

Prologue.

RAPPORT FINANCIER

1^{er} semestre 2018

Prologue

Société Anonyme au capital de 13 729 870,20 €

Siège social : 101, avenue Laurent Cély

92230 - GENNEVILLIERS

382 096 451 R.C.S. NANTERRE

code APE : 5829 A

Téléphone : +33 (0) 1 41 47 70 00

Télécopie : +33 (0) 1 69 29 90 43

<http://www.prologue.fr>

Sommaire

A. RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION	1
1. Activité du Groupe	1
2. Recherche et développement	3
3. Effectif au 30 juin 2018.....	5
4. Principaux évènements du premier semestre 2018.....	5
5. Evènements intervenus après le 30 juin 2018	6
6. Perspectives d'avenir et continuité d'exploitation	6
7. Détention du capital	6
B. LES RISQUES	8
1. Risque de liquidité et continuité d'exploitation	8
2. Capitaux propres et endettement	8
3. Risques liés aux bons	10
4. Risques par rapport au Président Directeur Général	10
5. Risques juridiques	10
6. Autres risques	11
ANNEXE 1- COMPTES CONSOLIDES 1^{ER} SEMESTRE 2018	13
1. Référentiel comptable appliqué.....	17
1.1 Normes IFRS	17
1.2 Présentation des états financiers	18
2. Périmètre et modalités de consolidation	19
2.1 Liste des entreprises consolidées au 30 juin 2018	19
2.2 Evolution du périmètre de consolidation	20
2.3 Filiales sans activité	20
2.4 Actifs non courants et groupes d'actifs destinés à être cédés	20
3. Résumé des principes comptables	20
3.1 Modalités de consolidation	20
3.2 Opérations en devises	20
3.3 Conversion des états financiers des filiales étrangères.....	20
3.4 Distinction courant / non courant	21
3.5 Ecart d'acquisition.....	21
3.6 Immobilisations incorporelles	21
3.7 Immobilisations corporelles	22
3.8 Contrats de location financement et location simple	23
3.9 Actifs financiers	23
3.10 Stocks et en-cours	23
3.11 Créances clients et comptes rattachés	23
3.12 Autres actifs courants	23
3.13 Trésorerie et équivalents de trésorerie	24
3.14 Intérêts minoritaires.....	24

3.15 Provisions pour Risques et Charges.....	24
3.16 Emprunts et dettes financières	24
3.17 Evaluation des dettes long terme sorties du plan de continuation.....	25
3.18 Chiffre d'affaires	25
3.19 Résultat par action.....	25
3.20 Informations sectorielles	26
3.21 Subventions publiques	26
4. Principaux évènements du premier semestre 2018.....	26
5. Evènements intervenus après le 30 juin 2018	27
6. Perspectives d'avenir et continuité d'exploitation	27
7. Informations permettant la comparabilité des comptes	28
7.1 Postes de bilan.....	28
7.2 Compte de résultat.....	38
8. Informations sectorielles.....	43
9. Engagements hors bilan	45
9.1 Engagements donnés et reçus.....	45
ANNEXE 2 - RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2018.....	46
ANNEXE 3 - ATTESTATION DU RESPONSABLE	48

A. RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

1. Activité du Groupe

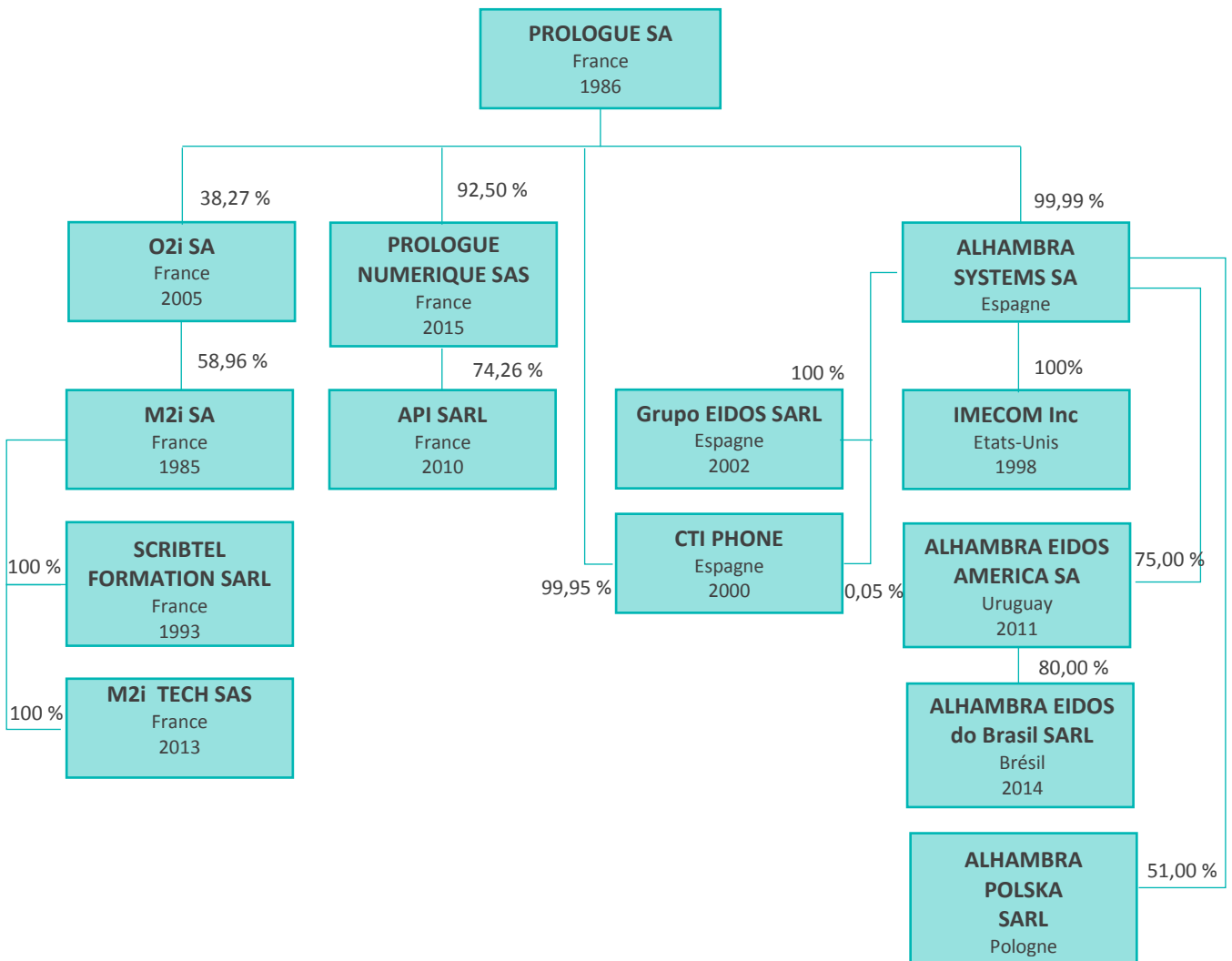
A-Présentation

Prologue est une société technologique spécialisée dans les logiciels, les services informatiques et la formation. Le groupe est présent en France, en Espagne, en Amérique Latine et aux Etats-Unis.

En termes d'offre, Prologue s'est positionné sur des marchés à forte valeur ajoutée comme le Cloud Computing avec sa plateforme CMP - Use It Cloud, la Dématérialisation en tant que tiers de confiance à valeur probante, le MRM avec sa suite logicielle Adiict. Le groupe est également l'un des leaders en France dans la formation IT & Management avec plus de 2000 cursus de formation.

Prologue est cotée à la Bourse de Paris sur le marché Euronext (Code ISIN FR0010380626), compartiment C.

B-Organigramme du groupe Prologue au 1^{er} semestre 2018



C-Chiffre d'affaires au 1^{er} semestre 2018ACCELERATION DE LA CROISSANCE ORGANIQUE AU 1^{ER} SEMESTRE 2018

> CHIFFRE D'AFFAIRES PROFORMA EN PROGRESSION DE + 7 % A 39,63 M€

> HAUSSE DE +19,9% DES ACTIVITES CLOUD ET SERVICES MANAGES

(En M€)	S1 2017*	S1 2018	D
Chiffre d'affaires	37,14	39,63	+7%

(*Hors activité Print cédée le 1^{er} novembre 2017)

ACCELERATION DE LA CROISSANCE ORGANIQUE

Hors activité « Print » cédée le 1er novembre 2017, le groupe a vu sa croissance interne s'accélérer au cours du 1er semestre 2018 avec une progression de ses ventes de +7 % en données Proforma.

ACTIVITES CLOUD ET SERVICES MANAGES EN HAUSSE DE 19,9%

Les ventes liées aux Clouds ont été une nouvelle fois les plus dynamiques avec une progression soutenue sur le 1^{er} semestre 2018 de +19,9%. L'activité de Formation dans les domaines de l'IT, du Digital et du Management maintient un rythme élevé de croissance avec hausse de +8,7%. Les ventes d'infrastructures et de logiciels ressortent respectivement à +0,7% et -0,3%.

(En M€)	S1 2017	S1 2018	D
Cloud et services managés	4,16	4,98	+19,9%
Infrastructure (Matériels, logiciels, cybersécurité)	8,60	8,66	+0,7%
Logiciels	5,69	5,67	-0,3%
Formation	18,69	20,32	+8,7%
Total	37,13	39,63	+7%

PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

Sur le 1^{er} semestre 2018, le groupe a enregistré une croissance de chiffre d'affaires de +8% sur la France, de +4% sur l'Espagne, et de +7,4% sur l'Amérique Latine. Sur les Etats-Unis, les ventes diminuent de +10,4% mais pour des volumes d'affaires encore peu significatifs.

(En M€)	S1 2017	S1 2018	D
France	25,57	27,63	+8,0%
Espagne et Amérique Latine	11,15	11,63	+4,4%
dont Espagne	10,08	10,49	+4,0%
dont Amérique Latine	1,07	1,15	+7,4%
Etats Unis	0,42	0,37	-10,4%
Total	37,13	39,63	+7%

D. Résultats du 1er semestre 2018

BELLE PROGRESSION DES RESULTATS OPERATIONNELS AU 1ER SEMESTRE 2018

CONFIRMATION DU RETOUR A LA RENTABILITE DU GROUPE

Données auditées en M€	S1 2017	S1 2018
Chiffre d'Affaires	39,28	39,63
Résultat Opérationnel Courant	-0,20	0,79
Résultat Opérationnel avant AGA	-0,25	0,93
Rémunération des AGA	-2,46	-0,05
Résultat Opérationnel	-2,71	0,88
Résultat Financier	-0,46	-0,30
Résultat avant impôt	-3,17	0,58
Résultat Net	-3,23	0,33

FORTE PROGRESSION DES RESULTATS OPERATIONNELS

Le bon niveau d'activité enregistré ce semestre s'est accompagné d'une nette amélioration des marges avec un Résultat Opérationnel Courant bénéficiaire de 0,8 M€ contre une perte de -0,2 M€ un an plus tôt. Le Résultat Opérationnel s'apprécie également fortement pour atteindre un niveau 0,9 M€.

A noter que l'impact comptable résiduel des plans d'attribution d'actions gratuites mis en place en 2016 et 2017 n'est désormais plus que de 0,05 M€.

Le Résultat avant Impôt et le Résultat Net profitent à la fois de la progression des ratios de rentabilité opérationnelle du groupe et de baisse concomitante des charges financières sur un an de -0,5 M€ à -0,3 M€ pour atteindre respectivement +0,6 M€ et +0,3 M€.

2. Recherche et développement

A. Prologue

L'activité R&D de Prologue, se focalise sur deux projets majeurs que sont (1) *Use It Cloud*, une plateforme agnostique de gestion multi-clouds et (2) *MEDOLUTION* un projet de recherche européen *ITEA3* (volet du programme européen *EUREKA* dédié aux systèmes et services à base de logiciel).

Le marché du multi cloud, qui n'était pas encore présent en France, montre depuis quelques mois une progression de la demande. Cette évolution a conforté Prologue dans sa démarche de proposer une plateforme riche en fonctionnalités pour couvrir les services majeurs des clouds publics et privés les plus répandus. Prologue a doté sa plateforme *Use It Cloud* de nouveaux services afin de mieux couvrir les fonctionnalités proposées par les différents fournisseurs de Cloud, en particulier *Amazon Web Services*, *Azure* et *vCloud* (VMWare).

Le projet *MEDOLUTION* s'inscrit dans la continuité de *MEDUSA* (projet terminé avec succès en décembre 2015). Il s'agit de capitaliser sur les résultats du projet et de le faire évoluer vers les technologies Big Data et objets connectés dans le domaine médical. *MEDOLUTION*, qui a obtenu une labellisation *ITEA3* a débuté en septembre 2015.

L'objectif de *MEDOLUTION* est de créer des outils logiciels d'aide au diagnostic au service des professionnels de la santé. Initié par *Philips Healthcare* au niveau international et par *Bull (Atos)* au niveau français, *MEDOLUTION* implique 19 acteurs majeurs issus de 5 pays (Allemagne, Canada, France, Pays-Bas et Turquie).

B. Prologue Numérique

Dédiée aux métiers de la dématérialisation, Prologue Numérique offre tout un panel de solutions découlant de nouveaux besoins, tels que le travail collaboratif ou l'archivage, compléments aujourd'hui indispensables à un processus documentaire sécurisé et réglementé.

Prologue Numérique enrichit son offre en concevant *Use it Capture*, plateforme SAAS destinée à rendre exploitable les documents PDF ou images, reçus sans métadonnées ; par exemple des documents papier qui ont été scannés. *Use it Capture* tire parti de technologies OCR et LAD pour interpréter la source et « reconstruire » les métadonnées métier ; ce qui rend le document exploitable par les autres composants de la suite.

C. Groupe O2i

Les travaux de R&D ont porté notamment sur les axes suivants :

Le premier axe s'intéresse à développer une plate-forme collaborative pour le secteur de l'imprimerie et de l'édition dénommée Adiiict. Elle se matérialise par une offre de solutions en ligne alliant les innovations technologiques (espaces de travail collaboratif distribués, gestion de fichiers images de très grande taille, etc.) à des innovations en matière d'interfaces et de modèle économique.

Cette plate-forme appartient à la catégorie générique des Production Assets Management Systems. Comme la majorité des produits de cette catégorie, elle propose des fonctions de DAM (Digital Asset Management), de gestion de projet ainsi qu'un workflow qui fait progresser les projets d'étape en étape ; et ce, même lorsque des organisations indépendantes sont impliquées : client, imprimeur, agence, etc. Sur la base de ce socle, la plate-forme propose un ensemble d'applications métier pour l'édition et l'imprimerie : PIM (Product Information Management), Chemin de Fer, Web to Print.

