

Blockchain Group

Rapport financier semestriel 2020



THE BLOCKCHAIN GROUP

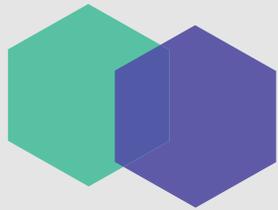
Société anonyme à Conseil d'Administration au capital social de 1.053.803,28 euros
Siège social : 8 rue Barthélémy d'Anjou – 92 100 Boulogne Billancourt
504 914 094 R.C.S PARIS



Sommaire

Rapport d'activité semestriel	03
Etats financiers semestriels	09
- Bilan consolidé	10
- Compte de résultat consolidé	12
- Tableau des flux de trésorerie synthétique	13
- Notes annexes	14
Rapport d'examen limité des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés semestriels	41





**Blockchain
Group**

Rapport financier
semestriel 2020

Periode du
1^{er} janvier au 30 juin 2020

Rapport d'activité pour le 1er semestre 2020, clos au 30 Juin 2020 et synthèse des comptes arrêtés lors du Conseil d'administration du 08 octobre 2020

The Blockchain Group, croissance et rentabilité au 1^{er} semestre 2020

The Blockchain Group, seule société cotée en France spécialiste en conseil technologique et marketing dans la blockchain, publie ses résultats du premier semestre 2020*. Après avoir racheté Iorga Group au 1^{er} semestre 2020 et BountySource en toute fin de semestre, le groupe affiche croissance et rentabilité.

Compte de résultat condensé consolidé - (Périmètre proforma). Période du 1^{er} janvier 2020 au 30 juin 2020

The Blockchain Group périmètre proforma

EN K€	GROUPE CONSOLIDÉ 2019.06 (2)	GROUPE CONSOLIDÉ 2020.06	VARIATION 2019/2020	% VARIATION 2019/2020
Chiffre d'affaires	5 261	5 674	413	7.85%
Autres produits d'exploitation (1)	274	649	375	136.86%
Produits d'exploitation	5 535	6 323	2 125	14.24%
Total charges de production	(1 054)	(3 179)	2 125	201.61%
MARGE	4 481	3 144	(1 337)	-29.84%
EBITDA	322	723	401	124.53%
Impôts sur les bénéfices	(43)	112	155	360.47%
Résultat net des sociétés intégrées avant amortissement des écarts d'acquisition	1 009	695	(314)	-31.12%
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence amortissement des écarts d'acquisition	(309)	(309)	0	0.00%
Résultat net de l'ensemble consolidé	700	386	(314)	-44.86%
Part revenant aux intérêts minoritaires	50	98	48	96.00%
Résultat net part du groupe	649	287	(362)	-55.78%

(1) Dont crédit impôt recherche

(2) Données n'ayant pas fait l'objet d'une revue limitée des CAC

NB Périmètre : Les données Iorga Groupe sont comprises de janvier à juin 2019 / 2020, les données de BountySource ne sont pas intégrées.

— Croissance du chiffre d'affaires proforma au 1er semestre 2020 {+7,85%}

Le chiffre d'affaires consolidé proforma de The Blockchain Group au 30 juin 2020 s'établit à 5,7 M€ (**), contre 5,3 M€ (**), pour la même période du 1er semestre 2019 soit, une croissance de 7,85% au 1er semestre 2020.

The Blockchain Xdev, filiale technologique de conseil et service 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 +70% malgré les conditions dues au COVID-19.

Iorga Group, acquise en avril 2020, connaît une activité robuste malgré la crise sanitaire mondiale avec une hausse de son chiffre d'affaires de 1% par rapport au 30 juin 2019.

Shopbot, activité issue des anciens business a connu une hausse de 20% de son CA, rencontrant un vif succès au Canada et en Australie.

— Un EBITDA proforma au 1^{er} semestre 2020 en croissance(+ 401 k€)

Le résultat net consolidé proforma (**), fait apparaître une baisse de -314K euros sur la période, en raison d'une reprise de provision exceptionnelle de 500K euros liée à d'anciennes activités cédées constatée au premier semestre 2019. Ainsi, après retraitement de cette reprise de provision, le résultat net consolidé serait en croissance au premier semestre 2020 de +138K euros.

Xavier Latil, Directeur général, commente :

« La croissance soutenue de The Blockchain group au premier 2020 semestre est le résultat des efforts de l'ensemble des équipes et des effets de synergies entre les entités du groupe. Le contexte de pandémie mondiale du COVID-19 n'a impacté que très faiblement nos activités et le groupe maintient ses objectifs de croissance de son plan stratégique »

Les données financières du groupe du 1er semestre 2020
(périmètre historique et constant)

Compte de résultat condensé consolidé - (Périmètre constant) Période du 1er janvier 2020 au 30 juin 2020

The Blockchain Group perimetre constant

EN K€	GROUPE CONSOLIDÉ 2019.06 (2)	GROUPE CONSOLIDÉ (PUBLIÉ) 2020.06	VARIATION 2019/2020	% VARIATION 2019/2020
Chiffre d'affaires	2 395	2 808	413	17.24%
Autres produits d'exploitation (1)	274	603	329	120.07%
Produits d'exploitation	2 669	3 412	743	27.84%
Total charges de production	(566)	(628)	62	2.65%
MARGE	2 103	2 784	681	32.38%
EBITDA	158	683	525	332.28%
Impôts sur les bénéfices	(43)	112	69	34.88%
Résultat net des sociétés intégrées avant amortissement des écarts d'acquisition	875	646	(229)	-26.17%
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence amortissement des écarts d'acquisition	(309)	(309)	0	0.00%
Résultat net de l'ensemble consolidé	566	336	(230)	-40.64%
Part revenant aux intérêts minoritaires	50	98	48	96.00%
Résultat net part du groupe	515	238	(277)	-53.79%
	48	85		

(1) Dont crédit impôt recherche

(2) Données n'ayant pas fait l'objet d'une revue limitée des CAC

NB Périmètre : Les données Iorga Groupe sont comprises de janvier à juin 2019 / 2020, les données de BountySource ne sont pas intégrées.

