



**UN SEMESTRE CONSACRE AU REDEPLOIEMENT DU GROUPE,
A L'OUVERTURE DE NOUVELLES FILIALES ET AU DESENETTEMENT**

UN RESULTAT COURANT STABLE PAR RAPPORT A L'ANNEE PRECEDENTE*

Depuis la fin de l'exercice 2010, le Groupe Prologue s'est engagé dans un profond redéploiement de ses activités à travers deux axes stratégiques distincts et complémentaires :

- l'Edition de logiciels portée par la R&D de Prologue en France,
- l'Internationalisation des activités d'opérateur de plateforme de services à forte valeur ajoutée portée par sa filiale Alhambra en Espagne.

L'EDITION DE LOGICIELS

Conscient du potentiel considérable que représente l'avènement du Cloud Computing pour ses technologies historiques, Prologue a choisi d'intensifier depuis la fin 2010 ses efforts de R&D afin de se positionner rapidement comme un acteur de référence de ce marché.

Cette stratégie a été largement confortée par l'excellence des résultats obtenus par le Groupe dans les programmes de Recherche européen et français auxquels il a pu participer, comme Mobithin et CompatibleOne.

La reconnaissance internationale des équipes de R&D de Prologue devrait leur permettre d'être retenues pour participer prochainement à de nouveaux projets de recherche européens comme celui de MEDUSA (destiné au monde médical) qui devrait débiter prochainement.

L'ensemble des enseignements tirés de ces projets de recherche a permis à Prologue de travailler de façon intensive, au cours du 1er semestre 2011, à la rédaction d'un programme de développement ambitieux dénommé "CloudPort" et déposé fin juin auprès du Ministère de l'industrie dans le cadre du Fonds de Développement Numérique (Grand Emprunt). Le dossier est actuellement en cours d'instruction.

Sa réalisation permettra à Prologue de développer une toute nouvelle ligne de produits logiciels destinée à permettre aux entreprises la migration vers le Cloud de leurs applications critiques existantes en toute sécurité et à moindre coût. Ce marché aujourd'hui naissant est estimé à plusieurs milliards d'euros dans le monde dans les prochaines années.

A plus court terme, les équipes de développement de Prologue se sont également consacrées ce semestre à la sortie des nouvelles versions de **Use it Flow** et **Use it Terminal Services** qui devraient pouvoir être commercialisées à partir du quatrième trimestre 2011 et contribuer fortement aux ventes du Groupe au cours de prochains exercices.

L'INTERNATIONALISATION DES ACTIVITES

Fort du succès rencontré hors de France par ses filiales Alhambra en Espagne et Imecom Inc. aux Etats-Unis, le Groupe a choisi d'accélérer l'internationalisation de ses activités de plateforme de services à forte valeur ajoutée. Prologue a ainsi pris la décision stratégique de regrouper toutes ses activités internationales autour de sa filiale espagnole. Alhambra reprendrait ainsi, au cours du second semestre 2011, le contrôle de la société Imecom Inc.

Cette stratégie s'est déjà concrétisée par la création par Alhambra de nouvelles filiales en France et en Uruguay au 1^{er} semestre 2011. Ces deux nouvelles structures sont aujourd'hui actives et commencent à enregistrer leurs premières commandes. La création des filiales au Brésil et en Pologne devrait aboutir au second semestre 2011.

DEUX AXES STRATEGIQUES COMPLEMENTAIRES POUR UNE MEME SYNERGIE

L'intensification des efforts de R&D en France et la dynamique d'internationalisation des ventes à partir de l'Espagne sont conduites en parfaite harmonie et sont destinées à se nourrir l'une de l'autre :

- les solutions de Prologue vont bénéficier d'un réseau commercial accru à travers le monde,
- les clients d'Alhambra et ses filiales vont disposer de l'expertise accrue de Prologue pour répondre aux besoins les plus techniques dans le domaine du Cloud.

Pour mettre en place ces synergies de façon efficace, Prologue a nommé au poste de Directeur Général du Groupe M. Jaime Guevara, qui était jusque là le dirigeant d'Alhambra.

UNE ACTIVITE SEMESTRIELLE EN LEGER REPLI DE -3,6% (HORS VENTE EXCEPTIONNELLE DE 2010)

En terme de facturation, Prologue a réalisé au premier semestre 2011 un chiffre d'affaires consolidé de 11 867 K€ contre 13 730 K€ sur la même période 2010 mais qui, comme annoncé précédemment, avait bénéficié l'an dernier d'une vente exceptionnelle de licences de 1 418 K€.

Retraité de cette vente, l'activité s'inscrit ce semestre en recul -3,6% sur la période, alors que dans le même temps le Groupe s'est livré à un profond redéploiement de ses activités.

Evolution des ventes par zone géographique

Chiffre d'affaires consolidé du 1 ^{er} semestre (K€)	6 mois 2010	6 mois 2010 retraité (*)	6 mois 2011	variation 2010(*)/2011
Europe	13 359	11 941	11 472	-3,93%
Etats-Unis	371	371	395	+6,47%
Total	13 730	12 312	11 867	-3,61%

(*) Avant prise en compte de la vente exceptionnelle de licences réalisée au 1^{er} semestre 2010 pour 1,418 M€

EVOLUTION DES VENTES PAR DOMAINE D'EXPERTISE

Les informations relatives aux principales évolutions sont réalisées sur la base des données chiffrées retraitées de la vente exceptionnelle de licence réalisée au 1^{er} semestre 2010 pour 1 418 K€.

