

TBSO, l'écosystème regroupant IA et fintech au service de la souveraineté des entrepreneurs et des investisseurs, lance sa première offre au public d'un montant maximum de 8 M€ pour financer son plan de développement

Synthèse des questions fréquentes

Pourquoi avoir abandonné votre projet de créer une Bitcoin Treasury Company ?

Initialement, notre projet consistait à construire, en priorité, une activité de Bitcoin Treasury Company, fondée sur l'accumulation de bitcoins, avec des activités opérationnelles développées en parallèle.

La particularité d'un tel modèle de BTC est que la valeur de l'entreprise devient principalement liée au nombre de bitcoins détenus, et donc à l'évolution du cours du Bitcoin. Cette logique peut mécaniquement reléguer au second plan la valeur créée par les activités opérationnelles.

Au cours des premiers mois de 2026, nous avons fait un double constat. D'une part, les technologies développées au sein de SKL, notamment autour d'OPENSKL, représentaient un actif stratégique trop important pour être marginalisé dans une structure dont la valorisation aurait été essentiellement pilotée par le Bitcoin. D'autre part, l'environnement de marché crypto n'était pas suffisamment favorable pour lancer cette activité dans de bonnes conditions à court terme.

En entrepreneurs pragmatiques, nous avons donc décidé de faire évoluer notre stratégie afin de concentrer nos efforts sur le développement opérationnel de TBSO, au travers des offres portées par SKL et NVST¹.

Nos convictions à l'égard du Bitcoin restent toutefois pleinement intactes. Comme indiqué lors de la publication de nos résultats annuels, puis à nouveau à l'occasion du lancement de notre première offre au public, TBSO continue d'étudier la possibilité d'allouer une partie de ses excédents de trésorerie en bitcoins.

Qu'advient-il des médias, des clubs et produits qui avaient été évoqués par le passé ?

Nous avons choisi de clarifier notre communication autour de deux marques fortes, chacune porteuse d'une promesse lisible : SKL, dédiée aux entrepreneurs, et NVST, dédiée aux investisseurs.

¹ Aujourd'hui détenu par les actionnaires fondateurs de TBSO et dont les modalités d'intégration au sein du Groupe sont en discussion

Les notions de clubs, de communautés et de contenus restent pleinement présentes, mais elles s'intègrent désormais dans une vision plus large : celle de plateformes technologiques capables d'apporter davantage de valeur dans la durée.

TBSO continuera donc à développer ses médias, comme le podcast Fracture, ainsi que ses formats éditoriaux et communautaires. Leur rôle est toutefois recentré : ils constituent avant tout des leviers d'audience, de confiance, d'engagement et d'acquisition, au service des plateformes SKL et NVST, plutôt que des business units autonomes.

Que développez-vous exactement en technologie IA ?

Nous n'avons pas l'ambition de développer de nouveaux LLM (grands modèles de langage). Notre objectif se situe sur un niveau de valeur complémentaire : construire les briques technologiques qui permettent à ces modèles d'être réellement utiles dans le contexte d'une entreprise.

Concrètement, nous développons des composants capables de mieux comprendre l'environnement, les données, les processus et la mémoire d'une entreprise, afin d'apporter aux dirigeants une aide au pilotage plus pertinente, plus contextualisée et plus actionnable.

Ces briques sont essentielles pour passer d'une IA généraliste, capable de répondre à des questions, à une IA véritablement opérationnelle, capable d'accompagner l'entrepreneur dans ses décisions, son organisation et l'exécution quotidienne de son activité.

Quelle est la valeur de NVST SAS et comment nous assurer que cette société sera rachetée au juste prix ?

NVST SAS étant actuellement détenu par les fondateurs et actionnaires majoritaires de TBSO, le projet d'acquisition sera soumis aux procédures applicables en matière de conventions réglementées, incluant notamment l'approbation préalable du Conseil de surveillance de la Société.

Par ailleurs, le Conseil de surveillance a désigné un premier expert indépendant chargé d'évaluer la valeur des titres de NVST SAS et a décidé de procéder à la désignation d'un second expert indépendant distinct. Ce dernier sera chargé d'établir une attestation d'équité sur le prix d'acquisition envisagé, afin de déterminer les conditions financières de l'opération dans le cadre d'un processus encadré mené dans le respect de l'intérêt social de la Société et de celui de ses actionnaires minoritaires.

Les fondateurs et investisseurs initiaux vont-ils réinvestir ?

L'un des objectifs de cette opération est d'ouvrir le capital de TBSO, l'enjeu est avant tout de convaincre de nouveaux investisseurs de rejoindre la Société. Le flottant pourrait ainsi passer de 2% à 14%.

Eric Larchevêque s'est toutefois engagé à souscrire à hauteur d'un minimum de 3,8 M€ pouvant être porté à 6,0 M€, soit 75% de l'augmentation de capital pour en assurer le succès.

Informations, documentation, inscriptions et retransmission sur
euronext.tbso.com

A propos de TBSO

Fondé en 2025 par les cofondateurs Éric Larchevêque et Nathan B. Pissaro et avec le soutien de l'investisseur Tony Parker, TBSO développe un écosystème combinant intelligence artificielle, fintech et communautés d'experts au service des entrepreneurs et des investisseurs. À travers ses plateformes, TBSO propose des outils, des services et des technologies destinés à aider chacun à développer ses revenus, structurer son patrimoine et gagner en autonomie dans un environnement économique et technologique en profonde mutation.

Pour toute information, se reporter au site internet euronext.tbso.com.

TBSO est une société cotée sur le compartiment C du marché réglementé d'Euronext Paris (code mnémonique : TBSO, ISIN : FR0000063307)

Pour plus d'informations, merci de contacter :

Relations

Investisseurs

Mathieu Jasmin
mathieu@tbso.com



Relations

Presse

Amaury Dugast
tbso@actus.fr

Avertissement

Cette opération ne donne pas lieu à l'établissement d'un prospectus soumis à l'approbation de l'AMF. Tout investissement en actions comporte des risques. Les investisseurs sont invités à prendre en considération les facteurs de risques décrits dans le Rapport Financier Annuel 2025 (disponible sur euronext.tbso.com). Cette offre ne donne pas lieu à l'établissement d'un prospectus soumis à l'approbation de l'AMF.