The Blockchain Group perimetre historique (Hors Iorga)

EN K€	GROUPE CONSOLIDÉ PUBLIÉ 2019.06 (2)	GROUPE CONSOLIDÉ 2020.06	VARIATION 2019/2020	% VARIATION 2019/2020
Chiffre d'affaires (3)	1 119	1 529	410	36.64%
Autres produits d'exploitation (1)	274	578	304	110.95%
Produits d'exploitation (3)	1 393	1 486	714	51.26%
Total charges de production	(344)	(621)	277	80.52%
MARGE	1 049	1 486	437	41.66%
EBITDA	84	662	578	688.10%
Impôts sur les bénéfices	(43)	(66)	23	53.49%
Résultat net des sociétés intégrées avant amortissement des écarts d'acquisition	808	596	(212)	-26.24%
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence amortissement des écarts d'acquisition	(309)	(309)	0	0.00%
Résultat net de l'ensemble consolidé	499	287	(212)	-42.48%
Part revenant aux intérêts minoritaires	50	98	48	96.00%
Résultat net part du groupe	449	189	(260)	-57.91%
	48	82		

(1) Dont crédit impôt recherche

(2) Données n'ayant pas fait l'objet d'une revue limitée des CAC

(3) Hy 20 : Le CA TBG G1p hors flux avec Iorga est de 1 446 k€

(3) Hy 20 : Les coûts de production TBG G1p hors flux Iorga sont de 517 k€

NB Périmètre : Les données Iorga Groupe sont comprises de janvier à juin 2019 / 2020, les données de BountySource ne sont pas intégrées.

— Acquisition réalisée au premier semestre 2020 sans impact sur le compte de résultat

The Blockchain groupa fait l'acquisition de BountySource aux Etats-Unis fin juin 2020.

BountySource est dans le top 3 mondial des communautés de développeurs et ingénieurs opensource. La transaction pour l'acquisition de BountySource s'est faite sous forme d'un réinvestissement du fonds True Global Ventures (TGV) basé à Hong-Kong. TGV souhaitait devenir actionnaire mais également partenaire de The Blockchain group pour l'accompagner dans son développement.

Ce rapprochement permet à The Blockchain Group de devenir l'animateur d'une communauté de plus de 69.000 développeurs et ingénieurs à travers le monde. La communauté BountySource est reconnue pour être très active dans l'open source mais également dans la Blockchain. Aujourd'hui BountySource compte des clients comme IBM ou Ripple.

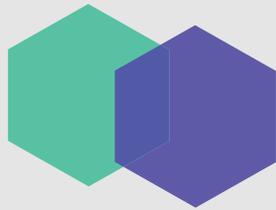
— Acquisition réalisée au premier semestre 2020 sans impact sur le compte de résultat

La dynamique de croissance du chiffre d'affaires et de la rentabilité rencontrée au premier semestre 2020 devrait continuer, permettant l'atteinte de nos objectifs ambitieux pour cette année 2020, dans un contexte de pandémie du COVID-19.

Le rapport financier semestriel sera disponible le 8 octobre 2020.

(*) Les procédures d'examen limité des commissaires aux comptes sur les données comptables au 30 juin 2020 (du 1er janvier 2020 au 30 juin 2020, avec l'entrée de périmètre du Groupe Iorga au 1er mai 2020) sont en cours;

(**) Données de gestion n'ayant pas fait l'objet d'une revue limitée des CAC au 30 juin 2019 et 30 juin 2020.



**Blockchain
Group**

Rapport financier
semestriel (Revue limitée)

Données consolidées du
1^{er} janvier au 30 juin 2020

Bilan consolidé

ACTIF (EN MILLIERS D'EUROS)	BRUT	AMORT & PROV	30-juin-20 NET	31-déc-19 NET
ACTIF IMMOBILISÉ				
Immobilisations incorporelles	1 657	1 245	412	167
Ecart d'acquisition	8 914	5 112	3 802	1 299
Immobilisations corporelles	326	151	175	7
Immobilisations financières	1 700	1 420	280	142
Titres mis en équivalence				
TOTAL	12 597	7 929	4 669	1 614
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours	•	•	•	•
Clients & comptes rattachés	4 090	390	3 699	525
Autres créances ⁽¹⁾	2 723	2	2 721	713
Valeurs mobilières de placement	•	•	•	•
Disponibilités	816	•	816	136
TOTAL	7 629	392	7 236	1 374
Comptes de régularisation et assimilés				
Charges constatées d'avance ¹	1 134		1 134	1 065
TOTAL DE L'ACTIF	21 360	8 321	13 039	4 053
⁽¹⁾ dont impôts différés actifs	953	•	953	2

PASSIF (EN MILLIERS D'EUROS)	30-juin-20	31-déc-19
CAPITAUX PROPRES		
Capital	1 214	1 054
Primes	684	•
Réserves et report à nouveau	(1 743)	(1 953)
Ecart de conversion	(209)	(123)
Résultat de la période - part du groupe	238	213
TOTAL	185	(810)

INTERETS MINORITAIRES (1)	780	681
PROVISIONS	763	300
DETTES		
Emprunts et dettes financières	2 813	2 103
Fournisseurs & comptes rattachés	1 826	1 020
Dettes sociales et fiscales	4 574	675
Autres dettes	1 684	8
TOTAL	10 898	3 806

Comptes de régularisation et assimilés		
Produits constatés d'avance	413	76
TOTAL DU PASSIF	13 039	4 053

dont dettes à plus d'un an	2 484	1 991
----------------------------	-------	-------