Le deuxième axe s'intéresse à mettre à disposition de TPE et PME une infrastructure, de type IaaS, offrant des services équivalents aux leaders du marché et à des coûts comparables.

Le troisième axe concerne l'activité formation et se compose de plusieurs projets destinés principalement au groupe M2i :

- O2i s'intéresse à proposer au groupe M2i un progiciel dédié aux besoins des centres de formation. Ceci impose de développer des composants et fonctionnalités pour prendre en charge les évolutions de la réglementation et des pratiques du secteur.
- Poursuite du Projet OUADE – Outil d'Aide à la Décision. Modélisation et développement d'un outil d'aide à la prise de décisions concernant l'évolution de l'offre produit (ici de M2i), c'est-à-dire, le catalogue des formations.
- Projet GESGAP – De la Gestion de Sessions de formation à la Gestion de l'Apprenant. Ce projet s'intéresse à la transformation de l'organisme de formation initialement centré sur la gestion de sessions de formations à une gestion centrée sur l'apprenant.

D. Alhambra

Alhambra continue à améliorer la sécurité et le niveau de protection de tous ses services : prestations en mode cloud de haute valeur ajoutée, solutions logicielles, projets d'installation, etc. Elle aide ses clients à définir le système de sécurité et de cyberdéfense le plus adéquat à leur cas. Pour certains clients, Alhambra prend en charge la gestion de leur sécurité dans son propre NOC-Cyber-SOC, comme elle le fait pour la gestion de leurs réseaux et de leurs infrastructures informatiques en cloud.

Pour d'autres, Alhambra installe les systèmes chez le client, les met en exploitation, forme le personnel pour les exploiter et aide la société à mettre en place une bonne gouvernance de leur informatique.

Alhambra est devenue une référence en solutions technologiques adaptées aux normes GDPR, car ses solutions en mode cloud respectent les standards définis.

3. Effectif au 30 juin 2018

L'effectif total du Groupe s'établit à 534 personnes au 30 juin 2018 contre 522 au 30 juin 2017.

Par société et zone géographique, la ventilation de l'effectif est la suivante :

Par société	30/06/2017	30/06/2018
Prologue	24	22
Prologue Numérique	38	34
Imecom	1	*
Numarchive	3	0
API	0	12
Groupe O2i	268	275
Groupe Alhambra	188	191
TOTAL	522	534

Par implantation géographique	30/06/2017	30/06/2018
Europe	516	530
dont France (*)	334	343
Etats Unis et Amérique du Sud	6	4
TOTAL	522	534

(*) salariés Prologue, groupe O2i, groupe M2i, Prologue Numérique, API

* intégré à Prologue (fusion)

Les chiffres retenus sont exprimés en nombre de contrats au 30 juin 2018 et pas en équivalent temps plein.

4. Principaux évènements du premier semestre 2018

A. Prologue

1/ La société a appris avec tristesse le décès de Monsieur Jean-Bertrand DRUMMEN, administrateur et membre du Comité d'audit en mars 2018.

2/ Le Président Directeur Général les 14 et 18 juin 2018 a, suite au Conseil d'Administration du 11 juin 2018 agissant sur délégation de compétence de l'Assemblée générale du 11 juillet 2017, constaté une augmentation du capital d'un montant de 165 000 € par l'émission de 550.000 actions nouvelles de 0,30€ avec suppression du droit préférentiel de souscription par compensation de créances.

Le capital social a ainsi été porté à 13 186 973,70 € divisé en 43 956 579 actions.

3/ Le Président Directeur Général le 20 juin 2018, a constaté une augmentation de capital d'une somme de 492 943,50 € prélevée à due concurrence sur le poste « prime d'émission » et la création de 1 643 145 actions nouvelles d'une valeur nominale de 0,30 €.

Le capital social a ainsi été porté à 13 679 917,20 €, divisé en 45 599 724 actions.

4/ Aux termes de l'Assemblée générale mixte du 21 juin 2018, il a notamment été procédé à l'examen des points suivants :

-ratification de la nomination par cooptation de Monsieur Jean-Claude CANIONI en qualité d'administrateur,

-nomination de Mesdames Annik HARMAND et Sophie RIGOLLOT en qualité d'administrateur.

-Renouvellement du mandat du commissaire aux comptes titulaire BCRH pour une période de six exercices soit jusqu'à l'issue de la réunion de l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

5/ Le groupe Prologue a signé le 22 juin 2018 une promesse de vente de ses locaux historiques situés aux Ulis. Cette promesse reste conditionnée à la réalisation des conditions suspensives dont l'obtention par l'acquéreur d'un permis de construire. La réalisation de cette opération permettra à Prologue d'une part, de réduire sensiblement ses charges annuelles liées à ces locaux et d'autre part, de percevoir une entrée nette de cash d'environ 1M€ après déduction du crédit-bail.

B. Les filiales

O2i

1/ Le Président Directeur Général, le 5 janvier 2018, a constaté que suite au Conseil d'Administration du 21 décembre 2016, agissant sur délégation de compétence de l'Assemblée Générale Mixte du 20 juin 2016, le capital social de la Société a été

augmenté d'une somme de 78.000 € prélevée à due concurrence sur le poste « prime d'apport », à l'effet de porter ce dernier à un montant total de 6.123.559,50 €.

2/Aux termes des délibérations du Conseil d'Administration en date du 17 janvier 2018, agissant sur délégation de compétence de l'Assemblée Générale Mixte du 20 juin 2016, le capital social de la Société a été augmenté, d'une somme de 374.432 € par souscription en numéraire (exercice de BSA 2016), à l'effet de porter ledit capital social à un montant total de 6.497.991,50 €.

3/Aux termes des délibérations du Conseil d'Administration en date du 17 janvier 2018, agissant sur délégation de compétence de l'Assemblée Générale Mixte du 20 juin 2017, le capital social de la Société a été augmenté d'une somme de 122 € par souscription en numéraire (exercice de BSA 2017), à l'effet de porter ledit capital social à un montant total de 6.498.113,50 €.

4/Aux termes des délibérations du Conseil d'Administration en date du 27 avril 2018, agissant sur délégation de compétence de l'Assemblée Générale Mixte du 20 juin 2017, le capital social de la Société a été augmenté d'une somme de 178.571,50 € par souscription en numéraire (exercice de BSA 2017), à l'effet de porter ledit capital social à un montant total de 6.676.685 €.

5/Le Président Directeur Général, le 11 mai 2018, a constaté que suite aux Conseils d'Administration du 6 et 11 mai 2016, agissant sur délégation de compétence de l'Assemblée Générale Mixte du 29 juin 2015, le capital social de la Société a été augmenté d'une somme de 202.500 € prélevée à due concurrence sur le poste « prime d'apport », à l'effet de porter ce dernier à un montant total de 6.879.185 €.

M2i

1/ Transfert des actions M2i du groupe E1 (placement privée) vers le groupe E2 (offre au public) d'Euronext Growth Paris à compter du 20 mars 2018.

Un prospectus a été visé par l'Autorité des marchés financiers sous le numéro 18-085 en date du 15 mars 2018.

L'opération s'inscrit dans le prolongement des précédentes opérations d'augmentation de capital et de transfert sur Euronext Growth avec la volonté d'améliorer la liquidité du marché de ses actions, en s'adressant à de nouvelles catégories d'investisseurs.

2/ Aux termes des décisions du Président en date 23 juin 2018, agissant sur délégation de compétence de l'Assemblée Générale Mixte du 20 juin 2017, le capital social de la Société a été augmenté d'une somme de 14.400 € prélevée à due concurrence sur le poste « prime d'apport », à l'effet de porter ledit capital social à un montant total de 494.648 €.

5. Evènements intervenus après le 30 juin 2018

Le 12 septembre 2018, le Président Directeur Général de Prologue a constaté l'augmentation du capital social d'un montant de 49 953 € prélevée à due concurrence sur le poste « prime d'émission » et la création de 166 510 actions nouvelles portant le capital social à la somme de 13 729 870,20 € divisé en 45 766 234 actions.

Le 28 septembre 2018, le Conseil d'Administration de Prologue a décidé de procéder à la constitution de la société Prologue Use It Cloud, filiale détenue à 100 % par Prologue, par apport en nature de l'activité Cloud.

6. Perspectives d'avenir et continuité d'exploitation

PERSPECTIVES DE CROISSANCE

Au cours des prochains trimestres, le groupe anticipe une nouvelle croissance de ses activités et de ses marges. Le groupe disposait au 30 juin décembre 2018 d'une trésorerie significative de 8,8 M€.

ATTRIBUTION GRATUITE DE BSA

Prologue communiquera au plus tard le 15 novembre 2018 à l'occasion de la publication de son chiffre d'affaires du 3ème trimestre 2018, les conditions et caractéristiques des BSA qui seront attribués gratuitement à tous ses actionnaires.

7. Détention du capital

A. Répartition du capital et des droits de vote

Au 30 juin 2018, le capital social de 13 679 917,20€ divisé en 45 599 724 actions de 0,30 € de valeur nominale était détenu ainsi qu'il suit :

Actionnaires	Titres	Droits de vote	Pourcentage du capital	Pourcentage des droits de vote
Groupe familial Georges SEBAN	2 193 035	2 590 924	4,81%	5,56%
Autres actionnaires nominatifs	2 334 582	2 928 034	5,12%	6,29%
Flottant	41 072 107	41 072 107	90,07%	88,15%
TOTAL	45 599 724	46 591 065	100%	100%

B. Actionnariat des salariés au 30 juin 2018

A la connaissance de la société, la participation des salariés et des anciens salariés se monte à 1 554 174 actions, soit 3,41 % du capital, correspondant à 1 595 084 droits de vote soit 3,42%.

C. Caractéristiques des différentes lignes de bons émis – Etat au 30/06/2018

	Nombre de bons émis	Nombre restant à exercer	Prix de souscription	Parité	Nombre d'actions potentielles à créer	Validité
BSAA 2019	9 713 320	951 870	1,00 €	1 bon pour 1,19 action	1 132 725	4/03/2019
BSAAR 2020	18 026 710	10 364 285	2,00 €	1 bon pour 1 action	10 364 285	15/12/2020
BSAA 2021	8 443 518	8 409 970	2,00 €	1 bon pour 1 action	8 409 970	30/03/2021
BSAAR Managers **	50 000	50 000	2,00 €	1 bon pour 1 action	50 000	15/12/2020

** sur les 900 000 BSAAR managers autorisés, 850 000 ont été émis et convertis en BSAA2021 suite à la décision de l'assemblée générale du 20 juin 2015.

D. OCABSA

	Date d'émission	Nombre émis	Conversion	Nombre restant	Nombre actions créées	Nombre d'actions potentielles à créer
BSA Tranche 1	20/09/2016	892 857	0	892 857	0	892 857
BSA Tranche 2	21/02/2017	1 339 285	0	1 339 285	0	1 339 285

Le solde des OCA de la première tranche a été converti en janvier 2017 et le solde des OCA de la tranche 2 a été converti en août 2017.

E. Plan d'attribution d'actions gratuites

Aucune action gratuite n'a été octroyée au cours du 1^{er} semestre 2018.

Au 30 juin 2018, 521 510 actions gratuites attribuées au cours d'exercices antérieurs sont en cours de période d'acquisition.

F. Titres en auto contrôle

Prologue ne détient directement aucune action Prologue.

B. LES RISQUES

1. Risque de liquidité et continuité d'exploitation

Risque de liquidité

La trésorerie disponible (liquidité + montant disponible des lignes de crédit) du groupe au 30 juin 2018 s'élève à 8,8 M€ (liquidités 7,8 M€ + le montant disponible des lignes de crédit pour 1,0 M€). Par ailleurs, le montant ci-avant ne comprend pas les découverts bancaires utilisés qui ressortent à 2,6 M€. La société a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité et elle considère disposer des moyens suffisants pour financer l'ensemble de ses besoins en fonds de roulement sur les 12 mois à venir.

Remboursement anticipé du plan de continuation

Le 13 octobre 2014, le Groupe a annoncé le remboursement anticipé en novembre 2014 des deux dernières échéances du plan de continuation, dues en novembre 2014 et novembre 2015, pour un montant de 2 157 K€ et de ce fait la sortie du Plan de continuation des sociétés Prologue et Imecom. Ce remboursement a été effectué le 7 novembre 2014.

A l'issue du remboursement anticipé en novembre 2014 des dettes du plan de continuation, ne subsistent que les dettes, hors du Plan de continuation, pour lesquelles l'étalement du remboursement sur 10 ans (de novembre 2014 à novembre 2023) avait été accepté.

La quatrième échéance de 365 K€ a été payée en novembre 2017. Le solde sera réglé en 6 échéances identiques de 365 K€ de novembre 2018 à novembre 2023.

2. Capitaux propres et endettement

La situation des capitaux propres et de l'endettement financier net consolidé de la Société au 30 juin 2018, établie selon le référentiel IFRS et conformément aux recommandations de l'ESMA (European Securities Market Authority) de mars 2011 (ESMA/2001/81, paragraphe 127), est présentée ci-après :

(en milliers d'euros)	Au 30 juin 2018
Total des dettes courantes	32 565
- Faisant l'objet de garanties (crédit bail immobilier)	337
- Faisant l'objet de nantissements - privilèges	
- Dettes financières	6 305
- Dettes fournisseurs	12 268
- Dettes sociales et fiscales	9 500
- Autres dettes	4 155
Total des dettes non courantes	8 448
- Faisant l'objet de garanties (crédit bail immobilier)	957
- Faisant l'objet de nantissements - privilèges	
- Dettes financières	4 794
- Dettes fournisseurs	
- Dettes sociales et fiscales	2 583
- Autres dettes	114
Capitaux propres - part du Groupe	15 705
Capital social	13 680
Primes	14 435
Actions propres	46
Autres réserves	4 087
Report à nouveau	
Réserves consolidées	-16 384
Résultat consolidé - part du groupe	-158
Analyse de l'endettement financier net (en milliers d'euros)	Au 30 juin 2018
A. Trésorerie	7 776
B. Equivalent de trésorerie	7
C. Titres de placement	
D. Liquidités (A+B+C)	7 784
E. Créances financières à court terme	
F. Lignes de crédit bancaires à court terme et autres avances à CT	2 619
G. Dettes fiscales, sociales et fournisseurs moratoriées - dettes crédit bail - compte courant actionnaire	717
H. Autres emprunts et dettes à CT	3 686
I. Dettes financières à court terme (F+G+H)	7 022
J. Endettement financier net à court terme (I - D)	-762
K. Lignes de crédit et emprunts bancaires à plus d'un an	4 794
L. Autres dettes à plus d'un an	
M. Dettes fiscales, sociales et fournisseurs moratoriées - dettes crédit bail - compte courant actionnaire	2 314
N. Endettement financier net à moyen et long terme (K+L+M)	7 108
O. Endettement financier net (J + N)	6 346

A la date de publication du présent rapport il n'existe aucune dette indirecte ou inconditionnelle.

