

Prologue.

RAPPORT FINANCIER 1^{er} Semestre 2016

PROLOGUE

Société Anonyme au capital de 26 641 695,20 €

Siège social : Zone d'Activités de Courtabœuf

12, avenue des Tropiques - 91940 LES ULIS

382 096 451 R.C.S.EVRY

code APE : 5829 A

Téléphone : +33 (0) 1 69 29 39 39

Télécopie : +33 (0) 1 69 29 90 43

<http://www.prologue.fr>

Sommaire

| | |
|---|----|
| A. RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION | 4 |
| 1. Réalisation du Groupe au 1er semestre 2016 (comptes consolidés)..... | 4 |
| 2. Recherche et développement | 5 |
| 3. Principaux événements du semestre écoulé | 8 |
| 4. Événements intervenus après le 30 juin 2016 | 9 |
| 5. Perspectives d'avenir et continuité d'exploitation | 10 |
| 6. Répartition du capital et des droits de vote | 10 |
| B. RAPPORT SUR LES RISQUES AU 30 JUIN 2016 | 11 |
| C. COMPTES CONSOLIDES 1 ^{er} semestre 2016 | 16 |
| 1. Référentiel comptable appliqué..... | 21 |
| 2. Périmètre et modalités de consolidation..... | 21 |
| 3. Résumé des principes comptables..... | 22 |
| 4. Faits caractéristiques de l'exercice | 27 |
| 5. Informations permettant la comparabilité des comptes..... | 28 |
| 6. Informations sectorielles..... | 40 |
| 7. Facteurs de risques..... | 41 |
| 8. Engagements hors bilan | 42 |
| D. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE AU 30 JUIN 2016..... | 44 |
| E. ATTESTATION DU RESPONSABLE..... | 45 |

A. RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Activité du Groupe

Prologue est un groupe international spécialisé dans les logiciels, les services IT et la formation professionnelle.

Le groupe a développé des offres à forte valeur ajoutée dans les domaines :

- des télécommunications (téléphonie VoIP, SMS, fax, courriel, image, vidéo ...),
- du multimédia (plateforme collaborative Adiict),
- de la dématérialisation de transactions et des échanges d'information (EDI, facture fiscale, opérations bancaires, administration, santé, taxes...),
- des technologies liées au Cloud Computing, aux systèmes d'exploitation et aux systèmes d'accès aux applications à partir de tous dispositifs fixes ou mobiles, et
- de l'édition de plateformes de développement.

1. Réalisation du Groupe au 1er semestre 2016 (comptes consolidés)

1.1 Chiffre d'affaires

Le 1^{er} semestre 2016 a permis de constater la parfaite intégration du Groupe O2i en France et de Software Ingénieros en Espagne acquis l'an dernier par Prologue. Ces deux sociétés qui disposent chacune d'un potentiel considérable de développement ont commencé à contribuer très significativement dès ce semestre à la croissance du Groupe. Cette tendance extrêmement positive et synonyme de création de valeur pour les actionnaires devrait se confirmer aux cours des prochains trimestres.

| Chiffre d'affaires en M€ | S1 2015 | Pro Forma S1 2015 (1) | S1 2016 | Variation |
|--------------------------------|--------------|-----------------------|--------------|--------------|
| 1 ^{er} trimestre | 6,15 | 15,40 | 15,47 | +152% |
| 2 ^{ème} trimestre | 5,86 | 18,52 | 19,70 | +236% |
| 1^{er} semestre | 12,01 | 33,92 | 35,17 | +193% |

Evolution par domaine d'expertise

| M€ | S1 2015 | Pro Forma S1 2015 (1) | S1 2016 | Variation |
|--|--------------|-----------------------|--------------|--------------|
| Logiciels, infra.et téléphonie en mode Cloud | 4,25 | 4,25 | 3,94 | -7,87% |
| Licences, matériels et services associés | 5,97 | 11,45 | 11,65 | +95,14% |
| Autres activités de service | 1,79 | 1,79 | 2,14 | +19,55% |
| Print | | 2,80 | 2,12 | |
| Formation | | 13,63 | 15,32 | |
| Total | 12,01 | 33,92 | 35,17 | +193% |

Evolution par zone géographique

| M€ | S1 2015 | Pro Forma S1 2015 (1) | S1 2016 | Variation |
|-----------------------------|--------------|-----------------------|--------------|--------------|
| France | 1,77 | 23,69 | 24,99 | 1312% |
| Espagne et Amérique Latine | 9,67 | 9,67 | 9,77 | 1,03% |
| <i>dont Espagne</i> | 8,29 | 8,29 | 9,22 | 11,22% |
| <i>dont Amérique Latine</i> | 1,38 | 1,38 | 0,55 | -60,15% |
| Etats Unis | 0,57 | 0,57 | 0,41 | -28,07% |
| Total | 12,01 | 33,92 | 35,17 | +193% |

(1) Données réelles non auditées avec intégration au 1er janvier 2015 de 100% du groupe O2i

Perspectives

Sur ses activités historiques et sur celles nouvellement acquises, Prologue anticipe pour l'ensemble de son exercice 2016 une poursuite de sa croissance sur des bases comparables à celle du 1^{er} semestre.

1.2 Résultats du 1er semestre 2016

| Données consolidées en M€ | S1 2015 | Pro Forma S1 2015 (1) | S1 2016 | Variation |
|-------------------------------|---------|-----------------------|---------|-----------------|
| Résultat opérationnel courant | -0,71 | -1,38 | -0,89 | +0,49 M€ |
| Résultat opérationnel | -0,75 | -1,51 | -1,17 | +0,34 M€ |
| Résultat financier | -0,20 | -0,27 | -0,31 | |
| Résultat net | -0,97 | -1,81 | -1,57 | +0,24 M€ |

(2) Données réelles non auditées avec intégration au 1er janvier 2015 de 100% du groupe O2i

Porté par le rapprochement industriel avec le groupe O2i, Prologue a réalisé sur le 1er semestre 2016 un chiffre d'affaires de 35,17M€ en progression de 193% par rapport à la même période de l'exercice précédent (+4% en données Pro Forma). Comme attendu, les résultats du groupe ont commencé à afficher dès ce semestre une nette amélioration (en données pro forma) alors même que les chantiers de rationalisation des coûts et d'économies d'échelle liés au rapprochement avec le groupe O2i ne sont encore qu'à leurs débuts.

Ainsi, sur les 6 premiers mois de l'année, le Résultat Opérationnel et le Résultat Opérationnel Courant s'améliorent respectivement de +0,34M€ et +0,49M€. De même, les charges financières restant parfaitement contenues, le Résultat Net du Groupe profite à plein de la progression de la rentabilité opérationnelle et, bien que pour l'instant encore en perte de -1,57 M€, il marque déjà ce semestre une amélioration nette de +0,24M€.

2. Recherche et développement

Le Groupe dispose d'une équipe de recherche et développement (61 personnes au 30 juin 2016), répartie en France (44 personnes), en Espagne (16 personnes) et aux Etats-Unis (1 personne). Au 1^{er} semestre 2016, l'impact global de l'investissement en R&D est de 983 K€ (activations nettes du CIR)

Au cours du 1^{er} semestre 2016, les efforts des équipes de R&D de Prologue se sont principalement orientés vers le "Cloud Computing".

L'Offre Use it Cloud du Groupe Prologue

Les besoins du marché

L'adoption du Cloud Public et la généralisation de son usage à tous les secteurs d'activités, sont irréversibles. Néanmoins, le besoin d'éviter de s'enfermer avec un seul fournisseur de Cloud (vendor lock-in), sera une préoccupation majeure. D'où la démarche d'adopter deux Clouds ou plus, où l'on distribue des fonctions en utilisant le meilleur de chaque Cloud et en assurant l'interopérabilité et la fédération des divers Clouds, et lorsqu'il le faut, la migration des applications et des données d'un Cloud vers un autre.

La réponse des acteurs de Clouds

Pour répondre à ces besoins d'interopérabilité, deux catégories d'acteurs ont émergé : les fournisseurs des infrastructures des Clouds (IaaS) et les indépendants. La deuxième catégorie, dont Prologue fait partie, est répartie en deux groupes : les grands intégrateurs (comme Cap Gemini, Accenture, Cognizant, Wipro, Infosys, Dell, CSC, BT, Orange Business Services...) et les start-ups comme RightScale, Scalr, Gravitant (racheté par IBM), CliQr (racheté par Cisco), et ServiceMesh (racheté par CSC), Prologue, SixSq et Linkbynet. Ces trois dernières étant des entreprises européennes.

La Proposition de valeur de Prologue

L'offre de Prologue se différencie par :

1. Sa richesse fonctionnelle, regroupant des fonctions de management, de fédération, et de Broker, qu'on ne trouve pas dans les offres concurrentes (voir liste détaillée ci-dessous)
2. Son évolutivité grâce au modèle software adopté (basé sur la norme OCCI) et qui permet l'ajout des fonctions nouvelles ou de nouveaux clouds
3. Un business model flexible : le client peut acquérir la plateforme pour l'opérer sous sa responsabilité avec le support de Prologue, ou peut l'utiliser en s'abonnant en mode SaaS, auprès de Prologue qui l'opère.

C'est grâce à cette liste de différenciateurs que nous avons été retenus récemment par un grand établissement français pour fédérer les offres de 6 fournisseurs de Clouds sélectionnés. Parmi les concurrents en lice, se trouvaient IBM, Orange Business Services et Cap Gemini Sogeti.

Richesse fonctionnelle

La richesse fonctionnelle de l'offre a été déterminante dans les processus de sélection. Elle s'articule autour des axes suivants :

1. Donner au client une liberté dans le choix du ou des clouds où il veut se déployer, et en ciblant toutes les variantes (publics, privés, privatifs et hybrides), ainsi que la liberté de migrer à l'aide d'outils puissants, d'un cloud vers un autre. Tous les Clouds existants ont été connectés à notre plateforme (alors que les concurrents sont limités à quelques clouds).
2. Aider le client à déployer rapidement ses applications vers le ou les clouds les plus appropriés : La fonction Marketplace met à disposition des outils interactifs pour capter les besoins (fonctionnels, techniques, sécuritaires, normes, localisation géographique, économique) en faisant des choix dans des menus gérés par un portail « fédérant tous les services et ressources disponibles ».
3. Accès à des outils de Management, de Fédération et d'intégration avec les outils ITSM : De nombreuses fonctions sont offertes aux clients telles que Gestion de comptes utilisateurs, gestion de catalogue, outils décisionnels de comparaison, Template générique pour expression des besoins avec des éléments d'orchestration, capacité à définir une librairie de Templates réutilisables, à faire de la migration et de la réversibilité, agent intégré programmable, Dashboard Unique pour supervision de l'ensemble des ressources dans les clouds, VPN entre les clouds hétérogènes, outil de facturation des services de la plateforme, reporting personnalisé sur la consommation des clouds, intégration avec les outils de DevOps (Puppet)
4. Assurer l'évolutivité de la plateforme avec l'évolution des services des Clouds. Etant donné l'extensibilité de notre modèle, nous sommes capables de personnaliser les fonctions selon le souhait du client, ou d'ajouter rapidement de nouvelles fonctions, ou de connecter rapidement de nouveaux fournisseurs à la demande.

Les équipes R&D de la filiale Prologue Numérique ont concentré leurs travaux sur la ligne de produits Use It Flow :

1. Refonte complète de l'interface graphique pour la rendre compatible avec tout type de média (navigateur, tablette, smartphone technologie appelée responsive design) mais surtout la moderniser.
2. Ouverture du produit vers d'autres briques logicielles grâce à l'intégration du hub PASTELL en provenance d'ADULLACT PROJET.
3. Création d'une nouvelle offre EBICS TS pour les virements bancaires avec signature déportée (via i-parapheur).

Cette version (Use It Flow Open Set) est entrée en qualification au début du mois de mars et les premiers clients « pilotes » vont être installés au mois d'avril.

Sur le même principe d'ouverture, Use It Messaging suivra un traitement identique, à savoir intégration du hub PASTELL, pour permettre à nos clients de construire des workflows de validation avant expédition puis archiver si besoin.

Les travaux de R&D réalisés par les équipes d'Imecom Inc aux USA ont poursuivi le développement du logiciel FlowVOX destiné à permettre la gestion intuitive et efficace des appels pour une équipe de personnes. Ce panel de contrôle graphique permet, par de simples clics et mouvements de la souris ou par interface tactile, de recevoir, transférer, faire attendre, émettre et enregistrer des appels, établir de conférences, utiliser une messagerie instantanée, gérer les états des utilisateurs et les files d'attente, etc. Cette interface ergonomique et moderne est utilisable dans la présente version avec des environnements Asterisk sur Windows, Linux et Apple.

Imecom Inc prépare, à l'aide des équipes de développement d'Alhambra Eidos, les versions destinées à fonctionner en mode Cloud, et dans des environnements de Call center et mobiles, en particulier, en connexion avec les autres offres du Groupe.

Les travaux de R&D des équipes O2i ont porté sur Adiict. Sur la base de l'architecture et des composants développés les années précédentes, qui constituent maintenant un socle pérenne, les développements de modules métiers, engagés les années précédentes se sont poursuivis et ont été complétés par de nouveaux composants (Product Information Management (PIM), Gestion de projet, module statistique, éditeur inDesign). Par ailleurs, le développement du composant Adiict Drive, qui montre aux utilisateurs les seules opérations qu'ils sont autorisés à effectuer sur les fichiers gérés par Adiict et qui constitue une sorte de "cloud privé" s'est poursuivi.

Les autres axes de R&D pour le groupe O2i ont été :

- Le projet **O2i Print**, avec la poursuite des travaux sur la réduction de la consommation en encre et en énergie électrique (à qualité équivalente), sur la fluidité des opérations d'impression (interopérabilité, polyvalence avec l'impression sur de fortes épaisseurs, cohérence colorimétrique entre les machines, compatibilité des fichiers et des outils...), sur la maintenabilité et l'extensibilité des machines d'impression.

- Le projet Data Center (Ingénierie), vise à développer des offres logicielles en mode SaaS reposant sur le data center de la société et à élargir l'offre de services (hosting, stockage en ligne...), les travaux de mise en place du "datacenter 3.0" ont porté sur l'amélioration des mécanismes de sécurisation des données mis en oeuvre dans nos offres.

