockchain Group au cours de l'exercice 2020 s'établit à 8.049 M€ contre 2.283 M€ sur la même période en 2019.

Le résultat d'exploitation du groupe présente bénéfice de 377 K€ en 2020, contre un bénéfice de 269 K€ en 2019.

# SITUATION ET ÉVOLUTION DE L'ACTIVITÉ DE LA SOCIÉTÉ ET DE SES FILIALES AU COURS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020

## Focus sur les nouvelles activités et Faits marquants à la clôture annuelle

The Blockchain Group, seule société cotée en France spécialisée en conseil & développements technologiques et solutions BaaS dans la blockchain, publie ses résultats annuels 2020.

Après avoir poursuivi son développement sur ses activités historiques et terminé sa réorganisation au cours de l'année 2020, The Blockchain Group présente un chiffre d'affaires consolidé et des autres produits d'exploitation au 31 Décembre 2020 de 9,5 M€ contre 2,9 M€ sur la même période de l'exercice 2019, soit une croissance de 328%. Cette croissance est portée par la politique croissance externe du Groupe, avec des acquisitions importantes comme Iorga Group et BountySource, et par le développement de The Blockchain Xdev, filiale technologique de conseil et service pour l'accompagnement des entreprises dans l'intégration de la technologie blockchain (croissance de + 43,9% de son Chiffre d'Affaires, passant de 918 k€ en 2019 à 1 321 k€ en 2020). A noter que ces données prennent en compte les différentes entrées dans le périmètre du Groupe au prorata des dates d'acquisitions (Iorga groupe sur 8 mois et BountySource sur 6 mois).

The Blockchain Xdev a poursuivi sa forte croissance en développant son portefeuille clients qui comprend des sociétés comme Unbank, Stellantis ou EDF. Au 2<sup>nd</sup> semestre 2020, the Blockchain XDEV a accéléré sa politique de développement de ses produits Blockchain as a Service avec le lancement en fin d'année de sa plateforme de Tokenization auprès de Logical Picture par exemple. Le lancement de la plateforme dédiée aux NFTs (Non-Fungible Token) rencontre également un franc succès, dans un marché mondial en pleine expansion. De même que la plateforme de « passeport numérique » nommée Collaborate.

Pour rappel SystemX Transfert (filiale de l'IRT SystemX) est actionnaire de The Blockchain Xdev à hauteur de 15%. La collaboration avec cette Institut de Recherche Publique s'est d'ailleurs fortement accentuée en 2020, prouvant ainsi la pertinence de ce partenariat dans le développement de The Blockchain Xdev.

Les acquisitions 2020 ont permis d'avoir une activité en forte croissance avec des perspectives de développement très importante, tant en terme d'activité qu'en terme de profondeur technologique. Ainsi, le rapprochement opéré le 1<sup>er</sup> juillet 2020 avec BountySource (top 3 mondial des communautés de développeurs et ingénieurs Opensource) positionne The Blockchain Group comme l'animateur d'une communauté de plus de 70 000 développeurs et ingénieurs à travers le monde. Ce rapprochement amplifie la dimension technologique et améliore le référencement du Groupe auprès d'acteurs majeurs internationaux (ex : IBM ou Ripple), qui sont et seront des axes majeurs de la réussite de la stratégie du groupe dans les années à venir.



De plus, Iorga Group (qui réalise une part importante de son activité sur des marchés publics), moins de 1 an après son intégration, effective au 1<sup>er</sup> mai 2020, est redevenu rentable avec un EBITDA positif contre des pertes en 2019. Il contribue désormais activement à la politique d'investissement du Groupe, et plus particulièrement au développement des produits de The Blockchain Xdev.

Cette hausse de la rentabilité du Groupe est principalement portée par une politique ferme de redressement appliquée dès le mois de mai 2020 chez Iorga Group, et par une politique de développement autour des services et produits de The Blockchain Xdev permettant au groupe de générer un EBITDA également en croissance, à 427 k€. The Blockchain Group a en effet rationalisé certains coûts de fonctionnement et son développement commercial a soutenu cette croissance de l'EBITDA, affichant un résultat d'exploitation en progression de 71,3% par rapport à 2019.

Shopbot en 2020, maintient son activité, et représente à la clôture de l'exercice 2020 15% du nouvel ensemble (Iorga groupe pour 8 mois et BountySource pour 6 mois), qui se tourne désormais en grande majorité vers les Deep Tech.

Des autres produits d'exploitation pour 1 474 k€ en 2020, comprenant notamment 460 k€ de production immobilisée, 673 k€ de reprises de provisions, et avec la comptabilisation de la R&D activée pour l'exercice 2020 d'un montant de 327 k€ pour l'entité the Blockchain Xdev, et de 133 k€ de Iorga Group.

Il est également à noter que la renégociation de la dette BPI s'est concrétisée lors l'exercice 2020 par l'annulation d'une majeure partie de la dette, apurée dans son entièreté au 31 décembre 2020. Ce protocole est accompagné d'une clause d'excess cash-flow sur l'ancien périmètre, jusqu'en 2024, engagement provisionné à la clôture de l'exercice 2020 pour un montant de 200 k€.

A la clôture de l'exercice le résultat net des sociétés intégrées, avant amortissement des écarts d'acquisition, est donc de 1 402 k€ vs 902 k€ pour la clôture 2019. Il est également à noter que le Groupe dispose d'une trésorerie disponible consolidée de 526 k€, et de capitaux propres consolidés s'élevant à 725 k€, contre (810) k€ à la clôture 2019.

## **Faits marquants postérieurs à la clôture annuelle**

Après avoir acquis Iorga Group et BountySource au cours de l'exercice 2020, le Groupe affiche croissance et rentabilité, et poursuit son développement avec les acquisitions de Trimane et S2M intervenues au premier trimestre 2021.

Trimane, acquise via un véhicule d'investissement, est une entreprise française spécialisée dans la valorisation de la donnée. A travers ses centres de service, sa solution décisionnelle clé en main et son laboratoire de recherche en Business Intelligence et Big Data, Trimane permet à ses clients d'optimiser le potentiel de leurs data pour accroître leur performance. Elle accompagne ainsi de grands noms de la finance, de l'industrie et de la santé sur leurs problématiques de Business Intelligence, Data Gouvernance, Big Data ou Data Science : Agence de la Biomédecine, ANSM, MGEN, RATP, Services du Premier Ministre, Société Générale, Terega. The Blockchain Group s'est engagé à reprendre la totalité du personnel de Trimane, soit une centaine de personnes, doublant ainsi ses propres effectifs. Cette acquisition permet au nouvel ensemble d'atteindre une taille critique et une expertise complémentaire autour de la BI, qui lui permet de se positionner sur des projets d'envergure. Il est à noter, comme mentionné dans le Communiqué de Presse du 28 janvier 2021, que l'entrée du groupe Trimane dans le périmètre de consolidation sera juridiquement effective après l'opération d'apport des titres, soumise à la décision des actionnaires d'ici à juin 2021.

S2M-Group autre société acquise au 1<sup>er</sup> trimestre 2021, est une agence de marketing digital. Son positionnement très orienté « tech/B2B » en a fait une référence auprès des directions marketing et commerciales de grands groupes du secteur des technologies, pour la plupart cotés. Sachant associer ses différentes expertises en marketing, vente et technologie, S2M conçoit et exécute des campagnes de génération d'opportunités commerciales pour, in fine, augmenter les chiffres d'affaires de ses clients. Fort de plus de 10 ans d'expérience, c'est depuis son siège barcelonais, de ses bureaux régionaux à Miami et Bangkok, que S2M accompagne ses clients internationaux tels que Temenos, Tata ou encore Quadient, dans leur développement. En rejoignant The Blockchain Group, S2M-Group devient son service marketing intégré, pour organiser son offre, accélérer la conquête des marchés internationaux et apporter de nouvelles compétences à ses clients.

De plus dans le cadre l'acquisition des sociétés Iorga Group et S2M, certains associés cédants avaient consenti un crédit vendeur pour un montant total de 1.192.361 euros dont l'échéancier de remboursement a débuté en septembre 2020.

Conformément à la volonté des anciens associés de Iorga Group et S2M de réinvestir le solde de leur crédit-vendeur dans le capital de The Blockchain Group, il a été convenu de leur offrir la possibilité de souscrire à une augmentation de capital de The Blockchain Group par compensation avec leurs créances de crédit-vendeurs. Comme précisé dans le communiqué du 28 janvier 2021, les managers de S2M se sont engagés à réinvestir 79% de la valeur des titres de S2M au capital de The Blockchain Group. La première partie de ce réinvestissement a été réalisée le 28 janvier 2021. Le reliquat est intervenu le 17 mars 2021. De plus, l'entité Iorga a souscrit un PGE au 1<sup>er</sup> trimestre 2021 de 540 k€, lui permettant d'appréhender l'impact de la Covid 19 latent lors de l'exercice 2021.

## Perspectives et stratégie à moyen terme

L'année 2020 a marqué un tournant pour le Groupe, que ce soit en terme de taille ou de développement de l'activité. En effet, nous avons observé que nos clients passaient de l'expérimentation à l'industrialisation ce qui démontre que la technologie Blockchain est en train de s'institutionnaliser. Phénomène que nous rencontrons également sur les cryptos actifs.

Pour l'année 2021, la dynamique de croissance du chiffre d'affaires et de la rentabilité rencontrée en 2020 devrait se poursuivre malgré un contexte difficile. Le marché de la Blockchain va connaître une forte accélération et The Blockchain Group fait partie intégrante de cette révolution.

Le nouvel ensemble (post acquisitions 2021 et sur une période proforma de 12 mois) sera également au rendez-vous de la croissance en 2021.

## Répartition du capital de The Blockchain Group au 31 décembre 2020

	NOMBRE D'ACTIONS	% CAPITAL ET DROITS DE VOTE
<b>Nombre d'actions composant le capital</b>	<b>30 758 771</b>	<b>100,00%</b>
Personnes physiques <sup>(1)</sup>	6 929 744	22,53%
Personnes morales	1 064 660	3,46%
Flottants	22 764 367	74,01%
<i>(1) Dont Pascal Chevalier</i>	<i>3 777 170</i>	<i>12,28%</i>

A la connaissance de la Société, la répartition du capital fait apparaître à la clôture 2020, M. Pascal Chevalier comme principal actionnaire du groupe avec 12.28% du capital . A noter que sont actuellement en cours de période d'acquisition 825 000 actions gratuites, soit une dilution potentielle de 2.70 %.

## Recherche et développement

La Société mène depuis son retournement a une stratégie soutenue en matière de recherche et développement pour concevoir et commercialiser des produits à caractère innovant dans le domaine notamment de la Blockchain. Ses efforts lui ont par ailleurs valu d'être reconnue très rapidement comme entreprise innovante.

Le total des coûts de R&D supportés par le groupe s'est établi à 460 k€ au 31 décembre 2020 contre 166 k€ en 2019, en raison de son programme de R&D, renforçant ses investissements autour de ses plateformes et produits.

Ces dépenses de développement sont inscrites au bilan lorsqu'elles se rapportent à des projets nettement individualisés, pour lesquels les chances de réussite technique et de rentabilité commerciale sont sérieuses et dont les coûts sont distinctement établis.

La durée d'amortissement est de cinq ans, elle correspond à la durée de vie attendue à la date de mise en service des projets.

# IMPACT DES ACTIVITÉS DE LA SOCIÉTÉ SUR L'ENVIRONNEMENT – ACTIVITÉS POLLUANTES ET À RISQUES

Compte tenu de la nature de son activité, la Société n'est pas susceptible d'entraîner un risque environnemental majeur.

## **Gestion des risques**

Le Groupe s'appuie notamment sur le cadre de référence de l'Autorité des marchés financiers (AMF) relatifs aux dispositifs de gestion des risques et de contrôle interne publiés par l'AMF en 2010.

### **Principes généraux de gestion des risques**

Les facteurs de risques identifiés, à ce jour, par la Société sont rappelés dans le paragraphe « gestion des risques » du rapport de gestion.

À ce jour, la Société a recensé les grandes familles de risques suivantes :

- **Risques juridiques**
- **Risques clients et fournisseurs**
- **Risques de marché**
- **Risques de liquidité**

Une revue de ces risques sera effectuée annuellement afin de mettre à jour ces risques avec les personnes directement concernées. L'objectif de cette revue sera de formaliser la liste des actions à mettre en place pour maîtriser ces risques, ainsi que d'évaluer l'efficacité des actions mise en œuvre.

La gestion des risques et le contrôle interne sont gérés par différents acteurs en fonction de leur périmètre d'action. Les différents services ont pour objectifs de s'assurer notamment de la pertinence, de la fiabilité et de la mise en œuvre des procédures de contrôle interne, ainsi que des procédures destinées à identifier et gérer les risques liés à son activité et à ses informations dont les comptables et financières. À la lumière de ses objectifs de croissance, le Groupe entend renforcer ses procédures et systèmes de gestion des risques et de contrôle interne.

## **Principes généraux de contrôle interne**

La Société a adopté la définition du contrôle interne proposée par l'Autorité des Marchés Financiers selon laquelle le contrôle interne est un dispositif mis en œuvre par la Société qui vise à assurer :

- la conformité aux lois et règlements ;
- l'application des instructions et orientations fixées par le Directoire ;
- le bon fonctionnement des processus internes de la Société ;
- la fiabilité des informations financières ;
- et d'une façon générale, contribue à la maîtrise de ses activités à l'efficacité de ses opérations et à l'utilisation efficiente de ses ressources.

La Société a poursuivi la mise en œuvre au cours de l'exercice d'un processus de contrôle interne destiné à « garantir en interne la pertinence et la fiabilité des informations utilisées et diffusées dans les activités de la Société ».

Toutefois, le contrôle interne ne peut fournir une assurance absolue que les objectifs de la Société seront atteints ni que les risques d'erreurs ou de fraude soient totalement maîtrisés ou éliminés.

La fonction comptable et financière est gérée en interne par une équipe composée de 2 personnes, par le support d'un cabinet d'expertise comptable notamment pour l'établissement des comptes sociaux et consolidés, en France ainsi qu'à l'étranger.

Cette séparation des tâches, entre compétences internes et aide externe, est un élément clef du dispositif de contrôle interne du Groupe.

La réalisation de la paie et la revue fiscale sont également confiées à un expert-comptable.

### **Risques juridiques**

La Société maîtrise en interne la gestion des aspects juridiques et la conformité de son activité à son cadre réglementaire (autorisations de commercialisation, assurances, propriété intellectuelle, dépôts des marques et noms de domaine, etc.). A cet égard, la Société peut faire appel à des intermédiaires, prestataires ou conseillers spécialisés pour compléter son expertise, ou leur sous-traiter certaines tâches et si nécessaire.

### **Risques clients**

La Société n'a été confrontée à des problèmes d'insolvabilité que dans quelques cas et pour un montant de 411 k€ qui correspond principalement à 230 k€ chez IOGA pour des créances 2019. Des procédures ont été mises en place afin d'en obtenir le recouvrement.

Les délais moyens de règlement accordés aux distributeurs de la Société sont adaptés aux pratiques de chaque pays. Parmi les mesures mises en place afin de se protéger du risque d'impayé, la Société a développé un système d'activation temporaire de ses licences permettant, le cas échéant, de ne confirmer l'activation définitive qu'après réception du paiement.

### **Risques fournisseurs**

Compte tenu de son activité, la Société est peu exposée en matière de risque fournisseurs.

### **Risques de marché (taux, change, actions)**

La Société est peu exposée en matière de taux d'intérêts, uniquement et modérément aux taux de change.

### **Risques de liquidité**

La Société exerce une gestion prudente de sa trésorerie disponible. La trésorerie et équivalents comprennent les disponibilités et aucun instruments financiers courants ne sont détenus par la Société.

A titre préalable, à la date du présent rapport, il est précisé que la Société n'est pas soumise au respect de covenants bancaires.

# ÉLÉMENTS FINANCIERS

## Présentation du compte de résultat

Les chiffres significatifs du compte de résultat consolidé du groupe sont les suivants : Ce comparatif s'établit avec l'intégration de l'activité de Iorga Group sur 8 mois et de BountySource sur 6 mois.

EN MILLIERS D'EUROS	2020 (12 mois)	2019 (12 mois)	VARIATION	%
Chiffre d'affaires net	8 049	2 283	5 766	252,56
EBITDA	427	393	34	8,65
Résultat d'exploitation	377	269	108	40,15
Résultat financier	40	(243)	283	-116,46
Résultat courant des entreprises intégrées	417	26	391	1503,85
Résultat exceptionnel	1 014	905	109	12,04
Résultat après amortissement dep GW	724	213	511	239,91

Le total du chiffre d'affaires consolidés s'élève à 8 049 k€ contre 2 283 k€ au titre de l'exercice précédent, soit une augmentation de + 252 %.

La contribution de « The Blockchain Xdev » au chiffre d'affaires consolidés représente 1 321 k€ contre 919 k€ en 2019, il s'agit de la 2ème année d'exploitation de cette activité et concernant YFC la contribution est de 1 289 k€ contre 1 266 k€ en 2019, l'évolution faible de cette activité est en ralentissement en lien avec les impacts techniques des algorithmes de référencement de Google.

Le total des produits d'exploitation s'élève à 9 523 k€ contre 2 905 k€ au titre de l'exercice précédent, soit une augmentation de + 227 %.

Les frais généraux s'élèvent à 9 096 k€ contre 2 512 k€ au titre de l'exercice précédent, soit une augmentation de + 262 %, la société Iorga est la principale contributrice avec 5 811 k€.

Le montant des traitements et salaires s'élève à 3 711 k€ contre 823 k€ pour l'exercice précédent, soit une augmentation de 351 %. (voir détail des effectifs p17)

Le montant des charges sociales s'élève à 1 572 k€ contre 336 k€ pour l'exercice précédent, soit une augmentation de 367 %.

Ainsi, les charges d'exploitation de l'exercice se sont élevées à 9 146 k€ contre 2 636 k€ au titre de l'exercice précédent, soit une augmentation de 246 %.

Le résultat d'exploitation ressort à 377 k€ contre 269 k€ au titre de l'exercice précédent.

Le résultat financier est de 39 k€ contre (243) k€ pour l'exercice précédent, le résultat courant part du groupe de l'exercice ressort à 417 k€ contre 25 k€ pour l'exercice précédent.

Le résultat exceptionnel de 1 014 k€ contre 905 k€ pour l'exercice précédent et est principalement composé par l'annulation de la dette BPI.

L'exercice clos le 31 décembre 2020 se traduit donc par un résultat après goodwill bénéficiaire de 724 k€ contre un résultat de 213 k€ l'année précédente.

## Présentation du bilan

ACTIF (EN MILLIERS D'EUROS)	BRUT	AMORT & PROV	31/12/2020 NET	31/12/2019
<b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>				
Immobilisations incorporelles	1 908	1 253	655	167
Ecart d'acquisition	8 914	5 422	3 493	1 299
Immobilisations corporelles	327	187	140	7
Immobilisations financières	1 673	1 420	253	142
Titres mis en équivalence	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>12 822</b>	<b>8 281</b>	<b>4 541</b>	<b>1 614</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>				
Stocks et en-cours	-	-	-	-
Clients & comptes rattachés	4 557	411	4 145	525
Autres créances <sup>(1)</sup>	3 269	2	3 267	713
Valeurs mobilières de placement	-	-	-	-
Disponibilités	526	-	526	136
<b>TOTAL</b>	<b>8 352</b>	<b>413</b>	<b>7 939</b>	<b>1 374</b>
<b>COMPTES DE RÉGULARISATION ET ASSIMILÉS</b>				
Charges constatées d'avance	1 562	-	1 562	1 065
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>22 736</b>	<b>8 694</b>	<b>14 043</b>	<b>4 053</b>
<i>(1) dont impôts différés actifs</i>	999	-	999	2

PASSIF (EN MILLIERS D'EUROS)	31/12/2020	31/12/2019
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital	1 230	1 054
Primes	710	( 0)
Réserves et report à nouveau	(1 740)	(1 954)
Ecart de conversion	( 200)	( 123)
<b>Résultat de la période - part du groupe</b>	<b>724</b>	<b>213</b>
<b>TOTAL</b>	<b>725</b>	<b>(810)</b>
<b>INTERETS MINORITAIRES</b>	<b>740</b>	<b>681</b>
<b>PROVISIONS</b>	<b>626</b>	<b>300</b>
<b>DETTE</b>		
Emprunts et dettes financières <sup>(2)</sup>	1 624	2 103
Fournisseurs & comptes rattachés	2 413	1 020
Dettes sociales et fiscales	6 069	675
Autres dettes	1 485	8
<b>TOTAL</b>	<b>11 590</b>	<b>3 805</b>
<b>COMPTES DE RÉGULARISATION ET ASSIMILÉS</b>		
Produits constatés d'avance	361	76
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>14 043</b>	<b>4 053</b>

(2) dont dettes à plus d'un an

1 992

## Tableau des résultats des cinq derniers exercices (comptes sociaux)

Conformément aux dispositions de l'article R. 225-102, le tableau faisant apparaître les résultats de la Société au cours des cinq derniers exercices est présenté ci-après :

EN EUROS	2016	2017	2018	2019	2020
<b>1 - CAPITAL EN FIN D'EXERCICE</b>					
Capital social	1 969 895	3 360 394	1 020 803	1 053 803	1 230 351
Nombre d'actions ordinaires existantes			25 520 082	26 345 082	30 758 775
Nombre des actions à dividende prioritaire existantes	-				
Nombre maximal d'actions futures à créer :					
- Par conversion d'obligations	193 682				
- Par exercice de droit de souscription	-				
- Par exercice de bons de souscriptions (BSA)	244 982	957 506			
- Par émission d'actions gratuites	18 868	18 868	10 000	33 000	30 758
<b>2 - OPÉRATIONS ET RÉSULTATS DE L'EXERCICE</b>					
Chiffre d'affaires hors taxes	709 938	411 232	941 625	743 156	699 732
Résultats avant impôt, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	(3 125 432)	(6 395 672)	(4 290 611)	493 387	1 283 931
Impôts sur les bénéfices	92	0	0	0	0
Participation des salariés due au titre de l'exercice	-	-	-	-	0
Résultats après impôt, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	(5 822 098)	(8 056 569)	(4 290 611)	483 387	1 283 252
MONTANT DES BÉNÉFICES DISTRIBUÉS	-	-	-	-	0
<b>3 - RÉSULTATS PAR ACTION</b>					
Résultats avant impôts, participation des salariés mais avant dotations aux amortissements et provisions	0	0	0	0	0,04174
Résultats après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	(1)	(1)	0	0	0,04172
Dividende versé à chaque action	-				
<b>4 - PERSONNEL</b>					
Nombre de salariés	1	3	1	1	5
Montant de la masse salariale	235 666	323 938	213 778	108 451	186 095
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (Sécurité sociale, œuvres sociales, etc...)	98 236	108 790	75 042	42 451	99 010

\* Hors actions The Blockchain Group auto-détenues

## Affectation du résultat

Nous vous proposons d'affecter le résultat bénéficiaire de l'exercice clos le 31 décembre 2020, d'un montant de 1 283 252.25 euros, de la façon suivante :

- **Affectation au compte « report à nouveau » pour : 1 283 252.25 euros**

Portant ainsi le report à nouveau à (2 956 106,19) euros et une situation nette de (627 063,57)

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code Général des Impôts, nous vous rappelons que la Société n'a procédé à la distribution d'aucun dividende au titre des trois exercices précédents.

