

Prologue.

RAPPORT FINANCIER

1^{er} semestre 2019

Prologue

Société Anonyme au capital de 13 975 210,20 €

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 2019	6
4.	Principaux évènements du premier semestre 2019	6
5.	Evènements intervenus après le 30 juin 2019	8
6.	Perspectives d'avenir et continuité d'exploitation	9
7.	Détention du capital	9
B.	LES RISQUES	11
1.	Trésorerie - Risque de liquidité	11
2.	Risques de change	11
3.	Capitaux propres et endettement	11
4.	Risques liés aux bons	12
5.	Risques par rapport au Président Directeur Général	13
6.	Risques juridiques	13
7.	Autres risques	13
	ANNEXE 1- COMPTES CONSOLIDES 1^{ER} SEMESTRE 2019	16
1.	Référentiel comptable appliqué	20
1.1	Normes IFRS	20
1.2	Présentation des états financiers	22
2.	Périmètre et modalités de consolidation	22
2.1	Liste des entreprises consolidées au 30 juin 2019	22
2.2	Evolution du périmètre de consolidation	22
2.3	Filiales sans activité	23
2.4	Actifs non courants et groupes d'actifs destinés à être cédés	23
3.	Résumé des principes comptables	23
3.1	Modalités de consolidation	23
3.2	Opérations en devises	23
3.3	Conversion des états financiers des filiales étrangères	23
3.4	Distinction courant / non courant	23
3.5	Goodwills	23
3.6	Immobilisations incorporelles	24
3.7	Immobilisations corporelles	25
3.8	Contrats de location financement et location simple	25
3.9	Actifs financiers	26
3.10	Stocks et en-cours	26
3.11	Créances clients et comptes rattachés	26
3.12	Autres actifs courants	26
3.13	Trésorerie et équivalents de trésorerie	26
3.14	Intérêts minoritaires	27
3.15	Provisions pour Risques et Charges	27
3.16	Emprunts et dettes financières	27
3.17	Evaluation des dettes long terme sorties du plan de continuation	27
3.18	Chiffre d'affaires	28
3.19	Résultat par action	28
3.20	Informations sectorielles	28
3.21	Subventions publiques	28
4.	Principaux évènements du premier semestre 2019	29
5.	Evènements intervenus après le 30 juin 2019	31

6. Perspectives d'avenir et continuité d'exploitation	31
7. Informations permettant la comparabilité des comptes	32
7.1 Postes de bilan	32
7.2 Compte de résultat	42
8. Informations sectorielles	47
9. Engagements hors bilan	50
9.1 Engagements donnés et reçus	50
ANNEXE 2 - RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2019.....	51
ANNEXE 3 - ATTESTATION DU RESPONSABLE	53

A. RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

1. Activité du Groupe

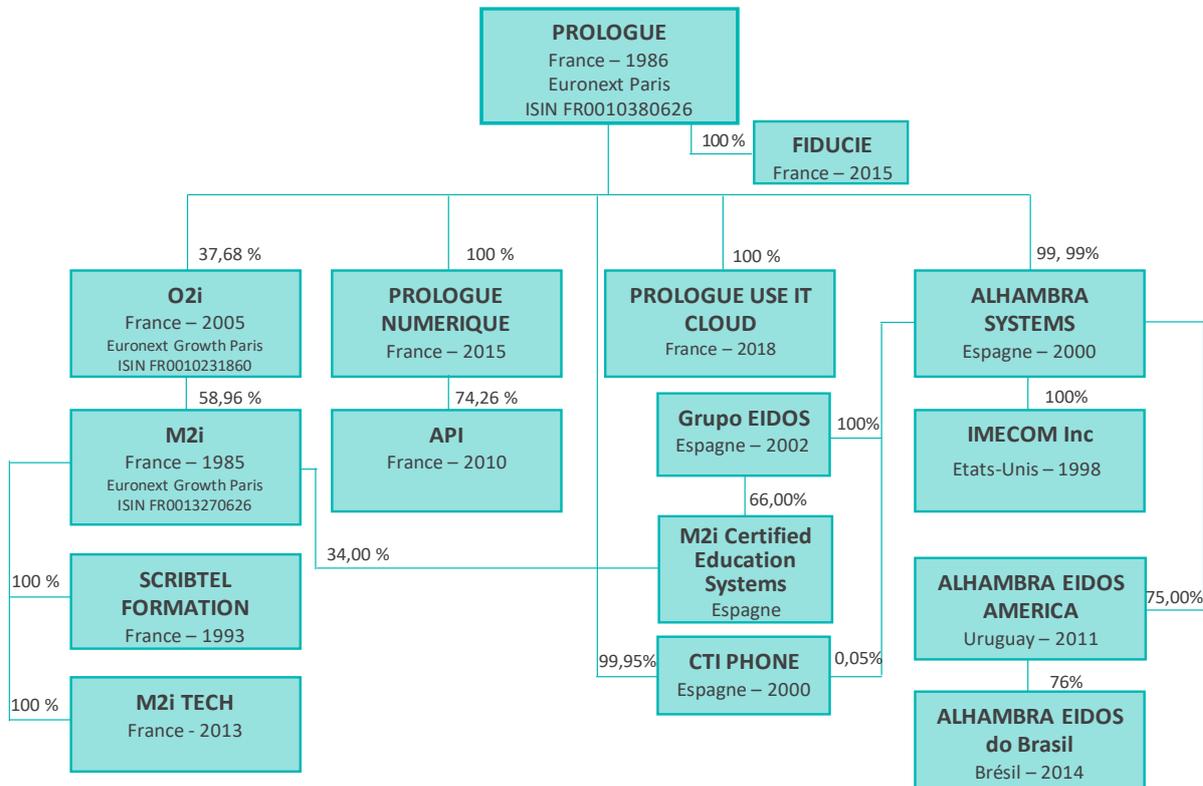
A-Présentation

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 2400 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 30 juin 2019



C-Chiffre d'affaires au 1^{er} semestre 2019CHIFFRE D'AFFAIRES DYNAMIQUE EN CROISSANCE ORGANIQUE DE +7% AU 1^{ER} SEMESTRE 2019

(En M€)	S1 2018	S1 2019	D
Chiffre d'affaires	39,93	42,71	7%

Au cours du 1er semestre 2019, Prologue a poursuivi son développement, avec un niveau soutenu de croissance interne. Le chiffre d'affaires a ainsi enregistré une croissance organique de +7% pour un niveau total de facturation de 42,71 M€.

PAR ACTIVITES

(En M€)	S1 2018	S1 2019	D
Cloud et Services Managés	4,98	4,84	-2,9%
Infrastructures	8,96	10,05	12,2%
Logiciels	5,67	5,53	-2,4%
Formation	20,32	22,29	9,7%
Total	39,93	42,71	7,0%

PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

(En M€)	S1 2018	S1 2019	D
France	27,63	30,00	8,6%
Espagne et Amérique Latine	11,93	12,37	3,7%
dont Espagne	10,78	11,33	5,0%
dont Amérique Latine	1,15	1,04	-8,8%
Etats Unis	0,37	0,34	-8,4%
Total	39,93	42,71	7,0%

D-Résultats du 1er semestre 2019

	12 mois 2018	S1 2018	S1 2019
Chiffre d'Affaires	85,98	39,93*	42,71
Résultat Opérationnel Courant	2,67	0,52	0,34
Résultat Opérationnel	2,16	0,61	0,41
Résultat Financier	-0,56	-0,31	-0,41
Résultat avant impôt	1,60	0,30	-0,01
Résultat après impôt	1,57	0,06	-0,21
Résultat des activités cédées	-	-	0,34
Résultat Net	1,57	0,06	0,12

*Le chiffre d'affaires de l'exercice 2018 a été retraité de 296 K€, en conformité avec la norme IFRS15.

UN RESULTAT BENEFICIAIRE ET CONFORME A LA SAISONNALITE DES ACTIVITES

Le bon niveau d'activité a permis au Groupe de réaliser, comme l'année précédente, un résultat bénéficiaire dès le 1^{er} semestre avec un Résultat Opérationnel Courant et un Résultat Opérationnel qui atteignent respectivement 0,34 M€ et 0,41 M€. Ce résultat bien qu'en léger recul par rapport au 1^{er} semestre 2018 est conforme à la saisonnalité des activités ; la plus grande partie des résultats étant réalisée sur les six derniers mois de l'exercice.

Au final, après prise en compte d'une charge financière de -0,41 M€ et d'un résultat exceptionnel de 0,34 M€ lié à la vente des locaux des Ulis, le Résultat Net du Groupe Prologue atteint sur le 1^{er} semestre 0,12 M€ contre 0,06 M€ un an plus tôt.

BONNES PERSPECTIVES D'ACTIVITE

Le Groupe anticipe pour les prochains exercices, la poursuite d'une croissance organique dynamique de ses ventes et une amélioration constante de ses marges. Sur le 2^{ème} semestre 2019, Prologue anticipe une nouvelle progression de ses activités par rapport à 2018 et une nette hausse de ses marges opérationnelles par rapport au 1^{er} semestre 2019.

2. Recherche et développement

A-Prologue

L'activité R&D de Prologue, se focalise sur trois axes technologiques majeurs que sont (i) Use IT Cloud, plateforme agnostique de gestion multi-cloud, (ii) Medolution, projet de recherche européen ITEA3 (volet du programme européen EUREKA dédié aux systèmes et services à base de logiciel) et la plateforme « monportailedoc ».

1. Use IT Cloud

La solution Use IT Cloud, développée par Prologue Use IT Cloud est une plateforme de management multi-cloud qui permet aux entreprises de déployer leurs applications sur l'infrastructure virtuelle du fournisseur de leur choix. La gestion des services offerts par les différents fournisseurs de cloud s'opère avec une approche agnostique des offres sous-jacentes. Les entreprises utilisatrices de Use IT Cloud peuvent suivre le cycle de vie complet de leurs applications et gérer l'ensemble de leurs ressources Cloud, en environnement Cloud public, Cloud privé ou Cloud hybride à travers une interface unique. Use IT Cloud est à la fois un outil de déploiement, de supervision, de pilotage, de configuration, d'approvisionnement, et d'authentification. Disponible en français et en anglais, il présente une interface graphique homogène et intuitive personnalisable, avec une prise en main aisée.

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, Orange, et vCloud (VMWare), l'objectif étant d'apporter à ses clients le meilleur de chaque offre Cloud, mais surtout d'être libre d'utiliser simplement le ou les providers souhaités sans en devenir prisonnier.

2. Medolution

Initié par Philips Healthcare au niveau international et par Bull (Atos) au niveau français, le projet Medolution a pour objectif la création d'outils logiciels d'aide au diagnostic au service des professionnels de la santé. Il réunit 19 acteurs majeurs implantés dans 5 pays différents (Allemagne, Canada, France, Pays-Bas et Turquie).

3. Prologue Numérique - API

Pour maintenir et améliorer sa position sur le marché, Prologue Numérique a conduit plusieurs travaux de R&D visant principalement à créer une nouvelle plateforme d'échanges de documents ; nous l'avons nommé MPDD : « monportailedoc » www.monportailedoc.com.

Cette plateforme permet l'acheminement des factures, bons de commande, bulletins de salaire et, à terme, tout type de contenu électronique.

L'ensemble de ces travaux sont regroupés sous la forme de différents projets :

- LE PROJET USE IT CAPTURE – OCR
- LE PROJET USE IT FLOW – EVOLUTION D'UNE SOLUTION EDI
- LE PROJET USE IT PORTAL – CONSULTATION UNIFIEE DE DOCUMENTS DEMATERIALISES
- LE PROJET WEBFSE – EVOLUTION D'UNE SOLUTION DE TRAITEMENT DE FEUILLES DE SOINS ELECTRONIQUES

B-Groupe O2i

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

Le premier axe s'intéresse à développer une plateforme collaborative pour le secteur de l'imprimerie et de l'édition dénommée adiict©.

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 plateforme 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 : clients, imprimeurs, agences, etc. Sur la base de ce socle, la plateforme propose un ensemble d'applications métiers pour l'édition et l'imprimerie : PIM (Product Information Management), Chemin de Fer, Web to Print.

O2i a pris le parti de donner accès à ces applications métiers au moyen des navigateurs du marché, sans aucune installation de logiciel sur les postes client (qui sont utilisés par des graphistes, secrétaires de rédaction, chefs de projets/produits). Ce choix structurant permet à O2i de délivrer ses services avec une approche SaaS.

Pour « outiller » les applications métiers de la plateforme, O2i doit rendre les logiciels « standards » de ces métiers accessibles au travers d'un navigateur web. Ce qui a été fait en développant un éditeur InDesign accessible par un navigateur (les documents originaux sont manipulés par un serveur centralisé, ce qui limite le nombre de licences nécessaires).

Le deuxième axe s'intéresse à mettre à disposition de TPE et PME une infrastructure, de type IaaS, offrant des services à haute valeur ajoutée.

Face à une concurrence d'hébergeurs (par exemple, OVH) et de cloud publics (AWS, Microsoft Azure), la recherche d'O2i vise à optimiser en permanence le rapport entre la qualité des services délivrés (matérialisés par des SLA contraignants) et leur coût de production, dans un environnement technologique et concurrentiel rapidement évolutif. O2i est donc amenée à faire évoluer régulièrement l'architecture de son Datacenter pour maintenir sa compétitivité sur le marché et donc à aborder des thématiques d'optimisation de l'utilisation des matériels, OS, logiciels d'exploitation qui sont au niveau de l'état de l'art.