Compte de résultat consolidé

EN MILLIERS D'EUROS	1 ^{ER} SEMESTRE 2020 (6 mois) 30.06.2020	1 ^{ER} SEMESTRE 2019 (6 mois) 30.06.2019	ANNÉE 2019 (12 mois) 31.12.2019
Chiffre d'affaires	2 808	1 119	2 283
Autres produits d'exploitation	603	274	622
Produits d'exploitation (3)	3 412	1 393	2 905
Achats	(628)	(344)	(636)
Autres achats et charges externes	(382)	(383)	(608)
Charges de personnel	(1 514)	(549)	(1 160)
Impôts et taxes	(56)	(14)	(19)
Dotations aux amortissements	(4)	(65)	(124)
Dépréciations	0	(5)	(66)
Dotations aux provisions	0	0	0
Autres charges	(149)	(15)	(24)
Total charges d'exploitation	(2 733)	(1 375)	(2 636)
Résultat d'exploitation	679	18	269
Produits financiers	165	104	127
Charges financières (4)	(86)	(209)	(370)
Résultat financier	79	(104)	(243)
Résultat courant des entreprises intégrées	758	(86)	25
Produits exceptionnels	0	1 029	1 032
Charges exceptionnelles	0	(91)	(128)
Résultat exceptionnel	0	938	905
Impôts sur les bénéfices	(112)	(43)	(28)
Résultat net des sociétés intégrées avant amortissement des écarts d'acquisition	646	808	902
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	.	.	.
Amortissement des écarts d'acquisition	(309)	(309)	(619)
Résultat net de l'ensemble consolidé	336	499	283
Part revenant aux intérêts minoritaires	98	50	70
Résultat - part du groupe	238	449	213
Résultat par action	0,0078 €	0,0176 €	0,0081 €
Résultat par action (avec dilution)	0,0083 €	0,0201 €	0,0095 €

Tableau des flux de trésorerie synthétique

EN MILLIERS D'EUROS	ANNÉE 2020 (6 mois) 30.06.2020	ANNÉE 2019 (6 mois) 30.06.2019	ANNÉE 2019 (12 mois) 31.12.2019
ACTIVITE			
Flux de trésorerie liés à l'activité	572	(60)	42
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(454)	(30)	(150)
OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	490	0	0
VARIATION DE TRESORERIE	608	(90)	(108)
Trésorerie d'ouverture	131	234	234
Incidence des variations de cours de devises	3	2	4
Trésorerie de clôture	742	147	131
Valeurs mobilières de placement		•	•
Disponibilités	816	147	136
Soldes créditeurs de banque et concours bancaires courants	(75)	•	(6)
Trésorerie de clôture	742	147	131

(1) Dont remboursement de dettes contractées vis-à-vis de cédants de sociétés acquises par le groupe

Notes annexes

THE BLOCKCHAIN GROUP

SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 1 214 431.87 €
08, rue Barthélémy Danjou, 92100 Boulogne Billancourt

Annexe aux comptes consolidés du 30 juin 2020

La période des comptes consolidés recouvre une durée de 6 mois allant du 1er janvier 2020 au 30 juin 2020.

Les éléments comparatifs du bilan sont ceux du 31 décembre 2019. Les éléments comparatifs du compte de résultat et du tableau de flux de trésorerie consolidés sont ceux de l'exercice 2019 qui était d'une durée de 12 mois et ceux du 30 juin 2019 (non audité) qui était d'une durée de six mois.

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

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration en date du 08 octobre 2020 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.

NOTE 1 : PRESENTATION DE L'ACTIVITE

L'activité principale de The Blockchain group est le conseil et le développement technologique dans la blockchain via sa filiale The Blockchain Xdev qui aujourd'hui travaille avec des acteurs comme Air France, EDF ou encore Valeo.

Le groupe développe également des activités de média, d'évènements et de conseil marketing dans la blockchain.

The Blockchain Group a conservé une activité dans le marketing digital via sa filiale YFC qui opère les sites de comparaison de prix : Shopbot. Cette activité est exclusivement réalisée par les deux filiales Australie et Canada, détenue à 100%.

NOTE 2 : FAITS SIGNIFICATIFS DE LA PERIODE ELEMENTS DE COMMUNICATION FINANCIERE

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

Les états financiers de l'entité ont été préparés sur la base de la continuité de l'activité. Les activités ont commencé à être affectées par le Covid-19 au premier trimestre 2020 et l'entité s'attend à un impact sur ses états financiers en 2020. A la date d'arrêt des comptes par le conseil d'administration des comptes semestriels au 30 juin 2020 de l'entité, la direction de l'entité n'a pas connaissance d'incertitudes significatives qui remettent en cause la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation.

La pandémie du Covid-19 a entraîné un certain nombre de difficultés opérationnelles, liées au confinement, qu'il a fallu gérer et a entraîné un impact négatif limité sur les états financiers consolidés du 1er semestre 2020. Il est toutefois difficile d'établir une estimation précise compte tenu du caractère et des impacts diffus de la crise.

Les principaux impacts recensés sont les suivants :

La pandémie a eu pour conséquence la généralisation du télétravail dans tout le groupe et tous les départements à une échelle jamais atteinte jusque-là.

Suite aux différentes recommandations de l'AMF et de l'ANC, aucun reclassement du résultat d'exploitation n'a été opéré. La totalité de la sous-activité induite par la crise ainsi que les coûts directs qui lui sont rattachables sont comptabilisés dans le résultat d'exploitation .

Par ailleurs, 2 prêts garanti par l'Etat ont été souscrits par les filiales The Blockchain XDEV (200 K€) et YFC (150 K€) et des reports de paiement de charges sociales et fiscales.

Enfin, compte tenu de la performance ainsi que des perspectives de fin d'année, le groupe a conclu à l'absence d'indices de perte de valeur sur les goodwill et autres actifs corporels et incorporels.

Pour l'année 2020, la dynamique de croissance du chiffre d'affaires et de la rentabilité rencontrée en 2019 devrait continuer malgré un contexte difficile. Le marché de la blockchain connaît une croissance de plus de 60% par an et The Blockchain Group fait partie de cette révolution.

L'acquisition de Iorga va également permettre de créer un ensemble qui va dépasser les 10 millions d'euros de CA.

La renégociation de la dette BPI est toujours en cours. On peut utilement rappeler que le plan d'amortissement de la dette actuelle de 2 M€ avait déjà été reportée et qu'une renégociation globale est en cours de finalisation avec la BPI visant à obtenir un accord permettant d'alléger significativement sa dette.

Description des principaux risques et incertitudes auxquels la société est confrontée

Risques liés aux clients

Au 30 juin 2020, le 1er client de TBCG, AMAZON, représentait entre 15 et 17 % du chiffre d'affaires mondial, le même pourcentage qu'à la clôture du 31 décembre 2019.