## Dépenses non déductibles fiscalement

Conformément à l'article 223 quater du Code Général des Impôts, nous vous demanderons de constater qu'aucune charge ni aucune dépense somptuaire visée à l'article 39-4 du même code n'a été enregistrée au cours de l'exercice 2020.

## Tableau des délais clients et fournisseurs (comptes sociaux)

Factures reçues et émises non réglées à la date de la clôture de l'exercice dont le terme est échu (tableau prévu au I. de l'article D. 441-4).

### Annexe 1 Factures reçues et non réglées à la date de clôture de l'exercice et dont le terme est échu

ART. D 441 I-1 FACTURES REÇUES NON RÉGLÉES À LA DATE DE CLÔTURE DE L'EXERCICE ET DONT LE TERME EST ÉCHU	0 jour	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 j et plus)
<b>(A) TRANCHES DE RETARD DE PAIEMENT</b>						
Nombre de factures concernées	10	14	8	6	21	49
Montant total des factures concernées HT	97	38	18	291	168	515
Pourcentage du montant total des achats HT de l'exercice	10,3%	4,0%	1,9%	30,9%	17,8%	54,7%
Pourcentage du chiffre d'affaires HT de l'exercice						
<b>(B) FACTURES EXCLUES DU (A) RELATIVES À DES DETTES LITIGIEUSES OU NON COMPTABILISÉES</b>						
Nombre de factures exclues						
Montant total des factures exclues HT						
<b>(C) DÉLAIS DE PAIEMENT DE RÉFÉRENCE UTILISÉS</b> (CONTRACTUEL OU DÉLAI LÉGAL - ART. L 441-6 OU ART. 443-1 DU CODE DU COMMERCE)						
Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement	Délais contractuels : chaque facture est suivie avec son propre délai contractuel. Les délais contractuels vont de paiement à réception à 30 jours.					



## Annexe 2 Factures émises et non réglées à la date de clôture de l'exercice et dont le terme est échu

ART. D 441 I-2 FACTURES ÉMISES NON RÉGLÉES À LA DATE DE CLÔTURE DE L'EXERCICE ET DONT LE TERME EST ÉCHU	0 jour	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 j et plus)
<b>(A) TRANCHES DE RETARD DE PAIEMENT</b>						
Nombre de factures concernées	5	3	5	2		10
Montant total des factures concernées HT	115	58	792	65		915
Pourcentage du montant total des achats HT de l'exercice						
Pourcentage du chiffre d'affaires HT de l'exercice	9,69%	4,89%	66,72%	5,48%	0,0%	77,09%
<b>(B) FACTURES EXCLUES DU (A) RELATIVES À DES DETTES LITIGIEUSES OU NON COMPTABILISÉES</b>						
Nombre de factures exclues						
Montant total des factures exclues HT						
<b>(C) DÉLAIS DE PAIEMENT DE RÉFÉRENCE UTILISÉS</b> (CONTRACTUEL OU DÉLAI LÉGAL - ART. L 441-6 OU ART. 443-1 DU CODE DU COMMERCE)						
Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement	Délais contractuels : chaque facture est suivie avec son propre délai contractuel. Les ventes de LMG correspondent uniquement à des prestations intercos, avec paiement à réception.					

### Endettement de la Société au 31 décembre 2020

L'endettement du groupe s'établit à 1 624 k€ contre 2 103 k€ au titre de l'exercice précédent et correspond à des dettes auprès des établissements de crédits.

L'endettement du groupe reste stable pour l'exercice clos au 31 décembre 2020. Il est à noter que les autres dettes comprennent le crédit vendeur de IORGA (1 054) k€, ce dernier a été apuré de façon significative lors de l'augmentation de capital réalisée le 17 mars 2021.

## Commissaires aux Comptes

### BCRH et Associés

Représenté par Monsieur : Paul GAUTEUR

35, rue de Rome – 75008 PARIS

Date de premier mandat : 25 juin 2020

Echéance du mandat : AG appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2025

Cabinet membre de la Compagnie Régionale des Commissaires aux Comptes de Paris

### Grant Thornton

Représenté par Monsieur Samuel Clochard.

29, rue du Pont – CS20070 – 92 578 Neuilly sur Seine Cedex Date de premier mandat : 25 juin 2020

Echéance du mandat : AG appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2025

Commissaire aux comptes membre de la Compagnie Régionale des Commissaires aux Comptes de Versailles

## Rémunération des Commissaires aux Comptes

Au niveau de l'ensemble du Groupe, les honoraires perçus par les commissaires aux comptes au cours de l'exercice 2020 s'élèvent à 51 k€ HT (contre 26 k€ en 2019).

HONORAIRES CAC - 2020 (K€ HT)	SERVICES	2020	2019
Cabinet GCA-BCRH	Audit	33,5	
Grant Thornton	Audit	30,5	
CFCA	Audit	20	7
Cabinet GCA-BCRH	Autres missions	12,3	
Grant Thornton	Autres missions	13	
<b>TOTAL</b>		<b>109,3</b>	<b>7</b>

## Filiales et participations (comptes sociaux)

Nous vous exposons, en complément des commentaires ci-dessus, des informations sur les résultats financiers des principales filiales et des sociétés contrôlées par le Groupe.

Le tableau des filiales et participations est présenté infra dans l'annexe des comptes consolidés du groupe.

Nous vous précisons que la Société a cédé sa filiale LMG Asia sur l'exercice 2020. Par ailleurs, il n'existe aucune participation croisée, ni succursale.

AU 31 DÉCEMBRE 2020	Méthode de consolidation	% d'intérêts	Date d'entrée de périmètre	Capital	CA	RNC
<b>FILIALES FRANÇAISES</b>						
YFC	IG	100,00%	juil-16	47 029,80 €	1 045 829 €	(172 984) €
The Blockchain XDEV	IG	66,00%	août-18	3 000,00 €	1 321 192 €	236 304 €
The Blockchain Land	IG	51,00%	juil-14	2 000,00 €	0 €	(3 709) €
ICO Global Partner	IG	51,00%	août-18	2 000,00 €	0 €	(23 879) €
BF Europe	IG	40%	janv-19	3 370,00 €	0 €	(4 166) €
Iorga Group	IG	100,00%	avr-20	702 690,00 €	7 523 596 €	373 455 €
Iorga Lyon	IG	100,00%	avr-20	5 000,00 €	171 531 €	(241 675) €
Itaque	IG	100,00%	avr-20	5 000,00 €	1 678 015 €	81 321 €
TBg Iberica	IG	100,00%	nov-20	3 000,00 €	0 €	(32 972) €
<b>FILIALES ÉTRANGÈRES</b>						
ShopBot PTY (AUSTRALIE)	IG	100,00%	juil-16	\$AUD 100,00	\$AUD 927 639	\$AUD 46 478
ShopBot Inc (CANADA)	IG	100,00%	juil-16	\$CAD 100,00	\$CAD 971 799	\$CAD 41 507
BountySource (USA)	IG	100,00%	juin-20	\$USD 1 279 003,00	\$USD 274 381,00	\$USD (99 157)

## **YFC SAS**

La Société détient 100% du capital et des droits de vote de la société YFC SAS, société de droit Français au capital de 47 029.80 €, dont le siège social est à Boulogne-Billancourt.

La société a poursuivi son activité de Marketing Digital.

### **Les comptes de la société font apparaître les résultats suivants au 31 décembre 2020 :**

La société a connu au cours de l'exercice 2020 une activité stable.

L'effectif salarié moyen au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020 s'élève à 5 personnes.

Le chiffre d'affaires est de 1 045 k€.

Le résultat net comptable est de (172) k€.

Les capitaux propres sont de 292 k€.

Ses filiales Shopbot PTY (droit Australien) et INC (droit Canadien) sont détenues à 100 % par YFC.

Ces sociétés ont connu au cours de l'exercice 2020 une activité stable.

Ces sociétés n'ont pas d'effectifs.

Les données d'exploitation ont atteint :

- Shopbot Australie : 928 k\$AUD Résultat net : 46 k\$ AUD

- Shopbot Canada : 972 k\$CAD Résultat net : 42 k\$CAD

## **The Blockchain Xdev**

La Société détient 61% du capital et des droits de vote de la société The Blockchain Xdev SAS, société de droit Français au capital de 3 000 €, dont le siège social est à Boulogne-Billancourt.

The Blockchain Xdev, filiale technologique de conseil et services pour l'accompagnement des entreprises dans l'intégration de la technologie Blockchain, a rencontré une forte traction avec une hausse de son Chiffre d'Affaires de +43,9%, passant de 918 k€ en 2019 à 1 321 k€ en 2020. Elle a en effet poursuivi le développement de ses plateformes, dans le cadre d'une stratégie Groupe ambitieuse, renforcée par les acquisitions de Trimane et de S2M début 2021 (effectives à compter du 1<sup>er</sup> février 2021).

### **Les comptes de la société font apparaître les résultats suivants au 31 décembre 2020 :**

La société a connu au cours de l'exercice 2020 une activité en forte croissance.

L'effectif salarié moyen au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020 s'élève à 10 personnes.

Le chiffre d'affaires est de 1 321 k€.

Le résultat net comptable est de 236 k€.

Les capitaux propres sont de 434 k€.

## **Iorga**

La Société détient 100% du capital et des droits de vote de la société Iorga Group, société de droit Français au capital de 702 690 €, dont le siège social est à Puteaux.

La société une activité ESM Conseil en informatique.

### **Les comptes de la société font apparaître les résultats suivants au 31 décembre 2020 :**

La société a connu au cours de l'exercice 2020 une activité en croissance.

L'effectif salarié moyen au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2019 s'élève à 62 personnes.

Le chiffre d'affaires est de 7 523 k€

Le résultat net comptable est de 373 k€

Les capitaux propres sont de 2 098 k€

## **Itaque**

La Société détient 100% du capital et des droits de vote de la société Iorga Group, société de droit Français au capital de 5 000 €, dont le siège social est à Avignon.

La société une activité conseil en formation professionnelle.

### **Les comptes de la société font apparaître les résultats suivants au 31 décembre 2020 :**

La société a connu au cours de l'exercice 2020 une activité en croissance.

L'effectif salarié moyen au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2019 s'élève à 14 personnes.

Le chiffre d'affaires est de 1 678 k€

Le résultat net comptable est de 81 k€

Les capitaux propres sont de 97 k€

## **BountySource**

La Société détient 100% du capital et des droits de vote de la société BountySource, société de droit Américain au capital de 1 279 009 \$USD dont le siège social est dans le Delaware.

Le rapprochement opéré le 1<sup>er</sup> juillet 2020 avec BountySource (top 3 mondial des communautés de développeurs et ingénieurs Opensource) positionne The Blockchain Group comme l'animateur d'une communauté de plus de 70 000 développeurs et ingénieurs à travers le monde. Cette alliance amplifie la dimension technologique et le référencement auprès d'acteurs majeurs internationaux (ex : IBM ou Ripple), qui sont et seront des axes majeurs de la réussite de la stratégie du groupe dans les années à venir.

### **Les comptes de la société font apparaître les résultats suivants au 31 décembre 2020 :**

La société a connu au cours de l'exercice 2020 une activité *iso*.

La société n'a pas de personnel.

Les charges d'exploitation de l'exercice ont atteint au total 345 k\$USD.

Le résultat net est (99) k\$USD.

### Gestion des effectifs

Au 31 décembre 2020, le Groupe employait 90 salariés répartis comme suit :

ENTITÉ DU GROUPE	SERVICES	CADRE	NON CADRE
The Blockchain Group	Direction Générale	1	
The Blockchain Group	Direction financière	4	
<b>TOTAL</b>		5	0
YFC SAS	Management	2	
	Service technique		2
	Marketing	1	
	Administration des ventes		1
<b>TOTAL</b>		3	3
The Blockchain Xdev	Direction Générale	1	
	Direction commercial	1	
	Direction technique	2	
	Ingénieurs, chef de projet	4	
	Ingénieur architecte	1	
	Business développer	1	
<b>TOTAL</b>		10	0
Iorga Groupe	Direction Générale	1	
	Direction commercial	4	
	Ingénieurs, chef de projet	57	
<b>TOTAL</b>		62	0
Itaque	Direction Générale	1	
	Direction comptable	1	
	Ingénieurs, chef de projet	12	
<b>TOTAL</b>		14	0
<b>TOTAL GROUPE</b>		90	3

### Participation des salariés dans le capital de la Société

Aucun accord d'intéressement ou de participation des salariés n'a été mis en place par le groupe à la date du présent rapport.

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-102 du Code de commerce, nous vous informons que les salariés du groupe et des sociétés qui lui sont liées au sens de l'article L. 225-180 du Code de commerce, ne détenaient pas au 31 décembre 2019, ni ne détiennent à ce jour, d'actions de la Société dans le cadre d'un plan d'épargne d'entreprise ou d'un fonds commun de placement d'entreprise ou étant frappées d'incessibilité.

# INFORMATIONS PORTANT SUR LES TITRES DE LA SOCIÉTÉ : ACTIONNARIAT

## Relations avec les investisseurs individuels

Le site internet Euronext comprend un volet destiné à la communication financière régulièrement mis à jour. Il permet d'obtenir et de télécharger l'information financière du groupe : communiqués, comptes annuels et semestriels, etc. Les internautes ont également la possibilité de poser des questions d'ordre financier à l'adresse :

<https://www.euronext.com/fr>

## Relations avec les investisseurs institutionnels

Les dirigeants sont largement impliqués dans la communication avec les investisseurs, qu'ils rencontrent tout au long de l'année, principalement sur la place financière de Paris. Des réunions avec les actionnaires, investisseurs et analystes sont organisées à l'occasion des publications des résultats, opérations financières ou événements importants pour le groupe. La Direction Administrative et Financière et la Direction Générale de la Société sont à la disposition des actionnaires investisseurs et analystes pour répondre à leurs questions concernant la stratégie du groupe et les résultats publiés.

## Capital social

A la date du présent rapport, le capital social s'élève à 1 230 350.84 €, divisé en 30 758 771 actions de 0,04€ de valeur nominale chacune, toutes de même catégorie et intégralement libérées.

## Opérations effectuées par la Société sur ses propres actions

Néant.

## Répartition du capital social et actions d'auto-contrôle

La Société n'a connaissance que de M. Pascal Chevalier comme actionnaires possédant plus de 10% du capital social (cf. supra).

Au 31 décembre 2020, la Société détenait 101 110 de ses actions.

EN MILLIERS D'€	Capital	Primes et autres	Réserves	Ecart de conversion	Résultat combiné de l'exercice	Total capitaux propres
<b>SITUATION CLÔTURE DU 31 DÉCEMBRE 2019</b>	1 053	(5 005)	3 052	(122)	213	(809)
<b>MOUVEMENTS</b>						
Augmentations de capital social	177	1 203				1 380
Réduction de capital						0
Ecart de conversion				(77)		(77)
Actions propres						0
Résultat de l'exercice précédent			213		(213)	0
Résultat consolidé part du groupe					724	724
Dividendes versés aux minoritaires						0
Reclassement de présentation						0
Autres			(494)			(494)
<b>SITUATION CLÔTURE DU 31 DÉCEMBRE 2020</b>	1 230	(3 802)	2 771	(199)	724	724

## Modifications intervenues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020 dans la composition du capital

EN €	NOMBRE ACTIONS	NOMINAL	MONTANT
<b>SITUATION CLÔTURE DU 31 DÉCEMBRE 2019</b>	<b>26 345 082,00</b>	<b>0,04</b>	<b>1 053 803,28</b>
Actions gratuites	175 000,00	0,04	7 000,00
Augmentation de Capital - 29 avril 2020	2 280 198,00	0,04	91 207,92
Actions gratuites	75 000,00	0,04	3 000,00
Actions gratuites	225 000,00	0,04	9 000,00
Acquisition BountySource	840 344,00	0,04	33 613,76
Acquisition BountySource	420 173,00	0,04	16 806,92
Actions gratuites	225 000,00	0,04	9 000,00
Augmentation de Capital - compensation créances	47 974,00	0,04	1 918,96
Actions gratuites	125 000,00	0,04	5 000,00
<b>SITUATION CLÔTURE DU 31 DÉCEMBRE 2020</b>	<b>30 758 771,00</b>	<b>0,04</b>	<b>1 230 350,84</b>

## Titres financiers donnant accès au capital social de la Société

Capital au 31/12/2020 en actions : 30 758 771 actions de 0.04€ soit en € : 1 230 350.84 €

	Nombre de titres ou droits	Année/date de départ des options	Prix de souscription	Parité	% du capital <sup>-1</sup>
Actions gratuites 2019 (2)	1 939 000	2019	n/a	1 AGA = 1 AO	6,30%
Actions gratuites 2020 (2)	288 000	2020	n/a	1 AGA = 1 AO	0,94%
Bons de souscription BSA2	62 500	01/2017 (3)	4,00 €	1 BSA = 1 AO	0,20%
Bons de souscription BSA2	62 500	03/2017 (3)	4,00 €	1 BSA = 1 AO	0,20%
Bons de souscription BSA2	62 500	05/2017 (3)	4,00 €	1 BSA = 1 AO	0,20%
Bons de souscription BSA2	125 000	06/2017 (3)	4,00 €	1 BSA = 1 AO	0,41%

(1) les pourcentages s'entendent dans l'hypothèse d'une souscription intégrale de tous les instruments en circulation au 31 décembre 2020

(2) ces AGA seront attribués par émission d'actions nouvelles

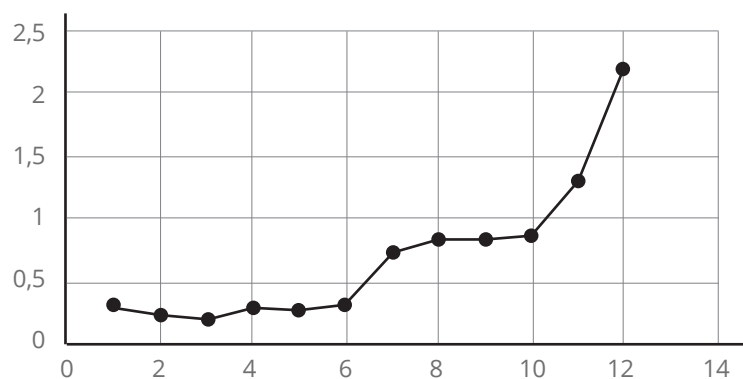
(3) ces BSA sont exerçables dans les 5 ans de leur émission

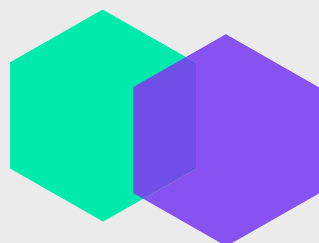


## Evolution récente du titre coté en bourse sur l'année 2020 (source Euronext)

The Blockchain Group	janv.-20	févr.-20	mars-20	avr.-20	mai-20	juin-20
Variation du cours de l'action	0,3025	0,2190	0,2011	0,2895	0,2634	0,3118
	juil.-20	août-20	sept.-20	oct.-20	nov.-20	déc.-20
	0,7294	0,8350	0,8209	0,8557	1,2937	2,1928

### Progression de l'action





**TBG**  
The Blockchain Group

## **4. RAPPORT DE GOUVERNANCE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION 2020**

Periode du  
**1<sup>ER</sup> JANVIER AU  
31 DÉCEMBRE 2020**

# RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

Conformément au dernier alinéa de l'article L. 225-37 du Code de commerce, sont détaillées ci-dessous les informations correspondant au contenu du rapport sur le gouvernement d'entreprise.

## Conseil d'administration et Direction générale

A la date du présent rapport, la composition du Conseil d'Administration est la suivante :

**Président du Conseil d'administration :** Xavier LATIL

Echéance du mandat : AG devant se prononcer sur les comptes 2022

**Directeur Général et administrateur :** Xavier Latil

Echéance du mandat : AG devant se prononcer sur les comptes 2022

**Administrateur :** Nenad Cetkonic

Echéance du mandat : AG devant se prononcer sur les comptes 2023

**Administrateur :** Gilles Enguehard

Echéance du mandat : AG devant se prononcer sur les comptes 2023

**Administrateur :** Rodolphe Cadio

Echéance du mandat : AG devant se prononcer sur les comptes 2022

## INFORMATIONS RELATIVES AUX MANDATAIRES SOCIAUX

### Liste des mandats et fonctions exercés par les mandataires sociaux

Conformément aux dispositions de l'article L.225-37-4 du Code de commerce, nous vous présentons ci-après la liste des mandats et fonctions exercés dans toutes sociétés par les mandataires sociaux de la Société :

Entité du Groupe	Nom	Fonction
The Blockchain Group	Xavier LATIL	Président Directeur Général
YFC SAS	The Blockchain Group - Xavier LATIL	Président
SHOPBOT INC	Xavier LATIL	Représent légal
SHOBOT PTY	Martine JOLY - Bilateral Solution	Représent légal
The Blockchain Xdev	The Blockchain Group - Xavier LATIL	Président
	Charles KREMER	Directeur Général
Iorga groupe	The Blockchain Group - Xavier LATIL	Président Directeur Général
Itaque	Iorga groupe - The Blockchain Group - Xavier LATIL	Président
BountySource	The Blockchain Group - Xavier LATIL	Président
The Blockchain Grp Innovation	Xavier LATIL	Président
The Blockchain Iberica	The Blockchain Group - Xavier LATIL	Président
BF Europe	The Blockchain Group - Xavier LATIL	Président
ICO Global Partner	The Blockchain Group - Xavier LATIL	Président
The Blockchain Land	The Blockchain Group - Xavier LATIL	Président

## Rémunérations et avantages en nature versés aux mandataires sociaux de la Société pour l'exercice

### Rémunérations des mandataires sociaux

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020, il a été attribué à Monsieur Xavier Latil, au titre de ses fonctions de Directeur Général 72 000.00 € bruts et Président Directeur Général, 53 333.32 € bruts annuels.

Monsieur Xavier Latil a bénéficié en outre, au même titre que les salariés, du régime de retraite et prévoyance complémentaire.

Par ailleurs, au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020, seule une prime de 150 k€ a été versée à M. Pascal CHEVALIER.

### Opérations sur titres réalisées par les mandataires sociaux et personnes liées

A la date de la clôture de l'exercice 2020, les dirigeants et administrateurs détiennent, dans le capital de la Société, les participations suivantes :

Ci-dessous sont présentés les montants des opérations réalisées au cours de l'exercice 2020 sur les titres de la Société par les personnes visées à l'article L. 621-18-2 du Code monétaire et financier, et selon les modalités prévues par les articles 222-14 et 222-15 du Règlement Général de l'Autorité des marchés financiers (AMF).

Toutes ces opérations ont fait l'objet d'une déclaration auprès de l'AMF.

DATE DÉCLARATION	DÉCLARANT	NATURE DE L'OPÉRATION	MONTANT	PRIX UNITAIRE
07/02/2020	Xavier LATIL (Directeur General)	Libération AGA	3 000,00 €	0,04 €
29/06/2020	Xavier LATIL (Directeur General)	Libération AGA	3 000,00 €	0,04 €
08/10/2020	Xavier LATIL (Président Directeur General)	Libération AGA	3 000,00 €	0,04 €
16/12/2020	Xavier LATIL (Président Directeur General)	Libération AGA	3 000,00 €	0,04 €

A la connaissance de la Société, la répartition du capital fait apparaître à la clôture 2020, M. Pascal Chevalier comme principal actionnaire du groupe avec 12.28 % du capital .