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.
- L'organisation de la R&D au sein du Groupe M2i présente une structure en 3 axes de recherche : Modèles pédagogiques, Métriques, Modélisation et développement technologique et 5 thématiques : e-learning, parcours diplômants, évaluations, certifications, KPI.

Les thématiques scientifiques relèvent des Sciences de l'Éducation et des STIC / TICE. Dans les deux cas l'ergonomie joue un rôle central, qui est d'assurer le succès auprès de l'utilisateur : Prescripteur, RH, Apprenant, Formateur, avec pour défi constant de proposer des fonctionnalités assurant des opérations de plus en plus complexes, avec une qualité ergonomique qui les rend agréables et faciles à utiliser par tous les acteurs de la chaîne.

Le processus R&D de M2i implique les équipes spécifiques issues de 3 départements, les formats pédagogiques sont testés en interne par des équipes de formateurs ciblées, et expérimentées avec des échantillons d'apprenants.

C-Alhambra Systems et ses filiales

Alhambra continue à améliorer la sécurité et le niveau de protection de tous ses services.

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

1/ Alhambra Systems – Grupo Eidos (ensemble « Alhambra Eidos »)

Alhambra Eidos a défini et mis en œuvre une nouvelle stratégie visant à offrir à ses clients des services gérés de R&D-innovation.

Le Centre d'innovation technologique d'Alhambra Eidos met au service de ses clients friands d'innovation leur expérience fructueuse dans la réalisation de projets de R&D-innovation, avec des résultats concrets et opérationnels, afin que leurs projets se matérialisent en produits et solutions utiles.

- **IA et blockchain**

LAB SEC Blockchain a été créé pour développer des solutions et des services sécurisés, basés sur les technologies Blockchain et l'intelligence artificielle, avec une composante de R&D-innovation élevée. Elle réunit les compétences d'OneseQ, la division Cybersecurity d'ALHAMBRA EIDOS, et des partenaires tels qu'Enki.blue, hautement spécialisé dans la technologie Blockchain.

LAB SEC Blockchain sert de canal d'accélération et a pour ambition de permettre à toute organisation de créer son propre réseau de Blockchain. Acteur central, ALHAMBRA EIDOS a défini, entre autres, des services de « contrats intelligents » pour l'IoT sécurisé, pour la gestion des consentements dans le domaine médical, pour gérer les conformités avec le RGPD, pour la gestion des notifications intelligentes, et pour la validation des bases de données.

- **e-learning**

Almagesto est une plateforme eLearning Management System (eLMS), disponible en mode SaaS ou licence, qui permet de gérer toutes les étapes d'un projet d'enseignement via Internet.

- **Gestion des incidents**

CRM Ticketing AE est une solution de gestion d'incidents logiciels interfacée au CRM (CRM Dynamics 2016).

- **RGPD**

ALHAMBRA Eidos a élaboré un **Framework de développement sécurisé (FDSAE)** destiné aux développements d'applications conformes aux normes du RGPD.

La solution permettra à ALHAMBRA Eidos de garantir le respect des exigences du RGPD et les applications qu'elle propose.

Disponible en ligne, la solution pourrait être proposée en mode SaaS ou licence aux éditeurs de logiciels.

- **Gestion de contrat**

Développée en mode full responsive, la solution sécurisée permettra de générer des modèles de documents, des contrats type, de gérer les contenus, les publications les historiques et sera dotée d'un workflow de validation et de Publication utile au travail collaboratif d'une étude.

Ce projet nommé "Robust contracts" s'appuie sur la participation d'AROSA I+D pour l'aspect financier (cofinancé à 50%). Il est réalisé conjointement avec un cabinet d'avocats espagnol, et comprendra à terme des solutions intégrées telles que l'automatisation de contrats et documents, de Term Sheers, une plateforme de négociation.

- **TFS AE CMMi**

Après avoir atteint le niveau 3 de certification CMMi (capability maturity model integration), ALHAMBRA Eidos a mis en œuvre un plan d'amélioration et d'évaluation de ses processus qualité de développement, de maintenance et d'exploitation de systèmes logiciels. Il s'agit d'identifier de nouveaux modules à développer et à mettre en œuvre dans le but d'atteindre le Niveau 4 puis 5 de la certification CMMi.

2/ Alhambra Eidos do Brasil

Au Brésil, les efforts de développement se sont principalement concentrés sur les solutions Cloud orientées clients finaux et le portail d'imagerie médicale :

- **Services de télécommunications**

IdealCall - <http://idealcall.com.br/>

Le site propose des services de téléphonie Cloud à destination des particuliers, des entreprises et des call centers. Il intègre une passerelle de paiement en ligne (PagSeguro, et prochainement GerenciaNet). A terme, il permettra la revente des services de téléphonie et l'auto-provisionnement DIDS dans n'importe quelle région du Brésil.

- **Services Cloud**

CloudFree - <https://www.cloudfree.com.br/>

Depuis le portail sécurisé, les utilisateurs sélectionnent les ressources Cloud disponibles (capacité disque, vCPU, RAM, système d'exploitation...), les évaluent à l'aide de l'outil de simulation (<https://painel.cloudfree.com.br/admin/questionario-form-range>) puis règlent leurs achats en ligne grâce au module de paiement par carte bancaire.

Une variante, basée sur une architecture tierce, permet la revente de services Cloud, le selfservice et le selfprovisionning avec une facturation par client.

- **Téléchargement en ligne**

Alhambra Safeport

La solution web permet l'accélération du téléchargement de fichiers via la compression et la déduplication de données (accélérateur Wan). La sauvegarde s'effectue via le logiciel Veeam, la synchronisation de fichiers via NextCloud sur des serveurs disposant d'un stockage haute disponibilité et la réplication de serveurs via la plateforme OpenSource Ceph. Les ralentissements sont identifiés via des tests et le trafic est aussitôt redirigé afin de garantir la réplication du serveur.

- **Imagerie médicale**

Alhambra Health - <http://www.alhambra-eidos.com.br/health/>

Le site développé permet la conversion automatique de fichiers multimédias (images, vidéos) en formats universels et adaptés aux ordinateurs des patients ou les smartphones. Chaque client dispose d'un tableau de bord. Les fichiers Cloud sont cryptés pour le partage et la synchronisation. Le plug-in DICOM Viewer permet la lecture d'images hospitalières.

Les données sont répliquées sur différents serveurs, eux-mêmes répliqués via la plateforme OpenSource Ceph.

3. Effectif au 30 juin 2019

L'effectif total du Groupe s'établit à 441 personnes au 30 juin 2019.

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

Par société	30/06/2018 ⁽¹⁾	30/06/2019 ⁽²⁾
Prologue	22	9
Prologue Numérique	34	27
Prologue Use It Cloud	0	9
API	12	6
Groupe O2i	275	265
Groupe Alhambra	191	161
TOTAL	534	477

Par implantation géographique	30/06/2018 ⁽¹⁾	30/06/2019 ⁽²⁾
Europe	530	473
dont France (*)	343	316
Etats Unis et Amérique du Sud	4	4
TOTAL	534	477

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

1) Les chiffres retenus sont exprimés en nombre de contrats au 30 juin 2018.

2) Les chiffres retenus sont exprimés en nombre de salariés permanents, conformément à l'article R225-104 du code de commerce. Il s'agit du « nombre moyen de salariés permanents employés au cours de l'exercice ». La notion d'effectif permanent est définie par l'article R2323-17 du code du travail : « les salariés à temps plein, inscrits à l'effectif pendant toute l'année considérée et titulaires d'un contrat de travail à durée indéterminée ».

L'évolution des effectifs est due à la décision de prendre en compte dorénavant l'effectif permanent.

4. Principaux événements du premier semestre 2019

A-Prologue

Cession définitive du site des Ulis

Prologue a procédé le 17 janvier 2019 à la cession définitive de son site situé aux Ulis. Cette opération correspond pour le Groupe à une entrée de cash net de 1,03 M€ et se traduira par une économie annuelle de charges pour les prochains exercices estimée à 150 K€.

Attribution gratuite de BSA à tous les actionnaires de Prologue

Prologue a procédé le 31 janvier 2019 à l'attribution gratuite de BSA au profit de l'ensemble de ses actionnaires à hauteur d'un BSA par action détenue, avec un prix d'exercice fixé à 0,80 euro.

Les fonds levés, dans l'hypothèse de l'exercice de la totalité des BSA émis et attribués, permettront de soutenir le développement du Groupe Prologue, lequel sera créateur de valeur pour les actionnaires.

Cette émission a été décidée par le Président Directeur Général le 23 janvier 2019, sur délégation du Conseil d'administration réuni le 12 novembre 2018, faisant lui-même usage de la délégation de compétence conférée par l'Assemblée Générale Mixte des actionnaires en date du 21 juin 2018, aux termes de sa 15^{ème} résolution.

Le 31 janvier 2019, chaque actionnaire a donc reçu gratuitement un BSA à raison de chaque action détenue au 30 janvier 2019.

Les porteurs de BSA pourront les exercer et obtenir des actions Prologue à compter de l'attribution des BSA jusqu'au 31 décembre 2024. Le prix d'exercice des BSA est fixé à 0,80 euro par action. Cinq (5) BSA donneront le droit de souscrire à une (1) action Prologue.

Augmentations de capital

1/Le Président Directeur Général le 2 janvier 2019 a constaté :

- la conversion de 1850 BSAA 2019 correspondant à la création de 2 201 actions nouvelles de la société. Ces émissions ont donné lieu à une augmentation de capital de 660,30 €.
- que la période d'acquisition des 70 000 actions gratuites attribuées le 2 janvier 2017 étant échue et qu'en conséquence cela emportait une augmentation de capital de 21 000 € prélevée à due concurrence sur le poste « prime d'émission » et la création de 70 000 actions nouvelles.

Le capital social a ainsi été porté à 13 751 530,50 € divisé en 45 838 435 actions.

2/Le Président Directeur Général le 23 janvier 2019 a :

- constaté la conversion de 7 bons de souscription d'actions (4 BSAA 19, 2 BSAA 20, 1 BSAA 21) correspondant à la création de 8 actions nouvelles de la société. Ces émissions donnent lieu à une augmentation de capital de 2,40 €.

Le capital social a ainsi été porté à 13 751 532,90 € divisé en 45 838 443 actions ordinaires.

3/Le Président Directeur Général le 31 janvier 2019 a, constaté la conversion de 2 527 bons de souscription d'actions (BSAA 2021) correspondant à la création de 2 527 actions ordinaires nouvelles de la société. Ces émissions donnent lieu à une augmentation de capital de 758,10 €.

Le capital social a ainsi été porté à 13 752 291 € divisé en 45 840 970 actions ordinaires.

4/Le Président Directeur Général le 29 avril 2019 a constaté :

- la conversion de 1373 bons de souscription d'actions (BSAAA 2019) correspondant à la création de 1 623 actions ordinaires nouvelles de la société. Ces émissions ont donné lieu à une augmentation de capital de 486,90 €.
- la conversion de 43 040 bons de souscription (BSAAA 2024) correspondant à la création de 8 608 actions ordinaires nouvelles de la société. Ces émissions ont donné lieu à une augmentation de capital de 2 582,40 €.
- une augmentation de capital par compensation de créance se traduisant par l'émission de 133 333 actions nouvelles et donnant lieu à une augmentation de capital de 39 999,90 €.

Le capital social a ainsi été porté à 13 795 360,20 € divisé en 45 984 534 actions.

5/Le Président Directeur Général le 20 juin 2019 a constaté :

- que la période d'acquisition de 349 500 actions gratuites attribuées le 20 juin 2017 était échue.

Le capital social a ainsi été porté à 13 900 210,20 € divisé en 46 334 034 actions.

B-Les filiales

Prologue Numérique /API

- Par une décision du 28 février 2019, les associés de la société Prologue Numérique ont décidé à la majorité d'annuler les 40 540 actions d'industrie de Holding Flap 3V résultant des apports en industrie effectués par Holding Flap 3V à la constitution de la société.

Depuis le 28 février 2019, l'intégralité du capital social et des droits de vote sont détenus par la société Prologue.

O2i

1/ Emission d'OCA O2i

Le Conseil d'administration de O2i en date du 18 mars 2019 et du 23 avril 2019 a décidé de l'émission d'emprunts obligataires convertibles en actions, d'un montant total de 2 346 892,70 € avec suppression du droit préférentiel de souscription, conformément à la délégation de compétence votée par l'Assemblée Générale Mixte du 20 juin 2017.

Les principales caractéristiques des OCA 2019 O2i émises sont :

- un prix nominal unitaire de 1,20 €,
- un prix de conversion de 1,40 €,
- un intérêt nominal annuel de 6%,
- une prime de non conversion de 3%,
- une durée moyenne de 4 ans et 2 mois.

2/ Augmentation de capital

Constatation par le Président Directeur Général, en date du 3 juin 2019, de la réalisation d'une augmentation de capital de 647 € par exercice de Bons de Souscriptions d'Actions.

Le capital social a ainsi été porté à 6 987 222,50 € divisé en 13 974 445 actions.

M2i

Conformément à sa stratégie de croissance, créatrice de valeur pour ses clients, ses salariés et ses actionnaires, le Groupe M2i a annoncé le 10 janvier 2019 avoir pris une participation à hauteur de 34 % dans la société de conseil et de formation en Cybersécurité DevUP.

Cette opération permet à M2i de renforcer son offre dans un domaine porteur de la formation IT.

DevUP est une société spécialisée dans l'audit des systèmes d'information, la sûreté des applications, le test d'intrusion et la réponse à incident. La société a développé ses propres cursus de formation de haut niveau, qui font de ses diplômés des consultants très recherchés sur le marché.