Aucun changement significatif susceptible d'affecter le montant de l'endettement financier net à moyen et long terme et le montant des capitaux propres hors résultat de la période n'est intervenu depuis le 30 juin 2018.

3. Risques liés aux bons

Risque lié à l'absence d'exercice des bons

L'exercice éventuel de BSAA 2019 (FR0011198175), des BSAAR 2020 (FR0011627900) et des BSAA 2021 (FR0011994326) est lié à l'évolution du cours et de la liquidité de l'action Prologue (le nombre de bons émis est détaillé dans le tableau au paragraphe 7 "Répartition du capital et des droits de vote"). Il existe donc un risque significatif que, selon l'évolution du marché du titre Prologue, ces BSA soient peu ou pas exercés. L'absence d'exercice de ces bons ne remet pas en question la possibilité pour la société de faire face à ses échéances.

Risque de dilution significative

La participation des actionnaires de Prologue dans son capital pourrait être diluée significativement. En effet, au 30/06/2018, la société a émis et attribué des bons de souscription d'actions (BSAA2019 - BSAAR2020 - BSAA2021 – BSAAR Managers), des attributions d'actions gratuites et des OCABSA dont le détail figure ci-avant dans le rapport financier.

4. Risques par rapport au Président Directeur Général

En ce qui concerne le risque de dépendance par rapport au Président Directeur Général et fondateur, Mr Georges Seban (90 ans), le Groupe a cherché à limiter ce risque par la mise en place d'une équipe de direction complètement renouvelée : cette équipe comprend Olivier Balva, Directeur opérationnel du groupe O2i, Benjamin Arragon, Secrétaire Général du Groupe, et Jaime Guevara Directeur Général International et Pascal FEYDEL, Directeur général du groupe Prologue Numérique et ses filiales.

5. Risques juridiques

Limites de la protection juridique de propriété intellectuelle

La Société détient les copyrights sur ses produits, ses manuels opératoires, ses plaquettes commerciales ; les marques et les logos sont déposés (en France, auprès de l'INPI). Par ailleurs, tous les collaborateurs et les intervenants extérieurs sont liés par des engagements de confidentialité eu égard à l'information technique qu'ils manipulent.

La protection de la propriété intellectuelle de la société repose essentiellement sur son savoir-faire et le respect des droits d'auteur et des licences concernant ses logiciels. Elle a récemment déposé deux brevets.

Prologue est co-titulaire, avec ARMINES et l'Institut Telecom des brevets suivants :

- Brevet publié à l'INPI le 07/09/2012 sous le numéro FR2972320 "Codage de données sans perte de communication bidirectionnelle dans une session collaborative d'échange de contenu multimedia".

- Brevet publié à l'INPI le 26/10/2012 sous le numéro FR2974474 "Procédés et appareils de production et de traitement de représentations de scènes multimedia".

A ce jour, la Société ne fait l'objet ni n'a intenté aucun contentieux significatif en matière de droits d'auteur, marques, secrets de fabrique ou autres droits de propriété intellectuelle qui serait fondé sur une éventuelle contrefaçon des droits de tiers.

Information sur les risques environnementaux

Nous vous précisons que les sociétés de notre Groupe n'ont pas d'installation visée par le paragraphe IV de l'article L.515-8 du code de l'environnement.

Aucune mesure de prévention n'est donc à prévoir par les sociétés de notre Groupe au titre de l'art. 23 de la loi 2003-699 du 30 juillet 2003.

Risque juridique

A l'occasion de la reprise des activités d'EDS par la société EFFITIC (absorbée par la société NOVIA), la société a engagé une action en février 2011 auprès du Tribunal de Commerce de Paris, aux fins d'annuler la vente signée entre la société EDS et la société Eiffitic et d'y substituer Prologue. Prologue a parallèlement assigné M. Eric Dermont (ancien Président Directeur Général de Prologue) en octobre 2012 devant la même juridiction, en réparation du préjudice subi par la Société.

Sur le plan pénal, le 25 juin 2014 le Tribunal correctionnel de Paris a rendu un jugement relaxant Monsieur Dermont ; la société Prologue s'est désistée de son appel le 14 décembre 2015 rendant ainsi le jugement de relaxe définitif.

6. Autres risques

Risque lié aux subventions

Les projets de recherche subventionnés représentent une part importante de l'activité R&D de la société.

Les projets subventionnés font l'objet de présentations techniques, de livrables, de rapports et de valorisations des coûts engagés ; ces éléments sont validés par la DGCIS à la fin de chaque étape.

Dans la mesure où les engagements de travaux, de publicité et de contrôles spécifiés dans les conventions sont respectés, les subventions ne sont pas remboursables.

A ce jour, le Groupe a toujours respecté ses engagements vis-à-vis de ses partenaires projets et des organismes de financement et en conséquence n'a jamais dû rembourser les subventions qui lui ont été accordées.

Risque lié à la Fiducie

Le 15 octobre 2015, Prologue et Financière Olano ont constitué conjointement une Fiducie à laquelle :

- Financière Olano a apporté 1 549 971 actions Prologue valorisée à 2 532 000€,
- Prologue a apporté 688 876 actions O2i et 732 000 € en numéraire.

Le Fiduciaire a pour mission de régler à la Financière OLANO la somme de 2 532 000€ suivant l'échéancier suivant :

732 000 € à la date de l'entrée des actifs en Fiducie

10 trimestrialités de 180 000€, la première en Janvier 2016, la dernière en avril 2018.

A l'extinction de ces obligations, les actifs résiduels du Patrimoine Fiduciaire seront restitués à Prologue ou tous bénéficiaires désignés par Prologue.

L'objectif prioritaire de la Fiducie est de permettre et sécuriser le désintéressement progressif de la Financière Olano en lui versant en numéraire la somme de 2,5 M€. Ce dédommagement provenant du cash disponible dans la Fiducie, d'apports complémentaires en numéraire de Prologue et de tout ou partie du produit de cession des titres Prologue et O2i logés dans la Fiducie.

Au 30 juin 2018, la Fiducie détient 622 672 titres Prologue.

Risque lié aux flux de trésorerie

Les flux générés par l'activité sont négatifs depuis trois exercices et rendent la société dépendante des financements externes.

Risque lié à la concurrence

A l'instar de toutes sociétés de son secteur, le Groupe doit faire face à la concurrence, tant en France qu'à l'étranger, de nombreux acteurs de toutes tailles et de différents types, allant des grands comptes aux petites sociétés spécialisées sur une ou plusieurs technologies.

Risque lié à la sécurité des systèmes d'information

L'efficacité et la disponibilité des systèmes d'informations et réseaux est essentielle à la société pour ses activités tant en interne que pour les projets des clients. Afin de prévenir ces risques, la société a mis en œuvre des dispositifs de "firewall" et antivirus ainsi que des procédures et systèmes de sauvegarde.

Capacité à recruter et fidéliser les collaborateurs

La réussite des différents projets de développements repose sur les équipes actuelles de Prologue mais pourraient, selon les circonstances, nécessiter de nouvelles embauches. Le marché de l'emploi des ingénieurs très qualifiés étant très concurrentiel, il existe pour Prologue comme pour toute société de son secteur un risque de ne pas réussir à recruter et/ou à fidéliser ses collaborateurs.

Risque de dépendance à l'égard de certains partenariats

Prologue n'est dépendant d'aucun partenaire en particulier dans le cadre de son activité.

Risque pays

L'activité du groupe est répartie principalement sur 3 pays : la France (70 % du CA consolidé 2017), l'Espagne (26 % du CA consolidé 2017) et le reste du monde Amérique Latine et USA (4 % du CA consolidé 2017).

Assurances

PROLOGUE a souscrit, auprès d'une compagnie d'assurance notoirement connue, un contrat garantissant l'ensemble des sociétés du Groupe (Prologue, Prologue Numérique, Imecom, Alhambra Systems, Grupo Eidos) contre tous risques inhérents à sa responsabilité civile.

Les niveaux de couverture sont les suivants :

- civile d'exploitation : 8 000 000 €/sinistre,
- civile professionnelle : 5 000 000 €/sinistre/année,
- civile d'atteinte accidentelle à l'environnement : 760 000 € /sinistre/année,
- civile après livraison : 5 000 000 €/sinistre/année.

PROLOGUE a également souscrit auprès de cette même compagnie :

- un contrat multi-risques garantissant contre tous risques locatifs, pour l'ensemble des sites français occupés par elle-même ou des filiales ; ce contrat couvre également les conséquences d'une défaillance du système informatique ;
- et depuis le 1er janvier 2009, une assurance Responsabilité des dirigeants.

O2i a souscrit, auprès d'une compagnie d'assurance notoirement connue, un contrat garantissant l'ensemble des sociétés du Groupe (O2i, M2i, M2i Tech et Scribtel) contre tous risques inhérents à sa responsabilité civile.

Les niveaux de couverture sont les suivants :

- civile d'exploitation : 7 622 000 €/sinistre,
- civile professionnelle : 750 000 €/sinistre/année,
- civile d'atteinte accidentelle à l'environnement : 763 000 € /sinistre/année,
- civile après livraison : 1 500 000 €/sinistre/année.

O2i a également souscrit :

- un contrat multi-risques garantissant contre tous risques locatifs, pour l'ensemble des sites français occupés par elle-même ou des filiales ; ce contrat couvre également les conséquences d'une défaillance du système informatique ;
- et une assurance Responsabilité des dirigeants.

En complément il est précisé que les sociétés espagnoles du groupe Alhambra Systems ainsi que la société Imecom inc. ont souscrit à des assurances multirisques et responsabilité civile+. La société Alhambra Polska bénéficie de l'assurance responsabilité civile de la société Prologue. Le processus d'assurance est en cours pour la société Alhambra Eidos America (Uruguay).

ANNEXE 1- COMPTES CONSOLIDES 1^{ER} SEMESTRE 2018

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

en K€	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017	Notes
Immobilisations incorporelles	6 897	6 781	7 178	7.1.1
Ecart d'acquisition	21 400	21 400	21 902	7.1.2
Immobilisations corporelles	3 452	2 978	3 172	7.1.3
Autres actifs financiers	925	916	1 141	7.1.4
Impôts différés	218	215	288	7.1.5
Autres actifs long terme		5	5	7.1.6
Total Actifs non-courants	32 892	32 295	33 687	
Stocks et en-cours	698	409	1 736	7.1.9
Clients et autres débiteurs	23 485	24 385	28 860	7.1.10
Créances d'impôt	3 574	3 523	2 884	7.1.11
Autres actifs courants	1 903	1 251	1 459	7.1.12
VMP et autres placements	7	8	8	7.1.13
Disponibilités	7 776	9 884	5 239	7.1.13
Total Actifs courants	37 444	39 459	40 186	
Total Actifs non courants et groupes d'actifs destinés à être cédés	1 498	1 498	1 498	7.1.7
Total Actif	71 833	73 252	75 370	
Capital	13 680	13 022	12 129	7.1.14
Primes liées au capital	14 435	14 764	14 724	7.1.14
Actions propres	46	49	42	
Autres réserves	4 087	3 920	3 845	
Résultats accumulés	-16 542	-15 832	-13 605	
Total Capitaux propres, part du groupe	15 705	15 924	17 134	7.1.16
Intérêts minoritaires	15 116	13 061	11 705	7.1.16
Total Intérêts minoritaires	15 116	13 061	11 705	
Total des capitaux propres	30 821	28 985	28 840	7.1.16
Emprunts et dettes financières	5 020	5 131	7 655	7.1.17
Engagements envers le personnel	1 118	1 023	1 026	7.1.19
Autres provisions	112	167	84	7.1.19
Impôts différés	-2	3	69	7.1.5
Autres passifs long terme	1 469	1 392	2 815	7.1.20
Total Passifs non courants	7 717	7 716	11 648	
Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)	6 498	7 133	7 233	7.1.22
Provisions (part à moins d'un an)	33	30	38	7.1.23
Fournisseurs et autres créditeurs	22 497	24 789	23 142	7.1.24
Dettes d'impôt	86	320	463	7.1.25
Autres passifs courants	3 307	3 337	2 996	7.1.26
Total Passifs courants	32 421	35 608	33 873	
Total Passifs liés à un groupe d'actifs destinés à être cédés	874	943	1 010	7.1.18
Total des passifs	41 013	44 267	46 531	
Total Passif	71 833	73 252	75 370	

**COMPTE DE RESULTAT ET ETAT DE RESULTAT NET DES GAINS ET PERTES COMPTABILISES
DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES**

en K€	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017	Notes
Chiffre d'affaires	39 633	77 041	39 281	3.18
Autres produits de l'activité	2	2	0	
Achats consommés	-15 842	-31 883	-16 230	7.2.1
Charges externes	-6 679	-13 026	-7 083	7.2.2
Charges de personnel	-14 283	-27 682	-14 140	7.2.3
Impôts et taxes	-650	-1 200	-626	7.2.4
Dotations aux amortissements	-1 913	-3 349	-1 582	7.2.5
Dotations aux dépréciations et provisions	-66	-273	-94	7.2.5
Variation des stocks d'en-cours et produits finis		417		7.2.6
Autres produits et charges d'exploitation	591	210	277	7.2.7
Résultat opérationnel courant	793	258	-196	
Résultat sur cession de participations consolidées				7.2.8
Rémunérations liées aux AGA **	-44	-2 581	-2 459	7.2.9
Autres produits et charges opérationnels	133	-179	-57	7.2.10
Résultat opérationnel	881	-2 502	-2 712	
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	4	23	28	
Coût de l'endettement financier brut	-215	-389	-237	
Coût de l'endettement financier net	-211	-366	-209	7.2.11
Autres produits et charges financiers	-94	-411	-246	7.2.11
Résultat avant impôt	576	-3 278	-3 168	
Impôts sur les bénéfices	-244	-538	-67	7.2.12
Résultat après impôt	332	-3 816	-3 234	
Résultat des ME				
Résultat des activités destinées à être cédées ou abandonnées		-2 506		7.2.13
Résultat net total	332	-6 322	-3 234	
Part du groupe	-158	-5 208	-2 936	
Part des minoritaires	490	-1 114	-299	