## Conventions visées aux articles L.225-38 et suivants du Code de commerce

Conventions visées aux articles L.225-38 et suivants du Code de commerce Conformément au premier alinéa de l'article L. 225-37-4 du Code de commerce, il doit être mentionné dans le rapport sur le gouvernement d'entreprise, sauf lorsqu'elles sont des conventions portant sur des opérations courantes et conclues à des conditions normales, les conventions intervenues, directement ou par personne interposée, entre, d'une part et selon le cas, l'un des membres du directoire ou du conseil de surveillance, le directeur général, l'un des directeurs généraux délégués, l'un des administrateurs ou l'un des actionnaires disposant d'une fraction des droits de vote supérieure à 10 %, d'une société et, d'autre part, une autre société contrôlée par cette dernière au sens de l'article L.233-3 du Code de commerce.

Nous vous précisons que de nouvelles conventions visées à l'article L.225-38 du Code de Commerce ont été conclues au cours de l'exercice écoulé.

Les conventions anciennes ayant eu des effets au cours de l'exercice sont les suivantes :

Une convention avait été signée avec la société CPI, représentée par Monsieur Pascal Chevalier (administrateur), au cours de l'exercice 2018 et validée par un conseil d'Administration en date du 15 octobre 2018, a perduré et généré un montant comptabilisé à la clôture 2020 de 0€.

### Tableau des délégations en matière d'augmentation de capital

DATE DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE	NATURE DE LA DÉLÉGATION		
25-juin-20	Délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet d'émettre des actions ordinaires de la Société et des valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société, avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires (9ème résolution)		
	DURÉE DE VALIDITÉ	PLAFOND (VALEUR NOMINALE)	MODALITÉS DE DÉTERMINATION DU PRIX
	26 mois	940.000 €	
	UTILISATIONS DES DÉLÉGATIONS FINANCIÈRES		
	Néant		
25-juin-20	Délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet d'émettre, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires, des actions ordinaires de la Société et des valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société par une offre au public (10e résolution)		
	DURÉE DE VALIDITÉ	PLAFOND (VALEUR NOMINALE)	MODALITÉS DE DÉTERMINATION DU PRIX
	18 mois	940.000 €	
	UTILISATIONS DES DÉLÉGATIONS FINANCIÈRES		
	Néant		
25-juin-20	Délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet d'émettre, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires, des actions ordinaires de la Société et des valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société dans le cadre d'une offre visée au 1° de l'article L. 411-2 du Code monétaire et financier (11e résolution)		
	DURÉE DE VALIDITÉ	PLAFOND (VALEUR NOMINALE)	MODALITÉS DE DÉTERMINATION DU PRIX
	18 mois	212.161 €	
	UTILISATIONS DES DÉLÉGATIONS FINANCIÈRES		
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Utilisation à hauteur de 50.420,68 euros par le Conseil d'administration du 29/06/2020</li> <li>Utilisation à hauteur de 1.918,96 euros par le Conseil d'administration du 21/10/2020</li> <li>Utilisation à hauteur de 28.568,52 euros par le Conseil d'administration du 27/01/2021</li> <li>Utilisation à hauteur de 46.753,76 euros par le Conseil d'administration du 17/03/2021</li> </ul>		

DATE DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE	NATURE DE LA DÉLÉGATION		
25-juin-20	Autorisation donnée au Conseil d'administration, en cas d'augmentation de capital avec ou sans droit préférentiel de souscription des actionnaires, d'augmenter le nombre de titres à émettre (12e résolution)		
	DURÉE DE VALIDITÉ	PLAFOND (VALEUR NOMINALE)	MODALITÉS DE DÉTERMINATION DU PRIX
	18 mois	dans la limite de 15 % du montant de l'émission initiale	même prix que l'émission initiale
	UTILISATIONS DES DÉLÉGATIONS FINANCIÈRES		
	Néant		
25-juin-20	Autorisation à donner au Conseil d'administration en vue du rachat par la Société de ses propres actions (8e résolution)		
	DURÉE DE VALIDITÉ	PLAFOND (VALEUR NOMINALE)	MODALITÉS DE DÉTERMINATION DU PRIX
	18 mois	100.000 € dans la limite de 10 % du nombre d'actions composant le capital	10% du capital social
	UTILISATIONS DES DÉLÉGATIONS FINANCIÈRES		
	Néant		
25-juin-20	Autorisation à donner au Conseil d'administration en vue d'annuler tout ou partie des actions détenues en propre par la Société, au titre de l'autorisation de rachat d'actions (14e résolution)		
	DURÉE DE VALIDITÉ	PLAFOND (VALEUR NOMINALE)	MODALITÉS DE DÉTERMINATION DU PRIX
	18 mois	100.000 € dans la limite de 10 % du nombre d'actions composant le capital	10% du capital social par période de 24 mois
	UTILISATIONS DES DÉLÉGATIONS FINANCIÈRES		
	Néant		
25-juin-20	Délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital social par l'émission d'actions réservée aux adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise (15e résolution)		
	DURÉE DE VALIDITÉ	PLAFOND (VALEUR NOMINALE)	MODALITÉS DE DÉTERMINATION DU PRIX
	18 mois	31.823 €	
	UTILISATIONS DES DÉLÉGATIONS FINANCIÈRES		
	Néant		

DATE DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE	NATURE DE LA DÉLÉGATION		
27-juin-19	Autorisation à donner au conseil d'administration à l'effet de procéder à l'attribution gratuite d'actions existantes ou à émettre de la Société (14e résolution)		
	DURÉE DE VALIDITÉ	PLAFOND (VALEUR NOMINALE)	MODALITÉS DE DÉTERMINATION DU PRIX
	38 mois	121.433 €	
	UTILISATIONS DES DÉLÉGATIONS FINANCIÈRES		
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Utilisation à hauteur de 9.000 euros par le Conseil d'administration du 27/06/2019</li> <li>Utilisation à hauteur de 9.000 euros par le Conseil d'administration du 16/09/2019</li> <li>Utilisation à hauteur de 5.000 euros par le Conseil d'administration du 09/12/2019</li> <li>Utilisation à hauteur de 17.240 euros par le Conseil d'administration du 29/06/2020</li> <li>Utilisation à hauteur de 26.800 euros par le Conseil d'administration du 22/07/2020</li> <li>Utilisation à hauteur de 26.800 euros par le Conseil d'administration du 25/08/2020</li> <li>Utilisation à hauteur de 4.720 euros par le Conseil d'administration du 21/10/2020</li> <li>Utilisation à hauteur de 4.800 euros par le Conseil d'administration du 17/11/2020</li> <li>Utilisation à hauteur de 2.000 euros par le Conseil d'administration du 03/12/2020</li> <li>Utilisation à hauteur de 14.800 euros par le Conseil d'administration du 10/02/2021</li> </ul>		

## COMPTES ANNUELS

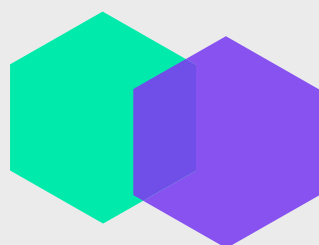
Conformément aux dispositions de l'article L.451-1-2-I du Code monétaire et financier, les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2020 sont annexés au présent rapport, cf. infra.

## ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER ANNUEL

Conformément aux dispositions de l'article L.451-1-2-I du Code monétaire et financier, l'attestation du directeur général de la Société relative au présent rapport est annexée supra.

Le Conseil d'Administration remercie l'ensemble du personnel pour le concours qu'il a apporté aux diverses activités du Groupe.

Le Conseil d'Administration.



**TBG**  
The Blockchain Group

## **4. COMPTES CONSOLIDÉS**

DONNÉES CONSOLIDÉES  
**DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU  
31 DÉCEMBRE 2020**



## BILAN CONSOLIDÉ

ACTIF (EN MILLIERS D'EUROS)	BRUT	AMORT & PROV	31/12/2020 NET	31/12/2019
<b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>				
Immobilisations incorporelles	1 908	1 253	655	167
Ecarts d'acquisition	8 914	5 422	3 493	1 299
Immobilisations corporelles	327	187	140	7
Immobilisations financières	1 673	1 420	253	142
Titres mis en équivalence	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>12 822</b>	<b>8 281</b>	<b>4 541</b>	<b>1 614</b>

<b>ACTIF CIRCULANT</b>				
Stocks et en-cours	-	-	-	-
Clients & comptes rattachés	4 557	411	4 145	525
Autres créances <sup>(1)</sup>	3 269	2	3 267	713
Valeurs mobilières de placement	-	-	-	-
Disponibilités	526	-	526	136
<b>TOTAL</b>	<b>8 352</b>	<b>413</b>	<b>7 939</b>	<b>1 374</b>

<b>COMPTES DE RÉGULARISATION ET ASSIMILÉS</b>				
Charges constatées d'avance	1 562	-	1 562	1 065
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>22 736</b>	<b>8 694</b>	<b>14 043</b>	<b>4 053</b>

(1) dont impôts différés actifs

999

-

999

2

PASSIF (EN MILLIERS D'EUROS)	31/12/2020	31/12/2019
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital	1 230	1 054
Primes	710	( 0)
Réserves et report à nouveau	(1 740)	(1 954)
Ecart de conversion	( 200)	( 123)
<b>Résultat de la période - part du groupe</b>	<b>724</b>	<b>213</b>
<b>TOTAL</b>	<b>725</b>	<b>(810)</b>
<b>INTERETS MINORITAIRES</b>	<b>740</b>	<b>681</b>
<b>PROVISIONS</b>	<b>426</b>	<b>300</b>
<b>DETTES</b>		
Emprunts et dettes financières <sup>(2)</sup>	1 624	2 103
Fournisseurs & comptes rattachés	2 413	1 020
Dettes sociales et fiscales	6 069	675
Autres dettes	1 485	8
<b>TOTAL</b>	<b>11 590</b>	<b>3 805</b>
<b>COMPTES DE RÉGULARISATION ET ASSIMILÉS</b>		
Produits constatés d'avance	361	76
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>14 043</b>	<b>4 053</b>

(2) dont dettes à plus d'un an

1 992

## COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

EN MILLIERS D'EUROS	ANNÉE 2020 (12 MOIS) 31/12/2020	ANNÉE 2019 (12 MOIS) 31/12/2019	VARIATIONS EN €	VARIATIONS EN %
Chiffre d'affaires	8 049	2 283	5 766	252,52
Autres produits d'exploitation <sup>(1)</sup>	1 474	622	852	136,93
<b>Total produits d'exploitation</b>	<b>9 523</b>	<b>2 905</b>	<b>6 618</b>	<b>227,78</b>
Achats	(1 893)	(636)	(1 257)	197,73
Autres achats et charges externes	(1 548)	(608)	(939)	154,50
Charges de personnel	(5 284)	(1 160)	(4 124)	355,59
Impôts et taxes	(157)	(19)	(139)	739,77
Dotations aux amortissements	(50)	(124)	74	(59,80)
Dépréciations	(0)	(66)	66	(99,82)
Dotations aux provisions	0	0	0	
Autres charges	(214)	(24)	(191)	805,34
<b>Total charges d'exploitation</b>	<b>(9 146)</b>	<b>(2 636)</b>	<b>(6 510)</b>	<b>246,92</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>377</b>	<b>269</b>	<b>108</b>	<b>40,18</b>
Produits financiers	191	127	64	50,53
Charges financières <sup>(4)</sup>	(151)	(370)	219	(59,26)
<b>Résultat financier</b>	<b>40</b>	<b>(243)</b>	<b>283</b>	<b>(116,33)</b>
<b>Résultat courant des entreprises intégrées</b>	<b>417</b>	<b>26</b>	<b>391</b>	<b>1 528,60</b>
Produits exceptionnels	1 562	1 032	529	51,26
Charges exceptionnelles	(548)	(128)	(420)	328,95
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>1 014</b>	<b>905</b>	<b>109</b>	<b>12,06</b>
Impôts sur les bénéfices	(29)	(28)	(1)	1,99
<b>Résultat net des sociétés intégrées avant amortissement des écarts d'acquisition</b>	<b>1 402</b>	<b>902</b>	<b>500</b>	<b>55,43</b>
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	0			
Amortissement des écarts d'acquisition	(619)	(619)	0	0,00
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>783</b>	<b>283</b>	<b>500</b>	<b>176,50</b>
Part revenant aux intérêts minoritaires	59	70	(11)	(16,21)
<b>Résultat - part du groupe</b>	<b>724</b>	<b>213</b>	<b>511</b>	<b>239,99</b>
<b>Résultat par action</b>	<b>0,024 €</b>	<b>0,008 €</b>		
<b>Résultat dilué par action</b>	<b>0,024 €</b>	<b>0,008 €</b>		

(1) Dont crédit impôt recherche

201

122

## TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

EN MILLIERS D'EUROS	ANNÉE 2020 (12 MOIS) 31/12/2020	ANNÉE 2019 (12 MOIS) 31/12/2019
<b>ACTIVITÉ</b>		
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>	<b>1 402</b>	<b>902</b>
<i>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité</i>		
- Amortissements et provisions	(369)	(557)
- Variation des impôts différés ou calculés	0	0
- Plus ou moins-values de cession	(1 535)	(404)
<b>Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées</b>	<b>(503)</b>	<b>(60)</b>
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		0
<b>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</b>	<b>955</b>	<b>102</b>
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>	<b>453</b>	<b>42</b>
<b>OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		
Cessions / réductions d'immobilisations	37	18
Acquisitions d'immobilisations	(478)	(168)
Variations de périmètre	(1 626)	
	1 055	
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>(1 012)</b>	<b>(150)</b>
<b>OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>		
Augmentations de capital en numéraire (nettes de frais)	199	0
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	0	0
Rachats nets d'actions propres	0	0
Augmentation des dettes financières	1 150	0
Remboursement des dettes financières	(618)	0
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>731</b>	<b>0</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>171</b>	<b>(108)</b>
<b>Trésorerie d'ouverture</b>	<b>131</b>	<b>234</b>
<b>Incidence des variations de cours de devises</b>	<b>18</b>	<b>4</b>
<b>Trésorerie de clôture</b>	<b>320</b>	<b>131</b>
<b>Valeurs mobilières de placement</b>		
<b>Disponibilités</b>	<b>526</b>	<b>131</b>
<b>Soldes créditeurs de banque et concours bancaires courants</b>	<b>(206)</b>	
<b>Trésorerie de clôture</b>	<b>320</b>	<b>131</b>

Prêts garantis par l'Etat

550

0

**THE BLOCKCHAIN GROUP**  
SOCIÉTÉ ANONYME AU CAPITAL DE 1 230 350,84 €  
08, rue Barthélémy Danjou  
92100 Boulogne Billancourt

## ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS DU 31 DÉCEMBRE 2020

La période des comptes recouvre une durée de 12 mois allant du 1<sup>er</sup> janvier 2020 au 31 décembre 2020.

Les éléments comparatifs du bilan, du compte de résultat et du tableau de flux de trésorerie sont ceux du 31 décembre 2019.

Les états financiers sont présentés en milliers d'Euros (K€).

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration en date du 22 avril 2021 suivant les méthodes et estimations comptables présentées dans les notes et tableaux qui suivent. Ces dernières sont identiques à celles utilisées lors de l'établissement des différents comptes présentés à titre comparatif.

Afin de se mettre en conformité, le terme utilisé est désormais « comptes consolidés » et non plus « comptes combinés ». Néanmoins, cela n'a pas de conséquence puisque les comptes combinés étaient déjà établis sous le référentiel CRC 99-02 de l'ANC et ses amendements successifs.

### NOTE 1 : PRÉSENTATION DE L'ACTIVITÉ

#### Situation et évolution de l'activité de la Société et de ses filiales au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020

##### Focus sur les nouvelles activités et Faits marquants à la clôture annuelle :

The Blockchain Group, seule société cotée en France spécialisée en conseil & développements technologiques et solutions BaaS dans la blockchain, publie ses résultats annuels 2020.

Après avoir poursuivi son développement sur ses activités historiques et terminé sa réorganisation au cours de l'année 2020, The Blockchain Group présente un chiffre d'affaires consolidé et des autres produits d'exploitation au 31 Décembre 2020 de 9,5 M€ contre 2,9 M€ sur la même période de l'exercice 2019, soit une croissance de 328%. Cette croissance est portée par la politique croissance externe du Groupe, avec des acquisitions importantes comme Iorga Group et BountySource, et par le développement de The Blockchain Xdev, filiale technologique de conseil et service pour l'accompagnement des entreprises dans l'intégration de la technologie blockchain (croissance de + 43,9% de son Chiffre d'Affaires, passant de 918 k€ en 2019 à 1 321 k€ en 2020). A noter que ces données prennent en compte les différentes entrées dans le périmètre du Groupe au prorata des dates d'acquisitions (Iorga groupe sur 8 mois et BountySource sur 6 mois).

The Blockchain Xdev a poursuivi sa forte croissance en développant son portefeuille clients qui comprend des sociétés comme Unbank, Stellantis ou EDF. Au 2nd semestre 2020, the Blockchain XDEV a accéléré sa politique de développement de ses produits Blockchain as a Service avec le lancement en fin d'année de sa plateforme de Tokenization auprès de Logical Picture par exemple. Le lancement de la plateforme dédiée aux NFTs (Non-Fungible Token) rencontre également un franc succès, dans un marché mondial en pleine expansion. De même que la plateforme de « passeport numérique » nommée Collaborate.

Pour rappel SystemX Transfert (filiale de l'IRT SystemX) est actionnaire de The Blockchain Xdev à hauteur de 15%. La collaboration avec cette Institut de Recherche Publique s'est d'ailleurs fortement accentuée en 2020, prouvant ainsi la pertinence de ce partenariat dans le développement de The Blockchain Xdev.

Les acquisitions 2020 ont permis d'avoir une activité en forte croissance avec des perspectives de développement très importante, tant en terme d'activité qu'en terme de profondeur technologique. Ainsi, le rapprochement opéré le 1<sup>er</sup> juillet 2020 avec BountySource (top 3 mondial des communautés de développeurs et ingénieurs Opensource) positionne The Blockchain Group comme l'animateur d'une communauté de plus de 70 000 développeurs et ingénieurs à travers le monde. Ce rapprochement amplifie la dimension technologique et améliore le référencement du Groupe auprès d'acteurs majeurs internationaux (ex : IBM ou Ripple), qui sont et seront des axes majeurs de la réussite de la stratégie du groupe dans les années à venir.

De plus, Iorga Group (qui réalise une part importante de son activité sur des marchés publics), moins de 1 an après son intégration, effective au 1<sup>er</sup> mai 2020, est redevenu rentable avec un EBITDA positif contre des pertes en 2019. Il contribue désormais activement à la politique d'investissement du Groupe, et plus particulièrement au développement des produits de The Blockchain Xdev.

Cette hausse de la rentabilité du Groupe est principalement portée par une politique ferme de redressement appliquée dès le mois de mai 2020 chez Iorga Group, et par une politique de développement autour des services et produits de The Blockchain Xdev permettant au groupe de générer un EBITDA également en croissance, à 427 k€. The Blockchain Group a en effet rationalisé certains coûts de fonctionnement et son développement commercial a soutenu cette croissance de l'EBITDA, affichant un résultat d'exploitation en progression de 71,3% par rapport à 2019.

Shopbot en 2020, maintient son activité, et représente à la clôture de l'exercice 2020 15% du nouvel ensemble (Iorga groupe pour 8 mois et BountySource pour 6 mois), qui se tourne désormais en grande majorité vers les Deep Tech.

Des autres produits d'exploitation pour 1 474 k€ en 2020, comprenant notamment 460 k€ de production immobilisée, 673 k€ de reprises de provisions, et avec la comptabilisation de la R&D activée pour l'exercice 2020 d'un montant de 327 k€ pour l'entité the Blockchain Xdev, et de 133 k€ de Iorga Group.

Il est également à noter que la renégociation de la dette BPI s'est concrétisée lors l'exercice 2020 par l'annulation d'une majeure partie de la dette, apurée dans son entièreté au 31 décembre 2020. Ce protocole est accompagné d'une clause d'excess cash-flow sur l'ancien périmètre, jusqu'en 2024, engagement provisionné à la clôture de l'exercice 2020 pour un montant de 200 k€.

A la clôture de l'exercice le résultat net des sociétés intégrées, avant amortissement des écarts d'acquisition, est donc de 1 402 k€ vs 902 k€ pour la clôture 2019. Il est également à noter que le Groupe dispose d'une trésorerie disponible consolidée de 526 k€, et de capitaux propres consolidés s'élevant à 725 k€, contre (810) k€ à la clôture 2019. Il est à noter que la COVID a généré au sein du groupe la souscription d'un Prêt Garanti par l'Etat (PGE) pour un montant de 550 k€, le recours à l'activité partielle pour un montant de 282 k€ et un décalage des dettes et créances sociales pour un montant de 1 231 k€.

## NOTE 2 : FAITS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE – ÉLÉMENTS DE COMMUNICATION FINANCIÈRE

Après avoir acquis Iorga Group et BountySource au cours de l'exercice 2020, le Groupe affiche croissance et rentabilité, et poursuit son développement avec les acquisitions de Trimane et S2M intervenues au premier trimestre 2021.

Trimane, acquise via un véhicule d'investissement, est une entreprise française spécialisée dans la valorisation de la donnée. A travers ses centres de service, sa solution décisionnelle clé en main et son laboratoire de recherche en Business Intelligence et Big Data, Trimane permet à ses clients d'optimiser le potentiel de leurs data pour accroître leur performance. Elle accompagne ainsi de grands noms de la finance, de l'industrie et de la santé sur leurs problématiques de Business Intelligence, Data Gouvernance, Big Data ou Data Science : Agence de la Biomédecine, ANSM, MGEN, RATP, Services du Premier Ministre, Société Générale, Terega. The Blockchain Group s'est engagé à reprendre la totalité du personnel de Trimane, soit une centaine de personnes, doublant ainsi ses propres effectifs. Cette acquisition permet au nouvel ensemble d'atteindre une taille critique et une expertise complémentaire autour de la BI, qui lui permet de se positionner sur des projets d'envergure. Il est à noter, comme mentionné dans le Communiqué de Presse du 28 janvier 2021, que l'entrée du groupe Trimane dans le périmètre de consolidation sera juridiquement effective après l'opération d'apport des titres, soumise à la décision des actionnaires d'ici à juin 2021.

S2M-Group autre société acquise au 1er trimestre 2021, est une agence de marketing digital. Son positionnement très orienté « tech/B2B » en a fait une référence auprès des directions marketing et commerciales de grands groupes du secteur des technologies, pour la plupart cotés. Sachant associer ses différentes expertises en marketing, vente et technologie, S2M conçoit et exécute des campagnes de génération d'opportunités commerciales pour, in fine, augmenter les chiffres d'affaires de ses clients. Fort de plus de 10 ans d'expérience, c'est depuis son siège barcelonais, de ses bureaux régionaux à Miami et Bangkok, que S2M accompagne ses clients internationaux tels que Temenos, Tata ou encore Quadient, dans leur développement. En rejoignant The Blockchain Group, S2M-Group devient son service marketing intégré, pour organiser son offre, accélérer la conquête des marchés internationaux et apporter de nouvelles compétences à ses clients.