Chiffre d'affaires consolidé du 1 ^{er} semestre (K€)	6 mois 2010	6 mois 2010 retraité (*)	6 mois 2011	variation 2010(*)/2011
Edition	4850	3432	3 860	-20,72%
Intégration de systèmes et solutions	4499	4499	3 454	+12,77%
Opérateur de systèmes d'information et de télécommunication	4 380	4 380	4 553	+3,95%
Total	13 730	12 312	11 867	-3,61%

(*) Avant prise en compte de la vente exceptionnelle de licences réalisée au 1^{er} semestre 2010 pour 1,418 M€

Analysé par domaine d'expertise, la baisse de l'activité d'Édition traduit le changement stratégique qui a été opéré au cœur de l'activité de R&D depuis la fin de l'exercice 2010 et qui a mobilisé une partie significative des équipes.

La croissance des activités d'Intégration et d'Opérateur de systèmes reflètent le succès constant des plateformes de service à forte valeur ajoutée développées à partir d'Alhambra en Espagne.

UN RESULTAT OPERATIONNEL COURANT 2011 STABLE PAR RAPPORT A L'EXERCICE PRECEDENT RETRAITE*

Sur le 1er semestre 2011 et malgré l'ensemble des réorganisations actuellement en cours dans le Groupe, Prologue a réussi la performance d'enregistrer un **Résultat Opérationnel Courant** de -232 K€ comparable, avant prise en compte de la vente exceptionnelle de licences, au -299 K€ enregistré un an plus tôt.

UNE BASE DE COMPARAISON DEFAVORABLE EN 2010 ET 2011 ET LIEE AUX CHARGES NON COURANTES

Compte de résultats simplifié (K€)	6 mois 2010	6 mois 2010 retraité (*)	6 mois 2011
Chiffre d'affaires	13 730	12 312	11 867
Résultat opérationnel courant	1 119	-299	-232
Résultat opérationnel	1 527	109	-379
Résultat financier	-359	-359	-505
Charges d'impôt	-130	-130	-52
Résultat Net	1 032	-386	-943

(*) Avant prise en compte de la vente exceptionnelle de licences réalisée au 1^{er} semestre 2010 pour 1,418 M€

L'évolution des autres produits et charges opérationnels (non récurrents par nature) qui sont passés de +408 K€ au 1er semestre 2010 à -147 K€ au 1er semestre 2011 ont accentué la base de comparaison défavorable entre les deux exercices et portant ainsi le Résultat Opérationnel à -379 K€ ce semestre contre 109 K€(*) un an plus tôt (1 527 K€ après pris en compte de la vente exceptionnelle).

Pour sa part, le **Résultat Financier** qui s'établit à -505 K€ contre -359 K€ au 1^{er} semestre 2010 correspond pour l'essentiel à des écritures comptables IFRS de charges non décaissées dont :

- -176 K€ liées à la renégociation fin 2010 du crédit bail immobilier qui a permis de diviser par deux le montant des loyers désormais payés par Prologue,
- -222 K€ de charges financières liées à l'actualisation la dette RJ au bilan.

Au final, après prise en compte de la charge d'impôts et des intérêts minoritaires, le **Résultat Net Part du Groupe** s'établit au 1er semestre 2011 à **-943 K€** contre -386 K€ au 1er semestre 2010 (1 032 M€ après prise en compte de la vente exceptionnelle de licences pour 1 418 K€).

Il est important de constater que la baisse du Résultat Net sur un an provient pour la quasi totalité des autres produits et charges opérationnels et/ou non décaissés qui avaient fortement bénéficié au 1er semestre 2010 et qui ont largement impacté le 1^{er} semestre 2011. De ce fait, la comparaison entre 2010 et 2011 est à mettre en perspective de ces éléments pour une bonne appréhension de l'activité de la période 2011.

POURSUITE DES OBJECTIFS DE RESULTAT ET DU DESENETTEMENT

Le résultat du premier semestre démontre la capacité du Groupe à mener en parallèle et à moindre coût une profonde réorganisation de ses structures et de sa stratégie tout en maintenant un niveau d'activité globalement satisfaisant.

Pour la seconde partie de l'année, le Groupe entend poursuivre la mise en place de son programme de développement et devrait également voir se concrétiser plusieurs projets significatifs de R&D.

En termes d'activité, le Groupe anticipe sur la seconde partie de son exercice une activité comparable à l'année précédente avec des ventes qui devraient être réalisées principalement sur la dernière partie de l'année.

En termes de désendettement et dans le cadre de son projet de modification substantielle de son plan de continuation, Prologue a d'ores et déjà obtenu la confirmation écrite de cinq de ses plus gros créanciers de l'acceptation du principe d'abandon de 50% de leurs créances. Le montant des dettes concerné représente déjà à ce jour un total 4 830 K€ sur un montant total de dette RJ de 14 512 K€.

A propos de Prologue :

Expert dans les domaines de la virtualisation des postes de travail et de la dématérialisation des échanges, le groupe Prologue est un acteur reconnu des technologies innovantes liées notamment au Cloud Computing. Ce savoir-faire lui permet aujourd'hui de déployer sa plateforme de dématérialisation des flux B2B dans les domaines du SaaS (Software as a Service) et ses solutions de virtualisation du poste de travail dans celui de l'IaaS (Infrastructure as a Service).

Présent en France, en Espagne et aux Etats-Unis, le Groupe compte aujourd'hui 230 collaborateurs et s'adresse à tous les secteurs d'activité.

Les technologies du groupe sont utilisées par des entreprises prestigieuses en France et à l'étranger comme : EDF, Société Générale, Orange, Vilmorin, Immobilière 3F, Midas, Telefonica, REALE Assurances, Toyota, l'Institut National des Statistiques (Espagne).

Pour plus d'informations www.prologue.fr

CONTACT PROLOGUE :

Sylvie PROST-BOUCLE Tel : 01 69 29 38 54 - Email : sprost-boucle@prologue.fr