L'impact Covid a été que très limité sur l'ensemble de l'activité, avec une mise en chômage partiels d'un nombre très faible de personne sur le groupe. L'activité shopbot, dans le cadre du confinement s'est maintenu avec une petite progression en mi mars et mi avril 2020.

Risques liés à la concurrence

Les marchés sur lesquels évolue TBCG, sont toujours des marchés fortement concurrentiels, avec les mêmes problématiques rencontrées à la clôture de l'exercice 2019.

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 juin 2020, The Blockchain Group dispose d'une trésorerie brute de 816 k€ et affiche un endettement financier net de 2 813 k€ (correspondant au financement obtenu courant 2013 auprès de BPI France et à la renégociation de la dette au premier semestre 2018). Il n'y a pas d'autres dettes financières.

Risques liés à la dilution / au capital potentiel

Au 30 juin 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.

Le groupe utilise l'EBITDA comme indicateur de performance financière et communique sur cet agrégat.

Cet indicateur s'établit comme suit :

EN MILLIERS D'EUROS	1 ^{ER} SEMESTRE 2020 (6 mois)	1 ^{ER} SEMESTRE 2019 (6 mois)	2019 (12 mois)
Résultat d'exploitation	679	18	269
Dotations aux amortissements	4	65	124

NOTE 3 : PRINCIPES ET METHODES DES COMPTES CONSOLIDES

L'application du règlement CRC n° 99-02 est réalisée dans le respect des dispositions de l'avis du CNC n° 97-06 du 18 juin 1997 et de l'article 122-3 du PCG c'est-à-dire de manière rétrospective, comme si le règlement CRC n° 99-02 avait toujours été appliqué.

En comparatif, figurent les comptes consolidés publiés (non audités) lors de l'exercice précédent. Les règles applicables et appliquées au niveau du Groupe Blockchain lors des exercices précédents sont les mêmes en de consolidation. Aucun impact n'a été constaté sur le premier semestre par rapport aux comptes consolidés de l'exercice précédent qui avaient été préparés selon le règlement CRC n° 99-02 applicable au Groupe.

The Blockchain Group n'est pas astreinte à établir et publier des comptes consolidés, car elle s'est engagée dans une démarche volontaire de l'établissement de comptes consolidés semestriels. Elle le fait dans la mesure où les entités ont des intérêts communs. Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 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, de ses prévisions de chiffre d'affaires et de l'avancement des négociations portant sur la dette BPI, elle couvrira ses besoins de financement sur les 12 mois à venir.

PRINCIPES DES COMPTES CONSOLIDES

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 établis au 30 juin 2020.

PERIMETRE DE CONSOLIDATION

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

PRINCIPES ET METHODES 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'arrêt des comptes.

——— Note 3.2 Ecart 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) et sont effectués par défaut au 31 décembre, sauf indice de perte de valeur constaté à un autre moment de l'année.

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 30 juin 2020, les taux d'imposition utilisés s'élèvent 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 30 juin 2020, ce poste impôts différé est de 45 k€.

Note 3.9 Subventions

Le montant des subventions comptabilisées au 30 juin 2020 pour 85 k€ correspond aux crédits impôt recherche, sur les filiales : TBC XDEV et IORGA.

Note 3.10 Reconnaissance du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé s'appuie sur les différentes activités des sociétés du Groupe dont les modalités de reconnaissance du revenu sont propres à chacune des activités.

Pour l'activité des sociétés IORGA et Xdev, les règles de prise en compte du chiffre d'affaires sont les suivantes :

Pour les contrats en régie, le chiffre d'affaires de ces prestations est comptabilisé au fur et à mesure que le service est rendu. Le revenu est évalué en fonction du prix de vente contractuel et des temps passés facturables. Des factures à établir ou des produits constatés d'avance sont enregistrés lorsque la facturation n'est pas en phase avec l'avancement des travaux.

Pour les contrats au forfait, le chiffre d'affaires est reconnu au fur et à mesure de l'avancement des travaux sur la base des coûts engagés et des coûts restant à venir. Une provision pour perte à terminaison est constatée contrat par contrat dès qu'une perte est anticipée. Des factures à établir ou des produits constatés d'avance sont enregistrés lorsque la facturation n'est pas en phase avec l'avancement des travaux.

Pour l'activité Shopbot, 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.

Pour l'activité de conseil et d'accompagnement d'aide à la formation professionnel réalisée par ITAQUE, le chiffre d'affaires est reconnu à la fin de chaque formation.

——— 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.

——— Note 3.12 Résultat par 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 :

1- le résultat net – part du groupe de la période divisé par 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 30 juin 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 consolidé 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 : PERIMETRE DES COMPTES CONSOLIDES

Perimetre des comptes consolidés

Organigramme du Groupe - Capitalistique avec détail actionnaires

SOCIÉTÉ MÈRE :	ACTIONNAIRES	SIREN
The Blockchain Group 08, rue Barthélémy Danjou Chez Reworld Media 92 100 Boulogne Billancourt Capital social : 1 214 431,87 € N°Siren : 504 914 094	M. Pascal Chevalier Flottant	432 942 647

FILIALE FRANÇAISE : 100%	FILIALE FRANÇAISE : 100%	FILIALE FRANÇAISE : 100%
SA IORGA 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 1er janvier 2020	SASU IORGA LYON 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 1er janvier 2020	SASU ITAQUE 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 1er janvier 2020

FILIALE FRANÇAISE : 100%	FILIALE AUSTRALIENNE : 100%	FILIALE CANADIENNE : 100%
SAS YFC 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	SHOPBOT PTY LTD 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	Groupe SHOPBOT INC 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

**FILIALE AMERICAINE : 100%
NON CONSOLIDÉE****BountySource INC**

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 1er juillet 2020

FILIALE FRANÇAISE : 51%**The Blockchain LAND**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

ActionnairesThe Blockchain Group
Mr Laurent Zagaroli
Ste SKLA SAS
Ste CPI
Ste APOPHI
Mr Maxime Vanmeerbeck**Siren**

504 914 094

841 625 999

502 687 577

841 592 397

FILIALE FRANÇAISE : 51%**ICO Global Partner**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