De plus dans le cadre l'acquisition des sociétés Iorga Group et S2M, certains associés cédants avaient consenti un crédit vendeur pour un montant total de 1.192.361 euros dont l'échéancier de remboursement a débuté en septembre 2020. Conformément à la volonté des anciens associés de Iorga Group et S2M de réinvestir le solde de leur crédit-vendeur dans le capital de The Blockchain Group, il a été convenu de leur offrir la possibilité de souscrire à une augmentation de capital de The Blockchain Group par compensation avec leurs créances de crédit-vendeurs. Comme précisé dans le communiqué du 28 janvier 2021, les managers de S2M se sont engagés à réinvestir 79% de la valeur des titres de S2M au capital de The Blockchain Group. La première partie de ce réinvestissement a été réalisée le 28 janvier 2021. Le reliquat est intervenu le 17 mars 2021. De plus, l'entité Iorga a souscrit un PGE au 1er trimestre 2021 de 540 k€, lui permettant d'appréhender l'impact de la Covid 19 latent lors de l'exercice 2021.

### — Perspectives et stratégie à moyen terme

L'année 2020 a marqué un tournant pour le Groupe, que ce soit en terme de taille ou de développement de l'activité. En effet, nous avons observé que nos clients passaient de l'expérimentation à l'industrialisation ce qui démontre que la technologie Blockchain est en train de s'institutionnaliser. Phénomène que nous rencontrons également sur les cryptos actifs.

Pour l'année 2021, la dynamique de croissance du chiffre d'affaires et de la rentabilité rencontrée en 2020 devrait se poursuivre malgré un contexte difficile. Le marché de la Blockchain va connaître une forte accélération et The Blockchain Group fait partie intégrante de cette révolution.

Le nouvel ensemble (post acquisitions 2021 et sur une période proforma de 12 mois) sera également au rendez-vous de la croissance en 2021.

## **Description des principaux risques et incertitudes auxquels la Société est confrontée**

### **Risques liés aux clients**

Au 31 décembre 2020, le 1<sup>er</sup> client de TBCG Shopbot, AMAZON, représentait 30 % du chiffre d'affaires mondial, par rapport à 17 % à la clôture du 31 décembre 2019. Soit une progression de 13 points

### **Risques liés à la concurrence**

Les marchés sur lesquels évolue le Groupe TBCG, sont toujours des marchés fortement concurrentiels, avec les mêmes problématiques rencontrées à la clôture de l'exercice 2020.

### **Risques liés à Internet, à l'architecture technique et aux technologies**

Le groupe veille à apporter à ses données une protection contre les procédés malveillants.

La société reste exposée aux innovations de son secteur et est attentive à l'évolution de la réglementation en matière d'exploitation des données commerciales.

### **Risques liés au traitement des données à caractère personnel**

La Société s'assure de sa conformité aux dispositions de la loi protégeant les données à caractère personnel de ses bases (Loi sur la confiance dans l'Economie Numérique, entrée en vigueur le 21 décembre 2004 -nouvelle directive européenne sur la RGDP).

### **Risques de liquidité et financement du besoin en fonds de roulement**

Au 30 décembre 2020, The Blockchain Group dispose d'une trésorerie brute de 526 k€ et affiche un endettement financier net de 1 624 k€ (correspondant aux prêts existants et au financement PGE obtenu courant 2020). Il n'existe à ce jour pas d'autres dettes financières.

### **Risques liés à la dilution / au capital potentiel**

Au 31 décembre 2020, le groupe a maintenu un programme de distribution d'actions gratuites à destination de ses collaborateurs clé.

### **Risques de change**

Du fait de son implantation au Canada, en Australie, et en l'absence de couvertures, la société s'expose à un risque de change.

### **Assurances et couvertures de risques**

Le groupe a mis en place une politique de couverture des principaux risques assurables avec des montants de garantie qu'elle estime compatibles avec ses activités. Ces polices et leur adéquation aux besoins de l'entreprise sont revues régulièrement.

A la connaissance de la Société, il n'existe pas de risque significatif non assuré.



## ÉLÉMENTS DE COMMUNICATION FINANCIERE – INDICATEUR DE PERFORMANCE FINANCIERE

Le groupe utilise l'EBITDA comme indicateur de performance financière et communique sur cet agrégat, il est donc calculé d'après le résultat d'exploitation (EBIT) en y ajoutant les dotations aux amortissements.

Cet indicateur s'établit comme suit :

EN MILLIERS D'EUROS	ANNÉE 2020 (12 MOIS)	ANNÉE 2019 (12 MOIS)
Résultat d'exploitation	377	269
Dotations aux amortissements	50	124
EBITDA	427	393

## NOTE 3 : PRINCIPES ET MÉTHODES DES COMPTES CONSOLIDÉS

Continuité d'exploitation : Les comptes consolidés de l'exercice 2020 ont été établis selon le principe de continuité d'exploitation. En effet, la Société a procédé à une revue spécifique de ses besoins de financement et estime que compte tenu de la trésorerie nette disponible et de ses prévisions de chiffre d'affaires, elle couvrira ses besoins de financement sur les 12 mois à venir, et sans impact significatif de la situation de la Covid19 au 1<sup>er</sup> semestre 2021.

Les comptes consolidés du Groupe The Blockchain sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en France et au règlement ANC n°2020-01.

The Blockchain Group n'est pas astreinte à publier des comptes consolidés, mais elle s'est engagée dans une démarche volontaire de l'établissement de comptes consolidés. Elle le fait dans la mesure où les entités ont des intérêts communs.

### PRINCIPES DES COMPTES CONSOLIDÉS

Les sociétés dans lesquelles The Blockchain Group détient, de manière durable, directement ou indirectement, une participation supérieure à 40% du capital et pour lesquelles le Groupe détient le contrôle exclusif, sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale avec constatation des droits des associés minoritaires dans les filiales consolidées.

Les sociétés dans lesquelles The Blockchain Group détient, directement ou indirectement, une participation d'au moins 20% et exerce une influence notable sont consolidées selon la méthode de mise en équivalence.

Les sociétés pour lesquelles les actions ou parts ne sont détenues qu'en vue de leur cession ultérieure ne sont pas intégrées.

Les sociétés sont intégrées sur la base des comptes annuels établis au 31 décembre 2020.

Les comptes annuels ont été établis en maintenant le principe de la continuité d'exploitation, compte tenu des actions engagées dans le cadre de la réorganisation opérationnelle du Groupe et de la restructuration financière qui s'en est découlée.

### PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Selon périmètre (note 4), est énoncé la nature des liens et de la liste des conventions d'accords de consolidations

## PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les principales méthodes comptables adoptées par le groupe The Blockchain sont les suivantes :

### ——— Note 3.1 Immobilisations incorporelles

Les logiciels acquis ou produits par le groupe figurent à l'actif du bilan pour leur coût d'acquisition ou de développement ; ils font l'objet d'un amortissement sur la durée d'utilisation prévue à compter de leur mise en service.

Les coûts de développements de logiciels comprennent les dépenses de personnel affecté aux projets, les éventuelles dépenses d'études et développements sous-traités à des entreprises extérieures, les dotations aux amortissements des immobilisations affectées au développement.

Ils sont amortis à compter de leur mise en service selon le mode linéaire sur leur durée prévisible d'utilisation qui, habituellement, est comprise entre 3 et 5 ans.

Les autres immobilisations incorporelles sont principalement composées de fichiers d'adresses mails et figurent à l'actif du bilan à leur valeur historique d'acquisition. Elles sont amorties à compter de leur mise en service en proportion du nombre d'adresses invalides de la base à la date de l'arrêté des comptes.

### ——— Note 3.2 Ecarts d'acquisition

Les regroupements d'entreprises (acquisitions d'entités, etc.) sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition. Cette méthode conduit à la comptabilisation des actifs et passifs des entités acquises à leur juste valeur.

Lors de l'acquisition d'une entreprise, la différence entre le coût d'acquisition des titres des sociétés nouvellement consolidées (incluant les coûts de transaction) et la juste valeur des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition constitue l'écart d'acquisition.

Conformément aux dispositions réglementaires en vigueur, le Groupe se donne jusqu'à la clôture du deuxième exercice suivant la date d'acquisition pour finaliser l'analyse des écarts de première consolidation.

Les écarts d'acquisition positifs sont inscrits à l'actif du bilan consolidé. Leur utilisation est présumée à durée non limitée.

Pour les écarts d'acquisition déjà inscrits au bilan de l'exercice clos le 31 décembre 2015, le groupe a retenu l'option de poursuivre leur amortissement sur les durées d'utilisation antérieurement déterminées, à savoir un amortissement linéaire sur une durée de 10 ans.

La valeur des écarts d'acquisition est appréciée à la clôture de chaque exercice en fonction des résultats des filiales concernées et chaque fois qu'il existe un indice quelconque montrant qu'une diminution de valeur a pu se produire. Une dépréciation accélérée de l'écart d'acquisition est retenue par le groupe lorsque les perspectives d'activité de la filiale divergent de manière significative des hypothèses qui ont prévalu lors de l'acquisition ou des tests de la clôture précédente.

Les tests de dépréciation privilégient la méthode de valorisation par actualisation des flux futurs de trésorerie (Discounted Cash-Flow) selon les principes suivants :

- les flux de trésorerie sont issus de prévisions sur 5 ans ;
- le taux d'actualisation correspond au coût moyen pondéré du capital du secteur ;
- la valeur terminale est calculée par sommation à l'infini des flux de trésorerie actualisés, déterminés sur la base d'un flux normatif et d'un taux de croissance perpétuelle.

Ils sont effectués par défaut au 31 décembre, sauf indice de perte de valeur constaté à un autre moment de l'année.

Une analyse de sensibilité du calcul des paramètres clés utilisés (taux d'actualisation et taux de croissance à l'infini) selon des hypothèses possibles, n'a pas fait apparaître de scénario dans la laquelle la valeur recouvrable de l'UGT deviendrait inférieure à sa valeur comptable.

### **Note 3.3 Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont inscrites à l'actif à leur coût d'acquisition, diminué d'un amortissement calculé suivant le mode linéaire (L) sur la base de leur durée de vie économique. Les durées d'utilisation appliquées sont les suivantes :

Agencements et installations : 5 à 10 ans (L)

Matériel de bureau : de 3 à 5 ans (L)

Mobilier de bureau : de 3 à 10 ans (L)

### **Note 3.4 Immobilisations financières**

Les immobilisations financières correspondent à des dépôts de garantie enregistrés au bilan pour le montant versé ou à des actifs financiers ou prêts dont l'horizon de liquidité est supérieur à un an à l'origine.

Lorsque la valeur d'inventaire d'une immobilisation financière est inférieure à son coût d'acquisition ou à sa valeur comptable, une dépréciation est dotée du montant de la différence.

### **Note 3.5 Créances clients et comptes rattachés**

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale et une dépréciation spécifique est constituée sur les créances identifiées comme présentant un risque d'irrecouvrabilité totale ou partielle.

Les créances présentant un risque potentiel ou un retard anormal dans le recouvrement font l'objet d'une dépréciation en fonction de l'ancienneté, la nature et le niveau du risque identifié.

### **Note 3.6 Opérations, créances et dettes en devises**

Les transactions libellées en devises sont comptabilisées dans la monnaie fonctionnelle de l'entité au cours de change en vigueur au jour de la transaction. Les éléments monétaires en devises étrangères sont convertis à chaque arrêté comptable au cours de clôture. Les écarts de change en résultant ou provenant du règlement de ces éléments monétaires sont comptabilisés en produits ou charges de la période.

### **Note 3.7 Valeurs mobilières de placement**

Les valeurs mobilières de placement, constituées d'OPCVM de trésorerie ou de comptes à terme, sont évaluées à leur juste valeur. Elles font l'objet d'une dépréciation lorsque leur valeur d'inventaire devient inférieure à leur valeur comptable.

### **Note 3.8 Impositions différées**

Certains décalages d'imposition dans le temps peuvent dégager des différences temporaires entre la valeur fiscale et la valeur comptable des actifs et passifs.

Ces différences donnent lieu à la constatation d'impôts différés selon la méthode du report variable, c'est-à-dire au dernier taux connu à la date de clôture.

Au 31 décembre 2019, les taux d'imposition utilisés s'élèvent respectivement à 28%

Des impôts différés sont activés sur la base des pertes fiscales des sociétés opérationnelles dans la mesure où leur imputation apparaît probable.

Les activations correspondantes sont évaluées sur la base des perspectives d'évolution des résultats fiscaux de chaque entité dans la limite des imputations anticipées sur les deux ou trois exercices suivants celui de l'arrêté.

Les impôts différés actif et passifs constatés par une même entité font l'objet de compensations au bilan.

Au 31 décembre 2020, ce poste s'élève à 999 k€.

### **Note 3.9 Subventions**

N/A

### **Note 3.10 Reconnaissance du chiffre d'affaires**

Les ressources du groupe proviennent de contrats de vente de technologies ou de services :

Soit récurrents, typiquement conclus pour une durée initiale habituellement comprise entre un mois et deux ans ;

Soit à caractère plus ponctuel basés sur la mise à disposition de moyens humains - sous forme de journées hommes ou de forfait - (activités de Services).

Les principaux contrats de prestations récurrentes concernent soit des prestations d'abonnement ou de licences pour la mise à disposition d'outils technologiques ou de génération de contacts qualifiés sur Internet. Dans le cas d'outils, la rémunération est composée d'un montant fixe mensuel et d'un montant variable. Dans le cas de contacts qualifiés la rémunération est dite soit au «Coût par Clic» ou «CPC» soit au «Coût par Lead» ou « CPL », soit au «Coût par Vente» ou « CPV ».

La facturation intervient typiquement sur une base mensuelle pour des montants correspondant à l'abonnement mensuel ou la licence mensuelle ou aux volumes délivrés et validés par les clients au titre d'un mois donné.

Selon la nature de la prestation concernée, le chiffre d'affaires correspondant est reconnu en comptabilité sur la période :

Correspondant à l'utilisation ou la mise à disposition des outils technologiques

De livraison des contacts qualifiés

D'envoi des mails

De réalisation des clics

De réalisation des ventes validées.

Sur l'activité Blockchain xdev principalement, le chiffre d'affaires correspond au montant des ventes de biens et de services liés à l'activité normale et courante de l'entreprise ». La reconnaissance du revenu se fait en analysant les contrats et intégrant deux notions importantes, i.e. la délivrance des biens et services objets d'un accord entre l'entité et le client et identifiés comme des livrables validés ou en cours de production.

#### **Note 3.11 Reconnaissance d'opérations en résultat exceptionnel**

Le résultat exceptionnel comprend, le cas échéant, des éléments extraordinaires correspondant à des opérations ou événements non récurrents d'une importance significative par leur montant.

### **Note 3.12 Résultat ramené à une action**

Les résultats par action sont calculés et présentés par référence aux principes posés par l'avis n°27 émis par l'Ordre des Experts-Comptables. Ces calculs s'appuient notamment sur :

Le résultat net – part du groupe de la période ;

Le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période de constatation du résultat.

### **Note 3.13 Indemnités de fin de carrière**

Les engagements de retraite concernent uniquement les salariés français du groupe (aucune obligation de cette nature ne s'appliquant dans les autres pays où le groupe est implanté) et sont traités en engagements hors bilan (voir note 5.26).

### **Note 3.14 Instruments financiers**

Au 31 décembre 2020, le groupe The Blockchain ne dispose d'aucun instrument financier.

### **Note 3.15 Conversion des états financiers des sociétés étrangères**

Les bilans des sociétés étrangères non autonomes sont convertis en Euro selon la méthode du cours historique :

Les éléments non monétaires sont convertis au cours historique, c'est-à-dire au cours du change à la date de l'entrée des éléments d'actif considérés dans le patrimoine de chaque entreprise ;

Les éléments monétaires sont convertis au cours de change à la date de clôture de l'exercice ou de la période.

Les éléments du compte de résultat (à l'exception des charges calculées qui sont converties au cours historique) et les flux de trésorerie de ces mêmes sociétés sont convertis au taux moyen de l'exercice ou de la période.

Les différences de conversion engendrées par la traduction en Euro des comptes des sociétés étrangères non autonomes sont présentées au compte de résultat consolidés du groupe dans le résultat financier.

Les bilans des sociétés étrangères autonomes sont convertis en Euro au taux de change constaté à la date de clôture de l'exercice ou de la période.

Les comptes de résultat et les flux de trésorerie de ces mêmes sociétés sont convertis au taux moyen de l'exercice ou de la période.

Les différences de conversion engendrées par la traduction en Euro des comptes des sociétés étrangères sont présentées dans les capitaux propres consolidés du groupe au poste « Ecart de conversion ».

## **NOTE 4 : PÉRIMÈTRE DES COMPTES CONSOLIDÉS**

### **PÉRIMÈTRE DES COMPTES CONSOLIDÉS**

Au 31 décembre 2020, le périmètre des comptes consolidés était le suivant :

- Sociétés détenus à 100%
- Sociétés détenus partiellement

### **ENTITÉS NON INTEGÉREES**

#### **Blockchain Group Innovation**

Le pourcentage minime détenu par The Blockchain group sur la société Blockchain Group Innovation ( soit 0.02%) a exclu l'intégration de cette entité sur l'exercice clos au 31 décembre 2020, car le groupe n'a pas le contrôle sur cette entité.

## Organigramme du Groupe - Capitalistique avec détail actionnaires

SOCIÉTÉ MÈRE :	ACTIONNAIRES	SIREN
<b>The Blockchain Group</b> 08, rue Barthélémy Danjou Chez Reworld Media 92 100 Boulogne Billancourt Capital social : 1 225 350,84 € N°Siren : 504 914 094	<b>M. Pascal Chevalier</b> Flottant	

FILIALE FRANÇAISE : 100%
<b>SA IORGA</b> 102, Terrasse Boieldieu - Tour W 92800 Puteaux Capital social : 702 690,00 € N° siren : 423 010 784 Pourcentage d'intérêts : 100 % Méthode : Intégration globale Entrée : le 1 <sup>er</sup> janvier 2020

FILIALE FRANÇAISE : 100%
<b>SAS YFC</b> 08, rue Barthélémy Danjou Chez Reworld Media 92 100 Boulogne Billancourt Capital social : 47 029,80 € N° siren : 491 728 168 Pourcentage d'intérêts : 100 % Méthode : Intégration globale Entrée : le 4 juillet 2012

FILIALE AMÉRICAINE : 100%
<b>BountySource INC</b> 427 N Tatnall Street # 40189 Capital social : 1 279 003 USD Ein Numner (US TIN) : 46-1982433 Pourcentage d'intérêts : 100,00% Méthode : Intégration globale Entrée : le 1 <sup>er</sup> juillet 2020

FILIALE FRANÇAISE : 100%
<b>SASU IORGA LYON</b> 5-9, rue Juliette Récanier 69006 Lyon Capital social : 5 000,00 € N° siren : 844 557 520 Pourcentage d'intérêts : 100 % Méthode : Intégration globale Entrée : le 1 <sup>er</sup> janvier 2020

FILIALE AUSTRALIENNE : 100%
<b>SHOPBOT PTY LTD</b> Unit 1 575, Darling street Rozelle NSW 2039 - AUSTRALIE Capital social : 100 AUD N° immat : ACN 120.561.033 Pourcentage d'intérêts : 100% Méthode : Intégration globale Entrée : le 4 juillet 2012

FILIALE FRANÇAISE : 100%
<b>SASU ITAQUE</b> 60 chemin de Fontanille- BP 91 502 84916 Avignon Capital social : 5 000,00 € N° siren : 844 655 712 Pourcentage d'intérêts : 100 % Méthode : Intégration globale Entrée : le 1 <sup>er</sup> janvier 2020

FILIALE CANADIENNE : 100%
<b>Groupe SHOPBOT INC</b> 200-79, Bvd René-Levesque G1R5N5 QUEBEC CANADA Capital social : 100 CAD N° immat : 1164145360 Pourcentage d'intérêts : 100 % Méthode : Intégration globale Entrée : le 4 juillet 2012

## Organigramme du Groupe - Capitalistique avec détail actionnaires II

SOCIÉTÉ MÈRE :	ACTIONNAIRES	SIREN
<b>The Blockchain Group</b> 08, rue Barthélémy Danjou Chez Reworld Media 92 100 Boulogne Billancourt  Capital social : 1 225 350,84 € N°Siren : 504 914 094	<b>M. Pascal Chevalier</b> Flottant	

FILIALE FRANÇAISE : 51%		
<b>The Blockchain LAND</b> 08, rue Barthélémy Danjou Chez Reworld Media 92 100 Boulogne Billancourt  Capital social : 2 000,00 € N° siren : 844 764 183 Pourcentage d'intérêts : 51,00 % Méthode : Intégration globale Entrée : le 13 août 2018	<b>ACTIONNAIRES</b> The Blockchain Group Mr Laurent Zagaroli Ste SKLA SAS Ste CPI Ste APOPHI Mr Maxime Vanmeerbeck	<b>SIREN</b> 504 914 094  841 625 999 502 687 577 841 592 397

FILIALE FRANÇAISE : 51%		
<b>ICO Global Partner</b> 08, rue Barthélémy Danjou Chez Reworld Media 92 100 Boulogne Billancourt  Capital social : 2 000,00 € N° siren : 843 951 690 Pourcentage d'intérêts : 51,00 % Méthode : Intégration globale Entrée : le 13 août 2018	<b>ACTIONNAIRES</b> The Blockchain Group Ste SKLA SAS Ste CPI Ste APOPHI Ste Largiliere Finance	<b>SIREN</b> 504 914 094 841 625 999 502 687 577 841 592 397 485 091 920

FILIALE FRANÇAISE : 60,67%		
<b>The Blockchain XDEV</b> 08, rue Barthélémy Danjou Chez Reworld Media 92 100 Boulogne Billancourt  Capital social : 3 000,00 € N° siren : 847 672 250 Pourcentage d'intérêts : 60,67 % Méthode : Intégration globale Entrée : le 21 septembre 2018	<b>ACTIONNAIRES</b> The Blockchain Group Ste Kinze Ste CPI Ste APOPHI Ste Largiliere Finance Mr Maxime Vanmeerbeck Sysstem X Transfert	<b>SIREN</b> 504 914 094 845 010 248 502 687 577 841 592 397 485 091 920 850 693 078

FILIALE FRANÇAISE : 40%		
<b>BF Europe</b> 08, rue Barthélémy Danjou Chez Reworld Media 92 100 Boulogne Billancourt	<b>ACTIONNAIRES</b> The Blockchain Group Mr Laurent Zagaroli Ste SKLA SAS Ste APOPHI Ste Reworld Media	<b>SIREN</b> 504 914 094  841 625 999 841 592 397 439 546 011
Capital social : 3 370,00 € N° siren : 843 951 690 Pourcentage d'intérêts : 40,00 % Méthode : Intégration globale Entrée : le 02 janvier 2019		

FILIALE FRANÇAISE : 40%		
<b>Blockchain Group Innovation</b> 102, Terrasse Boieldieu Tour W 92800 Puteaux	<b>ACTIONNAIRES</b> The Blockchain Group Autres actionnaires	<b>SIREN</b> 504 914 094
Capital social : 11 198 865,00 € N° siren : 891 643 090 Pourcentage d'intérêts : 0,02% Méthode : Intégration globale Entrée : le 02 décembre 2020		

FILIALE ESPAGNOLE : 100%		
<b>The Blockchain Group Iberica</b> Avinguda Diagonal 601- 7B 08028 Barcelone		
Capital social : 3 000,00 € DNI - 47.908.318 P / B-02828002 Pourcentage d'intérêts : 100,00% Méthode : Intégration globale Entrée : le 02 décembre 2020		



## NOTE 5 : INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

### Note 5.1 Immobilisations incorporelles

Les variations des valeurs brutes et des amortissements s'analysent comme suit:

En milliers d'€	31/12/2019	Augmentation	Diminution	Transfert	Sortie	31/12/2020
Logiciels	1404	326		177		1 908
Autres immo. Inc.						0
<b>TOTAL</b>	<b>1 404</b>	<b>327</b>	<b>0</b>	<b>177</b>	<b>0</b>	<b>1 909</b>

En milliers d'€	31/12/2019	Dotation	Reprise	Transfert	Sortie	31/12/2020
Amort. Logiciels	1237			16		1 253
Amort. Autres immo. Inc.						0
<b>TOTAL</b>	<b>1 237</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16</b>	<b>0</b>	<b>1 253</b>

### Note 5.2 Ecarts d'acquisition

Le tableau ci-après détaille les principaux éléments de détermination des écarts d'acquisition constatés à l'occasion des entrées de périmètre.