- Poursuite du projet de développement **de logiciels de gestion de centre de formation**.
- Poursuite du Projet OUADE (**Outil d'Aide à la Décision** pour l'activité formation) avec la modélisation et le développement d'un outil d'aide à la prise de décisions concernant l'évolution de l'offre produit, c'est-à-dire, le catalogue des formations.
- Projet GESGAP (**De la Gestion de Sessions de formation à la Gestion de l'Apprenant** pour l'activité formation) : la transformation de l'organisme de formation centré sur la gestion de sessions de formations à une gestion centrée sur l'apprenant.

Prologue et O2i sont reconnues comme des acteurs innovants de l'informatique et jouissent à ce titre du label "Entreprise Innovante" décerné par BPI France, ex-OSEO (renouvelé respectivement le 27 novembre 2015 et le 8 décembre 2014).

2.1 Projets de recherche

- Prologue participe au projet **MEDOLUTION** qui s'inscrit dans la continuité de MEDUSA. Il s'agit de capitaliser sur les résultats du projet et de faire évoluer vers les technologies BigData et objets connectés dans le domaine médical.

Le projet MEDOLUTION, qui a obtenu une labellisation ITEA3, a débuté en septembre 2015 et s'étendra sur 36 mois.

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

Responsable principal du groupe de travail sur la gestion du système, ainsi que des activités d'intégration des différents composants dans MEDOLUTION, Prologue participera à la mise en place des techniques pour l'accès et le contrôle uniforme des ressources hétérogènes d'infrastructure. Dans ce cadre Prologue étendra le périmètre de sa solution de gestion multi-Cloud développée au cours des dernières années, pour englober le monde des capteurs et objets connectés.

Au travers des différents projets Prologue consolide son savoir-faire. Les travaux menés d'un projet à l'autre peuvent être ainsi repris et enrichis.

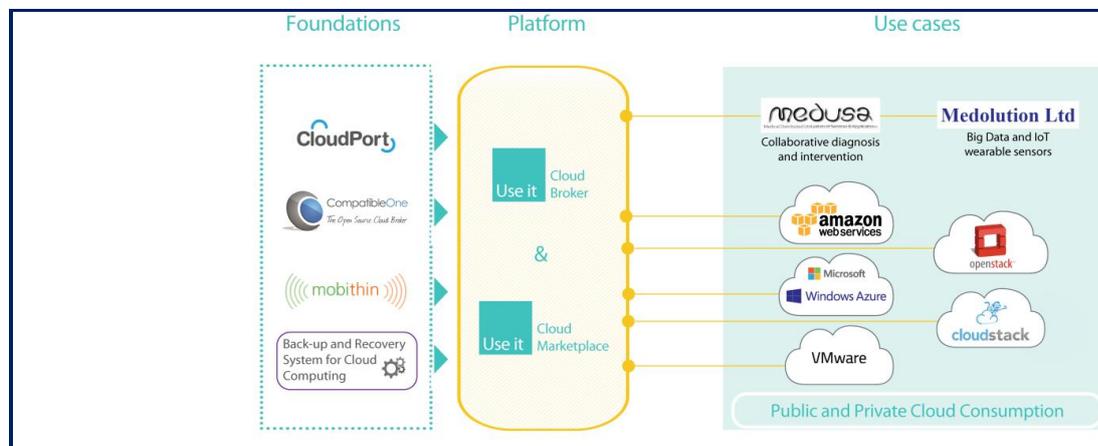
- Alhambra Systems, s'est engagé début 2014 dans un nouveau projet, "**Advanced Multi-tenant Back-up and Recovery System for Cloud Computing**". L'objectif de ce projet est de développer une plateforme qui permettra aux fournisseurs de Cloud Public d'offrir à leurs clients une interface pour gérer leurs procédures de sauvegarde de sécurité, quel que soit l'environnement Cloud (VMware, Hyper-v...) et des outils de backup. Cette solution est particulièrement adaptée aux environnements de "Clouds hybrides" qui doit préserver l'étanchéité entre les clients, malgré le partage de ressources matérielles mutualisées. Destinée à assurer l'autonomie des utilisateurs, l'interface intuitive occultera les complexités des divers outils et plateformes, et rendra facilement utilisables leurs fonctions.

Ce projet s'inscrit directement dans la ligne du projet CloudPort de Prologue et apporte un complément fonctionnel stratégique à la plateforme Use it Cloud.

Il est réalisé avec le soutien financier du Secrétariat d'État des Télécommunications et pour la Société de l'Information d'Espagne, avec le concours des fonds FEDER de l'Union Européenne

La participation aux projets de R&D permet à l'entreprise d'anticiper et de participer aux évolutions technologiques, de créer de nouveaux produits et services et d'améliorer ceux qui existent déjà, de développer les compétences en interne, et d'élargir son réseau de contacts dans le domaine académique et son écosystème.

Les interactions entre les différents projets peuvent être matérialisées par la figure suivante :



- **Effectifs**

L'effectif total du Groupe s'établit à 529 personnes au 30 juin 2016 contre 462 au 31 décembre 2015.

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

| Par société | 30/06/2016 | 31/12/2015 |
|--------------------|------------|------------|
| Prologue | 36 | 43 |
| Prologue Numérique | 36 | 23 |
| Imecom | 1 | 9 |
| Groupe O2i | 264 | 243 |
| Groupe Alhambra | 192 | 144 |
| TOTAL | 529 | 462 |

| Par implantation géographique | 30/06/2016 | 31/12/2015 |
|-------------------------------|------------|------------|
| Europe | 519 | 451 |
| dont France (*) | 337 | 318 |
| Etats Unis et Amérique du Sud | 10 | 11 |
| TOTAL | 529 | 462 |

(*) salariés Prologue, groupe O2i, Imecom et Prologue Numérique

Par fonction, la ventilation de l'effectif est la suivante :

| | 30/06/2016 | 31/12/2015 |
|--|------------|------------|
| Direction Générale | 6 | 6 |
| Finances/Juridique/Administratif | 75 | 61 |
| Etudes | 61 | 59 |
| Support/Administration/Installation/Logistique | 109 | 117 |
| Commercial/Avant-vente | 123 | 123 |
| Marketing/Communication | 9 | 11 |
| Production (développement spécifique) | 83 | 33 |
| Qualité/Informatique interne/Diffusion | 7 | 6 |
| Formation | 56 | 46 |
| TOTAL | 529 | 462 |

3. Principaux événements du semestre écoulé

- Le 1^{er} janvier 2016, Prologue Numérique a repris le fonds de commerce Use It Messaging appartenant à Imecom dans le cadre d'une location gérance.

- Le Conseil d'Administration d'O2i du 4 janvier 2016 a pris acte de la démission de M. Olano de ses fonctions de Directeur Général et a nommé M. Georges Seban Directeur Général pour six (6) exercices soit jusqu'à l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2020.

- Le 5 janvier 2016 M2i adopte la plateforme ALMAGESTO d'Alhambra Eidos

- Le Conseil d'Administration du 24 février 2016 a constaté une augmentation du capital

- par l'exercice de 470 BSAA, 15 BSAA21 et 5 BSAAR pour 594,03 € (462,40 € en capital et 131,63 € en prime d'émission),

- la réalisation d'un troisième tirage de 201 450,00 euros (dont 120 000,00 euros de capital social et 81 450,00 euros de prime d'émission) dans le cadre du programme d'augmentation de capital par exercice de bons d'émission d'actions (BEA) mis en place avec le fonds YA Global Masters SPV Ltd. portant le capital de 26 279 624,00 € à 26 400 086,40 €.

- Le conseil d'administration de O2i en date du 24 février 2016 et 21 mars 2016, a décidé :

- une augmentation de capital réservée de 362.700 € (prime d'émission inclus), et,

- une augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription d'un montant total de 2.645.804,20 € (prime d'émission incluse).

Soit un montant total de plus de 3 M€.

- Le 21 mars 2016, Prologue a participé à l'augmentation de capital susvisée de la société O2i par incorporation de créance, portant sa participation directe à 3 524 705 titres soit 37,70 % du capital et 35,20 % des droits de vote.

- Le Conseil d'Administration du 29 avril 2016 :

- a examiné les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2015 et convoqué l'assemblée générale le 25 juin 2016.
- a constaté une augmentation du capital par la réalisation d'un quatrième tirage de 314 997,47 € (dont 241 608,80 € de capital social et 73 388,67 € de prime d'émission) dans le cadre du programme d'augmentation de capital par exercice de bons d'émission d'actions (BEA) mis en place avec le fonds YA Global Masters SPV Ltd., portant le capital de 26 400 086,40 € à 26 641 695,20 €. A l'issue de ce tirage tous les BEA ont été exercés.

- Le Conseil d'Administration du 23 mai 2016 a examiné les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2015 et le projet rapport de gestion.

- Le Conseil d'Administration du 9 juin 2016 a arrêté les comptes définitifs de l'exercice clos le 31 décembre 2015 et le rapport de gestion.

3.1. - Caractéristiques des différentes lignes de bons émis – Etat au 30/06/2016

| | Nombre de bons émis | Nombre restant à exercer | Montant AK potentielle | Prix de souscription | Parité | Validité |
|--------------------------|---------------------|--------------------------|------------------------|----------------------|------------------------|------------|
| BSAA 2019 | 9 713 320 | 956 437 | 956 437 | 1,00 € | 1 bon pour 1,19 action | 4/03/2019 |
| BSAAR 2020 | 18 026 710 | 10 366 830 | 20 733 660 | 2,00 € | 1 bon pour 1 action | 15/12/2020 |
| BSAA 2021 | 8 443 518 | 8 417 945 | 16 835 890 | 2,00 € | 1 bon pour 1 action | 30/03/2021 |
| BSAAR Managers ** | 50 000 | 50 000 | 100 000 | 2,00 € | 1 bon pour 1 action | 15/12/2020 |
| BEA | 500 000 | 0 | 0 | 0 | 1 bon pour 1 action | 26/03/2015 |

** 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.

3.2. - Titres en auto contrôle

Au 30 juin 2016, il n'existe aucune participation réciproque entre les sociétés du groupe Prologue ni aucun titre d'autocontrôle.

4. Evénements intervenus après le 30 juin 2016

Lors de l'Assemblée générale du 21 juillet 2016:

- les comptes sociaux et consolidés ont été approuvés (dépôt auprès du Greffe du Tribunal de Commerce d'Evry le 26 septembre 2016).
- trois administrateurs (Messieurs Hubert Blanc, Jean Schiélé et Jean-François Akar) ont été révoqués,
- les mandats de M. Georges Seban et Mme Annik Harmand ont été renouvelés pour 6 exercices,
- plusieurs délégations de pouvoirs autorisant le Conseil d'administration à décider d'augmentations du capital ont été votées,
- le capital a été réduit par diminution de la valeur nominale de 0,80 € à 0,30 € et fixé à 9 990 635,70 €.

Le Conseil d'administration du 21 juillet 2016 a :

- renouvelé la fonction de Président Directeur Général de Monsieur Georges Seban,

Confirmation du renforcement des moyens financiers du groupe à hauteur de 3M€ :

Le 3 août 2016, le groupe O2i a annoncé avoir procédé avec succès à l'émission de 2,4 M€ d'OCABSA auprès de fonds institutionnels. D'autres investisseurs s'étaient également engagés à souscrire pour 0,65 M€ de titres supplémentaires. Ces derniers ont depuis confirmé leurs engagements, ce qui porte à 3 M€ le montant total d'OCABSA émis.

Le Conseil d'administration du 12 septembre 2016 :

- a approuvé le principe d'une émission (immédiate ou à terme) d'obligations convertibles en actions représentant un emprunt obligataire d'un montant maximum de 5 millions d'euros et assorties de bons de souscription d'actions, avec suppression du droit préférentiel de souscription au bénéfice du fonds d'investissement YA II CD, LTD et a délégué au Président Directeur Général le pouvoir de décider le lancement de cette opération et d'en arrêter les termes définitifs.

Le 20 septembre 2016, le Président Directeur Général a décidé d'émettre une première tranche d'emprunt obligataire composée de 200 OCABSA qui ont été intégralement souscrites par le fonds YA II CD, LTD. Cette émission de titres de créance est destinée à financer le besoin général en fonds de roulement, sauf investissement dans un projet spécifique qui n'est cependant encore identifié à ce jour, sachant que 300 OCABSA supplémentaires pourront le cas échéant être émises ultérieurement, par tranches successives et ce jusqu'au 21 janvier 2018. Conformément à l'article R. 225-115 du Code de commerce, les rapports établis par le conseil d'administration et par les commissaires aux comptes de Prologue font état d'une dilution potentielle de [8]% susceptible de résulter de l'exercice des droits attachés aux OCABSA émises, sachant qu'en cas d'exercice de ces droits, il faut logiquement s'attendre à ce que les actions nouvelles ainsi obtenues soient revendues à brève échéance par le titulaire de ces instruments optionnels qui sont exclusivement à sa main.

Le détail des modalités des OCABSA figure sur le site internet de Prologue <http://www.prologue.fr/pages/ocabsa/>

5. Perspectives d'avenir et continuité d'exploitation

Les très bonnes tendances d'activité enregistrées depuis le début du second semestre permet au Groupe d'envisager avec sérénité la poursuite de l'amélioration de sa rentabilité opérationnelle qui tendra vers l'équilibre dès le second semestre 2016.

Avec la croissance attendue de ses activités et la poursuite de la rationalisation de ses coûts et des économies d'échelle entreprises avec le groupe O2i, le groupe Prologue a pour ambition d'afficher dès 2017 un résultat nettement bénéficiaire.

Le groupe Prologue aura ainsi, en à peine plus d'une année, réussi l'intégration du Groupe O2i lui offrant le triplement de sa taille industrielle avec des activités complémentaires aux multiples capacités de croissance, de création de valeur et de bénéfices pour ses actionnaires.

6. Répartition du capital et des droits de vote

Au 31 août 2016, les actionnaires membres du Conseil d'Administration détiennent, directement, 0,62 % des actions et 1,21 % des droits de vote (M. Georges Seban, M. Ramendra Das, Madame Annik Harmand, Madame Elsa Perdomo et Monsieur Michel Seban).