ActionnairesThe Blockchain Group
Ste SKLA SAS
Ste CPI
Ste Largilierel**Siren**

504 914 094

841 625 999

502 687 577

841 592 397

485 091 920

FILIALE FRANÇAISE : 60,67%**The Blockchain XDEV**

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

Actionnaires

The Blockchain Group
Ste Kinze
Ste CPI
Ste APOPHI
Ste Largiliere
Mr Maxime Vanmeerbeck
Sysstem X Transfert

Siren

504 914 094
845 010 248
502 687 577
841 592 397
485 091 920
850 693 078

FILIALE FRANÇAISE : 40%**BF Europe**

08, rue Barthélémy Danjou
Chez Reworld Media
92 100 Boulogne Billancourt

Capital social : 3 370,00 €
N° siren : 843 951 690
Pourcentage d'intérêts : 40,00 %
Méthode : Intégration globale
Entrée : le 02 janvier 2019

Actionnaires

The Blockchain Group
Mr Laurent Zagaroli
Ste SKLA SAS
Ste APOPHI
Ste Reworld

Siren

504 914 094
841 625 999
841 592 397
439 546 011

NOTE 5 : INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

— 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	30/06/2020
Logiciels	1404	195		57		1 656
Autres immo. Inc.						0
TOTAL	1 404	195	0	57	0	1 656
En milliers d'€	31/12/2019	Dotation	Reprise	Transfert	Sortie	30/06/2020
Amort. Logiciels	1238			8		1 246
Amort. Autres immo. Inc.	0					0
TOTAL	1 238	0	0	8	0	1 246

Note 5.2 Ecart d'acquisition

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

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.
04/07/2012	8 030	287	8 317	100%	2 215	6 101	10 ans	linéaire

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

Valeurs brutes (en milliers d'€)	31/12/2019	Augmentation	Cession / Dilution	Virement / Affectation	30/06/2020
ShopBot	6 101	•	•	•	6 101
lorga	0	2 692	•	•	2 692
BountySource	0	121	•	•	121
Total	6 101	2813	0	0	8 914
Amortissements (en milliers d'€)	31/12/2019	Augmentation	Cession / Dilution	Virement / Affectation	30/06/2020
ShopBot	4 803	309	•	0	5 112
lorga	0	0		0	0
BountySource	0	0	•	•	0
Total	4803	309	0	0	5 112

Test de dépréciation

Aucun indice de perte de valeur n'a été identifiée qui nécessiterait la réalisation d'un test de dépréciation.

Note 5.3 Immobilisations corporelles

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

En milliers d'€	31/12/2019	Augmentation	Diminution	Transfert	Sortie	30/06/2020
Agencements, matériels et mobiliers de bureau	99	0	-2	224		325
TOTAL	99	0	-2	224	0	325

Les variations des amortissements s'analysent comme suit :

En milliers d'€	31/12/2019	Augmentation	Diminution	Transfert	Sortie	30/06/2020
Amort. Agencements, matériels et mobiliers de bureau	92	58	-1			151
TOTAL	92	58	-1	0	0	151

Note 5.4 Immobilisations financières

Les variations des valeurs brutes s'analysent comme suit :

En milliers d'€	31/12/2019	Augmentation	Diminution	Transfert	Sortie	30/06/2020
Titres non consolidés ⁽¹⁾	1 288					1 288
Créances rattachées aux participations ⁽²⁾	127					127
Autres immobilisations financières ⁽³⁾	146		138			284
TOTAL	1 561	0	138	0	0	1 699

(1) Ces postes concernent les titres et créances détenues sur la société MAKAZI SAS suite à sa déconsolidation intervenue en date du 30/09/2015. Principalement dépôts versés au titre de baux ou d'emprunts

Les dépréciations s'analysent comme suit :

En milliers d'€	31/12/2019	Augmentation	Diminution	Transfert	Sortie	30/06/2020
Titres non consolidés ⁽¹⁾	1 288					1 288
Créances rattachées aux participations ⁽²⁾	127					127
Autres immobilisations financières ⁽³⁾	4					4
TOTAL	1 419	0	0	0	0	1 419

(1) Les titres de MAKAZI SAS sont dépréciés à hauteur de 100 % au 30 juin 2020. // (2) La créance sur MAKAZI SAS est dépréciée pour 127 K€

Note 5.5 Créances clients et comptes rattachés

Créances clients et comptes rattachés - En milliers d'€	30/06/2020	31/12/2019
Clients et comptes rattachés Clients / Créances douteuses	4089	688
Dép. pour créances douteuses et litigieuses	-390	-163
TOTAL	3699	525

Note 5.6 Autres créances

Les autres créances s'analysent comme suit :

En milliers d'€	30/06/2020	31/12/2019
Fournisseurs débiteurs	12	0
Etat - Impôt sur les bénéfices	187	93
Etat - Impôts différés actifs	953	2
Etat taxes sur le chiffre d'affaires	959	548
Autres créances	611	69
Dépréciation / autres créances	-2	
TOTAL	2720	712

Note 5.7 Impôts différés actifs

En milliers d'€	30/06/2020	- 1 an	+ 1 an / - 5 ans
TOTAL	45	45	

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

Note 5.8 Trésorerie

En milliers d'€	30/06/2020	31/12/2019
Valeurs mobilières de placement	•	•
Disponibilités	816	136

Note 5.9 Comptes de régularisation et assimilés

Les charges constatées d'avance s'élèvent à 1 134 K€ au 30 juin 2020 vs 1 024 K€ au 30 juin 2019.

Elles correspondent à des ajustements classiques de charges d'exploitation, et à une campagne de parutions non encore effectuée.