Les variations des valeurs brutes et amortissements de ce poste s'analysent comme suit :

Société	Date entrée	Prix d'acq.	Frais de transaction	Prix global d'acq.	% acquis	Q-Part de capitaux propres acquises	Ecart d'acquisition	Durée amortis.	Mode amortis.
Shopbot	04/07/2012	8 030	287	8 317	100%	2 215	6 101	10 ans	linéaire
BountySource	01/07/2020	380	0	380	100%		120	0	
Iorga	01/07/2020	1 607	0	1 607	100%		2 693	0	

Valeurs brutes (en milliers d'€)	31/12/2019	Augmentation	Cession / Dilution	Virement / Affectation	31/12/2020
ShopBot	6 101		.	.	6 101
Amortissements (en milliers d'€)	31/12/2019	Augmentation	Cession / Dilution	Virement / Affectation	31/12/2020
ShopBot	4 804	619		0	5 423

### Note 5.3 Immobilisations corporelles

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

En milliers d'€	31/12/2019	Augmentation	Diminution	Transfert	Sortie	31/12/2020
Agencements, matériels et mobiliers de bureau	99	0		228	0	327
<b>TOTAL</b>	<b>99</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>3</b>	<b>327</b>

En milliers d'€	31/12/2019	Dotation	Reprise	Transfert	Sortie	31/12/2020
Amort. Agencements, matériels et mobiliers de bureau	92	1		94	0	187
<b>TOTAL</b>	<b>92</b>	<b>1</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>187</b>

### Note 5.4 Immobilisations financières

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

En milliers d'€	31/12/2019	Augmentation	Diminution	31/12/2020
Titres non consolidés <sup>(1)</sup>	1 288			1 288
Créances rattachées aux participations <sup>(2)</sup>	127			127
Autres immobilisations financières <sup>(3)</sup>	146	111		257
<b>TOTAL</b>	<b>1 561</b>	<b>111</b>	<b>0</b>	<b>1 672</b>

(1) Ces postes concernent les titres et créances détenues sur la société MAKAZI SAS à la suite de sa déconsolidation intervenue en date du 30/09/2015.

(2) Participations des structures du groupe

(3) Principalement dépôts versés au titre de baux ou d'emprunts

Les dépréciations s'analysent comme suit :

En milliers d'€	31/12/2019	Augmentation	Diminution	31/12/2020
Amort. Titres non consolidés <sup>(1)</sup>	1 288			1 288
Amort. Créances rattachées aux participations <sup>(2)</sup>	127			127
Amort. Autres immobilisations financières <sup>(3)</sup>	4			4
<b>TOTAL</b>	<b>1 419</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1419</b>

(1) Les titres de MAKAZI SAS sont dépréciés à hauteur de 100 % au 31 décembre 2020.

(2) La créance sur MAKAZI SAS est dépréciée à hauteur de 100% pour 127 K€

## Note 5.5 Créances clients et comptes rattachés

En milliers d'€	31/12/2020	31/12/2019
Clients et comptes rattachés Clients / Créances douteuses	4 556	688
Dép. pour créances douteuses et litigieuses	(411)	(163)
<b>TOTAL</b>	<b>4145</b>	<b>525</b>

## Note 5.6 Autres créances

Les autres créances s'analysent comme suit :

En milliers d'€	31/12/2020	31/12/2019
Fournisseurs débiteurs		
Etat – Impôt sur les bénéfices	178	93
Etat – Impôts différés actifs	999	2
Etat taxes sur le chiffre d'affaires	1461	548
Autres créances	631	69
Dépréciation / autres créances	(2)	
<b>TOTAL</b>	<b>3267</b>	<b>712</b>

## Note 5.7 Impôts différés actifs

Les autres créances s'analysent comme suit :

En milliers d'€	31/12/2020	- 1 an	+ 1 an / - 5 ans
<b>TOTAL</b>	<b>999</b>	<b>999</b>	<b>-</b>

Les déficits fiscaux détenus par la société The Blockchain Group sont non activés.

## Note 5.8 Trésorerie

Les autres créances s'analysent comme suit :

En milliers d'€	31/12/2020	31/12/2019
Valeurs mobilières de placement	•	•
Disponibilités	526	136

## Note 5.9 Comptes de régularisation et assimilés

Les charges constatées d'avance s'élèvent à 1 485 K€ au 31 décembre 2020 vs 1 065 K€ au 31 décembre 2019. (Dt 1 011 k€ de CCA de Média For Equity sur BF Europe) Ces charges seront apurées au cours des exercices futurs, notamment dans le cadre de la politique de communications du Groupe et de ses activités.

Elles correspondent à des ajustements classiques de charges d'exploitation.

## Note 5.10 Capitaux propres

Le tableau de variation des capitaux propres consolidés (part du groupe) s'analyse comme suit :

EN MILLIERS D'€	Capital	Primes et autres	Réserves	Ecart de conversion	Résultat combiné de l'exercice	Total capitaux propres
<b>Situation clôture au 31/12/2019</b>	<b>1 054</b>	<b>0</b>	<b>(1 954)</b>	<b>(123)</b>	<b>213</b>	<b>(810)</b>
<b>MOUVEMENTS</b>						
Augmentations de capital social	177	710				1 380
Réduction de capital						0
Ecart de conversion				(77)		(77)
Actions propres						0
Résultat de l'exercice précédent			213		(213)	0
Résultat consolidé part du groupe					724	724
Dividendes versés aux minoritaires <sup>(1)</sup>						0
Reclassement de présentation						0
<b>Situation clôture au 31/12/2020</b>	<b>1 230</b>	<b>710</b>	<b>2 771</b>	<b>(199)</b>	<b>724</b>	<b>725</b>

En €	Nombre actions	Nominal	Montant
<b>Situation clôture du 31 décembre 2019</b>	<b>26 345 082,00</b>	<b>0,04</b>	<b>1 053 803,28</b>
Actions gratuites	175 000,00	0,04	7 000,00
Augmentation de Capital - 29 avril 2020	2 280 198,00	0,04	91 207,92
Actions gratuites	75 000,00	0,04	3 000,00
Actions gratuites	225 000,00	0,04	9 000,00
Acquisition BountySource	840 344,00	0,04	33 613,76
Acquisition BountySource	420 173,00	0,04	16 806,92
Actions gratuites	225 000,00	0,04	9 000,00
Augmentation de Capital - compensation créances	47 974,00	0,04	1 918,96
Actions gratuites	125 000,00	0,04	5 000,00
<b>Situation clôture du 31 décembre 2020</b>	<b>30 758 771,00</b>	<b>0,04</b>	<b>1 230 350,84</b>

Au 31 décembre 2020 le capital de la société est constitué de 30 758 771 actions de valeur nominale 0.04 €. La société The Blockchain Group détient au 31 décembre, 101 110 de ses propres actions. Ces dernières ont été acquises sur le marché au titre d'un programme de rachat d'actions portant sur un nombre maximum de 307 758 titres, initié en juillet 2011 dans le cadre des dispositions de l'article L.225-209-1 du Code de Commerce. Conformément à la réglementation en vigueur, ces dernières sont privées de droits pécuniaires et extra pécuniaires. Les actions propres et les résultats de cessions réalisées en cours d'exercice sont imputés sur les capitaux propres du groupe.

En €	31-déc-20	31-déc-19	31-déc-18	31-déc-17
Nombre d'actions en circulation en fin de période (hors actions propres)	30 657 661	26 243 972	25 418 972	13 340 467

Les titres donnant accès au capital de la société mère sont les suivants :

Capital au 31/12/2020 en actions : 30 758 771 actions de 0.04€ soit en € : 1 230 350.84 €

	Nombre de titres ou droits	Année/date de départ des options	Prix de souscription	Parité	% du capital -1
Actions gratuites 2019 (2)	1 939 000	2019	n/a	1 AGA = 1 AO	6,30%
Actions gratuites 2020 (2)	288 000	2020	n/a	1 AGA = 1 AO	0,94%
Bons de souscription BSA2	62 500	01/2017 (3)	4,00 €	1 BSA = 1 AO	0,20%
Bons de souscription BSA2	62 500	03/2017 (3)	4,00 €	1 BSA = 1 AO	0,20%
Bons de souscription BSA2	62 500	05/2017 (3)	4,00 €	1 BSA = 1 AO	0,20%
Bons de souscription BSA2	125 000	06/2017 (3)	4,00 €	1 BSA = 1 AO	0,41%

(1) les pourcentages s'entendent dans l'hypothèse d'une souscription intégrale de tous les instruments en circulation au 31 décembre 2020

(2) ces AGA seront attribués par émission d'actions nouvelles

(3) ces BSA sont exerçables dans les 5 ans de leur émission

## Note 5.11 Intérêts minoritaires

Les tableaux de variation des intérêts minoritaires s'établissent comme suit :

	Parts dans les capitaux propres	Part dans le résultat de la période	Ecart de conversion	Intérêts minoritaires
The Block Chain Land	51%	0%	0	0
The Block XDEV	61%	45%	0	61
ICO GLOBAL PARTNERS	51%	0%	0	0
BF EUROPE	40%	-3%	0	(2)
<b>Situation au 31/12/2020</b>			-	<b>59</b>

## Note 5.12 Information financière réduite à une seule action

En €	2020	2019	2018	2017	2016
Nombre moyen pondéré d'actions	30 758 771	26 243 972	25 418 972	10 967 488	6 505 718
<b>Résultat net par action – part du groupe</b>	<b>0,026 €</b>	<b>0,0108 €</b>	<b>(0,0648) €</b>	<b>(0,48) €</b>	<b>(1,27) €</b>
Nombre moyen d'actions (avec dilution)	30 657 661	24 418 972	22 338 945	14 047 515	6 667 711
<b>Résultat dilué par action <sup>(1)</sup></b>	<b>0,024 €</b>	<b>0,0116 €</b>	<b>(0,0737) €</b>	<b>(0,48) €</b>	<b>(1,27) €</b>
Nombre d'actions en circulation en fin de période (hors actions propres)	30 657 661	26 243 972	25 418 972	13 340 467	7808425
<b>Fonds propres par action <sup>(2)</sup></b>	<b>0,025 €</b>	<b>0,0108 €</b>	<b>(0,0648) €</b>	<b>0,02 €</b>	<b>0,36 €</b>

(1) Lorsque le résultat net de base par action est négatif, le résultat dilué par action est identique au résultat de base par action (Avis OEC n°27 §3).  
Y compris le résultat – part du groupe de la période

### Note 5.13 Provisions

Le poste « Provisions » s'analyse comme suit au 31 décembre 2020 :

En milliers d'€	31/12/2019	Dotation	Reprise	Transfert	Sortie	31/12/2020
Provision déconsolidation Brésil	0					0
Provision pour risques	300	200	(300)	90		290
Provision pour charges				336		336
Autres	0					0
<b>TOTAL</b>	<b>300</b>	<b>200</b>	<b>(300)</b>	<b>426</b>	<b>0</b>	<b>626</b>

A la connaissance du groupe, il n'existe, à la date d'arrêté des comptes consolidés, aucun fait exceptionnel ou litige autres que ceux relatés dans les présentes, susceptible d'avoir une incidence significative sur sa situation financière, son patrimoine, son activité et ses résultats.

Une reprise de 300 K€ relative à l'accord signé sur le litige de 2019 a été constatée sur la période.

La provision de 200 k€ correspond à l'estimation de la clause d'Excess Cash Flow suite à l'annulation de la dette envers la BPI.

Concernant les 336 k€, ceux-ci correspondent à l'évaluation d'indemnités de fin de carrière, notamment du à l'entrée dans le périmètre de IORGA GROUP en 2020.

### Note 5.14 Emprunts et dettes financières

Le poste « Emprunts et dettes financières » s'analyse ainsi au 31 décembre 2020 :

En milliers d'€	31-déc-20	Dont part à moins d'un an	Dont part comprise entre un et cinq ans	Dont part à plus de cinq ans
Emprunt obligataire convertible				
Emprunt	261		261	
Emprunt PGE	550	550		
Concours bancaires	206	206		
Autres dettes financières	607	607		
<b>TOTAL</b>	<b>1 623</b>	<b>1 623</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Note 5.15 Dettes fournisseurs et comptes rattachés

Les dettes fournisseurs et comptes rattachés s'analysent comme suit :

En milliers d'€	Total	Dont part à moins d'un an
Comptes fournisseurs	1645	1 645
Compte FNP	767	767
<b>TOTAL</b>	<b>2412</b>	<b>2412</b>

### Note 5.16 Dettes fiscales et sociales

Les dettes fiscales et sociales s'analysent comme suit :

En milliers d'€	31-déc-20	31-déc-19
Dettes sociales	3118	218
Dettes fiscales	2951	457
Autres <sup>(1)</sup>	1485	8
<b>TOTAL</b>	<b>7554</b>	<b>682</b>

(1) dont dettes relatifs aux acquisitions 2020

### Note 5.17 Autres dettes

Le poste « Autres dettes » s'analyse comme suit :

- Credit vendeur :	1 054 k€
- Prestation :	150 k€
- Avoir à établir :	182 k€
- Autres :	99 k€

### Note 5.18 Produits constatés d'avance

Au 31 décembre 2020, les produits constatés d'avance correspondent à des prestations facturées restant à servir.



# NOTES SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT

## Note 5.19 Répartition du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires réalisé par le groupe au cours de l'exercice 2020 s'élève à 8 050 K€, comprenant les entrées de Périmètre de Iorga Group, Iorga Lyon et Itaque au 1<sup>er</sup> mai 2020 et BountySource au 1<sup>er</sup> juillet 2020.

En milliers d'euros	TBCG holdings	TBC XDEV	YFC	Groupe ShopBot CANADA	Groupe ShopBot AUSTRALIE	IORGA GRP	IORGA GRP	ITAQUE	BOUNTY SOURCE	Groupe 2020 (12 mois)	%
Collecte de données et revenus assimilés									0	0	0,00%
Vente de technologies et outils de marketing Formation								1 014	-	1 014	12,60%
Ventes d'outils et solutions de fidélisation clients Edition						4 314	0		111	4 425	54,97%
Solutions et outils media (publicité, mailing...)			85	645	560				-	1 290	16,02%
Conseil en stratégie financière										0	0,00%
Conseil, développement d'outils dans la Blockchain et les média		1 321								1 321	16,41%
<b>Total année 2020</b>	<b>0</b>	<b>1 321</b>	<b>85</b>	<b>645</b>	<b>560</b>	<b>4 314</b>	<b>0</b>	<b>1 014</b>	<b>111</b>	<b>8 050</b>	<b>100%</b>
<b>Total Année 2019</b>	<b>99</b>	<b>919</b>	<b>66</b>	<b>579</b>	<b>621</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 283</b>	<b>100%</b>

## Note 5.20 Autres produits d'exploitation

En milliers d'€	2020 (12 mois)	2019 (12 mois)
Production immobilisée <sup>(1)</sup>	460	167
Subventions d'exploitation <sup>(2)</sup>	201	122
Reprise de prov. et dépréciations clients Transferts de charges d'exploitation	674	241
Autres produits d'exploitation <sup>(3)</sup>	139	93
<b>TOTAL</b>	<b>1 474</b>	<b>622</b>

(1) Ce poste correspond aux coûts internes engagés par le groupe dans le développement de ses applications logicielles.

(2) Ce poste correspond au CIR 2020

## Note 5.21 Charges d'exploitation, achats et charges externes

En milliers d'€	2020 (12 mois)	2019 (12 mois)
Reversements aux affiliés sur ventes de contacts qualifiés, de technologies et achats médias	1 893	694
<b>Achats</b>	<b>1 893</b>	<b>694</b>
Locations immobilières et mobilières	205	136
Honoraires et études	532	281
Frais de communication / marketing / RP	55	62
Déplacement/missions	114	63
Autres	641	8
<b>Autres achats et charges externes</b>	<b>1 547</b>	<b>550</b>
<b>Total achats consommés</b>	<b>3 440</b>	<b>1 244</b>

## Note 5.22 Résultat financier

En milliers d'€	2020 (12 mois)	2019 (12 mois)
<b>Produits financiers</b>	<b>190</b>	<b>127</b>
Produits de valeurs mobilières de placement		0
Intérêts Gains de change - N - N-1	176	122
Reprise de provisions et autres produits	14	5
<b>Charges financières</b>	<b>151</b>	<b>370</b>
Intérêts et charges sur emprunts	4	84
Abandon de créance		
Pertes de change	130	269
Dépréciations de titres et créances financières	17	17
<b>Résultat financier</b>	<b>39</b>	<b>(243)</b>

### Note 5.23 Résultat exceptionnel

En milliers d'€	2020 (12 mois)	2019 (12 mois)
<b>Produits exceptionnels</b>	<b>1562</b>	<b>1032</b>
Produits exceptionnels s/opérations de gestion		71
Produits de cession d'actifs	16	404
Reprises de provisions <sup>(1)</sup>		557
Transfert de charges		
Produits exceptionnels s/opérations de capital	1546	
<b>Charges exceptionnelles</b>	<b>1 167</b>	<b>746</b>
Régularisations diverses sur actifs et passifs		
Valeur nette comptable des actifs cédés	213	0
indemnisation acquéreur de la société		
Autres charges exceptionnelles	335	0
Dépréciations à caractère exceptionnel		128
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>1 014</b>	<b>905</b>

Les produits exceptionnels prennent en compte la Signature d'un protocole d'abandon par la BPI, pour une part majeure, de la dette que le Groupe avait souscrite. Ce protocole est accompagné d'engagements du Groupe avec une clause d'excess cash-flow sur l'ancien périmètre, jusqu'en 2024.

Les charges exceptionnelles sont impactées par (ii) (sortie d'actifs) pour 13 k€, (ii) (opérations de gestion) pour 335 k€, (provision Excess cash flow) pour 200 k€ et (iii) par la dépréciation de l'écart d'acquisition comme en n-1 de l'activité Shopbot pour 619 k€.

### Note 5.24 Charges d'impôts sur les bénéfices

En milliers d'€	2020 (12 mois)	2019 (12 mois)
Impôts exigibles ou acquittés nets	(29)	(28)
Impôts exigibles ou acquittés		0
Variation des postes d'impôts différés	0	
Variation des postes d'impôts calculés		-
<b>TOTAL</b>	<b>(29)</b>	<b>(28)</b>

## AUTRES INFORMATIONS

### Note 5.25 Effectifs

Les effectifs du groupe inscrits au 31 décembre 2020 s'établissent à 90 personnes contre 13 personnes au 31 décembre 2019.

Les effectifs moyens de l'exercice 2020 s'établissent à 90 personnes contre 10 pour l'année 2019.

## Note 5.26 Engagements hors bilan

La société n'a pas procédé au 31 décembre 2020 à un calcul prévisionnel d'indemnités de départ à la retraite, compte tenu de la moyenne d'âge jeune de son effectif.

En milliers d'€	31/12/2020	31/12/2019
<b>Engagements donnés</b>	<b>546</b>	<b>0</b>
Avals, cautions, garanties - BPI	200	-
<b>Autres engagements donnés</b>		
- Personnel - Indemnités de fin de carrière <sup>(2)</sup>	346	
- Bail commercial <sup>(1)</sup>	0	
<b>Engagements reçus</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Avals, cautions, garanties		
Effets escomptés non échus		
Autres engagements reçus		

(1) Suite à la renégociation du bail, avec les nouveaux locaux au 16e étage de la tour W, nous n'avons pas, à ce jour le montant des engagements données sur l'année 2021

(2) Pour le périmètre IORGA et ITAQUE, une actualisation a été faite en cours d'exercice, il n'y a pas de changements majeurs à la clôture de ce même exercice.

Pour le périmètre TBG, le calcul n'a pas été fait, car compte tenue de la jeunesse de la population, le montant serait peu significatif

## Note 5.27 Répartition des actifs, passifs et résultats par pôle d'activité.

Au 31 décembre 2020 la répartition se fait (sur les entités les plus significatifs sur leur contribution dans les résultats) entre la holding de financement (société mère TBCG), et le périmètre Shopbot (YFC, SHOPBOT Inc., SHOPBOT Pty), TBC XDEV et le groupe Iorga (Iorga-Lyon et Itaque).