** Plans d'attributions d'actions gratuites

Tableau des flux de trésorerie consolidé

en K€	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Résultat net total consolidé	332	-6 322	-3 234
Ajustements :			
Elim. des amortissements et provisions	1 949	3 246	1 436
Elim. des profits / pertes sur actualisation	87	208	112
Elim. des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	475	1 934	1 233
Elim. des produits de dividendes		-1	
Charges et produits calculés liés aux paiements en actions	139	2 165	2 026
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	2 982	1 231	1 572
Elim. de la charge (produit) d'impôt	244	538	67
Elim. du coût de l'endettement financier net	211	399	209
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	3 438	2 168	1 848
Incidence de la variation des stocks	-289	1 866	537
Incidence de la variation des créances clients	497	-2 185	-2 027
Incidence de la variation des dettes fournisseurs	-1 793	-1 974	-2 201
Impôts payés	-535	-1 651	-383
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	1 317	-1 776	-2 227
Incidence des variations de périmètre		43	-930
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-2 733	-3 715	-1 724
Acquisition d'actifs financiers	-125	-142	
Variation des prêts et avances consentis	107	1 116	722
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		547	
Cession d'actifs financiers		-0	
Dividendes reçus		1	
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-2 751	-2 152	-1 931
Augmentation de capital	1 065	10 384	3 117
Cession (acquisition) nette d'actions propres	-3	17	-2
Emission d'emprunts	966	2 693	1 358
Remboursement d'emprunts	-2 248	-6 289	-1 850
Intérêts financiers nets versés	-136	-304	-134
Autres flux liés aux opérations de financement	-407	407	
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	-763	6 907	2 489
Incidence de la variation des taux de change	2	-8	-3
Incidence des changements de principes comptables		-0	
Variation de la trésorerie	-2 194	2 971	-1 671
Trésorerie d'ouverture	7 353	4 382	4 382
Trésorerie de clôture	5 159	7 353	2 710

Tableau de Variation des Capitaux Propres Consolidés

en K€	Capital	Primes liées	Actions propres	Réserves de conversion	Réserves consolidées	Résultat	Total Capitaux Part du groupe	Intérêts minoritaires	Total
Situation à l'ouverture de l'exercice 2017.12	10 569	12 451	45	228	-3 746	-4 507	15 040	6 989	22 028
Affectation du résultat de l'exercice N-1					-4 507	4 507			
Ecart de conversion				-249	0		-249	-95	-344
Résultat de la période						-5 208	-5 208	-1 114	-6 322
Augmentation de capital	2 453	2 314					4 767		4 767
Mouvements sur actions propres			8				8	8	17
Entrées de périmètre							0	0	0
Païements en actions					1 764		1 764	400	2 165
Autres variations	0	0	-4	16	-210		-199	6 873	6 674
Situation à l'ouverture de l'exercice 2018.06	13 022	14 764	49	-5	-6 699	-5 208	15 924	13 061	28 985
Affectation du résultat de l'exercice N-1					-5 208	5 208			
Ecart de conversion				81	-20		61	36	97
Résultat de la période						-158	-158	490	332
Augmentation de capital	658	-330					328		328
Mouvements sur actions propres			-0				-0	-2	-3
Entrées de périmètre							0		0
Païements en actions					114		114	25	139
Autres variations	0	0	-3	2	-562		-564	1 505	942
Situation à la clôture de l'exercice 2018.06	13 680	14 435	46	77	-12 375	-158	15 705	15 116	30 821

Annexe aux états financiers consolidés

1. Référentiel comptable appliqué

1.1 Normes IFRS

En application du règlement européen n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, les comptes consolidés au 30 juin 2018 sont établis en conformité avec les normes comptables internationales IAS/IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne et applicables à la date d'arrêté de ces comptes, et présentés avec des informations financières comparatives 2017 établies selon ce même référentiel.

Les principes retenus pour l'établissement de ces informations financières résultent de l'application de toutes les normes comptables internationales constituées des IFRS, des IAS et de leurs interprétations adoptées par l'Union Européenne et d'application obligatoire pour l'exercice ouvert au 1^{er} janvier 2018. Ce référentiel est disponible sur le site internet de la Commission Européenne (http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm#adopted-commission).

Les amendements, normes et interprétations d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2018 n'ont pas eu d'impact significatif sur les comptes du groupe Prologue.

Les principes comptables appliqués pour les comptes consolidés au 30 juin 2018 sont identiques à ceux utilisés pour les comptes consolidés au 31 décembre 2017 à l'exception des nouvelles normes, amendements de normes et interprétations de normes en vigueur au sein de l'Union Européenne au 30 juin 2018 et d'application obligatoire à cette date :

Textes publiés par l'IASB, adoptés par l'Union Européenne, et d'application obligatoire au 30 juin 2018 sont les suivants :

- Première application d'IFRS 15 - Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients, pour laquelle le Groupe a opté pour la méthode rétrospective partielle.

La norme IFRS 15 remplace notamment la norme IAS 18 – Produits des activités ordinaires. Le Groupe a notamment examiné les autres notions introduites ou précisées par IFRS 15 :

Le recensement des situations dans lesquelles le Groupe est susceptible d'agir en qualité d'agent ou de principal ;

L'identification des obligations de performance incluses dans les contrats ;

Les coûts associés à la réalisation des contrats (coûts d'obtention de contrats) ;

Les clauses de retour de produits de la part des clients, ainsi que les rabais et remises accordées aux clients.

Cet examen n'a pas remis en cause les traitements comptables appliqués par le Groupe.

Le seul effet sur les comptes consolidés du Groupe porte sur la comptabilisation des coûts associés à la réalisation des contrats (dits « couts d'obtention de contrats »). Lesdits étaient précédemment comptabilisés en charges, et sont dorénavant reconnus à l'actif. Son application a pour conséquence de capitaliser les coûts encourus lors de l'obtention ou de l'exécution des contrats, sous réserve qu'ils remplissent les conditions requises d'activation. L'actif reconnu sera amorti sur la durée moyenne du contrat.

En conséquence, le résultat net au 30 juin 2018 a été augmenté de 572 milliers d'euros suite à la première application d'IFRS 15, en contrepartie d'une activation au bilan et d'un effet sur les amortissements.

L'incidence de la première application de ladite norme est résumée dans le tableau ci-après :

En K€	30/06/2018 hors IFRS 15	Impact IFRS 15	30/06/2018 avec IFRS 15
Incidence Résultat			
Charges de personnels	-15 111	828	-14 283
Dot Amt/Dépréc actifs immobilisés	-1 657	-256	-1 913
Total impact Résultat net total	-16 768	572	-16 196
Incidence Bilan			
Actif immobilisé	14 717	828	15 545
Amt/Dépréc actifs immobilisés	-8 391	-256	-8 647
Total Valeur Nette	6 325	572	6 897

- IFRS 9 « Instruments financiers » redéfinit la classification et l'évaluation des actifs et passifs financiers, le modèle de dépréciation des actifs financiers, fondé sur les pertes attendues, le traitement de la comptabilité de couverture, et celui de la renégociation de la dette. L'application de cette nouvelle norme n'a pas d'impact significatif sur les états financiers consolidés du Groupe.

Norme publiée par l'IASB, adoptée par l'Union Européenne d'application facultative et non appliqués au 30 juin 2018 :

- IFRS 16 « Contrats de location » : La norme impose la comptabilisation de tous les contrats de location au bilan des preneurs. Côté bailleur, il n'y a pas de changement. Elle entrera en vigueur en janvier 2019. L'analyse des incidences de l'application de cette norme est en cours.

Interprétation publiée par l'IASB, non adoptée par l'Union Européenne d'application et non appliqués au 30 juin 2018 :

- IFRIC 23 : Incertitude relative aux traitements fiscaux :

L'interprétation IFRIC 23 entrera en vigueur au 1er janvier 2019 après adoption par l'Union européenne. Cette interprétation contient des dispositions relatives aux modalités comptables de reconnaissance des conséquences fiscales liées au caractère incertain de l'impôt. Le Groupe n'a pas choisi d'appliquer cette interprétation par anticipation.

Les états financiers ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 28 septembre 2018.

1.2 Présentation des états financiers

Les états financiers – compte de résultat consolidé, état du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres, tableau des flux de trésorerie, tableau de variation des capitaux propres – présentés par Prologue sont conformes aux formats proposés dans la recommandation n°2013-03 du 7 novembre 2013. Cette recommandation est conforme aux principes contenus dans la norme IAS 1 révisée.

Présentation de l'impact de la correction d'erreur à la suite de l'application des IFRS 2 (Plans d'actions gratuites)

Les délibérations des Conseils d'administration et les décisions du Président des sociétés PROLOGUE, M2I et O2I survenues en 2016 et faisant suite aux délégations de compétence accordées par les Assemblées Générales Extraordinaires des trois sociétés, n'ont pas été identifiées comme relevant d'un retraitement en application de la norme IFRS 2 (Plans d'actions gratuites).

A l'occasion de l'arrêté des comptes de l'exercice 2017 et du constat des premières augmentations de capital suite à ces opérations, l'application de la norme IFRS 2 a conduit à identifier les impacts de cette norme sur les comptes que l'on peut résumer comme suit :

Années	1 ^{er} semestre 2017			1 ^{er} semestre 2018		
	Réserves Consolidées	Dettes sociales	Rémunérations	Réserves Consolidées	Dettes sociales	Rémunérations
Prologue	1 526 024	299 052	-1 825 076	98 823	-103 256	4 433
O2I	53 625		-53 625	40 219	8 600	-48 819
M2I	446 400	133 920	-580 320			
	2 026 049	432 972	-2 459 021	139 042	-94 656	-44 386

En conséquence le résultat net au 30 juin 2017 a diminué de 2459 K€ suite à l'application des IFRS 2.

Conformément à la norme IFRS 8 relative aux changements comptables et corrections d'erreurs, les comptes du 1^{er} semestre 2017 ont été amendés des écritures concernées :

En euros	2017.06 avant ajustements AGA	Ajustements liés aux AGA 2016.12	Ajustements liés aux AGA 2017.06	2017.06 après ajustements AGA
TABLEAU				
ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE				
Autres réserves	-23 474	2 194 982	1 673 128	3 844 636
Résultats accumulés	-8 968 193	-2 627 464	-2 009 530	-13 605 187
Total Capitaux propres, part du groupe	17 903 142	-432 482	-336 402	17 134 258
Intérêts minoritaires	11 884 440	-82 446	-96 570	11 705 424
Total Intérêts minoritaires	11 884 440	-82 446	-96 570	11 705 424
Total des capitaux propres	29 787 582	-514 928	-432 972	28 839 682
Fournisseurs et autres crédateurs	22 194 392	514 928	432 972	23 142 292
COMPTE DE RESULTAT				
Rémunérations liées aux AGA			-2 459 021	-2 459 021
Résultat opérationnel	-253 433		-2 459 021	-2 712 454
Résultat avant impôt	-708 636		-2 459 021	-3 167 657
Résultat après impôt	-775 427		-2 459 021	-3 234 448
Résultat net total	-775 427		-2 459 021	-3 234 448
Part du groupe	-926 400		-2 009 530	-2 935 930
Part des minoritaires	150 973		-449 491	-298 518
TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE				
Résultat net total consolidé	-775 427		-2 459 021	-3 234 448
Charges et produits calculés liés aux paiements en actions			2 026 049	2 026 049
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	2 005 360		-432 972	1 572 387
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	2 281 397		-432 972	1 848 425
Incidence de la variation des dettes fournisseurs	-2 634 407		432 972	-2 201 434

Le Résultat net total au 30 juin 2017 est passé de -775 K€ avant ajustements à -3234 K€ après ajustements.

2. Périmètre et modalités de consolidation

2.1 Liste des entreprises consolidées au 30 juin 2018

Société	Pays	Activité opérationnelle (*)	% de contrôle	% d'intérêt	SIREN
Prologue	France	Oui	100,00	99,73	Société mère
Prologue Numérique ⁽¹⁾	France	Oui	92,50	91,98	814 484 465
O2i ⁽²⁾	France	Oui	38,27	38,06	478 063 324
Fiducie Gestion Prologue	France	Oui	100,00	99,44	
CTI Phone	Espagne	Oui	100,00	99,44	
Alhambra Systems ⁽³⁾	Espagne	Oui	100,00	99,44	
Alhambra Eidos America ⁽⁴⁾	Uruguay	Oui	75,00	74,58	
Alhambra Polskă	Pologne	Oui	51,00	50,71	
Imecom Group Inc.	Etats-Unis	Oui	100,00	99,44	
Imecom Iberica	Espagne	Non	100,00	99,44	
Spartacom Inc	Etats-Unis	Non	100,00	99,44	

(1) Comprenant la filiale API détenue à 74,26%

(2) Comprenant la filiale M2i détenue à 58,96 % et les filiales M2iTech et Sribtel détenues à 100 % par M2i

(3) Comprenant la filiale espagnole Eidos détenue à 100 % par Alhambra Systems,

(4) Comprenant la filiale Alhambra do Brasil détenue à 80,00%

La situation des filiales sans activité est détaillée au § 2.3.

2.2 Evolution du périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation a été modifié depuis la clôture de l'exercice 2017 :

Le taux de participation de Prologue dans O2i est passé de 40,59 % en 2017 à 38,27% suite aux augmentations de capital dilutives survenues en 2018.

Le taux de participation de O2i dans M2i est passé de 60,73% en 2017 à 58,96% suite aux augmentations de capital dilutives survenues en 2018.

Numarchive a été absorbée par API en 2018.

2.3 Filiales sans activité

La société Spartacom Etats-Unis n'a plus d'activité opérationnelle depuis 2004. Des actions en vue d'assurer la liquidation amiable ou judiciaire de cette structure ont été engagées.

Au même titre, Imecom Iberica, filiale de la société Prologue SA, est également en cours de liquidation.

La société Prologue Development (hors périmètre de consolidation), inactive depuis 2004, ne peut pas être liquidée, la législation russe ne le permettant pas.

La date de clôture des comptes annuels des sociétés du Groupe est le 31 décembre. Les méthodes d'évaluation des sociétés du Groupe sont homogènes avec celles utilisées par la société mère.

Au 30 juin 2018, tous les engagements connus sont comptabilisés ou mentionnés dans les notes annexes.

2.4 Actifs non courants et groupes d'actifs destinés à être cédés

L'immeuble ainsi que le terrain situés dans la commune des Ulis ont été reclassés sous cette rubrique en raison de leur mise en vente. La dette correspondante a été reclassée à la rubrique « Passifs liés à un groupe d'actif destinés à être cédés ».