Son expertise dans ce domaine de compétences très sélectif permet à DevUP d'être un membre actif du club EBIOS qui supporte et enrichit le référentiel de gestion des risques français depuis 2003.

La prise de participation à hauteur de 34% dans le capital de DevUP a été réalisée par acquisition de titres et financée sur fonds propres. Elle permet à M2i de se renforcer sur le marché stratégique de la cybersécurité, promis à une forte croissance sur la prochaine décennie. En effet, les attaques informatiques toujours plus sophistiquées et plus fréquentes menacent aujourd'hui toutes les entreprises. Les besoins de formation d'experts de haut niveau dans ce domaine sont, dès lors, un enjeu central pour les 4 200 clients du Groupe.

M2i, qui détient aujourd'hui des marchés publics importants et de référence dans le domaine de la formation en cybersécurité, entend ainsi renforcer son expertise et sa capacité de production pour devenir un acteur incontournable du marché français.

5. Evènements intervenus après le 30 juin 2019

A-Prologue

- Le 19 juillet 2019, le Président Directeur Général de Prologue a constaté l'augmentation du capital social d'un montant de 75 000 euros de valeur nominale et 25 000 euros de prime d'émission soit un montant total de 100 000 euros libéré en espèces et la création de 250 000 actions nouvelles portant le capital social à 13 975 210,20 euros divisé en 46 584 034 actions.

- Le 1^{er} août 2019, Prologue a annoncé que Econocloud adoptait USE IT CLOUD, la technologie multicloud du GROUPE PROLOGUE. ASP Serveur (Groupe Econocom) a donc choisi Use IT Cloud, la technologie agnostique du Groupe Prologue, pour enrichir Econocloud, sa plateforme unifiée de management de services multicloud (www.econocloud.fr).

Après Orange Business Services, le choix d'ASP Serveur de rejoindre aujourd'hui la communauté Use IT Cloud marque une nouvelle étape pour Prologue pour imposer au niveau mondial sa technologie agnostique de pilotage d'infrastructures et d'applications en environnements multicloud.

Pour rappel, Use IT Cloud est le fruit de plusieurs projets de recherche européens et français menés depuis de nombreuses années par les équipes de R&D du Groupe Prologue. Basée sur un langage de description totalement Cloud agnostique, Use IT Cloud permet, à travers une seule interface, d'orchestrer de façon simple et intuitive le déploiement et le pilotage des infrastructures sur les Clouds Privés (OpenStack,

vCloud et vSphere de VMware) et/ou publics sur AWS (Amazon), Azure (Microsoft), Google Cloud, OVH, Outscale (Dassault Systèmes) et l'ensemble des offres d'Orange (Flexible Computing Advanced, CloudWatt et Flexible Engine).

-Par un communiqué de presse en date du 11 septembre 2019, les sociétés Prologue et O2i ont indiqué vouloir finaliser le rapprochement capitalistique débuté en 2015 entre Prologue et le groupe O2i, en présentant un projet de renforcement capitalistique entre Prologue, O2i et M2i (intégrant une OPE de Prologue sur M2i puis la fusion d'O2i dans Prologue).

Ce rapprochement permettrait à Prologue de détenir directement 100% de l'activité du Groupe O2i et ainsi de simplifier la structure juridique de l'ensemble du Groupe, d'en optimiser son organisation, son fonctionnement et ses coûts, de permettre une plus grande lisibilité auprès des investisseurs, de limiter les frais en ne maintenant la cotation que de deux sociétés (Prologue et M2i) au lieu de trois et de favoriser encore plus la liquidité du titre Prologue.

Les grandes lignes de ce projet actuellement à l'étude ont été discutées entre Prologue et O2i avec pour objectif d'être réalisé avant la fin de l'année 2019.

B-Filiales

Prologue Numérique /API

Aux termes d'un projet de fusion du 15 juin 2019, approuvé par l'Assemblée générale des associés de Prologue Numérique et API le 31 juillet 2019, Prologue Numérique a fait apport, à titre de fusion, de la totalité de son actif moyennant la prise en charge de son passif ; l'actif net apporté s'élevant à 587 386 euros. Cet apport à titre de fusion-absorption a été rémunéré par une augmentation de capital de API d'un montant de 583 500 euros et a dégagé une prime de fusion d'un montant de 3 886 euros. A la suite de la réalisation de cette fusion-absorption de Prologue Numérique par API, API a immédiatement réduit son capital social d'un montant de 300 000 euros par annulation de 3 000 parts sociales reçues dans le cadre de la fusion-absorption.

En conséquence de ces apports, le capital social de API ressort à 687 500 euros.

De plus, par une décision en date du 31 juillet 2019, l'Assemblée générale de la société API a approuvé :

- la modification de la dénomination sociale de la société API par : ADVANCED PROLOGUE INNOVATION - A.P.I
- le transfert du siège social au 12 avenue des Tropiques Z.A. de Courtaboeuf – 91940 LES ULIS et la création de deux établissements secondaires. L'un à l'adresse du précédent siège social de la Société (au 836, rue du Mas de Verchant 34000 Montpellier) et l'autre à l'adresse de l'ancien établissement secondaire de Prologue Numérique au 50 avenue de Bretagne à Gémenos).
- la nomination de Monsieur Georges SEBAN en qualité de nouveau Gérant en remplacement de Monsieur Pascal FEYDEL.

M2i

Le 19 juillet 2019, le Président Directeur Général de M2i a décidé d'attribuer gratuitement 97.505 actions ordinaires existantes ou à émettre de la société M2i, au profit de salariés ou dirigeants de la Société et/ou de sociétés qui lui sont liées au sens de l'article L225-197-2 du Code de Commerce.

PROLOGUE USE IT CLOUD

Le 2 juillet 2019, le Président de PROLOGUE USE IT CLOUD a décidé d'attribuer gratuitement 209 860 actions ordinaires existantes ou à émettre de la société Prologue Use It Cloud, au profit de salariés ou dirigeants de la Société et/ou de sociétés qui lui sont liées au sens de l'article L225-197-2 du Code de Commerce.

6. Perspectives d'avenir et continuité d'exploitation

Perspectives de croissance

Positionné sur des marchés porteurs, Prologue anticipe au cours des prochains trimestres une nouvelle progression de ses ventes.

Le Groupe disposait au 30 juin 2019 d'une trésorerie significative de 9,03 M€.

7. Détention du capital

A-Répartition du capital et des droits de vote

Au 30 juin 2019, le capital social de 13 900 210,20 € divisé en 46 334 034 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	4,73%	5,46%
Autres actionnaires nominatifs	6 182 027	6 934 700	13,34%	14,60%
Flottant	37 958 972	37 958 972	81,92%	79,94%
TOTAL	46 334 034	47 484 596	100%	100%

B-Actionariat des salariés au 30 juin 2019

A la connaissance de la société, la participation des salariés et des anciens salariés se monte à 2 141 331 actions, soit 4,62 % du capital, correspondant à 2 180 388 droits de vote soit 4,59 %.

C-Caractéristiques des différentes lignes de bons émis – Etat au 30/06/2019

BSA

	Nombre de bons émis	Nombre restant à exercer	Prix de souscription	Parité	Nombre d'actions potentielles à créer	Validité
BSAA 2019 (ISIN FR0010380626)	9 713 320	0	1,00 €	1 bon pour 1,19 action	0	04/03/2019
BSAAR 2020 (ISIN FR0011627900)	18 026 710	10 364 285	2,00 €	1 bon pour 1 action	10 364 285	15/12/2020
BSAA 2021 (ISIN FR0011994326)	8 443 518	8 407 442	2,00 €	1 bon pour 1 action	8 407 442	30/03/2021
BSA 2024 (ISIN FR0013398617)	45 843 497	45 796 527	0,80 €	5 bons pour 1 action	9 159 305	01/02/2024
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	Validité
BSA Tranche 1	20/09/2016	892 857	0	892 857	0	892 857	20/09/2021
BSA Tranche 2	21/02/2017	1 339 285	0	1 339 285	0	1 339 285	21/02/2022

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.

D-Plan d'attribution d'actions gratuites

Au sein de la société Prologue :

Aucune action gratuite n'a été octroyée, ou n'est en cours d'acquisition au cours du 1^{er} semestre 2019.

Au sein des filiales :

Cf point 5 « Evénements intervenus après le 30 juin 2019 » ci-avant.

E-Titres en auto contrôle

Prologue ne détient directement aucune action Prologue.

B. LES RISQUES

1. Trésorerie - Risque de liquidité

L'objectif du Groupe est de maintenir l'équilibre entre la continuité des financements et leur flexibilité grâce à l'utilisation de découverts, d'emprunts bancaires et obligataires et de contrats d'affacturage. Les contrats d'emprunts bancaires ne comportent aucune clause conventionnelle dites de défaut.

La trésorerie disponible (liquidité + montant disponible des lignes de crédit) du Groupe au 30 juin 2019 s'élève à 9 033 K€ (liquidités 7 690 K€ +montant disponible des lignes de crédit pour 1 343 K€).

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. Il n'y a donc pas de risque de liquidité pour le Groupe.

2. Risques de change

En matière de flux commerciaux, l'essentiel des échanges s'effectue dans la zone euro ce qui ne nécessite pas de couverture de change. Hors zone euro, les flux intragroupes opérationnels en devises étrangères sont circonscrits. Les produits issus de la vente sont générés dans la même devise que les coûts d'exploitation liés, limitant ainsi l'exposition au taux de change. Le Groupe n'est donc pas exposé au risque de change.

3. Capitaux propres et endettement

La situation des capitaux propres et de l'endettement financier net consolidé de la Société au 30 juin 2019, 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 2019	Au 31 décembre 2018
Total des dettes courantes	35 870	39 159
- Faisant l'objet de garanties (crédit bail immobilier)	161	987
- Faisant l'objet de nantissements - privilèges		
- Dettes financières	10 250	7 913
- Dettes fournisseurs	12 715	14 930
- Dettes sociales et fiscales	9 296	11 082
- Autres dettes	3 447	4 247
Total des dettes non courantes	17 745	6 563
- Faisant l'objet de garanties (crédit bail immobilier)	122	198
- Faisant l'objet de nantissements - privilèges		
- Dettes financières	14 618	3 250
- Dettes fournisseurs		
- Dettes sociales et fiscales	2 852	2 743
- Autres dettes	154	371
Capitaux propres - part du Groupe	14 705	15 091
Capital social	13 900	13 730
Primes	14 277	14 373
Actions propres	-15	6
Autres réserves	4 154	3 993
Report à nouveau		
Réserves consolidées	-17 048	-15 948
Résultat consolidé - part du groupe	-563	-1 062
Analyse de l'endettement financier net (en milliers d'euros)	Au 30 juin 2019	Au 31 décembre 2018
A. Trésorerie	7 678	9 121
B. Equivalent de trésorerie	12	10
C. Titres de placement		
D. Liquidités (A+B+C)	7 690	9 131
E. Créances financières à court terme		
F. Lignes de crédit bancaires à court terme et autres avances à CT	2 608	3 022
G. Dettes fiscales, sociales et fournisseurs moratoriées - dettes crédit bail - compte courant actionnaire	458	1 284
H. Autres emprunts et dettes à CT	7 643	4 892
I. Dettes financières à court terme (F+G+H)	10 709	9 198
J. Endettement financier net à court terme (I - D)	3 018	67
K. Lignes de crédit et emprunts bancaires à plus d'un an	14 618	3 250
L. Autres dettes à plus d'un an		
M. Dettes fiscales, sociales et fournisseurs moratoriées - dettes crédit bail - compte courant actionnaire	1 014	1 090
N. Endettement financier net à moyen et long terme (K+L+M)	15 632	4 341
O. Endettement financier net (J + N)	18 650	4 408

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 2019.

4. Risques liés aux bons

Risque lié à l'absence d'exercice des bons

L'exercice éventuel des BSAAR 2020 (FR0011627900), des BSAA 2021 (FR0011994326), et des BSAA 2024 (FR0013398617), 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 3 « Principaux évènements de l'exercice écoulé »). 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 30/06/2019, la société a émis et attribué des bons de souscription d'actions (BSAAR2020 - BSAA2021 - BSAA2024 – BSAAR Managers), des attributions d'actions gratuites et des OCABSA dont le détail figure ci-avant dans le rapport financier.

5. Risques par rapport au Président Directeur Général

En ce qui concerne le risque de dépendance par rapport au Président Directeur Général et fondateur, M. Georges Seban (91 ans), le Groupe a cherché à limiter ce risque par la mise en place d'une équipe de Direction complètement renouvelée : cette équipe comprend notamment Olivier Balva, (Directeur opérationnel du Groupe O2i), Benjamin Arragon, (Secrétaire général du Groupe), Jaime Guevara (Directeur Général International) et Pascal FEYDEL, (Directeur Général du Groupe Prologue Numérique et ses filiales).

Dans l'hypothèse où il conviendrait de nommer un nouveau Président Directeur Général, le Conseil d'administration procéderait immédiatement à cette nomination.

6. 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 multimédia".
- 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 multimédia".

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.

7. Autres risques

Risque lié aux subventions

Les projets de recherche subventionnés représentent une part importante de l'activité R&D de la société (détaillée au point 5 du rapport du Conseil d'Administration inclus dans le rapport financier de l'exercice 2018).

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.

Les subventions qui financent une partie des frais de R&D du Groupe Prologue sont pour l'essentiel constituées du Crédit d'Impôt Recherche (CIR) et de subventions sollicitées dans le cadre d'appels à projets, comme pour Medolution.