En fonction des informations disponibles, nous vous signalons l'identité des personnes physiques et morales détenant directement ou indirectement des participations significatives dans votre société :

Au 31/08/2016

| Actionnaires | Titres | Droits de vote théoriques | Pourcentage du capital | Pourcentage des droits de vote |
|---|-------------------|---------------------------|------------------------|--------------------------------|
| Groupe familial Georges SEBAN | 598 431 | 1 141 852 | 1,80% | 3,37% |
| Dirigeants, et anciens dirigeants (nominatifs) | 5 684 | 10 368 | 0,02% | 0,03% |
| Salariés et anciens salariés (nominatifs) | 18 030 | 36 060 | 0,05% | 0,11% |
| Investisseurs Institutionnels (nominatifs) | 1 397 213 | 1 399 455 | 4,20% | 4,13% |
| Autres actionnaires nominatifs | 135 967 | 168 939 | 0,41% | 0,50% |
| Titres au porteur | 31 146 794 | 31 146 794 | 93,53% | 91,87% |
| TOTAL | 33 302 119 | 33 903 468 | 100,00% | 100% |

Modifications intervenues dans la liste nominative des détenteurs d'actions Prologue

Néant

Actionnariat des salariés

A la connaissance de la société, la participation des salariés et des anciens salariés se monte à 18 030 actions, soit 0,05 % du capital, associées à 36 060 droits de vote soit 0,11 % au 31 août 2016.

Le Fonds Commun de Placement d'Entreprise a été dissous le 15 mars 2007.

B. RAPPORT SUR LES RISQUES AU 30 JUIN 2016

La norme IFRS 7 (paragraphe 31 à 42) impose de fournir une information qualitative et quantitative sur les risques auxquels l'entité est exposée, la provenance de ces risques et des informations minimales sur le risque de crédit, le risque de liquidité et le risque commercial. Les informations qualitatives doivent décrire les objectifs, les politiques et les procédures de gestion des risques. Les informations quantitatives concernent l'étendue de l'exposition aux risques, à partir de l'information fournie en interne au personnel clé de la direction de l'entité.

1. Risque de liquidité et continuité d'exploitation

Risque de liquidité

La trésorerie disponible (liquidité + montant disponible des lignes de crédit) du groupe au 30 juin 2016 s'élève à 5,2 M€ (liquidités 4,2 M€ + le montant disponible des lignes de crédit en Espagne pour 0,8 M€ et en France pour 0,2 M€).

La société a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité et elle considère disposer des moyens suffisants pour financer l'ensemble de ses besoins en fonds de roulement sur les 12 mois à venir.

Confirmation du renforcement des moyens financiers du groupe à hauteur de 3M€ :

En août dernier, le groupe O2i a annoncé avoir procédé avec succès à l'émission de 2,4 M€ d'OCABSA auprès de fonds institutionnels. D'autres investisseurs s'étaient également engagés à souscrire pour 0,65 M€ de titres supplémentaires. Ces derniers ont depuis confirmé leurs engagements, ce qui porte à 3 M€ le montant total d'OCABSA émis.

Confirmation du renforcement des moyens financiers du groupe à hauteur de 2M€ :

Le 20 septembre 2016 le Président Directeur Général de Prologue a décidé d'émettre 200 OCABSA dans le cadre d'une émission réservée au fonds YA II CD, LTD pour 2 M€.

Remboursement anticipé du plan de continuation

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

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

La deuxième échéance de 365 K€ a été payée le 7 novembre 2015. Le solde sera réglé de la façon suivante :

- 3 échéances identiques de 310 K€ de novembre 2016 à novembre 2018.
- 5 échéances identiques de 275 K€ de novembre 2019 à novembre 2023
- Autre 79 K€

- Capitaux propres et endettement

La situation des capitaux propres et de l'endettement financier net consolidé de la Société au 30 juin 2016, 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 :

Capitaux propres et endettement

| (en milliers d'euros) | Au 30 juin 2016 |
|--|------------------------|
| Total des dettes courantes | 32 902 |
| - Faisant l'objet de garanties (crédit bail immobilier) | 271 |
| - Faisant l'objet de nantissements - privilèges | |
| - Dettes financières | 5 538 |
| - Dettes fournisseurs | 11 929 |
| - Dettes sociales et fiscales | 10 457 |
| - Autres dettes | 4 707 |
| | |
| Total des dettes non courantes | 12 548 |
| - Faisant l'objet de garanties (crédit bail immobilier) | 1 343 |
| - Faisant l'objet de nantissements - privilèges | |
| - Dettes financières | 7 038 |
| - Dettes fournisseurs | |
| - Dettes sociales et fiscales | 2 724 |
| - Autres dettes | 1 443 |
| | |
| Capitaux propres - part du Groupe | 14 295 |
| Capital social | 26 642 |
| Primes | 11 931 |
| Réserve légale | |
| Autres réserves | 213 |
| Report à nouveau | |
| Réserves consolidées | -23 151 |
| Résultat consolidé - part du groupe | -1 340 |
| | |
| Analyse de l'endettement financier net (en milliers d'euros) | Au 30 juin 2016 |
| A. Trésorerie | 4 065 |
| B. Equivalent de trésorerie | 92 |
| C. Titres de placement | |
| D. Liquidités (A+B+C) | 4 158 |
| E. Créances financières à court terme | |
| F. Lignes de crédit bancaires à court terme et autres avances à CT | 2 799 |
| G. Dettes fiscales, sociales et fournisseurs moratoriées - dettes crédit bail - compte courant actionnaire | 618 |
| H. Autres emprunts et dettes à CT | 2 743 |
| I. Dettes financières à court terme (F+G+H) | 6 160 |
| J. Endettement financier net à court terme (I - D) | 2 002 |
| K. Lignes de crédit et emprunts bancaires à plus d'un an | 6 363 |
| L. Autres dettes à plus d'un an | 671 |
| M. Dettes fiscales, sociales et fournisseurs moratoriées - dettes crédit bail - compte courant actionnaire | 2 811 |
| N. Endettement financier net à moyen et long terme (K+L+M) | 9 846 |
| O. Endettement financier net (J + N) | 11 848 |

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 2016.

2. Risques liés aux bons

- Risque lié à l'absence d'exercice des bons

L'exercice éventuel de BSAA 2019 (FR0011198175), des BSAAR 2020 (FR0011627900) et des BSAA 2021 (FR0011994326) est lié à l'évolution du cours et de la liquidité de l'action Prologue (le nombre de bons émis est détaillé dans le tableau au paragraphe 3.1 "Caractéristiques des différentes lignes de bons émis "). 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 30/06/2016, la société a émis et attribué des bons de souscription d'actions (BSAA2019 - BSAAR2020 - BSAA2021 - BSAAR Managers), des bons d'émission d'actions (BEA), l'exercice intégral de l'ensemble de ces instruments donnant accès au capital attribués et en circulation au 30/06/2016, le montant de l'augmentation potentielle du capital liée à l'exercice de tous les BSAA 2019 (FR0011198175), tous les BSAAR 2020 (FR0011627900) et de tous les BSAA 2021 (FR0011994326) existants correspondrait à 38,6 M€ permettant la création de 19 972 935 actions nouvelles, générant une dilution de 37,02 %.

Les augmentations de capital et/ou émissions de valeurs mobilières donnant accès au capital autorisées par l'assemblée générale mixte du 10 septembre 2013 ont atteint le montant plafonné de 16 M€.

3. Risques par rapport au Président Directeur Général

En ce qui concerne le risque de dépendance par rapport au Président Directeur Général et fondateur, Mr Georges Seban (88 ans), le Groupe a cherché à limiter ce risque par la mise en place d'une équipe de direction complètement renouvelée ; cette équipe comprend Olivier Balva , Directeur Opérationnel du Groupe O2i, Benjamin Arragon , Secrétaire Général Groupe , Jaimé Guévarena, Directeur Général International, Najah Naffah, Directeur.

4. Risques juridiques

- Limites de la protection juridique de propriété intellectuelle

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

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

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

- Brevet publié à l'INPI le 07/09/2012 sous le numéro FR2972320 "Codage de données sans perte de communication bidirectionnelle dans une session collaborative d'échange de contenu multimedia"
- Brevet publié à l'INPI le 26/10/2012 sous le numéro FR2974474 "Procédés et appareils de production et de traitement de représentations de scènes multimedia".

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

- Information sur les risques environnementaux

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

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

- Risque juridique

La Société Prologue a engagé une action pénale contre M. Eric Dermont, ancien Président Directeur Général, pour abus de biens sociaux et abus de pouvoir commis à l'occasion de la reprise des activités d'EDS par la société EFFITIC (absorbée par la société NOVIA). Une plainte a été déposée le 13 décembre 2011 au Tribunal de Grande Instance de Paris. Dans le cadre de cette plainte,

le parquet du Procureur de la République, au terme de l'enquête réalisée par la Brigade Financière, a informé Prologue en janvier 2014, de sa décision de renvoyer M. Eric Dermont devant le Tribunal correctionnel de Paris ; en première instance ce Tribunal a relaxé M. Eric Dermont .

La société a également engagé une action en février 2011 auprès du Tribunal de Commerce de Paris, aux fins d'annuler la vente signée entre la société EDS et la société Eiffitic et d'y substituer Prologue.

Prologue a assigné M. Eric Dermont en octobre 2012 en réparation du préjudice subi par la société et lui réclame à ce titre 33,1 M€ de dommage et intérêts.

5. Autres risques

- Risque lié aux subventions

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

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

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

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

- Risque lié à la Fiducie

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

- Financière Olano a apporté 1 549 971 actions Prologue valorisée à 2 532 000€,
- Prologue a apporté 688 876 actions O2i et 732 000 € en numéraire ainsi que 143 387 titres Prologue.

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

- 732 000 € à la date de l'entrée des actifs en Fiducie
- 10 trimestrialités de 180 000€, la première en Janvier 2016, la dernière en avril 2018.

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

L'objectif prioritaire de la Fiducie est de permettre et sécuriser le désintéressement progressif de la Financière Olano en lui versant en numéraire la somme de 2,5 M€. Ce dédommagement provenant du cash disponible dans la Fiducie, d'apports complémentaires en numéraire de Prologue et de tout ou partie du produit de cession des titres Prologue et O2I logés dans la Fiducie.

Au 30 juin 2016, la Fiducie détient 1 249 358 titres Prologue et 688 876 titres O2i.

Une provision pour dépréciation des actifs mis en fiducie a été constituée

- Risque lié aux flux de trésorerie

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

- Risque lié à la concurrence

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

- Risque lié à la sécurité des systèmes d'information

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

- Capacité à recruter et fidéliser les collaborateurs

La réussite des différents projets de développements repose sur les équipes actuelles du 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 (71,06 % du CA consolidé au 1S2016), l'Espagne (26,21 % du CA consolidé au 1S2016) et les Etats-Unis et le reste du monde (2,73 % du CA consolidé au 1S2016). La crise économique qui sévit en France et en Espagne impacte l'activité du Groupe en France mais n'a qu'une incidence modérée sur l'activité en Espagne. Il n'y a pas de dégradation des conditions de règlements sur l'Espagne, le délai de recouvrement des créances s'est

même amélioré. Concernant les nouveaux territoires où le groupe est présent depuis peu comme l'Amérique Latine, l'activité n'y est pas encore suffisamment importante et ne représente donc pas de risque pays significatif pour le groupe.

6. Conséquences sociales et environnementales

Conformément à l'article L225-102-1 du code de commerce (loi "Grenelle 2" de juillet de 2010), le groupe Prologue doit produire et publier un ensemble d'informations relatives à la responsabilité de l'entreprise en matière d'engagements sociaux, environnementaux et sociétaux, ainsi le Rapport sur la Responsabilité Sociale et Environnementale (RSE) de Prologue a été publié au 31/12/2015.

7. Assurances

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

Les niveaux de couverture sont les suivants :

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

PROLOGUE a également souscrit auprès de cette même compagnie :

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



Georges SEBAN
Président Directeur Général

C. COMPTES CONSOLIDÉS 1^{er} semestre 2016**ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE**

| en K€ | 30.06.2016 | 31.12.2015 | 30.06.2015 | Notes |
|--|---------------|---------------|---------------|--------|
| Immobilisations incorporelles | 6 641 | 6 382 | 6 246 | 5.1.2 |
| Ecart d'acquisition | 21 902 | 21 921 | 17 406 | 5.1.1 |
| Immobilisations corporelles | 4 807 | 4 855 | 4 284 | 5.1.3 |
| Autres actifs financiers | 1 587 | 1 598 | 1 520 | 5.1.4 |
| Impôts différés | 293 | 376 | | 5.1.5 |
| Autres actifs long terme | 102 | 48 | | 5.1.6 |
| Total Actifs non-courants | 35 332 | 35 179 | 29 456 | |
| Stocks et en-cours | 2 348 | 1 860 | 2 792 | 5.1.7 |
| Clients et autres débiteurs | 20 705 | 24 133 | 19 429 | 5.1.8 |
| Créances d'impôt | 2 237 | 1 961 | 3 830 | 5.1.9 |
| Autres actifs courants | 1 631 | 1 303 | 2 531 | 5.1.9 |
| VMP et autres placements | 92 | 126 | 126 | 5.1.10 |
| Disponibilités | 4 065 | 5 149 | 6 916 | 5.1.10 |
| Total Actifs courants | 31 078 | 34 532 | 35 624 | |
| Total Actifs non courants et groupes d'actifs destinés à être cédés | | | | |
| Total Actif | 66 410 | 69 711 | 65 080 | |
| Capital | 26 642 | 26 280 | 23 580 | 5.1.11 |
| Primes liées au capital | 11 931 | 11 782 | 10 166 | 5.1.11 |
| Actions propres | 41 | 42 | | |
| Autres réserves | 213 | 140 | 173 | |
| Résultats accumulés | -24 532 | -23 447 | -15 023 | 5.1.13 |
| Total Capitaux propres, part du groupe | 14 295 | 14 797 | 18 896 | |
| Intérêts minoritaires | 6 665 | 5 222 | 5 972 | 3.14 |
| Total Intérêts minoritaires | 6 665 | 5 222 | 5 972 | |
| Total des capitaux propres | 20 960 | 20 019 | 24 868 | |
| Emprunts et dettes financières | 8 381 | 7 912 | 2 594 | 5.1.14 |
| Engagements envers le personnel | 847 | 807 | | 5.1.15 |
| Autres provisions | 134 | 285 | | 5.1.15 |
| Impôts différés | 25 | 9 | 172 | 5.1.5 |
| Autres passifs long terme | 3 161 | 2 701 | 2 818 | 5.1.16 |
| Total Passifs non courants | 12 548 | 11 713 | 5 584 | |
| Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an) | 5 808 | 10 933 | 8 159 | 5.1.18 |
| Provisions (part à moins d'un an) | | | 1 106 | 5.1.15 |
| Fournisseurs et autres créditeurs | 24 308 | 24 694 | 23 596 | 5.1.20 |
| Dettes d'impôt | 109 | 36 | 16 | 5.1.20 |
| Autres passifs courants | 2 676 | 2 315 | 1 750 | 5.1.20 |
| Total Passifs courants | 32 902 | 37 979 | 34 627 | |
| Total Passifs liés à un groupe d'actifs destinés à être cédés | | | - | |
| Total des passifs | 45 450 | 49 692 | 40 211 | |
| Total Passif | 66 410 | 69 711 | 65 080 | |