3. Résumé des principes comptables

Les états financiers consolidés sont établis en retenant comme hypothèse de base la continuité de l'exploitation.

3.1 Modalités de consolidation

Les états financiers des sociétés dans lesquelles Prologue exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif sont consolidés suivant la méthode de l'intégration globale.

Les créances et les dettes ainsi que les produits et les charges réciproques sont éliminés dans leur totalité.

Les résultats internes à l'ensemble consolidé sont également éliminés.

La date de clôture des comptes de ces sociétés est le 31 décembre.

Les méthodes d'évaluation des sociétés du Groupe sont homogènes avec celles utilisées par la société mère.

3.2 Opérations en devises

Les charges et les produits des opérations en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération. Les actifs et les dettes en devises sont convertis au taux de clôture et les écarts de change résultant de cette conversion sont enregistrés dans le compte de résultat.

3.3 Conversion des états financiers des filiales étrangères

Les états financiers consolidés du Groupe sont établis en Euro qui est la monnaie de présentation et la monnaie fonctionnelle de la société mère.

Les comptes des filiales étrangères sont convertis au taux de clôture pour les comptes de bilan et au taux moyen pour le compte de résultat. Les différences de conversion qui en résultent sont inscrites directement dans les capitaux propres en réserve de conversion.

Lors de la cession totale ou partielle, ou la liquidation d'une entité étrangère, les différences de conversion accumulées en capitaux propres sont enregistrées dans le compte de résultat.

3.4 Distinction courant / non courant

A l'exception des impôts différés qui sont classés en actifs et passifs non courants, les actifs et passifs sont classés en courant lorsque leur recouvrabilité ou leur paiement est prévu(e) au plus tard 12 mois après la date de clôture de l'exercice. Dans le cas contraire, ils sont classés en non courant et sont actualisés si l'impact est jugé significatif.

3.5 Ecarts d'acquisition

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés en appliquant la méthode de l'acquisition conformément à IFRS 3. La norme IFRS 3 a été appliquée à partir de la date de 1ère adoption sans retraitement rétrospectif en application de l'option offerte par la Norme IFRS 1.

Les écarts d'acquisition ou goodwill sont affectés aux unités génératrices de trésorerie aux fins de réalisation des tests de dépréciation. Ces tests sont mis en œuvre dès qu'un indice de perte de valeur est constaté et systématiquement au 31 décembre, date de clôture de l'exercice.

Suivant les principes de la norme IAS 36, une perte de valeur est constatée lorsque la valeur comptable d'un actif ou d'une unité génératrice de trésorerie excède sa valeur recouvrable.

Les écarts d'acquisition ou goodwill comptabilisés dans les comptes Prologue sont alloués aux sous-groupes Alhambra Systems et O2i, et ont été testés à fin décembre 2017.

Le groupe réalise des tests de valeur annuellement, ou lorsque des indicateurs de perte valeur se manifestent. Au 30 juin aucun indice de perte de valeur n'a été identifié (compte tenu de l'évolution favorable des affaires) et par conséquent aucun test de dépréciation n'a été effectué.

3.6 Immobilisations incorporelles

Selon la norme IAS 38, Immobilisations incorporelles, un actif incorporel est un actif non monétaire sans substance physique détenu à des fins de production ou de fourniture de biens ou services, pour être loué à des tiers, ou à des fins administratives.

Un actif incorporel doit être comptabilisé si et seulement si il répond aux deux conditions suivantes :

- il est probable que des avantages économiques futurs associés à cet actif iront à l'entreprise ; et
- le coût de cet actif peut être évalué de façon fiable.
- Le groupe doit déterminer si la durée d'utilité d'un actif incorporel est définie ou indéfinie.
- Le montant amortissable d'un actif incorporel à durée d'utilité définie doit être réparti de façon systématique sur sa durée d'utilité.

Un actif incorporel à durée d'utilité indéfinie ne doit pas être amorti.

Les actifs incorporels peuvent être des marques commerciales, des listes clients, des licences, des technologies brevetées, des bases de données...

Les actifs incorporels sont amortis sur une durée allant de 1 à 5 ans selon leur nature.

3.6.1 Logiciels

L'activité principale de Prologue consiste à concevoir et éditer des logiciels. De ce fait, la problématique liée à la comptabilisation des actifs incorporels porte principalement sur la comptabilisation des logiciels acquis et des logiciels créés ou développés en interne.

Pour vérifier si un actif incorporel généré en interne remplit les critères de comptabilisation, la norme IAS 38 distingue deux phases d'élaboration de l'actif :

- une phase de recherche, et
- une phase de développement.

Un actif incorporel en phase de développement (ou de la phase de développement pour un projet interne) doit être comptabilisé si et seulement si l'entité peut démontrer les éléments suivants :

- la faisabilité technique de réalisation de l'actif de façon à ce qu'il puisse être utilisé ou vendu ;
- l'intention et la capacité d'achever l'immobilisation ou de la vendre ;
- la capacité d'utiliser ou de vendre l'actif ;
- la façon dont l'immobilisation incorporelle générera des avantages économiques futurs probables. La norme précise que la société doit démontrer l'existence d'un marché actif pour le produit de l'actif ou pour l'actif lui-même ou, s'il est utilisé en interne, l'utilité de l'actif incorporel ;
- la disponibilité de ressources techniques, financières et autres, adéquates pour achever le développement, utiliser ou vendre l'immobilisation incorporelle ;
- la capacité à évaluer de façon fiable les dépenses attribuables à l'immobilisation incorporelle au cours de son développement.

Les travaux de développement répondant aux critères ci-dessus sont comptabilisés à l'actif du bilan consolidé, ils sont amortis linéairement sur une durée de 3 ans.

Au 30 juin 2018, le montant activé de frais de Développement s'élève à 619 K€ (1858 K€ en 2017) dont 332 K€ pour le logiciel ADIICT développé par O2i.

3.7 Immobilisations corporelles

Suivant la norme IAS 16, Immobilisations corporelles, les actifs corporels sont des éléments corporels qui sont détenus en vue de leur utilisation soit pour la production ou la fourniture de biens ou de services, soit en vue de leur location à des tiers, soit à des fins administratives et dont on s'attend à ce qu'ils soient utilisés sur plus d'un exercice.

Le montant amortissable d'une immobilisation corporelle doit être réparti de façon systématique sur sa durée d'utilité. Les actifs corporels sont évalués à leur valeur d'achat ou de production diminuée du cumul des amortissements et, si nécessaire, des pertes de valeur.

En application de la méthode dite "approche par composants", chaque partie d'un actif corporel dont le coût constitue une part significative du montant total de l'actif peut être amortie séparément.

Le groupe Prologue distingue 4 catégories d'actifs corporels :

- les terrains,
- les constructions,
- les aménagements, le mobilier et le matériel,
- le matériel informatique.

Le tableau ci-dessous fournit la durée d'amortissement retenue pour chaque catégorie d'immobilisation :

Catégorie d'immobilisation	Durée d'amortissement
Terrains	-
Constructions	
- Structure	40 ans
- Aménagements	15 ans
Agencements	10 ans
Mobiliers	10 ans
Matériel de bureau	5 ans
Matériel pour le traitement de l'information	3 et 4 ans

3.8 Contrats de location financement et location simple

Les immobilisations faisant l'objet d'un contrat de location financement ayant pour effet de transférer au groupe les avantages et les risques inhérents à la propriété sont comptabilisées à l'actif en immobilisations corporelles. Ces immobilisations sont amorties suivant la méthode linéaire en fonction de la durée d'utilité estimée. La dette correspondante est inscrite au passif.

Les frais de location simple sont comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

3.9 Actifs financiers

Les actifs financiers du groupe comprennent des titres de participation, des prêts au personnel, des dépôts et cautionnements, des créances sur cessions de titres ainsi que les créances détenues sur la société Alambra Eidos (comptes courants) sortie du périmètre de consolidation en 2014.

En application du principe de prudence, une dépréciation est constituée lorsque leur valeur recouvrable devient inférieure à leur valeur comptable.

3.10 Stocks et en-cours

Les stocks sont évalués au plus bas de leur prix de revient réel ou de leur valeur nette de réalisation (IAS2).

3.11 Créances clients et comptes rattachés

Les créances clients sont enregistrées à leur valeur nominale.

Le Groupe apprécie à la clôture s'il existe un quelconque indice qu'un actif puisse avoir subi une perte de valeur. Il détermine alors la valeur recouvrable de la créance en fonction de l'analyse de la solvabilité du client et de sa capacité à honorer ses échéances. Si la valeur recouvrable est inférieure à la valeur nominale, une dépréciation est comptabilisée, en particulier :

- lorsque les débiteurs concernés font l'objet de procédures légales (redressement, liquidation judiciaire,...),
- pour toute créance impayée depuis plus d'un an.

3.12 Autres actifs courants

3.12.1 Impôts différés

Suivant la norme IAS 12, Impôts sur le résultat, un actif d'impôt différé doit être comptabilisé pour toutes les différences temporelles déductibles dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable, sur lequel ces différences temporelles déductibles pourront être imputées, sera disponible, à moins que l'actif d'impôt différé ne soit généré par la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif dans une transaction qui :

- n'est pas un regroupement d'entreprises ; et
- à la date de transaction, n'affecte ni le bénéfice comptable ni le bénéfice imposable (perte fiscale).

Les actifs d'impôt exigible de l'exercice et des exercices précédents doivent être évalués au montant que l'on s'attend à recouvrer auprès des administrations fiscales en utilisant les taux d'impôt et les réglementations fiscales qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture.

La valeur comptable d'un actif d'impôt différé doit être revue à chaque date de clôture. Le groupe doit réduire la valeur comptable d'un actif d'impôt différé dans la mesure où il n'est plus probable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible pour permettre d'utiliser l'avantage de tout ou partie de cet actif d'impôt différé.

Compte tenu du montant significatif des déficits reportables en France taxables au taux de droit commun qui représente un total de 84 982 K€ au 31 décembre 2017 (82 453 K€ au 31/12/2016) et de la probabilité que des économies futures se réalisent, le groupe a décidé de ne pas constater d'impôt différé actif sur les différences temporelles et sur les déficits fiscaux au-delà des impôts différés passif constatés sur les différences temporelles.

3.13 Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie comptabilisée au bilan comprend la trésorerie en banque et la caisse.

Celle-ci prend en compte les découverts bancaires court terme accordés à nos filiales espagnoles.

Les équivalents de trésorerie sont constitués des valeurs mobilières de placement et sont détenus à des fins de transaction, facilement convertibles en un montant de trésorerie connu et sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur.

Ils sont évalués à la juste valeur et les variations de valeur sont enregistrées en résultat financier.

3.14 Intérêts minoritaires

Si les capitaux propres de fin de période d'une société consolidée sont négatifs, la part des intérêts minoritaires dans ces capitaux propres est prise en charge par le groupe.

3.15 Provisions pour Risques et Charges

Suivant la norme IAS 37, Provisions et passifs éventuels, une provision est un passif dont l'échéance ou le montant est incertain. Elle doit être comptabilisée lorsque :

- l'entreprise a une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'un événement passé ;
- il est probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation ; et
- le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable.

Si ces conditions ne sont pas réunies, aucune provision n'est comptabilisée.

3.15.1 Provision pour indemnité de départ en retraite

Le Groupe accorde aux salariés des sociétés françaises des indemnités de départ en retraite.

Conformément à la norme IAS 19 "Avantages au personnel", dans le cadre des régimes à prestations définies, l'obligation nette du Groupe est évaluée en estimant le montant des avantages futurs acquis par le personnel en échange des services rendus au cours de la période présente et des périodes antérieures. Les engagements de retraites et assimilés sont évalués selon la méthode actuarielle dite des unités de crédit projetés.

Les écarts actuariels sont comptabilisés dans le résultat de l'exercice.

Le Groupe n'a pas d'engagement à prestations définies envers le personnel autre que l'IDR (Indemnité de départ à la retraite). Le groupe ne dispose pas d'actifs dédiés aux engagements envers le personnel.

3.15.2 Provision pour litiges

Une provision pour litige prud'homaux est évaluée en fonction de la demande du Tribunal compétent, tenant compte des griefs formulés par les salariés et après analyse du risque estimé de chaque dossier.

3.16 Emprunts et dettes financières

Les emprunts et dettes financières comprennent principalement :

- les emprunts bancaires
- les emprunts obligataires
- les concours bancaires

3.17 Evaluation des dettes long terme sorties du plan de continuation

Au 30 juin 2018, la dette ayant fait l'objet d'un accord de rééchelonnement linéaire sur 10 ans à compter de novembre 2014, s'élevait à 1 487 K€ (1 399 K€ au 31/12/2017).

En conformité avec les dispositions d'IAS 39, les dettes rééchelonnées ont été valorisées à cette date à leur valeur comptable actualisée compte tenu de la nouvelle durée de remboursement (10 ans).

Le paragraphe AG 62 de la norme IAS 39 indique que les termes d'un passif financier sont substantiellement différents si l'écart entre (i) la somme des flux de trésorerie actualisés selon les nouvelles conditions et (ii) la somme des flux de trésorerie actualisés selon les anciennes conditions est d'au moins 10%. Ce calcul doit être effectué en utilisant le taux d'intérêt effectif d'origine, soit 4%.

Le test appliqué au 31/12/2013 conformément au paragraphe AG 62 de la norme IAS 39 à la dette dont les échéances ont été renégociées a conduit à déconsolider la dette historique et à constater une nouvelle dette correspondant à la juste valeur de l'ancienne dette actualisée au taux de marché applicable à PROLOGUE.

Le taux d'actualisation utilisé (12,5%), résulte d'une étude confiée à un expert indépendant.

Les composantes de ce taux telles que déterminées par l'expert indépendant comprennent :

- Le taux sans risque, qui correspond au taux zéro coupon issu de la courbe des taux de swap Euro sur la maturité considérée varie de 0,3% à 2,2% ;
- Le spread de crédit se situe dans une fourchette de 7,9% et 9,1% déterminé sur la base de la notation de la société PROLOGUE ;
- Une prime d'illiquidité de la dette se situe entre 2% et 3%.

Le taux d'intérêt effectif de la dette déterminé par l'expert se situe entre 12,1% et 13,3%, nous avons retenu pour la production de nos comptes arrêtés au 31 décembre 2013 un taux effectif d'actualisation de 12,5%.

Au 30 juin 2018, le taux d'actualisation de 12,5% est reconduit.