Note 5.10 Capitaux propres

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

Situation clôture au 31/12/2019	1 054	0	-1 954	-123	213	-810
Augmentations de capital social	844					844
Réduction de de capital						0
Ecart de conversion				-86		-86
Actions propres						0
Résultat de l'exercice précédent			212		-212	0
Résultat consolidé part du groupe					238	238
Dividendes versés aux minoritaires ⁽¹⁾						0
Reclassement de présentation						0
Autres						0
Situation clôture au 30/06/2020	1 898	0	-1 742	-209	239	185

Les mouvements sur le poste capital s'analysent comme suit :

	Nombre actions	Nominal	Montant
Solde au 31 décembre 2016	7 879 578	0,25	1 969 894,50
Attribution d'actions gratuites (23/01/2017)	9 434	0,25	2 358,50
Attribution d'actions gratuites (28/10/2017)	9 434	0,25	2 358,50
Conversions d'OCABSA 2017	5 543 131	0,25	1 385 782,75
Solde au 31 décembre 2017	13 441 577	0,25	3 360 394,25
Reduction de capital - réduction du nominal	•	-0,21	-2 822 731,17
Augmentation de capital	3 750 000	0,04	150 000,00
Solde au 30 juin 2018	17 191 577		687 663,08
Augmentation de Capital	8 318 505	0,04	3 32 740,20
Actions gratuites	10 000	0,04	4 00,00
Solde au 31 décembre 2018	25 520 082		1 020 803,28
Augmentation de Capital	0	0,04	•
Actions gratuites	25 000	0,04	1 000,00
Solde au 30 juin 2019	25 545 082		1 021 803,28
Augmentation de Capital	0	0,04	•
Actions gratuites	800 000	0,04	3 2 000,00
Solde au 31 décembre 2019	26 345 082	0,04	1 053 803,28
Augmentation de Capital	3 540 715	0,04	1 41 628,60
Actions gratuites	475 000	0,04	1 9 000,00
Solde au 30 juin 2020	30 360 797	0,04	1 214 431,88

Note 5.10 Capitaux propres

Au 30 juin 2020 le capital de la société est constitué de 30 360 797 actions de valeur nominale 0.04 €.

La société The Blockchain Group détient au 30 juin 2020, 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 303 607 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.

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

	Nombre de titres ou droits	Année/date de départ des options	Prix de souscription	Parité d'exercice (nb act. pour 1 inst.)	% maximal de capital (droits financiers)
Actions gratuites 2020	475 000	2020	0,04 €	N/A	1,60%
Actions gratuites 2019	800 000	2019	0,04 €	N/A	2,60%
Actions gratuites 2018 ⁽²⁾	35 000	2018	0,04 €	N/A	0,10%
Bons de souscription BSA2	62 500	01/2017 ⁽⁴⁾	4,00 €	1 BSA = 1 AO	0,20%
Bons de souscription BSA2	62 500	03/2017 ⁽⁴⁾	4,00 €	1 BSA = 1 AO	0,20%
Bons de souscription BSA2	62 500	05/2017 ⁽⁴⁾	4,00 €	1 BSA = 1 AO	0,20%
Bons de souscription BSA2	125 000	06/2017 ⁽⁴⁾	4,00 €	1 BSA = 1 AO	0,40%

(1) Les pourcentages s'entendent dans l'hypothèse d'une souscription intégrale de tous les instruments en circulation au 30 juin 2020

(2) Ces actions gratuites seront attribuées par émission d'actions nouvelles

Les bons de souscription BSA1 présentés infra ne sont plus exerçables au 30 juin 2020:

	Nombre de titres ou droits	Année/date de départ des options	Prix de souscription	Parité d'exercice (nb act. pour 1 inst.)	% maximal de capital (droits financiers)
Bons de souscription BSA1	274 725	01/2017 ⁽³⁾	0,91 €	1 BSA = 1 AO	1,10%
Bons de souscription BSA1	312 799	03/2017 ⁽³⁾	0,80 €	1 BSA = 1 AO	1,20%
Bons de souscription BSA1	357 142	05/2017 ⁽³⁾	0,70 €	1 BSA = 1 AO	1,40%
Bons de souscription BSA1	833 332	06/2017 ⁽³⁾	0,60 €	1 BSA = 1 AO	3,30%

Note 5.11 Intérêts minoritaires

Les tableaux de variation des intérêts minoritaires au 30 juin 2020, s'établissent comme suit :

Société TBG GROUP (en milliers d'€)	Parts dans les capitaux propres	Part dans le résultat de la période	Ecart de conversion	Intérêts minoritaires
Situation au 31/12/2019	611	70	0	681
Part des minoritaires sans les réserves	0	-70	0	0
Part des minoritaires dans le résultats	0	98	0	98
Situation au 30/06/2020	681	98	0	779

Détail des intérêts par entités au 30 juin 2020 :

Société TBC LAND (en milliers d'€)	Parts dans les capitaux propres	Part dans le résultat de la période	Ecart de conversion	intérêts minoritaires
Situation au 31/12/2019	1	-1	0	0
Part des minoritaires sans les réserves	-1			
Part des minoritaires dans le résultat		1		
Situation au 30/06/2020	0	0	0	0

Société TBC XDEV (en milliers d'€)	Parts dans les capitaux propres	Part dans le résultat de la période	Ecart de conversion	intérêts minoritaires
Situation au 31/12/2019	1	77	0	78
Part des minoritaires sans les réserves	76			76
Part des minoritaires dans le résultat		23		23
Situation au 30/06/2020	77	100	0	177

Société BF EUROPE (en milliers d'€)	Parts dans les capitaux propres	Part dans le résultat de la période	Ecart de conversion	intérêts minoritaires
Situation au 31/12/2019	608	-4	0	604
Part des minoritaires sans les réserves	-3			-3
Part des minoritaires dans le résultat		3		3
Situation au 30/06/2020	605	-1	0	604

Société ICO GLOBAL PARTNER (en milliers d'€)	Parts dans les capitaux propres	Part dans le résultat de la période	Ecart de conversion	intérêts minoritaires
Situation au 31/12/2019	1	-1	0	0
Part des minoritaires sans les réserves	-1			-1
Part des minoritaires dans le résultat		1		1
Situation au 30/06/2020	0	0	0	0

Note 5.12 Information financière réduite à une seule action

En €	S1 2020	2019	2018	2017
Nombre moyen pondéré d'actions	30 360 797	26 345 082	25 520 082	13 441 577
Résultat net par action – part du groupe	0,0078	0,0081	-0,0648 €	-0,48 €

En €	S1 2020	2019	2018	2017
Nombre moyen d'actions (avec dilution)	28 745 876	22 363 945	22 338 945	14 047 515
Résultat dilué par action ⁽¹⁾	0,0083	0,0095	-0,0737 €	-0,48 €

En €	S1 2020	2019	31-déc-18	31-déc-17
Nombre d'actions en circulation en fin de période (hors actions propres)	30 259 687	26 243 972	25 418 972	13 340 467
Fonds propres par action ⁽²⁾	0,0079	0,0767	-0,0648 €	0,02 €

(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).