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

| en K€ | 30.06.2016 | 31.12.2015 | 30.06.2015 | Notes |
|---|---------------|---------------|---------------|-------|
| Chiffre d'affaires | 35 173 | 46 297 | 12 009 | 6. |
| Autres produits de l'activité | 254 | 33 | 0 | |
| Achats consommés | -14 437 | -21 007 | -5 675 | 5.2.1 |
| Charges externes | -6 068 | -7 276 | -1 628 | 5.2.2 |
| Charges de personnel | -14 029 | -18 893 | -5 192 | 5.2.3 |
| Impôts et taxes | -595 | -697 | -96 | 5.2.4 |
| Dotation aux amortissements | -1 313 | -1 711 | -368 | 5.2.5 |
| Dotation aux dépréciations et provisions | -104 | -450 | -41 | 5.2.5 |
| Variation des stocks d'en-cours et produits finis | | | | |
| Autres produits et charges d'exploitation | 228 | 649 | 281 | 5.2.6 |
| Résultat opérationnel courant | -891 | -3 055 | -710 | |
| Résultat sur cession de participations consolidées | | -4 | | |
| Autres produits et charges opérationnels | -281 | 123 | -39 | 5.2.7 |
| Résultat opérationnel | -1 171 | -2 936 | -749 | |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | 11 | -1 | | |
| Coût de l'endettement financier brut | -186 | -232 | -56 | |
| Coût de l'endettement financier net | -175 | -233 | -56 | 5.2.8 |
| Autres produits et charges financiers | -137 | -527 | -142 | 5.2.8 |
| Résultat avant impôt | -1 484 | -3 696 | -947 | |
| Impôts sur les bénéfices | -84 | 154 | -27 | 5.2.9 |
| Résultat après impôt | -1 568 | -3 542 | -974 | |
| Résultat des ME | | | | |
| Résultat des activités destinées à être cédées ou abandonnées | | | | |
| Résultat net total | -1 568 | -3 542 | -974 | |
| Part du groupe | -1 340 | -3 074 | -1 044 | |
| Part des minoritaires | -228 | -468 | 70 | |

COMPTE DE RESULTAT PROFORMA

| en K€ | 30.06.2016 | 30.06.2015 |
|---|---------------|---------------|
| Chiffre d'affaires | 35 173 | 33 920 |
| Autres produits de l'activité | 254 | |
| Achats consommés | -14 437 | -10 192 |
| Charges externes | -6 068 | -11 498 |
| Charges de personnel | -14 029 | -12 935 |
| Impôts et taxes | -595 | -560 |
| Dotation aux amortissements | -1 313 | -902 |
| Dotation aux dépréciations et provisions | -104 | -91 |
| Variation des stocks d'en-cours et produits finis | | |
| Autres produits et charges d'exploitation | 228 | 883 |
| Résultat opérationnel courant | -891 | -1 376 |
| Résultat sur cession de participations consolidées | | |
| Autres produits et charges opérationnels | -281 | -131 |
| Résultat opérationnel | -1 171 | -1 507 |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | 11 | 8 |
| Coût de l'endettement financier brut | -186 | -277 |
| Coût de l'endettement financier net | -175 | -269 |
| Autres produits et charges financiers | -137 | -14 |
| Résultat avant impôt | -1 484 | -1 789 |
| Impôts sur les bénéfices | -84 | -20 |
| Résultat après impôt | -1 568 | -1 809 |
| Résultat des ME | | - |
| Résultat des activités destinées à être cédées ou abandonnées | | - |
| Résultat net total | -1 568 | -1 809 |
| Part du groupe | -1 331 | -1 347 |
| Part des minoritaires | 237 | -462 |

Tableau des flux de trésorerie consolidé

| en K€ | 30.06.2016 | 31.12.2015 | 30.06.2015 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Résultat net total consolidé | -1 568 | -3 542 | -974 |
| Ajustements : | | | |
| Elim. des amortissements et provisions | 1 198 | 1 958 | 335 |
| Autres retraitements sans incidence sur la trésorerie | | | -858 |
| Elim. des profits / pertes sur actualisation | 132 | 320 | - |
| Elim. des résultats de cession et des pertes et profits de dilution | 25 | -31 | |
| Elim. des produits de dividendes | | | |
| Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt | -213 | -1 294 | -1 497 |
| Elim. de la charge (produit) d'impôt | 84 | -154 | -168 |
| Elim. du coût de l'endettement financier net | 175 | 233 | 237 |
| Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt | 46 | -1 215 | -1 428 |
| Incidence de la variation des stocks | -405 | 578 | 50 |
| Incidence de la variation des créances clients | -1 899 | -1 899 | -1 644 |
| Incidence de la variation des dettes fournisseurs | 509 | -1 748 | 903 |
| Impôts payés | -231 | -167 | -54 |
| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | -1 980 | -4 452 | -2 173 |
| Incidence des variations de périmètre | -0 | -6 305 | 129 |
| Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | -1 356 | -3 248 | -507 |
| Acquisition d'actifs financiers | | | -2 067 |
| Variation des prêts et avances consentis | 13 | -464 | |
| Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | 3 | 100 | |
| Cession d'actifs financiers | | -25 | 6 |
| Dividendes reçus | | | |
| Autres flux liés aux opérations d'investissement | 347 | 7 | |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | -994 | -9 935 | -2 439 |
| Augmentation de capital | 2 027 | -1 101 | 47 |
| Cession (acquisition) nette d'actions propres | -3 | -14 | - |
| Emission d'emprunts | 976 | 7 039 | -543 |
| Remboursement d'emprunts | -661 | -449 | |
| Intérêts financiers nets versés | -168 | -232 | -237 |
| Dividendes payés aux actionnaires du groupe | | | |
| Autres flux liés aux opérations de financement | -117 | 117 | -1 013 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | 2 053 | 5 360 | -1 746 |
| Incidence de la variation des taux de change | -2 | 8 | 41 |
| Incidence des changements de principes comptables | | -4 | |
| Variation de la trésorerie | -922 | -9 022 | -6 318 |
| Trésorerie d'ouverture | 2 274 | 11 297 | 11 297 |
| Trésorerie de clôture | 1 352 | 2 274 | 4 979 |

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 2015.12 | 21 261 | 8 880 | | 132 | -13 330 | -280 | 16 663 | 32 | 16 695 |
| Affectation du résultat de l'exercice N-1 | | | | | -280 | 280 | - | - | - |
| Ecart de conversion | | | | 53 | | | 53 | 4 | 57 |
| Résultat de la période | | | | | | -3 074 | -3 074 | -468 | -3 542 |
| Augmentation de capital | 5 019 | 2 902 | | | | | 7 921 | | 7 921 |
| Mouvements sur actions propres | | | -6 | | | | -6 | -8 | -14 |
| Entrées de périmètre | | | | | | | | 5 663 | 5 663 |
| Effet de l'acquisition d'un lot complémentaire de titres O2i (4,93%) | | | | | -440 | | -440 | | -440 |
| Traitement des participations réciproques | | | | | -6 339 | | -6 339 | | -6 339 |
| Autres variations | | | 48 | -44 | 16 | | 20 | -1 | 19 |
| Situation à l'ouverture de l'exercice 2016.06 | 26 280 | 11 782 | 42 | 140 | -20 373 | -3 074 | 14 797 | 5 222 | 20 019 |
| Affectation du résultat de l'exercice N-1 | | | | | -3 074 | 3 074 | - | - | - |
| Ecart de conversion | | | | 73 | 0 | | 73 | 57 | 131 |
| Résultat de la période | | | | | | -1 340 | -1 340 | -228 | -1 568 |
| Augmentation de capital | 362 | 149 | | | | | 511 | | 511 |
| Mouvements sur actions propres | | | -1 | | | | -1 | -2 | -3 |
| Entrées de périmètre | | | | | | | | | |
| Traitement des participations réciproques | | | | | | | | | |
| Autres variations | | | | | 255 | | 255 | 1 615 | 1 870 |
| Situation à la clôture de l'exercice 2016.06 | 26 642 | 11 931 | 41 | 213 | -23 192 | -1 340 | 14 295 | 6 665 | 20 960 |

Le poste « traitement des participations réciproques » correspond d'une part à la valeur des titres PROLOGUE prêtés :

- Par la société ALHAMBRA SYSTEMS à la société VIRUNEG en garantie du paiement de créances détenues par VIRUNEG sur ALHAMBRA SYSTEMS ce jusqu'à l'échéance des paiements (échéance 30 novembre 2018).
- Par la société CTI PHONE à la société Business IT en garantie du paiement de « créances détenues et à naître » issues des relations commerciales entre les sociétés espagnoles du groupe PROLOGUE ET BUSINESS IT (échéance Juin 2017).

Les contrats précités entraînent transfert de propriété temporaire des titres prêtés et en conséquence les titres Prologue concernés ne sont pas représentatifs au plan juridique de titres d'autocontrôle. Ces titres, restent néanmoins comptabilisés, conformément aux normes IFRS, à l'actif des sociétés ALHAMBRA SYSTEMS et CTI PHONE ont été portés en moins des fonds propres dans les comptes consolidés.

D'autre part, les titres PROLOGUE figurant à l'actif de la Fiducie PROLOGUE, entité ad'hoc dont PROLOGUE détient de fait le contrôle au sens des normes IFRS, sont traités de façon identique.

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 1^{er} semestre 2016 sont établis en conformité avec les normes comptables internationales IAS/IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne et applicables à la date d'arrêté de ces comptes, et présentés avec des informations financières comparatives 2015 établies selon ce même référentiel. Les principes retenus pour l'établissement de ces informations financières résultent de l'application de toutes les normes comptables internationales constituées des IFRS, des IAS et de leurs interprétations adoptées par l'Union Européenne et d'application obligatoire pour l'exercice ouvert au 1^{er} janvier 2016. Ce référentiel est disponible sur le site internet de la Commission Européenne (http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm#adopted-commission).

Les amendements, normes et interprétations d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2016 n'ont pas eu d'impact significatif sur les comptes du groupe Prologue.

Les états financiers ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 20 octobre 2016.

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 2016

| Société | Pays | Activité opérationnelle (*) | % de contrôle | % d'intérêt | SIREN |
|---|------------|-----------------------------|---------------|-------------|---------------------|
| Prologue | France | Oui | - | - | Société mère |
| Imecom SA | France | Oui | 99,33 | 99,33 | 950 559 898 |
| Prologue Numérique | France | oui | 92,50 | 95,50 | 814 484 465 |
| O2i ⁽²⁾ | France | oui | 44,55 | 44,55 | 478 063 324 |
| Fiducie Gestion Prologue | France | Oui | 100,00 | 100,00 | |
| Alhambra Systems consolidé ⁽¹⁾ | Espagne | Oui | 99,99 | 99,99 | |
| Alhambra Eidos America ⁽³⁾ | Uruguay | Oui | 75,00 | 74,25 | |
| Alhambra Polska | Pologne | Oui | 51,65 | 51,13 | |
| Imecom Group Inc. | Etats-Unis | Oui | 100,00 | 99,00 | |
| Imecom Iberica | Espagne | Non | 70,06 | 69,59 | |
| Spartacom Inc | Etats-Unis | Non | 100,00 | 100,00 | |

(1) Comprenant les filiales espagnoles Eidos, CTI Phone et Software Ingenieros détenues à 100 % par Alhambra Systems,

(2) Comprenant la filiales M2i détenue à 81,62 % et les filiales M2iTech et Sribtel détenues à 100 % par M2i

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

(*) La situation des filiales sans activité est détaillée au § 2.3

2.2 Evolution du périmètre de consolidation

Pas de modification au 1^{er} semestre 2016

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 Imecom 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 2016, tous les engagements connus sont comptabilisés ou mentionnés dans les notes annexes.

3. Résumé des principes comptables

Les états financiers consolidés sont établis en retenant comme hypothèse de base la continuité de l'exploitation subordonnée à la réussite des critères décrits au paragraphe 9.3 "Événements postérieurs à la clôture" de l'annexe "Perspectives d'avenir".

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. Un arrêté intermédiaire au 30 juin est réalisé pour chaque société du périmètre.

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

3.2 Opérations en devises

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

3.3 Conversion des états financiers des filiales étrangères

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

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

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

3.4 Distinction courant / non courant

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

3.5 Ecarts d'acquisition :

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

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

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

Les écarts d'acquisition ou goodwill comptabilisés dans les comptes Prologue sont alloués aux sous-groupes Alhambra Systems et O2i, et ont été testés à fin décembre 2015.

La méthode d'évaluation retenue se base sur un modèle d'actualisation de flux de trésorerie des UGT des groupes Alhambra Systems et M2i avec des données issues d'un business plan à 4 ans (activités informatiques à l'international) et d'un plan à 3 ans pour les activités Formation. Pour Alhambra Systems les flux ont été calculés en incluant Alhambra Eidos America et Imecom Incorporated.

Le taux d'actualisation retenu par le groupe s'élève à 12,5% pour les activités en Espagne et en Amérique Latine alors que le taux retenu pour les activités formation du groupe O2I s'élève à 8 %.

Le taux de croissance à l'infini retenu est de 1,5% pour les activités espagnoles et de 0 % pour les activités formation.

Au 30 juin 2016 il n'existe pas d'indice de perte de valeur.

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 il répond aux deux conditions suivantes :

- il est probable que des avantages économiques futurs associés à cet actif iront à l'entreprise ; et
- le coût de cet actif peut être évalué de façon fiable.

Le groupe doit déterminer si la durée d'utilité d'un actif incorporel est définie ou indéfinie.

Le montant amortissable d'un actif incorporel à durée d'utilité définie doit être réparti de façon systématique sur sa durée d'utilité.