En conséquence, le traitement de la dette rééchelonnée sur 10 ans se traduit dans nos comptes au 1^{er} semestre 2018 par une charge de désactualisation d'un montant de 87 K€. Cette charge correspond à l'écart entre l'apurement des dettes constatées dans les comptes sociaux et l'apurement des dettes constatées dans les comptes consolidés après application du taux d'actualisation de 12,5%.

3.18 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires résulte essentiellement :

1 - des prestations récurrentes en mode Cloud privé avec attention personnalisée, vendues en direct aux clients sous la forme des contrats pluriannuels, comprenant des frais d'installation, un abonnement et, dans certains cas, une facturation à la consommation (par exemple : par appel, par transaction...).

2 – la formation IT et management.

3 - les ventes d'équipement, des licences d'utilisation de logiciels et des projets. Ces produits sont facturés à la livraison ou à la fin de la mise en exploitation. Dans le cas des projets d'intégration de logiciels ou des infrastructures plus complexes ou de projets de développement de logiciels spécifiques, il peut y avoir facturation par phases. Des prestations de conseil et de formation rentrent aussi dans cet axe.

4 - les contrats récurrents d'assistance ou de support technique et de maintenance de matériels ou des logiciels.

3.19 Résultat par action

Les résultats par action sont calculés à partir du résultat net part du groupe suivant les modalités décrites ci-dessous :

- Le résultat net par action est calculé en fonction du nombre d'actions existant à la date d'arrêt,
- Le résultat net dilué par action prend en compte toutes les options de souscription d'actions déjà attribuées ou encore attribuables dans les limites en nombre et en délai fixées par les assemblées générales ayant autorisé la constitution des plans. Il est fait application de la méthode du rachat d'actions au prix du marché sur la base du cours moyen annuel de l'action.

3.20 Informations sectorielles

En application de la norme IFRS 8, les secteurs opérationnels retenus par le groupe pour l'information financière ont été identifiés en fonction de ses domaines d'expertise et n'ont pas fait l'objet de regroupement.

Cette répartition conduit la société à communiquer sur cinq secteurs d'activités. Ils correspondent aux résultats opérationnels régulièrement examinés par le principal décideur opérationnel de l'entité et pour lesquels des informations financières distinctes sont disponibles.

La nature des biens et services produits par les cinq secteurs sont les suivants :

- Logiciel, infrastructure et téléphonie en mode Cloud,
 - Vente de licence, de matériels et de services associés,
 - Formation,
 - Print, (1)
 - Autres activités de service.
- (1) L'activité Print a été cédée au cours du deuxième semestre 2017 et a en conséquence été comptabilisé au « Résultat des activités destinées à être cédées ou abandonnées » dans les comptes au 31-12-2017. Au 30-06-2017 ce retaritement n'était pas encore fait.

3.21 Subventions publiques

La norme IAS20 s'applique à la comptabilisation et à l'information à fournir sur les subventions publiques ainsi que pour l'information à fournir sur les autres formes d'aides publiques.

Elles peuvent être soit liées à des actifs, soit liées au résultat.

Les subventions publiques doivent être comptabilisées en produit sur une base systématique sur les exercices nécessaires pour les rattacher aux coûts liés qu'elles sont censées compenser. Elles ne doivent pas être créditées directement en capitaux propres.

La méthode de comptabilisation retenue est l'approche par le résultat en "Autres produits et charges d'exploitation" (Résultat opérationnel courant).

4. Principaux événements du premier semestre 2018

C. Prologue

1/La société a appris avec tristesse le décès de Monsieur Jean-Bertrand DRUMMEN, administrateur et membre du Comité d'audit en mars 2018.

2/Le Président Directeur Général les 14 et 18 juin 2018 a, suite au Conseil d'Administration du 11 juin 2018 agissant sur délégation de compétence de l'Assemblée générale du 11 juillet 2017, constaté une augmentation du capital d'un montant de 165 000 € par l'émission de 550.000 actions nouvelles de 0,30€ avec suppression du droit préférentiel de souscription par compensation de créances.

Le capital social a ainsi été porté à 13 186 973,70 € divisé en 43 956 579 actions.

3/Le Président Directeur Général le 20 juin 2018, a constaté une augmentation de capital d'une somme de 492 943,50 € prélevée à due concurrence sur le poste « prime d'émission » et la création de 1 643 145 actions nouvelles d'une valeur nominale de 0,30 €.

Le capital social a ainsi été porté à 13 679 917,20 €, divisé en 45 599 724 actions.

4/Aux termes de l'Assemblée générale mixte du 21 juin 2018, il a notamment été procédé à l'examen des points suivants :

- ratification de la nomination par cooptation de Monsieur Jean-Claude CANIONI en qualité d'administrateur,
- nomination de Mesdames Annik HARMAND et Sophie RIGOLLOT en qualité d'administrateur.

-Renouvellement du mandat du commissaire aux comptes titulaire BCRH pour une période de six exercices soit jusqu'à l'issue de la réunion de l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

5/Le groupe Prologue a signé le 22 juin 2018 une promesse de vente de ses locaux historiques situés aux Ulis. Cette promesse reste conditionnée à la réalisation des conditions suspensives dont l'obtention par l'acquéreur d'un permis de construire. La réalisation de cette opération permettra à Prologue d'une part, de réduire sensiblement ses charges annuelles liées à ces locaux et d'autre part, de percevoir une entrée nette de cash d'environ 1M€ après déduction du crédit-bail.

D. Les filiales

O2i

1/Le Président Directeur Général, le 5 janvier 2018, a constaté que suite au Conseil d'Administration du 21 décembre 2016, agissant sur délégation de compétence de l'Assemblée Générale Mixte du 20 juin 2016, le capital social de la Société a été augmenté d'une somme de 78.000 € prélevée à due concurrence sur le poste « prime d'apport », à l'effet de porter ce dernier à un montant total de 6.123.559,50 €.

2/Aux termes des délibérations du Conseil d'Administration en date du 17 janvier 2018, agissant sur délégation de compétence de l'Assemblée Générale Mixte du 20 juin 2016, le capital social de la Société a été augmenté, d'une somme de 374.432 € par souscription en numéraire (exercice de BSA 2016), à l'effet de porter ledit capital social à un montant total de 6.497.991,50 €.

3/Aux termes des délibérations du Conseil d'Administration en date du 17 janvier 2018, agissant sur délégation de compétence de l'Assemblée Générale Mixte du 20 juin 2017, le capital social de la Société a été augmenté d'une somme de 122 € par souscription en numéraire (exercice de BSA 2017), à l'effet de porter ledit capital social à un montant total de 6.498.113,50 €.

4/Aux termes des délibérations du Conseil d'Administration en date du 27 avril 2018, agissant sur délégation de compétence de l'Assemblée Générale Mixte du 20 juin 2017, le capital social de la Société a été augmenté d'une somme de 178.571,50 € par souscription en numéraire (exercice de BSA 2017), à l'effet de porter ledit capital social à un montant total de 6.676.685 €.

5/Le Président Directeur Général, le 11 mai 2018, a constaté que suite aux Conseils d'Administration du 6 et 11 mai 2016, agissant sur délégation de compétence de l'Assemblée Générale Mixte du 29 juin 2015, le capital social de la Société a été augmenté d'une somme de 202.500 € prélevée à due concurrence sur le poste « prime d'apport », à l'effet de porter ce dernier à un montant total de 6.879.185 €.

M2i

1/ Transfert des actions M2i du groupe E1 (placement privée) vers le groupe E2 (offre au public) d'Euronext Growth Paris à compter du 20 mars 2018.

Un prospectus a été visé par l'Autorité des marchés financiers sous le numéro 18-085 en date du 15 mars 2018.

L'opération s'inscrit dans le prolongement des précédentes opérations d'augmentation de capital et de transfert sur Euronext Growth avec la volonté d'améliorer la liquidité du marché de ses actions, en s'adressant à de nouvelles catégories d'investisseurs.

2/ Aux termes des décisions du Président en date 23 juin 2018, agissant sur délégation de compétence de l'Assemblée Générale Mixte du 20 juin 2017, le capital social de la Société a été augmenté d'une somme de 14.400 € prélevée à due concurrence sur le poste « prime d'apport », à l'effet de porter ledit capital social à un montant total de 494.648 €.

5. Evènements intervenus après le 30 juin 2018

Le 12 septembre 2018, le Président Directeur Général de Prologue a constaté l'augmentation du capital social d'un montant de 49 953 € prélevée à due concurrence sur le poste « prime d'émission » et la création de 166 510 actions nouvelles portant le capital social à la somme de 13 729 870,20 € divisé en 45 766 234 actions.

Le 28 septembre 2018, le Conseil d'Administration de Prologue a décidé de procéder à la constitution de la société Prologue Use It Cloud, filiale détenue à 100 % par Prologue, par apport en nature de l'activité Cloud.

6. Perspectives d'avenir et continuité d'exploitation

PERSPECTIVES DE CROISSANCE

Au cours des prochains trimestres, le groupe anticipe une nouvelle croissance de ses activités et de ses marges. Le groupe disposait au 30 juin décembre 2018 d'une trésorerie significative de 8,8 M€.

ATTRIBUTION GRATUITE DE BSA

Prologue communiquera au plus tard le 15 novembre 2018 à l'occasion de la publication de son chiffre d'affaires du 3ème trimestre 2018, les conditions et caractéristiques des BSA qui seront attribués gratuitement à tous ses actionnaires.

7. Informations permettant la comparabilité des comptes

7.1 Postes de bilan

7.1.1 Immobilisations incorporelles

En K€	31.12.2017	Acquis.	Cessions et sorties d'actif	Dotations de l'exercice	Variations des cours de change	Variations de Périmètre	Reclassts et mises au rebut	Incid. des changts de méthodes	30.06.2018
Frais de développement	3 964	332							4 296
Concessions, brevets & droits similaires	905	16				0			922
Logiciels	8 476	122				29			8 627
Droit au bail	38								38
Marque	25								25
Immobilisations incorporelles en cours	543	479	-269						753
Avances et acomptes s/immo. incorp.	1		-1		-0				0
Autres immobilisations incorporelles	24	859				2			885
Total Immobilisations incorporelles	13 976	1 808	-270		31				15 545
Amt/Dép. frais développ.	-2 123			-319	0				-2 442
Amt/Dép. conc. brevets & dts similaires	-696			-43					-739
Amt/Dép. Logiciels	-4 353			-822	-11				-5 186
Amt/Dép. marques	-23								-23
Amt/Dép. autres immos incorp.	-0			-257	-0				-257
Total Amt/dép. immobilisations incorporelles	-7 195			-1 441	-11				-8 647
Total Valeur Nette	6 781	1 808	-270	-1 441	20				6 897

7.1.2 Ecarts d'acquisition

Le goodwill net constaté sur O2I (13 506 K€) inclut le goodwill payé par Prologue (2 658 K€) et les fonds de commerce inscrits dans les comptes sociaux des sociétés O2I et M2I pour un montant net de 10 899 K€.

Les modalités de tests de valeurs sont présentées au paragraphe 3.5 "Ecarts d'acquisition" de la présente annexe.

En K€	31.12.2017	Entrées de périmètre	Sorties de périmètre	Autres variations de périmètre	Dotations de l'exercice	Variations des cours de change	Autres	30.06.2018
Ecart d'acquisition	29 272							29 272
Amt/Pertes val. écart d'acquisition	-7 872							-7 872
Total Valeur Nette	21 400							21 400

7.1.3 Immobilisations corporelles

En K€	31.12.2017	Acquis.	Cessions et sorties d'actif	Dotations de l'exercice	Variations des cours de change	Variations de Périmètre	Reclassts et mises au rebut	Incid. des changts de méthodes	30.06.2018
Constructions	75								75
Installations tech, matériel & outillage	2 961	129	-2		3		312		3 403
Matériel de bureau	528	29				2	-302		256
Matériel de transport	67								67
Matériel informatique	5 302	257				25	32		5 616
Autres immobilisations corporelles	6 606	510					-42		7 073
Total Immobilisations corporelles	15 538	925	-2		30		0		16 490
Amt/Dép. Matériel de bureau	-446			-2	-2		201		-249
Amt/Dép. Matériel transport	-62			-1					-62
Amt/Dép. Matériel informatique	-4 043			-165	-8		-32		-4 247
Amt/Dép. constructions	-69			-1					-71
Amt/Dép. install tech, matériel & outil.	-2 736			-67	-2		-169		-2 973
Amt/Dép. autres immobilisations corp.	-5 205			-231					-5 436
Total Amt/dép. immobilisations corporelles	-12 560			-467	-11		0		-13 039
Total Valeur Nette	2 978	925	-2	-467	18		0		3 452

7.1.4 Actifs financiers

En K€	31.12.2017	Acquis.	Cessions	Dot/Repr de l'exercice	Variations des cours de change	Variations de Périmètre	Reclassts et mises au rebut	Incid. des changts de méthodes	30.06.2018
Immobilisations financières									
Titres de participation	26				-0				26
Prêts, cautionnements et autres créances - non courants	1 460	46	-37						1 469
Total immobilisations financières	1 486	46	-37		-0				1 495
Dépréciations des titres	-0								-0
Dép. prêts, cautionnements et autres créances - non courant	-569								-569
Total Dép. immobilisations financières	-569								-569
Total Valeur Nette	916	46	-37		-0				925

7.1.5 Impôt différé

En K€	31.12.2017	Incidence résultat	Variations des cours de change	Variations de périmètre	Autres	30.06.2018
Impôts différés - actif	215	3	0			218
Impôts différés - passif	3	-5				-2
Solde net d'impôt différé	212	8	0			220

7.1.6 Autres actifs longs terme et actifs

En K€	30.06.2018	31.12.2017
Capital souscrit non appelé		5
Etat, Impôt sur les bénéfices - créance - non courant		
Total Valeur Nette		5

7.1.7 Actifs non courants destinés à être cédés

En K€	31.12.2017	Acquis.	Cessions	Dotations de l'exercice	Variations des cours de change	Variations de Périmètre	Reclassts et mises au rebut	Incid. des changts de méthodes	30.06.2018
Terrains	579								579
Constructions	3 087								3 087
Total Immobilisations corporelles	3 666								3 666
Amt/Dép. constructions	-2 168								-2 168
Total Amt/dép. immobilisations corporelles	-2 168								-2 168
Total Valeur Nette	1 498								1 498

L'immeuble ainsi que le terrain, situés dans la commune des Ulis ont été reclassés sous cette rubrique en raison de leur mise en vente. Prologue a signé le 22 juin 2018 une promesse de vente de ses locaux historiques situés aux Ulis. Cette promesse reste conditionnée à la réalisation des conditions suspensives dont l'obtention par l'acquéreur d'un permis de construire.