La ventilation des actifs et passifs entre le pôle Shopbot, XDEV et Iorga et celui de la holding de financement du groupe est la suivante à la clôture de l'exercice :

ACTIF (En milliers d'Euros)	31/12/2020	Holdings	Pôle TBC XDEV	Pôle Shopbot	Pôle Iorga	Pôle divers
Ecart d'acquisition	3 493	120		680	2 693	
Immobilisations incorporelles	655	0	494	0	161	
Immobilisations corporelles	140	1	4	1	134	0
Immobilisations financières	253	104	0	0	149	
Titres intragroupes	0					
<b>Total actif immobilisé</b>	<b>4 541</b>	<b>225</b>	<b>498</b>	<b>681</b>	<b>3 138</b>	<b>0</b>
Clients	4 145	13	1 097	128	2 908	
Autres Créances	3 267	282	412	275	2 081	218
Trésorerie et équivalents	526	42	29	68	357	30
<b>Total actif circulant</b>	<b>7 939</b>	<b>337</b>	<b>1 538</b>	<b>470</b>	<b>5 346</b>	<b>248</b>
<b>Charges constatées d'avance</b>	<b>1 562</b>	<b>530</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>18</b>	<b>1 012</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>14 043</b>	<b>1 092</b>	<b>2 037</b>	<b>1 151</b>	<b>8 501</b>	<b>1 260</b>

PASSIF (En milliers d'Euros)	31/12/2020	Holdings	Pôle TBC XDEV	Pôle Shopbot	Pôle Iorga	Pôle divers
Capital et primes	1 940	1 940				
Réserves	2 772	9 200	118	-6 915		368
Ecart de conversion	(200)	41		-221		(21)
Report à nouveau	(4 512)	(4 512)				
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>724</b>	<b>1 656</b>	<b>95</b>	<b>-869</b>	<b>-25</b>	<b>(133)</b>
<b>Capitaux propres</b>	<b>725</b>	<b>8 326</b>	<b>213</b>	<b>-8 004</b>	<b>-25</b>	<b>215</b>
Intérêts minoritaires	740		139			601
Provisions	426	200			426	
Emprunts et dettes financières	1 623	1	801	150	667	5
Dettes fournisseurs	2 352	719	166	189	1 020	258
Autres dettes	7 527	1 911	529	255	4 831	1
Dettes intragroupes entre secteurs	0					
<b>Total dettes exploitation</b>	<b>12 956</b>	<b>2 831</b>	<b>1 635</b>	<b>594</b>	<b>7 031</b>	<b>865</b>
<b>Produits constatés d'avance</b>	<b>361</b>	<b>0</b>	<b>131</b>	<b>30</b>	<b>200</b>	
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>14 043</b>	<b>11 156</b>	<b>1 979</b>	<b>-7 380</b>	<b>7 206</b>	<b>1 080</b>

RESULTAT (en milliers d'Euros)	31/12/2020	Holdings	Pôle TBC XDEV	Pôle Shopbot	Pôle Iorga	Pôle divers
<b>Chiffres d'affaires</b>	<b>8 049</b>	<b>0</b>	<b>1 321</b>	<b>1 289</b>	<b>5 328</b>	<b>111</b>
<b>Autres produits d'exploitation</b>	<b>1 474</b>	<b>303</b>	<b>410</b>	<b>0</b>	<b>761</b>	<b>1</b>
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>(9 097)</b>	<b>(758)</b>	<b>(1 216)</b>	<b>(1 150)</b>	<b>(5 812)</b>	<b>(161)</b>
Neutralisation des flux internes	0					
<b>EBITDA</b>	<b>427</b>	<b>-457</b>	<b>515</b>	<b>140</b>	<b>278</b>	<b>-49</b>
Dotations aux amortissements	(50)	(1)	(2)	(4)	(43)	
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>377</b>	<b>(456)</b>	<b>513</b>	<b>136</b>	<b>234</b>	<b>(49)</b>
Résultat financier	40	155	0	-125	10	0
<b>Résultat courant</b>	<b>416</b>	<b>(302)</b>	<b>513</b>	<b>11</b>	<b>244</b>	<b>(49)</b>
Résultat exceptionnel	1 214	1 369	(1)	21	(175)	
Neutralisation des flux internes	(619)			(618,6)		
Impôts sur les bénéfices	(29)	-29				
Amortissement des survaleurs	0					
<b>Résultat net des entr. Intégrées</b>	<b>782</b>	<b>839</b>	<b>511</b>	<b>(586)</b>	<b>69</b>	<b>(49)</b>
Intérêts minoritaires	(59)		(61)	0		2
<b>Résultat net part groupe</b>	<b>724</b>	<b>839</b>	<b>449</b>	<b>(586)</b>	<b>69</b>	<b>(47)</b>

## Note 5.28 Rémunérations et avantages alloués aux membres des organes d'administration et de direction de la société mère

Rémunérations versées sur la période aux organes de direction : 125 333 €

Rémunérations à raison de leurs fonctions dans les entreprises contrôlées : néant

Engagement en matière de pension et indemnités assimilées : néant

## Note 5.29 Honoraires versés aux commissaires aux comptes

Honoraires d'audit légal inscrits au compte de résultat : 51 K€

Honoraires de diligences directement liées inscrits au compte de résultat : 2 K€

HONORAIRES CAC - 2020 (K€ HT)	SERVICES	2020	2019
Cabinet GCA-BCRH	Audit	33,5	
Grant Thornton	Audit	30,5	
CFCA	Audit	20	7
Cabinet GCA-BCRH	Autres missions	12,3	
Grant Thornton	Autres missions	13	
<b>TOTAL</b>		<b>109,3</b>	<b>7</b>

## NOTE 6 - ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE DES COMPTES CONSOLIDÉS

L'expansion du Groupe se poursuit avec plusieurs acquisitions début 2021.

« L'année 2020 a marqué un tournant pour nous que ce soit en termes de taille ou de traction business. En effet, outre notre croissance nous avons observé que nos clients passaient de l'expérimentation à l'industrialisation. La blockchain est en train de s'institutionnaliser. Phénomène que nous rencontrons également sur les cryptos actifs. »

The Blockchain Xdev, filiale technologique de conseil et services pour l'accompagnement des entreprises dans l'intégration de la technologie Blockchain et éditeur de solutions BaaS, a rencontré une forte traction avec une hausse de son Chiffre d'Affaires de +43,9%, passant de 918 k€ en 2019 à 1 321 k€ en 2020. Elle a en effet poursuivi le développement de ses plateformes, dans le cadre d'une stratégie Groupe ambitieuse, renforcée par les acquisitions de Trimane et de S2M début 2021 (effectives à compter du 1<sup>er</sup> février 2021).

Il a été procédé une augmentation de capital par compensation de créances le 17 mars 2021 pour un montant de 2 271 k€

Le contexte difficile du fait de la crise sanitaire n'a pas remis en cause l'acquisition de la société Iorga Group, permettant de la taille critique pour un développement encore plus rapide.

## NOTE 7 - CONVENTIONS RÉGLEMENTÉES

A la clôture de l'exercice, il existe des conventions règlementées.

### **Conventions en cours :**

Convention de Management Fees avec la sociétés YFC SAS, suite aux avenants établis en 2017 et 2018

Convention de Management Fees avec la sociétés TBC XDEV.

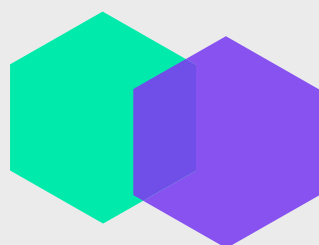
Le montant des management Fees comptabilisés à la clôture de l'exercice est de :699 k€ (social)

### **Anciennes conventions.**

Une convention avait été signée avec un des administrateurs sur l'exercice 2018 et Validée par un conseil d'Administration en date du 15 octobre 2018.

- Convention avec la société CPI, Monsieur Pascal Chevalier.

Montant comptabilisés à la clôture 2019 : 0 k€



**TBG**  
The Blockchain Group

## **5. COMPTES ANNUELS**

ARRÊTÉS AU  
**31 DÉCEMBRE 2020**



ACTIF	Exercice clos le 31/12/2020 (12 mois)				Exercice précédent 31/12/2019 (12 mois)	
	Brut	Amort. & Prov	Net	%	Net	%
Capital souscrit non appelé (0)						
<b>Actif Immobilisé</b>						
Frais d'établissement						
Recherche et développement						
Concessions, brevets, marques, logiciels et droits similaires	9 520,00	9 520,00				
Fonds commercial						
Autres immobilisations incorporelles	27 850,00	27 850,00				
Avances & acomptes sur immobilisations incorporelles						
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel & outillage industriels						
Autres immobilisations corporelles	2 423,17	1 920,61	502,56	0,01	1 182,18	0,02
Immobilisations en cours						
Avances & acomptes						
Participations évaluées selon mise en équivalence						
Autres Participations	25 146 663,23	20 515 588,36	4 631 074,87	55,96	2 640 326,32	55,58
Créances rattachées à des participations	127 500,00	127 500,00				
Autres titres immobilisés	38 184,89		38 184,89	0,46	30 333,00	0,64
Prêts						
Autres immobilisations financières	101 800,00		101 800,00	1,23	101 800,00	2,14
<b>TOTAL (I)</b>	<b>25 453 941,29</b>	<b>20 682 378,97</b>	<b>4 771 562,32</b>	<b>57,66</b>	<b>2 773 641,50</b>	<b>58,39</b>
<b>Actif circulant</b>						
Matières premières, approvisionnements						
En cours de production de biens						
En cours de production de services						
Produits intermédiaires et finis						
Marchandises						
Avances & acomptes versés sur commandes						
Clients et comptes rattachés	2 433 625,99	92 469,60	2 341 156,39	28,29	1 498 026,15	31,54
Autres créances						
. Fournisseurs débiteurs	82 815,69		82 815,69	1,00	24 645,60	0,52
. Personnel						
. Organismes sociaux						
. Etat, impôts sur les bénéfices						
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	197 670,40		197 670,40	2,39	69 851,16	1,47
. Autres	284 254,48		284 254,48	3,43	330 797,91	6,96
Capital souscrit et appelé, non versé						
Valeurs mobilières de placement	13 104,89	13 104,89				
Instruments financiers à terme et jetons détenus						
Disponibilités	42 000,68		42 000,68	0,51	2 343,57	0,05
Charges constatées d'avance	556 190,32		556 190,32	6,72	50 821,71	1,07
<b>TOTAL (II)</b>	<b>3 609 662,45</b>	<b>105 574,49</b>	<b>3 504 087,96</b>	<b>42,34</b>	<b>1 976 486,10</b>	<b>41,61</b>
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)						
Primes de remboursement des obligations (IV)						
Ecart de conversion et différences d'évaluation actif (V)						
<b>TOTAL ACTIF (0 à V)</b>	<b>29 063 603,74</b>	<b>20 787 953,46</b>	<b>8 275 650,28</b>	<b>100,00</b>	<b>4 750 127,60</b>	<b>100,00</b>

PASSIF	Exercice clos le 31/12/2020 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2019 (12 mois)	
<b>Capitaux propres</b>				
Capital social ou individuel ( dont versé : 1 230 350,84 )	1 230 350,84	14,87	1 053 803,28	22,18
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	710 068,73	8,58	-400,00	-0,00
Ecart de réévaluation				
Réserve légale				
Réserves statutaires ou contractuelles				
Réserves réglementées				
Autres réserves				
Report à nouveau	-4 512 169,73	-54,51	-5 005 556,90	-105,37
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>1 283 252,25</b>	15,51	<b>493 387,17</b>	10,39
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées	661 434,34	7,99	647 013,00	13,62
<b>TOTAL(I)</b>	<b>-627 063,57</b>	-7,57	<b>-2 811 753,45</b>	-59,18
Produits des émissions de titres participatifs				
Avances conditionnées				
<b>TOTAL(II)</b>				
<b>Provisions pour risques et charges</b>				
Provisions pour risques	200 000,00	2,42	300 000,00	6,32
Provisions pour charges				
<b>TOTAL (III)</b>	<b>200 000,00</b>	2,42	<b>300 000,00</b>	6,32
<b>Emprunts et dettes</b>				
Emprunts obligataires convertibles				
Autres Emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit				
. Emprunts			2 090 640,03	44,01
. Découverts, concours bancaires	282,00	0,00	5 526,13	0,12
Emprunts et dettes financières diverses				
. Divers	299,67	0,00		
. Associés	4 082 580,09	49,33	3 874 462,47	81,57
Avances & acomptes reçus sur commandes en cours	284 246,00	3,43		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	826 588,15	9,99	438 250,17	9,23
Dettes fiscales et sociales				
. Personnel	12 951,00	0,16		
. Organismes sociaux	96 162,62	1,16	14 667,18	0,31
. Etat, impôts sur les bénéfices				
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	391 900,36	4,74	255 952,02	5,39
. Etat, obligations cautionnées				
. Autres impôts, taxes et assimilés	21 311,70	0,26	8 874,70	0,19
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes	2 379 866,47	28,76	121 496,39	2,56
Instruments financiers à terme				
Produits constatés d'avance				
<b>TOTAL(IV)</b>	<b>8 096 188,06</b>	97,83	<b>6 809 869,09</b>	143,36
Ecart de conversion et différences d'évaluation passif (V)	606 525,79	7,33	452 011,96	9,52
<b>TOTAL PASSIF (I à V)</b>	<b>8 275 650,28</b>	100,00	<b>4 750 127,60</b>	100,00

## COMPTE DE RÉSULTAT

Période du 01/01/2020 au 31/12/2020

Présenté en Euros

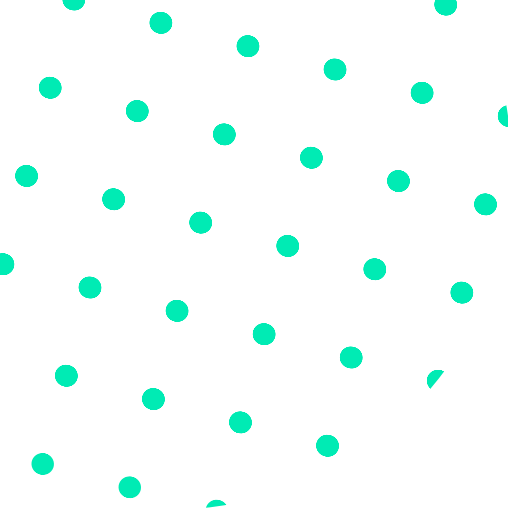
COMPTE DE RÉSULTAT			Exercice clos le 31/12/2020 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2019 (12 mois)		Variation absolue (12 / 12)		%	
	France	Exportation	Total	%	Total	%	Variation	%		
Ventes de marchandises										
Production vendue biens										
Production vendue services	674 345,34	25 387,00	699 732,34	100,00	743 155,82	100,00	-43 423	-5,83		
Chiffres d'Affaires Nets	674 345,34	25 387,00	699 732,34	100,00	743 155,82	100,00	-43 423	-5,83		
Production stockée										
Production immobilisée										
Subventions d'exploitation										
Reprises sur amortis. et prov., transfert de charges			302 233,85	43,19	191 980,12	25,83	110 253	57,43		
Autres produits			55,78	0,01	17 292,55	2,33	-17 237	-99,67		
Total des produits d'exploitation (I)			1 002 021,97	143,20	952 428,49	128,16	49 593	5,21		
Achats de marchandises (y compris droits de douane)										
Variation de stock (marchandises)										
Achats de matières premières et autres approvisionnements										
Variation de stock (matières premières et autres approv.)										
Autres achats et charges externes			354 027,97	50,59	338 683,26	45,57	15 344	4,53		
Impôts, taxes et versements assimilés			5 724,00	0,82	1 507,00	0,20	4 217	279,83		
Salaires et traitements			186 094,84	26,60	108 451,20	14,59	77 643	71,59		
Charges sociales			99 009,09	14,15	42 451,12	5,71	56 558	133,23		
Dotations aux amortissements sur immobilisations			679,62	0,10	713,36	0,10	-34	-4,76		
Dotations aux provisions sur immobilisations										
Dotations aux provisions sur actif circulant					61 123,40	8,22	-61 123	-100,00		
Dotations aux provisions pour risques et charges										
Autres charges			135 017,78	19,30	1 188,50	0,16	133 829	N/S		
Total des charges d'exploitation (II)			780 553,30	111,55	554 117,84	74,56	226 436	40,86		
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			221 468,67	31,65	398 310,65	53,60	-176 842	-44,39		
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			1,03	0,00			1	N/S		
Produits des autres valeurs mobilières et créances										
Autres intérêts et produits assimilés										
Reprises sur provisions et transferts de charges			5 851,89	0,84	3 511,10	0,47	2 340	66,65		
Différences positives de change			32,75	0,00			32	N/S		
Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement										
Total des produits financiers (V)			5 885,67	0,84	3 511,10	0,47	2 374	67,62		
Dotations financières aux amortissements et provisions					330 954,74	44,53	-330 954	-100,00		
Intérêts et charges assimilées			38 090,81	5,44	123 168,90	16,57	-85 078	-69,06		
Différences négatives de change										
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières placements										
Total des charges financières (VI)			38 090,81	5,44	454 123,64	61,11	-416 033	-91,60		
RÉSULTAT FINANCIER (V-VI)			-32 205,14	-4,59	-450 612,54	-60,62	418 407	92,85		
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I-II+III-IV+V-VI)			189 263,53	27,05	-52 301,89	-7,03	241 564	461,87		

## COMPTE DE RÉSULTAT

Période du 01/01/2020 au 31/12/2020

Présenté en Euros

COMPTE DE RÉSULTAT ( suite )	Exercice clos le 31/12/2020 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2019 (12 mois)		Variation absolue (12 / 12)	%
Produits exceptionnels sur opérations de gestion			71 178,15	9,58	-71 178	-100,00
Produits exceptionnels sur opérations en capital	1 521 641,03	217,46			1 521 641	N/S
Reprises sur provisions et transferts de charges			557 156,00	74,97	-557 156	-100,00
<b>Total des produits exceptionnels (VII)</b>	<b>1 521 641,03</b>	217,46	<b>628 334,15</b>	84,55	<b>893 307</b>	142,17
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	166 562,52	23,80	82 645,09	11,12	83 917	101,54
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	46 668,45	6,67			46 668	N/S
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	214 421,34	30,64			214 421	N/S
<b>Total des charges exceptionnelles (VIII)</b>	<b>427 652,31</b>	61,12	<b>82 645,09</b>	11,12	<b>345 007</b>	417,46
<b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)</b>	<b>1 093 988,72</b>	156,34	<b>545 689,06</b>	73,43	<b>548 299</b>	100,48
Participation des salariés (IX)						
Impôts sur les bénéfices (X)						
<b>Total des Produits (I+III+V+VII)</b>	<b>2 529 548,67</b>	361,50	<b>1 584 273,74</b>	213,18	<b>945 275</b>	59,67
<b>Total des Charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)</b>	<b>1 246 296,42</b>	178,11	<b>1 090 886,57</b>	146,79	<b>155 410</b>	14,25
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>1 283 252,25</b>	183,39	<b>493 387,17</b>	66,39	<b>789 865</b>	160,09
	<i>Bénéfice</i>		<i>Bénéfice</i>			
Dont Crédit-bail mobilier						
Dont Crédit-bail immobilier						



## ANNEXE DES COMPTES ANNUELS ARRÊTÉS AU 31 DÉCEMBRE 2020

---

**Au bilan avant répartition de l'exercice, dont le total est de 8 275 650.28 € et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant un bénéfice de 1 283 252.25 €.**

L'exercice a une durée de 12 mois, correspondant à l'année civile 31/12/2020.

Les notes et les tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration suivant les méthodes et estimations comptables présentées dans les notes et tableaux qui suivent. Ces dernières sont identiques à celles utilisées lors de l'établissement des différents comptes présentés à titre comparatif.

*« The Blockchain Group est un nouvel acteur de la Blockchain Technologie. L'année 2020 a marqué un tournant pour nous que ce soit en termes de taille ou de traction business. En effet, outre notre croissance nous avons observé que nos clients passaient de l'expérimentation à l'industrialisation. La blockchain est en train de s'institutionnaliser. Phénomène que nous rencontrons également sur les cryptos actifs. De plus, La croissance soutenue de The Blockchain Group au cours de l'exercice 2020 est le résultat des efforts de l'ensemble des équipes, des effets de synergies entre les entités du Groupe et d'une stratégie de croissance ciblée autour de la technologie. Ainsi, les investissements effectués sur nos plateformes Blockchain as a Service portent leurs fruits, dans un contexte de pandémie mondiale de la COVID-19, qui n'a impacté que très faiblement nos activités, et le Groupe maintient ses objectifs de croissance »*

**Xavier LATIL**

Directeur Général

# Sommaire

<b>1. FAITS CARACTÉRISTIQUES DE L'EXERCICE .....</b>	<b>79</b>
<b>2. PRINCIPES, RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES .....</b>	<b>82</b>
<b>2.1 CONVENTIONS GÉNÉRALES COMPTABLES APPLIQUÉES.....</b>	<b>82</b>
<b>2.2 CHANGEMENTS DE MÉTHODES, D'ESTIMATION         ET DE MODALITÉS D'APPLICATION.....</b>	<b>82</b>
<b>3. NOTES SUR LE BILAN .....</b>	<b>83</b>
<b>3.1 ACTIF .....</b>	<b>83</b>
3.1.1 Immobilisations incorporelles et corporelles	
3.1.2 Immobilisations financières	
3.1.3 Stocks et en-cours	
3.1.4 Créances	
3.1.5 Valeurs mobilières de placement	
3.1.6 Disponibilités et concours bancaires courants	
3.1.7 Charges et produits constatés d'avance	
<b>3.2 PASSIF .....</b>	<b>91</b>
3.2.1 Capitaux propres	
3.2.2 Provisions pour risques et charges	
3.2.3 Dettes	
3.2.4 Produits constatés d'avance	
<b>4. NOTES SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT .....</b>	<b>96</b>
<b>4.1 CHIFFRE D'AFFAIRES.....</b>	<b>96</b>
<b>4.2 INFORMATIONS RELATIVES AUX CHARGES DE PERSONNEL .....</b>	<b>96</b>
<b>4.3 TRANSFERTS DE CHARGES .....</b>	<b>97</b>
<b>4.4 PRODUITS ET CHARGES FINANCIÈRES.....</b>	<b>97</b>
4.4.1 Charges financières	
4.4.2 Produits financiers	
<b>4.5 PRODUITS ET CHARGES EXCEPTIONNELS.....</b>	<b>98</b>
4.5.1 Charges exceptionnelles	
4.5.2 Produits exceptionnels	
<b>4.6 INFORMATIONS RELATIVES À L'IMPÔT .....</b>	<b>99</b>
<b>5. AUTRES INFORMATIONS.....</b>	<b>100</b>
<b>5.1 RÉMUNÉRATION DES DIRIGEANTS.....</b>	<b>100</b>
<b>5.2 RÉMUNÉRATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES.....</b>	<b>100</b>
<b>5.3 ECARTS DE CONVERSION ACTIFS ET PASSIFS .....</b>	<b>100</b>
<b>5.4 DÉTAIL DES CHARGES À PAYER .....</b>	<b>100</b>
<b>5.5 HORS BILAN .....</b>	<b>101</b>

# 1. FAITS CARACTÉRISTIQUES DE L'EXERCICE

## Focus sur les nouvelles activités et Faits marquants à la clôture annuelle

The Blockchain Group, seule société cotée en France spécialisée en conseil & développements technologiques et solutions BaaS dans la blockchain, publie ses résultats annuels 2020.

Après avoir poursuivi son développement sur ses activités historiques et terminé sa réorganisation au cours de l'année 2020, The Blockchain Group présente un chiffre d'affaires consolidé et des autres produits d'exploitation au 31 Décembre 2020 de 9,5 M€ contre 2,9 M€ sur la même période de l'exercice 2019, soit une croissance de 328%. Cette croissance est portée par la politique croissance externe du Groupe, avec des acquisitions importantes comme Iorga Group et BountySource, et par le développement de The Blockchain Xdev, filiale technologique de conseil et service pour l'accompagnement des entreprises dans l'intégration de la technologie blockchain (croissance de + 43,9% de son Chiffre d'Affaires, passant de 918 k€ en 2019 à 1 321 k€ en 2020). A noter que ces données prennent en compte les différentes entrées dans le périmètre du Groupe au prorata des dates d'acquisitions (Iorga groupe sur 8 mois et BountySource sur 6 mois).

The Blockchain Xdev a poursuivi sa forte croissance en développant son portefeuille clients qui comprend des sociétés comme Unbank, Stellantis ou EDF. Au 2nd semestre 2020, the Blockchain XDEV a accéléré sa politique de développement de ses produits Blockchain as a Service avec le lancement en fin d'année de sa plateforme de Tokenization auprès de Logical Picture par exemple. Le lancement de la plateforme dédiée aux NFTs (Non-Fungible Token) rencontre également un franc succès, dans un marché mondial en pleine expansion. De même que la plateforme de « passeport numérique » nommée Collaborate.

Pour rappel SystemX Transfert (filiale de l'IRT SystemX) est actionnaire de The Blockchain Xdev à hauteur de 15%. La collaboration avec cette Institut de Recherche Publique s'est d'ailleurs fortement accentuée en 2020, prouvant ainsi la pertinence de ce partenariat dans le développement de The Blockchain Xdev.