(3) Y compris le résultat – part du groupe de la période

Note 5.13 Provisions

Le poste « Provisions » s'analyse comme suit au 30 juin 2020 :

En milliers d'€	31/12/2019	Dotation	Reprise	Sortie	Transfert	30/06/2020
Provision déconsolidation Brésil	0					0
Provision pour risques	300		-300		403	403
Provision pour charges	0				360	360
Autres	0					0
TOTAL	300	0	-300	0	763	763

A la connaissance du groupe, il n'existe, à la date d'arrêté des comptes consolidés semestriels, 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,

Note 5.14 Emprunts et dettes financières

Le poste « Emprunts et dettes financières » s'analyse ainsi au 30 juin 2020 :

En milliers d'€	30-juin-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	0			
Emprunt BPI	1 991	250	1 741	
Autres dettes financières	743		743	
TOTAL	2 734	250	2 484	0

Note 5.15 Dettes fournisseurs et comptes rattachés

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

En milliers d'€	30-juin-20	Dont part à moins d'un an	Dont part à plus d'un an
Comptes fournisseurs	1 531	1 531	0

Note 5.16 Dettes fiscales et sociales

Les dettes fiscales et sociales s'analysent comme suit :

En milliers d'€	30-juin-20	31-déc-19
Dettes sociales	2 281	218
Dettes fiscales	1 828	457
Autres	465	8
TOTAL	4 574	683

Note 5.17 Autres dettes

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

En milliers d'€	30-juin-20	31-déc-19
Dettes opérationnelles	0	0
Dettes sur immobilisations	1 684	0
TOTAL	1 684	0

Note 5.18 Produits constatés d'avance

Au 30 juin 2020, les produits constatés d'avance correspondent à des prestations facturées restant à servir et s'élèvent à 413 K€

NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

Note 5.19 Répartition du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires réalisé par le groupe au cours du premier semestre 2020 s'élève à 2 808 K€ :

En milliers d'euros	TBCG holdings	TBC XDEV Holding	Groupe ShopBot YFC	Iorga	Itaque	Groupe juin-20 (06 mois)	%	Groupe juin-19 (06 mois)	%
Collecte de données et revenus assimilés		657		1006	356	2 019	71,90%	464	41,47%
Solutions et outils media (publicité, mailing...)			789			789	28,10%	655	58,53%
						0	0,00%	0	0,00%
Total 30 juin 2020	0	657	789	1006	356	2 808	100%		
Total Année 2019	78	386	655	0	0	0		1 119	100%

Note 5.20 Autres produits d'exploitation

En milliers d'€	2020 (6 mois)	2019 (6 mois)
Production immobilisée ⁽¹⁾	210	49
Subventions d'exploitation ⁽²⁾	85	48
Reprise de prov. et dépréciations clients Transferts de charges d'exploitation	308	178
Autres produits d'exploitation ⁽³⁾		
TOTAL	603	275

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

Note 5.21 Charges d'exploitation, achats et charges externes

En milliers d'€	2020 (6 mois)	2019 (6 mois)
Reversements aux affiliés sur ventes de contacts qualifiés, de technologies et achats médias	628	344
Achats	628	344
Locations immobilières et mobilières	103	65
Honoraires et études	172	214
Frais de communication / marketing / RP	10	37
Déplacement/missions	18	41
Autres	78	26
Autres achats et charges externes	381	383
Total achats consommés	1 009	727

Note 5.22 Résultat financier

En milliers d'€	2020 (6 mois)	2019 (6 mois)
Produits financiers	165	104
Produits de valeurs mobilières de placement		3
intérêts Gains de change - N - N-1	165	101
Reprise de provisions ⁽¹⁾		
Charges financières	86	209
Intérêts et charges sur emprunts		50
Abandon de créance		
Pertes de change	86	159
Dépréciations de titres et créances financières		
Résultat financier	79	-105

Note 5.23 Résultat exceptionnel

En milliers d'€	2020 (6 mois)	2019 (6 mois)
Produits financiers	0	1029
Produits exceptionnels s/opérations de gestion	0	68
Produits de cession d'actifs		404
Reprises de provisions		557
Transfert de charges		
Prix de dilution MAKAZI		.
Charges exceptionnelles	309	400
Régularisations diverses sur actifs et passifs		91
Valeur nette comptable des actifs cédés		
indemnisation acquéreur de la société		
Autres charges exceptionnelles		
Dotations aux provisions		
Dépréciations à caractère exceptionnel	309	309
Résultat exceptionnel ⁽²⁾	-309	629

Note 5.24 Charges d'impôts sur les bénéfices

Le poste Impôts sur les bénéfices se décompose comme suit :

En milliers d'€	2020 (6 mois)	2019 (6 mois)
Impôts exigibles ou acquittés nets	66	43
Impôts exigibles ou acquittés		
Variation des postes d'impôts différés	46	
Variation des postes d'impôts calculés		
TOTAL	112	43

AUTRES INFORMATIONS

Note 5.25 Effectifs

Les effectifs du groupe inscrits au 30 juin 2020 s'établissent à 96 personnes contre 14 personnes au 31 décembre 2019. Cette augmentation d'effectif intègre l'acquisition des salariés du groupe Iorga

Les effectifs moyens de l'exercice 2020 s'établissent à 90 personnes contre 12 pour l'année 2019.

Note 5.26 Engagements hors bilan

La société n'a pas procédé au 30 juin 2020, un calcul prévisionnel d'indemnités de départ à la retraite, compte tenu de la moyenne d'âge jeune de son effectif

En milliers d'€	30/06/2020	31/12/2019
Engagements donnés		0
Avals, cautions, garanties		•
Autres engagements donnés		
Personnel - Indemnités de fin de carrière	0	0
Engagements reçus	0	•
Avals, cautions, garanties		•
Effets escomptés non échus		•
Autres engagements reçus		•
Retour à meilleure fortune sur abandon de créance MAKAZI ⁽¹⁾		

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

Au 30 juin 2020 la répartition se fait entre la holding de financement (société mère TBCG), et le périmètre The Blockchain XDEV et de IORGA, qui est aujourd'hui représentatif d'une forte activité dans le groupe.