7.1.8 Actifs et passifs financiers

Au 30 juin 2018, les actifs et passifs financiers selon les catégories identifiées par IAS 32/39 sont ainsi classés :

en K€

Classement IAS 32-39	CLASSEMENT DES ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS		
	Passif financier au coût amorti	Passif financier à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Prêts et créances
Actifs financiers			893
Clients et comptes rattachés			19 234
Charges constatées d'avance			1 871
Avoirs à recevoir			269
TVA et autre créances fiscales			5 176
Compte de garantie et réserve Factor			
Autres débiteurs (nets)			2 630
Emprunts et dettes financières long terme	5 020		
Fournisseurs et comptes rattachés long terme			
Autres passifs non courants	2 697		
Emprunts et dettes financières court terme	6 498		
Fournisseurs et comptes rattachés court terme	12 268		
Autres dettes courantes	13 655		

Note : La classification dépend des raisons ayant motivé l'acquisition des actifs financiers. La Direction détermine la classification de ses actifs financiers lors de la comptabilisation initiale et la reconsidère à chaque date de clôture annuelle ou intermédiaire. Les actifs financiers entrent au bilan à leur juste valeur initiale. Leur évaluation ultérieure correspond, en fonction de leur classification soit à la juste valeur, soit au coût amorti.

7.1.9 Stocks et en-cours

Ce poste comprend les stocks de périphériques, documentations et fournitures diverses ainsi que les encours de prestations de services.

En K€	31.12.2017	Entrées de périmètre	Sorties de périmètre	Autres variations	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Variations des cours de change	30.06.2018
Stocks	1 519		-	340			1	1 859
Dépréciations des stocks	-1 110		-	-	-51			-1 161
Total Valeur Nette	409	-	-	340	-51	-	1	698

7.1.10 Clients et autres débiteurs

En K€	30.06.2018	31.12.2017
Actionnaires : capital appelé non versé		
Autres créances - courant	2 500	3 259 *
Clients Factor	126	50
Clients et comptes rattachés	15 918	17 498 **
Comptes courants Groupe actif - courant	8	294
Créances fiscales - hors IS - courant	1 385	1 792
Créances sur personnel & org. sociaux	123	106
Dép. autres créances & intérêts courus - courant	-33	-33
Dép. clients et comptes rattachés	-914	-899
Factures à établir	4 103	2 105
Fournisseurs - Avances et acomptes versés	74	32
Fournisseurs débiteurs (RRR et autres avoirs)	194	182
Total Valeur Nette	23 485	24 385

* Dont réserves et fonds de garantie sur contrats d'affacturage 2044 K€ 3607 K€

**Note : En raison du caractère déconsolidant du contrat les créances cédées au factor ne figurent plus, dès leur cession au poste "Clients et comptes rattachés". Le montant de l'encours des créances cédées au 30 juin 2018 est de 11 372 K€. En ce qui concerne O2i, compte tenu du caractère non-déconsolidant de l'ancien contrat d'affacturage, les créances cédées au factor non encore encaissées sont inscrites au poste "Clients et comptes rattachés" pour 78 K€ et au compte "Autres créances - courant" pour -78 K€ (réserves de financement).

7.1.11 Créances d'impôt

En K€	30.06.2018	31.12.2017
Etat, Impôt sur les bénéfiques (CIR) - courant	3	17
Etat, Impôt sur les bénéfiques - créances - courant	3 571	3 506
Total Valeur Nette	3 574	3 523

7.1.12 Autres actifs courants

En K€	30.06.2018	31.12.2017
Charges constatées d'avance	1 871	1 104
Prêts, cautionn. & aut. créances - courants	32	148
Total Valeur Nette	1 903	1 251

7.1.13 Trésorerie et équivalents de trésorerie

En K€	30.06.2018	31.12.2017
Valeurs mobilières de placement	7	8
Disponibilités	7 776	9 884
Total Valeur Nette	7 784	9 892

Compte tenu du montant des lignes de découvert non utilisées au 30.06.2018 qui s'élève à 1 030 K€ la trésorerie disponible du Groupe est de 8 814 K€

Note : Les valeurs mobilières de placement sont composées de SICAV de trésorerie à capitalisation

Il n'existe aucune restriction à l'utilisation de la trésorerie des sociétés consolidées.

7.1.14 Capital et primes

Au 30 juin 2018 le capital social de 13 679 917,20 € est composé de 45 599 724 actions de 0,30 € de nominal.

L'évolution du capital se présente comme suit :

Capital	Nombre d'actions
Nombre d'actions au 1er janvier 2018	43 406 579
Nombre d'actions au 30 juin 2018	45 599 724

Primes	en euros
Primes au 1er janvier 2018	14 764 457
Primes de l'exercice	-327 943
Montant imputé sur l'exercice	1 854
Primes au 30 juin 2018	14 434 660

7.1.15 Caractéristiques des différentes lignes de bons émis

Etat au 30/06/2018

	Nombre de bons émis	Nombre restant à exercer	Prix de souscription	Parité	Nombre d'actions potentielles à créer	Validité
BSAA 2019	9 713 320	951 870	1,00 €	1 bon pour 1,19 action	1 132 725	4/03/2019
BSAAR 2020	18 026 710	10 364 285	2,00 €	1 bon pour 1 action	10 364 285	15/12/2020
BSAA 2021	8 443 518	8 409 970	2,00 €	1 bon pour 1 action	8 409 970	30/03/2021
BSAAR Managers **	50 000	50 000	2,00 €	1 bon pour 1 action	50 000	15/12/2020

** sur les 900 000 BSAAR managers autorisés, 850 000 ont été émis et convertis en BSAA2021 suite à la décision de l'assemblée générale du 20 juin 2015.

OCABSA

	Date d'émission	Nombre émis	Conversion	Nombre restant	Nombre actions créées	Nombre d'actions potentielles à créer
BSA Tranche 1	20/09/2016	892 857	0	892 857	0	892 857
BSA Tranche 2	21/02/2017	1 339 285	0	1 339 285	0	1 339 285

(2) Le solde des OCA de la première tranche a été converti en janvier 2017 et le solde des OCA de la tranche 2 a été converti en août 2017.

Plan d'attribution d'actions gratuites

Aucune action gratuite n'a été octroyée au cours du 1^{er} semestre 2018.

Au 30 juin 2018, 521 510 actions gratuites attribuées au cours d'exercices antérieurs sont en cours de période d'acquisition.

7.1.16 Réserves et résultat consolidés

La décomposition entre les réserves consolidées d'une part, le résultat consolidé d'autre part, a été explicitée dans le tableau de variation des capitaux propres.

7.1.17 Emprunts et dettes financières long terme

En K€	31.12.2017	Augment.	Remb.	Variations des cours de change	Variations de périmètre	Autres	30.06.2018
Emprunts obligataires - non courant	2 350					47	2 397
Emprunts auprès établis. de crédit - non courant *	2 444	192	-386	-0		-64	2 186
Autres emprunts et dettes assimilées - non courant	337	131	-32			1	438
Intérêts courus sur emprunts - non courant							
Emprunts et dettes financières	5 131	323	-418	-0		-16	5 020
* Dont crédit-bail	55	192	-20				226

7.1.18 Passif lié à un groupe d'actifs destiné à être cédé

En K€	30.06.2018	31.12.2017
Dettes courantes	143	139
Dettes non courantes	731	804
Autres passifs long terme	874	943

Dettes relatives au crédit-bail sur terrain et immeuble Les Ulis à céder.

7.1.19 Provisions pour risques et charges

Provisions pour litiges et autres provisions pour risques :

En K€	30.06.2018	31.12.2017
Autres provisions pour risques - non courant	25	5
Provisions pour litiges - non courant	87	162
Autres Provisions	112	167

Ces provisions concernent des litiges sociaux et commerciaux pour 112 K€ chez O2i, M2i et M2iTech.

Provisions pour indemnités de départ en retraite

En K€	30.06.2018	31.12.2017
Provisions pour pensions et retraites - non courant	1 118	1 023
Engagements envers le personnel	1 118	1 023

Les indemnités de départ à la retraite sont versées en une fois au moment du départ à la retraite à l'initiative du salarié. Ce système ne s'applique qu'aux salariés français du groupe. La charge correspondante est prise en compte dans le résultat sur l'exercice.

La valeur actuelle totale de l'obligation au 30 juin 2018 est de 1118 K€. Aucun impact d'écarts actuariels n'a été comptabilisé sur l'exercice 2018.

Les principales hypothèses retenues en 2017 et 2018 sont les suivantes :

Total Groupe	30.06.2018	31.12.2017
Effectif France concerné de fin de période	324	336
Engagement envers le personnel comptabilisé	1118K€	1023K€
Hypothèses retenues PROLOGUE+IMECOM+PROLOGUE NUMERIQUE		
Taux d'actualisation	1,3%	1,3%
Taux de charges sociales	52,0%	52,0%
Taux d'inflation	0,0%	0,0%
Taux de progression des salaires	1,3%	1,3%
Taux de turnover :	18,2%	18,2%
Age d'application du coefficient réducteur	40	40
Coefficient réducteur	0,5	0,5
Age de suppression de l'effet turnover	55	55
Ecarts actuariels restant à comptabiliser à la clôture	0	0
Ajustements liés à l'expérience (en % de l'engagement)		
Hypothèses retenues Groupe O2i		
Taux d'actualisation	1,30%	1,30%
Taux de charges sociales	47,0%	47,0%
Taux d'inflation	0,0%	0,0%
Taux de progression des salaires	0,0%	0,0%
Table de mortalité : Insee 2015		

7.1.20 Autres passifs long terme

En K€	30.06.2018	31.12.2017
Autres dettes - non courant	2	6
Dettes fiscales - non courant	1 359	1 285
Dettes sociales - non courant	107	101
Autres passifs long terme	1 469	1 392

7.1.21 Créances et Dettes par échéance

En K€	30.06.2018	Moins de 1 an	Plus de 1 an
Créances par échéance			
Prêts, cautionnements et autres créances - non courants	1 469		1 469
Prêts, cautionn. & aut. créances - courants	32	32	
Total Immobilisations financières	1 501	32	1 469
Fournisseurs - Avances et acomptes versés	74	74	
Fournisseurs débiteurs (RRR et autres avoirs)	194	194	
Clients et comptes rattachés	16 045	16 045	
Total Clients et comptes rattachés	16 314	16 314	
Factures à établir	4 103	4 103	
Créances sur personnel & org. sociaux	123	123	
Créances fiscales - hors IS - courant	1 385	1 385	
Créances liées à l'intégration fiscale			
Etat, Impôt sur les bénéfices - créances - courant	3 571	3 571	
Etat, Impôt sur les bénéfices (CIR) - courant	3	3	
Comptes courants Groupe actif - courant	8	8	0
Actionnaires : capital appelé non versé			
Autres créances - courant	2 500	2 500	
Autres créances - non courant			
Total Autres créances	11 692	11 692	0
Total Créances	29 506	28 037	1 469
Dettes par échéance			
Emprunts obligataires - non courant	2 397		2 397
Emprunts obligataires - courant	679	679	
Emprunts auprès établis. de crédit - non courant	2 186		2 186
Emprunts auprès établis. de crédit - courant	2 131	2 131	
Autres emprunts et dettes assimilées - non courant	438		438
Autres emprunts et dettes assimilées - courant	998	998	
Intérêts courus sur emprunts - courant	72	72	
Total dettes financières	8 900	3 880	5 020
Dettes fournisseurs	9 888	9 888	
Dettes s/ acquis. d'actifs - courant			
Factures non parvenues	2 379	2 379	
Clients - Avances et acomptes reçus	299	299	
Clients - Avoirs et RRR	4	4	
Total dettes et comptes rattachés	12 570	12 570	
Dettes sociales - courant	6 056	6 056	
Dettes sociales - non courant	107		107
Dettes provisionnées Participation des salariés	58	58	
Dettes fiscales (hors IS et CVAE)- courant	3 387	3 387	
Dettes fiscales (hors IS) CVAE - courant			
Dettes fiscales - non courant	1 359		1 359
Dettes liées à l'intégration fiscale			
Etat - impôts sur les bénéfices - courant	86	86	
Comptes courants groupe passifs - courant	90	90	-0
Autres dettes - courant	640	640	
Autres dettes - non courant	2		2
Intérêts courus sur dettes - non courant			
Concours bancaires (trésorerie passive)	2 616	2 616	
Concours bancaires (dettes)			
Intérêts courus non échus - Trésorerie passive	3	3	
Total autres dettes	14 403	12 934	1 469
Total dettes	35 873	29 384	6 489

7.1.22 Emprunts et dettes financières court terme

En K€	31.12.2017	Augment.	Remb.	Variations des cours de change	Variations de périmètre	Autres	30.06.2018
Emprunts auprès établis. de crédit - courant*	2 959	157	-1 118			132	2 131
Autres emprunts et dettes assimilées - courant	1 182	486		0		9	1 677
Intérêts courus sur emprunts - courant	52	20					72
Concours bancaires (trésorerie passive)	2 527	89					2 616
Concours bancaires (dettes)	407		-407				
Intérêts courus non échus - Trésorerie passive	6		-3				3
Emprunts et concours bancaires	7 133	752	-1 528	0		141	6 498
* Dont crédit-bail	130	143	-79				193

7.1.23 Provisions (part à moins d'un an)

Provisions pour litiges et autres provisions pour risques :

En K€	30.06.2018	31.12.2017
Autres provisions pour charges - courant	3	
Provisions pour litiges - courant	30	30
Provisions (part à moins d'un an)	33	30

Dont provisions concernant des litiges sociaux pour 30 K€ chez Prologue.

7.1.24 Fournisseurs et autres créditeurs

En K€	30.06.2018	31.12.2017
Autres dettes - courant	640	753
Comptes courants groupe passifs - courant	90	9
Dettes provisionnées Participation des salariés	58	58
Dettes fiscales (hors IS et CVAE)- courant	3 387	3 742
Dettes fournisseurs	9 888	12 180
Dettes sociales - courant	6 056	5 922
Factures non parvenues	2 379	2 125
Fournisseurs et autres créditeurs	22 497	24 789

7.1.25 Dettes d'impôt

En K€	30.06.2018	31.12.2017
Etat - impôts sur les bénéfiques - courant	86	320
Provisions (part à moins d'un an)	86	320

7.1.26 Autres passifs courants

En K€	30.06.2018	31.12.2017
Clients - Avances et acomptes reçus	299	331
Clients - Avoirs et RRR	4	0
Dettes s/ acquis. d'actifs - courant		125
Prod. constatés d'avance & aut. cptes de régul.	3 005	2 881
Fournisseurs et autres créiteurs	3 307	3 337

7.1.27 Total Passifs liés à un groupe d'actifs destinés à être cédés

En K€	30.06.2018	31.12.2017
Dettes courantes	143	139
Dettes non courantes	731	804
Autres passifs long terme	874	943

Dettes relatives au crédit-bail sur terrain et immeuble Les Ulis à céder.