Les acquisitions 2020 ont permis d'avoir une activité en forte croissance avec des perspectives de développement très importante, tant en terme d'activité qu'en terme de profondeur technologique. Ainsi, le rapprochement opéré le 1<sup>er</sup> juillet 2020 avec BountySource (top 3 mondial des communautés de développeurs et ingénieurs Opensource) positionne The Blockchain Group comme l'animateur d'une communauté de plus de 70 000 développeurs et ingénieurs à travers le monde. Ce rapprochement amplifie la dimension technologique et améliore le référencement du Groupe auprès d'acteurs majeurs internationaux (ex : IBM ou Ripple), qui sont et seront des axes majeurs de la réussite de la stratégie du groupe dans les années à venir.

De plus, Iorga Group (qui réalise une part importante de son activité sur des marchés publics), moins de 1 an après son intégration, effective au 1<sup>er</sup> mai 2020, est redevenu rentable avec un EBITDA positif contre des pertes en 2019. Il contribue désormais activement à la politique d'investissement du Groupe, et plus particulièrement au développement des produits de The Blockchain Xdev.

Cette hausse de la rentabilité du Groupe est principalement portée par une politique ferme de redressement appliquée dès le mois de mai 2020 chez Iorga Group, et par une politique de développement autour des services et produits de The Blockchain Xdev permettant au groupe de générer un EBITDA également en croissance, à 427 k€. The Blockchain Group a en effet rationalisé certains coûts de fonctionnement et son développement commercial a soutenu cette croissance de l'EBITDA, affichant un résultat d'exploitation en progression de 71,3% par rapport à 2019.

Shopbot en 2020, maintient son activité, et représente à la clôture de l'exercice 2020 15% du nouvel ensemble (Iorga groupe pour 8 mois et BountySource pour 6 mois), qui se tourne désormais en grande majorité vers les Deep Tech.

Des autres produits d'exploitation pour 1 474 k€ en 2020, comprenant notamment 460 k€ de production immobilisée, 673 k€ de reprises de provisions, et avec la comptabilisation de la R&D activée pour l'exercice 2020 d'un montant de 327 k€ pour l'entité the Blockchain Xdev, et de 133 k€ de Iorga Group.

Il est également à noter que la renégociation de la dette BPI s'est concrétisée lors l'exercice 2020 par l'annulation d'une majeure partie de la dette, apurée dans son entièreté au 31 décembre 2020. Ce protocole est accompagné d'une clause d'excess cash-flow sur l'ancien périmètre, jusqu'en 2024, engagement provisionné à la clôture de l'exercice 2020 pour un montant de 200 k€.

A la clôture de l'exercice le résultat net des sociétés intégrées, avant amortissement des écarts d'acquisition, est donc de 1 402 k€ vs 902 k€ pour la clôture 2019. Il est également à noter que le Groupe dispose d'une trésorerie disponible consolidée de 526 k€, et de capitaux propres consolidés s'élevant à 725 k€, contre (810) k€ à la clôture 2019. Il est à noter que la COVID a généré au sein du groupe la souscription d'un Prêt Garanti par l'Etat (PGE) pour un montant de 550 k€, le recours à l'activité partielle pour un montant de 282 k€ et un décalage des dettes et créances sociales pour un montant de 1 231 k€.

### **Faits marquants postérieurs à la clôture annuelle**

Après avoir acquis Iorga Group et BountySource au cours de l'exercice 2020, le Groupe affiche croissance et rentabilité, et poursuit son développement avec les acquisitions de Trimane et S2M intervenues au premier trimestre 2021.

Trimane, acquise via un véhicule d'investissement, est une entreprise française spécialisée dans la valorisation de la donnée. A travers ses centres de service, sa solution décisionnelle clé en main et son laboratoire de recherche en Business Intelligence et Big Data, Trimane permet à ses clients d'optimiser le potentiel de leurs data pour accroître leur performance. Elle accompagne ainsi de grands noms de la finance, de l'industrie et de la santé sur leurs problématiques de Business Intelligence, Data Gouvernance, Big Data ou Data Science : Agence de la Biomédecine, ANSM, MGEN, RATP, Services du Premier Ministre, Société Générale, Terega. The Blockchain Group s'est engagé à reprendre la totalité du personnel de Trimane, soit une centaine de personnes, doublant ainsi ses propres effectifs. Cette acquisition permet au nouvel ensemble d'atteindre une taille critique et une expertise complémentaire autour de la BI, qui lui permet de se positionner sur des projets d'envergure.. Il est à noter, comme mentionné dans le Communiqué de Presse du 28 janvier 2021, que l'entrée du groupe Trimane dans le périmètre de consolidation sera juridiquement effective après l'opération d'apport des titres, soumise à la décision des actionnaires d'ici à juin 2021.

S2M-Group autre société acquise au 1<sup>er</sup> trimestre 2021, est une agence de marketing digital. Son positionnement très orienté « tech/B2B » en a fait une référence auprès des directions marketing et commerciales de grands groupes du secteur des technologies, pour la plupart cotés. Sachant associer ses différentes expertises en marketing, vente et technologie, S2M conçoit et exécute des campagnes de génération d'opportunités commerciales pour, in fine, augmenter les chiffres d'affaires de ses clients. Fort de plus de 10 ans d'expérience, c'est depuis son siège barcelonais, de ses bureaux régionaux à Miami et Bangkok, que S2M accompagne ses clients internationaux tels que Temenos, Tata ou encore Quadient, dans leur développement. En rejoignant The Blockchain Group, S2M-Group devient son service marketing intégré, pour organiser son offre, accélérer la conquête des marchés internationaux et apporter de nouvelles compétences à ses clients.

De plus dans le cadre l'acquisition des sociétés Iorga Group et S2M, certains associés cédants avaient consenti un crédit vendeur pour un montant total de 1.192.361 euros dont l'échéancier de remboursement a débuté en septembre 2020. Conformément à la volonté des anciens associés de Iorga Group et S2M de réinvestir le solde de leur crédit-vendeur dans le capital de The Blockchain Group, il a été convenu de leur offrir la possibilité de souscrire à une augmentation de capital de The Blockchain Group par compensation avec leurs créances de crédit-vendeurs. Comme précisé dans le communiqué du 28 janvier 2021, les managers de S2M se sont engagés à réinvestir 79% de la valeur des titres de S2M au capital de The Blockchain Group. La première partie de ce réinvestissement a été réalisée le 28 janvier 2021. Le reliquat est intervenu le 17 mars 2021.



## **Perspectives et stratégie à moyen terme**

L'année 2020 a marqué un tournant pour le Groupe, que ce soit en terme de taille ou de développement de l'activité. En effet, nous avons observé que nos clients passaient de l'expérimentation à l'industrialisation ce qui démontre que la technologie Blockchain est en train de s'institutionnaliser. Phénomène que nous rencontrons également sur les cryptos actifs.

Pour l'année 2021, la dynamique de croissance du chiffre d'affaires et de la rentabilité rencontrée en 2020 devrait se poursuivre malgré un contexte difficile. Le marché de la Blockchain va connaître une forte accélération et The Blockchain Group fait partie intégrante de cette révolution.

Le nouvel ensemble (post acquisitions 2021 et sur une période proforma de 12 mois) sera également au rendez-vous de la croissance en 2021.

## 2. PRINCIPES, RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

### 2.1 CONVENTIONS GÉNÉRALES COMPTABLES APPLIQUÉES

Les comptes sont établis en application du PCG 2014-03 du 5 juin 2014 actualisé des textes postérieurs et des avis de l'ANC.

Les informations communiquées ci-après font partie intégrante des comptes annuels clos, qui ont été élaborés et présentés conformément aux règles comptables applicables en France selon le modèle simplifié prévu à l'article L.123-16 du Code de Commerce.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence et d'indépendance des exercices, en presumant de la continuité de l'exploitation et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

Les comptes annuels ont été établis en maintenant le principe de la continuité d'exploitation, compte tenu des actions engagées dans le cadre de la réorganisation opérationnelle du Groupe et de la restructuration financière qui s'en est découlée.

Ainsi, pour cet exercice 2020, depuis ce changement de «Business model» (capitaux propres de (627) k€ avec un bénéfice de +1 283 k€ pour cet exercice), les perspectives de développement et de croissance constatés dès le début de l'année 2020 ont été corroborées par une amélioration de la rentabilité du groupe lors de l'exercice 2020 et de son expansion.

Il est à noter que les comptes annuels ont été établis selon le principe de continuité d'exploitation, compte tenu des impacts positifs présentés supra, de la tendance.

Ainsi, The Blockchain Group est maintenant une société en croissance. Nos perspectives sont excellentes malgré un contexte difficile du fait de la crise sanitaire.

#### PRECISION SUR LE CONTEXTE DE L'ARRETE 2020

La tenue des opérations courantes (achats, vents et trésorerie) de la société a été effectuée jusqu'au 31 décembre 2020.

Les événements postérieurs ont été pris en compte ou sous forme de provisions afin de traduire au mieux la réalité comptable et financière du patrimoine de la société au 31/12/2020 ainsi que son résultat pour l'année 2020.

Les états financiers de l'entité ont été préparés sur la base de la continuité de l'activité. Les activités ont continué à être affectées par le Covid-19 sur l'année 2020 et l'entité s'attend à un impact sur ses états financiers en 2021. A la date d'arrêté des comptes par le Conseil d'Administration du 22 avril 2021 des états financiers 2020 de Blockchain Group, la direction de Blockchain Group n'a pas connaissance d'incertitudes significatives qui remettent en cause la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation

L'évaluation des éléments inscrits en comptabilité a été pratiquée par référence à la méthode des coûts historiques.

### 2.2 CHANGEMENTS DE MÉTHODES, D'ESTIMATION ET DE MODALITÉS D'APPLICATION

Les méthodes d'évaluation retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

## 3. NOTES SUR LE BILAN

### 3.1 ACTIF

#### 3.1.1 Immobilisations incorporelles et corporelles

Elles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations).

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire (L) ou dégressif (D) en fonction de la durée de vie prévue. Les taux les plus couramment pratiqués sont les suivants :

Immobilisations incorporelles et corporelles	Mode (L/D)	Durée
Logiciels	L	3 ans
Matériel informatique	L	3 ans
Matériel de bureau	L	3 ans
Mobilier	L	10 ans

L'entrée en application des règlements CRC 2002-10 et 2004-06 relatifs respectivement à la définition, la comptabilisation, l'évaluation, l'amortissement et la dépréciation des actifs à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2005 n'a pas eu pour effet, compte tenu de la nature des actifs, de remettre en cause les règles et méthodes comptables retenues précédemment.

Tableau des immobilisations incorporelles et corporelles :

Situation et mouvements Rubriques	Valeur brute à l'ouverture de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Valeur brute à la clôture de l'exercice
	A	B	C	D = A + B - C
<b>IMMO INCORPORELLES</b>				
Frais d'établissement				-
<b>Total 1</b>	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	27 850,00	-		27 850,00
Concessions Droits Brevets	9 520,00			9 520,00
Immobilisations incorporelles en cours	-		-	-
<b>Total 2</b>	<b>37 370,00</b>	-	-	<b>37 370,00</b>
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	-	-		-
Installations générales & aménagements divers	-	-		-
Matériel de bureau et d'informatique	1 874,17			1 874,17
Mobilier de bureau	1 089,83		540,83	549,00
Immobilisations corporelles en cours				-
<b>Total 3</b>	<b>2 964,00</b>	-	<b>540,83</b>	<b>2 423,17</b>
<b>Total (1 + 2 + 3)</b>	<b>40 334,00</b>	-	<b>540,83</b>	<b>39 793,17</b>

Tableau des amortissements :

Situation et mouvements Rubriques	Valeur brute à l'ouverture de l'exercice	Augmentations Dotations de l'exercice	Diminutions d'amort. de l'exercice	Amortissements cumulés à la fin de l'exercice
	A	B	C	D = A + B - C
<b>IMMO INCORPORELLES</b>				
Frais d'établissement				-
<b>Total 1</b>	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	27 850,00	-	-	27 850,00
Concessions Droits Brevets	9 520,00			9 520,00
Immobilisations incorporelles en cours				-
<b>Total 2</b>	<b>37 370,00</b>	-	-	<b>37 370,00</b>
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	-	-		-
Installations générales & aménagements divers	-	-		-
Matériel de bureau et d'informatique	827,71	624,72		1 452,43
Mobilier de bureau	954,11	54,90	540,83	468,18
Immobilisations corporelles en cours				-
<b>Total 3</b>	<b>1 781,82</b>	<b>679,62</b>	<b>540,83</b>	<b>1 920,61</b>
<b>Total (1 + 2 + 3)</b>	<b>39 151,82</b>	<b>679,62</b>	<b>540,83</b>	<b>39 290,61</b>

### 3.1.2 Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont comptabilisées à leurs valeurs historiques.

#### ACTIONS PROPRES

Les actions propres sont classées selon les modalités suivantes :

- les actions propres acquises en vue de couvrir des plans de stocks options présents et à venir sont classées en Valeurs mobilières de placement ;
- tous les autres mouvements sont classés en « autres titres immobilisés » ; il s'agit notamment des actions autodétenues dans le cadre d'un contrat de liquidité.

Tableau des immobilisations financières :

Situation et mouvements Rubriques	Valeur brute à l'ouverture de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Valeur brute à la clôture de l'exercice
	A	B	C	D = A + B - C
Actions propres et action Lavo	36 184,89		-	36 184,89
TBG Innovation		2 000,00		2 000,00
Prêts				-
Depôts de cautionnements	101 800,00	-	-	101 800,00
Contrat de liquidité		-	-	-
<b>Total</b>	<b>137 984,89</b>	<b>2 000,00</b>	<b>-</b>	<b>139 984,89</b>

Situation et mouvements Rubriques	Valeur brute à l'ouverture de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Valeur brute à la clôture de l'exercice
	A	B	C	D = A + B - C
Actions Lavo	( 13 104,89 )	-	-	( 13 104,89 )
Prêts				-
Depôts de cautionnements				-
Contrat de liquidité				-
<b>Total</b>	<b>( 13 104,89 )</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>( 13 104,89 )</b>

## FILIALES ET PARTICIPATIONS :

Les titres de participation figurent au bilan à leur coût d'acquisition constitué du prix d'achat augmenté des coûts directement attribuables. Une dépréciation est constatée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur d'acquisition.

L'écart constaté fait l'objet d'une provision pour dépréciation des titres de participation.

La valeur d'inventaire est déterminée en tenant compte, notamment, de la quote-part de détention dans les capitaux propres de ces sociétés et des perspectives de rentabilité appréciées par référence aux flux de trésorerie futurs actualisés de ces sociétés selon les principes suivants :

- les flux de trésorerie sont issus de prévisions sur 5 ans ;
- le taux d'actualisation correspond au coût moyen pondéré du capital du secteur ;
- la valeur terminale est calculée par sommation à l'infini des flux de trésorerie actualisés, déterminés sur la base d'un flux normatif et d'un taux de croissance perpétuelle.

Les actions propres acquises dans le cadre du programme de rachat d'actions à objectifs multiples sont considérées comme des titres immobilisés. Lorsque leur valeur d'acquisition est inférieure à la moyenne des cours du dernier mois, une dépréciation est enregistrée correspondant à la différence entre le cours historique et la moyenne des cours du mois.

Dans le cadre de ses acquisitions réalisées en 2020 et de sa nouvelle activité La Blockchain, le groupe s'est doté de plusieurs filiales opérationnelles qui chacune a une compétence spécifique dans le cadre des besoins du Groupe :

- Iorga Groupe ( Iorga-Lyon- ITaque) : Activité ESM
- BountySource ; communauté de développeur OpenSource

La création de nouvelles structures :

- TBG Ibérica
- TBG Innovation

Avec une augmentation de capital importante par l'entité Next Stage sur cette structure.

Liste des filiales et participations :

Filiales et participations Rubriques	Valeur brute à l'ouverture de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Valeur brute à la clôture de l'exercice
	A	B	C	D = A + B - C
<b>FILIALES</b>				
<b>The Blockchain Land</b>	1 020,00			1 020,00
08, rue Barthélémy Danjou 92100 Boulogne Billancourt				
<b>The Blockchain XDEV</b>	1 820,00			1 820,00
08, rue Barthélémy Danjou 92100 Boulogne Billancourt				
<b>ICO Global Partner</b>	1 020,00			1 020,00
08, rue Barthélémy Danjou 92100 Boulogne Billancourt				
<b>BF Europe</b>	1 348,00			1 348,00
08, rue Barthélémy Danjou 92100 Boulogne Billancourt				
<b>YFC</b>	10 865 056,22			10 865 056,22
11 bis rue Scribe 75009 PARIS				
<b>Iorga Groupe (3 entités : Iorga ; Iorga Lyon ; ITaque)</b>		1 607 266,16		1 607 266,16
102, Terrasse Boieldieu - Tour W 92800 Puteaux				-
<b>Bounty Source</b>		380 550,00		380 550,00
c/o Pramex International 1251 avenue of America FL3 New York - NY 10020				
<b>TBG Innovation</b>		3 000,00		3 000,00
Avenida Diagonal, 601,7-b 08028 Barcelone				
<b>PARTICIPATIONS</b>	<b>10 870 264,22</b>	<b>1 990 816,16</b>	<b>-</b>	<b>12 861 080,38</b>
<b>MAKAZI</b>	12 285 582,85			12 285 582,85
29-31, rue de Courcelles 75008 PARIS				
<b>Total</b>	<b>23 155 847,07</b>	<b>1 990 816,16</b>	<b>-</b>	<b>25 146 663,23</b>

Amortissements et dépréciations Rubriques	Valeur brute à l'ouverture de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Valeur brute à la clôture de l'exercice
	A	B	C	D = A + B - C
<b>FILIALES</b>				
<b>YFC</b>	( 8 230 005,51 )			( 8 230 005,51 )
11 bis rue Scribe 75009 PARIS				
<b>PARTICIPATIONS</b>	<b>( 8 230 005,51 )</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>( 8 230 005,51 )</b>
<b>MAKAZI</b>	(12 285 582,85)			( 12 285 582,85 )
29-31, rue de Courcelles 75008 PARIS				
<b>Total</b>	<b>(20 515 588,36)</b>		<b>-</b>	<b>( 20 515 588,36 )</b>

Au 31 décembre 2020	Méthode de consolidation	% d'intérêts	Date d'entrée de périmètre
The Blockchain Group (LMG)	IG	100,00%	juin-12
YFC	IG	100,00%	juil-16
ShopBot PTY	IG	100,00%	juil-16
ShopBot Inc	IG	100,00%	juil-16
LeadMedia Asia Pte Ltd	IG	100,00%	avr-16
The Blockchain Land	IG	51,00%	août-18
The Blockchain XDEV	IG	60,67%	sept-18
ICO Global Partner	IG	51,00%	août-18
BF Europe	IG	40%	janv-19
Iorga group	IG	100%	mai-20
BountySource	IG	100%	juil-20
TBG Iberica	IG	100%	nov-20

### Créances rattachées à des participations

La société The Blockchain Group détient par ailleurs les créances suivantes sur la société MAKAZI :

TBG Innovation (0.02%)

Créances liées à des participations Rubriques	Valeur brute à l'ouverture de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Valeur brute à la clôture de l'exercice
	A	B	C	D = A + B - C
Créances MAKAZI	127 500,00			127 500,00
<b>Total</b>	<b>127 500,00</b>			<b>127 500,00</b>

Amortissements et dépréciations Rubriques	Valeur brute à l'ouverture de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Valeur brute à la clôture de l'exercice
	A	B	C	D = A + B - C
Créances MAKAZI	(127 500,00)	-		( 127 500,00 )
<b>Total</b>	<b>(127 500,00)</b>	<b>-</b>		<b>( 127 500,00 )</b>

### 3.1.3 Stocks et en-cours

N/A



### 3.1.4 Créances

#### CRÉANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale et une dépréciation spécifique est dotée sur des créances identifiées comme présentant un risque d'irrecouvrabilité totale ou partielle.

#### OPÉRATIONS, CRÉANCES ET DETTES EN DEVISES

Les créances et dettes en devises sont converties en cours d'exercice, au cours de change du jour de la transaction (ou en cas d'opérations multiples dans une même devise sur une période donnée au cours de change mensuel moyen) et au cours de clôture à la date d'arrêté des comptes. Dans le cas où une perte de change latente est constatée, une provision pour perte de change est constituée à due concurrence. Les gains latents de change ne sont pas reconnus en profit de la période.

Détail des créances et produits à recevoir :

	Exercice clos le 31/12/2020	Exercice clos le 31/12/2019
Fournisseurs débiteurs	82 815,69	24 645,60
Créances clients	2 433 629,99	1 591 245,75
Provisions pour créances douteuses	( 92 469,60 )	( 93 219,60 )
Clients - factures à établir		
Créances fiscales et sociales	197 670,40	69 851,16
Comptes courants <sup>(1)</sup>	283 855,48	330 797,91
Dépréciations comptes courants		
Débiteurs et Avances		13 104,89
Dépréciations débiteurs et Avances		( 13 104,89 )
Autres créances	399,00	
<b>Total</b>	<b>2 905 900,96</b>	<b>1 923 320,82</b>

(1) dont intégration fiscale YCF : 160 336,96

Etat des échéances des créances de l'actif circulant :

	Montant	Liquidité de l'actif	
		Échéances à moins d'1 an	Échéances à plus d'1 an
Fournisseurs débiteurs	82 815,69	82 815,69	
Créances clients	2 433 629,99	2 433 629,99	
Provisions pour créances douteuses	( 92 469,60 )	( 92 469,60 )	
Clients - factures à établir	-	-	
Créances fiscales et sociales	197 670,40	197 670,40	
Comptes courants	283 855,48	283 855,48	
Dépréciations comptes courants	-	-	
Débiteurs et Avances	-	-	
Dépréciations débiteurs et Avances	-	-	
Autres créances	399,00	399,00	
<b>Total</b>	<b>2 905 900,96</b>	<b>2 905 900,96</b>	<b>-</b>

### 3.1.5 Valeurs mobilières de placement

#### VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT

Les valeurs mobilières de placement, le cas échéant constituées d'OPCVM de trésorerie, sont présentées à leur coût d'achat. Elles font l'objet d'une dépréciation lorsque leur valeur d'inventaire devient inférieure à leur valeur comptable.

### 3.1.6 Disponibilités et concours bancaires courants

Description - Nature	Exercice clos le 31/12/2020	Exercice clos le 31/12/2019
Banques HSBC	2 227,30	-
Banque LAZARD	2 343,57	2 343,57
Banque Populaire	26 279,81	
Credit du Nord	11 000,00	
Caisse	150,00	
<b>Total</b>	<b>42 000,68</b>	<b>2 343,57</b>

### 3.1.7 Charges constatées d'avance

Elles correspondent à des ajustements classiques de charges d'exploitation.

Il n'a été constaté aucune charge constatée d'avance, significative, à la clôture de l'exercice 2020.