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

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

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

3.6.1 Logiciels

L'une des activités 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 la durée d'utilité. Ces critères s'inscrivent dans un contexte de continuité d'exploitation.

Au 30 juin 2016, 983 K€ (393 K€ pour Prologue, 153 K€ pour Prologue Numerique, 94 K€ pour Alhambra Systems et 343 K€ pour O2i) de frais de développement, ont été activés en immobilisations en cours.

| CATEGORIE D'IMMOBILISATION | DUREE |
|----------------------------|-----------|
| Logiciels acquis | 1 à 2 ans |
| Logiciels développés | 2 à 4 ans |

Pour O2i les méthodes et durées d'amortissements retenues sont les suivantes :

| CATEGORIE D'IMMOBILISATION | DUREE | METHODE |
|----------------------------|------------|----------|
| Logiciels informatiques | 3 à 5 ans | Linéaire |
| Brevets | 1 à 10 ans | Linéaire |

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 : O2i

| 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 |

Pour O2i Les immobilisations corporelles figurent au bilan à leur coût d'acquisition ou de production.

L'amortissement est calculé en fonction de la durée d'utilisation estimée des différentes catégories d'immobilisations.

Les principales durées d'utilisations retenues sont les suivantes

| CATEGORIE D'IMMOBILISATION D'AMORTISSEMENT | DUREE (en années) | Méthode |
|--|-------------------|----------|
| Agencement & aménagement général | 6 à 10 | Linéaire |
| Agencement & aménagements terrains | 6 à 10 | Linéaire |
| Constructions | 10 à 20 | Linéaire |
| Agencement & aménagements constructions | 10 | Linéaire |
| Matériels et outillages | 1 à 10 | Linéaire |
| Matériels de transport | 4 | Linéaire |
| Matériel de bureau et informatique | 3 à 10 | Linéaire |
| Mobilier | 5 à 10 | Linéaire |

3.8 Contrats de location financement et location simple

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

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

3.9 Actifs financiers

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

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

3.10 Stocks et en-cours

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

3.11 Créances clients et comptes rattachés

Les créances clients sont enregistrées à leur valeur nominale

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

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

3.12 Autres actifs courants

3.12.1 Impôts différés

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

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

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

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

Compte tenu du montant significatif des déficits reportables en France taxables au taux de droit commun qui représente un total de 59 831 K€ pour le groupe Prologue et 19 045 K€ pour le groupe O2i au 31 décembre 2015 (56 105 K€ au 31/12/2014) et de la probabilité que des économies futures se réalisent, le groupe a décidé de ne pas constater d'impôt différé actif sur les différences temporelles et sur les déficits fiscaux au-delà des impôts différés passif constatés sur les différences temporelles.

3.13 Trésorerie et équivalents de trésorerie

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

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

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

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

3.14 Intérêts minoritaires

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

3.15 Provisions pour Risques et Charges

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

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

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

3.15.1 Provision pour indemnité de départ en retraite

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

La base de cette provision est conforme aux dispositions de la convention collective de la Métallurgie.

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'homains 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 dettes liées aux contrats de location-financement
- les concours bancaires,
- pour O2i, le retraitement du contrat d'affacturage non déconsolidant.

3.17 Evaluation des dettes long terme sorties du plan de continuation :

Au 30 juin 2016, la dette ayant fait l'objet d'un accord de rééchelonnement linéaire sur 10 ans à compter de novembre 2014, s'élève à 1 837 K€ (1 774 K€ au 31/12/2015).

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

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

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

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

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

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

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

Au 31 décembre 2015, le taux d'actualisation de 12,5% est reconduit, ce taux reste inchangé au 30 juin 2016.

En conséquence, le traitement de la dette rééchelonnée sur 10 ans se traduit dans nos comptes au 30 juin 2016 par une charge de désactualisation d'un montant de 132 K€.

3.18 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires résulte essentiellement :

- 1 - des prestations récurrentes en mode Cloud privé avec attention personnalisée, vendues en direct aux clients sous la forme des contrats pluriannuels, comprenant des frais d'installation, un abonnement et, dans certains cas, une facturation à la consommation (par exemple : par appel, par transaction...).
- 2 - la formation IT et management
- 3 - les ventes d'équipement, des licences d'utilisation de logiciels et des projets. Ces produits sont facturés à la livraison ou à la fin de la mise en exploitation. Dans le cas des projets d'intégration de logiciels ou des infrastructures plus complexes ou de projets de développement de logiciels spécifiques, il peut y avoir facturation par phases. Des prestations de conseil et de formation rentrent aussi dans cet axe.
- 4 - la conception et l'intégration des solutions d'impression grand format (Print).
- 5 - les contrats récurrents d'assistance ou de support technique et de maintenance de matériels ou des logiciels.

3.19 Résultat par action

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

- Le résultat net par action est calculé en fonction du nombre d'actions existant à la date d'arrêt,
- Le résultat net dilué par action prend en compte toutes les options de souscription d'actions déjà attribuées ou encore attribuables dans les limites en nombre et en délai fixées par les assemblées générales ayant autorisé la constitution des plans. Il

est fait application de la méthode du rachat d'actions au prix du marché sur la base du cours moyen annuel de l'action.

3.20 Informations sectorielles

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

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

La répartition sur les secteurs d'activité, des postes Résultat opérationnel courant, Résultat opérationnel ainsi que les postes du bilan, a été effectuée sur la base du chiffre d'affaires par activité.

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

- **Logiciel, infrastructure et téléphonie en mode Cloud,**
- **Vente de licence, de matériels et de services associés,**
- **Formation,**
- **Print,**
- **Autres activités de service**

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. Faits caractéristiques de l'exercice

- Le 1^{er} janvier 2016, Prologue Numérique a repris le fonds de commerce Use It Messaging appartenant à Imecom dans le cadre d'une location gérance.
- Le Conseil d'Administration d'O2i du 4 janvier 2016 a pris acte de la démission de M. Olano de ses fonctions de Directeur Général et a nommé M. Georges Seban Directeur Général pour six (6) exercices soit jusqu'à l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2020.

- Le Conseil d'Administration du 24 février 2016 a constaté une augmentation du capital
 - par l'exercice de 470 BSAA, 15 BSAA21 et 5 BSAAR pour 594,03 € (462,40 € en capital et 131,63 € en prime d'émission),
 - la réalisation d'un troisième tirage de 201 450,00 euros (dont 120 000,00 euros de capital social et 81 450,00 euros de prime d'émission) dans le cadre du programme d'augmentation de capital par exercice de bons d'émission d'actions (BEA) mis en place avec le fonds YA Global Masters SPV Ltd. portant le capital de 26 279 624,00 € à 26 400 086,40 €.

- Le conseil d'administration de O2i en date du 24 février 2016 et 21 mars 2016, a décidé :
 - une augmentation de capital réservée de 362.700 € (prime d'émission inclus), et,
 - une augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription d'un montant total de 2.645.804,20 € (prime d'émission incluse).

Soit un montant total de plus de 3 M€.

- Le 21 mars 2016, Prologue a participé à l'augmentation de capital susvisée de la société O2i par incorporation de créance, portant sa participation directe à 3 524 705 titres soit 37,70 % du capital et 35,20 % des droits de vote.

- Le Conseil d'Administration du 29 avril 2016 :
 - a examiné les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2015 et convoqué l'assemblée générale le 25 juin 2016.
 - a constaté une augmentation du capital par la réalisation d'un quatrième tirage de 314 997,47 € (dont 241 608,80 € de capital social et 73 388,67 € de prime d'émission) dans le cadre du programme d'augmentation de capital par exercice de bons d'émission d'actions (BEA) mis en place avec le fonds YA Global Masters SPV Ltd., portant le capital de 26 400 086,40 € à 26 641 695,20 €. A l'issue de ce tirage tous les BEA ont été exercés.

- Le Conseil d'Administration du 23 mai 2016 a examiné les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2015 et le projet rapport de gestion.

- Le Conseil d'Administration du 9 juin 2016 a arrêté les comptes définitifs de l'exercice clos le 31 décembre 2015 et le rapport de gestion.

- Caractéristiques des différentes lignes de bons émis – Etat au 30/06/2016

| | Nombre de bons émis | Nombre restant à exercer | Montant AK potentielle | Prix de souscription | Parité | Validité |
|--------------------------|---------------------|--------------------------|------------------------|----------------------|------------------------|------------|
| BSAA 2019 | 9 713 320 | 956 437 | 956 437 | 1,00 € | 1 bon pour 1,19 action | 4/03/2019 |
| BSAAR 2020 | 18 026 710 | 10 366 830 | 20 733 660 | 2,00 € | 1 bon pour 1 action | 15/12/2020 |
| BSAA 2021 | 8 443 518 | 8 417 945 | 16 835 890 | 2,00 € | 1 bon pour 1 action | 30/03/2021 |
| BSAAR Managers ** | 50 000 | 50 000 | 100 000 | 2,00 € | 1 bon pour 1 action | 15/12/2020 |
| BEA | 500 000 | 0 | | | 1 bon pour 1 action | 26/03/2015 |

** 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.

5. Informations permettant la comparabilité des comptes

5.1 Postes de bilan

5.1.1 Ecarts d'acquisition

| En K€ | 31.12.2015 | Entrées de périmètre | Sorties de périmètre | Autres variations de périmètre | Dotations de l'exercice | Variations des cours de change | Autres | 30.06.2016 |
|--|---------------|----------------------|----------------------|--------------------------------|-------------------------|--------------------------------|--------|---------------|
| Ecart d'acquisition | 29 775 | | | | - | | | 29 775 |
| Amt/Pertes val. écart d'acquisition | -7 854 | | | | -18 | | | -7 872 |
| Total Valeur Nette | 21 921 | | | | -18 | | | 21 902 |
| Goodwill ALHAMBRA SYSTEMS | 4 637 | | | | | | | 4 637 |
| Goodwill ALHAMBRA EIDOS | 560 | | | | | | | 560 |
| Goodwill ALHAMBRA POLOGNE | 18 | | | | | | | 18 |
| Goodwill ALH SOFTWARE INGENIEROS | 3 450 | | | | | | | 3 450 |
| Goodwill O2i | 2 658 | | | | | | | 2 658 |
| Goodwill FIDUCIE GESTION PROLOGUE | 269 | | | | | | | 269 |
| Goodwill PROLOGUE NUMERIQUE | 19 | | | | | | | 19 |
| Fonds de commerce PROLOGUE | 5 625 | | | | | | | 5 625 |
| Fonds de commerce ALHAMBRA SYSTEMS | 3 | | | | | | | 3 |
| Fonds de commerce O2i | 6 242 | | | | | | | 6 242 |
| Fonds de commerce M2i | 6 241 | | | | | | | 6 241 |
| Fonds de commerce M2i Tech | 51 | | | | | | | 51 |
| Total Valeur Brute | 29 775 | | | | | | | 29 775 |
| Goodwill ALHAMBRA SYSTEMS | -580 | | | | | | | -580 |
| Goodwill ALHAMBRA EIDOS | -11 | | | | | | | -11 |
| Goodwill ALHAMBRA POLOGNE | | | | | -18 | | | -18 |
| Fonds de commerce PROLOGUE | -5 625 | | | | | | | -5 625 |
| Fonds de commerce ALHAMBRA SYSTEMS | -3 | | | | | | | -3 |
| Fonds de commerce O2i | -1 635 | | | | | | | -1 635 |
| Total Amt/Pertes val. écart d'acquisition | -7 854 | | | | -18 | | | -7 872 |

5.1.2 Immobilisations incorporelles

| En K€ | 31.12.2015 | Acquis. | Cessions | Dotations de l'exercice | Variations des cours de change | Variations de Périmètre | Reclassts et mises au rebut | Incid. des changts de méthodes | 30.06.2016 |
|---|---------------|--------------|------------|-------------------------|--------------------------------|-------------------------|-----------------------------|--------------------------------|---------------|
| Frais de recherche (1) | 2 405 | 360 | - | - | - | - | - | - | 2 764 |
| Frais de développement (2) | 220 | 38 | - | - | - | - | - | - | 257 |
| Concessions, brevets & droits similaires | 972 | 20 | - | - | -0 | - | -290 | - | 701 |
| Logiciels (3) | 6 385 | -156 | -52 | - | -21 | - | 289 | - | 6 445 |
| Droit au bail | 38 | - | - | - | - | - | - | - | 38 |
| Fonds commercial | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Marque | - | - | - | - | - | - | 25 | - | 25 |
| Immobilisations incorporelles en cours (3) | 205 | 822 | - | - | - | - | - | - | 1 027 |
| Avances et acomptes s/imm. incorp. | 3 | - | -3 | - | -0 | - | 1 | - | 1 |
| Autres immobilisations incorporelles | 25 | - | - | - | - | - | -25 | - | - |
| Total Immobilisations incorporelles | 10 251 | 1 083 | -55 | | -21 | | -0 | | 11 259 |
| Amt/Dép. frais de rech. (1) | -903 | - | - | -270 | 0 | - | - | - | -1 174 |
| Amt/Dép. frais développ. (2) | -93 | - | - | -24 | - | - | - | - | -117 |
| Amt/Dép. conc. brevets & dts similaires | -581 | - | - | -15 | - | - | - | - | -597 |
| Amt/Dép. Logiciels (3) | -2 269 | - | 30 | -470 | 0 | - | - | - | -2 708 |
| Amt/Dép. fonds commercial | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Amt/Dép. marques | - | - | - | - | - | - | -23 | - | -23 |
| Amt/Dép. autres immos incorp. | -23 | - | - | - | - | - | 23 | - | - |
| Total Amt/dép. immobilisations incorporelles | -3 869 | | 30 | -780 | 0 | | | | -4 618 |
| Total Valeur Nette | 6 382 | 1 083 | -25 | -780 | -20 | | -0 | | 6 641 |

| Projets-Logiciels | En service | En cours de dév |
|---|--------------|-----------------|
| (1) dont MIA, Hansip et Ligne de distribution | 100 | |
| ADICT | 1 410 | |
| Use It Cloud | 81 | |
| Total Frais de recherche | 1 591 | |
| (2) dont Use-it-Messaging | 141 | |
| Total Frais de développement | 141 | |
| (3) dont Use It Cloud | 933 | 452 |
| Uils-Uits et Abal Criteria | 316 | 60 |
| Use-it-Flow et Web FSE | 1 067 | 311 |
| Use-it-Messaging | 247 | 39 |
| FlowVox | | 1 022 |
| Navision | | 165 |
| Askterix (Espagne) | 139 | |
| Autres | 13 | |
| Total Logiciels | 2 715 | 2 049 |

Comme mentionné dans les règles et méthodes comptables (§ 3.6.1), l'activité de R&D du Groupe est traduite par une activation au bilan des dépenses engagées éligibles au sens des normes IFRS. Ces dernières présentent un montant net d'amortissement de 4,7 M€ au 30/06/2016 et sont valorisées sur la base du temps consacré par chaque salarié aux différents projets que l'on peut regrouper en 3 grandes familles :

- ADIICT (filiale O2i, France) : 1 410 k€
- FLOWVOX (filiale Imecom Inc, USA) : 1 022 k€ d'encours
- USE-IT et Produits de dématérialisation (Filiale Prologue Numérique, France) : 2 332 k€

Les projets ainsi activés s'inscrivent dans une dynamique commerciale forte intégrant de véritables chances de réussites commerciales, et ces dernières, en ce qui concerne ADIICT et USE-IT, ont été mises en perspective par la Direction dans le cadre de plans d'affaires établis sur une période de 2 à 5 ans reflétant la stratégie de développement du Groupe. Par nature incertaines, ces prévisions d'activité ont néanmoins été bâties sur des hypothèses et paramètres traduisant au plus près la vision de la Direction sur la faisabilité, la rentabilité et la pérennité des projets.