Le risque de perte de subventions est limité en raison des éléments suivants :

- le CIR est accordé dès lors que la R&D présente un caractère innovant, ce qui est le cas en ce qui concerne notamment les développements de nos logiciels (adiict©, Use IT Cloud) ;
- Prologue ne répond aux appels à projet que s'ils sont partiellement financés par des subventions (généralement versées par la BPI). Ces subventions sont budgétées et contractualisées en amont du projet, puis débloquées au prorata de l'avancement des travaux.

Risque lié à la Fiducie

Au 30 juin 2019, la Fiducie détient 622 672 titres Prologue.

Risque lié aux flux de trésorerie

Les flux générés par le Groupe Prologue sont négatifs 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 S1 2019), l'Espagne (27 % du CA consolidé S1 2019) et le reste du monde Amérique Latine et USA (3 % du CA consolidé S1 2019).

Assurances

PROLOGUE a souscrit, auprès d'une compagnie d'assurance notoirement connue, un contrat garantissant l'ensemble des sociétés du Groupe (Prologue, Prologue Numérique, API, Prologue Use IT Cloud, 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 1^{er} 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 2019

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

en K€		30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018 (1)	Notes
Immobilisations incorporelles	(1)	6 408	6 172	6 326	7.1.1
Ecart d'acquisition		21 514	21 400	21 400	7.1.2
Immobilisations corporelles	(2)	16 132	3 697	3 452	7.1.3
Titres mis en équivalence		120			
Autres actifs financiers		1 105	1 674	925	7.1.4
Impôts différés		921	912	218	7.1.5
Autres actifs long terme		3	3		7.1.6
Total Actifs non-courants		46 202	33 857	32 320	
Stocks et en-cours		320	266	698	7.1.9
Clients et autres débiteurs	(1)	26 677	27 777	23 781	7.1.10
Créances d'impôt		3 678	4 348	3 574	7.1.11
Autres actifs courants		1 396	1 333	1 903	7.1.12
VMP et autres placements		12	10	7	7.1.13
Disponibilités		7 678	9 121	7 776	7.1.13
Total Actifs courants		39 761	42 854	37 740	
Total Actifs non courants et groupes d'actifs destinés à être cédés			1 498	1 498	7.1.7
Total Actif		85 963	78 209	71 558	
Capital		13 900	13 730	13 680	
Primes liées au capital		14 277	14 373	14 435	
Actions propres		-15	6	46	
Autres réserves		4 154	3 993	4 087	
Résultats accumulés	(1) et (2)	-17 611	-17 010	-16 818	
Total Capitaux propres, part du groupe		14 705	15 091	15 429	
Intérêts minoritaires	(2)	17 642	17 395	15 116	
Total Intérêts minoritaires		17 642	17 395	15 116	
Total des capitaux propres		32 347	32 486	30 545	
Emprunts et dettes financières	(2)	14 739	3 448	5 020	7.1.17
Engagements envers le personnel		1 395	1 356	1 118	7.1.19
Autres provisions		152	369	112	7.1.19
Impôts différés		192	195	-2	7.1.5
Autres passifs long terme		1 267	1 194	1 469	7.1.20
Total Passifs non courants		17 745	6 563	7 717	
Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)	(2)	10 412	8 097	6 498	7.1.23
Provisions (part à moins d'un an)		299	295	33	7.1.24
Fournisseurs et autres créditeurs	(2)	22 552	26 711	22 497	7.1.26
Dettes d'impôt		26	76	86	7.1.27
Autres passifs courants		2 582	3 178	3 307	7.1.28
Total Passifs courants		35 871	38 356	32 421	
Total Passifs liés à un groupe d'actifs destinés à être cédés			804	874	7.1.18
Total des passifs		53 616	45 723	41 013	
Total Passif		85 963	78 209	71 558	

(1) la revue de la mise en application IFRS15 a conduit aux modifications suivantes au 30/06/2018 :

Immobilisations incorporelles	-572
Clients et autres débiteurs	296
Résultats accumulés	-276

(2) Le bilan a été impacté significativement par les nouvelles normes, particulièrement par IFRS 16. Se reporter à la note 1.1 « Norme IFRS ».

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

en K€		30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018 (1)	Notes
Chiffre d'affaires	(1)	42 713	85 983	39 929	3.18
Autres produits de l'activité		37	188	2	
Achats consommés		-18 587	-33 955	-15 842	7.2.1
Charges externes	(2)	-5 546	-14 784	-6 679	7.2.2
Charges de personnel	(1)	-14 721	-29 571	-15 112	7.2.3
Impôts et taxes		-630	-1 333	-650	7.2.4
Dotations aux amortissements	(1) et (2)	-2 892	-3 703	-1 656	7.2.5
Dotations aux dépréciations et provisions		-111	-313	-66	7.2.5
Variation des stocks d'en-cours et produits finis					7.2.6
Autres produits et charges d'exploitation		73	159	591	7.2.7
Résultat opérationnel courant		337	2 671	517	
Résultat sur cession de participations consolidées					7.2.8
Rémunérations liées aux AGA *		-87	-100	-44	7.2.9
Autres produits et charges opérationnels		157	-410	133	7.2.10
Résultat opérationnel		407	2 161	605	
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		2	5	4	
Coût de l'endettement financier brut	(2)	-301	-373	-215	
Coût de l'endettement financier net		-299	-368	-211	7.2.11
Autres produits et charges financiers		-114	-197	-94	7.2.11
Résultat avant impôt		-6	1 597	301	
Impôts sur les bénéfices		-208	-28	-244	7.2.12
Résultat après impôt		-214	1 569	56	
Résultat des ME		-4			
Résultat des activités destinées à être cédées ou abandonnées		337			7.2.13
Résultat net total		120	1 569	56	
Part du groupe	(2)	-563	-1 062	-433	
Part des minoritaires	(2)	682	2 632	489	
Résultat net par action		0,003	0,034	0,000	

* Plans d'attributions d'actions gratuites

(1) la revue de la mise en application IFRS15 a conduit aux corrections sur les postes suivants au 30/06/2018 :

Chiffre d'affaires	296
Charges de personnel	-829
Dotations aux amortissements	257

(2) Le résultat a été impacté significativement par les nouvelles normes, particulièrement par IFRS 16. Se reporter à la note 1.1 « Norme IFRS ».

Tableau des flux de trésorerie consolidé

en K€		30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018 *
Résultat net total consolidé	(1) et (2)	120	1 569	56
Ajustements :				
Elim. du résultat des mises en équivalence		4		
Elim. des amortissements et provisions	(1)	2 697	4 363	1 692
Elim. des profits / pertes sur actualisation		75	190	87
Elim. des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	(2)	-411	222	475
Elim. des produits de dividendes			-1	
Charges et produits calculés liés aux paiements en actions		82	238	139
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt		2 565	6 581	2 449
Elim. de la charge (produit) d'impôt		208	28	244
Elim. du coût de l'endettement financier net		299	368	211
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt		3 072	6 976	2 905
Incidence de la variation des stocks		-38	223	-289
Incidence de la variation des créances clients et autres débiteurs	(1)	1 063	-3 031	201
Incidence de la variation des dettes fournisseurs et autres créditeurs	(1)	-4 795	1 429	-1 793
Impôts payés		398	-1 632	-535
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		-300	3 964	488
Incidence des variations de périmètre		-85		
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(1)	-5 065	-3 814	-1 904
Acquisition d'actifs financiers		13	-850	-125
Variation des prêts et avances consentis		-183	76	107
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	(2)	1 927	1	
Cession d'actifs financiers				
Dividendes reçus			1	
Autres flux liés aux opérations d'investissement			50	
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		-3 393	-4 536	-1 922
Augmentation de capital		91	1 212	1 065
Cession (acquisition) nette d'actions propres		-106	-115	-3
Emission d'emprunts	(1)	5 962	1 047	966
Remboursement d'emprunts	(1) et (2)	-3 090	-2 053	-2 248
Intérêts financiers nets versés		-193	-320	-136
Autres flux liés aux opérations de financement			-407	-407
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		2 663	-635	-763
Incidence de la variation des taux de change		2	7	2
Incidence des changements de principes comptables				
Variation de la trésorerie		-1 027	-1 200	-2 194
Trésorerie d'ouverture		6 153	7 353	7 353
Trésorerie de clôture		5 126	6 153	5 159

* la revue de la mise en application IFRS15 a conduit aux corrections sur les postes suivants au 30/06/2018 :

Résultat net	-276
Elim. des amortissements et provisions	-257
Incidence de la variation des créances clients et autres débiteurs	-296
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	829
Impact des corrections sur la variation de trésorerie	0

(1) Le TFT a été impacté significativement par les nouvelles normes, particulièrement par IFRS 16. Se reporter à la note 1.1 « Norme IFRS ».

(2) L'immeuble ainsi que le terrain situés dans la commune des Ulis ont été cédés dans le courant du 1er semestre 2019.

Le résultat et les flux de trésorerie relatifs à ce groupe d'actifs destinés à être cédés se décomposent de la façon suivante :

en K€	30.06.2019
Produits	
Charges	-90
Résultat avant impôt	-90
Charge d'impôt relative au résultat des activités abandonnées	
Gain/Perte résultant de la cession des actifs constitutifs des activités abandonnées	427
Charge d'impôt sur la cession des actifs	
Résultat de la période relatif aux activités abandonnées	337
Flux de trésorerie nets attribuables aux activités d'exploitation	-90
Flux de trésorerie nets attribuables aux activités d'investissement	1 925
Flux de trésorerie nets attribuables aux activités de financement	-804
Flux de trésorerie relatifs aux activités abandonnées	1 031

Cadrages du TFT :

Cadrage avec la trésorerie du bilan

	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Disponibilités au bilan	7 678 485	9 120 824	7 776 334
	7 678 485	9 120 824	7 776 334
Valeurs mobilières de placement	54 722	52 545	763
Disponibilités	7 678 485	9 120 824	7 776 334
Concours bancaires (trésorerie passive)	-2 599 573	-3 015 070	-2 615 999
Intérêts courus non échus - Trésorerie passive	-7 509	-5 470	-2 592
Trésorerie au TFT	5 126 125	6 152 828	5 158 506

Cadrage de la variation des emprunts au TFT avec les annexes

	Augment.	Rembts
Emprunts et dettes financières	5 007	-609
Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)	1 310	-2 896
à déduire Intérêts courus et concours bancaires (inclus dans la trésorerie au TFT)	-50	416
à déduire primes de remboursement des obligations	-305	
Flux nets au TFT	5 962	-3 090

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 2018.12	13 022	14 764	49	-5	-6 428	-5 208	16 195	13 061	29 256
Affectation du résultat de l'exercice N-1					-5 208	5 208			
Ecart de conversion				-87	-23		-110	-71	-182
Résultat de la période						-1 062	-1 062	2 632	1 569
Augmentation de capital	708	-392					316		316
Mouvements sur actions propres			-40				-40	-75	-115
Entrées de périmètre					213		213	25	238
Paiements en actions					-400		-420	1 823	1 403
Autres variations			-4	-16					
Situation à l'ouverture de l'exercice 2019.06	13 730	14 373	6	-109	-11 846	-1 062	15 091	17 395	32 486
Affectation du résultat de l'exercice N-1					-1 062	1 062			
Ecart de conversion				51	-4		47	29	76
Résultat de la période						-563	-563	682	120
Augmentation de capital	170	-95					75		75
Mouvements sur actions propres			-21				-21	-85	-106
Entrées de périmètre					82		82		82
Paiements en actions					9		-6	-379	-385
Autres variations			0	-16					
Situation à la clôture de l'exercice 2019.06	13 900	14 277	-15	-74	-12 821	-563	14 705	17 642	32 347

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 2019 sont établis en conformité avec la norme comptables internationales IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée par l'Union Européenne.

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 1er janvier 2019.

Les amendements, normes et interprétations d'application obligatoire au 1er janvier 2019 n'ont pas eu d'impact significatif sur les comptes du Groupe O2i.

Les principes comptables retenus sont identiques à ceux utilisés pour la préparation des comptes IFRS annuels pour l'exercice clos au 31 décembre 2018, à l'exception de l'application des nouvelles normes, amendements de normes et interprétations suivants adoptés par l'Union Européenne, d'application obligatoire pour la Société au 1er janvier 2019 :

- IFRS 16 - Locations publiée le 13 janvier 2016. Cette norme aligne le traitement des locations simples sur celui appliqué aux contrats de location financement (i.e. reconnaissance au bilan d'une dette au titre des paiements futurs de location et d'un droit d'utilisation) ;
- IFRIC 23 - Incertitude relative aux traitements fiscaux publiée le 7 juin 2017 ;
- Amendements à IAS 19 – Modification, réduction ou liquidation de régime, publié le 7 février 2018 ;
- Cycle d'amélioration des normes IFRS 2015-2017, publié le 12 décembre 2017 ; et
- Amendements à IFRS 9 - Instruments Financiers publiés le 12 octobre 2017.

Les modifications n'ont eu aucune incidence sur les états financiers consolidés résumés intermédiaires, à l'exception d'IFRS 16.