7.2 Compte de résultat

7.2.1 Achats consommés

En K€	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Achat de sous-traitance **	-7 826	-15 796	-7 241
Achat m.p., fourniture & aut. appro.	165	-799	-406
Achats de marchandises	-8 175	-14 024	-7 763
Achats non stockés de matières et fournitures	-278	-498	-308
Autres achats	-67	-137	-26
Rep. dép. des stocks MP et marchandises			30
Variation stocks de marchandises	340	-628	-515
Total	-15 842	-31 883	-16 230
** dont sous-traitance Formation	-7 680	-15 337	-7 035

7.2.2 Charges externes

En K€	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Autres charges externes	-259	-468	-271
Divers	-575	-1 268	-693
Déplacements, missions	-903	-1 756	-948
Entretiens et réparations	-237	-392	-203
Frais postaux et télécommunications	-341	-726	-400
Locations et charges locatives	-1 761	-3 363	-1 764
Primes d'assurance	-146	-311	-209
Publicités	-467	-820	-464
Rémun. d'intermédiaires & honoraires	-935	-2 271	-1 204
Services bancaires	-95	-179	-111
Sous-traitance générale	-915	-1 408	-761
Transports	-44	-64	-56
Total	-6 679	-13 026	-7 083

7.2.3 Charges de personnel et effectifs

En K€	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Rémunérations du personnel	-9 648	-19 318	-9 864
Autres charges de personnel	-392	-618	-250
Charges de sécurité soc. et de prévoy.	-4 147	-7 691	-3 958
Rep./Prov. engagements de retraite	39	165	81
Dot./Prov. engagements de retraite	-134	-219	-148
Total	-14 283	-27 682	-14 140

7.2.4 Impôts et taxes

En K€	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Autres impôts et taxes	-391	-803	-406
Impôts et taxes sur rémunérations	-260	-397	-220
Total	-650	-1 200	-626

7.2.5 Dotations aux amortissements, provisions et dépréciations

Dotations aux amortissements

En K€	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Dot./Amt. & dép. immo. corporelles	-729	-922	-461
Dot./Amt. & dép. immo. incorporelles	-1 184	-2 427	-1 121
Total	-1 913	-3 349	-1 582

Dotations aux dépréciations et provisions

En K€	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Dot. aux prov. d'exploitation		-30	-38
Dot./dép des stocks MP et marchandises	-51	-78	-51
Dot./dép. des actifs circulants	-15	-166	-5
Total	-66	-273	-94

7.2.6 Variation des stocks d'en-cours et produits finis

En K€	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Rep./dép. des stocks en-cours et produits finis		417	
Total	-	417	-

7.2.7 Autres produits et charges d'exploitation

En K€	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Autres charges	-52	-684	-204
Rep./Amt. & dép. immo. corporelles	5	249	191
Rep./dép. des créances (actif circulant)	1	199	
Subventions d'exploitation et CIR**	638	446	290
Total	591	210	277
** Dont CIR non imputé aux activations	368	336	277
** Dont subvention Medolution	200		

7.2.8 Résultat sur cession de participations consolidées

En K€	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Produits de cession de titres (conso.)		200	
VNC des titres conso cédés		-200	
Total	-	-	-

7.2.9 Rémunérations liées aux AGA

En K€	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Coût des services	-139	-2 165	-2 026
Charges sociales	95	-416	-433
Total	-44	-2 581	-2 459

Le suivi et la comptabilisation des plans d'attribution d'actions gratuites sont présentés au paragraphe 1.2

7.2.10 Autres produits et charges opérationnels

La définition retenue par le groupe pour la catégorie "Autres produits et charges opérationnels" ne porte que sur les événements dont le caractère est inhabituel, anormal, peu fréquent et dont le montant est particulièrement significatif.

Il a été décidé de faire entrer dans cette catégorie les éléments suivants :

- les charges liées aux litiges prud'homaux,
- les charges liées à des indemnités transactionnelles,
- les autres honoraires exceptionnels.

Le choix de ces éléments est motivé par leur caractère inhabituel et permet de les distinguer des autres opérations réellement courantes.

En K€	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Autres charges exceptionnelles	379	-149	-148
Autres produits exceptionnels	8	90	31
Autres reprises exceptionnelles	75	61	61
Charges excep. s/ exercices antérieurs	-146	-56	-85
Dot. aux prov. exceptionnelles	-20	-98	
Production immobilisée		115	0
Produits de cession d'immo. corp.		547	
Produits excep. s/ exercices antérieurs	61	58	34
Transferts de charges d'exploitation	46	98	49
VNC d'autres éléments d'actif cédés		-37	
VNC des immo. corp. cédées	-2	-446	
VNC des immo. incorp. cédées	-269	-360	
Total	133	-179	-57

7.2.11 Résultat financier net

Coût de l'endettement financier

En K€	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Pertes sur équivalents de trésorerie		-1	
Revenus des équivalents de trésorerie	4	24	28
Charges d'intérêts sur emprunt	-160	-311	-181
Dot./Amt primes de remb. des obligations	-56	-78	-56
Total	-211	-366	-209

Autres produits et charges financiers

En K€	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Autres charges financières	-61	-111	-45
Autres produits financiers	10	25	3
Dividendes		1	
Dot./dép des actifs financiers		-11	
Effet des désactualisation (Charge)**	-87	-208	-112
Gains de change	123	131	123
Part. résultat /opérat. commun bénéfice		6	4
Pertes de change	-77	-242	-218
Pertes/ actifs financ. (hors équiv. de trésorerie)	-0	0	
Total	-94	-411	-246

** dont désactualisation des dettes renégociées 87 K€

7.2.12 Impôt sur les bénéfices

En K€	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Autres impôts sans base d'imposition		-12	
Impôt exigible	-252	-470	-19
Impôts différés	8	-56	-48
Total	-244	-538	-67

7.2.13 Résultat des activités destinées à être cédées

En K€	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Résultat des activités destinées à être abandonnées ou cédées **		-2 506	
Total	-	-2 506	-

** Résultat de l'activité Print cédée en 2017

7.2.14 Rapprochement entre l'impôt théorique et l'impôt effectif

Compte tenu de la situation déficitaire du groupe, ce rapprochement n'est pas effectué.

7.2.15 Résultat par action

	30/06/2018	31/12/2017
Nombre d'actions		
Nombre d'actions au 1er janvier	43 406 579	35 229 276
Augmentation du capital	2 193 145	8 177 303
Total	45 599 724	43 406 579
Nombre moyen d'actions après effet dilutif		
Nombre moyen pondéré avant effet dilutif	43 533 125	39 679 537
Effet dilutif	20 478 490	14 680 723
Total	64 011 616	54 360 260
Résultat net (part du Groupe) (K€)	(158)	(5 208)
Résultat par action (€)	(0,00)	(0,12)
Résultat dilué par action (€)	(0,00)	(0,10)

8. Informations sectorielles

Résultat sectoriel par domaine d'expertise des activités poursuivies

(en milliers d'euros)

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Cloud et services managés			
Chiffre d'affaires	4 984	8 459	4 155
Résultat opérationnel courant	1 047	861	499
Résultat opérationnel	1 048	791	447

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Infrastructure (Matériels, logiciels, cybersécurité)			
Chiffre d'affaires	8 663	16 968	8 603
Résultat opérationnel courant	-230	149	-57
Résultat opérationnel	-179	-8	-109

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Logiciels			
Chiffre d'affaires	5 671	11 436	5 688
Résultat opérationnel courant	-1 126	-2 779	-1 391
Résultat opérationnel	-1 191	-4 687	-3 160

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Formation			
Chiffre d'affaires	20 315	40 178	18 689
Résultat opérationnel courant	1 101	2 027	897
Résultat opérationnel	1 203	1 403	283

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Print			
Chiffre d'affaires	0	0	2 146
Résultat opérationnel courant	0	0	-145
Résultat opérationnel	0	0	-173

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Total Groupe			
Chiffre d'affaires	39 633	77 041	39 281
Résultat opérationnel courant	793	258	-196
Résultat opérationnel des activités poursuivies	881	-2 502	-2 712

Résultat sectoriel par pays

(en milliers d'euros)

Résultat Groupe par zones géographiques	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Chiffre d'affaires	39 633	77 041	39 281
France	27 626	53 652	27 715
Espagne + Amérique Latine	11 634	22 584	11 149
USA	374	805	417
Résultat opérationnel courant	793	258	-196
France	-812	-1 435	-1 182
Espagne + Amérique Latine	1 587	1 767	1 045
USA	18	-74	-59
Résultat opérationnel des activités poursuivies	881	-2 502	-2 712
France	-728	-4 077	-3 715
Espagne + Amérique Latine	1 592	1 650	1 062
USA	18	-74	-59

Ventilation sectorielle des principaux postes du bilan par métier et par zone géographique

(en milliers d'euros)

Cloud et services managés	Total actifs non-courants	Clients et autres débiteurs	Autres créances courantes	Trésorerie et équivalents	Emprunts et dettes financières à court terme	Emprunts et dettes financières long terme	Fournisseurs et autres créanciers	Autres dettes courantes et non courantes
France	40	7	8	5	1	2	17	22
Espagne + Amérique Latine	4 712	6 457	726	101	1 844	625	2 975	220
USA	139	25	0	13	2	0	6	35
Total métier	4 891	6 489	734	119	1 847	628	2 999	277

Infrastructure (Matériels, logiciels, cybersécurité)	Total actifs non-courants	Clients et autres débiteurs	Autres créances courantes	Trésorerie et équivalents	Emprunts et dettes financières à court terme	Emprunts et dettes financières long terme	Fournisseurs et autres créanciers	Autres dettes courantes et non courantes
France	5 328	2 082	1 953	963	795	2 249	3 330	890
Espagne + Amérique Latine	3 376	1 808	153	75	1 538	521	1 298	168
USA	255	45	1	24	4	0	11	64
Total métier	8 958	3 936	2 108	1 062	2 337	2 771	4 639	1 123

Logiciels	Total actifs non-courants	Clients et autres débiteurs	Autres créances courantes	Trésorerie et équivalents	Emprunts et dettes financières à court terme	Emprunts et dettes financières long terme	Fournisseurs et autres créanciers	Autres dettes courantes et non courantes
France	5 814	1 095	1 253	728	203	549	2 591	3 021
Espagne + Amérique Latine	3 564	1 838	153	79	1 629	552	1 349	178
USA	297	53	1	29	4	0	13	75
Total métier	9 676	2 987	1 406	836	1 836	1 102	3 953	3 274

Formation	Total actifs non-courants	Clients et autres débiteurs	Autres créances courantes	Trésorerie et équivalents	Emprunts et dettes financières à court terme	Emprunts et dettes financières long terme	Fournisseurs et autres créanciers	Autres dettes courantes et non courantes
France	9 104	9 938	1 217	5 761	357	479	10 807	1 437
Espagne + Amérique Latine	263	136	11	6	120	41	100	13
USA	0	0	0	0	0	0	0	0
Total métier	9 367	10 074	1 228	5 767	477	520	10 906	1 450

Total Groupe	Total actifs non-courants	Clients et autres débiteurs	Autres créances courantes	Trésorerie et équivalents	Emprunts et dettes financières à court terme	Emprunts et dettes financières long terme	Fournisseurs et autres créanciers	Autres dettes courantes et non courantes
France	20 286	13 122	4 431	7 457	1 356	3 280	16 744	5 370
Espagne + Amérique Latine	11 915	10 239	1 044	261	5 132	1 740	5 722	579
USA	691	123	2	66	10	0	31	174
Total métier	32 892	23 485	5 477	7 784	6 498	5 020	22 497	6 124

9. Engagements hors bilan

Les engagements Hors Bilan du Groupe au 31 décembre 2017 sont les suivants :

9.1 Engagements donnés et reçus

PROLOGUE

ENGAGEMENTS DONNES (en K€)	Montant
NEANT	
ENGAGEMENTS RECUS (en K€)	Montant
NEANT	

O2i

ENGAGEMENTS DONNES (en K€)	Montant
Nantissement du fonds de commerce M2i au profit de la BNP	750
Nantissement d'un DAT auprès de la BNP	221
Cautions et avals auprès de la BNP	441
Cautions pour retenue de garantie au profit de la Banque Populaire	9
Engagement des Locations Longues Durée au 31/12/2017, loyers restants dûs TTC	412
Cautions pour Bonne Exéc. Pub. Etr. ENEFP au profit de la SG	111
Nantissement Compte à Terme, garantie donnée en faveur de la PALATINE, à hauteur de	91
Cautions personnelle et solidaire au profit de SCPI France Investipierre dans le cadre du bail commercial prenant effet le 1er juin 2013 entre M2i (preneur) auprès de SCPI France Investipierre (Bailleur) pour des locaux sis 9 rue Graham Bell - 57070 Metz	
ENGAGEMENTS RECUS (en K€)	Montant
NEANT	

ALHAMBRA

ENGAGEMENTS DONNES (en K€)	Montant
NEANT	
ENGAGEMENTS RECUS (en K€)	Montant
NEANT	

ANNEXE 2 - RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2018

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société PROLOGUE S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier 2018 au 30 juin 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. 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, 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 la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur :

- la note 1.1 « Normes IFRS » qui expose le changement de méthode comptable induit par l'application des normes IFRS 15 « produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients » et IFRS 9 « instruments financiers ».
- la note 1.2 de « Présentation des états financiers » concernant les corrections apportées aux comptes de la période du 1^{er} janvier 2017 au 30 juin 2017 suite à l'application de la norme IFRS 2 aux attributions d'actions gratuites à certains salariés et mandataires sociaux,

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

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

Paris, le 28 septembre 2018

B.C.R.H. & Associés
Jean-François PLANTIN



Commissaires aux Comptes
Membres de la Compagnie régionale de Paris

BDO France - Léger & Associés
Jean-Marc ROMILLY



Commissaires aux comptes
Membres de la Compagnie régionale de Paris

ANNEXE 3 - ATTESTATION DU RESPONSABLE

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes pour le semestre écoulé 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 entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Gennevilliers, le 28 septembre 2018

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'G. Seban', with a horizontal line underneath.

Georges SEBAN

Président Directeur Général