Les développements relatifs au projet FLOWVOX (un outil de contrôle pour les "Communications convergentes) ont été en revanche temporairement mis en sommeil, la filiale ayant privilégié une affectation de ses ressources sur des projets prioritaires en matière de Data center/Cloud. La reprise des travaux doit s'opérer dans le courant du 1^{er} semestre 2017 et cette situation ne remet pas en cause la validité et la pertinence du projet dans son principe et les perspectives prévues par le Groupe dans ce domaine.

5.1.3 Immobilisations corporelles

| En K€ | 31.12.2015 | Acquis. | Cessions | Dotations de l'exercice | Variations des cours de change | Variations de Périmètre | Reclassts et mises au rebut | Incid. des changts de méthodes | 30.06.2016 |
|--|----------------|------------|-------------|-------------------------|--------------------------------|-------------------------|-----------------------------|--------------------------------|----------------|
| Terrains | 579 | - | - | - | - | - | 145 | | 724 |
| Constructions | 3 652 | - | - | - | - | - | -145 | | 3 507 |
| Installations tech, matériel & outillage | 5 644 | 189 | -310 | - | -3 | - | -537 | | 4 983 |
| Matériel de bureau | 203 | 9 | - | - | -2 | - | 192 | | 402 |
| Matériel de transport | 136 | - | -0 | - | -1 | - | - | | 135 |
| Matériel informatique | 2 403 | 47 | - | - | -2 | - | -11 | | 2 438 |
| Immobilisations corporelles en cours | - | - | - | - | - | - | - | | - |
| Autres immobilisations corporelles | 5 627 | 309 | - | - | -2 | - | 274 | | 6 208 |
| Total Immobilisations corporelles | 18 244 | 555 | -310 | | | -9 | -83 | | 18 397 |
| Amt/Dép. Matériel de bureau | -133 | - | - | -7 | 1 | - | -192 | | -331 |
| Amt/Dép. Matériel transport | -86 | - | - | -4 | 0 | - | - | | -90 |
| Amt/Dép. Matériel informatique | -2 249 | - | - | -34 | 1 | - | 11 | | -2 271 |
| Amt/Dép. constructions | -2 237 | - | - | -37 | - | - | - | | -2 275 |
| Amt/Dép. install tech, matériel & outil. | -4 865 | - | 307 | -165 | 0 | - | 444 | | -4 279 |
| Amt/Dép. autres immobilisations corp. | -3 824 | - | - | -263 | 0 | - | -263 | | -4 349 |
| Amt/Dép. autres immobilisations corp. en crédit-bail | 5 | - | - | - | - | - | - | | 5 |
| Total Amt/dép. immobilisations corporelles | -13 390 | - | 307 | -510 | 3 | | | | -13 590 |
| Total Valeur Nette | 4 855 | 555 | -3 | -510 | -6 | | -83 | | 4 807 |

5.1.4 Actifs financiers

| En K€ | 31.12.2015 | Acquis. | Cessions | Dotations de l'exercice | Variations des cours de change | Variations de Périmètre | Reclassts et mises au rebut | Incid. des changts de méthodes | 30.06.2016 |
|---|--------------|------------|-------------|-------------------------|--------------------------------|-------------------------|-----------------------------|--------------------------------|--------------|
| Immobilisations financières | | | | | | | | | |
| Titres de participation | 3 | 461 | -461 | - | - | - | - | | 3 |
| Prêts, cautionnements et autres créances - non courants | 2 178 | 0 | -11 | - | - | - | - | | 2 167 |
| Total immobilisations financières | 2 181 | 461 | -472 | | | | | | 2 170 |
| Dépréciations des titres | -0 | - | - | - | - | - | - | | -0 |
| Dép. prêts, cautionnements et autres créances - non courant | -583 | - | - | - | - | - | - | | -583 |
| Total Dép. immobilisations financières | -583 | | | | | | | | -583 |
| Total Valeur Nette | 1 598 | 461 | -472 | | | | | | 1 587 |

5.1.5 Impôt différé et Autres actifs long terme

| En K€ | 31.12.2015 | Incidence résultat | Variations des cours de change | Variations de périmètre | Autres | 30.06.2016 |
|--|------------|--------------------|--------------------------------|-------------------------|--------|------------|
| Impôts différés - actif | 376 | -83 | 0 | - | - | 293 |
| Impôts différés - passif | 9 | 15 | - | - | - | 25 |
| Solde net d'impôt différé | 366 | -99 | 0 | | | 268 |
| Ventilation de l'impôt différé par nature | | | | | | |
| 0lia01 - Données de liasse | 352 | -88 | -2 | - | - | 262 |
| 1ret90 - Autres retraitements | 13 | -11 | 2 | - | - | 4 |
| 2imp245 - Id / retraitement du crédit-bail locataire | 1 | - | - | - | - | 1 |
| Total impôt différé par nature | 366 | -99 | 0 | | | 268 |

| En K€ | 30.06.2016 | 31.12.2015 |
|---|------------|------------|
| Autres créances - non courant | 13 | |
| Etat, Impôt sur les bénéfices - créance - non courant | 89 | 48 |
| Total Valeur Nette | 102 | 48 |

5.1.6 Actifs et passifs financiers

Au 30 juin 2016, les actifs et passifs financiers selon les catégories identifiées par IAS 32/39 sont ainsi classés :

| Classement IAS 32-39 | CLASSEMENT DES ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS | | |
|--|---|---|-------------------|
| | Passif financier au coût amorti | Passif financier à la juste valeur par le biais du compte de résultat | Prêts et créances |
| Actifs financiers | | | 1 587 |
| Clients et comptes rattachés | | | 15 240 |
| Charges constatées d'avance | | | 1 455 |
| Avoirs à recevoir | | | 417 |
| TVA et autre créances fiscales | | | 5 231 |
| Compte de garantie et réserve Factor | | | |
| Autres débiteurs (nets) | | | 2 623 |
| Emprunts et dettes financières long terme | 8 381 | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés long terme | | | |
| Autres passifs non courants | 4 167 | | |
| Emprunts et dettes financières court terme | 5 808 | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés court terme | 11 929 | | |
| Autres dettes courantes | 15 164 | | |

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.

5.1.7 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€ | 31.12.2015 | Entrées de périmètre | Sorties de périmètre | Autres variations | Dotations de l'exercice | Reprises de l'exercice | Variations des cours de change | 30.06.2016 |
|---------------------------|--------------|----------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|------------------------|--------------------------------|--------------|
| Stocks | 3 293 | | - | 539 | - | - | 0 | 3 832 |
| Dépréciations des stocks | -1 432 | | - | - | -51 | - | | -1 483 |
| Total Valeur Nette | 1 860 | | | 539 | -51 | | 0 | 2 348 |

5.1.8 Clients et autres débiteurs

| En K€ | 30.06.2016 | 31.12.2015 |
|--|---------------|---------------|
| Autres créances - courant | 2 351 | 1 183 |
| Clients et comptes rattachés | 14 543 | 20 698 |
| Comptes courants Groupe actif - courant | 2 | -3 |
| Créances fiscales - hors IS - courant | 2 613 | 1 765 |
| Créances sur personnel & org. sociaux | 116 | 113 |
| Dép. autres créances & intérêts courus - courant | -33 | -33 |
| Dép. clients et comptes rattachés | -1 270 | -1 255 |
| Factures à établir | 1 966 | 1 151 |
| Fournisseurs - Avances et acomptes versés | 188 | 164 |
| Fournisseurs débiteurs (RRR et autres avoirs) | 229 | 350 |
| Total Valeur Nette | 20 705 | 24 133 |

* Dont subventions à recevoir 85 K€ 296 K€
 * Dont réserves sur contrats d'affacturage 1988 K€ 758 K€

**Note : En ce qui concerne la société Prologue, 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 2016 est de 554 K€ (Prologue SA : 42 K€, Prologue Numerique : 511 K€ et Imecom SA : 1 K€). En ce qui concerne O2i, compte tenu du caractère non-déconsolidant du contrat d'affacturage, les créances cédées au factor non encore encaissées sont inscrites

au poste "Clients et comptes rattachés" pour 3032 K€ et au compte "Autres créances - courant" pour -3217 K€ (réserves de financement).

5.1.9 Autres créances courantes

- o Créances d'impôt

| En K€ | 30.06.2016 | 31.12.2015 |
|--|--------------|--------------|
| Etat, Impôt sur les bénéficiaires - créances - courant | 1 991 | 1 961 |
| Total Valeur Nette | 2 237 | 1 961 |

- o Autres actifs courants

| En K€ | 30.06.2016 | 31.12.2015 |
|---|--------------|--------------|
| Charges constatées d'avance | 1 455 | 1 127 |
| Prêts, cautionn. & aut. créances - courants | 175 | 177 |
| Total Valeur Nette | 1 631 | 1 303 |

5.1.10 Trésorerie et équivalents de trésorerie

| En K€ | 30.06.2016 | 31.12.2015 |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Valeurs mobilières de placement | 92 | 126 |
| Disponibilités | 4 065 | 5 149 |
| Total Valeur Nette | 4 158 | 5 275 |

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.

5.1.11 Capital et primes

Au 30 juin 2016 le capital social de 26 641 695,20 € est composé de 33 302 119 actions de 0,80 € de nominal.

L'évolution du capital se présente comme suit :

| | Capital | Nombre d'actions |
|--|---------|-------------------|
| Nombre d'actions au 1 ^{er} janvier 2016 | | 32 849 530 |
| Nombre d'actions au 30 juin 2016 | | 33 302 119 |
| Primes | en K€ | |
| Primes au 1 ^{er} janvier 2016 | | 11 782 |
| Primes de l'exercice | | 155 |
| Montant imputé sur l'exercice | | 6 |
| Primes au 30 juin 2016 | | 11 931 |

5.1.12 Plans d'options de souscription d'actions et émission de bons

ETAT au 30/06/2016

| | Nombre de bons émis | Nombre restant à exercer | Montant AK potentielle | Prix de souscription | Parité | Validité |
|--------------------------|---------------------|--------------------------|------------------------|----------------------|------------------------|------------|
| BSAA 2019 | 9 713 320 | 956 437 | 956 437 | 1,00 € | 1 bon pour 1,19 action | 4/03/2019 |
| BSAAR 2020 | 18 026 710 | 10 366 830 | 20 733 660 | 2,00 € | 1 bon pour 1 action | 15/12/2020 |
| BSAA 2021 | 8 443 518 | 8 417 945 | 16 835 890 | 2,00 € | 1 bon pour 1 action | 30/03/2021 |
| BSAAR Managers ** | 50 000 | 50 000 | 100 000 | 2,00 € | 1 bon pour 1 action | 15/12/2020 |
| BEA | 500 000 | 0 | | | 1 bon pour 1 action | 26/03/2015 |

** 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.

5.1.13 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.

5.1.14 Emprunts et dettes financières long terme

| En K€ | 31.12.2015 | Augment. | Remb. | Variations des cours de change | Variations de périmètre | Autres | 30.06.2016 |
|--|--------------|------------|-------------|--------------------------------------|-------------------------------|-------------|--------------|
| Emprunts obligataires - non courant | 644 | | | | | 9 | 653 |
| Emprunts auprès établis. de crédit - non courant * | 4 518 | 802 | -121 | | | -132 | 5 067 |
| Autres emprunts et dettes assimilées - non courant | 2 741 | | -99 | | | 1 | 2 643 |
| Intérêts courus sur emprunts - non courant | 8 | 9 | | | | | 17 |
| Emprunts et dettes financières | 7 912 | 811 | -220 | | | -121 | 8 381 |
| * Dont crédit-bail | 1 288 | 120 | | | | -65 | 1 343 |

5.1.15 Engagements envers le personnel et autres provisions

| En K€ | 30.06.2016 | 31.12.2015 |
|---|------------|------------|
| Provisions pour pensions et retraites - non courant | 847 | 807 |
| Engagements envers le personnel | 847 | 807 |
| En K€ | 30.06.2016 | 31.12.2015 |
| Autres provisions pour risques - non courant | 31 | 115 |
| Provisions pour litiges - non courant | 103 | 170 |
| Autres Provisions | 134 | 285 |

5.1.16 Autres passifs non courants

| En K€ | 30.06.2016 | 31.12.2015 |
|---|--------------|--------------|
| Autres dettes - non courant | 1 118 | 1 119 |
| Dettes fiscales - non courant | 1 720 | 1 280 |
| Dettes sociales - non courant | 132 | 99 |
| Intérêts courus sur dettes - non courant | 65 | 76 |
| Produits constatés d'avance - non courant | 127 | 127 |
| Autres passifs long terme | 3 161 | 2 701 |