Description	Exercice clos le 31/12/2020	Exercice clos le 31/12/2019
Charges constatées d'avances	830,96	2 150,55
Frais sur acquisition en cours	555 359,36	48 671,16
<b>Total</b>	<b>556 190,32</b>	<b>50 821,71</b>

## 3.2 PASSIF

### 3.2.1 Capitaux propres

Tableau de variation des capitaux propres :

Variation des Capitaux Propres	Capital	Primes	Bons de souscript. (2)	Réserve indisponible	Report à nouveau	Rés. de l'ex.	Amort. dérogeatoires	Total capitaux propres
Situation clôture 31/12/2019	1 053 803,28	( 400,00 )	-	-	(5 005 556,90)	493 387,17	647 013,00	(2 811 753,45)
<b>MOUVEMENTS</b>								
Augmentations de capital (nettes de frais)	143 547,56							143 547,56
Réductions de capital (nettes de frais)								-
Affectation du résultat de l'exercice précédent								-
Résultat de l'exercice 2019					493 387,17	( 493 387,17 )		-
Résultat de l'exercice 2020						1 283 252,25		1 283 252,25
Reclassements		710 468,73						710 468,73
Provisions réglementées								-
Amortissements dérogeatoires							14 421,34	14 421,34
Actions gratuites	33 000,00							33 000,00
Situation clôture 31/12/2020	1 230 350,84	710 068,73	-	-	( 4 512 169,73 )	1 283 252,25	661 434,34	( 627 063,57 )

En €	Nombre actions	Nominal	Montant
Situation clôture du 31 décembre 2019	26 345 082,00	0,04	1 053 803,28
Actions gratuites	175 000,00	0,04	7 000,00
Augmentation de Capital - 29 avril 2020	2 280 198,00	0,04	91 207,92
Actions gratuites	75 000,00	0,04	3 000,00
Actions gratuites	225 000,00	0,04	9 000,00
Acquisition BountySource	840 344,00	0,04	33 613,76
Acquisition BountySource	420 173,00	0,04	16 806,92
Actions gratuites	225 000,00	0,04	9 000,00
Augmentation de Capital - compensation créances	47 974,00	0,04	1 918,96
Actions gratuites	125 000,00	0,04	5 000,00
Situation clôture du 31 décembre 2020	30 758 771,00	0,04	1 230 350,84

Au 31 décembre 2020, le capital de la société est constitué de 30 758 771 actions de valeur nominale 0,04 €. La société The Blockchain Group détient 101 110 de ses propres actions.

Ces dernières ont été acquises sur le marché au titre d'un programme de rachat d'actions portant sur un nombre maximum de 255 778 titres initié en juillet 2011 dans le cadre des dispositions de l'article L.225-209-1 du Code de Commerce. Conformément à la réglementation en vigueur, ces dernières sont privées de droits pécuniaires et extra pécuniaires. Les actions propres et les résultats de cessions réalisées en cours d'exercice sont imputés sur les capitaux propres du groupe.

Capital au 31/12/2020 en actions : 30 758 771 actions de 0.04€ soit en € : 1 230 350.84 €

	Nombre de titres ou droits	Année/date de départ des options	Prix de souscription	Parité	% du capital -1
Actions gratuites 2019 (2)	1 939 000	2019	n/a	1 AGA = 1 AO	6,30%
Actions gratuites 2020 (2)	288 000	2020	n/a	1 AGA = 1 AO	0,94%
Bons de souscription BSA2	62 500	01/2017 (3)	4,00 €	1 BSA = 1 AO	0,20%
Bons de souscription BSA2	62 500	03/2017 (3)	4,00 €	1 BSA = 1 AO	0,20%
Bons de souscription BSA2	62 500	05/2017 (3)	4,00 €	1 BSA = 1 AO	0,20%
Bons de souscription BSA2	125 000	06/2017 (3)	4,00 €	1 BSA = 1 AO	0,41%

(1) les pourcentages s'entendent dans l'hypothèse d'une souscription intégrale de tous les instruments en circulation au 31 décembre 2020

(2) ces AGA seront attribués par émission d'actions nouvelles

(3) ces BSA sont exerçables dans les 5 ans de leur émission

#### Amortissements Dérogatoires :

Amortissements dérogatoires	31/12/2019	Dotations	Reprises	31/12/2020
Frais d'acquisition de titres de participation	647 013,00	14 421,34		661 434,34
<b>Total</b>	<b>647 013,00</b>	<b>14 421,34</b>	<b>-</b>	<b>661 434,34</b>

### 3.2.2 Provisions pour risques et charges

La société applique le nouveau règlement sur les passifs (règlement CRC 2000-06) entré en vigueur le 1<sup>er</sup> janvier 2002. Dans ce cadre les provisions pour risques et charges sont constituées pour faire face aux sorties probables de ressources au profit de tiers sans contrepartie pour la société. Ces provisions sont estimées en prenant en considération les hypothèses les plus probables à la clôture de l'exercice.

Les provisions pour risques et charges sont constituées de provisions pour litiges potentiels avec des tiers.

Tableau des provisions :

Provisions pour risques	31/12/2019	Dotations	Reprises	31/12/2020
Provision pour risques	300 000,00	-	( 300 000,00 )	-
Provision pour charges		200 000,00		200 000,00
<b>Total</b>	<b>300 000,00</b>	<b>200 000,00</b>	<b>( 300 000,00 )</b>	<b>200 000,00</b>

### 3.2.3 Dettes

Emprunts et dettes financières

Le poste « Emprunts et dettes financières » s'analyse comme suit au 31 décembre 2020 :

#### DETTES FINANCIÈRES :

	Exercice clos le 31/12/2020	Exercice clos le 31/12/2019
Emprunt obligataire convertible		98 965,03
Emprunt BPI <sup>(1)</sup>		1 991 675,00
Avances SHOPBOT Canada	2 019 882,29	2 174 568,46
Avances SHOPBOT Pty	1 442 397,41	1 432 149,35
CC YFC	314 464,92	
Intérêts courus SHOPBOT Inc	178 956,09	156 193,01
Intérêts courus SHOPBOT Pty	126 879,38	111 551,65
Soldes créditeurs de banque	282,00	5 526,13
CC TBC LAND	2 003,76	
CC TBC XDEV	766 917,72	
CC BOUNTYSOURCE	222 387,00	
Crédit vendeur Iorga	1 054 570,48	
Comptes courants		121 496,39
Autres dettes	150 299,67	
<b>Total</b>	<b>6 279 040,72</b>	<b>6 092 125,02</b>

(1) La dette auprès de la BPI renégociée sur l'exercice 2020

Échéance des Dettes Financières :

	Montant	Degré d'exigibilité du passif		
		Échéances à moins d'1 an	Échéances à plus d'1 an	Échéances à plus de 5 ans
Emprunt obligataire convertible		-		
Emprunt BPI <sup>(1)</sup>		-		
Avances SHOPBOT Canada	2 019 882,29	2 019 882,29		
Avances SHOPBOT Pty	1 442 397,41	1 442 397,41		
CC YFC	314 464,92	314 464,92		
Intérêts courus SHOPBOT Inc	178 956,09	-	178 956,09	
Intérêts courus SHOPBOT Pty	126 879,38	-	126 879,38	
Soldes créditeurs de banque	282,00	282,00		
CC TBC LAND	2 003,76	2 003,76		
CC TBC XDEV	766 917,72	766 917,72		
CC BOUNTYSOURCE	222 387,00	222 387,00		
Crédit vendeur Iorga	1 054 570,48	1 054 570,48		
Comptes courants				
Autres dettes	150 299,67	150 299,67		
<b>Total</b>	<b>6 279 040,72</b>	<b>5 973 205,25</b>	<b>305 835,47</b>	<b>-</b>

Détail des dettes et charges à payer

**AUTRES DETTES :**

	Exercice clos le 31/12/2020	Exercice clos le 31/12/2019
Fournisseurs	644 536,28	334 676,94
Factures non parvenues	182 051,87	103 573,23
Dettes sociales	109 113,62	14 667,18
Personnel	12 951,00	
Organismes sociaux	96 162,62	14 667,18
Dettes Fiscales	413 212,06	264 826,72
Etats Impôts et Taxes - TVA	391 900,36	255 952,02
Autres impôts	21 311,70	8 874,70
Client avoir à établir	182 587,20	
Charge à payer	1 400,31	
Credit vendeur Iorga	284 246,00	
<b>Total</b>	<b>1 817 147,34</b>	<b>717 744,07</b>

Etat des échéances des autres dettes et charges à payer :

	Montant	Degré d'exigibilité du passif		
		Échéances à moins d'1 an	Échéances à plus d'1 an	Échéances à plus de 5 ans
Fournisseurs	644 536,28	644 536,28		
Factures non parvenues	182 051,87	182 051,87		
Dettes sociales	109 113,62	109 113,62		
Personnel	12 951,00	12 951,00		
Organismes sociaux	96 162,62	96 162,62		
Dettes Fiscales	413 212,06	413 212,06		
Etats Impôts et Taxes - TVA	391 900,36	391 900,36		
Autres impôts	21 311,70	21 311,70		
Client avoir à établir	182 587,20	182 587,20		
Charge à payer	1 400,31	1 400,31		
Clients avance et acomptes	284 246,00	284 246,00		
<b>Total</b>	<b>1 817 147,34</b>	<b>1 817 147,34</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 3.2.4 Charges et produits constatés d'avance

	Exercice clos le 31/12/2020	Exercice clos le 31/12/2019
Charges constatées d'avances	830,96	2 150,55
Frais sur acquisition en cours	555 359,36	48 671,16
<b>Total</b>	<b>556 190,32</b>	<b>50 821,71</b>

Aucun produits constatés d'avance n'a été comptabilisé à la clôture de l'exercice.

## 4. NOTES SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT

### 4.1 CHIFFRE D'AFFAIRES

Ventilation du chiffre d'affaires :

	Exercice clos le 31/12/2020	Exercice clos le 31/12/2019
Vente de marchandises		
Prestations de services	-	99 078,67
Management Fees	699 732,34	644 077,15
<b>Total</b>	<b>699 732,34</b>	<b>743 155,82</b>

Ventilation du chiffre d'affaires par activité et par marché géographique :

	Ventes de marchandises	Prestations de services
Export	25 387,00	75 433,00
France	674 345,34	667 722,82
<b>Total</b>	<b>699 732,34</b>	<b>743 155,82</b>

### 4.2 INFORMATIONS RELATIVES AUX CHARGES DE PERSONNEL

#### INDEMNITÉS DE FIN DE CARRIÈRE

La société ne constitue pas de provision pour indemnités de fin de carrière. Elle présente cette information en engagements hors bilan.

Tableau des charges de personnel :

	Exercice clos le 31/12/2020	Exercice clos le 31/12/2019
Salaires et traitements	186 094,84	108 451,20
Charges sociales	99 009,09	42 451,12
<b>Total</b>	<b>285 103,93</b>	<b>150 902,32</b>
<b>Effectif moyen</b>	<b>4,00</b>	<b>2,00</b>



### 4.3 TRANSFERTS DE CHARGES

Il a été comptabilisé un montant de 302 233,85 € correspondants à des opérations exceptionnelles sur l'exercice 2020 (dont reprise provision Baudin pour 300 k€).

### 4.4 PRODUITS ET CHARGES FINANCIÈRES

#### 4.4.1 Charges financières

	Exercice clos le 31/12/2020	Exercice clos le 31/12/2019
Interêts emprunts BPI		( 83 833,70 )
Intérêts moratoires BPI		
Intérêts couruts avance group		
Intérêts couruts PTY	( 15 327,73 )	( 15 730,44 )
Intérêts couruts INC	( 22 763,08 )	( 23 536,79 )
Dotations pour écarts de changes		
Dépréciation des titres de participation		( 330 954,74 )
Dépréciation de créances		
Dépréciations actions propres		
Autres charges financières		
Abandon creance Maakazi		
Différence négative de changes		
<b>Total</b>	<b>( 38 090,81 )</b>	<b>( 454 055,67 )</b>

#### 4.4.2 Produits financiers

	Exercice clos le 31/12/2020	Exercice clos le 31/12/2019
Resprise provision écarts de change		
Reprise provision participation Makazi		2 500,00
Reprise dépréciation actions propres	5 851,89	1 011,10
Reprises provisions pour risques et charges financières		
Revenu titres participation	1,03	
Différence npositive de changes	32,75	
<b>Total</b>	<b>5 885,67</b>	<b>3 511,10</b>

<b>Résultat financier</b>	<b>( 32 205,14 )</b>	<b>( 450 544,57 )</b>
---------------------------	----------------------	-----------------------

## 4.5 PRODUITS ET CHARGES EXCEPTIONNELS

### 4.5.1 Charges exceptionnelles

	Exercice clos le 31/12/2020	Exercice clos le 31/12/2019
Moins-values / cession d'actions propres		
Amendes et pénalités		( 266,00 )
Dommages et intérêts		( 1 583,00 )
Charges sur projet de croissance	150 000,00	
Dotations aux amortissements dérogatoires		
Valeurs nettes comptables des titres cédés		
VNC actifs scédés immo financière	46 668,45	
Dotations aux amortissements exceptionnels	14 421,34	
Charges exceptionnelles	( 216 562,52 )	( 80 796,09 )
<b>Total</b>	<b>( 427 652,31 )</b>	<b>( 82 645,09 )</b>

### 4.5.2 Produits exceptionnels

	Exercice clos le 31/12/2020	Exercice clos le 31/12/2019
Produits exceptionnels	1,00	71 178,15
Plus values / cessions d'actions propres		
Produits de cession de titres		
Reprise amortissements dérogatoires		
Produits exceptionnels divers (BPI)	1 521 640,03	
Reprise de provision pour risques et charges		557 156,00
<b>Total</b>	<b>1 521 641,03</b>	<b>628 334,15</b>

<b>Résultat exceptionnels</b>	<b>1 093 988,72</b>	<b>545 689,06</b>
-------------------------------	---------------------	-------------------

## 4.6 INFORMATIONS RELATIVES À L'IMPÔT

Tableau d'accroissements et d'allègements de la dette future d'impôt

Nature (en milliers d'€)	Bases d'impôt 2020	- 1 an	Entre 1 et 5 ans	+ 5 ans ou non défini	Bases d'impôt 2019
Décalages temporaires en base					
Amortissements dérogatoires	0				0
Charges non déductibles temporairement					
A déduire l'année suivante					
Déficits fiscaux reportables	1 207				1 207
Produits imposés fiscalement mais non encore comptabilisés	452				452
Plus-values latentes sur OPVCM			-	-	
Ecart de conversion passif	452		-	-	452
Total des décalages d'imposition en bases	755				755
Total des décalages en impôt (28 %)	211				211

Résultat fiscal de l'exercice

Nature (en milliers d'€)	Bases d'impôt 2020
Taux normal 28 %	-
Taux normal 15 %	-
Reduction d'impôts	
<b>Total impôt</b>	<b>-</b>

## RÉPARTITION DE L'IMPÔT

Impôts sur les bénéfices (0 €)

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2012, la société The Blockchain Group (ex LEADMEADIA Group) s'est constituée mère d'un groupe intégré.

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2014, la société YFC est également intégrée fiscalement.

Au titre de l'exercice, la société a dégagé un résultat fiscal bénéficiaire.

	Résultat avant impôt	Impôt dû	Résultat net
Résultat courant	28 926,57		28 926,57
Résultat exceptionnel	1 093 988,72		1 093 988,72
Intégration fiscale	160 336,96		160 336,96
<b>Total</b>	<b>1 283 252,25</b>	<b>-</b>	<b>1 283 252,25</b>

## 5. AUTRES INFORMATIONS

### 5.1 RÉMUNÉRATION DES DIRIGEANTS

Rémunérations versées sur la période aux organes de direction : 125 333 €

Aucune information n'est donnée sur la rémunération des dirigeants car elle conduirait indirectement à donner une rémunération individuelle.

### 5.2 RÉMUNÉRATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

En application des articles R123-198 et R23314 du Code de Commerce, il est précisé que les honoraires des Commissaires aux Comptes relatifs aux prestations sur l'exercice 2020 recouvrent uniquement la mission légale et ont été enregistrés pour un montant de 51 k€ hors taxes.

### 5.3 ECARTS DE CONVERSION ACTIFS ET PASSIFS

#### INSTRUMENTS FINANCIERS

Au 31 décembre 2020, la société THE BLOCKCHAIN Group ne dispose d'aucun instrument financier de couverture contre les risques de taux et de change.

31/12/2020							Ecart passif
	Total	Compensé par couverture de change			Provision pour risque	Net	Total
		Ecart passif	Engagement	Autres			
Dettes financières	( 32 205,14 )	32,75	-	-	-	( 32 237,89 )	( 32 205,14 )

### 5.4 DÉTAIL DES CHARGES À PAYER

Emprunts et dettes financières	Montant
Solde créditeur de banque	282,00
<b>TOTAL</b>	<b>282,00</b>

Dettes fournisseurs et comptes rattachés	Montant
Fourn.-factures à recevoir	182 051,87
<b>TOTAL</b>	<b>182 051,87</b>

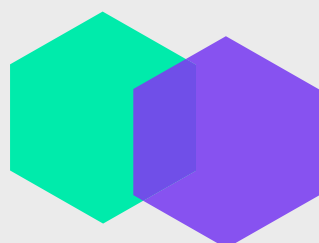
Dettes fiscales et sociales	Montant
Prov./congrés payés	12 951,00
Autres charges de personnel	
Ch.soc.sur cp à payer	5 828,00
Ch .soc .à payer	90 334,62
Etat-divers à payer	
<b>Total impôt</b>	<b>109 113,62</b>

Dettes / groupe et autres dettes	Montant
Intérêts courus SHOPBOT PTY	178 956,09
Intérêts courus SHOPBOT INC	126 879,38
Intérêts courus YFC	
<b>Total impôt</b>	<b>305 835,47</b>

## 5.5 HORS BILAN

Dans le cadre de la renégociation du prêt, signé avec la BPI, une clause d'Excess cash flow à été inséré le protocole, pour un montant de 200 k€, couvrant les année 2020 à 2024.

Cette clause a été couverte par une provision exceptionnelle de 200 k€ comptabilisée dans les comptes sociaux et consolidés.



**TBG**  
The Blockchain Group

## **6. RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

ARRÊTÉS AU  
**31 DÉCEMBRE 2020**

# Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2020

## **The Blockchain Group**

Société anonyme

au capital de 1 305 673,12 €

Tour W – 102, Terrasse Boieldieu  
92800 Puteaux

## **Grant Thornton**

**Commissaire aux comptes**

29 rue du Pont  
92200 Neuilly-sur-Seine

## **BCRH & Associés**

**Commissaire aux comptes**

35 rue de Rome  
75008 Paris

# Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

## The Blockchain Group

Exercice clos le 31 décembre 2020

Aux actionnaires de la société **The Blockchain Group**,

### **Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société **The Blockchain Group** relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés 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, à la fin de cet exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

### **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 des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés » 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 1<sup>er</sup> janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport.



### **Justification des appréciations**

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés 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 consolidés pris isolément.

### **Reconnaissance du revenu**

La note « 3.10 Reconnaissance du chiffre d'affaires » de l'annexe aux comptes consolidés expose les modalités de comptabilisation du chiffre d'affaires.

Nos travaux ont consisté à apprécier les règles et méthodes retenues par votre société ainsi qu'à vérifier leur correcte application et le caractère approprié des informations fournies dans les notes de l'annexe des comptes consolidés. Nos travaux ont également consisté à apprécier les données et hypothèses utilisées par la société et à vérifier les calculs retenus.

### **Evaluation des écarts d'acquisition**

La note « 3.2 Ecart d'acquisition » de la partie « Note 3 Principes et méthodes des comptes consolidés » de l'annexe aux comptes consolidés, expose les modalités appliquées en matière d'évaluation des écarts d'acquisition.

Nos travaux ont consisté à examiner les modalités de mise en œuvre des tests de dépréciation des écarts d'acquisition telles qu'exposées dans cette note, à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent les prévisions de flux de trésorerie futurs actualisés, ainsi qu'à revoir les calculs effectués par votre société. Dans le cadre de nos appréciations, nous avons vérifié le caractère raisonnable de ces estimations et le caractère approprié des informations fournies dans les notes de l'annexe des comptes consolidés.

### **Vérification des informations relatives au groupe données dans le rapport de gestion**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du Président.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

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

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés 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 consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, 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 consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'administration.

### **Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés**

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés 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. 823-10-1 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.

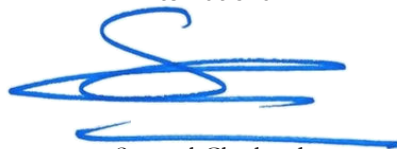
Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés 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 consolidés ;
- 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 consolidés 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 consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;
- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Neuilly-sur-Seine et Paris, le 22 avril 2021

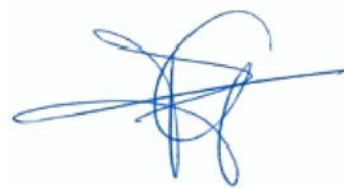
Les commissaires aux comptes

**Grant Thornton**  
**Membre français de Grant Thornton**  
**International**



Samuel Clochard  
Associé

**BCRH & Associés**



Paul Gauteur  
Associé

# Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2020

## **The Blockchain Group**

Société anonyme

au capital de 1 305 673,12 €

Tour W – 102, Terrasse Boieldieu  
92800 Puteaux

## **Grant Thornton**

**Commissaire aux comptes**

29 rue du Pont  
92200 Neuilly-sur-Seine

## **BCRH & Associés**

**Commissaire aux comptes**

35 rue de Rome  
75008 Paris

# Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

## The Blockchain Group

Exercice clos le 31 décembre 2020

Aux actionnaires de la société The Blockchain Group

### **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 The Blockchain Group relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, 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.

### **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 des commissaires 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 1<sup>er</sup> janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport.

### **Justification des appréciations**

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

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.

### ***Evaluation des immobilisations financières***

La note « 3.12 Immobilisations financières » expose les modalités d'évaluation applicables aux titres de participation. Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons procédé à l'appréciation de la méthode retenue et nous avons vérifié la correcte application et le caractère approprié des informations fournies dans l'annexe des comptes annuels.

### **Vérifications spécifiques**

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

***Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires***

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 Conseil d'administration et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

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.

***Rapport sur le gouvernement d'entreprise***

Nous attestons de l'existence, dans le rapport du Conseil d'administration sur le gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L. 225-37-4 du code de commerce.

***Autres informations***

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle et à l'identité des détenteurs du capital ou des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

**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 Conseil d'administration.

### **Responsabilités des commissaires 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.823-10-1 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<sup>2</sup> 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.

Neuilly-sur-Seine et Paris, le 22 avril 2021


Les commissaires aux comptes

**Grant Thornton**  
**Membre français de Grant Thornton**  
**International**

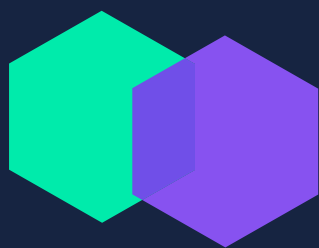
A blue ink signature consisting of several loops and a long horizontal stroke at the end.

Samuel Clochard  
Associé

**BCRH & Associés**

A blue ink signature with a complex, circular, scribbled pattern.

Paul Gauteur  
Associé



# TBG

The Blockchain Group

## **THE BLOCKCHAIN GROUP**

Société anonyme à Conseil d'Administration au capital social de 1 305 673,12 euros  
Siège social : 08, rue Barthélémy Danjou – 92100 Boulogne-Billancourt  
504 914 094 R.C.S NANTERRE