L'activité Shopbot (YFC, SHOPBOT Inc., SHOPBOT Pty) est aujourd'hui stable, et il nous a paru opportun de la mentionner.

La ventilation des actifs et passifs entre le pôle XDEV – IORGA et celui de la holding de financement du groupe est la suivante à la clôture du 30 juin 2020.

ACTIF (En milliers d'Euros)	30/06/2020	Holdings	Pôle Shopbot	Pôle Xdev	Pôle Iorga
Ecart d'acquisition	3 802 062	120 191	989 228		2 692 643
Immobilisations incorporelles	411 888			362 362	49 526
Immobilisations corporelles	174 506	842	2 073	2 566	169 025
Immobilisations financières	280 226	104 405	37 111	0	138 710
Titres intragroupes	0				
Total actif immobilisé	4 668 681	225 438	1 028 412	364 928	3 049 904
Autres créances	2 720 924	338 228	230 575	283 005	1 869 116
Créances	3 699 318	13 773	212 377	703 363	2 769 805
Trésorerie et équivalents	816 060	471 405	146 013	165 191	33 451
Total actif circulant	7 236 302	823 406	588 965	1 151 559	4 672 372
Compte de régularisation	1 133 835	1 096 852	2 886	1 786	32 311
TOTAL ACTIF	13 038 819	2 145 696	1 620 263	1 518 273	7 754 587

ACTIF (En milliers d'Euros)	30/06/2020	Holdings	Pôle Shopbot	Pôle Xdev	Pôle Iorga
Capital et primes	1 898 471	1 898 471			
Réserves	-1 742 573	5 054 527	-6 915 091	117 991	0
Ecart de conversion	-209 068	41 324	-250 392		
Autres dettes	0				
Résultat de l'exercice	237 774	194 687	-226 822	153 503	116 406
Capitaux propres	184 603	7 189 009	-7 392 305	271 494	116 406
Intérêts minoritaires	779 796	602593		177204	
Provisions	763 109				763109
	0				
Emprunts et dettes financières	2 813 382	2 095 651	150 000	200 000	367 731
Dettes fournisseurs	1 826 480	749 767	404 071	121 803	550 839
Autres dettes	6 258 252	1 790 366	253 646	418 244	3 795 996
Dettes intragroupes entre secteurs	0				
Compte de régularisation	413 197		33 544	95 352	284 301
Total dettes exploitation	12 854 216	5 238 377	841 261	1 012 603	5 761 976
TOTAL PASSIF	13 038 819	12 427 386	-6 551 044	1 284 097	5 878 382

RESULTAT en milliers d'Euros)	30/06/2020	Holdings	Périmètre Shopbot	Périmètre Xdev	Pôle Iorga
<i>Chiffres d'affaires</i>	2 808 149		788 995	656 772	1 362 382
<i>Autres produits d'exploitation</i>	603 398	300 003		278 143	25 252
Charges d'exploitation	(2 732 698)	(368 326)	(629 571)	(512 448)	(1 222 353)
<i>Neutralisation des flux internes</i>	3 690	340	2 809	2 809	
Ebitda	682 539	(67 983)	162 233	423 008	165 281
Dotations aux amortissements	(3 690)	-340	(2 809)	(541)	
Résultat d'exploitation	678 849	-68 323	159 424	422 467	165 281
Résultat financier	78 841	143 343	-64 447		46
Résultat courant	757 690	705 011	94 977	422 467	165 235
Résultat exceptionnel	2		2		
<i>Neutralisation des flux internes</i>	-309 308		-309 308		
Impôts sur les bénéfices	(112 153)				
Amortissements des survaleurs					
Résultat net des entr. Intégrées	-421 459	0	-309 306	-66 330	-45 823
Résultat net part groupe	336 230	75 011	-214 329	356 137	119 412

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 : 0 k€

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

Engagement en matière de pension et indemnités assimilées : néant

NOTE 6 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DES COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS

Un changement de gouvernance avec la nomination en tant que Président du Conseil d'administration de M. Xavier Latil

Rapport d'examen limité des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés semestriels

Rapport d'examen limité des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés semestriels

The Blockchain Group

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020

Monsieur le Président,

En notre qualité de commissaires aux comptes de The Blockchain Group et en réponse à votre demande, nous avons effectué un examen limité des comptes consolidés semestriels de celle-ci relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous précisons que les informations relatives à la période du 1^{er} janvier 2019 au 30 juin 2019 n'ont pas fait l'objet d'un audit ou d'un examen limité.

Ces comptes consolidés semestriels ont été arrêtés sous la responsabilité du Conseil d'administration du 8 octobre 2020, sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au COVID-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France et la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette intervention. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes consolidés semestriels, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard des règles et principes comptables français, le fait que les comptes consolidés semestriels présentent sincèrement le patrimoine et la situation financière de de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation au 30 juin 2020 ainsi que le résultat de ses opérations pour la période écoulée.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note « Note 3 : Principes et méthodes des comptes consolidés » de l'annexe aux comptes consolidés semestriels qui expose le principe de continuité d'exploitation et précise le contexte dans lequel ce principe a été respecté.

Ce rapport est régi par la loi française. Les juridictions françaises ont compétence exclusive pour connaître de tout litige, réclamation ou différend pouvant résulter de notre lettre de mission ou du présent rapport, ou de toute question s'y rapportant. Chaque partie renonce irrévocablement à ses droits de s'opposer à une action portée auprès de ces tribunaux, de prétendre que l'action a été intentée auprès d'un tribunal incompétent, ou que ces tribunaux n'ont pas compétence.

Neuilly-sur-Seine et Paris, le 8 octobre 2020

Les commissaires aux comptes

Grant Thornton
Membre français de Grant Thornton
International

BCRH & Associés

Samuel Clochard
Associé

Paul Gauthier
Associé



**Blockchain
Group**



THE BLOCKCHAIN GROUP

Société anonyme à Conseil d'Administration au capital social de 1.053.803,28 euros
Siège social : 8 rue Barthélémy d'Anjou – 92 100 Boulogne Billancourt
504 914 094 R.C.S PARIS