5.1.17 Créances et Dettes par échéance

| En K€ | 30.06.2016 | Moins de 1 an | Plus de 1 an |
|---|---------------|------------------|-----------------|
| Créances par échéance | | | |
| Prêts, cautionnements et autres créances - non courants | 2 167 | | 2 167 |
| Prêts, cautionn. & aut. créances - courants | 175 | 175 | |
| Total Immobilisations financières | 2 342 | 175 | 2 167 |
| Fournisseurs - Avances et acomptes versés | 188 | 188 | |
| Fournisseurs débiteurs (RRR et autres avoirs) | 229 | 229 | |
| Clients et comptes rattachés | 14 543 | 14 543 | |
| Total Clients et comptes rattachés | 14 961 | 14 961 | |
| Factures à établir | 1 966 | 1 966 | |
| Créances sur personnel & org. sociaux | 116 | 116 | |
| Créances fiscales - hors IS - courant | 2 613 | 2 613 | |
| Créances liées à l'intégration fiscale | 3 | 3 | |
| Etat, Impôt sur les bénéfiques - créances - courant | 2 234 | 2 234 | |
| Etat, Impôt sur les bénéfiques - créance - non courant | 89 | | 89 |
| Comptes courants Groupe actif - courant | 2 | 2 | |
| Autres créances - courant | 2 351 | 2 351 | |
| Autres créances - non courant | 13 | 13 | |
| Total Autres créances | 9 386 | 9 284 | 89 |
| Total Créances | 26 689 | 24 420 | 2 256 |
| Dettes par échéance | | | |
| Emprunts obligataires - non courant | 653 | | 653 |
| Emprunts auprès établis. de crédit - non courant | 5 067 | | 5 067 |
| Emprunts auprès établis. de crédit - courant | 2 919 | 2 919 | |
| Autres emprunts et dettes assimilées - non courant | 2 643 | | 2 643 |
| Autres emprunts et dettes assimilées - courant | 90 | 90 | |
| Intérêts courus sur emprunts - non courant | 17 | | 17 |
| Total dettes financières | 11 391 | 3 009 | 8 381 |
| Dettes fournisseurs | 10 096 | 10 096 | |
| Factures non parvenues | 1 833 | 1 833 | |
| Clients - Avances et acomptes reçus | 202 | 202 | |
| Clients - Avoirs et RRR | 14 | 14 | |
| Total dettes et comptes rattachés | 12 145 | 12 145 | |
| Dettes sociales - courant | 5 324 | 5 324 | |
| Dettes sociales - non courant | 132 | | 132 |
| Dettes fiscales (hors IS et CVAE)- courant | 5 133 | 5 133 | |
| Dettes fiscales (hors IS) CVAE - courant | | | |
| Dettes fiscales - non courant | 1 720 | | 1 720 |
| Dettes liées à l'intégration fiscale | | | |
| Etat - impôts sur les bénéfiques - courant | 109 | 109 | |
| Comptes courants groupe passifs - courant | 0 | 0 | |
| Autres dettes - courant | 1 922 | 1 922 | |
| Autres dettes - non courant | 1 118 | | 1 118 |
| Intérêts courus sur dettes - non courant | 65 | | 65 |
| Concours bancaires (trésorerie passive) | 2 784 | 2 784 | |
| Concours bancaires (dettes) | | | |
| Intérêts courus non échus - Trésorerie passive | 15 | 15 | |
| Total autres dettes | 18 321 | 15 287 | 3 034 |
| Total dettes | 41 857 | 30 442 | 11 415 |

5.1.18 Emprunts et dettes financières court terme

| En K€ | 31.12.2015 | Augment. | Remb. | Variations des cours de change | Variations de périmètre | Autres | 30.06.2016 |
|---|---------------|------------|-------------|--------------------------------|-------------------------|---------------|--------------|
| Emprunts auprès établis. de crédit - courant* | 7 545 | 452 | -259 | | | -4 819 | 2 919 |
| Autres emprunts et dettes assimilées - courant | 270 | 4 | -183 | | | -0 | 90 |
| Intérêts courus sur emprunts - courant | | | | | | | |
| Concours bancaires (trésorerie passive) | 2 980 | | -196 | | | | 2 784 |
| Concours bancaires (dettes) | 117 | | -117 | | | | |
| Intérêts courus non échus - Trésorerie passive | 21 | | -6 | | | | 15 |
| Emprunts et concours bancaires | 10 933 | 455 | -761 | | | -4 819 | 5 808 |
| * Dont crédit-bail | 234 | 162 | -190 | | | 65 | 271 |
| * Dont retraitement des contrats d'affacturage non déconsolidants | 4 765 | | | | | | |

5.1.19 Provisions pour risques et charges

| En K€ | 31.12.2015 | 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 | 30.06.2016 |
|---|------------|-------------------------|--------------------------|------------------------------|--------------------------------|-------------------------|-----------|--------------------------------|------------|
| Provisions pour litiges - non courant | 170 | - | -66 | - | - | - | - | - | 103 |
| Autres provisions pour risques - non courant | 115 | - | -84 | - | - | - | - | - | 31 |
| Total Provisions pour risques | 285 | - | -150 | - | - | - | - | - | 134 |
| Provisions pour pensions et retraites - non courant | 807 | 116 | -75 | - | - | - | - | - | 847 |
| Provisions pour pensions et retraites - courant | | | | | | | | | |
| Total Provisions pour charges | 807 | 116 | -75 | - | - | - | - | - | 847 |

Provisions pour litiges et autres provisions pour risques :

Ces provisions concernent des litiges sociaux pour 89 K€ et des litiges commerciaux pour 45 K€ dans le groupe O2i.

Provisions pour indemnités de départ en retraite

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

La valeur actuelle totale de l'obligation au 30 juin 2016 est de 847 K€ dont 496 K€ pour O2i. Aucun impact d'écarts actuariels n'a été comptabilisé sur l'exercice 2016.

Les principales hypothèses retenues en 2015 et 2016 sont les suivantes :

| Total Groupe | 31.12.2015 | 30.06.2016 |
|---|------------|------------|
| Effectif de fin de période (*) | 318 | 338 |
| Engagement envers le personnel comptabilisé | 807K€ | 847K€ |
| Hypothèses retenues PROLOGUE+IM ECOM +PROLOGUE NUMERIQUE | | |
| Taux d'actualisation | 2,0% | 2,0% |
| Taux de charges sociales | 52,0% | 52,0% |
| Taux d'inflation | 0,0% | 0,0% |
| Taux de progression des salaires | 1,3% | 1,3% |
| Taux de turnover : | 0,182 | 18,2% |
| Age d'application du coefficient réducteur | 40 | 40 |
| Coefficient réducteur | 0,5 | 0,5 |
| Age de suppression de l'effet turnover | 55 | 55 |
| Ecarts actuariels restant à comptabiliser à la clôture | 0 | 0 |
| Ajustements liés à l'expérience (en % de l'engagement) | | |
| Hypothèses retenues Groupe O2i | | |
| Taux d'actualisation | 2,03% | 0,75% |
| Taux de charges sociales | 42,0% | 42,0% |
| Taux d'inflation | 0,0% | 0,0% |
| Taux de progression des salaires | 1,0% | 1,0% |
| Table de mortalité :Insee 2015 | | |

5.1.20 Autres dettes courantes

- Fournisseurs et autres créditeurs

| En K€ | 30.06.2016 | 31.12.2015 |
|--|---------------|---------------|
| Autres dettes - courant | 1 922 | 1 767 |
| Comptes courants groupe passifs - courant | 0 | 0 |
| Dettes fiscales (hors IS et CVAE)- courant | 5 133 | 5 686 |
| Dettes fournisseurs | 10 096 | 10 668 |
| Dettes sociales - courant | 5 324 | 5 148 |
| Factures non parvenues | 1 833 | 1 426 |
| Intérêts courus sur dettes - courant | | |
| Fournisseurs et autres créditeurs | 24 308 | 24 694 |

- Dettes d'impôt

| En K€ | 30.06.2016 | 31.12.2015 |
|---|------------|------------|
| Etat - impôts sur les bénéfices - courant | 109 | 36 |
| Provisions (part à moins d'un an) | 109 | 36 |

- Autres passifs courants

| En K€ | 30.06.2016 | 31.12.2015 |
|---|--------------|--------------|
| Clients - Avances et acomptes reçus | 202 | 165 |
| Clients - Avoirs et RRR | 14 | 5 |
| Prod. constatés d'avance & aut. cptes de régul. | 2 460 | 2 145 |
| Fournisseurs et autres créditeurs | 2 676 | 2 315 |

5.2 Compte de résultat**5.2.1 Achats consommés**

| En K€ | 30.06.2016 | 31.12.2015 | 30.06.2015 |
|---|----------------|----------------|---------------|
| Achat d'études | -5 853 | -6 579 | -139 |
| Achat m.p., fournit. & aut. appro. | -247 | -1 466 | -1 404 |
| Achats de marchandises | -8 478 | -12 377 | -3 990 |
| Achats non stockés de matières et fournitures | -264 | -264 | -36 |
| Autres achats | -52 | -101 | -56 |
| Rep. dép. des stocks MP et marchandises | | 134 | |
| Var. stocks mp, fournit. & autres appro. | | | |
| Variation stocks de marchandises | 456 | -353 | -50 |
| Total | -14 437 | -21 007 | -5 675 |

5.2.2 Charges externes

| En K€ | 30.06.2016 | 31.12.2015 | 30.06.2015 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Autres charges externes | -191 | -238 | -58 |
| Commissions d'engagement et frais sur émission d'emprunts | -0 | -1 | -1 |
| Divers | -459 | -451 | |
| Déplacements, missions | -890 | -868 | -84 |
| Entretiens et réparations | -212 | -248 | -47 |
| Frais postaux | -392 | -482 | -109 |
| Locations et charges locatives | -1 652 | -1 976 | -222 |
| Management Fees | | -7 | -7 |
| Primes d'assurance | -252 | -332 | -93 |
| Publicités | -501 | -610 | -137 |
| Rémun. d'intermédiaires & honoraires | -776 | -1 393 | -432 |
| Services bancaires | -88 | -166 | -45 |
| Sous-traitance générale | -589 | -444 | -392 |
| Transports | -65 | -60 | -2 |
| Total | -6 068 | -7 276 | -1 628 |

5.2.3 Charges de personnel et effectifs○ **Tableau d'analyse**

| En K€ | 30.06.2016 | 31.12.2015 | 30.06.2015 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Autres charges de personnel (dont intéressement) | -249 | -432 | -84 |
| Charges de sécurité soc. et de prévoy. | -4 086 | -5 287 | -1 446 |
| Dot./Prov. engagements de retraite | -116 | -145 | |
| Rep./Prov. engagements de retraite | 75 | 92 | |
| Rémunérations du personnel | -9 654 | -13 120 | -3 663 |
| Total | -14 029 | -18 893 | -5 192 |

○ **Effectifs**

| | Europe | USA et Amérique Latine | Total 30/06/2016 | Total 31/12/2015 |
|------------------------------------|---------------|-------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Direction générale | 5 | 1 | 6 | 6 |
| Support technique/Installation | 108 | 1 | 109 | 117 |
| Commerciaux | 118 | 5 | 123 | 123 |
| Communication/marketing | 9 | - | 9 | 11 |
| Etudes / Production | 143 | 1 | 144 | 92 |
| Finances/Juridique/ administration | 73 | 2 | 75 | 61 |
| Formation | 56 | - | 56 | 46 |
| Qualité/informatique interne | 7 | - | 7 | 6 |
| Total | 519 | 10 | 529 | 462 |

5.2.4 Impôts et taxes

| En K€ | 30.06.2016 | 31.12.2015 | 30.06.2015 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Autres impôts et taxes | -374 | -404 | -23 |
| Impôts et taxes sur rémunérations | -221 | -292 | -73 |
| Total | -595 | -697 | -96 |

5.2.5 Dotations aux amortissements, provisions et dépréciations

○ Dotations aux amortissements

| En K€ | 30.06.2016 | 31.12.2015 | 30.06.2015 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Dot./Amt. & dép. immo. corporelles | -534 | -907 | -154 |
| Dot./Amt. & dép. immo. incorporelles | -780 | -803 | -214 |
| Total | -1 313 | -1 711 | -368 |

○ Dotations aux dépréciations et provisions

| En K€ | 30.06.2016 | 31.12.2015 | 30.06.2015 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Dot. aux prov. d'exploitation | | | -24 |
| Dot./dép des stocks MP et marchandises | -51 | -358 | |
| Dot./dép. des actifs circulants | -53 | -92 | -16 |
| Dot./dép. des stocks en-cours et produits finis | | | |
| Total | -104 | -450 | -41 |

5.2.6 Autres produits et charges d'exploitation

| En K€ | 30.06.2016 | 31.12.2015 | 30.06.2015 |
|--|------------|------------|------------|
| Ajust Prod. et charges intra-gpe exploit | 0 | 0 | 0 |
| Autres charges | -150 | -171 | -93 |
| Rep./dép. des créances (actif circulant) | 38 | 66 | 32 |
| Rep./provisions d'exploitation | | | 3 |
| Subventions d'exploitation et CIR** | 316 | 754 | 339 |
| Total | 228 | 649 | 281 |
| ** Dont CIR non imputé aux activations | 271 | 529 | 195 |

| En K€ | 30.06.2016 | 31.12.2015 | 30.06.2015 |
|--|------------|------------|------------|
| Produits de cession de titres (conso.) | | 183 | |
| VNC des titres conso cédés | | -188 | |
| Total | - | -4 | - |

5.2.7 Autres produits et charges opérationnels

| En K€ | 30.06.2016 | 31.12.2015 | 30.06.2015 |
|--|-------------|------------|------------|
| Autres charges exceptionnelles | -450 | -662 | -83 |
| Autres produits exceptionnels | 46 | 74 | 43 |
| Autres reprises exceptionnelles | 150 | 146 | |
| Charges excep. s/ exercices antérieurs | -123 | -159 | |
| Dot. aux prov. exceptionnelles | | -99 | |
| Dot. excep. dép. actif circulant | | -17 | |
| Production immobilisée | | 723 | |
| Produits de cession d'autres élém. actif | | 100 | |
| Produits excep. s/ exercices antérieurs | 48 | 42 | 1 |
| Transferts de charges d'exploitation | 66 | 70 | 0 |
| VNC des immo. corp. cédées | -3 | -93 | |
| Total | -281 | 123 | -39 |