La norme IFRS 16 énonce les principes de comptabilisation, d'évaluation, de présentation et d'information applicable aux contrats de location et impose aux preneurs de comptabiliser tous les contrats de location selon un modèle unique au bilan similaire à la comptabilisation des contrats de location-financement selon IAS 17. La norme comprend deux exemptions de comptabilisation pour les locataires (contrats de location d'actifs de « faible valeur » et contrats de courte durée, inférieure à 12 mois). À la date d'entrée en vigueur d'un contrat de location, le preneur enregistre un passif au titre des paiements de location (c'est-à-dire le passif locatif) et un actif représentant le droit d'utiliser l'actif sous-jacent pendant la durée du contrat (c'est-à-dire l'actif avec droit d'usage). Les preneurs sont tenus de comptabiliser séparément les intérêts débiteurs sur le passif du contrat de location et la charge d'amortissement sur l'actif lié au droit d'utilisation. La modification de la présentation des charges de contrats de location simple entraîne une augmentation correspondante des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation et une diminution des flux de trésorerie liés aux activités de financement.

Selon la nouvelle norme, le Groupe a déterminé la durée du contrat de location, y compris l'option de prorogation ou de résiliation convenue par le preneur. L'évaluation de ces options a été effectuée au début d'un contrat de location et a nécessité le jugement de la direction. L'évaluation du passif au titre de la location à la valeur actuelle des paiements de location restant requis en utilisant un taux d'actualisation approprié conformément à IFRS 16. Le taux d'actualisation correspond au taux d'intérêt implicite dans le contrat de location ou, s'il est impossible de le déterminer, au taux d'emprunt supplémentaire à la date du début du bail. Le taux d'emprunt supplémentaire peut avoir une incidence importante sur la valeur actuelle nette de l'actif lié au droit d'utilisation et du passif au titre des contrats de location comptabilisés, ce qui nécessite du jugement.

Les locataires réévaluent le passif du contrat de location à la survenance de certains événements (par exemple, une modification de la durée du contrat de location, une modification des paiements de location futurs résultant d'un changement d'indice ou de taux utilisé pour déterminer ces paiements). Le preneur comptabilise généralement le montant de la réévaluation du passif du contrat de location en tant qu'ajustement de l'actif lié au droit d'utilisation.

Passage à IFRS 16

Le Groupe a décidé d'adopter la norme IFRS 16 en appliquant la méthode rétrospective modifiée aux contrats précédemment comptabilisés en tant que contrats de location. Par conséquent, les contrats de location ne seront comptabilisés au bilan qu'au 1er janvier 2019 et les informations comparatives ne sont pas retraitées.

Ces passifs sont évalués à la valeur actuelle des paiements de location restants, actualisés en utilisant le taux d'emprunt marginal du preneur au 1er janvier 2019. L'actif lié au droit d'utilisation est évalué à un montant égal au passif du loyer, ajusté du montant des éventuels paiements d'avance ou provisionnés relatifs à ce contrat de location constatés dans l'état de la situation financière immédiatement avant la date de première application.

Conformément à la norme IFRS 16, la société applique les principes suivants :

- Application d'un taux d'actualisation unique aux actifs présentant des caractéristiques similaires ; et
- Utilisation de l'exemption proposée par la norme sur les contrats de location pour lesquels les termes du contrat de location prennent fin dans les 12 mois à compter de la date de transition.

La Société exclut les coûts directs initiaux de l'évaluation des actifs liés au droit d'utilisation à la date de la demande initiale.

Cette norme oblige les preneurs à comptabiliser, pour tous les contrats de location éligibles, tous les paiements de location restants sous la forme :

- A l'actif, d'un droit d'utilisation, en immobilisations corporelles ;
- Au passif, d'une dette liée aux contrats de location, comptabilisée en passif financier.

L'application de cette norme à compter du 1er janvier 2019 a entraîné une augmentation des passifs financiers du Groupe Prologue de 12 384 K€ et une augmentation des immobilisations corporelles de 12 336 K€.

		1ere application	Mouvement de l'exercice	Impact total
Immobilisations corporelles	note 7.1.3	10 492	3 187	13 679
Amortissements	note 7.1.3	(57)	(1 287)	(1 343)
Augmentation des immobilisations		10 435	1 901	12 336
Emprunts et dettes financières non courants	note 7.1.17	8 133	1 780	9 912
Emprunts et dettes financières courants	note 7.1.23	2 104	468	2 572
		10 236	2 248	12 484
Fournisseurs			(101)	(101)
Augmentation des passifs financiers		10 236	2 147	12 384

Le taux d'emprunt marginal moyen pondéré appliqué par la Société aux passifs liés aux contrats de location, comptabilisé dans les états financiers consolidés au 1er janvier 2019, était de 1.73 %.

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

	30.06.2019 - hors IFRS 16	Impacts IFRS16	30.06.2019 retraité IFRS 16	31.12.2018	30.06.2018
Incidence Bilan					
Immobilisations corporelles	3 795 839	12 335 685	16 131 524	3 696 527	3 451 703
Total Actif	3 795 839	12 335 685	16 131 524	3 696 527	3 451 703
Résultats accumulés	-17 597	-14	-17 611	-17 010	-16 818
Intérêts minoritaires	17 676	-34	17 642	17 395	15 116
Emprunts et dettes financières	4 827	9 912	14 739	3 448	5 020
Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)	7 840	2 572	10 412	8 097	6 498
Fournisseurs et autres créditeurs	22 653	-101	22 552	26 711	22 497
Total Passif	35 399	12 336	47 734	38 641	32 312
Incidence Résultat					
Charges externes	-6 874	1 328	-5 546	-14 784	-6 679
Dotations aux amortissements	-1 606	-1 287	-2 892	-3 703	-1 656
Coût de l'endettement financier brut	-212	-89	-301	-373	-215
Total impact Résultat Net	-8 691	-48	-8 739	-18 860	-8 550
Incidence TFT					
Résultat net total consolidé	168	-48	120	1 569	56
Elim. des amortissements et provisions	1 411	1 287	2 697	4 363	1 692
Incidence de la variation des créances clients	1 262	-199	1 063	-3 031	201
Incidence de la variation des dettes fournisseurs	-4 694	-101	-4 795	1 429	-1 793
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-1 878	-3 187	-5 065	-3 814	-1 904
Emission d'emprunts	2 759	3 203	5 962	1 047	966
Remboursement d'emprunts	-2 136	-955	-3 090	-2 053	-2 248
Total impact variation de la trésorerie	-3 108	0	-3 108	-489	-3 030

Les états financiers ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 27 septembre 2019.

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.

2. Périmètre et modalités de consolidation

2.1 Liste des entreprises consolidées au 30 juin 2019

Société	Pays	Activité opérationnelle (*)	% de contrôle	% d'intérêt	SIREN
Prologue	France	Oui	100,00	99,44	Société mère
Prologue Numérique	France	Oui	100,00	99,45	814 484 465
Applications Projet Infogérance	France	Oui	74,26	73,85	519 619 225
Prologue Use IT Cloud	France	Oui	100,00	99,45	843 071 211
O2i	France	Oui	37,68	37,47	478 063 324
M2i	France	Oui	58,96	22,09	333 544 153
Scribtel	France	Oui	100,00	22,09	393 367 867
M2i Tech	France	Oui	100,00	22,09	795 045 095
DevUp	France	Oui	33,37	7,37	808 009 864
Ecsplcrite	France	Oui	34,00	7,51	382 560 506
Fiducie Gestion Prologue	France	Oui	100,00	99,45	
CTI Phone	Espagne	Oui	100,00	99,45	
Alhambra Systems	Espagne	Oui	100,00	99,45	
Grupo Eidos	Espagne	Oui	100,00	99,45	
M2i Certified Education Systems	Espagne	Oui	100,00	73,15	
Alhambra Eidos America	Uruguay	Oui	75,00	74,59	
Alhambra Eidos Do Brasil	Brésil	Oui	79,47	59,28	
Imecom Group Inc.	Etats-Unis	Oui	100,00	99,45	
Alhambra Polskă	Pologne	Non	51,00	50,72	
Imecom Iberica	Espagne	Non	100,00	99,45	
Spartacom Inc	Etats-Unis	Non	100,00	99,45	

2.2 Evolution du périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation a été modifié depuis la clôture de l'exercice 2018 :

Les sociétés M2i Certified Education Systems, Ecsplcrite et DevUp sont entrées dans le périmètre de consolidation du Groupe Prologue depuis le 1^{er} janvier 2019.

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 2019, 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 cédés au cours du 1er semestre 2019.

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 Goodwills

Les goodwills constatés lors d'une prise de participation correspondent à la différence entre le coût d'acquisition des titres et la part du groupe dans l'actif net retraité de la société acquise. Cette différence de valeur se répartit entre :

- Les goodwill afférents à certains éléments identifiables du bilan qui sont reclassés dans les postes appropriés et suivent les règles comptables qui leur sont propres.
- Les goodwill pour le solde non affecté.

Les goodwill et les immobilisations incorporelles (fonds de commerce exclusivement) sont soumis à un test de valeur annuel fondé sur la méthode des flux de trésorerie futurs actualisés (DCF) et complétés par un test de cohérence avec les valeurs de marché. Le test de valeur consiste en l'évaluation de la valeur recouvrable de chaque entité générant ses flux propres de trésorerie (Unités Génératrices de Trésorerie). L'UGT retenue par le Groupe correspond à l'ensemble du périmètre du Groupe. L'évaluation de la valeur recouvrable de l'UGT est effectuée sur la base de paramètres issus du processus budgétaire et prévisionnel, étendus sur un horizon de 4 ans, incluant des taux de croissance et de rentabilité jugés raisonnables. Certaines des informations utilisées, et en particulier les hypothèses du plan d'affaires, ont un caractère prévisionnel et présentent donc par nature un caractère incertain inhérent à toute donnée prospective. Les réalisations pourront éventuellement, de façon significative, différer des informations prévisionnelles utilisées. Le taux d'actualisation reflète le coût moyen pondéré du risque inhérent à chaque UGT : au 31 décembre 2018, il a été retenu un taux de 11,10 % pour l'UGT Alhambra Systems, de 12,56 % pour l'UGT O2i, de 11,56 % pour l'UGT Formation. Le taux de croissance à l'infini est fonction du potentiel de croissance des différentes UGT est de 1%.

Lorsqu'une perte de valeur est constatée, l'écart entre la valeur comptable de l'actif et la valeur calculée est comptabilisé en « Autres produits et charges opérationnels ».

Le Groupe réalise des tests de valeur annuellement à la clôture, 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 six conditions suivantes :

- la faisabilité technique nécessaire à l'achèvement de l'immobilisation incorporelle en vue de sa mise en service ou de sa vente ;
- son intention d'achever l'immobilisation incorporelle et de la mettre en service ou de la vendre ;
- sa capacité à mettre en service ou à vendre l'immobilisation incorporelle ;
- la façon dont l'immobilisation incorporelle générera des avantages économiques futurs probables ;
- la disponibilité de ressources techniques, financières et autres, appropriées pour achever le développement et mettre en service ou vendre l'immobilisation incorporelle ;
- sa capacité à évaluer de façon fiable les dépenses attribuables à l'immobilisation incorporelle au cours de son développement.

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 à 5 ans.

Au 30 juin 2019, le montant activé de frais de Développement s'élève à 895 K€ (1 512 K€ en 2018) dont 355 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.

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 88 659 K€ au 31 décembre 2018 (84 982 453 K€ au 31/12/2017) 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 au 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'homais 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 2019, la dette ayant fait l'objet d'un accord de rééchelonnement linéaire sur 10 ans à compter de novembre 2014, s'élève à 1 269 K€ (1 194 K€ au 31/12/2018).

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 variant de 0,3% à 2,2% ;
- Le spread de crédit se situent 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 2019, 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 2019 par une charge de désactualisation d'un montant de 75 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 du Groupe se décline en quatre activités :

1 – CLOUD ET SERVICES MANAGES : il s'agit 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 – INFRASTRUCTURE : il s'agit des 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.

3 – LOGICIELS : vente de solutions développées en interne (Addict, Use It Flow, Messaging etc...), prestations et contrats d'entretien, hébergement.

4 – FORMATION IT ET MANAGEMENT

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 quatre 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 :

- Cloud et services managés,
- Infrastructure (Matériels, logiciels, cybersécurité),
- Logiciels,
- Formation.

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 2019

A-Prologue

Cession définitive du site des Ulis

Prologue a procédé le 17 janvier 2019 à la cession définitive de son site situé aux Ulis. Cette opération correspond pour le Groupe à une entrée de cash net de 1,03 M€ et se traduira par une économie annuelle de charges pour les prochains exercices estimée à 150 K€.

Attribution gratuite de BSA à tous les actionnaires de Prologue

Prologue a procédé le 31 janvier 2019 à l'attribution gratuite de BSA au profit de l'ensemble de ses actionnaires à hauteur d'un BSA par action détenue, avec un prix d'exercice fixé à 0,80 euro.

Les fonds levés, dans l'hypothèse de l'exercice de la totalité des BSA émis et attribués, permettront de soutenir le développement du Groupe Prologue, lequel sera créateur de valeur pour les actionnaires.

Cette émission a été décidée par le Président Directeur Général le 23 janvier 2019, sur délégation du Conseil d'administration réuni le 12 novembre 2018, faisant lui-même usage de la délégation de compétence conférée par l'Assemblée Générale Mixte des actionnaires en date du 21 juin 2018, aux termes de sa 15^{ème} résolution.

Le 31 janvier 2019, chaque actionnaire a donc reçu gratuitement un BSA à raison de chaque action détenue au 30 janvier 2019.

Les porteurs de BSA pourront les exercer et obtenir des actions Prologue à compter de l'attribution des BSA jusqu'au 31 décembre 2024. Le prix d'exercice des BSA est fixé à 0,80 euro par action. Cinq (5) BSA donneront le droit de souscrire à une (1) action Prologue.