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

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

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

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

5.2.8 Résultat financier net

| En K€ | 30.06.2016 | 31.12.2015 | 30.06.2015 |
|---|-------------|-------------|------------|
| Autres chges financières sur équiv. de trésorerie | | -0 | |
| Pertes sur équivalents de trésorerie | | -6 | |
| Revenus des équivalents de trésorerie | 11 | 5 | |
| Charges d'intérêts sur emprunt | -177 | -200 | -56 |
| Dot./Amt primes de remb. des obligations | -9 | -32 | |
| Total | -175 | -233 | -56 |

| En K€ | 30.06.2016 | 31.12.2015 | 30.06.2015 |
|---|-------------|-------------|-------------|
| Autres charges financières | -18 | -31 | -3 |
| Autres produits financiers | 13 | 13 | 1 |
| Dot./dép des actifs financiers | | -280 | |
| Effet des désactualisation (Charge)** | -132 | -320 | -151 |
| Gains de change | 9 | 88 | 36 |
| Pertes de change | -10 | -81 | -73 |
| Prod. nets/ cession VMP (hors équiv. de trésorerie) | 0 | 9 | 8 |
| Produits de cession de titres | | -25 | |
| Rep./dép. des actifs financiers | | 39 | 39 |
| Revenus actifs financ. hors équiv. de trésorerie | | 5 | |
| VNC des titres cédés | | 54 | |
| Total | -137 | -527 | -142 |

** dont 132 K€ de désactualisation de la dette négociée

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

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

| En K€ | 30.06.2016 | 31.12.2015 | 30.06.2015 |
|-----------------|------------|------------|------------|
| Impôt exigible | -73 | -25 | -27 |
| Impôts différés | -11 | 179 | |
| Total | -84 | 154 | -27 |

5.2.10 Résultat par action

| | 30/06/2016 | 31/12/2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| Nombre d'actions | | |
| Nombre d'actions au 1er janvier | 32 849 530 | 26 575 891 |
| Augmentation du capital | 452 589 | 6 273 639 |
| Total | 33 302 119 | 32 849 530 |
| Nombre moyen d'actions après effet dilutif | | |
| Nombre moyen pondéré avant effet dilutif | 33 057 803 | 20 528 626 |
| Effet dilutif | 19 972 935 | 20 425 525 |
| Total | 53 030 738 | 40 954 151 |
| Résultat net (part du Groupe) (K€) | (1 340) | (3 074) |
| Résultat par action (€) | (0,04) | (0,09) |
| Résultat dilué par action (€) | (0,03) | (0,08) |

6. Informations sectorielles

Résultat sectoriel par domaine d'expertise des activités poursuivies

(en milliers d'euros)

| | 30.06.2016 | 31.12.2015 | 30.06.2015 |
|---|------------|------------|------------|
| Logiciels, infrastructures et téléphonie en mode Cloud | | | |
| Chiffre d'affaires | 3 938 | 8 268 | 4 552 |
| Résultat opérationnel courant | 195 | 61 | 54 |
| Résultat opérationnel | 198 | 71 | 40 |

| | 30.06.2016 | 31.12.2015 | 30.06.2015 |
|---|------------|------------|------------|
| Ventes de licences, de matériels et de services associés | | | |
| Chiffre d'affaires | 11 652 | 16 685 | 5 762 |
| Résultat opérationnel courant | -68 | -716 | -573 |
| Résultat opérationnel | -134 | -681 | -595 |

| | 30.06.2016 | 31.12.2015 | 30.06.2015 |
|------------------------------------|------------|------------|------------|
| Autres activités de service | | | |
| Chiffre d'affaires | 2 137 | 3 485 | 1 695 |
| Résultat opérationnel courant | 51 | -127 | -191 |
| Résultat opérationnel | 48 | -120 | -194 |

| | 30.06.2016 | 31.12.2015 | 30.06.2015 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|
| Print | | | |
| Chiffre d'affaires | 2 121 | 1 961 | |
| Résultat opérationnel courant | -130 | -250 | |
| Résultat opérationnel | -156 | -242 | |

| | | | |
|-------------------------------|--------|--------|--|
| Formation | | | |
| Chiffre d'affaires | 15 325 | 15 898 | |
| Résultat opérationnel courant | -939 | -2 023 | |
| Résultat opérationnel | -1 128 | -1 964 | |

| | 30.06.2016 | 31.12.2015 | 30.06.2015 |
|---|------------|------------|------------|
| Total Groupe | | | |
| Chiffre d'affaires | 35 173 | 46 297 | 12 009 |
| Résultat opérationnel courant | -891 | -3 055 | -710 |
| Résultat opérationnel des activités poursuivies | -1 171 | -2 936 | -749 |

Résultat sectoriel par pays

(en milliers d'euros)

| Résultat Groupe par zones géographiques | 30.06.2016 | 31.12.2015 | 30.06.2015 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Chiffre d'affaires | 35 173 | 46 296 | 12 009 |
| France | 24 994 | 27 088 | 1 778 |
| Espagne + Amérique Latine | 9 765 | 18 240 | 9 665 |
| USA | 414 | 969 | 565 |
| Résultat opérationnel courant | -891 | -3 055 | -710 |
| France | -1 531 | -3 448 | -1 384 |
| Espagne + Amérique Latine | 654 | 374 | 573 |
| USA | -14 | 19 | 101 |
| Résultat opérationnel des activités poursuivies | -1 171 | -2 936 | -749 |
| France | -1 839 | -3 346 | -1 383 |
| Espagne + Amérique Latine | 681 | 391 | 533 |
| USA | -14 | 19 | 101 |

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

(en milliers d'euros)

| Logiciels, infrastructures et téléphonie en mode Cloud | 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 | 451 | 246 | 63 | 54 | 33 | 66 | 371 | 122 |
| Espagne + Amérique Latine | 3 924 | 2 840 | 225 | 483 | 1 429 | 1 747 | 1 884 | 199 |
| USA | 157 | 5 | 1 | 5 | 0 | 0 | 5 | 29 |
| Total métier | 4 532 | 3 091 | 288 | 542 | 1 462 | 1 813 | 2 259 | 350 |

| Ventes de licences, de matériels et de services associés cptable+ ajust | 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 * | 5 958 | 3 246 | 836 | 710 | 439 | 870 | 4 901 | 1 605 |
| Espagne + Amérique Latine | 5 798 | 4 196 | 332 | 714 | 2 112 | 2 581 | 2 783 | 294 |
| USA | 393 | 13 | 1 | 12 | 0 | 0 | 11 | 74 |
| Total métier | 12 148 | 7 455 | 1 170 | 1 436 | 2 551 | 3 451 | 7 696 | 1 972 |

* intègre O2i

| Autres activités de service | 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 | 509 | 277 | 71 | 61 | 37 | 74 | 418 | 137 |
| Espagne + Amérique Latine | 1 590 | 1 150 | 91 | 196 | 579 | 708 | 763 | 81 |
| USA | 564 | 19 | 2 | 17 | 0 | 0 | 17 | 106 |
| Total métier | 2 662 | 1 447 | 164 | 273 | 616 | 782 | 1 198 | 323 |

| Print | 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 | 1 944 | 1 059 | 273 | 232 | 143 | 284 | 1 599 | 524 |
| Espagne + Amérique Latine | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| USA | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total métier | 1 944 | 1 059 | 273 | 232 | 143 | 284 | 1 599 | 524 |

| 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 | 14 046 | 7 653 | 1 972 | 1 674 | 1 035 | 2 051 | 11 555 | 3 784 |
| Espagne + Amérique Latine | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| USA | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total métier | 14 046 | 7 653 | 1 972 | 1 674 | 1 035 | 2 051 | 11 555 | 3 784 |

| 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 | 22 907 | 12 481 | 3 216 | 2 731 | 1 689 | 3 345 | 18 846 | 6 171 |
| Espagne + Amérique Latine | 11 311 | 8 186 | 647 | 1 393 | 4 120 | 5 036 | 5 430 | 573 |
| USA | 1 114 | 38 | 4 | 33 | 0 | 0 | 33 | 209 |
| Total métier | 35 332 | 20 705 | 3 867 | 4 158 | 5 808 | 8 381 | 24 308 | 6 953 |

7. Facteurs de risques

Les facteurs de risques sont détaillés dans le "Rapport sur les risques", présenté au chapitre B du présent document.

8. Engagements hors bilan

Les engagements Hors Bilan du Groupe au 30 juin 2016 sont les suivants :

Engagements donnés et reçus° **PROLOGUE**

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

° **O2i**

| ENGAGEMENTS DONNES (en K€) | Montant |
|--|---------|
| Nantissement du fonds de commerce O2i au profit du CIC <i>Echéance 25/12/16 - Capital restant dû au 30/06/16 : 19.050€</i> | 235 |
| Garantie OSE O à hauteur de 60% de l'encours d'un prêt de 350.000€ accordé par la Palatine. <i>Echéance 06/08/16. Capital restant dû au 30/06/16 : 9.791€</i> | 23 |
| Nantissement du fonds de commerce M2i au profit de la BNP | 750 |
| Nantissement d'un DAT auprès de la BNP | 221 |
| Cautions et avals auprès de la BNP | 441 |
| Cautions pour retenue de garantie au profit de la Banque Populaire | 9 |
| Engagement des Locations Longues Durée au 30/06/16, loyers restants dus TTC | 431 |
| Cautions pour Bonne Exéc. Pub. E tr. ENEFP au profit de la SG | 111 |
| Cautions pour Soumission Pub. E tr. Commandement Gendarmerie au profit de la SG | 22 |
| Cautions de marché privé au profit de la PALATINE | 200 |
| Nantissement d'un Compte à Terme, garantie donné en faveur de ENEFP, à hauteur de | 91 |
| Nantissement d'un Compte Espèce, garantie donné en faveur de la PALATINE, à hauteur de | 204 |
| Cautions personnelles et solidaires au profit de SCPI France Investipierre dans le cadre du bail commercial prenant effet le 1 ^{er} juin 2013 entre M2i (preneur) auprès de SCPI France Investipierre (Bailleur) pour des locaux sis 9 rue Graham Bell – 57070 Metz | |
| ENGAGEMENTS RECUS (en K€) | Montant |

NEANT

° **ALHAMBRA**

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

8.1 Evénements postérieurs à la clôture

Lors de l'Assemblée générale du 21 juillet 2016:

- les comptes sociaux et consolidés ont été approuvés (dépôt auprès du Greffe du Tribunal de Commerce d'Evry le 26 septembre 2016).
- trois administrateurs (Messieurs Hubert Blanc, Jean Schiélé et Jean-François Akar) ont été révoqués,

- les mandats de M. Georges Seban et Mme Annik Harmand ont été renouvelés pour 6 exercices,
- plusieurs délégations de pouvoirs autorisant le Conseil d'administration à décider d'augmentations du capital ont été votées,
- le capital a été réduit par diminution de la valeur nominale de 0,80 € à 0,30 € et fixé à 9 990 635,70 €.

Le Conseil d'administration du 21 juillet 2016 a :

- renouvelé la fonction de Président Directeur Général de Monsieur Georges Seban,

Confirmation du renforcement des moyens financiers du groupe à hauteur de 3M€ :

Le 3 août 2016, le groupe O2i a annoncé avoir procédé avec succès à l'émission de 2,4 M€ d'OCABSA auprès de fonds institutionnels. D'autre investisseurs s'étaient également engagés à souscrire pour 0,65 M€ de titres supplémentaires. Ces derniers ont depuis confirmé leurs engagements, ce qui porte à 3 M€ le montant total d'OCABSA émis.

Le Conseil d'administration du 12 septembre 2016 :

- a approuvé le principe d'une émission (immédiate ou à terme) d'obligations convertibles en actions représentant un emprunt obligataire d'un montant maximum de 5 millions d'euros et assorties de bons de souscription d'actions, avec suppression du droit préférentiel de souscription au bénéfice du fonds d'investissement YA II CD, LTD et a délégué au Président Directeur Général le pouvoir de décider le lancement de cette opération et d'en arrêter les termes définitifs.

Le 20 septembre 2016, le Président Directeur Général a décidé d'émettre une première tranche d'emprunt obligataire composée de 200 OCABSA qui ont été intégralement souscrites par le fonds YA II CD, LTD. Cette émission de titres de créance est destinée à financer le besoin général en fonds de roulement, sauf investissement dans un projet spécifique qui n'est cependant encore identifié à ce jour, sachant que 300 OCABSA supplémentaires pourront le cas échéant être émises ultérieurement, par tranches successives et ce jusqu'au 21 janvier 2018. Conformément à l'article R. 225-115 du Code de commerce, les rapports établis par le conseil d'administration et par les commissaires aux comptes de Prologue font état d'une dilution potentielle de [8]% susceptible de résulter de l'exercice des droits attachés aux OCABSA émises, sachant qu'en cas d'exercice de ces droits, il faut logiquement s'attendre à ce que les actions nouvelles ainsi obtenues soient revendues à brève échéance par le titulaire de ces instruments optionnels qui sont exclusivement à sa main.

Le détail des modalités des OCABSA figure sur le site internet de Prologue <http://www.prologue.fr/pages/ocabsa/>

Perspectives d'avenir et continuité d'exploitation

Les très bonnes tendances d'activité enregistrées depuis le début du second semestre permettent au Groupe d'envisager avec sérénité la poursuite de l'amélioration de sa rentabilité opérationnelle qui tendra vers l'équilibre dès le second semestre 2016.

Avec la croissance attendue de ses activités et la poursuite de la rationalisation de ses coûts et des économies d'échelle entreprises avec le groupe O2i, le groupe Prologue a pour ambition d'afficher dès 2017 un résultat nettement bénéficiaire.

Le groupe Prologue aura ainsi, en à peine plus d'une année, réussi l'intégration du Groupe O2i lui offrant le triplement de sa taille industrielle avec des activités complémentaires aux multiples capacités de croissance, de création de valeur et de bénéfices pour ses actionnaires.

D. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2016

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'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, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2016 au 30 juin 2016, 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.

I - 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.

II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes consolidés semestriels 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 21 octobre 2016

B.C.R.H. & Associés
François SORS



Christine VANHAVERBEKE



Commissaires aux comptes
Membres de la Compagnie régionale de Paris

BDO France – Léger & Associés
Patrick GIFFAUX



BDO France - Léger & Associés
Patrick GIFFAUX

E. ATTESTATION DU RESPONSABLE

J'atteste, qu'à ma connaissance, les comptes semestriels consolidés résumés du 1^{er} semestre 2016 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 le périmètre de consolidation, et que le rapport d'activité semestriel présente un tableau fidèle des événements marquants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice 2016 et de leur incidence sur les comptes semestriels ainsi que les principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait aux Ulis, le 19 octobre 2016



Georges SEBAN
Président Directeur Général