Augmentations de capital

1/ Le Président Directeur Général le 2 janvier 2019 a constaté :

- la conversion de 1 850 BSAA 2019 correspondant à la création de 2 201 actions nouvelles de la société.

Ces émissions donnent lieu à une augmentation de capital de 660,30 €.

- que la période d'acquisition des 70 000 actions gratuites attribuées le 2 janvier 2017 étant échue et qu'en conséquence cela emportait une augmentation de capital de 21 000 € prélevée à due concurrence sur le poste « prime d'émission » et la création de 70 000 actions nouvelles.

Le capital social a ainsi été porté à 13 751 530,50 € divisé en 45 838 435 actions.

2/ Le Président Directeur Général le 23 janvier 2019 a :

- constaté la conversion de 7 bons de souscription d'actions correspondant à la création de 8 actions nouvelles de la société. Ces émissions donnent lieu à une augmentation de capital de 2,40 €.
- décidé l'émission et l'attribution gratuite à l'ensemble des actionnaires de la Société de 45 838 443 actions BSA.

Le capital social a ainsi été porté à 13 751 532,90 € divisé en 45 838 443 actions ordinaires.

3/ Le Président Directeur Général le 31 janvier 2019 a, constaté la conversion de 2 527 bons de souscription d'actions correspondant à la création de 2 527 actions ordinaires nouvelles de la société. Ces émissions donnent lieu à une augmentation de capital de 758,10 €.

Le capital social a ainsi été porté à 13 752 291 € divisé en 45 840 970 actions ordinaires.

4/ Le Président Directeur Général le 29 avril 2019 a constaté :

- la conversion de 1 373 bons de souscription d'actions correspondant à la création de 1 623 actions ordinaires nouvelles de la société. Ces émissions donnent lieu à une augmentation de capital de 486,90 €.
- la conversion de 43 040 bons de souscription correspondant à la création de 8 608 actions ordinaires nouvelles de la société. Ces émissions donnent lieu à une augmentation de capital de 2 582,40 €.
- une augmentation de capital par compensation de créance se traduisant par l'émission de 133 333 actions nouvelles et donnant lieu à une augmentation de capital de 39 999,90 €.

Le capital social a ainsi été porté à 13 795 360,20 € divisé en 45 984 534 actions.

5/ Le Président Directeur Général le 20 juin 2019 a constaté :

- que la période d'acquisition des 1 643 145 actions attribuées gratuitement le 20 juin 2017 est échuë et en conséquence cela emporte une augmentation de capital de 492 943,50 € prélevée à due concurrence sur le poste « prime d'émission » et la création de 1 643 145 actions nouvelles.
- la période d'acquisition de 349 500 actions gratuites attribuées le 20 juin 2017 était échuë.

Le capital social a ainsi été porté à 13 900 210,20 € divisé en 46 334 034 actions.

B-Les filiales

Prologue Numérique /API

- Par une décision du 28 février 2019, les associés de la société Prologue Numérique ont décidé à la majorité d'annuler les 40 540 actions d'industrie de Holding Flap 3V résultant des apports en industrie effectués par Holding Flap 3V à la constitution de la société.

Depuis le 28 février 2019, l'intégralité du capital social et des droits de vote sont détenus par la société Prologue.

O2i

1/ Emission d'OCA O2i

Le Conseil d'administration de O2i en date du 18 mars 2019 et du 23 avril 2019 a décidé de l'émission d'emprunts obligataires convertibles en actions, d'un montant total de 2 346.892,80 € avec suppression du droit préférentiel de souscription, conformément à la délégation de compétence votée par l'Assemblée Générale Mixte du 20 juin 2017.

Les principales caractéristiques des OCA 2019 O2i émises sont :

- un prix nominal unitaire de 1,20 €,
- un prix de conversion de 1,40 €,
- un intérêt nominal annuel de 6%,
- une prime de non conversion de 3%,
- une durée moyenne de 4 ans et 2 mois.

2/ Augmentation de capital

Constatation par le Président Directeur Général de la réalisation d'une augmentation de capital de 647 € par exercice de Bons de Souscriptions d'Actions.

M2i

Le 10 janvier 2019, M2i a procédé à une prise de participation dans la société DevUp spécialisée dans le Conseil et la formation. Conformément à sa stratégie de croissance, créatrice de valeur pour ses clients, ses salariés et ses actionnaires, le Groupe M2i a annoncé le 10 janvier 2019 avoir pris une participation à hauteur de 34 % dans la société de conseil et de formation en Cybersécurité DevUp.

Cette opération stratégique permet à M2i de renforcer son offre dans un domaine porteur de la formation IT.

DevUp est une société spécialisée dans l'audit des systèmes d'information, la sûreté des applications, le test d'intrusion et la réponse à incident. La société a développé ses propres cursus de formation de haut niveau, qui font de ses diplômés des consultants très recherchés sur le marché.

Son expertise dans ce domaine de compétences très sélectif permet à DevUp d'être un membre actif du club EBIOS qui supporte et enrichit le référentiel de gestion des risques français depuis 2003.

La prise de participation à hauteur de 34% dans le capital de DevUp a été réalisée par acquisition de titres et financée sur fonds propres. Elle permet à M2i de se renforcer sur le marché stratégique de la cybersécurité, promis à une forte croissance sur la prochaine décennie. En effet, les attaques informatiques toujours plus sophistiquées et plus fréquentes menacent aujourd'hui toutes les entreprises. Les besoins de formation d'experts de haut niveau dans ce domaine sont, dès lors, un enjeu central pour les 4 200 clients du Groupe.

M2i, qui détient aujourd'hui des marchés publics importants et de référence dans le domaine de la formation en cybersécurité, entend ainsi renforcer son expertise et sa capacité de production pour devenir un acteur incontournable du marché français.

5. Evènements intervenus après le 30 juin 2019

PROLOGUE

Le 19 juillet 2019, le Président Directeur Général de Prologue a constaté l'augmentation du capital social d'un montant de 75 000 euros de valeur nominale et 25 000 euros de prime d'émission soit un montant total de 100 000 euros libéré en espèces et la création de 250 000 actions nouvelles portant le capital social à 13 975 210,20 euros divisé en 46 584 034 actions.

API

Par une décision en date du 31 juillet 2019, l'Assemblée générale de la société API a approuvé :

- La Fusion absorption de Prologue Numérique par API ; aux termes d'un projet de fusion du 15 juin 2019, approuvé par l'assemblée générale des associés de la Société le 31 juillet 2019, Prologue Numérique a fait apport, à titre de fusion, de la totalité de son actif moyennant la prise en charge de son passif, l'actif net apporté s'élevant à 587 386 euros. Cet apport à titre de fusion-absorption a été rémunéré par une augmentation de capital de la Société d'un montant de 583 500 euros et a dégagé une prime de fusion d'un montant de 3 886 euros. A la suite de la réalisation de cette fusion-absorption, la Société a immédiatement réduit son capital social d'un montant de 300 000 euros par annulation de 3 000 parts sociales reçues dans le cadre de la fusion-absorption de Prologue Numérique ainsi que la transmission universelle du patrimoine de Prologue Numérique à la société API. En conséquence de ces apports, le capital ressort à 687 500 euros.
- la modification de la dénomination sociale de la société API par : ADVANCED PROLOGUE INNOVATION - A.P.I
- le transfert du siège social au 12 avenue des Tropiques Z.A. de Courtaboeuf – 91940 LES ULIS et créé deux établissements secondaires. L'un à l'adresse du précédent siège social de la Société (au 836, rue du Mas de Verchant 34000 Montpellier et l'autre à l'adresse de l'ancien établissement secondaire de Prologue Numérique au 50 avenue de Bretagne à Gémenos).
- la nomination de Monsieur Georges SEBAN en qualité de nouveau Gérant en remplacement de Monsieur Pascal FEYDEL.

M2i

Le 19 juillet 2019, le Président Directeur Général de M2i a décidé d'attribuer gratuitement 97 505 actions ordinaires existantes ou à émettre de la société M2i, au profit des salariés ou dirigeants de la Société et/ou de société qui lui sont liées au sens de l'article L225-197-2 du Code de Commerce.

PROLOGUE USE IT CLOUD

Le 2 juillet 2019, le Président de PROLOGUE USE IT CLOUD a décidé d'attribuer gratuitement 209 860 actions ordinaires existantes ou à émettre de la société Prologue Use It Cloud, au profit des salariés ou dirigeants de la Société et/ou de société qui lui sont liées au sens de l'article L225-197-2 du Code de Commerce.

6. Perspectives d'avenir et continuité d'exploitation

Perspectives de croissance

Positionné sur des marchés porteurs, Prologue anticipe au cours des prochains trimestres une nouvelle progression de ses ventes.

Le Groupe disposait au 30 juin 2019 d'une trésorerie significative de 9,03 M€.

7. Informations permettant la comparabilité des comptes

7.1 Postes de bilan

7.1.1 Immobilisations incorporelles

En K€	31.12.2018	Acquis.	Cessions et sorties d'actif	Dotations de l'exercice	Variations des cours de change	Variations de Périmètre	Reclassés et mises au rebut	Incid. des changts de méthodes	30.06.2019
Frais de développement	4 723	355							5 078
Concessions, brevets & droits similaires	940	25			0				965
Logiciels	8 338	19	-606			6			7 757
Droit au bail	38								38
Marque	25								25
Immobilisations incorporelles en cours	20	377							397
Avances et acomptes s/immo. incorp.	0								0
Autres immobilisations incorporelles	4	483	-4		-1		74		555
Total Immobilisations incorporelles	14 088	1 260	-611		5		74		14 816
Amt/Dép. frais développ.	-2 798				-319				-3 117
Amt/Dép. conc, brevets & dts similaires	-775				-22				-797
Amt/Dép. Logiciels	-4 320		606		-753	-2	0		-4 469
Amt/Dép. marques	-23				-2				-25
Amt/Dép. autres immos incorp.									
Amt/Dép. immobilisations incorp. en cours									
Total Amt/dép. immobilisations incorporelles	-7 916		606		-1 097	-2	0		-8 408
Total Valeur Nette	6 172	1 260	-4		-1 097	3	74		6 408

7.1.2 Goodwills

Les modalités de tests de valeurs sont présentées au paragraphe 3.5 "Goodwills" de la présente annexe.

En K€	31.12.2018	Entrées de périmètre	Sorties de périmètre	Autres variations de périmètre	Dotations de l'exercice	Variations des cours de change	Autres	30.06.2019
UGT Alhambra Systems	8 669							8 669
UGT O2i	7 812							7 812
UGT Formation	6 878	100			20	-6		6 992
UGT Prologue	5 913							5 913
Goodwill - valeur brute	29 272							29 386
UGT Alhambra Systems	-612							-612
UGT O2i	-1 635							-1 635
UGT Prologue	-5 625							-5 625
Goodwill - Amt/Pertes val.	-7 872							-7 872
Goodwill - Valeur Nette	21 400	100			20	-6		21 514

7.1.3 Immobilisations corporelles

En K€	31.12.2018	Acquis.	Cessions et sorties d'actif	Dotations de l'exercice	Variations des cours de change	Variations de Périmètre	Reclassés et mises au rebut	IFRS16	30.06.2019
Constructions	75	2 354	-22					10 492	12 899
Installations tech, matériel & outillage	3 051	50	-3		1		-16		3 083
Matériel de bureau	791	122	-187		1				727
Matériel de transport	67	833	-10						890
Matériel informatique	5 695	249	-388		19				5 575
Autres immobilisations corporelles	7 396	177	-317		0				7 256
Total Immobilisations corporelles	17 075	3 786	-927		21		-16	10 492	30 430
Amt/Dép. Matériel de bureau	-417		187		-0		171		-60
Amt/Dép. Matériel transport	-64		10		-102				-156
Amt/Dép. Matériel informatique	-4 378		388		-204	-2	-171		-4 367
Amt/Dép. constructions	-72		22		-1 187			-57	-1 294
Amt/Dép. install tech, matériel & outil.	-2 749		3		-45	-1			-2 791
Amt/Dép. autres immobilisations corp.	-5 698		304		-235				-5 630
Total Amt/dép. immobilisations corporelles	-13 378		913		-1 774	-3	0	-57	-14 298
Total Valeur Nette	3 697	3 786	-14		-1 774	18	-16		16 132
R68112 Dot./Amt. & dép. immo. corporelles					-1 694	80			

7.1.4 Actifs financiers

En K€	31.12.2018	Acquis.	Cessions	Dot/Repr de l'exercice	Variations des cours de change	Variations de Périmètre	Reclassés et mises au rebut	Incid. des changts de méthodes	30.06.2019
Immobilisations financières									
Titres de participation	751	-13			0	-700			39
Prêts, cautionnements et autres créances - non courants	1 492	154	-10						1 636
Total immobilisations financières	2 243	141	-10		0	-700			1 674
Dépréciations des titres	-0								-0
Dép. prêts, cautionnements et autres créances - non courant	-569								-569
Total Dép. immobilisations financières	-569								-569
Total Valeur Nette	1 674	141	-10		0	-700			1 105

7.1.5 Impôt différé

En K€	31.12.2018	Incidence résultat	Variations des cours de change	Variations de périmètre	Autres	30.06.2019
Impôts différés - actif	912	9				921
Impôts différés - passif	195	-3				192
Solde net d'impôt différé	717	12				729

7.1.6 Autres actifs long terme

En K€	30.06.2019	31.12.2018
Autres créances - non courant	3	3
Capital souscrit non appelé		
Total Valeur Nette	3	3

7.1.7 Actifs non courants destinés à être cédés

En K€	31.12.2018	Acquis.	Cessions	Dotations de l'exercice	Variations des cours de change	Variations de Périmètre	Reclassés et mises au rebut	Incid. des changts de méthodes	30.06.2019
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. L'ensemble a été cédé au cours du 1^{er} semestre 2019.

7.1.8 Actifs et passifs financiers

Au 30 juin 2019, les actifs et passifs financiers selon les catégories identifiées par IFRS 9 sont ainsi classés :

Classement IFRS 9	CLASSEMENT DES ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS (en K€)		
	Passif financier au coût amorti	Passif financier à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Prêts et créances
Actifs financiers			1 226
Clients et comptes rattachés			20 107
Charges constatées d'avance			1 329
Avoirs à recevoir			482
TVA et autre créances fiscales			6 347
Compte de garantie et réserve Factor			
Autres débiteurs (nets)			4 410
Emprunts et dettes financières long terme	14 739		
Fournisseurs et comptes rattachés long terme			
Autres passifs non courants	3 006		
Emprunts et dettes financières court terme	10 412		
Fournisseurs et comptes rattachés court terme	12 715		
Autres dettes courantes	12 744		

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€	31.12.2018	Entrées de périmètre	Sorties de périmètre	Autres variations	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Variations des cours de change	30.06.2019
Stocks	1 482	-	-	105			0	1 587
Dépréciations des stocks	-1 216	-	-	-	-51			-1 267
Total Valeur Nette	266	-	-	105	-51	-	0	320

7.1.10 Clients et autres débiteurs

En K€	30.06.2019	31.12.2018
Autres créances - courant	4 260	3 029 *
Clients Factor	70	117
Clients et comptes rattachés	12 491	15 302 **
Comptes courants Groupe actif - courant	47	38
Créances fiscales - hors IS - courant	1 748	2 330
Créances sur personnel & org. sociaux	67	44
Dép. autres créances & intérêts courus - courant	-33	-33
Dép. clients et comptes rattachés	-1 067	-1 007
Factures à établir	8 612	7 284
Fournisseurs - Avances et acomptes versés	265	435
Fournisseurs débiteurs (RRR et autres avoirs)	217	238
Total Valeur Nette	26 677	27 777

* Dont réserves et fonds de garantie sur contrats d'affacturage 1 953 K€ 1 775k€

**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 2019 est de 10 985 K€.

7.1.11 Créances d'impôt

En K€	30.06.2019	31.12.2018
Etat, Impôt sur les bénéfices (CIR) - courant		3
Etat, Impôt sur les bénéfices - créances - courant	3 675	4 345
Total créances d'impôt	3 678	4 348

7.1.12 Autres actifs courants

En K€	30.06.2019	31.12.2018
Charges constatées d'avance	1 329	1 304
Prêts, cautionn. & aut. créances - courants	67	28
Total Valeur Nette	1 396	1 333

Trésorerie et équivalents de trésorerie

En K€	30.06.2019	31.12.2018
Valeurs mobilières de placement	12	10
Disponibilités	7 678	9 121
Total Valeur Nette	7 690	9 131

Compte tenu du montant des lignes de découvert non utilisées au 30.06.2019 qui s'élève à 1 343 K€ la trésorerie disponible du Groupe est de 9 033 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.

7.1.13 Répartition du Capital et des droits de vote

Au 30 juin 2019, le capital social de 13 900 210,20 € est composé de 46 334 034 actions de 0,30 € de nominal.

L'évolution du capital se présente comme suit :

Capital	Nombre d'actions
Nombre d'actions au 1er janvier 2019	45 766 234
Nombre d'actions au 30 juin 2019	46 334 034

Primes	en euros
Primes au 1er janvier 2019	14 372 522
Primes de l'exercice	-95 166
Montant imputé sur l'exercice	
Primes au 30 juin 2019	14 277 356

Actionnaires	Titres	Droits de vote	Pourcentage du capital	Pourcentage des droits de vote
Groupe familial Georges SEBAN	2 193 035	2 590 924	4,73%	5,46%
Autres actionnaires nominatifs	6 182 027	6 934 700	13,34%	14,60%
Flottant	37 958 972	37 958 972	81,92%	79,94%
TOTAL	46 334 034	47 484 596	100%	100%

7.1.14 Caractéristiques des différentes lignes de bons émis

Etat au 30/06/2019

	Nombre de bons émis	Nombre restant à exercer	Prix de souscription	Parité	Nombre d'actions potentielles à créer	Validité
BSAA 2019 (ISIN FR0010380626)	9 713 320	0	1,00 €	1 bon pour 1,19 action	0	04/03/2019
BSAAR 2020 (ISIN FR0011627900)	18 026 710	10 364 285	2,00 €	1 bon pour 1 action	10 364 285	15/12/2020
BSAA 2021 (ISIN FR0011994326)	8 443 518	8 407 442	2,00 €	1 bon pour 1 action	8 407 442	30/03/2021
BSA 2024 (ISIN FR0013398617)	45 843 497	45 796 527	0,80 €	5 bon pour 1 action	9 159 305	01/02/2024
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	Validité
BSA Tranche 1	20/09/2016	892 857	0	892 857	0	892 857	20/09/2021
BSA Tranche 2	21/02/2017	1 339 285	0	1 339 285	0	1 339 285	21/02/2022

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**Au sein de la société Prologue :**

Le nombre d'actions gratuites acquises au cours du 1^{er} semestre 2019 s'élève à 419500. Aucun plan d'attribution n'a été décidé sur le 1^{er} semestre 2019.

Au sein des filiales :

Des plans d'attribution ont été décidés dans le courant du 2^{ème} semestre 2019, cf point 5 « Evénements intervenus après le 30 juin 2019 » ci-avant.

7.1.15 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.

7.1.16 Emprunts et dettes financières long terme

En K€	31.12.2018	Augment.	Remb.	Variations des cours de change	Variations de périmètre	IFRS16	Reclassements et autres variations	30.06.2019
Emprunts obligataires - non courant	1 570	2 022					-157	3 434
Emprunts auprès établis. de crédit - non courant *	1 452	2 915	-520			8 133	-1 172	10 808
Autres emprunts et dettes assimilées - non courant	427	70	-90	1			89	497
Intérêts courus sur emprunts - non courant								
Emprunts et dettes financières	3 448	5 007	-609	1		8 133	-1 240	14 739
* Dont crédit-bail		198					-76	122

7.1.17 Passifs liés à un groupe d'actifs destinés à être cédé

En K€	30.06.2019	31.12.2018
Dette courante		804
Dette non courante		
Autres passifs long terme	-	804

La dette de 804 K€ a été payée en janvier 2019, suite à la cession du site des Ulis.

7.1.18 Provisions pour risques et charges

Provisions pour litiges et autres provisions pour risques :

En K€	31.12.2018	Dotations de l'exercice	Reprise (prov. utilisée)	Reprise (prov. non utilisée)	Variations des cours de change	Variations de Périmètre	Reclassts	Incid. des changts de méthodes	30.06.2019
Provisions pour litiges - non courant	331		-216	-	-	-	-	-	116
Provisions pour litiges - courant	30								30
Autres provisions pour risques - non courant	38	3	-5	-	-	-	-	-	36
Total Provisions pour risques	399	3	-221						182
Provisions pour pensions et retraites - non courant	1 356	65	-22	-5	-	-	-	-	1 395
Autres provisions pour charges - courant	265				6		-1		269
Total Provisions pour charges	1 621	65	-22	-5	6		-1		1 664

Dont :

Litiges sociaux	148
Litiges commerciaux	33
Total Provisions pour risques	181
Provisions pour pensions et retraites	1 395
Litiges sociaux	269
Divers	
Total Provisions pour charges	1 664

La valeur actuelle totale de l'obligation au 30 juin 2019 est de 1 395 K€. Aucun impact d'écarts actuariels n'a été comptabilisé sur l'exercice 2019.

Montants comptabilisés au Bilan et au Résultat sur l'exercice :

Coût des services rendus (accroissement de la valeur actuelle de l'obligation au titre des prestations définies résultant des services rendus au cours de la période).	-65
Indemnités de départ en retraite payées et constatées au résultat	-22
Reprise provisions utilisées	22
Reprise provisions non utilisées	5
Montant passé au compte de résultat	-60
Montant comptabilisé au bilan	1 395

Le Groupe ne détient aucun actif en couverture des engagements ci-dessus.

Les principales hypothèses retenues pour 2018 et 2019 sont les suivantes :

Total Groupe	30.06.2019	31.12.2018
Effectif France concerné de fin de période	316	301
Engagement envers le personnel comptabilisé	1395K€	1356K€
Hypothèses retenues PROLOGUE+PROLOGUE NUMERIQUE+PROLOGUE UIC+API		
Taux d'actualisation	0,77%	1,57%
Taux de charges sociales	52,00%	52,00%
Taux de progression des salaires	1,00%	1,00%
Taux de turnover :	14,64%	14,64%
Age d'application du coefficient réducteur	40	40
Coefficient réducteur	0,5	0,5
Age de suppression de l'effet turnover	55	55
Ecart 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	0,77%	1,57%
Taux de charges sociales	42,0%	42,0%
Taux d'inflation	0,0%	0,0%
Taux de progression des salaires	de 0% à 1%	de 0% à 1%
Table de mortalité : Insee 2015		

7.1.19 Autres passifs long terme

En K€	30.06.2019	31.12.2018
Autres dettes - non courant	2	2
Dettes fiscales - non courant	1 171	1 103
Dettes sociales - non courant	94	89
Autres passifs long terme	1 267	1 194

Créances et Dettes par échéance

En K€	30.06.2019	Moins de 1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans et plus
Créances par échéance						
Prêts, cautionnements et autres créances - non courants	1 636		582	380		674
Prêts, cautionn. & aut. créances - courants	67	67				
Total Immobilisations financières	1 702	67	582	380		674
Fournisseurs - Avances et acomptes versés	265	265				
Fournisseurs débiteurs (RRR et autres avoirs)	217	217				
Clients et comptes rattachés	12 562	12 562				
Total Clients et comptes rattachés	13 044	13 044				
Factures à établir	8 612	8 612				
Créances sur personnel & org. sociaux	67	67				
Créances fiscales - hors IS - courant	1 748	1 748				
Créances liées à l'intégration fiscale						
Etat, Impôt sur les bénéfices - créances - courant	3 675	3 675				
Etat, Impôt sur les bénéfices (CIR) - courant	3	3				
Comptes courants Groupe actif - courant	47	47				
Actionnaires : capital appelé non versé						
Autres créances - courant	4 260	4 260				
Autres créances - non courant	3		3			
Total Autres créances	18 414	18 411	3			
Total Créances	33 160	31 522	585	380		674
Dettes par échéance						
Emprunts obligataires - non courant	3 434		778	534	576	1 546
Emprunts obligataires - courant	1 043	1 043				
Emprunts auprès établis. de crédit - non courant	10 808		2 956	2 422	1 558	3 873
Emprunts auprès établis. de crédit - courant	6 448	6 448				
Autres emprunts et dettes assimilées - non courant	497		247	231	20	
Autres emprunts et dettes assimilées - courant	217	217				
Intérêts courus sur emprunts - courant	97	97				
Total dettes financières	22 544	7 805	3 981	3 186	2 154	5 419
Dettes fournisseurs	8 675	8 675				
Dettes s/ acquis. d'actifs - courant						
Factures non parvenues	4 040	4 040				
Clients - Avances et acomptes reçus	524	524				
Clients - Avoirs et RRR	0	0				
Total dettes et comptes rattachés	13 239	13 239				
Dettes sociales - courant	5 592	5 592				
Dettes sociales - non courant	94		94			
Dettes provisionnées Participation des salariés	130	130				
Dettes fiscales (hors IS et CVAE)- courant	3 574	3 574				
Dettes fiscales (hors IS) CVAE - courant						
Dettes fiscales - non courant	1 171		1 171			
Dettes liées à l'intégration fiscale						
Etat - impôts sur les bénéfices - courant	26	26				
Comptes courants groupe passifs - courant	83	83				
Autres dettes - courant	457	457				
Autres dettes - non courant	2		2			
Intérêts courus sur dettes - non courant						
Concours bancaires (trésorerie passive)	2 600	2 600				
Concours bancaires (dettes)						
Intérêts courus non échus - Trésorerie passive	8	8				
Total autres dettes	13 737	12 470	1 267			
Total dettes	49 520	33 514	5 248	3 186	2 154	5 419

7.1.20 Emprunts et dettes financières court terme

En K€	31.12.2018	Augment.	Remb.	Variations des cours de change	Variations de périmètre	IFRS16	Reclassements et autres variations	30.06.2019
Emprunts auprès établis. de crédit - courant*	3 106	1 170	-1 908			2 104	1 975	6 448
Autres emprunts et dettes assimilées - courant	1 922	89	-573	0			-178	1 260
Intérêts courus sur emprunts - courant	48	48						97
Concours bancaires (trésorerie passive)	3 015		-416	0				2 600
Concours bancaires (dettes)								
Intérêts courus non échus - Trésorerie passive	5	2						8
Emprunts et concours bancaires	8 097	1 310	-2 896	0		2 104	1 798	10 412

* Dont crédit-bail 183 -98 76 161

* Dont retraitement des contrats d'affacturage non déconsolidants

néant

7.1.21 Provisions (part à moins d'un an)

En K€	30.06.2019	31.12.2018
Autres provisions pour charges - courant	269	265
Provisions pour litiges - courant	30	30
Provisions (part à moins d'un an)	299	295

7.1.22 Provisions pour litiges et autres provisions pour risques

Ces provisions concernent des litiges sociaux :

- 30 K€ chez Prologue
- 269 K€ chez Alhambra Eidos Do Brasil

7.1.23 Fournisseurs et autres créditeurs

En K€	30.06.2019	31.12.2018
Autres dettes - courant	457	591
Comptes courants groupe passifs - courant	83	108
Dettes provisionnées Participation des salariés	130	97
Dettes fiscales (hors IS et CVAE)- courant	3 574	4 706
Dettes fournisseurs	8 675	10 792
Dettes sociales - courant	5 592	6 279
Factures non parvenues	4 040	4 138
Fournisseurs et autres créditeurs	22 552	26 711

7.1.24 Dettes d'impôt

En K€	30.06.2019	31.12.2018
Etat - impôts sur les bénéfices - courant	26	76
Provisions (part à moins d'un an)	26	76

7.1.25 Autres passifs courants

En K€	30.06.2019	31.12.2018
Clients - Avances et acomptes reçus	524	591
Clients - Avoirs et RRR	0	1
Dettes s/ acquis. d'actifs - courant		
Prod. constatés d'avance & aut. cptes de régul.	2 058	2 586
Fournisseurs et autres créditeurs	2 582	3 178

7.2 Compte de résultat

7.2.1 Achats consommés

En K€	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Achat de sous-traitance **	-8 827	-17 918	-7 826
Achat m.p., fournit. & aut. appro.	-232	65	165
Achats de marchandises	-9 315	-15 243	-8 175
Achats non stockés de matières et fournitures	-261	-584	-278
Autres achats	-41	-158	-67
Var. stocks mp, fournit. & autres appro.	41	0	
Variation stocks de marchandises	48	-117	340
Total	-18 587	-33 955	-15 842
** dont sous-traitance Formation	-8 819	-17 645	-7 680

7.2.2 Charges externes

En K€	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Autres charges externes	-265	-540	-259
Divers	-272	-1 799	-575
Déplacements, missions	-1 049	-1 973	-903
Entretiens et réparations	-235	-467	-237
Etudes et recherches	-5	-2	
Frais postaux et télécommunications	-368	-677	-341
Locations et charges locatives	-721	-3 692	-1 761
Primes d'assurance	-153	-326	-146
Publicités	-576	-962	-467
Redevances de crédit-bail	-1	-1	0
Rémun. d'intermédiaires & honoraires	-1 333	-2 073	-935
Services bancaires	-107	-178	-95
Sous-traitance générale	-424	-2 010	-915
Transports	-37	-84	-44
Total	-5 546	-14 784	-6 679

7.2.3 Charges de personnel et effectifs

En K€	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Rémunérations du personnel	-10 411	-20 404	-10 477
Autres charges de personnel	-297	-769	-392
Charges de sécurité soc. et de prévoy.	-3 974	-8 064	-4 147
Rep./Prov. engagements de retraite	26	111	39
Dot./Prov. engagements de retraite	-65	-445	-134
Total	-14 721	-29 571	-15 112

Par société	30/06/2018 ⁽¹⁾	30/06/2019 ⁽²⁾
Prologue	22	9
Prologue Numérique	34	27
Prologue Use It Cloud	0	9
API	12	6
Groupe O2i	275	265
Groupe Alhambra	191	161
TOTAL	534	477

7.2.4 Impôts et taxes

En K€	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Autres impôts et taxes	-428	-874	-391
Impôts et taxes sur rémunérations	-201	-459	-260
Total	-630	-1 333	-650

7.2.5 Dotations aux amortissements, provisions et dépréciations

Dotations aux amortissements

En K€	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Dot./Amt. & dép. immo. corporelles	-1 694	-976	-472
Dot./Amt. & dép. immo. incorporelles	-1 199	-2 727	-1 184
Total	-2 892	-3 703	-1 656

Dotations aux dépréciations et provisions

En K€	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Dot. aux prov. d'exploitation		-1	
Dot./dép des stocks MP et marchandises	-51	-106	-51
Dot./dép. des actifs circulants	-60	-206	-15
Total	-111	-313	-66

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

En K€	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Rep./dép. des stocks en-cours et produits finis			
Total	-	-	

7.2.7 Autres produits et charges d'exploitations

En K€	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Autres charges	-439	-1 201	-52
Rep./Amt. & dép. immo. corporelles	16	145	5
Rep./dép. des créances (actif circulant)	7	99	1
Subventions d'exploitation et CIR**	489	1 115	638
Total	73	159	591
** Dont CIR non imputé aux activations	246	737	368
** Dont subvention Medolution	48	169	200

7.2.8 Résultat sur cession de participations consolidées

En K€	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Produits de cession de titres (conso.)			
VNC des titres conso cédés			
Total	-	-	-

7.2.9 Rémunérations liées aux AGA

En K€	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Coût des services	-82	-238	-139
Charges sociales	-6	138	95
Total	-87	-100	-44

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 évènements 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.

En K€	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Autres charges	-124	-121	379
Autres produits	22	79	8
Autres dotations et reprises	218	-471	55
Charges et produits sur exercices antérieurs	-0	12	-85
Produits de cession d'immo. corp.	2	1	
Transfert de charges	58	110	46
VNC des immo. corp. cédées	-14	-2	-2
VNC des immo. incorp. cédées	-4	-17	-269
Total	157	-410	133

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

7.2.11 Résultat financier net

Coût de l'endettement financier

En K€	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Autres chges financières sur équiv. de trésorerie	-3	-3	
Pertes sur équivalents de trésorerie	-1	-1	
Revenus des équivalents de trésorerie	6	10	4
Charges d'intérêts sur emprunt	-243	-321	-160
Dot./Amt primes de remb. des obligations	-58	-52	-56
Total	-299	-368	-211

Autres produits et charges financiers

En K€	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Ajust Prod et charges intra-gpe financ.	0	-0	0
Autres charges financières	-57	-137	-61
Autres produits financiers	6	24	10
Dividendes		1	
Effet des désactualisation (Charge)**	-75	-190	-87
Gains de change	44	200	123
Pertes de change	-32	-94	-77
Pertes/ actifs financ. (hors équiv. de trésorerie)		-1	-0
Total	-114	-197	-94
** dont désactualisation des dettes renégociées	-75	-178	-87

7.2.12 Impôt sur les bénéfices

En K€	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Autres impôts sans base d'imposition		-6	
Impôt exigible	-220	-525	-252
Impôts différés	12	503	8
Produit ou ch. d'impôt lié à l'intégration fiscale			
Total	-208	-28	-244

7.2.13 Résultat des activités destinées à être cédées

En K€	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Résultat des activités destinées à être abandonnées ou cédées **	337		
Total	337	-	-

** Résultat de cession du site des Ulis

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

Résultat consolidé avant impôts		331
Charge d'impôts théorique au taux en vigueur pour la société consolidante : 31%		-103
Charge d'impôts comptabilisée		-208
Ecart à expliquer		105
Incidence des différences permanentes		317
<i>dont CIR (entités françaises)</i>	129	
Incidence du déficit reportable fiscal utilisé		177
Non activation de déficit		-615
Variation des impôts différés non constatés		10
Autres		6
		-105
Ecart résiduel		0

7.2.15 Résultat par action

	30/06/2019
Nombre d'actions	
Nombre d'actions au 1er janvier	45 766 234
Augmentation du capital	567 800
Total	46 334 034
Nombre moyen d'actions après effet dilutif	
Nombre moyen pondéré avant effet dilutif	45 908 644
Effet dilutif	30 213 174
Total	76 121 818
Résultat net (part du Groupe) (K€)	(563)
Résultat par action (€)	(0,01)
Résultat dilué par action (€)	(0,01)

8. Informations sectorielles

Résultat sectoriel par pays

(en milliers d'euros)

Résultat Groupe par zones géographiques	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Chiffre d'affaires	42 713	85 983	39 929
France	30 000	60 063	27 626
Espagne + Amérique Latine	12 371	25 057	11 930
USA	342	862	374
Résultat opérationnel courant	337	2 671	517
France	-579	567	-812
Espagne + Amérique Latine	980	1 988	1 311
USA	-64	116	18
Résultat opérationnel des activités poursuivies	407	2 161	605
France	-524	271	-728
Espagne + Amérique Latine	995	1 775	1 316
USA	-64	115	18

Résultat sectoriel par domaine d'expertise des activités poursuivies

(en milliers d'euros)

	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Cloud et services managés			
Chiffre d'affaires	4 839	9 901	4 984
Résultat opérationnel courant	734	1 499	942
Résultat opérationnel	733	1 238	944

	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Infrastructure (Matériels, logiciels, cybersécurité)			
Chiffre d'affaires	10 051	19 198	8 959
Résultat opérationnel courant	-86	-172	-302
Résultat opérationnel	-52	-164	-251

	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Logiciels			
Chiffre d'affaires	5 534	10 818	5 671
Résultat opérationnel courant	-1 098	-2 051	-1 218
Résultat opérationnel	-1 287	-2 084	-1 283

	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Formation			
Chiffre d'affaires	22 290	46 066	20 315
Résultat opérationnel courant	787	3 395	1 094
Résultat opérationnel	1 013	3 171	1 196

	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Total Groupe			
Chiffre d'affaires	42 713	85 983	39 929
Résultat opérationnel courant	337	2 671	517
Résultat opérationnel des activités poursuivies	407	2 161	605

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 créditeurs	Autres dettes courantes et non courantes
France	92	14	15	14	3	20	28	41
Espagne + Amérique Latine	5 096	7 182	385	308	2 145	426	2 902	410
USA	175	20	24	31	3	0	11	51
Total métier	5 363	7 216	424	353	2 152	446	2 942	502

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 créditeurs	Autres dettes courantes et non courantes
France	6 413	1 659	1 831	881	1 470	3 730	3 214	630
Espagne + Amérique Latine	4 451	2 479	143	322	2 414	480	1 347	183
USA	168	19	23	30	3	0	11	49
Total métier	11 032	4 157	1 997	1 233	3 886	4 210	4 572	862

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 créditeurs	Autres dettes courantes et non courantes
France	6 612	1 034	1 175	971	353	1 625	2 124	2 720
Espagne + Amérique Latine	3 089	1 453	86	227	1 713	341	851	115
USA	241	28	32	43	4	0	16	70
Total métier	9 943	2 515	1 293	1 241	2 070	1 966	2 991	2 905

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 créditeurs	Autres dettes courantes et non courantes
France	19 476	12 606	1 348	4 834	2 088	8 074	11 941	1 629
Espagne + Amérique Latine	388	182	11	28	215	43	107	14
USA	0	0	0	0	0	0	0	0
Total métier	19 864	12 789	1 359	4 863	2 303	8 117	12 048	1 644

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 créditeurs	Autres dettes courantes et non courantes
France	32 594	15 313	4 370	6 700	3 914	13 449	17 307	5 020
Espagne + Amérique Latine	13 024	11 296	626	886	6 487	1 290	5 207	722
USA	585	67	79	104	10	0	38	171
Total métier	46 202	26 677	5 074	7 690	10 412	14 739	22 552	5 913

9. Engagements hors bilan

Les engagements Hors Bilan du Groupe au 30 juin 2019 sont les suivants :

9.1 Engagements donnés et reçus

PROLOGUE

Néant

O2i

Engagements donnés

- Nantissement du fonds de commerce M2i au profit de la BNP : 750 K€
- Nantissement d'un dépôt à terme auprès de la BNP : 221 K€
- Caution et aval auprès de la BNP : 441 K€
- Caution pour bonne exécution pub. Être. ENEFP au profit de la Société Générale : 111 K€
- Nantissement compte à terme, garantie donnée en faveur de la Banque Palatine : 91 K€
- Caution personnelle et solidaire au profit de SCPI France Investipierre dans le cadre du bail commercial prenant effet le 01/06/2013 entre M2i (preneur) auprès de SCPI France Investipierre (bailleur) pour des locaux sis 9 rue Graham Bell – 57070 METZ

Engagements reçus

- Garantie ECSPLICITE : 500 K€
- Garantie ATOS sur la prise en charge des indemnités de retraite des anciens salariés de Bull Formation : 383 K€

ALHAMBRA

Néant

ANNEXE 2 - RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2019

B.C.R.H. & Associés
Commissaire aux Comptes
35-37, rue de Rome
75008 – PARIS

BDO France - Léger & Associés
Commissaire aux Comptes
43-47, avenue de la Grande Armée
75116 - PARIS

PROLOGUE SA

Société Anonyme au capital de 13 975 210,20 €

101, avenue Laurent Cély
92230 - GENNEVILLIERS

R.C.S. NANTERRE 382 096 451

**Rapport des Commissaires aux comptes
sur l'information financière semestrielle**
Période du 1^{er} janvier 2019 au 30 juin 2019

Aux Actionnaires de la société PROLOGUE SA,

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 SA, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2019 au 30 juin 2019, 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.

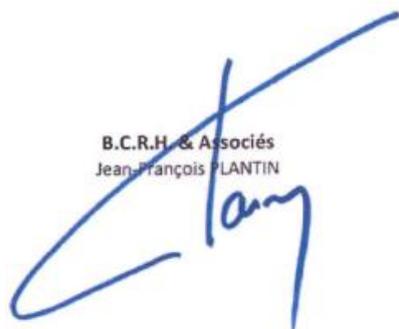
Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1.1 « Normes IFRS » qui expose les modalités et les impacts de la première application de la norme IFRS 16 « Contrats de location » à compter du 1^{er} janvier 2019.

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 30 septembre 2019


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

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 27 septembre 2019



Georges SEBAN

Président Directeur Général